



**MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT**

2010

ÍNDICE /CONTENTS

●	Carta del Presidente del Directorio <i>Letter of the Chairman of the Board</i>	04
●	Directorio <i>Board of Directors</i>	10
●	Plana Ejecutiva <i>Executive Staff Members</i>	14
●	Estructura Orgánica <i>Organization Structure</i>	18
●	Visión, Misión, Objetivos y Valores de la Empresa <i>Vision, Mission, Objectives and Values of the Company</i>	19
●	Gestión de Producción <i>Production Management</i>	21
●	Gestión Comercial <i>Commercial Management</i>	33
●	Gestión de Proyectos <i>Project Management</i>	49
●	Gestión Administrativa y Financiera <i>Financing and Administrative Management</i>	61
●	Gestión de Asesoría Legal <i>Legal Management</i>	87
●	Responsabilidad Social <i>Social Responsibility</i>	89
●	Sistema de Control Interno y Buen Gobierno Corporativo <i>Internal Control System and Corporate Governance</i>	97
●	Estados Financieros <i>Financial Statements</i>	101
●	Información sobre el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas <i>Information on compliance of the Principles of Good Business Management for Peruvian Societies</i>	149

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de ELECTROPERU S.A. durante el año 2010. Sin el perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Lima, 23 de febrero de 2011

DECLARATION OF RESPONSIBILITY

This document contains true and sufficient information with respect to the development of the business of ELECTROPERU S.A. during the year 2010. Without waiving the responsibility of the issuer, the under signers are responsible for its contents according to the applicable legal ruling.

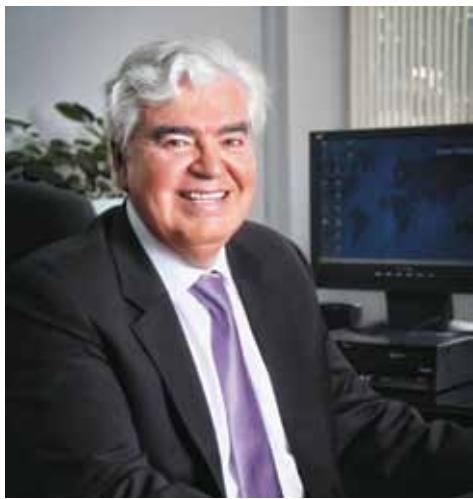
Lima, February 23, 2011



César Raúl Tengan Matsutahara
Gerente General
General Manager



Germán Adolfo Velásquez Salazar
Gerente de Administración y Finanzas
Finance and Administration Manager



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Señores Accionistas:

En representación del Directorio de ELECTROPERU S.A. tengo el agrado de presentar a ustedes, para su consideración la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2010.

La producción anual de energía en el año 2010 ha sido de 7 100,2 GWh, correspondiendo 7 052,7 GWh (99,33%) al Complejo Hidroeléctrico Mantaro y 47,5 GWh (0,67%) a la Central Térmica de Tumbes. Esta producción se efectuó dentro de las condiciones hidrológicas del año 2010, y al excelente trabajo realizado por nuestro personal en la maximización de la disponibilidad de las unidades de generación del Centro de Producción Mantaro.

En el aspecto comercial, las ventas por contrato alcanzaron un total de 5 940 GWh, y la facturación fue de S/. 884 millones, sin IGV. El total de ventas unidas a una política racional de gastos y un transparente manejo financiero, dieron como resultado, al cierre del año 2010, una utilidad neta después de participaciones e impuestos de S/. 206,3 millones.

Es importante destacar, que en julio y setiembre de 2010, la empresa Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. otorgó la clasificación de AA+.pe a la capacidad de pago de ELECTROPERU S.A., categoría que refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.

En cuanto a los Sistemas de Gestión de Calidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud Ocupacional de la empresa, en enero de 2010, la consultora certificadora SGS del Perú S.A. realizó la Auditoría de Recertificación de la Norma ISO 14001:2004 y las Auditorías de Seguimiento para las Normas ISO 9001:2008 y OHSAS 18001:2007, concluyendo que la organización ha establecido y mantenido su sistema de gestión de acuerdo con los requisitos de la normativa.

A lo largo del año 2010, las actividades de mantenimiento de las instalaciones del Complejo Mantaro se realizaron de acuerdo al Programa de Mantenimiento Preventivo, Controles Sistémicos, Mantenimientos Mayores; acciones que han permitido garantizar la confiabilidad de las instalaciones, con un factor de Disponibilidad anual de 95,8% y un Índice de Ejecución del Mantenimiento de 95,6%.

Dentro de la política de desarrollo enmarcado en el Plan Estratégico de la empresa, ELECTROPERU S.A. ejecutó un programa de inversiones que contempla principalmente el afianzamiento hídrico y las mejoras sustanciales en las condiciones de trabajo del personal, con la finalidad de proveer los medios para que ELECTROPERU S.A. mantenga su rol predominante en el mercado eléctrico peruano y mejore la competitividad. Es así, que la inversión en la empresa durante el año 2010, ascendió a un monto total de S/. 20 179 938 de los cuales S/. 5 200 845 correspondieron para Proyectos de Inversión y S/. 14 979 093 para Gastos de Capital no Ligados a Proyectos. Se concluyó el proyecto "Mejoramiento de los Servicios Auxiliares de la Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo", que comprendió el diseño, fabricación, suministro y puesta en servicio de un conjunto de tableros de distribución para afianzar la confiabilidad de operación de los sistemas de alimentación auxiliar de corriente continua y alterna de la

Central Santiago Antúnez de Mayolo. Asimismo, se concluyó el proyecto "Mejoramiento de la Operación en los Grupos Auxiliares de la Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo", modernizando los 2 grupos auxiliares hidráulicos para que ante una falla total de la Central Santiago Antúnez de Mayolo, éstos arranquen automáticamente, encontrándose en la etapa de operación experimental.

En el marco de la responsabilidad social empresarial y de las buenas relaciones con los grupos de interés, un hecho relevante fue la emisión del primer informe de Sostenibilidad de ELECTROPERU S.A. "Energía para la Sostenibilidad" de acuerdo a los parámetros del GRI, siendo la primera empresa pública en el país que reporta un informe de sostenibilidad alineado al GRI.

Asimismo, desde la perspectiva social, se firmó el "Convenio de Cooperación Interinstitucional entre la Municipalidad Distrital de Colcabamba y ELECTROPERU S.A." mediante el cual la empresa dona S/.16 millones de soles para la ejecución de infraestructura en los centros poblados de Colcabamba, como la ejecución de colegios, centros de salud, entre otros. Igualmente, se firmó el "Acuerdo de Voluntades Interinstitucional entre la Municipalidad de Huancayo, Red de Energía del Perú (REP) y ELECTROPERU S.A." para el programa "Alumbrando el camino al reciclaje", mediante el cual se promoverá la conservación del río Mantaro y el reciclaje a través de diversas actividades en el distrito de Huancayo. También se firmó el "Convenio de Cooperación Interinstitucional entre la Municipalidad Distrital de Colcabamba y ELECTROPERU S.A." para implementar el programa de reforestación "Sembrando energía, sembrando vida", cuyo objeto principal es contribuir con la preservación del medio ambiente en las comunidades aledañas al Centro de Producción Mantaro.

En el ámbito cultural, el Museo de la Electricidad continuó con su importante y trascendente labor de difusión de la electricidad y del sector eléctrico peruano a la comunidad, realizando con éxito la exposición fotográfica en el interior de nuestro país de tres temas: "Historia del alumbrado eléctrico en el Perú", "Complejo Hidroeléctrico del Mantaro: la energía de los peruanos", "Generación, transmisión y distribución de la electricidad", colaborando así con la educación del país.

Una de las principales preocupaciones de ELECTROPERU S.A. es la protección y la conservación del medio ambiente, la que se ve traducida en el cumplimiento de las normas ambientales, implementando actividades, medidas y programas destinados a que nuestras operaciones se desarrollen dentro de este marco, a fin de disminuir la contaminación por residuos sólidos del río Mantaro.

Los resultados obtenidos por nuestra Empresa en el presente ejercicio están basados en el esfuerzo conjunto asumido por funcionarios y trabajadores, en el compromiso de cada uno de ellos con los objetivos estratégicos empresariales y corporativos. Hago mención a este compromiso para continuar adelante con las actividades y proyectos destinados a mantener el liderazgo en el mercado eléctrico a través de los altos estándares de calidad, medio ambiente y seguridad y salud ocupacional y de las buenas prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Finalmente, debo manifestar mi agradecimiento a los accionistas por la confianza depositada al Directorio, a los señores Directores, al Gerente General, a los Gerentes, funcionarios y trabajadores de la empresa, por haber dedicado lo mejor de sus conocimientos, compromiso y esfuerzo personal, el cual ha contribuido a lograr nuestros objetivos empresariales y hacer de ELECTROPERU S.A. una de las empresas más importantes del Perú.

Atentamente,



Ing. Luis Alejandro Bedoya Wallace
Presidente del Directorio

LETTER OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD

To the Shareholders:

On behalf of the Board of Directors of ELECTROPERU S.A., I wish to submit the Annual Report and Financial Statements corresponding to the fiscal year of 2010.

The annual energy production in the year 2010 has been 7 100,2 GWh 7 052,7 Gwh (99,33%) corresponding to the Mantaro Hydroelectric Complex and 47,5 GWh (0,67%) to the Tumbes Thermal Power Plant. This production was done within the hydrological conditions of the year 2010, and due to excellent work of our staff in the maximization of the availability of the generation units of the Mantaro Production Center.

In the commercial field, the sales by contract reached a total of 5 940 GWh, and the invoicing was for S/. 884 millions, without General Sales Tax (IGV). The total of sales together with a rational expenditure policy and a transparent financial management, had as a result at the end of the year 2010, a net profit, after the participations and taxes of S/. 206,3 million.

It should be mentioned that the months of July and September 2010, the firm Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. granted the Risk Rating of AA+pe to the payment capacity of ELECTROPERU S.A., a rating belonging to a very high, opportune payment capacity for payment of capital and interests in the convened terms and conditions.

As to the Quality Management, Environmental and Occupational Safety and Health Systems of the company, in January 2010, the certification consulting company SGS del Perú S.A., made the Re-Certification Audit for the Standards ISO 14001:2004 and the Follow Up Audits for Standard ISO 9001:2008 and Standard OHSAS 18001:2007, concluding that the organization has established and maintained a management system in accordance with the requirements of the standards..

During the year 2010, activities for maintenance of the installations of the Mantaro Hydroelectric Complex were made according to the Preventive Maintenance, Systematic Controls, Overhaul and Corrective Maintenance programs, actions which have permitted to guarantee the reliability of the installations, reaching an index of annual availability average of 95,8% and an Index of Maintenance Execution of 95,6%.

Within the development policy in the framework of the Company's Strategic Plan, ELECTROPERU S.A. executed a program for investments that foresees mainly the hydro reinforcement and the substantial improvements in the personnel working conditions, in order to provide the means so ELECTROPERU S.A. will maintain its predominant role in the Peruvian electricity market and will improve the ability to compete. Thus, the investment in the company during the year 2010, amounted to a total of S/. 20 179 938 of which S/. 5 200 845 correspond to Investment Projects and S/. 14 979 093 for Capital Expenses which are not Linked to Projects. The project of "Improvement of the Auxiliary Services of the Santiago Antunez de Mayolo Hydroelectric Power Plant" were concluded, which included the design, manufacture, supply and commissioning of a series of distribution switchboards to reinforce the reliability of the operation of the auxiliary continuous and alternate current systems of the Santiago Antunez de Mayolo Hydroelectric Power Plant. Also, was concluded the project for "Improvement of the Operation of the Auxiliary Generating Sets of the Santiago Antunez de Mayolo Hydroelectric Power Plant", modernizing the two auxiliary generating sets so that facing a total failure at the Santiago Antunez de Mayolo Hydroelectric Power Plant these will start automatically; currently these are in an experimental operation phase.

Within the framework of entrepreneurial social responsibility and of the good relationships with the interest groups, a relevant event was the issuing of the first Sustainability Report of ELECTROPERU S.A., "Energy for Sustainability" according to the parameters of the Global Reporting Initiative (GRI), this being the first public company of the country that has a sustainability report which is aligned with GRI.

Also, from the social perspective, was signed the "Agreement for Inter-Institutional Cooperation between the Colcabamba District Municipality and ELECTROPERU S.A." by which the company grants S/.16 million soles for the execution of the infrastructure of the populated centers of Colcabamba, such as schools, health facilities, among others. Also was signed the "Agreement of Inter-institutional Good Will among the Huancayo Municipality, the Red de Energía del Perú (REP) and ELECTROPERU S.A." for the program "Lighting the Way towards Recycling", with which will be promoted the preservation of the Mantaro River and the recycling through several activities in the District of Huancayo. There was the signing also of the "Agreement for Inter-institutional Cooperation between the Colcabamba Municipality and ELECTROPERU S.A." to implement the re-forestry program "Sowing energy, sowing life" the main objective of which is to contribute with the preservation of the environment in the communities which are nearby the Mantaro Production Center.

The Electricity Museum continued its important and transcendent work in the cultural midst with the divulgation of electricity and the Peruvian electricity sub-sector to the community, through the successful photographic exhibition in our provinces regarding three themes: "History of electric lighting in Peru", Mantaro Hydroelectric Power Complex, the energy of the Peruvians" and "Generation, Transmission and Distribution of Electricity", in collaboration of the education of the country.

One of the main concerns of ELECTROPERU S.A. is the environment protection and preservation, which is translated into the compliance of the environmental standards, implementing activities, measures and programs destined to the assurance that our operations will be developed within this framework, in order to lower pollution and solid wastes in the Mantaro River.

The results obtained by our Company in this fiscal year are based in the joint effort assumed by officers and workers, in the compromise of each one of them with the strategic entrepreneurial and corporative objectives. I mention this compromise to continue forward with the activities and projects destined to maintain leadership in the market of electricity through the highest environmental, safety and occupational health standards and of the good practices of Corporative Good Management.

Finally, I must thank the Shareholders for their reliance on the Board of Directors, the Directors, the General Manager, the Managers, officers and workers of the company for having dedicated the best of their knowledge, compromise and personal effort, which has contributed to the achievement of our entrepreneurial objectives and to make ELECTROPERU S.A. one of the most important companies in Peru.

Very truly yours,



Ing. Luis Alejandro Bedoya Wallace
Chairman of the Board



DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

Denominación:
Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERU S.A.

Fecha de Constitución:
05 de setiembre de 1972

Inicio de operaciones:
13 de setiembre de 1972

CIIU: 4010

Objeto Social:
Es una empresa estatal de derecho privado, que tiene como objetivo dedicarse a las actividades propias de la generación eléctrica en sus diversas modalidades, la transmisión y la comercialización de energía eléctrica, de acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente.

Plazo de duración: Indeterminado

Tipo de sociedad: Sociedad Anónima

Inscripción en los Registros Públicos:
Partida Nº 11009718 del Registro de Personas Jurídicas

Capital Social:
S/. 1 696 104 594,00

Estructura accionaria:
El Fondo Consolidado de Reservas es propietario del 100 % de las acciones de la empresa.

- acciones clase A:
S/. 1 526 494 135
- acciones clase B:
S/. 169 610 459

Valor nominal de cada acción:
S/. 1,00 (Un Nuevo Sol)

RUC: 20100027705

Domicilio Legal:
Prolongación Pedro Miotta N° 421, San Juan de Miraflores. LIMA 29 – PERÚ

Central Telefónica: (051-1) 715-4600
Fax: (051-1) 717-7622

Correo Electrónico:
postmast@electroperu.com.pe

Página Web: www.electroperu.com.pe

GENERAL DATA OF THE COMPANY

Name:
Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERU S.A.

Date of Establishment:
September 5, 1972

Initiation of Operations:
September 13, 1972

CIIU: 4010

Social Purpose:
A state owned company of private right which has as its objective to dedicate itself to the activities of electric energy generation in its various forms, to the transmission and commercialization of electric energy according to what is ruled by the present legislation.

Duration: Non determined

Type of society: Stock Company

Inscribed at Public Registry:
Card Nº 11009718 of the Body Corporate Registry

Social Capital:
S/. 1 696 104 594,00

Shareholders structure:
The Consolidated Reserves Fund is owner of 100 % of the company stocks

- Class A shares:
S/. 1 526 494 135
- Class B shares:
S/. 169 610 459

Nominal value of each share:
S/. 1,00 (one Nuevo Sol)

Sole Contributor Registry: 20100027705

Legal Address:
Prolongación Pedro Miotta N° 421, San Juan de Miraflores. LIMA 29 – PERÚ

Telephone main switchboard: (051-1) 715-4600
Fax : (051-1) 717-7622

E-Mail: postmast@electroperu.com.pe

Website: www.electroperu.com.pe



DIRECTORIO / BOARD OF DIRECTORS

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Ing. Luis Alejandro Bedoya Wallace
desde el 2008.10.10

CHAIRMAN OF THE BOARD

Eng. Luis Alejandro Bedoya Wallace
since October 10, 2008.

DIRECTORES

Dra. Mariana Cazorla Quiñones
desde el 2006.04.27

DIRECTORS

Dr. Mariana Cazorla Quiñones
since April 27, 2006.

Dra. Silvia Ruiz Zárate
desde el 2006.11.16

Dr. Silvia Ruiz Zárate
since November 16, 2006

Dr. José Guillermo Quiñones Huldisch
desde el 2008.12.30

Dr. José Guillermo Quiñones Huldisch
since December 30, 2008

Dr. Leonardo José Caparrós Gamarra
desde el 2010.01.20

Dr. Leonardo José Caparrós Gamarra
since January 20, 2010

DIRECTORES / DIRECTORS



LUIS ALEJANDRO BEDOYA WALLACE

Presidente del Directorio desde el 10 de octubre de 2008. Ingeniero Civil, egresado de la Universidad Nacional de Ingeniería, promoción 1969, con estudios de maestría en Gestión Ambiental y doctorado en Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible en la Escuela de Post grado de la Universidad Nacional Federico Villarreal. Empresario en el campo de la construcción, desarrolla actualmente sus actividades en el campo privado, construyendo y proyectando diversas obras en todo el territorio nacional. Miembro del Directorio de diversas empresas privadas, siendo en la actualidad Presidente de la ONG AquaVida, Presidente del Directorio de la Revista Justo Medio. En el Sector Público de Electricidad, se desempeñó como Presidente del Directorio de la Empresa de Transmisión Eléctrica Centro Norte ETECEN S.A.

Chairman of the Board since October 10, 2008, Civil Engineer, graduated at the National Engineering University (Universidad Nacional de Ingeniería) in 1969, with Master studies in Environmental Management and Doctor in Environment and Sustainable Development at Post Graduate School of Universidad Nacional Federico Villarreal. Entrepreneur in the construction field, presently develops his activities in the private field, constructing and project various works in all the country. Member of the Board of Directors of several private companies and presently, Chairman of ONG AquaVida, Chairman of the Board of the Magazine Justo Medio. In the Public Electricity Sub Sector he was Chairman of the Board of Empresa de Transmisión Eléctrica Centro Norte ETECEN S.A.



● SILVIA RUIZ ZÁRATE

Directora desde el 16 de noviembre de 2006. Magíster en Administración, egresada de la Escuela de Administración de Negocios para Graduados – ESAN. Con estudios de post grado en Kenan Flagler Business School, UNC -EE.UU. Abogada, con estudios de post-grado en Arbitraje y Derecho del Consumidor de la Universidad de Castilla de la Mancha - España. Diplomada en Gerencia Social para Directivos del Instituto de Desarrollo Social del Banco Interamericano de Desarrollo Social (INDES-BID). Especializada en Derecho Administrativo, Gestión Pública y Contrataciones.

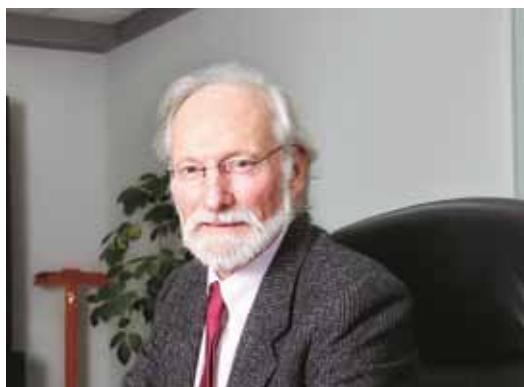
Actualmente es Gerente de Operaciones y Enlace Sectorial del Programa Nacional de Apoyo Directo a los Más Pobres- JUNTOS de la Presidencia del Consejo de Ministros-PCM. Es miembro del Consejo Directivo del Proyecto Especial Mi Chacra Productiva y consultora en temas de Desarrollo e Inclusión Social, ha sido asesora de la Oficina General de Administración de la PCM; en el año 2009 ha sido asesora principal de la Superintendencia Nacional Adjunta de Aduanas (SUNAT), ha sido consultora de la Cooperación Alemana al Desarrollo en su Programa de Gobernabilidad (GTZ); en el año 2008 ha sido consultora del Fondo de Población de las Naciones Unidas- UNFPA para la PCM; en el año 2007 ha sido Asesora de la Secretaría Técnica de la Comisión Interministerial de Asuntos Sociales de la PCM; ha sido Directora Ejecutiva del Programa Nacional de Asistencia Alimentaria – PRONAA del Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social- MIMDES; del año 2006 a mayo 2007, ha sido Jefe de Asesoría Legal del Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social – FONCODES del MIMDES. Del año 2004 al 2006 ha sido asesora parlamentaria de Despacho Congresal; en el año 2004 fue asesora del Directorio del Grupo Distriluz, elaborando estudios de viabilidad y propuesta estratégica de fusión de las cuatro empresas eléctricas del Grupo (Hidrandina S.A., Electronorte S.A., Electronoroeste S.A. y Electrocentro S.A.). Asimismo, del año 1999 al 2002, fue Jefe de Créditos y Cobranzas de Hidrandina S.A.

Director since November 16, 2006; Magister in administration, graduated in the Business Administration Superior School (Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN)). With post graduated studies at Kenan Flagler Business School of the University of North Carolina, U.S.A. Lawyer with post graduated studies in Arbitrage and Rights of the Consumer at Universidad de Castilla de la Mancha in Spain. Diploma in Social Management for Executives of the Social Development Institute of the Inter American Development Bank (INDES-BID). Specialized in Administrative Right, Public Management and Contracting. Currently is Operations and Sector Link Manager of the National Program for Support of the Most Poor (Programa Nacional de Apoyo a los Más Pobres- JUNTOS); of the Presidency of the Ministers' Council Member of the Directive Council of the Special Project My Productive Farm (Proyecto Especial Mi Chacra Productiva) and consultant in topics of Development and Social Inclusion, advisor of the General Office of Administration of the Chair of the Council of Ministers; in the year 2009 main advisor to Superintendencia Nacional Adjunta de Aduanas of SUNAT – Customs Vice Superintendence of SUNAT, consultant of the German Society for Technical Cooperation (GTZ) in its Governance Program; in the year 2008 has been consultant of the United Nations Population Fund UNFPA for the Presidency of the Ministers' Council; in 2007 has been Advisor to the Technical Secretariat in the Interministry Commission of Social Affairs of PCM, has been Executive Director of the National Program of Food Assistance (Programa Nacional de Asistencia Alimentaria – PRONAA) of the Ministry of Woman and Social Development (Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social- MIMDES); from the year 2006 to May 2007, has been Head of the Legal Advisory of the Fund for Cooperation for Social Development (Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social – FONCODES) of MIMDES. From 2004 to 2006 worked as Parliamentary Advisor in Congressional Office, was Advisor of the Board of Directors of the Distriluz Group, elaborating studies of viability and strategic proposal for merger of the four companies of the Group (Hidrandina S.A., Electronorte S.A., Electronoroeste S.A and Electrocentro S.A.). Also from 1999 to 2002 was Head of Credits and Collections at Hidrandina S.A.

● MARIANA CAZORLA QUIÑONES

Directora desde el 27 de abril de 2006. Abogada, graduada en la Pontificia Universidad Católica del Perú, con estudios de especialización en contratos realizados en la Universidad Iberoamericana de México. Directora en las empresas de EGESEN S.A. y EGEMSA (2000-2001). Desde el año 1997 desempeña el cargo de asesora legal del Vice Ministro de Energía, en el Ministerio de Energía y Minas. Durante los años 1999 y 2000 se desempeñó como asesora legal del Comité Especial Proyecto Camisea (CECAM) para la elaboración de los contratos de suministro de gas natural (Take or Pay). Del año 1991 a 1996 trabajó en el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente – Oficina Regional para América Latina y el Caribe, en la ciudad de México, como asesora legal del Programa de Derecho Ambiental.

Member of the Board of Directors since April 27, 2006. Lawyer, graduated at Pontificia Universidad Católica del Perú, with studies of specialty in contracts at Universidad Iberoamericana de México. Director in companies: EGESEN S.A. and EGEMSA (2000-2001). Since the year 1997 is legal advisor of the Vice Minister of Energy at the Ministry of Energy and Mines. During the years 1999 and 2000 was legal advisor of the Special Committee of the Camisea Project (Comité Especial Proyecto Camisea (CECAM)) for the elaboration of the contracts for natural gas supply (Take or Pay). From the year 1991 to 1996 worked at the Environmental Program of the United Nations-Regional Office for Latin America and the Caribbean, in Mexico city, as legal advisor for the Environmental Rights Program.



● JOSÉ GUILLERMO QUIÑONES HULDISCH

Director desde el 30 de diciembre de 2008. Economista, egresado de la Facultad de Ciencias Económicas de la Pontificia Universidad Católica del Perú en el año 1965, con estudios de Doctorado de la Universidad en Desarrollo Económico de la Facultad de Derecho y Ciencias Económicas de la Universidad de París. Funcionario del Banco Central de Reserva del Perú (1968-1982). Miembro y vicepresidente de la Junta de Administración del Fondo Nacional de Propiedad Social (1977-1981); Director General de Asuntos Económicos y asesor del Viceministro de Economía del Ministerio de Economía y Finanzas – MEF (1980 - 1981); Director del Banco de Fomento Agrario como representante del MEF (1980-1983); Gerente del Banco Exterior de los Andes y de España (1982 al 1993); Gerente General de la Corporación de Inversiones Latinoamericana – Sociedad Agente de Bolsa (1994-1995); Director (1995-1997) y Presidente del Directorio (desde marzo 2010) de la mencionada Corporación de Inversiones Latinoamericana; asesor de la Gerencia de Finanzas de la Oficina de Normalización Previsional – ONP (1998-2001). Desde febrero 2001, Director de Inversiones de la ONP y Secretario del Directorio del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR.

Director since December 30, 2008. Economist, graduated from the Faculty of Economic Sciences of Pontificia Universidad Católica del Perú in the year 1965, with Doctorate Studies in the Faculty of Right and Economical Sciences of the University of Paris. Officer of Banco Central de Reserva del Perú (1968-1982); Member and Vice Chairman of the Administration Board of Fondo Nacional de Propiedad Social (1977-1981); General Director of Economic Affairs and Advisor of the Economics Vice Minister of Ministry of Economics and Finance (Ministerio de Economía y Finanzas – MEF) (1980 - 1981); Director of Banco de Fomento Agrario, on behalf of MEF (1980-1983); Manager of Banco Exterior of los Andes (1982 to 1993); General Manager of Corporación de Inversiones Latinoamericana – Sociedad Agente de Bolsa (1994-1995); Director of Corporación de Inversiones Latinoamericana (1995-1997); Advisor of the Finances Management of the office of pension funds (Oficina de Normalización Previsional – ONP) (1998-2001). Currently Investment Director of ONP and Secretary of the Board of Directors of Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR.



● LEONARDO JOSÉ CAPARRÓS GAMARRA

Director de ELECTROPERU S.A. desde 20 enero de 2010. Abogado por la Universidad Católica del Perú, colegiado en el Colegio de Abogado de Lima (2001) y candidato a Magíster en Ciencias Políticas por la misma casa de estudios (PUCP - 2008). Ha llevado cursos sobre Gestión de Patrimonios en la Universidad Complutense de Madrid (2002). Ha sido entre 1997 y el 2002, asociado en importantes firmas de abogados en Lima, encargado de temas corporativos, derechos de propiedad, contratos internacionales, privatizaciones y concesiones eléctricas, habiendo participado en los procesos de privatización de la Empresa Eléctrica de Piura, Edelsur, Etevensa, Electro Norte, entre otras. Ha sido Director de la Oficina de Asuntos Internos del Ministerio del Interior, abogado de la Procuraduría Ad Hoc para los casos de Fujimori / Montesinos, asesor en temas de seguridad ciudadana, orden interno, política penitenciaria, reforma policial y lucha contra el narcotráfico de los Ministerios de Justicia e Interior del Perú y del Ministerio del Interior de Guyana (Proyecto BID). Vicepresidente y Presidente del INPE en los años 2007 – 2009. Ha sido Director y Gerente General de una importante empresa de tecnología para la seguridad.

Professor y/o Jefe de Prácticas en la Universidad Católica, UNMSM y en la Escuela de Oficiales de la PNP. Autor de diversos artículos especializados, ensayos y libros relacionados con seguridad y lucha contra la corrupción. Expositor en eventos internacionales en Georgia, Costa Rica, Brasil, Argentina, Chile, Guatemala y Perú. En noviembre de 2010, fue designado Viceministro de Justicia del Ministerio de Justicia del Perú.

Director of ELECTROPERU S.A. since January 20, 2010. Lawyer with studies at Pontificia Universidad Católica del Peru, registered at Professional School of Lawyers of Lima (Colegio de Abogados de Lima) in 2001 and candidate to Magister in Political Sciences in the same university (PUCP - 2008). Has studied Patrimony Management at Universidad Complutense de Madrid in 2002. From 1997 to 2002, has been associated in important lawyer bureaus in Lima, in charge of corporation themes, rights of property, international contracts, privatizations and electrical concessions, having participated in the processes of privatization of Empresa Eléctrica de Piura, Edelsur, Etevensa, Electro Norte, among others, Has been Director of the Internal Affairs Office of the Internal Affairs Ministry (Ministerio del Interior), lawyer of the Ad Hoc Attorney Office for the cases of Fujimori and Montesinos, advisor in themes of internal safety, penitentiary policies, police reform and fight against drugs traffic of the Peruvian Justice and Internal Affairs Ministries and of the Ministry of Internal Affairs of Guyana (BID Project) Vice Chairman and Chairman of INPE in the years 2007 – 2009. Has been Director and General Manager of an important company of safety technology.

Professor and/or Head of Practices of the Pontificia Universidad Católica del Peru, Universidad Nacional Mayor de San Marcos and at National Police Officials School (Escuela de Oficiales de la PNP). Author of various specialized articles, essays and books related with safety and the fight against corruption. Lecturer in international events in Georgia, Costa Rica, Brazil, Argentina, Chile, Guatemala and Perú. In November 2010, he was designated as Deputy Minister of Justice of the Ministry of Justice of Perú.



PLANA EJECUTIVA / EXECUTIVE STAFF MEMBERS

GERENTE GENERAL GENERAL MANAGER

Ing. César Raúl Tengan Matsutahara
desde el 2006.11.16 / since November 16, 2006

GERENTE DE PRODUCCIÓN PRODUCTION MANAGER

Ing. José Barbe Pflucker
desde el 2008.04.01 / since April 1, 2008

GERENTE COMERCIAL COMMERCIAL MANAGER

Ing. Carlos Torres Tuesta
desde el 2008.04.01 / since April 1, 2008

GERENTE DE PROYECTOS PROJECTS MANAGER

Ing. Luis Horna Díaz
desde el 2010.11.16 / since November 16, 2010
Ing. Luis Horna Díaz (e)
desde el 2010.05.03 hasta el 2010.11.15 / since
May 3, 2010 to November 15, 2010
Ing. Guillermo Romero Sáenz
desde el 2002.03.04 hasta 2010.05.11 / since
March 4, 2002 to May 11, 2010

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ADMINISTRATION AND FINANCE MANAGER

Sr. Germán Velásquez Salazar
desde el 2004.07.12 / since July 12, 2004

ASESORÍA LEGAL HEAD OF THE LEGAL ADVISORY

Dr. Héctor Ferrer Tafur
desde el 2005.06.20 / since June 20, 2005

SECRETARIO GENERAL HEAD OF GENERAL SECRETARIAT

Dr. Antonio Milla Rodríguez
desde el 2004.06.15 / since June 15, 2004

SUB GERENTE DEL ÓRGANO DE CONTROL INSTITUCIONAL

HEAD OF THE INSTITUTIONAL CONTROL ORGANIZATION

Ing. Rolando Escala Cisneros
desde el 2007.04.10 / since April 10, 2007

SUB GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL SUB MANAGER OF PLANNING AND CONTROL

Econ. Luis Garrido Martínez
desde el 2008.08.06 / since August 6, 2008

PLANA GERENCIAL / MANAGEMENT STAFF MEMBERS



CÉSAR RAÚL TENGAN MATSUTAHARA

Gerente General desde el 16 de noviembre de 2006. Ingeniero Mecánico, graduado en la Universidad Nacional de Ingeniería en 1980, con especialización en Energy Management en Japón. En el año 2001 desempeñó el cargo de Gerente General de ELECTROPERU S.A., habiendo laborado anteriormente en esta empresa en el periodo comprendido entre los años 1982 y 1994, en el área de proyectos, desarrollando labores de administración de contratos y como ingeniero proyectista. En el periodo 1994-2006 desempeñó el cargo de apoderado y especialista en la firma SERING SAC, empresa dedicada a brindar servicios de ingeniería, consultaría de obras y asesoría en regulación tarifaria. En el periodo 1987-1991, paralelamente a las labores desarrolladas en ELECTROPERU S.A., se desempeñó como profesor asociado a tiempo parcial de la facultad de Ingeniería Mecánica y Eléctrica de la Universidad Nacional del Callao.

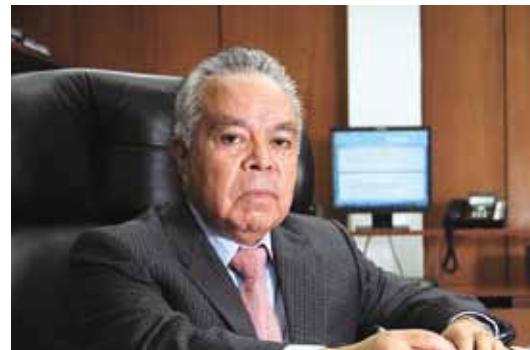
General Manager since November 16, 2006, Mechanical Engineer, graduated at the Engineering National University (Universidad Nacional de Ingeniería) in 1980, with specialization studies in Energy Management in Japan. In the year 2001 he was the General Manager of ELECTROPERU S.A., having worked before in the company in the period of the years 1982 to 1994, in the area of projects, developing work in contract administration and designer engineer. In the period 1994-2006 he was manager and specialist in SERING SAC, a company dedicated to give engineering services, consultation in works and advise regarding setting of tariffs. In the period 1987-1991, in parallel with the work developed in ELECTROPERU S.A., he was a part time associated professor in the Mechanical and Electrical Engineering Faculty of the National University of Callao (Universidad Nacional del Callao).



● JOSÉ BARBE PFLUCKER

Gerente de Producción desde el 6 de octubre de 2007, encargado por el Directorio de la Empresa en Sesión N° 1267 realizada el 26 de setiembre de 2007, es titular de la Gerencia de Producción a partir de abril de 2008. Ingeniero Mecánico Electricista, graduado en la Universidad Nacional de Ingeniería, egresado del Programa de Alta Dirección de la Universidad de Piura. Se desempeñó como ingeniero en la empresa Siemens AG de Alemania, pasando luego a Brown Boveri del Perú SA, donde se desarrolla hasta ocupar las posiciones de Subgerente de Ventas Instalaciones y posteriormente Gerente General, responsabilidad que mantuvo en Asea Brown Boveri Comercial S.A. Posteriormente es Gerente de Generación en Asea Brown Boveri SA y se desempeñó como Country Manager en Alstom Power Perú SA. En mayo de 2003 ingresa a ELECTROPERU S.A., como Jefe del Órgano de Control Institucional y es encargado de la Gerencia de Producción en el periodo de junio a agosto de 2007. Es miembro del The Institute of Internal Auditors de los Estados Unidos.

Production Manager since October 6, 2007, designated by the Board of Directors of the Company in Session N° 1267 dated September 26, 2007. Electrical Mechanical Engineer, graduated at the National Engineering University (Universidad Nacional de Ingeniería) and from the Program of High Direction of the University of Piura. Worked as engineer at the German company Siemens AG and afterwards at Brown Boveri del Perú SA, where he was Sales and Installations Sub Manager and further on General Manager, position he continued holding at Asea Brown Boveri Comercial S.A. Then, he was Generation Manager at Asea Brown Boveri S.A. and was Country Manager at Alstom Power Perú S.A. In May 2003, he started in ELECTROPERU S.A., as Head of the Institutional Control Organization and in charge of the Production Management in the period from June to August, 2007. He is Certified Internal Auditor of The Institute of Internal Auditors of the United States of America.



● CARLOS TORRES TUESTA

Gerente Comercial desde el 01 de abril de 2008, designado por el Directorio de la Empresa en Sesión N° 1281 realizada el 19 de marzo de 2008. Ingeniero Mecánico Electricista, graduado en la Universidad Nacional de Ingeniería; Especialista en Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión (Segunda Especialidad), graduado en la Facultad de Ingeniería Económica de la Universidad Nacional de Ingeniería; con estudios de Post Grado en Desarrollo de Competencias Generales en la Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN) y en el Programa de Adiestramiento Gerencial desarrollado por C. S. Managering Training. Labora en la Empresa desde setiembre de 1972, desarrollando funciones relacionadas con la ejecución de proyectos de electrificación de zonas urbanas marginales y de zonas rurales hasta 1988, y concernientes al análisis económico y cálculo de precios de generación, transmisión y distribución de electricidad hasta 1996. Desempeñó el cargo de Jefe de Comercialización de la Gerencia Comercial de la Empresa desde 1997 hasta mediados de agosto de 2007. Igualmente se desempeñó como Gerente Comercial desde el 17 de agosto de 2007, encargado por el Directorio de la Empresa en Sesión N° 1264 realizada el 15 de agosto de 2007.

Commercial Manager since April 01, 2008, designated by the Board of Directors of the company in Session N° 1264 dated March 19. 2008. Electrical Mechanical Engineer, graduated at the National Engineering University (Universidad Nacional de Ingeniería); specialist in Formulation and Evaluation of Projects, graduated in the Faculty of Economics Engineering at the National Engineering University (Universidad Nacional de Ingeniería); with post graduate studies in Development of General Competency at the Superior School of Business Administration (Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN)) and the Program for Management Training developed by CS. Managerial Training. Works in the Company since September 1972, developing functions related with the execution of urban zone electrification projects as well as those of marginal urban zones and rural zones until 1988, and regarding the economical analysis and calculation of electricity generation, transmission and distribution prices until 1996. He was Head of Commercialization of the Commercial Management of the Company since 1997 until mid August 2007. Likewise he was Commercial Manager since August 17, 2007, commissioned by the Board of Directors in Meeting N° 1264 dated August 15, 2007.



● LUIS GUILLERMO HORNA DÍAZ

Gerente de Proyectos (e) desde el 03 de mayo de 2010, es titular de la Gerencia de Proyectos a partir de 16 de noviembre de 2010. Ingeniero Civil, graduado en la Universidad Nacional de Ingeniería, con Maestría en Ingeniería Hidráulica-Delft-Holanda, estudios a nivel de Post Grado y de Especialización en Evaluación de Impacto Ambiental en Proyectos Hidráulicos en el Instituto Internacional de Ingeniería Hidráulica y Medio Ambiente Sao Paulo-Brasil, Ingeniería de Centrales Hidroeléctricas Tokio-Japón, Diseño y Construcción de Pequeñas Centrales Hidroeléctricas-OLADE, Proyectos de Inversión Pública en la Universidad del Pacífico, Desarrollo de Competencias Gerenciales en ESAN y cursos varios de administración, organización y especialización en ESAN y otras universidades. Anteriormente ha prestado servicios como Jefe de Hidrometeorología en el INIE; dentro de ELECTROPERU S.A., desempeñó los cargos de Jefe de Estudios Hidráulicos, Jefe de Administración de Proyectos Civiles, Jefe de Administración de Proyectos, Sub Gerente de Proyectos Civiles.

Projects Manager (a.i.) since May 3, 2010, he was designated Projects Manager as of November 16, 2010. Civil Engineer graduated in the National Engineering University (Universidad Nacional de Ingeniería), with Magister in Hydraulic Engineering. Delft. Netherlands, studies at level of Post Graduate and of Specialization in Assessment of Environmental Impact on Hydraulic Projects at Instituto Internacional de Ingeniería Hidráulica y Medio Ambiente Sao Paulo-Brazil, Engineering of Hydroelectric Plants in Tokyo, Japan, Design and Construction of Small Hydroelectric Power Plants-OLADE, Public Investment Projects at Universidad del Pacifico, Development of Managerial Skills at ESAN and various courses on administration, organization and specialization at ESAN and other universities. Previously has worked as Hydrometeorology Head at INIE; within ELECTROPERU S.A., worked as Hydraulic Studies Head, Civil Projects Administration Head, Sub Manager of Civil Projects.



● GERMÁN VELÁSQUEZ SALAZAR

Gerente de Administración y Finanzas de ELECTROPERU S.A. desde el 12 de julio de 2004. Graduado en la Universidad ESAN como Magíster en Administración de Negocios. Diplomado en Executive Logistics Management por el Tecnológico de Monterrey. Egresado como Oficial de Estado Mayor de la Escuela Superior de Administración Policial. Graduado Distinguido de Honor en la School of Americas (Columbus-Georgia-USA), donde se desempeñó como Jefe de Curso e Instructor invitado. Es egresado de la Escuela General Santander (Colombia).

A lo largo de su carrera profesional se ha desempeñado como Gerente Administrativo Financiero de la Empresa Municipal Administradora de Peajes de Lima, Director de Abastecimientos y Director General Adjunto de la Oficina General de Administración del Ministerio del Interior, Gerente de Producción del Fondo de Bienestar de la Policía Nacional del Perú (FONBIEPOL).

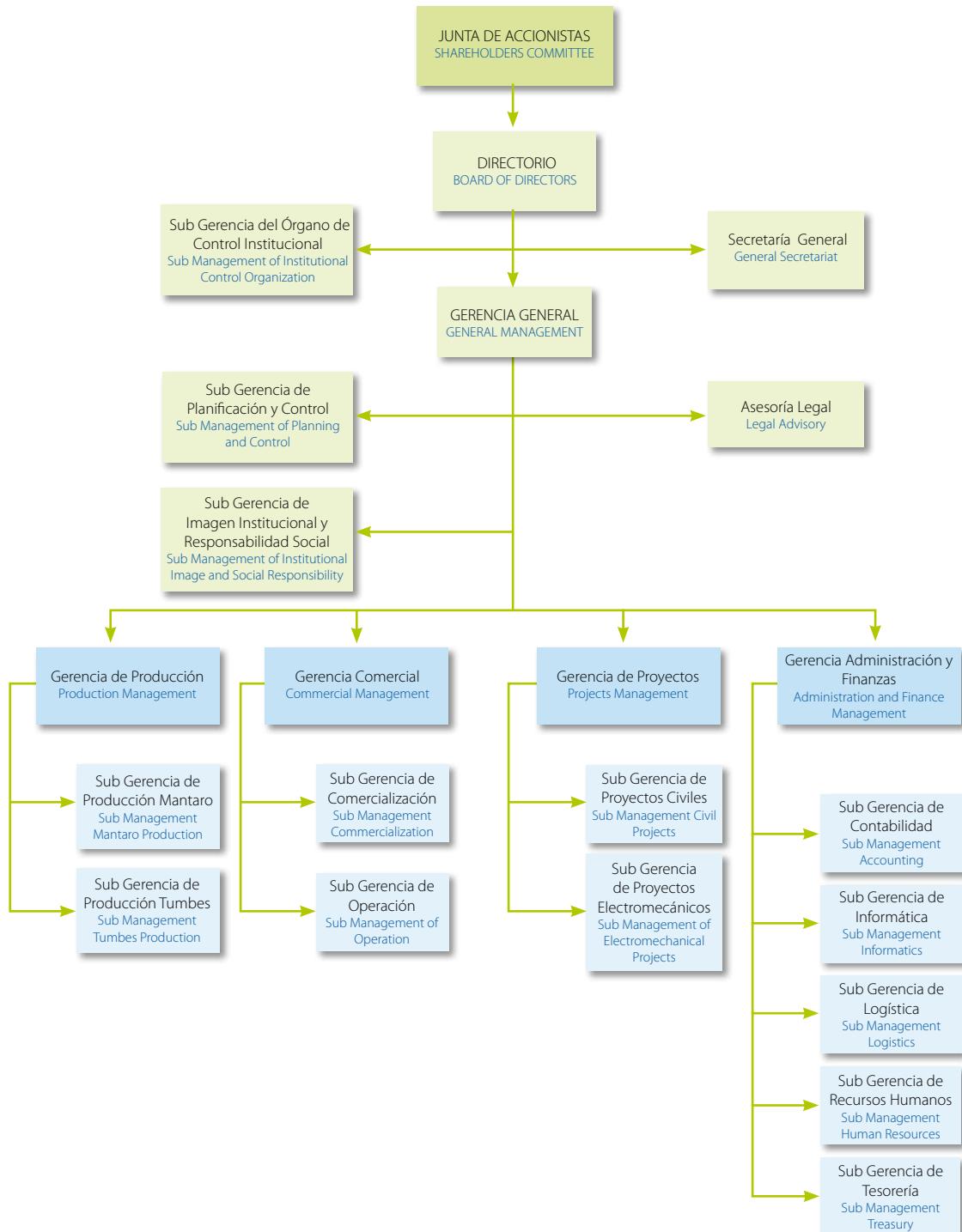
Actualmente es profesor en los programas de Maestría en Administración de Negocios de la Universidad ESAN en las asignaturas de Supply Chain Management, Forecasting and Demand Planning, Gerencia de Operaciones y Logística. Profesor de Gestión Logística en la Pontificia Universidad Católica del Perú. Asesor, jurado y expositor principal de seminarios, y panelista invitado en eventos relacionados con Contrataciones y Adquisiciones del Estado.

Administration and Finance Manager of ELECTROPERU S.A. since July 12, 2004 Administration Magister, graduated from Administration of Business Superior School (Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN)), obtained diploma in Executive Logistics Management of the Monterrey Technological School. Graduated Staff Officer at the Superior School of Police Administration (Escuela Superior de Administración Policial). Graduated with honors at the School of the Americas. Columbus-Georgia-USA, where he was Course Head and invited instructor. Graduated at Escuela General Santander (Colombia).

Along his professional career he has been Finance Administrative Manager of the Toll Administration (Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima, Procurement Director and Assistant Director of the General Administration Office of the Ministry of Internal Affairs, Production Manager of the Welfare Police Fund (Fondo de Bienestar de la PNP (FONBIEPOL)).

Currently he is professor of the programs of the Master studies on Business Administration of ESAN, in the courses of Supply Chain Management, Forecasting and Demand Planning, Operations and Logistics Management. Professor of Logistics Management at Pontificia Universidad Católica del Peru. Advisor, member of the jurors and main lecturer of seminars and invited panel member in events related with contracts and State procurement.

ESTRUCTURA ORGÁNICA / ORGANIZATION STRUCTURE





VISIÓN, MISIÓN, OBJETIVOS Y VALORES DE LA EMPRESA / VISION, MISSION, OBJECTIVES AND VALUES OF THE COMPANY

VISIÓN

Ser reconocida como modelo de empresa eficiente y responsable.

MISIÓN

Generar y comercializar energía eléctrica, de manera eficiente, logrando la satisfacción de nuestros clientes, brindando un entorno laboral adecuado e incrementando el valor de la empresa bajo una política de responsabilidad con la sociedad y medio ambiente.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

- Maximizar la rentabilidad de la empresa.
- Fortalecer las relaciones con grupos de interés.
- Promover la transparencia de la empresa.
- Optimizar la gestión de la empresa.
- Fortalecer la cultura organizacional, la integración y el desarrollo del personal.

VALORES EMPRESARIALES

- Probidad
- Eficiencia
- Transparencia
- Responsabilidad Social y Medio Ambiente
- Trabajo En Equipo

VISION

Be recognized as a model of efficient and responsible enterprise.

MISSION

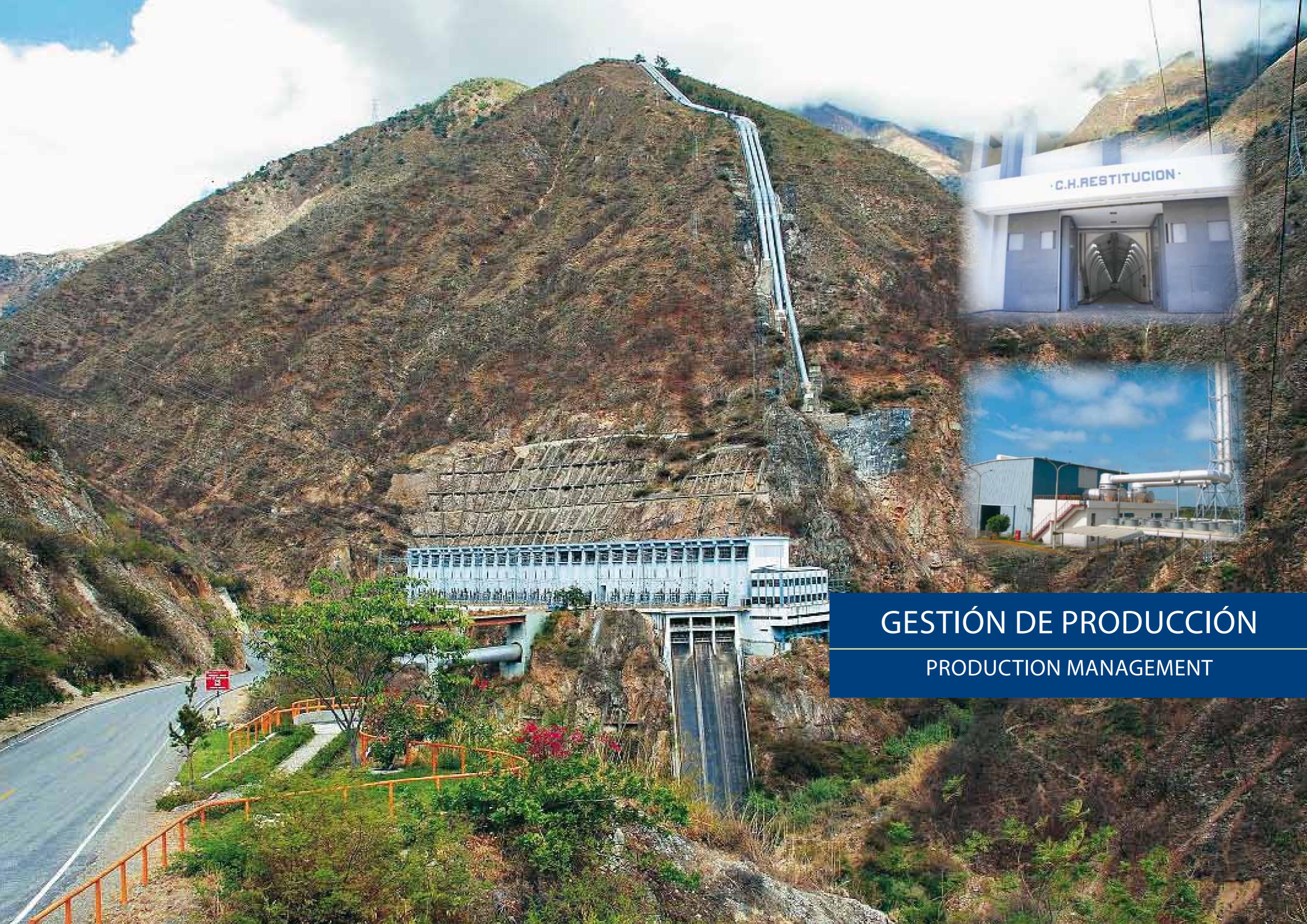
Generate and commercialize electric energy in an efficient manner, achieving the satisfaction of our customers, producing an adequate working environment and increasing the value of the company under a policy of responsibility with the society and the environment.

STRATEGIC OBJECTIVES

- Maximize the company's income.
- Strengthen relationships with interest groups.
- Promote transparency of the company.
- Optimize the company management.
- Strengthen the organizational culture, the personnel integration and development.

ENTREPRENEURIAL VALUES

- Honesty
- Efficiency
- Transparency
- Social and Environmental Responsibility
- Team work



GESTIÓN DE PRODUCCIÓN PRODUCTION MANAGEMENT



Durante el año 2010, ELECTROPERU S.A. optimizó la utilización de sus instalaciones de generación que comprende las Centrales Hidroeléctricas Santiago Antúnez de Mayolo – SAM (798 MW) y Restitución – RON (210 MW), y la Central Térmica Tumbes (18,7 MW), que totalizan una potencia instalada de 1 026,70 MW.

En el año 2010 se generó 7 100,2 GWh, de los cuales 7 052,7 GWh (99,33%) corresponden al Complejo Hidroeléctrico Mantaro y 47,5 GWh (0,67%) a la Central Térmica de Tumbes. La producción total de la empresa respecto a la producción del año 2009, registró un incremento del 0,05%. La energía producida por el Complejo Hidroeléctrico Mantaro en el año 2010 representó el 21,8% de la producción total de las empresas integrantes del SEIN. Esta producción de energía se efectuó dentro de las condiciones hidrológicas del año 2010.

La producción de energía en la Central Térmica de Tumbes en el año 2010 fue de 47,56 GWh, mayor en 94% respecto a la alcanzada en el año 2009. Los grupos de la Central de Tumbes operaron según el programa de despacho del COES.

A continuación se muestra la estructura porcentual de la producción de energía de ELECTROPERU S.A.:

During the year 2010, ELECTROPERU S.A. optimized the use of its generation installations which comprise the hydroelectric power plants of Santiago Antúnez de Mayolo – SAM (798 MW) and Restitución – RON (210 MW), and the thermal electric plant of Tumbes (18,7 MW), which make a total of installed power of 1 026,70 MW.

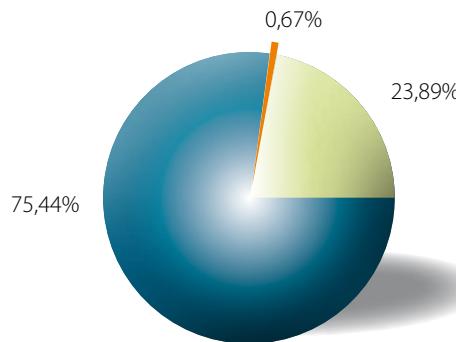
In the year 2010 were generated 7 100,2 GWh, of which 7 052,7 GWh (99,33%) correspond to the Mantaro Hydroelectric Complex and 47,5 GWh (0,67%) to the Tumbes Thermal Power Plant. The total company production as compared with that produced in the year 2009, registered an increase of 0,05%. The energy generated by the Mantaro Hydroelectric Complex in the year 2010, represented 21,8% of the total production of the companies which are part of SEIN. This energy production took place within the hydrological conditions of the year 2010.

Energy production of the Tumbes Thermal Power Plant in 2010 was 47,56 GWh, greater in 94% with respect to that reached in the year 2009. The generating sets of the Tumbes Thermal Power Plant operated according to the COES dispatch program.

In the following is shown the percentage structure of the energy production of ELECTROPERU S.A.:

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA PRODUCCIÓN AÑO 2010

Percentage Production Structure Year 2010



En la cuenca del río Mantaro, el año hidrológico 2009/2010, se caracterizó por ser “año promedio” con presencia de lluvias de regular intensidad y persistencia. Ligeramente húmedo porque el caudal promedio afluente al Embalse Tablachaca ($197,06 \text{ m}^3/\text{s}$) estuvo por encima del promedio de un “año normal” ($169,1 \text{ m}^3/\text{s}$) y porque las máximas precipitaciones con caudales superiores a los $500 \text{ m}^3/\text{s}$ se presentaron la segunda quincena del mes de enero con una persistencia de sólo once (11) días con una creciente máxima de $696,15 \text{ m}^3/\text{s}$ el 2010.01.25.

Durante las “avenidas” del año hidrológico 2009/2010, la reserva de agua en el Lago Junín casi alcanzó su máxima capacidad de almacenamiento útil (441,17 millones de m^3) llenándose 437,99 millones de m^3 (99,28% de la capacidad máxima); mientras que, en el Sistema de Lagunas se almacenó el 93,03 % de la máxima capacidad útil (201,66 millones de m^3).

En síntesis, la disponibilidad hídrica durante el año 2010 en el Lago Junín y en el Sistema de Lagunas fue de 625,59 millones de m^3 (97,37% de la capacidad máxima de almacenamiento útil), recurso que se utilizó en la época de “estiaje” para garantizar la generación de energía en las Centrales Hidroeléctricas del Complejo Mantaro.

Los principales indicadores técnicos del Complejo Hidroeléctrico Mantaro han evolucionado en el período 2006 – 2010, de la siguiente manera:

In the Basin of Mantaro River, the 2009/2010 hydrological year was characterized as being an “average year” with presence of rainfall of regular intensity and persistence. It was slightly moist because the average volume of flow to the Tablachaca Impounding ($197,06 \text{ m}^3/\text{s}$) was over the average of a “normal year” ($169,1 \text{ m}^3/\text{s}$) and because the maximum rainfall with volume of flow of more than $500 \text{ m}^3/\text{s}$ was present on the second fortnight of the month of January with a persistency of only eleven (11) days with a maximum of $696,15 \text{ m}^3/\text{s}$ on January 25, 2010.

During the “floods” of the 2009/2010 hydrologic year, the water reserve at Lake Junin reached almost its maximum useful storage capacity (441,17 million m^3) filling 437,99 million m^3 (99,28% of the maximum capacity); while in the Lakes System was stored 93,03 % of the maximum useful capacity (201,66 million m^3).

In summary, the hydro availability during the year 2010 at Lake Junin and Lakes System was 625,59 million m^3 (97,37 % of the maximum useful storage), a resource which was used in the “dry” season to guarantee the energy generation in the Mantaro Complex Hydroelectric Power Plants.

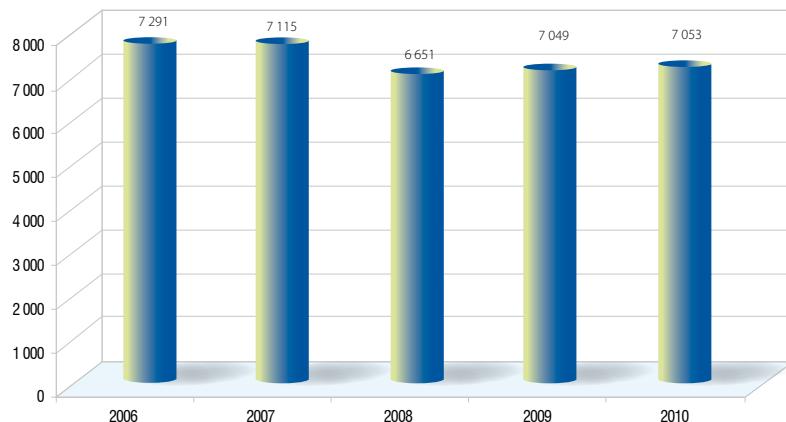
The main technical indicators of the Mantaro Hydroelectric Power Complex have evolved in the period 2006 – 2010, as follows:

	2006	2007	2008	2009	2010
Factor de Planta / Plant Factor (%)	96,1	93,9	87,5	91,6	90,9
Factor de Disponibilidad / Availability Factor (%)	97,0	96,3	97,1	96,9	95,8
Factor de Utilización / Utilization Factor (%)	96,9	95,9	96,4	95,8	95,4
Producción de Energía / Energy Production (GWh)	7 290,7	7 115,1	6 651,3	7 048,8	7 052,7

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la producción de energía en el Complejo Hidroeléctrico Mantaro desde el año 2006:

In the following graph is shown the evolution of the energy production at the Mantaro Hydroelectric Power Complex since the year 2006:

PRODUCCIÓN DE ENERGÍA EN EL COMPLEJO HIDROELÉCTRICO MANTARO (GWh)
Energy Production at the Mantaro Hydroelectric Power Complex (GWh)



MANTENIMIENTO / MAINTENANCE

Las actividades de mantenimiento son muy importantes para asegurar la confiabilidad y continuidad en el tiempo de las unidades de generación, para tal fin se establecen programas de mantenimiento Preventivo, Controles Sistémáticos y Mantenimientos Mayores, los cuales deben ser coordinados al detalle asegurando el abastecimiento de la energía a nuestros clientes, alcanzando las metas establecidas para el año 2010 con un factor de Disponibilidad anual de 95,8% y un índice de ejecución del Mantenimiento de 95,6%.

The maintenance activities are very important to ensure the reliability and continuance in time of the generation units, and for that purpose are established Preventive, Systematic Controls and maintenance programs and Overhaul Programs, which should be coordinated in a detailed manner ensuring the supply of energy to our clients, reaching the goals established for the year 2010 with a factor of yearly availability of 95,8% and an index of Maintenance execution of 95,6%.



Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo (SAM)

Durante el periodo se realizó el Mantenimiento Mayor de los grupos 1; 2; 3; 4; 6 y 7 correspondientes al cambio de agujas, toberas y escudos; cambio de pararrayos del patio de llaves y cambio de transformador de la fase R del grupo 3 de la Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo.

Central Hidroeléctrica Restitución (RON)

El mantenimiento de la central hidroeléctrica Restitución se desarrolló con normalidad, destacando el mantenimiento mayor del estator realizado a los tres grupos de dicha central.



Subestación Campo Armiño

Las actividades de mantenimiento de las instalaciones en la Subestación Campo Armiño - SECA se realizaron de acuerdo a lo programado, dentro de las más resaltantes destaca el cambio de Pararrayos de las celdas 2218; 2219 y 2220.

Represa de Tablachaca

Las actividades de mantenimiento de la Presa Tablachaca fueron realizadas de acuerdo a lo previsto en los Programas de Mantenimiento Preventivo y Controles Sistématicos.

Aprovechando el caudal del río Mantaro mayor a 450 m³/s desde el 17 al 19 de enero de 2010 se

Santiago Antúnez de Mayolo Hydroelectric Power Plant (SAM)

During the period was done the Overhaul Maintenance of the generating sets 1; 2; 3; 4; 6 and 7 corresponding to the change of needles, nozzles and shields, change of lightning arresters in the switchyard and change of transformer of phase R of set 3 of the Santiago Antúnez de Mayolo Hydroelectric Power Plant.

Restitución Hydroelectric Power Plant (RON)

Maintenance of the Restitución Hydroelectric Power Plant was developed with regularity, outstanding the overhaul maintenance of the stator made in the three generating sets of that power plant.

Campo Armiño Substation

The maintenance activities of the installations of the Campo Armiño Substation - SECA was done in accordance to schedule, within the most outstanding was the change of lightning arresters of cells 2218; 2219 and 2220.

Tablachaca Dam

Maintenance activities of the Tablachaca Dam were made according to what was foreseen in the Preventive and Systematic Controls Maintenance Programs.

Using the volume of flow of the Mantaro River that was greater than 450 m³/s from January 17

realizó la apertura de los alivios de la Presa, con el fin de remover los sedimentos, que reducen la capacidad de la Presa, manteniendo el nivel de la presa en su cota máxima de 2695 m.s.n.m.

Central Térmica de Tumbes

En el primer semestre de 2010 se inició el mantenimiento de las 24 000 horas de operación del grupo Mak 2, habiéndose concluido el día 30 de Marzo de 2010.



SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN DE CALIDAD, AMBIENTE Y SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL/ **INTEGRATED SYSTEM OF QUALITY, ENVIRONMENTAL AND OCCUPATIONAL SAFETY AND HEALTH MANAGEMENT**

ELECTROPERU S.A. cuenta con tres certificaciones:

Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008

El sistema de gestión de calidad permite que el producto electricidad cumpla con los requisitos establecidos en la Norma Técnica de Calidad del Servicio Eléctrico del Ministerio de Energía y Minas. Para ello se viene desarrollando e implementando las actividades propias de sus procesos básicos y su interacción, de sus procedimientos e instructivos de trabajo, las mismas que se actualizan como parte del proceso de la mejora continua.

to 19, 2010 were opened the spillways of the Dam in order to remove the sediments that reduce the capacity of the Dam, maintaining the level of the dam in its maximum elevation of 2695 m.a.s.l.

Tumbes Thermal Power Plant

In the first semester of 2010 was started the maintenance of 24 000 hours of operation of generating set Mak 2, having concluded it on March 30, 2010.



ELECTROPERU S. A., has three certifications:

Quality Management System: ISO 9001:2008

This system of quality management permits that the electricity product will comply with the requirements established in the Technical Standard of Electricity Service of the Ministry of Energy and Mines. For this purpose is being developed and implementing the activities which correspond to the basic processes and their interaction, of their work procedures and instructions, same which are updated as part of the continuous improvement process.



Sistema de Gestión Ambiental ISO 14001:2004

El sistema de gestión ambiental está orientado a prevenir la contaminación y minimizar la generación de residuos, así como conservar el medio ambiente en el ámbito de su influencia. Para ello, se desarrolla una serie de actividades programadas con la finalidad de cumplir con los objetivos y metas ambientales de los aspectos ambientales significativos identificados, siendo una de ellas la capacitación y sensibilización al personal involucrado. Asimismo, se viene ejecutando la transferencia de residuos industriales a través de EPS-RS autorizadas, y disponiéndolos en rellenos autorizados en la ciudad de Lima, con lo que se busca una mayor vida útil para nuestro relleno de Villa Azul.

Sistema de Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional OHSAS 18001:2007

El sistema permite la identificación de los peligros y la evaluación de los riesgos a los que están expuestos los trabajadores cuando realizan tareas en la operación y el mantenimiento. Permite también la gestión de incidentes de seguridad para evitar o minimizar accidentes y enfermedades profesionales. Dicho sistema abarca a las actividades de los contratistas y de los servicios internos del campamento. Se viene

Environmental Management System ISO 14001:2004

The Environmental Management System is oriented to prevent pollution and minimize the generation of residues, as well as preserving the environment in the midst of its influence. For this it develops a series of activities programmed with the purpose of complying with the identified environmental objectives and goals, one of them being the training and awareness of the involved personnel. Also, the transfer of industrial residue is being executed through the authorized EPS-RS and disposal is being made in the sanitary filling places authorized in the city of Lima, in order to have a greater useful life for our sanitary filling of Villa Azul.

Occupational Health and Safety Management System OHSAS 18001:2007

This system permits the identification of the dangers and the assessment of the risks to which the workers are exposed when conducting the work of the operation and maintenance. Permits also the management of safety incidents to avoid or minimize accidents and professional diseases. That system also covers the activities of the contractors and the internal services of the camp. Actions are being implemented to obtain a Safety

implementando acciones para lograr obtener una Cultura de Seguridad donde el personal desarrolle sus actividades de una forma segura.

Durante el año 2010, en el mes de enero la empresa certificadora SGS del Perú realizó la Auditoría de Recertificación de la Norma ISO 14001:2004 y las Auditorías de Seguimiento para las Normas ISO 9001:2008 y OHSAS 18001:2007. Dicha empresa concluye que la organización ha atendido satisfactoriamente las no conformidades identificadas y ha establecido y mantenido su sistema de gestión de acuerdo con los requisitos de la normativa y demostrando la capacidad de alcanzar sistemáticamente los requisitos establecidos para los productos o los servicios dentro del alcance y los objetivos de la política de la organización.

Asimismo, en el mes de julio, un Equipo de Auditores calificados de ELECTROPERU S.A. efectuó la Auditoria Interna del Sistema Integrado de Gestión (SIG). El equipo auditor recomienda analizar las observaciones y no conformidades detectadas a fin de mantener las certificaciones y orientar al Sistema SIG de la empresa a un proceso de mejora continua.

Por otro lado, es necesario resaltar que la empresa en el mes de setiembre participó en la Semana de la Calidad organizada por la Sociedad Nacional de Industrias – SNI y obtuvo sendos reconocimientos de esta entidad, respecto a nuestras recertificaciones consecutivas de los sistemas de gestión ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 y OHSAS 18001:2007.

Culture where the personnel will develop their activities in a safe manner.

During the year 2010, in the month of January, the certifying company SGS del Perú conducted the Audit for Re-Certification of the Standard ISO 14001:2004 and the Follow-up audits for Standards ISO 9001:2008 and OHSAS 18001:2007. That company concludes that the organization has satisfactorily complied with remedying the identified non conformities and has established and maintained its management system in accordance with the requirements of the standards and shown the capacity of the system to reach the requirements established for the products or the services within the scope and objectives of the policy of the organization.

Likewise, in the month of July, a team of qualified auditors of ELECTROPERU S.A. made the Internal Audit of the Integrated Management System (Sistema Integrado de Gestión (SIG)). The team of auditors recommends analyzing the observations and non conformities detected, in order to maintain the certifications and orient the SIG System of the company to a process of continuous improvement.

On the other hand, it is necessary to indicate that the company during the month of September participated in the Week of Quality organized by the National Industry Society (Sociedad Nacional de Industria – SNI) and obtained acknowledgements from that entity, with respect to our consecutive re-certifications of the management systems ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 and OHSAS 18001:2007.





MEDIO AMBIENTE / ENVIRONMENT

La Política Medio Ambiental de ELECTROPERU S.A. se refiere a la utilización racional de los recursos materiales, optimizando la gestión de residuos para prevenir la contaminación y conservación del medio ambiente, para ello el Centro de Producción Mantaro cuenta con la infraestructura y medios necesarios para tal fin, los cuales requieren de la operación y el mantenimiento adecuado.

A continuación describimos las actividades relacionadas al Medio Ambiente más resaltante desarrolladas en el año 2010:

Laguna de Oxidación - Campamento Campo Armiño

El agua utilizada en el campamento campo Armiño es tratada y reutilizada para fines de riego de vegetación ornamental, el tratamiento se realiza a través de dos Lagunas de Oxidación en serie y un sistema de bombeo para alcanzar los lugares predeterminados de riego, el mantenimiento consiste en la recolección de las natas, limpieza de los filtros y la eficiencia del tratamiento es evaluada a través del monitoreo permanente y comparada con los límites máximos permisibles (LMP) establecidos para tales fines.

The Environmental Policy of ELECTROPERU S.A. refers to the rational use of the material resources, optimizing the handling of residues to avoid pollution and to preserve the environment, and for this the Mantaro Production Center has the infrastructure, and means necessary, same which require the adequate operation and maintenance.

In the following we describe the most outstanding activities developed during the year 2010:

Oxidation Lake Campo Armiño Camp

The water used in the Campo Armiño camp is treated and reused for the irrigation of ornamental vegetation, the treatment is made through two Oxidation Lakes in series and a system of pumping to reach the places previously foreseen for irrigation, the maintenance consisting of collection of the scum, cleaning of the filters and the treatment efficiency is assessed constantly through permanent monitoring and compared with the permissible maximum limits established for that purposes.

Tanques Sépticos y Pozos de Percolación en el Centro de Producción Mantaro

El mantenimiento de los tanques sépticos y pozos de percolación ubicados en el entorno de los Campamentos de Campo Armiño y Quichuas y la Presa Tablachaca se ejecuta según el Manual de Operación y Mantenimiento Rellenos Sanitarios, Tanques Sépticos y Laguna de Oxidación – MOM-RS, a través del personal de servicios autorizada de acuerdo a la legislación vigente.

Rellenos Sanitarios en el Centro de Producción Mantaro

Se cumplió con el plan de operación y mantenimiento de los Rellenos Sanitarios de Campo Armiño, Quichuas y Ventana 5, los que se usan para dar tratamiento final a los residuos sólidos generados por la población existente en dichos campamentos, dando protección al medio ambiente y evitando que los residuos se arrojen en cualquier lugar previniendo los efectos adversos en el ambiente. Su mantenimiento es en forma periódica y se ejecuta según lo estipulado en el MOM-RS y por el personal de servicios autorizados. Asimismo, se han brindado capacitaciones y charlas de sensibilización correspondientes al personal y usuarios en general sobre su disposición y segregación de los residuos generados, resaltando sobre todo al personal militar por cada relevo efectuado.

Septic Tanks and Leaching Cesspools at the Mantaro Production Center

The maintenance of the septic tanks and leaching cesspools located in the surroundings of the Camps of Campo Armiño and Quichuas and the Tablachaca Dam is made according to the Operation and Maintenance Manual for Sanitation Fillings, Safety, Septic Tanks and Oxidation Lakes – MOM-RS - through service personnel authorized according to the legislation in force.

Sanitary Filling at Mantaro Production Center

The operation and maintenance plan of the Sanitary Fillings at Campo Armiño, Quichuas and Adit 5 was complied with, which are used for final treatment of the solid wastes generated by the existing population in those camps, protecting the environment and preventing those wastes to be dumped in any place causing adverse effects on the environment. Its maintenance is made on a periodical basis and executed according to what is stipulated in the MOM-RS and by authorized service personnel. Likewise has been given the corresponding training and awareness lectures to the personnel and users in general regarding the disposal and segregation of the wastes generated making special emphasis of this to the military personnel on each relief.



Relleno Sanitario Industrial en Villa Azul

Se realizó la supervisión de la operación y mantenimiento del Relleno Sanitario Industrial en Villa Azul, en el que se da tratamiento final a los residuos industriales producto de las actividades de mantenimiento de las centrales del Complejo Mantaro. Su mantenimiento se realiza en forma periódica y se ejecuta según lo estipulado en el MOM-RS y por el personal de servicios autorizados. Para obtener una mayor vida útil del relleno, se viene transfiriendo los residuos a través de empresas EPS-RS autorizadas para su disposición final en rellenos externos también autorizados de la ciudad de Lima.

Monitoreo de Agua Potable y Aguas Residuales

Se ejecuta el servicio de monitoreo y control de los parámetros de la calidad de agua potable (cada tres meses) y calidad de agua residual (cada seis meses), en los diferentes puntos de captación señalados tanto en Campo Armiño como en Quichuas. Se toman las acciones preventivas, como mantenimiento de instalaciones y equipos, y acciones correctivas cuando los parámetros se encuentran fuera del rango permitido según normas correspondientes.

Industrial Sanitary Filling at Villa Azul

The supervision and maintenance of the Industrial Sanitary Filling at Villa Azul were made, in which final treatment is done on the industrial residues product of the maintenance activities of the generating sets of Mantaro Complex. Their maintenance is made periodically and executed according to what is stipulated in the MOM-RS and by authorized service personnel. In order to obtain a greater useful life for the sanitary filling, the residues are being transferred through EPS-RS companies authorized for their final disposal in external sanitary fillings and also authorized sanitary fillings of the city of Lima.

Drinking Water and Wastes Water Monitoring

Monitoring and control service is done with a periodicity of each three (03) months for the case of drinking water quality and of six (06) months for the case of wastes water in the various points of intake indicated both in Campo Armiño and Quichuas. The preventive actions are taken, such as maintenance of installations and equipment and corrective actions when the parameters are out of the permitted range as indicated in the corresponding standards.





GESTIÓN COMERCIAL COMMERCIAL MANAGEMENT



COMERCIALIZACIÓN / COMMERCIAL MANAGEMENT

Los principales resultados y eventos de la Gestión Comercial en el año 2010 fueron los siguientes:

VENTAS Y FACTURACIÓN

De la energía eléctrica total de 5 940 GWh vendida por ELECTROPERU S.A. en el año 2010, 3 664 GWh (61,7%) fue suministrada a empresas distribuidoras mediante contrato, 2 276 GWh (38,3%) a clientes finales con contrato.

Del mismo modo, del total de S/. 884,0 millones, sin IGV, facturado por ELECTROPERU S.A. en 2010, se facturó S/. 525,9 millones (59,5%) a precio regulado y de licitación a empresas distribuidoras mediante contrato, S/. 358,1 millones (40,5%) a precio libre a clientes finales con contrato.

The main results and events of the Commercial Management in the year 2010 were as follows:

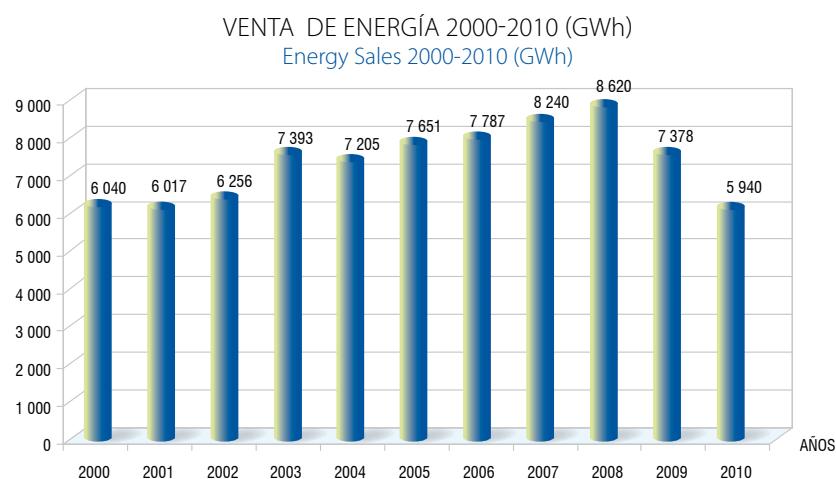
SALES AND INVOICING

From the total electric energy of 5 940 GWh sold by ELECTROPERU S.A. in the year 2010, 3 664 GWh (61,7%) was supplied to distributing companies through contract, and 2 276 GWh (38,3%) to final clients with contract.

Likewise, from the total of S/. 884,0 millions, without General Sales Tax (IGV), invoiced by ELECTROPERU S.A. in 2010, was invoiced S/. 525,9 million (59,5%) at regulated price and of bidding by distributor companies through contract, S/. 358,1 million (40,5%) at free price to final clients with contract.

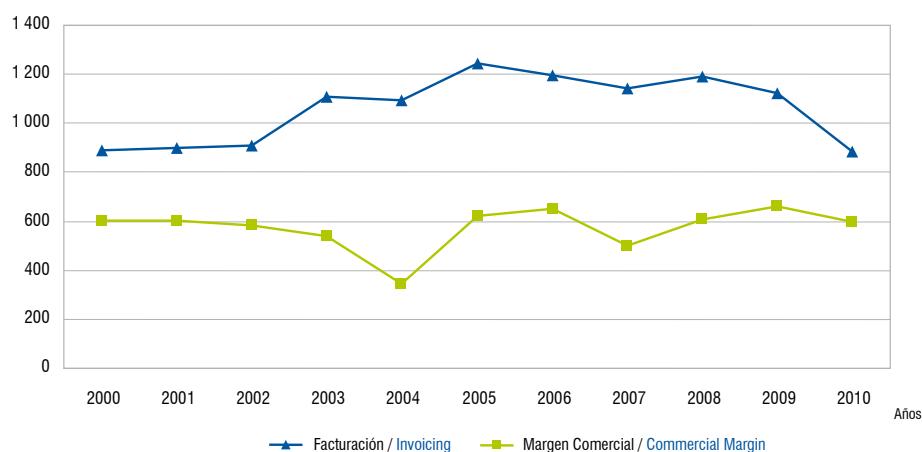
	Ventas/ Sales GWh	Facturación (*) Millones de S./ Invoicing (*) Million S./
A EMPRESAS DISTRIBUIDORAS / TO DISTRIBUTING COMPANIES:		
1. Electro Ucayali		29,1
2. Electro Sur Medio		29,9
3. Luz del Sur		249,8
4. Hidrandina		62,6
5. Electronoroeste		57,9
6. Electronorte		60,8
7. Electrosur		35,5
8. Electrocentro		0,3
Sub-total:	3 664	525,9
A CLIENTES FINALES / TO FINAL CLIENTS:		
1. Aceros Arequipa		61,8
2. Conenhua		3,6
3. Praxair Perú		6,1
4. Sociedad Minera Cerro Verde		106,6
5. Volcan Compañía Minera - Paragsha II		64,5
6. Empresa Administradora Chungar		6,3
7. Empresa Explotadora de Vinchos		1,3
8. Compañía Minera Casapalca		11,5
9. AATE - Tren Eléctrico		0,2
10. Castrovirreyna Cía. Minera		2,0
11. Sociedad Minera El Brocal		1,3
12. Compañía Minera Santa Luisa		1,8
13. Cía. Min. San Ignacio de Morococha (SIMSA)		3,0
14. APR Energy LLC Sucursal del Perú		0,2
15. CNEL de Ecuador		88,0
Sub-total:	2 276	358,1
TOTAL:	5 940	884,0

(*) No incluye IGV. / (*) Does Not Include General Sales Tax (IGV).





FACTURACIÓN Y MARGEN COMERCIAL 2000-2010 (En Millones de S/.)
Invoicing and Commercial Margin 2000-2010 (In Million S/.)



Margen Comercial

El margen comercial –que es igual a la resta de los ingresos menos los egresos comerciales– en el 2010 fue de S/. 600,3 millones (o US\$ 212,4 millones). Este valor de margen comercial es inferior en 9,3% al del año anterior.

Commercial Margin

The commercial margin –which is equal to the subtraction of the income less the commercial expenses– in 2010 was S/. 600,3 millions (or US\$ 212,4 millions). This value of commercial margin is inferior in 9,3% that of the previous year.

BALANCE DE ENERGÍA ELÉCTRICA DE ELECTROPERU S.A - AÑO 2010
Electric Energy Balance of ELECTROPERU S.A - Year 2010

DE LA PRODUCCION / OF THE PRODUCTION

	En GWh/ In GWh
Energía Producida Bruta / Gross Energy Produced	7 100,3 100,0%
- Hidroeléctrica / Hydroelectric	7 052,7 99,3%
- Termoeléctrica / Thermal electric	47,6 0,7%
Menos: Consumo Propio de Centrales / Less: Own Consumption of Electric Power Plants	(61,4) -0,9%
Energía Producida Neta / Net Energy Produced	7 038,9 99,1%
Más: Compra (Venta) al COES / Plus: Purchase (Sales) to COES	(917,6) -12,9%
Más: Compra de energía a ETEVENSA / Plus: Energy purchase from ETEVENSA	0,0 0,0%
Menos: Pérdidas Sistema Transmisión / Less: Losses Transmission System	(181,6) -2,6%
Energía Total Disponible / Total Available Energy	5 939,6 83,7%

... A LA VENTA / FOR SALES

	En GWh/ In GWh
Energía Total Vendida / Total Energy Sold	5 939,6 100,0%
- A Empresas Distribuidoras / To Distributing companies	3 663,9 61,7%
- A Clientes Finales / To Final Clients	2 275,7 38,3%

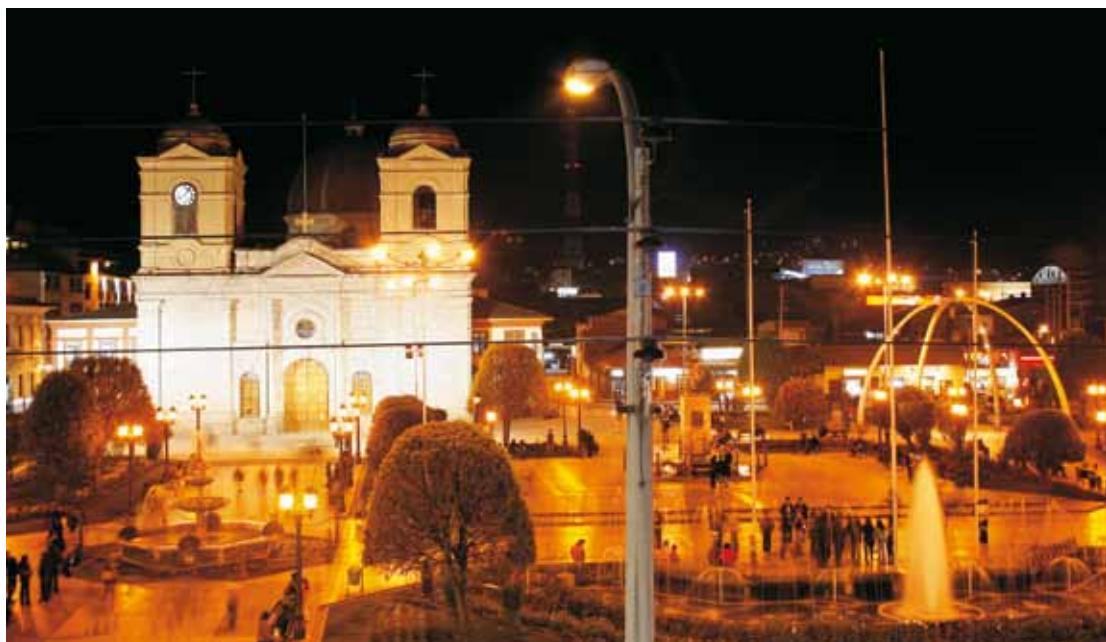
Nuevos Contratos de Suministro de Electricidad suscritos por ELECTROPERU S.A.

- ✓ El 14 de abril de 2010 se adjudicó a ELECTROPERU S.A. parte de la demanda requerida en la convocatoria de la Licitación de Largo Plazo de Suministro de Energía Eléctrica convocada por Hidrandina, 52,9 MW de Electrocentro S.A., 63,4 MW de Electronorte S.A., 44,4 MW de Electronoroeste S.A., 89,3 MW de Hidrandina S.A. y 1,8 MW de Coelvisac, para el período del 01 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2022.
- ✓ El 14 de abril de 2010 se adjudicó a ELECTROPERU S.A. parte de la demanda requerida en la convocatoria de la Licitación de Largo Plazo de Suministro de Energía Eléctrica convocada por Edelnor, 103,8 MW de Edelnor S.A.A., 83,5 MW de Luz del Sur S.A.A., 2,5 MW de Edecañete S.A., 5,6 MW de Electrosur S.A., 8,3 MW de Electro Sur Este S.A.A., 9,0 MW de Electro Puno S.A.A. y 15,3 MW de Sociedad Eléctrica del Sur Oeste S.A.A., para el período del 01 de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2021.

New Contracts for Electricity Supply Signed by ELECTROPERU S.A.

- ✓ On April 14, 2010 was granted to ELECTROPERU S.A. part of the demand required in the calling of the Bidding of Long Term Energy Supply by Hidrandina, 52,9 MW from Electrocentro S.A., 63,4 MW from Electronorte S.A., 44,4 MW from Electronoroeste S.A., 89,3 MW from Hidrandina S.A. and 1,8 MW from Coelvisac, for the period of January 1, 2013 to December 31, 2022.
- ✓ On April 14, 2010 was granted to ELECTROPERU S.A. part of the demand required in the calling of the Bidding of Long Term Energy Supply by Edelnor, 103,8 MW from Edelnor S.A.A., 83,5 MW from Luz del Sur S.A.A., 2,5 MW from Edecañete S.A., 5,6 MW from Electrosur S.A., 8,3 MW from Electro Sur Este S.A.A., 9,0 MW from Electro Puno S.A.A. and 15,3 MW from Sociedad Eléctrica del Sur Oeste S.A.A., for the period of January 1, 2014 to December 31, 2021.

- ✓ El 03 de junio de 2010 se suscribió con Cementos Pacasmayo S.A.A. un Contrato de Suministro de Electricidad a precio libre, para el período del 01 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2020, con una potencia contratada en 2011 de 16,0 MW en Horas de Punta y de 24,0 MW en Horas Fuera de Punta.
- ✓ El 06 de junio de 2010 se suscribió con Sociedad Eléctrica del Sur Oeste S.A. un Contrato de Suministro de Electricidad a Precio de Barra, para el período del 01 de mayo de 2011 al 31 de diciembre de 2012, con una potencia contratada en mayo de 2011 de 60,2 MW.
- ✓ El 04 de octubre de 2010 se suscribió con las empresas del Grupo Volcan un Contrato de Suministro de Electricidad a precio libre, para el período del 01 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2017, con una potencia contratada en 2011 de 78,8 MW con Volcan Compañía Minera S.A.A., de 6,0 MW con Empresa Administradora Chungar S.A.C. y de 1,5 MW con Empresa Explotadora de Vinchos Limitada S.A.C.
- ✓ El 07 de octubre de 2010 se suscribió con Corporación Minera Castrovirreyna S.A. un Contrato de Suministro de Electricidad a precio libre, para el período del 01 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2017, con una potencia contratada en 2011 de 1,8 MW en Horas de Punta y en Horas Fuera de Punta.
- ✓ On June 3, 2010 was signed with Cementos Pacasmayo S.A.A., an Electricity Supply Contract at free price, for the period from January 1, 2011 to December 31, 2020 with a contracted power of 16,0 MW at peak hours and 24,0 MW in off peak hours.
- ✓ On June 6, 2010 was signed with Sociedad Eléctrica del Sur Oeste S.A. an Electricity Supply Contract at busbar price, for the period from May 1, 2011 to December 31, 2012, with a contracted power in May 2011 of 60,2 MW.
- ✓ On October 04, 2010 was signed with the companies of Grupo Volcan an Electricity Supply Contract at free price, for the period from January 1, 2011 to December 31, 2017, with a contracted power of 78,8 MW with Compañía Minera S.A.A., of 6,0 MW with Empresa Administradora Chungar S.A.C. and of 1,5 MW with Empresa Explotadora de Vinchos Limitada S.A.C.
- ✓ On October 7, 2010 was signed with Corporación Minera Castrovirreyna S.A. an Electricity Supply Contract at free price, for the period from January 1, 2011 to December 31 2017 with a contracted power in 2011 of 1,8 MW at peak hours and in off peak hours.



- ✓ El 07 de octubre de 2010 se suscribió con Castrovirreyna Compañía Minera S.A. un Contrato de Suministro de Electricidad a precio libre, para el período del 01 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2017, con una potencia contratada en 2012 de 3,8 MW en Horas de Punta y en Horas Fuera de Punta.
- ✓ El 28 de octubre de 2010 se suscribió con las empresas del Grupo Distriluz un Contrato de Suministro de Electricidad a Precio de Barra, para el período del 01 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2013, con una potencia contratada en enero de 2011 de 54,4 MW con Electrocentro S.A., de 79,0 MW con Electronorte S.A. y de 31,4 MW con Electronoroeste S.A.; y para el período del 01 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011, con una potencia contratada en enero de 2011 de 88,7 MW con Hidrandina S.A.
- ✓ El 29 de noviembre de 2010 se suscribió con Luz del Sur S.A. un Contrato de Suministro de Electricidad a Precio de Barra, para el período del 01 de enero de 2011 al 31 de octubre de 2012, con una potencia contratada en enero de 2011 de 60,0 MW.
- ✓ On October 7, 2010 was signed with Castrovirreyna Compañía Minera S.A. an Electricity Supply Contract at free price for the period from January 1, 2012 to December 31, 2017, with a contracted power in 2012 of 3,8 MW at peak hours and in off peak hours.
- ✓ On October 28, 2010 was signed with the companies of Grupo Distriluz an Electricity Supply Contract at busbar price for the period from January 1, 2011 to December 31, 2013, with a contracted power in January 2011 of 54,4 MW with Electrocentro S.A., of 79,0 MW with Electronorte S.A. and of 31,4 MW with Electronoroeste S.A.; and for the period of January 1, 2011 to December 31, 2011, with a contracted power in January 2011 of 88,7 MW with Hidrandina S.A.
- ✓ On November 29, 2010 was signed with Luz del Sur S.A., an Electricity Supply Contract at busbar price, for the period from January 1, 2011 to October 31, 2012 with a contracted power in January 2011 of 60,0 MW .

OPERACIÓN / OPERATION

Participación de ELECTROPERU S.A. en el SEIN

Al finalizar el año 2010 ELECTROPERU S.A. se mantuvo en el segundo lugar de la generación acumulada en el Sistema Interconectado Nacional –SEIN– con una producción de 7 100,28 GWh con centrales propias (CCHH del Complejo Mantaro y C.T. Tumbes) y 7 221,25 GWh con la inclusión de la C.T. Trujillo Norte (de emergencia). En esta última condición, la producción de ELECTROPERU S.A. creció un 0,90% con relación al año 2009 (7 156,72 GWh) debido, a la mayor producción de las CCTT por crecimiento de la demanda del SEIN. En este sentido, la producción de la C.T. Tumbes se incrementó en 94,23% y la de la C.T. de Trujillo (emergencia) en 45,2%, por mayor horizonte de operación.

Del total producido por ELECTROPERU S.A. en el año 2010, un 97,7% fue de origen hidroeléctrico, correspondiente a las centrales del Complejo Mantaro. Así, la participación promedio de

Participation of ELECTROPERU S.A. in SEIN

At the end of the year 2010 ELECTROPERU S.A. remained in the second place of the accumulated generation in the National Interconnected System (Sistema Interconectado Nacional –SEIN–) with a production of 7 100,28 GWh with own plants (Mantaro Complex Hydroelectric Power Plants and Tumbes Thermal Power Plant) and 7 221,25 GWh with the inclusion of Trujillo Norte Thermal Plant (emergency). In this last condition, the production of ELECTROPERU S.A. grew in 0,90% as related to the year 2009 ((7 156,72 GWh) the larger production of the power plants due to the demand growth of SEIN. Thus the production of the Tumbes Thermal Plant was increased in 94.23% and the Trujillo Thermal Plant (emergency) in 45,2% due to a greater operation horizon.

Of the total produced by ELECTROPERU S.A. in the year 2010, 97,7% was of hydroelectric origin, corresponding to the power plants of the Mantaro



ELECTROPERU S.A. fue el 22,27% de la demanda total de energía del SEIN, la misma que fue de 32 425,90 GWh. El crecimiento acumulado (enero-diciembre 2010) del SEIN es de 8,79% y sin la demanda de Ecuador (que se atendió de noviembre de 2009 a abril 2010, ver punto 14) es de 8,64%.

Las pérdidas comerciales de energía de ELECTROPERU S.A. en el año 2010 fueron del orden del 3%, como resultado de la diferencia entre la energía entregada al SEIN en bornes de generación y la retirada por los clientes de ELECTROPERU S.A. (regulados y libres) en los puntos de contrato.

Energía Firme de ELECTROPERU S.A.

Como resultado de la evaluación de la energía firme de ELECTROPERU S.A para el año 2010, desarrollada por la Subgerencia de Operación, se tuvo una magnitud de 5 463,08 GWh para el Complejo Hidroeléctrico del Mantaro, valor compatible con el del año 2009 (con 5 461,6 GWh), e inferior a los de años anteriores (sobre los 6100 GWh) debido a la aplicación de la Sexta Disposición Complementaria Transitoria de la Ley 28832, Ley Para Asegurar el Desarrollo Eficiente de la Generación Eléctrica, que exige que la evaluación se ha de efectuar para el 95% de probabilidad de excedencia mensual, compatible con la rigurosidad de evaluación de la potencia firme. La energía firme de la C.T. Tumbes fue de 138,3 GWh.

Complex. Thus the average participation of ELECTROPERU S.A. was 22,27% of the total energy demand of SEIN, same which was 32 425,90 GWh. The accumulated growth (January-December 2010) of SEIN is 8,79% and without the demand from Ecuador (which was served from November 2009 to April 2010, see point 14) it is 8,64%.

Energy commercial losses of ELECTROPERU S.A. in the year 2010 were 3%, as a result of the difference between the energy delivered to SEIN in generation terminals and the one taken by clients of ELECTROPERU S.A. (regulated and free) in the contract points.

Firm Energy of ELECTROPERU S.A.

As a result of the evaluation of the firm energy of ELECTROPERU S.A. for the year 2010, developed by the Sub Management of Operation, a magnitude of 5 463,08 GWh was the result for the Mantaro Hydroelectric Complex, a value compatible with that of the year 2009 (with 5 461,6 GWh), and less than the previous years (over 6100 GWh) due to the application of the Sixth Complementary Transitory Disposition of Law 28832, Law to Ensure the Efficient Development of the Electric Generation which requires that the evaluation has to be done for 95% of probability of monthly surplus, compatible with the rigorous standards for the evaluation of the firm energy. The firm energy of the Tumbes Thermal Plant was of 138,3 GWh.

Potencia Garantizada y Firme del Complejo Mantaro

Como resultado de las evaluaciones anuales efectuadas, de acuerdo a los Procedimientos Técnicos COES N° 25 y N° 26 del COES, el Complejo Mantaro sigue manteniendo el valor de su potencia efectiva como valor de la potencia garantizada la cual, a su vez, le permite participar en los ingresos fijos por potencia con el máximo valor de potencia firme. Al respecto, la potencia efectiva de la C.H. Santiago Antúnez de Mayolo corresponde a 670,66 MW y la potencia efectiva de la C.H. Restitución a 215,36 MW. Por lo tanto, la potencia efectiva del Complejo Mantaro es de 886,02 MW, vigente desde el 07 de mayo de 2009.

Potencia Firme de la Central Térmica de Tumbes

En cuanto a la potencia firme de las unidades MAK1 y MAK2 de la C.T. Tumbes, los valores asociados a cada unidad dependieron de los valores vigentes de potencia efectiva de estos grupos de generación y de los factores de disponibilidad fortuita acumulados.

Asimismo, se debe destacar que debido al importante crecimiento de la demanda de potencia del SEIN en el año 2010, la unidad MAK1 estuvo obteniendo – parcialmente – ingresos por potencia firme durante el año 2010, no obstante estar penalizada por el alto índice de indisponibilidad programada, tanto mensual como anual. Los ingresos se registraron durante los primeros tres meses, debido a la atención de la demanda de Ecuador por el SEIN (hasta 70 MW), y en los últimos tres meses, debido al período de estiaje y al crecimiento sostenido de la demanda del SEIN.

Potencia Firme de la C.T. Trujillo Norte (De Emergencia)

Como resultado de lo dispuesto en el Decreto de Urgencia N° 037-2008, desde el mes de junio de 2009 hasta el 31 de diciembre de 2010 estuvo operando la C.T. de Trujillo Norte (de emergencia), a cargo de APR Energy LLC Sucursal del Perú. Con documento COES/D-1087-2009 de fecha 06 de julio de 2009 se aprobó la entrada en operación comercial de la indicada central térmica de emergencia de Trujillo con una potencia efectiva declarada de 62 MW, a partir de las 00:00 horas

Guaranteed and Firm Power of the Mantaro Hydroelectric Complex

As a result of the annual assessments made, according to the Technical Procedures 25 and 26 of COES, the Mantaro Complex continues maintaining the value of its effective power as value of the guaranteed power which, in turn, permits it to participate in the fixed income for power with the maximum value of firm power. In this respect the effective power at Santiago Antúnez de Mayolo hydroelectric power plant corresponds to 670,66 MW and the effective power at the Restitución Hydroelectric Power Plant to 215,36 MW. Consequently, the effective power at Mantaro Complex is 886,02 MW, in force since May 07, 2009.

Firm Power of the Tumbes Thermal Power Plant

Regarding the firm power of the units MAK1 and MAK2 of the Tumbes thermal power plant, the associated values to each unit depended on the values in force of effective power of these generation sets and of the availability factors of accumulated fortuitous availability.

Likewise, it should be stressed that because of the important growth of power demand of SEIN in the year 2010, the MAK 1 unit was obtaining income for firm power during the year 2010, in spite of it being penalized with the high index of programmed non availability, both monthly and annually. The income was registered during the first three months due to the attention of the demand of Ecuador by SEIN (up to 70 MW) and in the last three months due to the dry period and the sustained growth of the demand of SEIN.

Firm Power of the Trujillo Norte Thermal Power Plant (Emergency)

As result of the Urgent Decree – 037-2008, as of the month of June 2009 to December 31, 2010 the Trujillo Norte Thermal Power Plant (emergency) was in charge of APR Energy LLC Sucursal del Perú. With document COES/D-1087-2009 dated July 06, 2009 was approved the commissioning in commercial operation of the thermal plant of Trujillo with a declared effective power of 62 MW, as of the 00:00 hours of July 7, 2009. Afterwards, as result of the assays of effective



del 07 de julio de 2009. Posteriormente, como resultado de las pruebas de potencia efectiva (Procedimiento Técnico COES N° 17) el valor efectivo válido quedó en 62,125 MW, a partir del 10 de setiembre de 2009, al aprobarse el ensayo, cuyo valor ha estado vigente hasta el cierre del año 2010.

Participación en las Actividades del COES en Representación de ELECTROPERU S.A.

Se ha continuado participando durante el año 2010 en resguardo de los intereses de ELECTROPERU S.A. en los diversos Comités de Trabajo nominados por la Dirección Ejecutiva del COES-SINAC, relacionados con las actividades de Estudios, Programación y Coordinación, Evaluación de la Operación y Transferencias que le asigna la ley; siendo los más importantes los siguientes:

- Comité de Trabajo de Transferencias de Potencia y Energía.
- Comité de Trabajo de Análisis de Fallas.
- Comité de Trabajo para la Evaluación y Supervisión de la Calidad de la Operación del SEIN.
- Comité de Trabajo de Coordinación y Operación en Tiempo Real.
- Comité de Estudios Operativos del Sistema.
- Subcomité de Generadores (SCG) y Comité Técnico del mismo, para el cierre del Estudio Tarifario de Mayo de 2010 y la propuesta de Mayo de 2011.

power (Technical Procedure COES N° 17) the effective value was 62,125 MW, as of September 10, 2009, when the assay of effective power was approved, and this value has continued in force to the closing of the year 2010.

Participation of the activities of COES on Behalf of ELECTROPERU S.A.

During the year 2010 has been continue participating on behalf of the interests of ELECTROPERU S.A. in the various Work Committees nominated by the Executive Directorate of COES SINAC, related with the activities of Studies, Programming and Coordination, Evaluation of the Operation and Transfers which are assigned by law, the most important being the following:

- Work Committee of Transfers of Power and Energy.
- Work Committee of Failure Analyses.
- Work Committee for Evaluation and Supervision of the Operation Quality of SEIN.
- Work Committee of Coordination and Real Time Operation.
- Committee for Operative Studies of the System.
- Sub-Committee of Generators (SCG) and Technical Committee of same, for the closing of the Tariff Study of May 2010 and the proposal of May 2011.

Se ha participado activamente en el Estudio Tarifario de Mayo 2011, en el ámbito del Subcomité de Generadores, representando a ELECTROPERU S.A. y formando parte del Comité Técnico para los fines de seguimiento del Estudio, con análisis paralelos a los efectuados por el Consultor R&J.

Durante el mes de diciembre 2010 se entregó la información correspondiente de ELECTROPERU S.A. para la Absolución de Observaciones formuladas por Osinergmin al Estudio Tarifario de Mayo 2011.

ELECTROPERU S.A. cumple con la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos

Durante el año 2010 varió el número de clientes, con relación al año anterior 2009, teniendo la mayoría de ellos la característica de ser clientes compartidos con otras empresas de generación del SEIN. Con los nuevos clientes varió también el número de puntos de control de calidad. En tal sentido, se mantuvo la labor de evaluación y de cálculo de compensaciones a clientes y de resarcimientos a solicitar a los responsables de la mala calidad. Al respecto, cabe destacar que los puntos de entrega para Control de Calidad han incluido a los sistemas rurales.

Presentación del Estudio Hidrológico

En el año 2010 se cumplió con la presentación a la Dirección Ejecutiva del COES del Estudio Hidrológico 2009 de ELECTROPERU S.A., con datos de caudales naturalizados de la cuenca del río Mantaro del año 2009. El objetivo del Estudio es trasladar los datos correspondientes a la cuenca del Mantaro a la base de datos hidrológica del COES para su utilización en los programas de operación y planificación así como en la evaluación de estudios de tarifas que efectúa tanto el Sub-Comité de Generadores del COES como la Gerencia Adjunta de Regulación Tarifaria del OSINERGMIN.

Asimismo, esta base de datos se emplea para la evaluación de costos marginales del SEIN para múltiples condiciones del sistema y necesidades de análisis comerciales de objetivos de contratación. En este sentido, la realización de la naturalización de los caudales con el Estudio Hidrológico 2009 ha significado la obtención de 45 series anuales para la cuenca del Mantaro, desde el año 1965 hasta el año 2009.

There has been active participation in the Tariff Study of May 2011, in the Sub-Committee of Generators, representing ELECTROPERU S.A. and being part of the Technical Committee for the purposes of follow up of the Study with parallel analyses to those made by the R&J consulting firm.

During the month of December 2010 was submitted the corresponding information of ELECTROPERU S.A. for the Answers to the Observations from OSINERGMIN to the May 2011 Tariff Study.

ELECTROPERU S.A. Complies with the Technical Standard on Quality of Electrical Services

During the year 2010, the number of clients varied as of previous year 2009, the majority of them having the characteristic of being shared clients with other SEIN generation companies. With the new clients also varied the number of quality control points. Thus the assessment work and the work of calculation of compensations to clients and of indemnities for bad quality to be requested to the ones responsible continued. In this respect it should be mentioned that the delivery points for Quality Control have included the rural systems.

Presentation of Hydrology Study

In the year 2010 was complied with the submission to the Executive Directorate of COES the 2009 Hydrology Study of ELECTROPERU S.A., with naturalized data of volumes of flow of the basin of the Mantaro River of the year 2009. The objective of the Study is to transfer the data corresponding to the Mantaro Basin to the hydro data base of COES for its use in the operation and planning programs as well as for the assessment of the studies for tariffs which is made both by the Sub-Committee of Generators of COES as well as the Assistant Management for Tariff Regulation of OSINERGMIN.

This data base is also used for the assessment of marginal costs of SEIN for multiple conditions of the system and commercial analyses requirements of contract objectives. Thus, the naturalization of the volumes of flow with the Hydrology Study 2009 has meant obtaining 45 annual series of the Mantaro Basin, since the year 1965 up to the year 2009.

Actividades del Centro de Control de ELECTROPERU S.A.

El Centro de Control de ELECTROPERU S.A. (Centro Supervisor de la Operación - COS) cumplió con sus actividades asignadas de coordinación con el COES las actividades de mantenimiento en todos los grupos del Complejo Mantaro y de la C.T. Tumbes. Asimismo, coordinó el despacho y disponibilidad de estas centrales y de la C.T. Yarinacocha (Electro Ucayali), a quien ELECTROPERU S.A. representa en el COES. Por otro lado, se ha venido llevando el seguimiento del contrato con APR por la operación de la C.T. de emergencia en Trujillo (62 MW) y del contrato con SGS por la supervisión de la compra y consumo de combustible. Asimismo, se realizó el seguimiento del contrato con EDEGEL por la operación de las 02 unidades UTI (5 y 6) de la C.T. Santa Rosa, para una potencia comprometida (Potencia Efectiva Garantizada) en régimen dual (combustible gas natural o Diesel 2) de 94 MW en la barra de 220 kV de la S.E. Santa Rosa.

Se destaca que, la C.T. Yarinacocha ha sido declarada indisponible por 09 meses, desde las 00:00 horas del 06 de agosto 2010 hasta las 24:00 horas del 30 de abril de 2011.

Atención del Suministro a Ecuador como parte de las medidas extraordinarias para facilitar la Exportación Temporal de Electricidad a través del Decreto de Urgencia N° 109-2009

Con fecha 13 de noviembre de 2009 se publicó el Decreto de Urgencia N° 109-2009, mediante el cual se dictaron disposiciones para facilitar la exportación temporal de electricidad y reducir los cargos a los usuarios del Servicio Público de Electricidad.

Al respecto, se determinó que la empresa generadora de energía eléctrica de mayor capacidad de generación, en la que el Estado tenga participación mayoritaria, quedaba autorizada a suscribir contratos de suministros para exportación de electricidad, con la finalidad de atender requerimientos temporales durante el período de vigencia del indicado Decreto de Urgencia. La autorización se limitaba a los excedentes de energía y potencia que no sean requeridos para atender la demanda del SEIN, conforme a la revisión periódica que determine el COES.

Activities of the Control Center of ELECTROPERU S.A.

The Control Center of ELECTROPERU S.A. (Operation Monitoring Center (Centro Supervisor de la Operación - COS)) coordinated with COES the maintenance activities of all the generating plants of the Mantaro Complex and the Tumbes Thermal Plant. It also coordinated the dispatch and availability of those plants and of the Yarinacocha Thermal Plant (of Electro Ucayali), which is represented by ELECTROPERU S.A. in COES. On the other hand has been made the follow up of the APR contract for the operation of the emergency Trujillo thermal Plant (62 MW) and of the SGS contract for the supervision of the purchase and consumption of fuel Likewise, was made the follow up of the contract with EDEGEL for the operation of the 2 UTI units (5 and 6) of the Santa Rosa Thermal Power Plant, for a committed power (Guaranteed Effective Power) in dual regime (natural gas fuel or Diesel 2) of 94 MW at the 220 kV busbar of the Santa Rosa Sub Station.

It should be mentioned that the Yarinacocha Thermal Power Plant has been declared not available for 9 months, from 00:00 hours of August 6, 2010 to 24:00 hours of April 30, 2011.

Attention of Supply to Ecuador as part of the extraordinary measures to facilitate the Temporary Exportation of Electricity through Urgent Decree N° 109-2009

On November 13, 2009, was published the Urgent Decree N° 109-2009, by which were dictated dispositions to facilitate the temporary exportation of electricity and reduce the charges to the users of Electricity Public Service.

In this respect, it was determined that the largest energy generating company, in which the State has majority participation, was authorized to sign contracts of supply for exportation of electricity, in order to cover temporary requirements during the time the Urgent Decree was in force. The authorization was limited to the surplus energy and power which will not be required to cover the demand of SEIN, according to the periodical review determined by COES.

Como consecuencia y determinación de lo anterior, ELECTROPERU S.A. y CNEL (Corporación Nacional de Electricidad) del Ecuador suscribieron un contrato de suministro de electricidad a precio libre por 70 MW (en horas punta y en horas fuera de punta) con vigencia hasta el 13 de marzo de 2010 (luego extendida hasta el 15 de abril 2010), con punto de entrega en la barra de 220 kV de la S.E. Zorritos del SEIN.

El resultado de la atención del suministro por ELECTROPERU S.A. fue como sigue:

As a consequence and after determining what was previously mentioned, ELECTROPERU S.A. and CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD – CNEL Corporación Nacional de Electricidad) of Ecuador signed a contract for supply of electricity at free price for 70 MW (at peak hours and in off peak hours) to be in force up to March 13, 2010, (later on extended to April 15, 2010) with the delivery point at the 220 kV busbar of the Zorritos Sub Station of SEIN.

The result of the attention of the supply by ELECTROPERU S. A. was as follows:

	Año 2009 / Year 2009		Año 2010 / Year 2010			
	Noviembre November	Diciembre December	Enero January	Febrero February	Marzo March	Abril April
Energía GWh / Energy GWh	17,915	44,634	42,254	15,875	20,266	33,492
Potencia MW / Power MW	67,790	69,782	65,660	31,670	31,259	33,792

Medidas Extraordinarias - Extensión del Decreto de Urgencia N° 049-2008 a través del Decreto de Urgencia N° 079-2010

Con fecha 16 de diciembre de 2010 se publicó el Decreto de Urgencia N° 079-2010, mediante el cual se extiende la vigencia del DU-049-2008 hasta el 31 de diciembre de 2013. Al respecto, dentro de las razones argumentadas para la extensión del indicado decreto de urgencia se menciona que si bien durante los años 2009 y 2010 se han conducido diversos procesos de licitación, encargados por el Ministerio de Energía y Minas a PROINVERSION, para el desarrollo de nueva infraestructura de transmisión y nueva oferta de generación, que permita minimizar los riesgos de la congestión, la construcción y puesta en operación comercial de estas nuevas infraestructuras se tiene previsto culminarlas hacia fines del año 2013, momento a partir del cual recién se habrá superado la situación que motivó la promulgación del Decreto de Urgencia N° 049 – 2008.

Medidas Extraordinarias – Oficio N° 494-2010-OS-GFE

El 25 de enero de 2010 la Gerencia de Fiscalización Eléctrica de OSINERGMIN, mediante su Oficio N° 494-2010-OS-GFE, dirigido a la Dirección Ejecutiva

Extraordinary Measures – Extension of Urgent Decree N° 049-2008 through Urgent Decree N° 079-2010

On December 16, 2010 was published Urgent Decree N° 079-2010, by which was extended the standing of Urgent Decree N° 049-2008 to December 31, 2013. In this respect, within the reason offered for the extension of the indicated urgent decree was mentioned that although during the years 2009 and 2010 have been conducted several bidding processes, commissioned by the Ministry of Energy and Mines to PROINVERSION, for the development of new infrastructure for transmission and new offer of generation, which will permit to minimize the risks of congestion, the construction and commercial commissioning of these new infrastructure is foreseen to finish at the end of the year 2013, and only at that time the situation that served as basis for the promulgation of the Urgent Decree N° 049 – 2008 will begin to be overcome.

Extraordinary Measures – Official Letter N° 494-2010-OS-GFE

On January 25, 2010 the Management of Electrical Supervision of OSINERGMIN, with its Official Letter N° 494-2010-OS-GFE, directed to the Executive

del COES, dispuso que la cota de operación 13420 psnm en la presa de Upamayo sea la máxima a considerar en los procesos de embalse del lago Junín para los fines de descarga al río Mantaro por incremento de generación de las CCHH asociadas a la cuenca del Mantaro.

Esta disposición impide contar con 65,17 millones de m³ adicionales para la regulación del caudal del río Mantaro en el período de estiaje, limitando, consecuentemente, la mayor generación del Complejo Mantaro y su aporte al SEIN para los fines de transferencias de energía, con un impacto económico negativo para ELECTROPERU S.A.

Medidas Extraordinarias – Resolución Directoral N° 002-2010- DEPHM ANA

Con Resolución Directoral N° 002-2010-DEPHM del 13 de diciembre de 2010, la Dirección de Estudios de Proyectos Hidráulicos Multisectoriales de la Autoridad Nacional del Agua (ANA), aprobó las cotas máximas y mínimas que deberán mantenerse por un período de 14 meses en el lago Junín.

Indicando que las cotas servirán de sustento para la elaboración de los planes de descarga por parte de los operadores. Asimismo, dispone que SN Power proceda con la demolición y eliminación de la mampostería de piedra y los sedimentos consolidados que alteran el normal tránsito del flujo de excedencias en el aliviadero de la presa Upamayo.

Por lo tanto, lo dispuesto por la Autoridad Nacional del Agua - ANA pasa a ser una restricción patente en la operación del lago Junín y, consecuentemente, lleva a efectos económicos adversos, tanto para el sistema interconectado nacional (SEIN) como para las empresas involucradas en la cuenca del Mantaro: SN Power, ELECTROPERU S.A. y Kallpa (a futuro).

Al respecto, según los resultados obtenidos con el modelo Perseo (en el horizonte tarifario siguiente) se obtiene que la variación de las cotas máximas de operación en la presa Upamayo conduciría a un aumento del precio teórico de barra en Lima de 0,7% para la cota 13420 psnm; 1,4% para la cota 13419 psnm y 2,4% para la cota 13418 psnm.

Directorate of COES, indicated that the operation level of 13420 f.a.s.l. at the Upamayo Dam will be the maximum to consider in the process of impounding of the Junin Lake for the purposes of discharge to the Mantaro River, due to the increase of generation of the hydroelectric power plants associated to the Mantaro basin.

This regulation does not permit to have additional 65,17 million m³ for the regulation of the Mantaro River, in the dry period, consequently limiting the larger generation of the Mantaro Complex and its contribution to SEIN for the purposes of energy transfers, with a negative economic impact for ELECTROPERU S.A.

Extraordinary Measures – Directorial Resolution N° 002-2010- DEPHM ANA

With Directorial Resolution N° 002-2010-DEPHM dated December 13, 2010, the Studies Directorate of Multisector Hydraulic Projects of the National Water Authority (Autoridad Nacional del Agua (ANA)), approved the maximum and minimum elevations that should be maintained for a period of 24 months at Lake Junín.

Indicating that the elevations will serve to support the elaboration of the discharge plans on the part of the operations. Likewise it indicates that SN Power should proceed with the demolition and elimination of the rock masonry and consolidated sediments that alter the normal transit of flow of surpluses in the spillway of the Upamayo Dam.

Consequently, what is indicated by Autoridad Nacional del Agua - ANA is a patent restriction in the operation of Lake Junin and, consequently, it means adverse economical effects, both for SEIN and for the companies involved in the Mantaro basin: SN Power, ELECTROPERU S.A. and Kallpa (in the future).

In this respect, according to the results obtained with the Perseo model (in the following tariff horizon) is obtained that the variation of the maximum operation elevations in the Upamayo dam, would conduct to a theoretical price increase at busbar in Lima of 0,7% for elevation 13420 f.a.s.l.; 1,4% for the elevation 13419 f.a.s.l. and 2,4% for elevation 13418 f.a.s.l.

Por otro lado, y en relación con lo anterior, los resultados obtenidos con el modelo Perseo indican que la variación de las cotas máximas de embalse en la presa Upamayo conducirían a un aumento del costo de operación del SEIN (en el horizonte tarifario) del orden de 9 millones de US\$ para la cota 13420 psnm; 20,5 millones de US\$ para la cota 13419 psnm y 29 millones de US\$ para la cota 13418 psnm.

De acuerdo a las simulaciones de despacho ejecutadas con las premisas indicadas, se obtiene que la variación de las cotas máximas de operación en la presa Upamayo conduce a una menor producción (en el Complejo Mantaro), del orden de 53 GWh anuales para la cota 13420 psnm, 86 GWh anuales para la cota 13419 psnm y 120 GWh anuales para la cota 13418 psnm.

De las evaluaciones ejecutadas con las premisas tarifarias indicadas se obtiene que la variación de las cotas máximas de operación en la presa Upamayo conduce a una pérdida en las transferencias de energía de ELECTROPERU S.A. del orden de 3 millones de US\$ anuales para la cota 13420 psnm; 5,5 millones de US\$ anuales para la cota 13419 psnm y 7,5 millones de US\$ anuales para la cota 13418 psnm.

Haciendo un recálculo de la Energía Firme del Complejo Mantaro, se aprecia que se obtiene una pérdida sensible de capacidad de contratación anual de ELECTROPERU S.A. para la cota 13418 psnm, equivalente a 50 GWh.

Se debe destacar que como efecto de la extensión de la vigencia del DU-049-2008, a través del DU-079-2010, los resultados económicos obtenidos son atenuados (limitados) en cuanto al impacto adverso para el SEIN. En caso contrario, tendríamos resultados económicos perjudiciales superiores al 200% de lo mostrado.

On the other hand, and regarding the previous, the results obtained with the Perseo model indicate that the variation of the maximum elevations of impounding in the Upamayo dam would conduct to a raise in cost of operation of SEIN (in the tariff horizon) of the order of 9 million US\$ for elevation 13420 f.a.s.l; 20,5 million US\$ for elevation 13419 f.a.s.l. and 29 million US\$ for elevation 13418 f.a.s.l.

According to the dispatch simulations made with the indicated assumptions, is obtained that the variation of the maximum operation elevations of the Upamayo Dam conduct to a lesser production (in the Mantaro Complex) of the order of 53 GWh annual for elevation 13420 f.a.s.l., 86 GWh annual for elevation 13419 f.a.s.l., a 120 GWh annual for elevation 13418 f.a.s.l.

From evaluations made with the tariff assumptions indicated it is obtained that the variation of the maximum operation elevations in he Upamayo dam leads to a loss in the energy transfers of ELECTROPERU S.A. in a level of 3 million US\$ annual for elevation 13420 f.a.s.l.; 5,5 million US\$ annual for elevation 13419 f.a.s.l., and 7,5 million US\$ annual for elevation 13418 f.a.s.l.

Making a recalculation of the Firm Energy of the Mantaro Complex, it can be seen that there is obtained a sensible loss of capacity of annual contracting for ELECTROPERU S.A. for elevation 13418 f.a.s.l., equivalent to 50 GWh.

It should be mentioned that as effect of the extension of the enforcement of Urgent Decree N° 049-2008, through Urgent Decree N° 079-2010, the economical results obtained are limited as to the adverse impact for SEIN. In a contrary case, we would have damaging economical results of more than 200% of what has been shown.



GESTIÓN DE PROYECTOS
PROJECT MANAGEMENT



La gestión de la Gerencia de Proyectos durante el año 2010, estuvo orientada a la continuación de los siguientes Objetivos:

- Mejorar la confiabilidad y disponibilidad de los grupos de generación, con inversiones de modernización en las instalaciones y equipamientos.
- Ampliar la capacidad de generación, mediante la ejecución de obras de regulación hidráulica, así como el desarrollo de otros proyectos.
- Mejorar la calidad de vida de los trabajadores y dotar de infraestructura necesaria al Centro de Producción Mantaro - CPM.

La inversión en la empresa durante el año 2010, ascendió a un monto de S/. 20 179 938, de los cuales S/. 5 200 845 correspondieron para Proyectos de Inversión y S/. 14 979 093 para Gastos de Capital no ligados a Proyectos.

Projects Management during the year 2010 was dedicated towards continuing the efforts to obtain the following Objectives:

- Improve reliability and availability of the generating sets, with investment in modernization of the installations and equipment.
- Extend the generation capacity through the execution of hydro regulation works, as well as the development of other projects.
- Improve the quality of life of the workers and provide the necessary infrastructure to the Mantaro Production Center - CPM.

Investment in the company during the year 2010, amounted to S/. 20 179 938, of which S/. 5 200 845 corresponding for Investment Projects and S/. 14 979 093 for Capital Expenses not linked with Projects.

ESTUDIOS / STUDIES

Reposición y Actualización del Sistema de Supervisión y Control del Complejo Mantaro

Se concluyó la fase estudio del proyecto, por el cual se identificaron los alcances, costo y plazos de la etapa de ejecución. El cual contempla adquirir e instalar un conjunto de equipos de reemplazo dentro de la plataforma de hardware y software del sistema de supervisión y control del Complejo Mantaro (que incluye la Sede Lima).

Presas Cuenca Media río Pachacayo y Cuenca río Huari

El Estudio Definitivo y Expediente Técnico fueron concluidos, proyecto que permite incrementar el afianzamiento hídrico de las Centrales del Complejo Mantaro en 14,9 millones de m³ mediante la regulación de cuatro Lagunas: Calzada, Caullau, Lacsacocha y Abascocha.

Afianzamiento Hídrico Cuenca Alta del río Pachacayo

Se concluyó con el Estudio del perfil, el mismo que la OPI – FONAFE aprobó y lo declaró Viable en el marco del SNIP. Que contempla la construcción de dos presas de almacenamiento en las lagunas Norma y Antacocha, con un volumen útil total de 5,4 millones de m³, ubicadas en la cuenca alta del río Pachacayo, afluente del río Mantaro por su margen derecha.

Proyecto Integral Embalse Tablachaca: Obra Protección Contrafuerte Tablachaca

Se concluyó la revisión y adecuación del Expediente Técnico del Contrafuerte, para los efectos de licitar la obra. Se registró en el Banco de Proyectos el Informe de Consistencia del Expediente Técnico – Obra Protección Contrafuerte, en el marco del Estudio Integral Embalse Tablachaca.

Se concluyeron los procesos de Licitación Pública N° LP-0007-2010-ELP y Concurso Público N° CP-0012-2010-ELP para contratar la Obra y Supervisión respectivamente. Para la obra se adjudicó la Buena Pro al Consorcio Tablachaca por S/. 18 345 693,12 incluido IGV; y para la

Reposition and Updating of the Supervision and Control System of the Mantaro Complex

The project study phase was concluded, by which were identified the scope, cost and delivery times of the execution phase. This includes the acquisition and installation of a group of equipment for replacement within the hardware and software platform of supervision and control of the Mantaro Complex (which includes the Main Office in Lima).

Medium Basin Dams of the Pachacayo River and Basin of Huari River

The Final Study and Technical Dossier were concluded for the project which permits to increase the hydro reinforcement of the Plants of the Mantaro Complex in 14,5 MMC through the regulation of four Lakes: Calzada, Caullau, Lacsacocha and Abascocha.

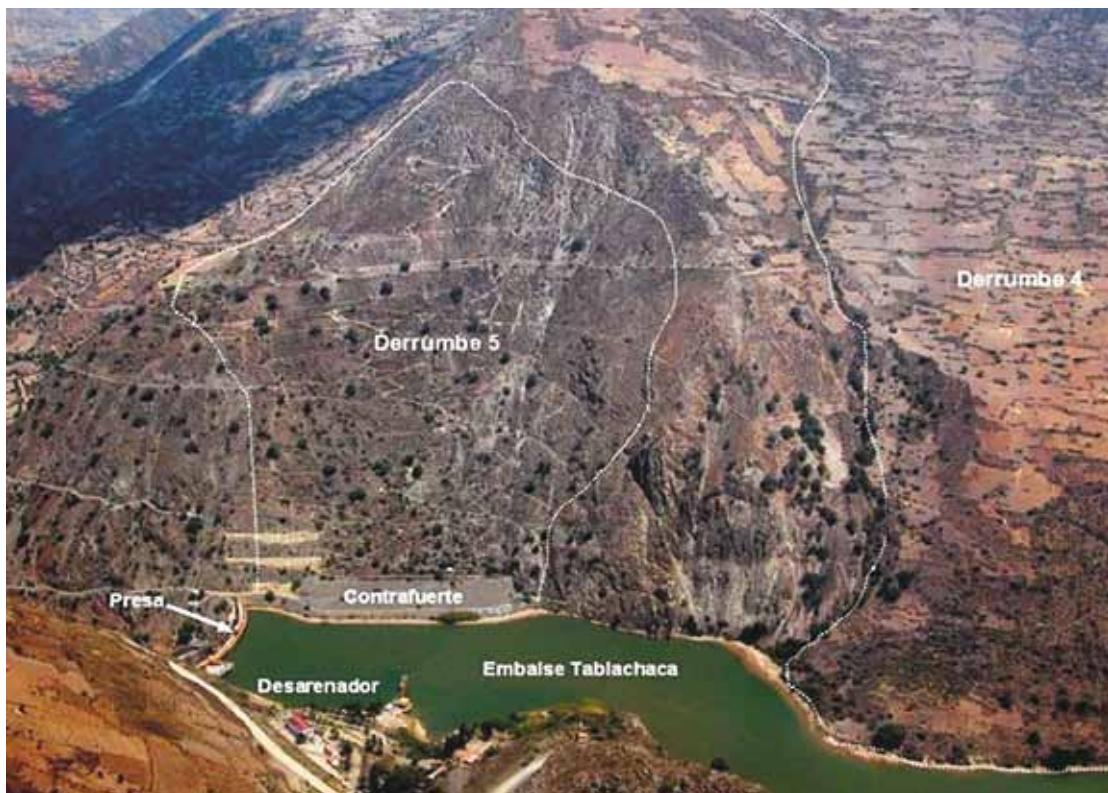
Hydro Reinforcement of the High Basin of Pachacayo River

The study of the profile was concluded and was approved and declared viable by OPI – FONAFE within the framework of SNIP, of the project which foresees the construction of two storage dams in the Norma and Antacocha Lakes with a total useful volume of 5,4 million m³, located in the high basin of the Pachacayo river, tributary of Mantaro river on its right hand margin.

Integral Project Tablachaca Dam: Protection Works Tablachaca Buttress

The review and adaptation of the Technical Dossier of the Buttress for calling for bids for the works were concluded. The Report of consistency of the Technical Dossier- Works of Buttress Protection was registered in the Projects Bank within the framework of the Integral Study of the Tablachaca Dam.

The Public Bid N° LP-0007-2010-ELP a Public Contest N° CP-0012-2010-ELP processes were concluded for the contract of the Works and Supervision respectively. For the works the Contact was granted to Consorcio Tablachaca for



Supervisión se adjudicó la Buena Pro al Consorcio Geoservice Ingeniería S.A.C por S/. 1 737 530,64 incluido IGV.

El proyecto consiste en la reconstrucción del talud de las obras de protección del pie del Contrafuerte del Embalse Tablachaca (Derrumbe 5).

Proyecto Integral Embalse Tablachaca - Estudio Definitivo de las Obras de Estabilización Seleccionadas para el Derrumbe 5

Estudio Definitivo y Expediente Técnico fueron concluidos los que permitirán ejecutar la obra de estabilidad del Derrumbe 5 en el Embalse Tablachaca.

Central Térmica de Reserva – San Juan

Estudio del Perfil concluido. La OPI - FONAFE autorizó la elaboración del Estudio de Factibilidad y aprobó los Términos de Referencia. Dicho proyecto permitirá incrementar aproximadamente en 1600 GWh la capacidad de contratación de energía firme anual de ELECTROPERU S.A., e incrementar la capacidad de reserva del SEIN.

S/. 18 345 693,12 including General Sales Tax IGV; and for the Supervision the contract was granted to Consorcio Geoservice Ingeniería S.A.C for S/. 1 737 530,64 including General Sales Tax IGV.

The project consists in reconstruction of the talus of the protection works at the foot of the Tablachaca Buttress (Landslide 5).

Integral Project Tablachaca Dam – Final Study of Stabilization Works Selected for Landslide 5

The Final Study and Technical Dossier were concluded which will permit to execute the works of stability of the Landslide 5 at Tablachaca Dam.

Reserve Thermal Power Plant - San Juan

Study of the Profile was concluded. The OPI - FONAFE authorized the elaboration of the Feasibility Study and approved the Terms of Reference. That project will permit to increase approximately in 1600 GWh the capacity of contract of annual firm energy of ELECTROPERU S.A., and increase the reserve capacity of SEIN.

Construcción de 32 Viviendas Complementarias en el Campamento Campo Armiño

Se concluyó la actualización del Expediente Técnico Detallado de la 2da. Etapa. En proceso de Licitación la construcción de 32 viviendas. Se autorizó la convocatoria de la 2da. Etapa de la obra. El 2010.12.27 se convocó en el SEACE la Licitación Pública Nº LP-0009-2010 para la contratación de dicha obra y del proceso de contratación de la Supervisión.

Construcción Nuevas Oficinas Administrativas y Servicios Centro de Producción Mantaro

El Consultor concluyó el Expediente Técnico Detallado. La OPI - FONAFE dio la conformidad para que la obra sea ejecutada en dos etapas, y aprobó el Expediente Técnico Detallado. Se autorizó la convocatoria de la 1ra. Etapa de la obra, que comprende la construcción de las nuevas oficinas administrativas, comedor, centro médico y gimnasio – piscina. El 2010.12.27 se convocó en el SEACE la Licitación Pública Nº LP-0004-2010 para la contratación de la mencionada obra.

Construction of 32 Supplementary Housings in the Campo Armiño Camp

The updating of the Detailed Technical Dossier of the 2nd Phase was concluded. The construction of 32 housings is in process of Bidding. The calling for the 2nd Phase of the works was authorized. On December 7, 2010 was called upon in the SEACE the Public Bidding Nº LP-0009-2010 for the contract of this works and the process of contract of the Supervision.

Construction of New Administrative Offices and Services at the Mantaro Production Center

The Consultant concluded the Detailed Technical Dossier. OPI – FONAFE gave its conformity for the execution of the works in two phases and approved the Detailed Technical Dossier. The calling for bids of the first phase of the works was authorized, which comprises the construction of the new administration offices, mess hall, medical facilities and gymnasium - pool. On December 27, 2010 at SEACE was called upon the Public Bid Nº LP-0004-2010 for the contract of the mentioned works.





OBRAS / WORKS

Presa Huacracocha Huari

La OPI-FONAFE otorgó su conformidad para la continuación del Proyecto y la obra se concluyó en el mes de noviembre de 2010. El objetivo del proyecto es incrementar en años secos el recurso hídrico del río Mantaro en 11 millones de m³, mediante la construcción de una Presa, y sus obras complementarias.

Huacracocha Huari Dam

OPI-FONAFE granted conformity for the continuance of the Project and the works was concluded in the month of November 2010. The purpose of the project is to increase during the dry years the hydro resource of Mantaro River in 11 million m³, with the construction of a Dam and its supplementary works.

ADQUISICIÓN DE EQUIPOS / PROCUREMENT OF EQUIPMENT

Proyecto Integral Embalse Tablachaca - Instrumentación y Monitoreo de Pérdidas de Carga en el Túnel de Aducción

Se completó la fase de ejecución del proyecto para el monitoreo continuo de parámetros hidráulicos y obtención de datos para calcular las pérdidas de carga en el túnel de aducción.

El equipamiento se encuentra en período de garantía que concluye en marzo del 2013.

Integral Project Tablachaca Dam - Instruments and Monitoring of Load Losses in the Intake Tunnel

The execution phase of the project was completed for the continuous monitoring of hydraulic parameters and for obtaining data to calculate the load losses in the intake tunnel.

The equipment is in guarantee period which concludes in March 2013.

Mejoramiento de los Servicios Auxiliares de la Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo - SAM

Se concluyó el 2010.12.14; el cual se realizó con la central SAM en servicio durante un período de 14 meses, encontrándose en período de garantía técnica de 42 meses.

El mejoramiento de los servicios auxiliares comprendió el diseño, fabricación, suministro y puesta en servicio de un conjunto de tableros de distribución de baja tensión de 380 V y 220 V, 04 interruptores alimentadores de 13,8 kV y el reemplazo completo de cables. De igual forma se instaló un nuevo sistema de alimentación de 220 V, el cual fue ampliado a dos barras independientes.

Mejoramiento de la Operación en los Grupos Auxiliares de la Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo - SAM

Se modernizó los 2 grupos auxiliares hidráulicos, cambiando sus sistemas de regulación de velocidad, regulación de tensión, unidad hidráulica, sistema de protección, sistema de supervisión y mando, así como su conexión al sistema SCADA de la Central Mantaro.

Todos los equipos llegaron a la obra, iniciándose los trabajos de montaje; después de cumplir todos los procedimientos del Centro de Producción Mantaro, la ejecución del montaje del Grupo Auxiliar N° 2, las pruebas y la operación experimental, se realizaron con éxito.

Improvement of the Ancillary Services of the Santiago Antúnez de Mayolo Hydroelectric Power Plant - SAM

It was concluded on December 14, 2010, and was made with the SAM plant in service during a period of 14 months, and it is presently in technical guarantee period of 42 months.

The ancillary services improvement included the design, manufacture, supply and commissioning of a group of low voltage distribution switchboards at 380 V and 220 V, 04 feeder switches of 13,8 kV and complete replacement of cables. Also was installed a new feeding system of 220 V, which was extended to two independent busbars.

Improvement of the Operation of the Ancillary Generating Sets of Santiago Antúnez de Mayolo Hydroelectric Power Plant- SAM

The two hydraulic ancillary generating sets were modernized, changing their systems of speed regulation, voltage regulation, hydraulic unit, protection system, supervision and drive system, as well as their connection to the SCADA system of the Mantaro Plant.

All equipment arrived to the works, starting the installation, after complying with all the procedures of the Mantaro Production Center, the execution of the installation of Auxiliary Generating Set N° 2, were conducted successfully the tests and experimental operation.

OTROS ENCARGOS DE GESTIÓN / OTHER MANAGEMENT COMMISSIONS

Las actividades específicas estuvieron orientadas al desarrollo de lo siguiente:

Plan Multianual de Inversiones

El Plan Multianual de Proyectos de Inversión para el periodo 2010–2019, prioriza los proyectos en cuatro programas: Modernización, Rehabilitación e Implementación de Infraestructura Civil, Afianzamientos Hídricos y Ampliación de Capacidad Instalada. Está en proceso de

The specific activities were oriented to the development of the following:

Multi-Annual Investment Projects Plan

The Multi-Annual Investment Projects Plan for the period 2010-2019, prioritizes the projects in four programs: Modernization, Rehabilitation and Implementation of Civil Infrastructure, Hydro Reinforcements and Extension of Installed Capacity. The contract of a consultant for the



convocatoria la contratación de un consultor para la elaboración del despacho de energía que será considerado como beneficio en los proyectos de afianzamiento hídrico, los cuales serán incluidos en el referido Plan. Se viene avanzando con el desarrollo de los aspectos macroeconómicos y del sector eléctrico nacional.

Contratos de Privatización en los que ELECTROPERU S.A. es parte vendedora

Se ha reiterado la solicitud al Consejo Directivo de PROINVERSION de examinar su decisión respecto a la Cesión de Posición Contractual de cuatro contratos de privatización: ETEVENSA, Empresa Eléctrica de Piura S.A., EGENOR S.A. y EGE Cahua S.A., toda vez que las prestaciones principales de dichos contratos ya se han ejecutado al haber transcurrido 10 años desde su suscripción, sin haberse presentado ningún tipo de contingencia. El Consejo Directivo de PROINVERSION aún no da respuesta a ELECTROPERU S.A. a la solicitud. Se elaboró una Ayuda Memoria, recomendando realizar una reunión al más alto nivel, a fin de evitar que este tema quede indefinido.

elaboration of the energy dispatch is in processes of being called for, something which will be considered as a benefit in the projects of hydro reinforcement which will be included in the referred Plan. Progress is being made with the macro-economical aspects and of the national electricity sector.

Privatization Contracts in which ELECTROPERU S.A. is the Selling Party

ELECTROPERU S.A. has reiterated its request to the Directive Council of PROINVERSION to examine its decision regarding the Cession of Contractual Position in four privatization contracts: ETEVENSA, Empresa Eléctrica de Piura S.A., EGENOR S.A. and EGE Cahua S.A., because the main parts of those contracts, have already been complied with as 10 years have elapsed since their signature without any type of contingency. The Directive Council of PROINVERSION still does not give an answer to ELECTROPERU S.A. in this regard. An Aide Memoir has been drawn up, recommending a meeting at the highest level in order to avoid that this remains without definition.

Inversiones de ELECTROPERU S.A. en Acciones de Empresas No Operativas

Se elaboró toda la documentación necesaria para proseguir con la fusión por absorción de las empresas no operativas que encargó PROINVERSION; y, en tal sentido, el Directorio de ELECTROPERU S.A en su Sesión de Directorio N° 1365 del 22 de diciembre de 2010 acordó:

- I. Llevar a cabo la Convocatoria a Junta General de Accionistas de ELECTROPERU S.A para convocar a Junta General de Accionistas de sus empresas no operativas: EGE Cañón del Pato, EGE Mantaro S.A y Empresa Eléctrica de Tumbes S.A, a fin de que se trate la siguiente agenda:

Designar a los Señores Carlos Giuseppe Poletty Salazar y Luis Alberto Córdova Jesús para que representen las acciones de ELECTROPERU S.A ante la Junta General de Accionistas de las siguientes empresas no operativas: EGE Cañón del Pato, EGE Mantaro S.A y Empresa Eléctrica de Tumbes S.A, a fin de que se trate la siguiente agenda:

- ✓ Instruir a los representantes ante las juntas de las referidas empresas no operativas para que en sus respectivas juntas se trate la siguiente agenda:
 - Aprobación de los estados Financieros hasta el 31 de diciembre del 2009.
 - Aumento de Capital y modificación de estatuto por resultado de exposición a la inflación (R.E.I.).
 - Nombramiento de los miembros de Directorio con el fin de aprobar el respectivo Proyecto de Fusión con ELECTROPERU S.A.
 - Convocar a nueva junta general para su pronunciamiento sobre el proyecto de fusión que apruebe el Directorio y la adopción del acuerdo de fusión cumpliéndose con las formalidades de la Ley General de Sociedades.
 - Nombramiento de apoderado que firmará la documentación necesaria para la formalización e inscripción registral en los Registros Públicos de los acuerdos adoptados
- II. Exoneración del trámite de aprobación del acta para su inmediato cumplimiento.

Investments of ELECTROPERU S.A. in Shares of Non Operative Companies

All the documents required were elaborated to continue with the merger by absorption of the non operative companies by commission of PROINVERSION; and, in this regard, the Board of Directors of ELECTROPERU S.A. in its Board of Directors' Meeting N° 1365 dated December 22, 2010 agreed upon the following:

- I. Call for the Shareholders General Meeting of ELECTROPERU S.A. to convolve a Shareholders General Meeting of the companies which are not operative: EGE Cañón del Pato, EGE Mantaro S.A and Empresa Eléctrica de Tumbes S.A, in order to deal with the following agenda:

Designate Messrs. Carlos Giuseppe Poletty Salazar and Luis Alberto Córdova Jesús to represent the shares of ELECTROPERU S.A in the Shareholders General Meeting for the following non operative companies: EGE Cañón del Pato, EGE Mantaro S.A and Empresa Eléctrica de Tumbes S.A, regarding the following agenda:

- ✓ Instruct the representatives to the meetings of those non operative companies so that in their respective meetings the following items are decided upon:
 - Approval of financial statements up to December 31, 2009.
 - Capital Increase and modification of By-Laws due to result of exposure to inflation (exposición a la inflación (R.E.I.)).
 - Designation of the members of the Board of Directors in order to approve the respective Merger Project with ELECTROPERU S.A.
 - Convoke a new shareholders general meeting for decision regarding the merger project that the Board of Directors will approve and the adoption of the merger agreement complying with the formalities of the General Societies Law.
 - Designation of the power bearer who will sign the documents required for the formalization and registry inscription at the Public Registries of the agreements adopted

- II. Exception of the procedure of approval of the minutes for its immediate compliance.



Valor Actualizado de las Acciones de ELECTROPERU S.A.

Se encuentra en proceso de elaboración las Proyecciones Económicas Financieras de ELECTROPERU S.A. para el período 2011 – 2034. Estas proyecciones de mediano y largo plazo, se realizarán para dos escenarios: a) Sin considerar Central Térmica de Reserva y b) Considerando Central Térmica de Reserva; para el caso b) se harán sensibilidades de financiamiento con Endeudamiento, Aporte de Capital y con Asociación Pública Privada. La elaboración de estas proyecciones tiene tres objetivos: a) Cumplir con la normatividad del SNIP en lo referido a los impactos y/o resultados económicos – financieros que se generan para los escenarios sin y con proyecto, b) Establecer el intervalo de valores razonables dentro del cual estaría el valor de mercado de ELECTROPERU S.A., determinando la probabilidad de valor de cotización de las acciones de la empresa y c) Dar cumplimiento a los requerimientos de la Auditoría Externa de Estados Financieros de ELECTROPERU S.A.

Updated Value of the Shares of ELECTROPERU S.A.

The Financial Economical Projections of medium and long term of ELECTROPERU S.A. for the period 2011 -2034 is in process of elaboration. These projects of medium and long term will be made for two scenarios: a) Without considering the Thermal Plant of Reserve and b) Considering the Thermal Plant of Reserve; for case b) will be made sensibilities of financing with Indebtedness, Contribution of Capital and with Public Private Association. The elaboration of these projections has three objectives: a) Comply with the standards of SNIP regarding the impacts and/or economical – financial results which are generated for the scenarios without and with project, b) Establish the interval of reasonable values within which would be the market value of ELECTROPERU S.A., determining the probability of quotation value of the shares of the company and c) Comply with the requirements of the External Audits to the Financial Statements of ELECTROPERU S.A.

Determinación de Proyectos de Inversión Pública

Se actualizó el Programa Multianual de Inversión Pública (PMIP) para el período 2011 – 2013, indicando la prioridad correspondiente, en coordinación con FONAFE.

Evaluación Económica Financiera de C.T. Quillabamba y CT. Costa Sur

Se realizaron las evaluaciones económicas financieras preliminares de la C.T Quillabamba y C.T. Costa Sur, considerando la utilización de las reservas de gas de los lotes 57 y 58, que fueron dados en concesión, por el Estado Peruano, a la empresa Petrobras Perú. Estas evaluaciones se realizaron para escenarios de ciclo simple y ciclo combinado, con diferentes precios de gas en boca de pozo y transporte, así como para diversas estructuras de inversión.

Comités Especiales Permanentes

Mediante Autorizaciones de Gerencia General se apoyó los procesos logísticos para el período Agosto – Diciembre 2010.

Determining the Public Investment Projects

The Public Investment Multi Annual Program (Programa Multianual de Inversión Pública (PMIP)) was updated for the period 2011 – 2013, indicating the corresponding priority in coordination with FONAFE.

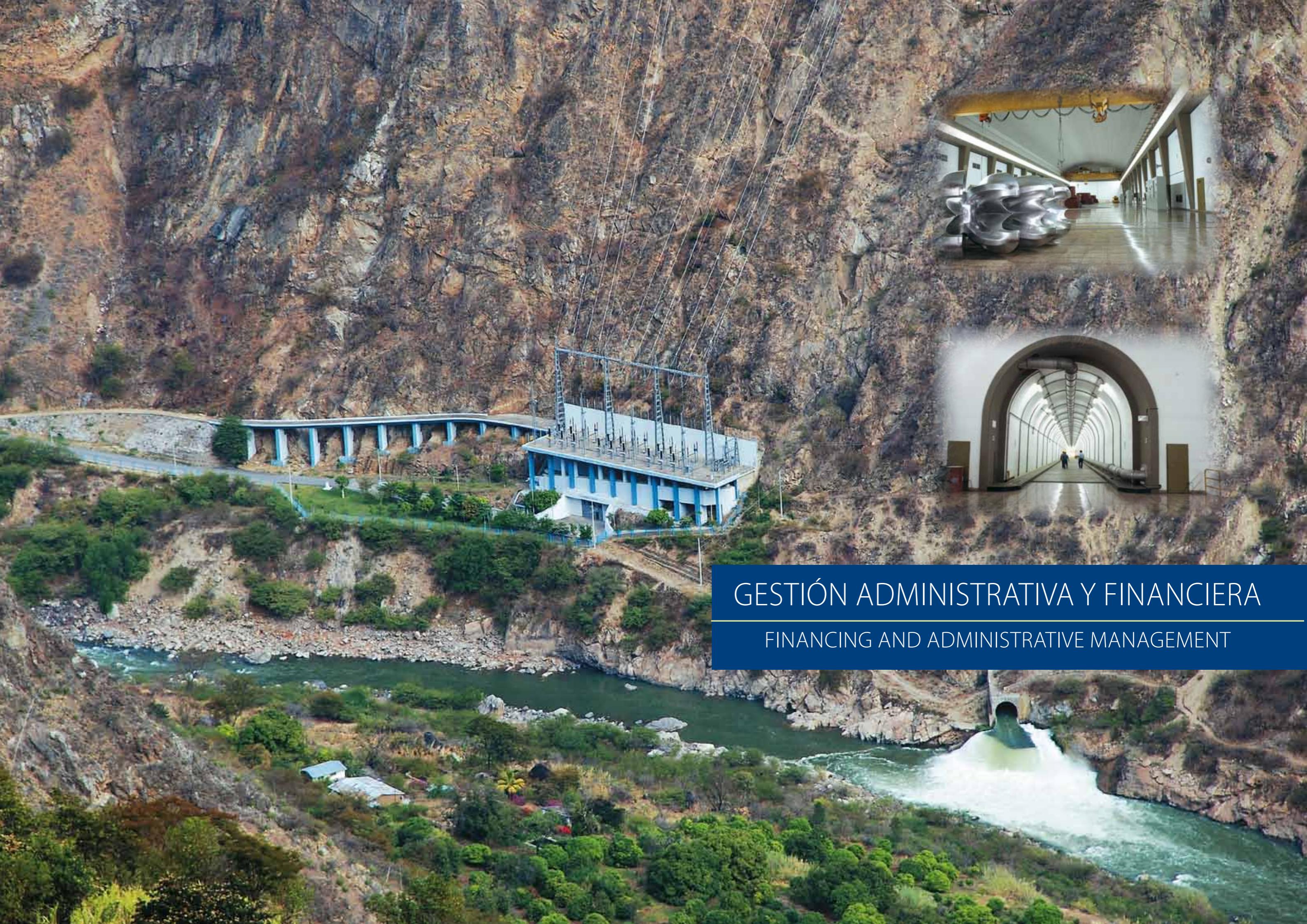
Financial Economical Evaluation of Quillabamba Thermal Power Plant and Costa Sur Thermal Power Plant

The preliminary financial economical evaluations of the Quillabamba Thermal Power Plant and Costa Sur Thermal Power Plant, considering the use of the gas reserves Blocks 57 and 58, which were given in concession by the Peruvian State to the company Petrobras Perú. These evaluations were made for the scenarios of simple cycle and combined cycle, with different prices of gas at well head and transportation, as well as for various investment structures.

Special Permanent Committees

With Authorizations of the General Management, were supported the logistics processes for the period of August - December 2010.





GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA

FINANCING AND ADMINISTRATIVE MANAGEMENT



PRINCIPALES RESULTADOS ECONÓMICOS FINANCIEROS / MAIN ECONOMIC FINANCIAL RESULTS

Concepto / Description	Unidad / Unit	2006	2007	2008	2009	2010
Ingresos por Ventas / Income for sales	Mio. S/. Million. S/.	1 378,0	1 180,6	1 217,5	1 210,3	1 039,5
Utilidad de Operación / Profit of Operation	Mio. S/. Million. S/.	410,7	274,7	342,3	393,9	323,4
Utilidad antes de Participación e Impuestos / Profit before Participation and Taxes	Mio. S/. Million. S/.	407,0	283,0	299,4	423,1	329,1
Utilidad Neta / Net Profit	Mio. S/. Million. S/.	245,6	153,9	180,0	269,2	206,3
Activo Total / Total Assets	Mio. S/. Million. S/.	3 775,5	3 374,9	3 438,8	3 394,1	2 929,8
Patrimonio Neto / Net Patrimony	Mio. S/. Million. S/.	2 181,4	2 097,5	2 129,5	2 226,7	2 187,0
Rentabilidad sobre el Activo (ROA) / Income on Assets (ROA)	%	6,5	4,5	5,2	7,9	7,0
Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) / Income on Patrimony (ROE)	%	11,3	7,3	8,5	12,1	9,4

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS / PROFIT AND LOSS STATEMENT

La Utilidad Neta del ejercicio 2010 fue de S/. 206,3 millones.

The Net Profit of the fiscal year 2010 was S/. 206,3 millions.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (En Millones de Nuevos Soles) Profit and Loss Statement (In Millions of Nuevos Soles)

Concepto / Description	2009	2010
Ingresos por Ventas / Income for Sales	1 210,3	1 039,5
Costo de Operación / Operation Cost	-790,4	-699,8
Otros Ingresos (Egresos) / Other Income (Egress)	-26,0	-16,3
Utilidad de Operación / Operation Profit	393,9	323,4
Otros Ingresos (Egresos) financieros / Other Financial Income (Egress)	29,2	5,7
Utilidad antes de participaciones e impuestos / Profit before participations and taxes	423,1	329,1
Participación e Impuestos / Participation and Taxes	-153,9	-122,8
Utilidad Neta / Net Profit	269,2	206,3

El **Resultado Operativo** del ejercicio 2010 fue de S/. 323,4 millones, que representa el 31,1% de los ingresos por ventas.

The **Operative Result** of the fiscal year 2010 was S/. 323,4 million which represents 31,1% of the sales income.

RESULTADO OPERATIVO (En Millones de Nuevos Soles) Operative Result (In Millions of Nuevos Soles)

	2009	2010
Ingresos por ventas / Income for sales	1 210,3	1 039,5
Costos de Operación / Operation Costs		
Suministros Diversos / Miscellaneous Supplies	4,8	7,2
Combustibles y lubricantes / Fuels and Lubricants	40,6	71,5
Gastos de Personal / Personnel Expenses	34,0	34,1
Participación a Trabajadores / Participation to Workers	26,9	20,7
Servicios Prestados por Terceros / Services Rendered by Third Parties	79,6	156,6
Compra de Energía / Energy purchase	208,7	71,9
Compra de Potencia / Power purchase	62,0	15,5
Costo de Transmisión / Transmission cost	173,0	165,1
Tributos / Taxes	23,5	19,4
Cargas Diversas de Gestión / Miscellaneous charges for management	9,9	17,3
Depreciación / Depreciation	116,3	116,3
Otros Costos / Other Costs	11,1	4,2
Total Costos de Operación / Total Operation Costs	790,4	699,8
Otros Ingresos (Egresos) / Other Income (Egresses)	-26,0	-16,3
Total Resultado Operativo / Total Operative Result	393,9	323,4

Los Costos de Operación en el año 2010 incluyen los derivados de los encargos dispuestos por el D.U. 037-2008 Emergencia del sector eléctrico por S/. 142,4 millones y por el D.U. 109-2009 Exportación de Energía al Ecuador por S/. 54,8 millones. Dichos costos se encuentran cubiertos por los ingresos devengados respectivos en similar monto.

Operation Costs in the year 2010 include the derivates of the commissions determined in Urgent Decree Nº 037-2008 Emergency of the electricity sub sector for S/. 142,4 million and by the Urgent Decree Nº 109-2009 Exportation of energy to Ecuador for S/. 54,8 millions. Those costs are covered by the respective arrears of income in the similar amount.

BALANCE GENERAL / GENERAL BALANCE

Al 31 de diciembre de 2010 el estado de situación de ELECTROPERU S.A. presenta la siguiente estructura:

As of December 31, 2010 the statement on the situation of ELECTROPERU S.A. presents the following structure:

BALANCE GENERAL (En Millones de Nuevos Soles)
General Balance (In Millions of Nuevos Soles)

Concepto / Description	2009	2010
Activo corriente / Current assets	619,8	267,7
Activo no corriente / Non current assets	2 774,3	2 662,1
TOTAL Activo / TOTAL Assets	3 394,1	2 929,8
Pasivo corriente / Current liabilities	638,0	215,2
Pasivo no corriente / Non current liabilities	529,4	527,6
Total Pasivo / Total Liabilities	1 167,4	742,8
Capital / Capital	1 696,1	1 696,1
Reservas / Reserves	241,0	268,0
Resultados acumulados / Accumulated Results	289,6	222,9
Total Patrimonio / Total Shareholder's equity	2 226,7	2 187,0
Total Pasivo y Patrimonio / Total Liabilities and shareholder's equity	3 394,1	2 929,8

Activo

ELECTROPERU S.A. al 31 de diciembre de 2010 tiene un activo total de S/. 2 929,8 millones, de los cuales S/. 2 662,1 millones (90,9%) corresponden al activo no corriente y S/. 267,7 millones (9,1%) al activo corriente.

Los activos fijos ascienden a S/. 2 648,5 millones, representando el 90,4% del activo total y tienen la siguiente estructura:

Assets

ELECTROPERU S.A. as of December 31, 2010 has a total assets of S/. 2 929,8 millions, of which S/. 2 662,1 millions (90,9%) correspond to the non current assets and S/. 267,7 millions (9,1%) to current assets.

The fixed assets amount to S/. 2 648,5 millions, representing 90,4% of the total assets and has the following structure:

ACTIVO FIJO (En Millones de Nuevos Soles)

Fixed Asset (In Millions of Nuevos Soles)

	2010	%	Del Total de Activo Of the Total Assets
Centro de Producción Mantaro / Mantaro Production Center	2 594,1	88,5	
Unidad de Producción Tumbes / Tumbes Production Unit	25,3	0,9	
Sede Lima / Lima Main Office	29,1	1,0	
Total Activos Fijos / Total fixed assets	2 648,5	90,4	

Pasivo

Al 31 de diciembre de 2010 el pasivo total de ELECTROPERU S.A. fue de S/. 742,8 millones, con una participación de 29,0% de pasivo corriente y 71,0% de pasivo no corriente.

Estos saldos han disminuido con respecto al año anterior, debido a que el primer día hábil del año 2010, se realizó el prepago del saldo de la deuda derivada del D.U. 058-99 art. 3, al Ministerio de Economía y Finanzas.

Las deudas a largo plazo ascienden a S/. 527,6 millones y comprometen el 24,1% del patrimonio.

Liabilities

As of December 31, 2010 total liabilities of ELECTROPERU S.A. was S/. 742,8 millions, with a participation of 29,0% of current liabilities and 71,0% of non current liabilities.

These balances have diminished with respect to the previous year because on the first working day of the year 2010 was made the pre-payment of the balance of the debt derived from Urgent Decree Nº 058-99 Article 3, to the Ministry of Economics and Finance.

The long term debts amount to S/. 527,6 millions and compromise 24,1% of the patrimony.

DEUDA A LARGO PLAZO (En Millones de Nuevos Soles)

Long Term Debt (In Millions of Nuevos Soles)

	2010	%	Del Total de Activo Of the Total Assets
ELECTROLIMA (Liq.)*	466,6	62,8	
ONP-Pensiones de Ley 20530 / ONP-Pensions of Law 20530	57,2	7,7	
Otros / Miscellaneous	3,8	0,5	
Total Deuda a Largo Plazo / Total Long term debt	527,6	71,0	

(*) D.U.044-97 y Acuerdo COPRI de 03.06.1997 / U.D.044-97 and Agreement COPRI of 06-03-1997

INDICADORES ECONÓMICOS - FINANCIEROS / **ECONOMIC - FINANCIAL INDICATORS**

	2009	2010
Liquidez / Liquidity		
Razón Corriente (veces) / Current Ratio (times)	0,97	1,24
Prueba Ácida (veces) / Acid Test (times)	0,94	1,16
Solvencia / Solvency		
Endeudamiento Patrimonial (%) / Patrimonial Indebtedness (%)	52,4	34,0
Deuda / Activo Total (%) / Debt / Total Assets (%)	34,4	25,4
Deuda / Activo Fijo operativo (%) / Debt / Fixed operative assets (%)	42,5	28,0
Rentabilidad / Income Yield Capacity		
Utilidad Operativa / Ingreso Total (%) / Operative Profit / Total Income (%)	32,6	31,1
Utilidad del Ejercicio / Ingreso Total (%) / Fiscal Year Profit / Total Income (%)	35,0	31,7

TRIBUTOS / TAXES

Durante al año 2010, ELECTROPERU S.A. contribuyó con el Estado por concepto de tributos principales, con la suma de S/. 250,0 millones:

During the year 2010, ELECTROPERU S.A. contributed with the State for main taxes, with the sum of S/. 250,0 millions:

TRIBUTOS (En Millones de Nuevos Soles)
Taxes (In Millions of Nuevos Soles)

Impuesto General a las Ventas / General Sales Tax	83,2
Facturación / Invoicing	174,1
Crédito Fiscal (proveedores) / Fiscal credit (suppliers)	(90,9)
Impuesto a la Renta (3ra Categoría) / Income Tax (3rd Category)	
Pago a cta. y regularización DJ - año 2009 / Payment on account & regularization Sworn Decl. 2009	60,9
Pagos a cuenta por año 2010 / Payments on account for the year 2010	98,7
Otros tributos / Other taxes	
Impuesto Predial Municipal / Municipal Real Estate Tax	1,4
Canon de agua / Water Canon	5,8
Total	
	250,0

COBRANZAS Y PAGOS, Y ADMINISTRACIÓN DE FONDOS / MANAGEMENT OF COLLECTIONS, ADMINISTRATION OF FUNDS AND PAYMENTS

El nivel de liquidez al 31 de diciembre de 2009 de S/. 435,1 millones, permite en el mes enero de 2010 el prepago total de la deuda a largo plazo con el Ministerio de Economía y Finanzas por US\$ 120,3 millones, generando un ahorro importante de intereses. El saldo de caja al 31 de diciembre de 2010, de S/. 57,3 millones, se recuperaría en los primeros meses del año 2011 con la compensación prevista en el Decreto de Urgencia N° 037-2008 referida a la generación adicional de 60 MW para el SEIN, según el procedimiento establecido por OSINERGMIN.

Así, en términos de caja o efectivo, en el año 2010 se tienen ingresos por S/. 1 125,2 millones, de los cuales el 95,9% corresponden a cobranzas a empresas distribuidoras, clientes libres, transferencias en el COES y compensación por generación adicional para el SEIN, con su respectivo IGV. Asimismo, los pagos totalizan S/. 1 502,9 millones, que en un 91,9% se destinan a la compra de energía y potencia a empresas generadoras, peaje, tributos, servicio de deuda con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), dividendos al Fondo Consolidado de Reservas (FCR) y gastos por generación adicional para el SEIN.

Durante el año 2010 el pago a proveedores se atiende con un promedio de 13,5 días, computado desde el ingreso de la factura a la empresa, de dicho plazo, a la gestión de Tesorería-Caja le corresponde un promedio de 1,3 días.

El total de colocaciones de fondos en los bancos al 31 de diciembre de 2010, asciende a S/. 57,3 millones, del cual el 98,8% corresponden a cuentas derivadas de contratos de cesión de flujos de dinero suscritos con los bancos Continental, Scotiabank y MIBANCO y 1,2% se refiere al aporte por transferir a las entidades definidas según la Ley General de Electrificación Rural. Los fondos en cuentas cesión constituyen el capital de trabajo de ELECTROPERU S.A., en donde los rendimientos obtenidos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, son superiores al promedio de las tasas pasivas -depósitos a plazo- del mercado financiero local.

En cuanto al financiamiento de mediano plazo otorgado a Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A. (EGESUR), con contrato de mutuo de fecha 14 de junio de 2007, para la conversión a

The level of liquidity as of December 31, 2009 of S/. 435,1 millions permitted in the month of January 2010 the total prepayment of the long term debt with the Ministry of Economics and Finance for US\$ 120,3 millions, generating an important savings in interests. The balance of cash at December 31, 2010, of S/. 57,3 millions, will be recovered in the first months of the year 2011 with the compensation foreseen in the Urgent Decree N° 037-2008 referred to the additional generation of 60 MW for SEIN, according to the procedure established by OSINERGMIN.

Thus, in terms of cash, in the year 2010 there is income for S/. 1 125,2 million, of which 95,9% correspond to collections of distributing companies, free clients, transfers in COES and compensation for additional generation for SEIN, with its respective General Sales Tax. Likewise, the payments amount to S/. 1 502,9 millions, that in a 91,9% are destined to the purchase of energy and power to generating companies, toll, taxes, debt service with the Ministry of Economics and Finance (Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)), dividends to the Reserves Consolidated Fund (Fondo Consolidado de Reservas (FCR))and expenses for additional generation for SEIN.

During the year 2010 payment to suppliers is covered with an average of 13,5 days, computed from the ingress of the invoice to the company, of that time term, to the procedure of Treasury-Cash corresponds an average of 1,3 days.

The total of placing of funds in the banks as of December 31, 2010, amounts to S/. 57,3 millions, of which 98,8% correspond to accounts derived from contracts of cash flow cession signed with Banco Continental, Scotiabank and MIBANCO and 1,2% refers to the contribution for transfer to the entities defined by the Law of Rural Electrification. The funds in cession accounts constitute the working capital of ELECTROPERU S.A., where the yield obtained, both in local as foreign currency are superior to the average of the passive rates – deposits at time term – of the local financing market.

As to the medium term financing granted to Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A. (EGESUR), with mutual contract dated June 14, 2007, for the conversion of natural gas of its

gas natural de su Central Térmica Calana de 6,4 MW, el total desembolsado de US\$ 7,96 millones, ha sido recuperado en los años 2009 y 2010, con un rendimiento de 7,4% anual.

PRESUPUESTO / BUDGET

El presupuesto ejecutado de ingresos en el año 2010 asciende a S/. 963,3 millones, que representa el 93,7% de lo aprobado. De dicho monto, el 98,6% proviene de ingresos de operación -mayormente ingresos comerciales por venta de energía y potencia a empresas distribuidoras, clientes comerciales y transferencias en el COES- y el 1,4% corresponde al recupero del mutuo otorgado a EGESUR.

En cuanto a la distribución del presupuesto de egresos (S/. 973,0 millones), el 61,4% se destina a egresos de operación -compra de bienes, gastos de personal, servicios prestados por terceros, tributos, gastos diversos de gestión, gastos financieros operativos y egresos extraordinarios-, 35,7% al pago del servicio de la deuda con el MEF, 2,9% a gastos de capital y egresos por la donación a la Municipalidad de Colcabamba.

La lenta recuperación de los gastos incurridos en generación adicional para el SEIN, quedando pendiente al 31 de diciembre de 2010 el importe de S/.61,7 millones, ha afectado al saldo neto del presupuesto (ingresos menos egresos), el cual, considerando el indicado importe por recuperar se eleva a S/. 52,0 millones.

Calana Thermal Power Plant of 6,4 MW, the total disbursement of US\$ 7,96 millions has been recovered in the years 2009 and 2010, with a yield of annual 7,4%.

The income budget executed in the year 2010 amounts to S/. 963,3 million, which represents 93,7% of what was approved. From that amount, 98,6% comes from the income of operation – in its greater part commercial income for sales of energy and power to distributing companies, commercial clients and transfers in COES- and 1,4% corresponds to the recovery of the mutual granted to EGESUR.

As to the distribution of egresses of the budget (S/. 973,0 millions), the 61,4% is destined to the egresses of operation – purchase of commodities, expenses of personnel, services rendered by third parties, taxes, various management expenses, financial operative expenses and extraordinary egresses -, 35,7% to payment of the debt service with MEF, 2,9% to capital expenses and egresses for the donation to the Municipality of Colcabamba.

The slow recovery of the expenses incurred in for additional generation for SEIN, has a balance pending as of December 31, 2010 in the amount of S/.61,7 millions, and has affected the net balance of the budget (income less egresses) which, considering the quantity indicated for recovery reaches S/. 52,0 millions.

PRESENCIA DE ELECTROPERU S.A. EN EL MERCADO BURSÁTIL / PRESENCE OF ELECTROPERU S.A. AT THE STOCK MARKET

La empresa Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. en julio y setiembre de 2010 otorga la Clasificación AA+pe a la capacidad de pago de ELECTROPERU S.A., categoría que "refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados".

El capital social al 31 de diciembre de 2010 asciende a S/. 1 696,1 millones, representado por igual número de acciones de valor nominal un nuevo sol cada acción. La titularidad de la totalidad de estas acciones, que comprende acciones clases "A" y "B", equivalentes al 90% y 10% del capital respectivamente, corresponde al FCR. Desde setiembre de 2006, las acciones clase "B" se encuentran listadas en la Bolsa de Valores

The company Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. in July and September 2010, granted the Classification AA+pe of payment capacity to ELECTROPERU S.A., category which "reflects a very high payment capacity for payment of capital and interests under the terms and conditions convened".

The Social Capital as of December 31, 2010, amounts to S/. 1 696,1 million, which is represented by an equal amount of shares with one Nuevo Sol nominal value each. The title of the total of these shares, which comprises shares class "A" and "B" equivalent to 90% and 10% of the capital, respectively correspond to the Consolidated Fund of Reserve for Workers Health

de Lima; dichas acciones no se han negociado durante el ejercicio 2010.

Durante el año 2010 se cancelaron dividendos al FCR por S/. 242,3 millones, correspondientes a los resultados del ejercicio 2009. Los dividendos del ejercicio 2010 ascienden a S/. 185,7 millones (equivalente al 90% de la utilidad neta), los que serán pagados durante el año 2011, una vez que la distribución de utilidades sea aprobada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

and Pension (Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR)). Since September 2006, the shares of class "B" are listed in the Lima Stock Exchange; those shares have not registered any negotiation during the year 2010.

During the year 2010 were cancelled dividends to the Consolidated Fund of Reserve for Workers Health and Pension (Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR)) for S/. 242,3 million, corresponding to the results of the fiscal year 2009. The dividends of the fiscal year 2010 amount to S/. 185,7 million (equivalent to 90% of the net profit), which will be paid in the year 2011, once the distribution of profits will be approved by the Annual Obligatory General Shareholders Committee Meeting.

LOS PROCESOS DE ABASTECIMIENTO EN ELECTROPERU S.A. / PROCUREMENT PROCESSES IN ELECTROPERU S.A.

El Servicio Logístico tiene como función principal atender oportunamente las contrataciones de bienes, servicios y obras necesarias para el óptimo funcionamiento de nuestra empresa con eficiencia, optimizando los recursos y alcanzando los mayores estándares de calidad al mejor precio del mercado, y a la vez garantizando el cumplimiento de la legislación de contratación pública y los principios que la regulan, con especial atención a los de transparencia, libre competencia y economía.

A fin de cumplir con tales funciones, contamos con los recursos y conocimientos técnicos necesarios para calificar y evaluar las contrataciones que realiza nuestra empresa, contando con el apoyo de los profesionales de las diferentes áreas de nuestra empresa para el caso de compras especializadas.

Entre las principales actividades del servicio logístico tenemos las siguientes:

Plan Anual de Contrataciones (PAC) y Contrataciones Efectuadas

Al finalizar el año 2010 el monto de los procesos programados en el Plan Anual de Contrataciones fue de S/. 151,1 millones, comprendiendo 145 procesos de selección, debiendo destacarse que S/. 98,4 millones de ese monto corresponden a contrataciones destinadas al Centro de Producción Mantaro y la Unidad de Producción Tumbes, según se aprecia en el siguiente cuadro.

The Logistics Service has the main function to attend in an opportune manner the contract of commodities, services and works necessary for the optimum operation of our company with efficiency, optimizing the resources and reaching the greater standards of quality at the least price of the market and at the same time guaranteeing the compliance of the legislation for public contracts and the principles that regulate it, with special attention to those of transparency, free competition and economy.

In order to comply with such functions we have the resources and technical knowledge necessary to qualify and evaluate the contracts that our company makes, with the support of the professionals of the various areas of our company for the case of specialized purchases.

Among the main activities of the logistics service we have the following:

Annual Contracts Plan and Contracts Made

At the end of the year 2010 the amount of the processes programmed in the Annual Contracts Plan was S/. 151,1 million, including 145 selection processes, and having to mention that S/. 98,4 million of this amount correspond to contracts destined to the Mantaro Production Center and to the Tumbes Production Unit, as may be seen in the following chart.

PLAN ANUAL DE CONTRATACIONES: 2010 (En millones de Nuevos Soles, Incluye impuestos)

Annual Contracts Plan: 2010 (In millions of Nuevos Soles, Includes taxes)

Tipo de Proceso / Type of Process	Número de Procesos Number of Processes	Monto Amount
Licitación Pública / Public Bid	13	109,6
Concurso Público / Public Contest	14	24,0
Adjudicación Directa Pública / Direct Public Adjudication	24	6,1
Adjudicación Directa Selectiva / Directive Selective Adjudication	50	5,3
Adjudicacion de Menor Cantidad / Lesser Quantity Adjudication	44	6,2
Número Total de Procesos / Total Number of Processes	145	151,1

Adicionalmente, se han desarrollado 63 adjudicaciones de menor cuantía no programadas por un monto equivalente a S/. 2,38 millones, así como 1 249 Requerimientos de Atención (bienes y servicios con un valor igual o inferior a 3 UIT), por un monto total de S/. 6,4 millones.

El monto total de las contrataciones realizadas en el año 2010, incluyendo los procesos programados y no programados en el PAC, fue de S/. 94,8 millones; dentro de las cuales las más representativas fueron las siguientes:

- La adquisición y transporte de petróleo diesel B2 para la central térmica de emergencia de Trujillo por S/. 36,46 millones;
- La adquisición y cambio de reguladores de tensión de los grupos de la Central Hidroeléctrica Santiago Antúnez de Mayolo por S/. 11,0 millones;
- Ejecución del saldo de la obra Presa Huacracocha – Huari por S/. 3,23 millones; y
- Servicio de migración SAP R/3 a versión ECC 6.0 por S/. 1,27 millones.

Es necesario señalar que del total de 208 procesos de selección convocados, entre programados y no programados, únicamente fue impugnado un (1) proceso, lo que revela la eficiencia en el desarrollo de los procesos logísticos de nuestra empresa.

Finalmente, cabe resaltar que el nivel de atención de los requerimientos de las áreas usuarias, formuladas en solicitudes de pedido, durante el año 2010 alcanzó el 94,7%, cumpliéndose con la meta establecida.

Additionally have been developed 63 lesser quantity adjudications which were not programmed for an amount of S/. 2,38 millions, as well as 1 249 Requirements of Attention (commodities and services for a value equal or less than 3 UIT), for a total amount of S/. 6,4 million.

The total amount of the contracts made during the year 2010, including the processes programmed and not programmed in PAC, was of S/. 94,8 millions; among which the most representative were the following:

- Acquisition and transportation of Diesel B2 for the Trujillo emergency thermal power plant for S/. 36,46 millions;
- Acquisition and change of voltage regulators for the generating sets of the Santiago Antúnez de Mayolo Hydroelectric Power Plant for S/. 11,0 millions;
- Execution of the balance of the works Huacracocha – Huari Dam for S/. 3,23 millions; and
- Service of migration SAP R/3 to version ECC 6.0 for S/. 1,27 millions.

It is necessary to indicate that of the total of 208 processes of selection convoked including those programmed and not programmed, only was refuted one (1) process, which reveals the efficiency in the development of the logistics processes of our company.

Finally, it should be mentioned that the level of attention of the requirements of the user areas, formulated in requirements, during the year 2010 reached 94,7%, complying with the established goal.

Servicios Internos

El Servicio Logístico de ELECTROPERU S.A. también tiene como función y compromiso brindar a los trabajadores de nuestra empresa las mejores condiciones de comodidad y seguridad para el cabal desempeño de sus funciones.

Para ello, durante el año 2010 se han efectuado labores de mantenimiento y refacción de los diversos módulos y espacios comunes de la Sede Lima, tales como el comedor, la plaza de las banderas, museo de la electricidad, ampliación y mejora de jardines, pistas y veredas, mantenimiento de instalaciones sanitarias; así como, para el bienestar de nuestros trabajadores se contrató el servicio de transporte de personal, servicio de taxi, telefonía, entre otros.

Asimismo, hemos cumplido a cabalidad el Programa Anual de Salud y Seguridad en el Trabajo (PASST), desarrollando, entre otras actividades, la adecuada señalización de las zonas de peligro dentro de nuestras instalaciones, así como se han brindado capacitaciones para casos de siniestros a nuestras brigadas de emergencia y personal en general, efectuándose con éxito simulacros de sismo y desastres contando con la participación activa de nuestros trabajadores.

Internal Services

The Logistics Service of ELECTROPERU S.A. also has as function and compromise to give the workers of our company the best conditions of comfort and safety for the adequate conduction of their functions.

For that purpose, during the year 2010 have been done maintenance works and repairs of the various modules and spaces of the Main Office in Lima, such as the mess hall, the flags square, electricity museum, extension and improvement of gardens, pavement and walkways, maintaining the sanitation installations, as well as for the well being of our works was contracted the service of transportation of personnel, taxi service, telephone service, among others.

Likewise, we have complied completely with the Annual Health and Safety at Work Program (Programa Anual de Salud y Seguridad en el Trabajo (PASST)), developing among other activities, the adequate signaling of the danger zones within our facilities, as well as the training for the case of fire to our emergency brigades and personnel in general, making successful drills of earthquake and disasters with the active participation of our workers.

TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES (TIC) / INFORMATION AND COMMUNICATION TECHNOLOGIES (TIC)

El uso de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC) ayudan a la empresa a alcanzar sus objetivos estratégicos, pues están orientadas a la contribución en la optimización de sus procesos y la reducción de costos.

Actualmente, el rol de las áreas de sistemas o informática está cambiando, dejando de ser percibidas como áreas operativas y de soporte para convertirse en áreas estratégicas y de innovación dentro de las empresas.

En ese contexto, la Sub Gerencia de Informática durante el período 2010 orientó sus esfuerzos en la optimización y/o actualización de su infraestructura, llevando a cabo los siguientes proyectos:

The use of the Technologies of Information and Communication (TIC) help the company to reach its strategic objectives as they are oriented towards the contribution in the optimization of its processes and the reduction of costs.

Currently the role of the area of systems or informatics is changing, and they are no longer being perceived as operation and support areas to turn into strategic and innovative areas within the companies.

In this sense, the Sub Management of Informatics, during the period 2010 oriented all its efforts to the optimization and/or updating of its infrastructure, carrying on the following projects:

Migración del Sistema SAP R/3 a la Versión ECC 6.0

El Sistema SAP es el sistema que soporta los principales procesos de la Gestión Administrativa Financiera de ELECTROPERU S.A., como son Contabilidad, Tesorería, Caja, Presupuesto, Activos Fijos, Logística, Almacén y Recursos Humanos.

En tal sentido, considerando la importancia del Sistema SAP para ELECTROPERU S.A., en el mes de agosto de 2010 se inició el proyecto de Migración Técnica SAP R/3 a la versión ECC 6.0; proyecto a cargo de la empresa TSNET S.A. ganadora del proceso de selección; el cual nos permitirá contar con una plataforma estable, escalable y con soporte vigente tanto a nivel de Software como de Hardware, así también nos permitirá acceder y apropiarnos de las mejores y próximas prácticas de negocio que se incluyen con las actualizaciones, de otro lado cumplir con el uso obligatorio del Plan Contable General Empresarial de acuerdo al Consejo Normativo de Contabilidad que aprobó el uso obligatorio del PCGE a partir del 2011.01.01

El alcance del proyecto comprende los siguientes aspectos:

- Actualización de la plataforma tecnológica sobre la que descansará la nueva versión SAP.
- Servicio de Actualización del Sistema SAP R/3 a la versión ECC 6.0.
- Servicio de Implementación en SAP del Nuevo Plan Contable General para Empresas (PCGE).

Implementación de la NTP 17799

La información es un activo de gran valor para las empresas, y como tal requiere de un adecuado manejo y protección, pues como consecuencia del crecimiento del uso de internet y de las TICs se encuentra expuesta a diversos tipos de amenazas.

Por tal motivo, durante el año 2010 se llevó a cabo el servicio de implementación de la Norma NTP ISO/IEC 17799, proyecto realizado con el apoyo de la empresa M&T Consulting, cuyo alcance comprende las siguientes actividades:

- Análisis de Riesgo.
- Elaboración del Plan de Seguridad de la Información.
- Diseño e implementación del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI).

Migration of the SAP R/3 System to the Version ECC 6.0

The SAP system is the system that supports the main processes of the Administration and Financial Management of ELECTROPERU S.A., such as Accounting, Treasury, Cash, Budget, Fixed Assets, Logistics, Warehouse and Human Resources.

Thus, considering the importance of the SAP System for ELECTROPERU S.A., in the month of August 2010 was started the project of SAP R/3 Technical Migration to the version ECC 6.0; a project in charge of the company TSNET S.A. winner of the process of selection, which will permit to have a stable platform that can be scalable and with standing support both at level of Software and Hardware, as well as will permit to have access and be able to obtain the best and next practices of the business which are included with the updating, and on the other hand comply with the obligatory use of the General Entrepreneurial Accounting Plan in accordance with the Accounting Standardizing Council (Consejo Normativo de Contabilidad) which approved the obligatory use of the Plan as of January 1, 2011.

The scope of the project includes the following aspects:

- Updating of the technologic platform on which will lie the new version SAP.
- Updating Service of SAP R/3 System to version ECC 6.0.
- Implementing Service in SAP of the New General Entrepreneurial Accounting Plan (Plan Contable General para Empresas (PCGE)).

Implementing Standard NTP 17799

Information is an asset of great value for the companies and as such requires an adequate management and protection, as because of the growth of use of Internet and of the TICs it is exposed to various types of menaces.

For that reason, during the year 2010 was made the service of implementation of the Standard NTP ISO/IEC 17799, a project made with the support of the company M&T Consulting, the scope of which includes the following activities:

- Make the Risk Analysis.
- Elaboration of the Safety Plan of the Information.
- Design and implementation of the Information Safety Management System (Sistema de

- Definir los lineamientos para establecer un Plan de Continuidad de Negocios.
- Desarrollo del Plan de Recuperación de Desastres para TI.
- Capacitación al personal de la empresa sobre gestión de seguridad de la información.

Infraestructura Tecnológica

La disponibilidad de los servicios depende del mantenimiento adecuado de la infraestructura tecnológica tanto a nivel de Hardware como de Software, es así que se han realizado mantenimientos de los equipos de cómputo, sistemas contra incendio, pozos a tierra entre otros.

Con respecto a Software, el objetivo principal es brindar las herramientas de soporte adecuadas a las áreas usuarias, para ello durante el año 2010 se renovaron las Licencias y Soporte Técnico del Sistema ERP SAP, Base de Datos Oracle, Sistema Peruano de Información Jurídica, Autocad, Software Antivirus, Acrobat lo cual nos permite obtener la actualización a las últimas versiones y contar con soporte vigente para atención ante cualquier eventualidad.

Benchmarking Tecnológico

El rápido avance de las TICs, requiere una respuesta inmediata de los profesionales responsables de las áreas de sistemas o informática, en tal sentido complementariamente a la capacitación el personal de Informática participa en diversos eventos de Tecnología, con la finalidad de estar al tanto de los avances tecnológicos del mercado, lo cual permite la interacción con especialistas de otras empresas e intercambiar ideas en temas de tecnología, entre estos tenemos:

- Evento Gartner: El Futuro de IT, Nuevas Reglas, Nuevas Oportunidades.
- SAP World Tour 2010.
- Evento Microsoft: Gestión de Sistemas de Clase Mundial.
- Evento I-SECPERU: InfoSECURITY 2010.
- Evento Symantec: Presentación de Nuevas Herramientas de Antivirus.
- Seminario SAP HandsOn: Conozca y experimente en vivo los beneficios de la plataforma de SAP Business Objects Intelligence"de SAP & HP.
- Presentación y Demostración de Solución SAP Productivity Pak RWD.

- Gestión de Seguridad de la Información (SGSI)).
- Define the guidelines to establish a Plan for Business Continuity.
- Development of the Plan for Disasters Recovery for TI.
- Training of ELECTROPERU S.A. personnel regarding the management of information safety.

Technological Infrastructure

The availability of the services depends on the adequate maintenance of the technological infrastructure both at level of Hardware as of Software, and thus has been conducted the maintenance of the computer equipment, fire fighting systems, earth connection wells, among others.

With respect to the Software, the main objective is to give the adequate support tools to the user areas, and for this during the year 2010 were renewed the Licenses and Technical of the ERP SAP Systems, Oracle Data Base, Juridical information-Sistema Peruano de Información Jurídica/, Autocad, Software Antivirus, Acrobat which permits to obtain the updating of the last versions and have the standing support for the attention of any eventuality.

Technological Benchmarking

The swift progress of TICs, requires an immediate answer of the professionals responsible of the systems or informatics areas, and because of this, and supplementary to the training of informatics personnel there is participation in several events of technology in order to be up to date regarding the technological progress of the market, which will permit to interact with specialists of other companies and interchange ideas regarding technology, and among others we have:

- Gartner Event: The Future of IT, New Rules, New Opportunities.
- SAP World Tour 2010.
- Microsoft Event: Management of World Class Systems.
- I-SECPERU Event: InfoSECURITY 2010.
- Symantec Event: Presentation of New Antivirus Tools.
- SAP Hands On Seminar: Know and experience live the benefits of the SAP Business Objects Intelligence"Platform of SAP & HP.
- Presentation and Demonstration of SAP Productivity Pak RWD Solution.



GESTIONANDO EL CAPITAL HUMANO / HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

En el 2010, la empresa modificó su estructura orgánica, clasificando las funciones de su personal (MOF), formalizando la estructura orgánica (ROF) y actualizando el CAP, dentro de una mejora continua de sus procesos y actividades, con la finalidad de contribuir con el crecimiento de la empresa y de sus colaboradores.

Al 31 de diciembre de 2010, la Empresa mantuvo una fuerza laboral de 269 trabajadores activos, bajo el régimen laboral del Decreto Legislativo N° 728, adicionalmente se contó con 03 trabajadores provenientes de una empresa dedicada a la actividad de intermediación laboral. La modalidad de contratación de los 269 trabajadores es: 256 de Plazo Indeterminado y 13 de Plazo Fijo (bajo Modalidad). Asimismo, la Empresa cuenta con 175 Pensionistas pertenecientes al Decreto Ley N° 20530.

In 2010, the company modified its organization structure, classifying the functions of its personnel (MOF), formalizing the organization structure (ROF) and updating the CAP, within a continuous improvement of its processes and activities, in order to contribute with the growth of the company and of its collaborators.

As of December 31, 2010, the company maintained a working team of 269 active workers, under the working regime of the Legislative Decree N° 728, and additionally there were 3 workers from a company dedicated to working mediation. The contract modality of the 269 workers is: 256 workers at non determined time term, and 13 at set term (under Modality). Likewise, the Company has 175 Pensioners belonging to the Law Decree N° 20530.

GRUPO OCUPACIONAL / N° DE TRABAJADORES
Occupational Group / Number Of Workers

	2008	2009	2010	%
Ejecutivos de dirección / confianza / Directive Executives / trust	15	15	19	7
Profesionales / Professionals	90	90	91	34
Técnicos / Technicians	106	105	106	39
Administrativos / Administrative staff	52	52	53	20
TOTAL	263	262	269	100



Modelo de Competencias en ELECTROPERU S.A.

La empresa buscando la calidad y el liderazgo en el mercado, ha emprendido la tarea de adoptar las competencias como la base de su modelo de gestión humana. En este sentido, las competencias constituyen un elemento fundamental de la estrategia de negocios e impacta en el desempeño organizacional, al mejorar el desempeño individual de cada uno de sus integrantes. Las competencias centrales son aquellos comportamientos que se espera caractericen a todos los colaboradores de ELECTROPERU S.A. siendo éstos los pilares fundamentales para generar el éxito de nuestra Empresa, el cual se entiende como el crecimiento permanente de nuestra Organización.

Model of Skills in ELECTROPERU S.A.

The company, searching for the quality and leadership in the market has started the task of adopting skills as the basis of its model of human management. Thus the skills constitute a fundamental element of the business strategy and makes an impact on the organizational behavior when it improves the individual behavior of each one of its participants. The central skills are those behaviors that are supposed to be the characteristics of all the collaborators of ELECTROPERU S.A. they being the fundamental pillars to generate the success of our Company, which is understood as the permanent growth of our Organization.





Formando a nuestros Colaboradores

En ELECTROPERU S.A. estamos comprometidos con la formación y desarrollo de nuestros colaboradores, quienes constituyen el principal fundamento de creación de valor para la organización.

Continuando con nuestro compromiso en el 2010, reafirmamos los programas que potencian el desarrollo de nuestro capital humano. Llevando a cabo seminarios, talleres, diplomados, especializaciones, cursos presenciales y virtuales en destacadas instituciones como; Escuela de Administración de Negocios para Graduados (ESAN), Centro de Negocios de la Pontificia Universidad Católica del Perú (CENTRUM), TECSUP,

Training our Collaborators

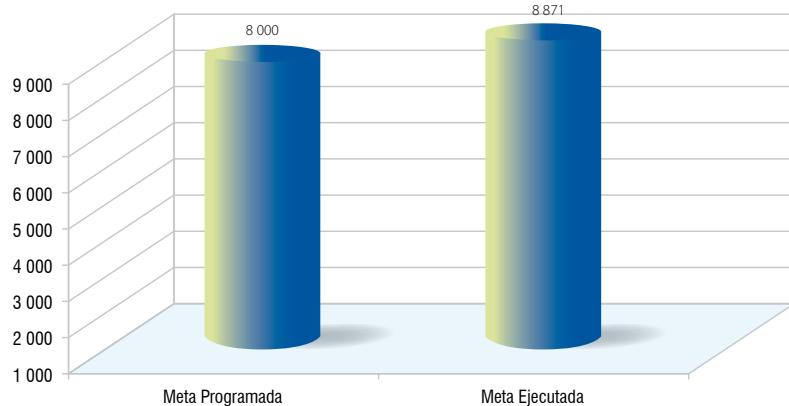
In ELECTROPERU S.A. we are committed with the training and development of our collaborators, who constitute the main basis of the creation of value for the organization.

Continuing with our commitment in 2010, we reaffirmed the programs that boost the development of our human capital, conducting seminars, workshops, diploma courses, specializations, live and virtual courses in well known institutions such as; Escuela de Administración de Negocios para Graduados (ESAN), Centro de Negocios de la Pontificia Universidad Católica del Perú (CENTRUM), TECSUP,





HORAS-HOMBRE DE CAPACITACIÓN AÑO 2010
Men-Hours of Training Year 2010



Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE), Sociedad Nacional de Industrias (SNI) , Cámara de Comercio de Lima (CCL), Contraloría General de la República (CGR) entre otras, alcanzando 8 871 horas-hombre superando la meta establecida hasta en un 11% y en un 19% de personal capacitado (595 trabajadores), lo que confirma nuestro compromiso con nuestros colaboradores.

Incentivando el desarrollo personal de nuestros colaboradores, hemos llevado a cabo talleres que contribuyan con potenciar sus habilidades y destrezas, la comunicación efectiva y la mejora del clima laboral, asegurando de esta forma el desarrollo y bienestar de nuestro personal.

Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE), Sociedad Nacional de Industrias (SNI), Cámara de Comercio de Lima (CCL), Contraloría General de la República (CGR) among others, achieving 8 871 men-hours which was more than the goal established in 11% and in 19% of trained personnel (595 workers), which confirms our commitment with our collaborators.

As an incentive for the personal development of our collaborators we have conducted workshops that will contribute with the improvement of their abilities and skills, the effective communication and improvement of the working environment, ensuring thus the development and well being of our personnel.

Preocupados por el Bienestar de nuestros Colaboradores

ELECTROPERU S.A. se desarrolla gracias al aporte que brinda cada uno de nuestros colaboradores en su desempeño laboral, nuestro recurso humano es nuestra principal herramienta por excelencia. Nuestra empresa dentro de sus programas de bienestar del trabajador y su familia, realizó campañas con Instituciones que brindan servicios de salud, como parte del programa de Asistencia Médica Familiar y Promoción de la Salud, programa preventivo promocional de salud e implementación del gimnasio en el campamento Quichuas.

■ Programa de Asistencia Médica Familiar

La prestación de servicios médicos se realiza a través de la Entidad Prestadora de Salud Pacífico S.A., el mismo que comenzó el 01 de julio 2010, convigencia hasta el 30 de junio 2011. La empresa mantiene 03 pólizas dando cobertura a 558 afiliados: Regulares (incluye a titulares, cónyuges e hijos hasta 18 años), Hijos Mayores (de 18 a 25 años) y Padres. Los afiliados titulares pertenecen a sedes Lima y Tumbes. El Servicio Médico en Planta se mantuvo con una cobertura al 100% para consultas médicas, exámenes de laboratorio, ecografías, rayos X y medicinas.

El programa de Atención Médica Familiar Integral PAMFI cuyos beneficiarios son los trabajadores del Centro del Producción Mantaro y sus familiares directos (cónyuge, hijos menores de 18 años, mayores de 18 hasta los 25 años si se encuentran estudiando y padres), es cubierta por la empresa al 100% a través de las diferentes clínicas de Lima y provincias, cuenta con 420 beneficiarios aptos, Humana Salud es la empresa administradora del programa, efectuando Auditorías Médicas.

■ Examen Médico Anual y Otros

El Examen Médico Periódico Anual a los colaboradores de la empresa, estuvo a cargo de OmniaMédica S.A.C., el objetivo principal de esa actividad es mejorar los niveles de salud de sus colaboradores, mediante la prevención y apoyo en casos de rehabilitación; detectando a tiempo problemas de salud, a fin de que con el apoyo del profesional especialista en salud, sean tratados oportunamente y conlleven a la recuperación total, evitando así cualquier situación de riesgo.

Concerned with the Well Being of our Collaborators

ELECTROPERU S.A. develops thanks to the contribution of each one of our collaborators in their working behavior; our human resources are our A-1 main tool. Within our programs of well being of the worker and his/her family we conducted campaigns with institutions that render services of health, as part of the program of Familiar Medical Assistance and Health Promotion, a promotional preventive health program and the implementing of the gymnasium at the Quichuas camp.

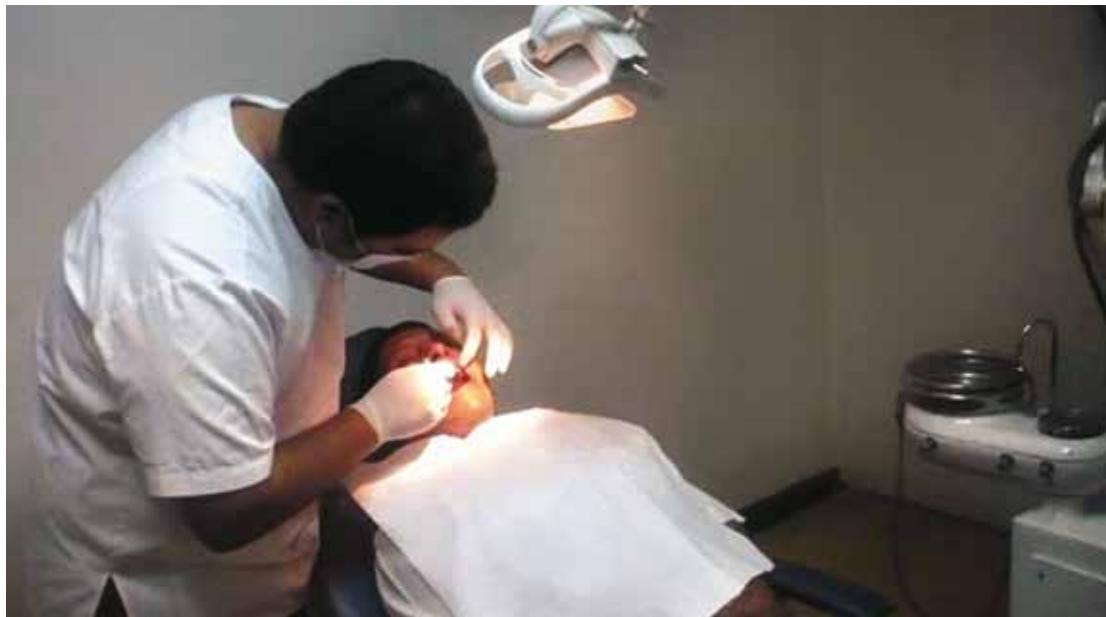
■ Program for Family Medical Assistance

The medical services are rendered through Entidad Prestadora de Salud Pacífico S.A., and it started on July 1, 2010, and is in force till June 30, 2011. The company maintains three (3) policies giving coverage to 558 affiliates: Regular (include title bearers, spouses and children up to 18 years old), Older siblings (from 18 to 25 years old) and Parents. The title bearer affiliates belong to the Lima and Tumbes seats of the company. The Medical Service in the Plant was maintained with a coverage of 100% for medical consultation, laboratory tests, echography, X ray and medicines.

The Integral Family Medical Attention program (Programa de Atención Médica Familiar Integral (PAMFI)), the beneficiaries of which are the workers of the Mantaro Production Center and their direct relatives (spouse, children less than 18 years old, older than 18 to 25 years old if they are studying and parents), is covered by the company 100% through the various clinics of Lima and the provinces, has 420 apt beneficiaries, and Humana Salud is the company managing the program, making Medical Audits.

■ Annual Medical Screening and Others

The Periodical Annual Medical screening of the collaborators of the company was in charge of OmniaMédica S.A.C., the main objective of this activity is to improve the health levels of its collaborators, through the prevention and support in cases of rehabilitation, detecting in time health problems, in order that with the support of the healthcare specialist, the treatment is opportune and will lead to the total recovery, avoiding thus any risk situation.



Asimismo, se realizó la Campaña de vacunación contra la influenza estacional + pandémica (AH1N1) para los colaboradores y sus familiares de las Sedes Lima, Mantaro y Tumbes. Programa de mejoramiento de calidad de vida del colaborador en el Centro de Producción Mantaro.

Also the Campaign of vaccination against the seasonal and pandemic influenza (AH1N1) was conducted for the collaborators and their relatives of the Main Offices of Lima, Mantaro and Tumbes. Program for the improvement of the life quality of the collaborator at the Mantaro Production Center.

■ Becas Educativas

Un beneficio socio económico que otorga la empresa a sus colaboradores y el cual forma parte de su economía familiar, desarrollo y educación de los hijos es el Programa de Becas Educativas para los hijos de los trabajadores e hijos de trabajadores fallecidos. Por ello, durante el año 2010 se otorgaron un total de 110 becas educativas a hijos de trabajadores de las tres Sedes y 6 becas a hijos de trabajadores fallecidos en las siguientes modalidades: Mérito Académicos, Óptimo Rendimiento, Centro de Producción Mantaro y Educación Especial.

■ Bienestar Social

El Área de Bienestar Social, con el propósito de fomentar la integración y el buen clima laboral entre sus colaboradores, realizó actividades recreativas en las que tienen participación las familias de los trabajadores. Igualmente con el fin de confraternizar con las empresas del Estado, nuestros colaboradores participaron en algunos eventos.

■ Scholarships

A social economical benefit which the company grants to its collaborators and which is part of their family economy, development and education of their children, is the Scholarships Program for the workers who are alive and children of workers who are deceased. For that reason, during 2010 were granted at total of 110 scholarships for children of workers of the three seats and 6 scholarships for the children of deceased workers in the following modalities: Academic Merit, Optimum Yield, Mantaro Production Center and Special Education.

■ Social Welfare

The Social Welfare Area, in order to foster the integration and good working environment among its collaborators, conducted recreation activities in which the families of the workers participated. Also, in order to bond with the State companies, our collaborators participated in some events.

Asimismo, manteniendo nuestro compromiso con el bienestar y la calidad de vida de todos nuestros colaboradores se tienen la supervisión y el adecuado funcionamiento de los servicios y beneficios ofrecidos por la empresa, buscando que éstos respondan a los requerimientos de los usuarios.

✓ Vacaciones Útiles 2010

La empresa organiza anualmente para las diferentes sedes el programa denominado Vacaciones Útiles, el cual consiste en la realización de actividades grupales dirigidas a los hijos de los trabajadores y a sus padres, como parte del programa se entregó un presente (mochila escolar) y se realizó el reembolso de gastos que el trabajador efectuó por la matrícula de cada uno de sus hijos en actividades deportivas, artísticas, recreativas o educativas, este beneficio es aplicable a todos los trabajadores de ELECTROPERU S.A. con vínculo laboral vigente, con hijos cuyas edades estén comprendidas entre los 0 hasta los 16 años.

Likewise, maintaining our compromise with the well being and the quality of life of all our collaborators there is the supervision and adequate operation of the services and benefits offered by the company, in search of the true answer to the requirements of the users.

✓ Useful Holidays 2010

The company organizes on an annual basis for the various seats the program called Useful Holidays, which consists in the conduction of group activities directed to the siblings of the workers, during the school vacations period, as part of the program a gift was made of a school backpack and the reimbursement of expenses made by the worker for the registry of each one of the children in sports, artistic, recreation or educational activities, this benefit is applicable for all workers of ELECTROPERU S.A. who are with standing working connection, with children the age of whom goes from 0 to 16 years.





✓ Navidad

Siendo la Navidad una fiesta familiar de mucho significado, una fecha muy importante para reunirnos y disfrutar un momento de amistad y compañerismo, ELECTROPERU S.A. organizó un desayuno de confraternidad con sus colaboradores con

✓ Christmas

Christmas being a highly significant familiar holyday, a very important time to get together and enjoy a time of friendship and companionship, was the occasion in which ELECTROPERU S.A. organized a companionship breakfast with





regalos sorpresas. Asimismo, organizó para los hijos de los trabajadores, una fiesta que contó con la participación de niños entre 0 y 13 años, quienes disfrutaron de una función de teatro "Show Navideño" a cargo de un grupo especializado en el Teatro Julieta con concursos, canciones, juegos, interacción con el público, bailes y representaciones y regalos. Igualmente, se realizó una función navideña para los hijos de los trabajadores del Centro de Producción Mantaro en el cine en Sala exclusiva de Cineplanet de Huancayo.

its collaborators with surprise gifts. Also organized for the children of the workers a feast that had the participation of children between 0 and 13 years who enjoyed a show – "Christmas Show", in charge of specialized group at Teatro Julieta with contents: songs, games, interaction with the public, dances and representations and gifts. Likewise was made a Christmass celebration for the children of the workers of the Mantaro Production Center at the movie theater, in an exclusive room of Cineplanet of Huancayo.





✓ Otras Actividades

- Con la finalidad de reforzar el sentido de unidad e integración con otras Entidades del Estado, se participó en el campeonato relámpago organizado por el Comité de Administración del Fondo de Asistencia y estímulo del Ministerio de Energía y Minas (CAFAE-MEM), llevado a cabo el mes de marzo, en el Centro Recreacional de Yanacoto, Chosica. Las disciplinas en las que participamos fueron: fútbol, voley mixto y maratón.

✓ Other Activities

- In order to reinforce the feeling of unity and integration with other State entities, we participated in the flash championship organized by Comité de Administración del Fondo de Asistencia y estímulo del Ministerio de Energía y Minas (CAFAE-MEM), which took place in the month of March at the Recreational Center of Yanacoto, Chosica. The disciplines in which we participated were: soccer, mixed volleyball and marathon.





- Asimismo, se participó en el IV Campeonato Nacional Interempresas del Estado, organizado por FONAFE, que se realizó en noviembre. Las disciplinas en las que participamos fueron: voley mixto, fulbito supermaster, fulbito libre, juego de sapo.

- Also participated in the championship "IV Campeonato Nacional Interempresas del Estado", organized by FONAFE which took place in November. The disciplines in which we participated were: Mixed volley ball, supermaster "fulbito" (a variation of soccer for amateurs), free "fulbito", juego de sapo (metal rounds thrown towards the mouth of a metal toad on a wood stand falling into various points categories).





- También, se realizaron actividades para el Día de la Secretaria, Día del Trabajo, Día de la Madre, Día del Padre, Fiestas Patrias, Aniversarios de la empresa.
- Also were conducted activities celebrating Secretary's Day, Labor Day, Mothers' Day, Fathers' Day, Independence Day, Anniversaries of the company.





The background image shows a large, multi-tiered concrete dam structure at the bottom left, with a red-roofed building on top. A massive white power transmission tower stands prominently in the center. Numerous power lines fan out from the tower across a steep, green-covered mountain slope. The terrain is rugged with patches of vegetation and exposed rock.

GESTIÓN DE ASESORÍA LEGAL

LEGAL MANAGEMENT

Durante el año 2010, debemos destacar –por su repercusión económica o consecuencias– los siguientes hechos:

- a) La conclusión de manera favorable para ELECTROPERU S.A. de tres procesos arbitrales contra importantes empresas de generación eléctrica relacionados uno de ellos con el uso de nuestras instalaciones y dos con la ejecución de contratos de suministro.
- b) Se defendió exitosamente ante el Poder Judicial el laudo arbitral que dejó sin efecto varios acuerdos del COES-SINAC contrarios a los intereses de ELECTROPERU S.A.
- c) Se inició la ejecución de un laudo favorable a ELECTROPERU S.A. contra una importante empresa minera luego de neutralizar diversas acciones administrativas y judiciales que pretendieron evitar el cumplimiento de lo ordenado por los árbitros.
- d) El Poder Judicial declaró de manera definitiva la nulidad –por ilegal– de dos afiliaciones al régimen de pensiones del Decreto Ley N° 20530.
- e) Se continuó con la defensa de la empresa frente a las acciones iniciadas sobre la base de interpretaciones ilegales de la Ley N° 27803.
- f) Continúa el proceso de amparo iniciado en contra de una ilegal resolución judicial mediante la cual se realizaron cobros contra ELECTROPERU S.A. por cantidades muy importantes. Cabe señalar que, sin perjuicio de las denuncias efectuadas por nuestra empresa, uno de los magistrados que participó en el proceso irregular, ya fue destituido por la Oficina de Control de la Magistratura.

Al 31 de diciembre de 2010, se encontraban en trámite 392 procesos judiciales, de los cuales 120 están a cargo de los abogados internos y 272 de asesores externos. En cuanto a los procesos arbitrales, en esa misma fecha se encontraban vigentes 9 arbitrajes, de los cuales 6 se encontraban a cargo de asesores externos.

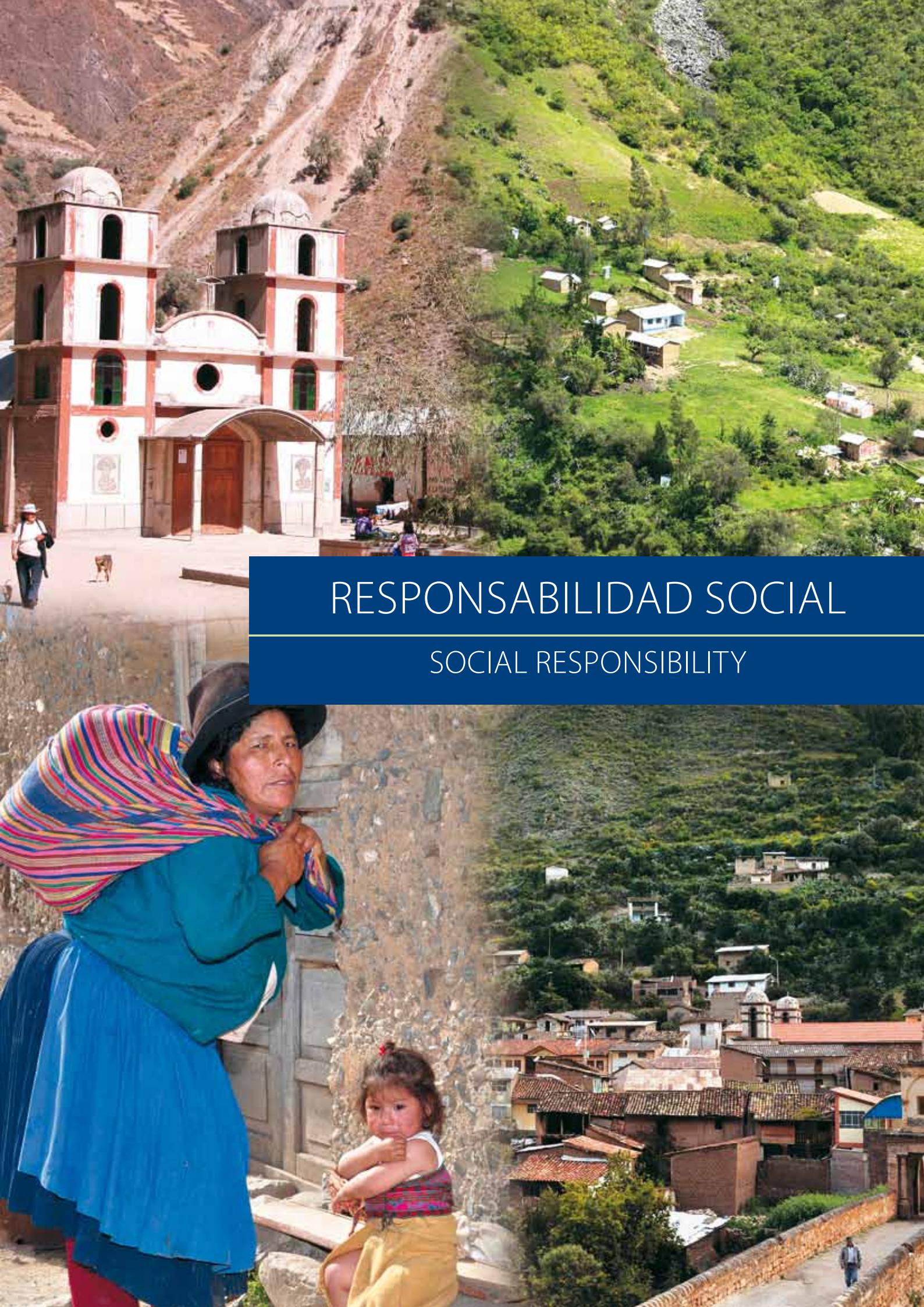
Finalmente, durante el año 2010 se cumplió el objetivo anual de conclusión de procesos judiciales.

During the year 2010, we must mention –due to the economic repercussion or consequences– the following events:

- a) A favorable conclusion for ELECTROPERU S.A. of three arbitration processes against important companies of electricity generation related one with the use of our installations and two with the execution of supply contracts.
- b) Was defended successfully at the Judiciary Power the arbitral resolution that left without effect several agreements of COES-SINAC which were contrary to the interests of ELECTROPERU S.A.
- c) Was started the execution of a favorable resolution for ELECTROPERU S.A. against an important mining company after neutralizing several administrative and judiciary actions that pretended to avoid compliance of what was ordered by the arbitrators.
- d) The Judiciary Power declared in a final manner the nullity – as they were illegal – of two affiliations to the retirement regime of Law Decree N° 20530.
- e) The defense continued of the company facing the actions initiated on the basis of illegal interpretations of Law N° 27803.
- f) Continues the process of shelter started against an illegal judiciary resolution by which were collected very important sums from ELECTROPERU S.A. It should be mentioned that without waiving the right of the denunciations against our company, one of the magistrates that participated in the irregular process has already been destituted by the Office of the Magistrates Control.

As of December 31, 2010, were in procedure 392 judiciary processes, of which 120 are in charge of internal lawyers and 272 of external advisors. As to the arbitration processes, in that same date were in force 9 arbitrages of which 6 were in charge of external advisors.

Finally, during the year 2010 was complied the annual goal of conclusion of judiciary processes.



RESPONSABILIDAD SOCIAL
SOCIAL RESPONSIBILITY

ELECTROPERU S.A., conciente que la seguridad y el bienestar de sus colaboradores son objetivos fundamentales, realiza acciones dirigidas a mantener un ambiente de trabajo saludable y seguro, basado en valores éticos. Asimismo, en cumplimiento de la política corporativa de apoyo a acciones e iniciativas que guarden relación con la responsabilidad que toda empresa tienen con la comunidad, ejecutó programas de alcance social y cultural a través de diversas actividades.

Cabe destacar que a fines del año 2010 se emitió el primer Informe de Sostenibilidad de ELECTROPERU S.A., "Energía para la Sostenibilidad" de acuerdo a los parámetros del GRI, con la certificación del nivel B tanto a través del "Third Party Checked" (comprobación por parte de un tercero) como del "GRI Checked" (comprobación por parte del Global Reporting Initiative de Amsterdam de Holanda). Siendo ELECTROPERU S.A. reconocida como primera empresa pública en el país reportando un informe de sostenibilidad alineado a GRI.

Programas de apoyo a las comunidades aledañas al Centro de Producción Mantaro

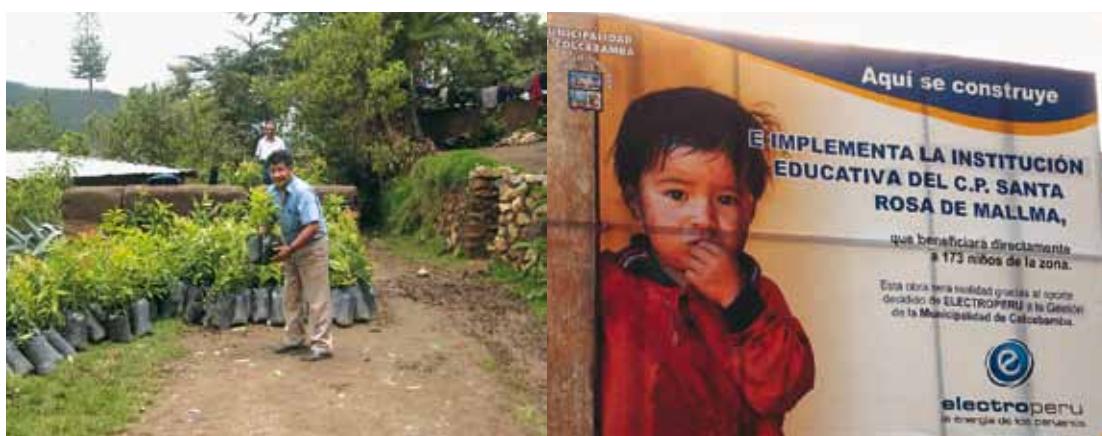
- ✓ Se firmó el "Convenio de Cooperación Interinstitucional entre la Municipalidad Distrital de Colcabamba y ELECTROPERU S.A." a través del cual ELECTROPERU S.A. realiza la donación de S/. 16 Millones de soles para ejecutar obras de infraestructura en los centros poblados de Colcabamba, departamento de Huancavelica. Estas obras incluyen colegios, centros de salud, trochas carrozables y sistemas de riego. A la fecha, se tiene un avance de aproximadamente 91,74% de los S/. 8 Millones programados para el año 2010.

ELECTROPERU S.A., knowing that the safety and well being of its collaborators are fundamental goals, conducts actions directed to maintain a healthy and safe working environment, based on ethical values. Likewise, in compliance with the corporative policy of support of actions and initiatives which are connected with the responsibility of every company with the community executed social and cultural outreach programs through several activities.

It should be mentioned that at the end of the year 2010 was issued the first Report of Sustainability of ELECTROPERU S.A., "Energy for Sustainability" according to the parameters of GRI, with the certification of level B both through the "Third Party Checked" as from "GRI Checked" (Global Reporting Initiative of Amsterdam Netherlands). ELECTROPERU S.A. being acknowledged as the first public company in the country reporting a sustainability report aligned with GRI.

Programs for support of the communities nearby the Mantaro Production Center

- ✓ The "Agreement for Inter-Institutional Cooperation between the Colcabamba District Municipality and ELECTROPERU S.A." was signed by which the company grants S/.16 million soles for the execution of the infrastructure of the populated centers of Colcabamba, Department of Huancavelica. These works include schools, health facilities, roads, and irrigation systems. To date there is a progress of approximately 91,74% of the S/. 8 Millions programmed for the year 2010.



- ✓ Se firmó el "Acuerdo de Voluntades Interinstitucional entre la Municipalidad de Huancayo, Red de Energía del Perú (REP) y ELECTROPERU S.A." para el programa "Alumbrando el camino al reciclaje" mediante el cual se promoverá la conservación del río Mantaro y el reciclaje a través de diversas actividades en el distrito de Huancayo.
- ✓ Se firmó el "Convenio de Cooperación Interinstitucional entre la Municipalidad Distrital de Colcabamba y ELECTROPERU S.A.", para implementar el programa de reforestación "Sembrando energía, sembrando vida" el cual tiene como objeto principal contribuir con la preservación del medio ambiente en las comunidades aledañas al Centro de Producción Mantaro, iniciándose en el mes de diciembre la plantación y cuidado de 95 mil especies como eucalipto, pino y tara en siete comunidades de Huancavelica.
- ✓ El Directorio de ELECTROPERU S.A., en Sesión N° 1358 del 13 de octubre de 2010, autorizó la donación de bienes dados de baja a las siguientes Entidades Públicas: Municipalidad del Centro Poblado de Quichuas, Municipalidad del Centro poblado de Mantacra, Municipalidad Distrital de Acobambilla, Municipalidad Distrital de Succha y Unidad de Gestión Educativa Local (UGEL) de Tayacaja.
- ✓ The "Agreement of Inter-institutional Good Will among the Huancayo Municipality, the Red de Energía del Perú (REP) and ELECTROPERU S.A." was signed for the program "Lighting the Way towards Recycling", with which will be promoted the preservation of the Mantaro River and the recycling through several activities in the District of Huancayo.
- ✓ The "Agreement for Inter-institutional Cooperation between the Colcabamba Municipality and ELECTROPERU S.A. was signed to implement the re-forestry program "Sowing energy, sowing life" the main objective of which is to contribute with the preservation of the environment in the communities which are nearby the Mantaro Production Center, starting in the month of December the sowing and care of 95 thousand species such as eucalyptus, pine and tara in seven communities of Huancavelica.
- ✓ The Board of Directors of ELECTROPERU S.A., in Meeting N° 1358 dated October 13, 2010, authorized the donation of commodities that have been taken out of inventory for the following Public Entities: Municipality of the Quichuas Populated Center, Municipality of the Mantacra Populated Center, District Municipality of Acobambilla, District Municipality of Succha and Local Education Management Unit of Tayacaja.





El Compromiso de los Trabajadores con la Comunidad

Desde el año 2004, los trabajadores de ELECTROPERU S.A. tuvieron la iniciativa de llevar regalos por Navidad a los niños que viven en las comunidades aledañas al Complejo Hidroeléctrico del Mantaro, con el objetivo de brindarles alegría y solidaridad a estos niños de escasos recursos.

A partir de esa fecha, todos los años se realiza esta iniciativa llamada "Apadrina un Niño Comunero" que se ha convertido en una tradición para los trabajadores de ELECTROPERU S.A. tanto de la sede San Juan Lima como del Centro de

The Commitment of the Workers with the Community

Since the year 2004, workers of ELECTROPERU S.A. took the initiative of taking Christmas presents for the children that live in the communities nearby the Mantaro Hydroelectric Complex, in order to give them joy and solidarity to these poor children with scarce resources.

From that time, every year is conducted this initiative called "Apadrina un Niño Comunero" (meaning that one worker will take care of one child for this occasion) and which has turned into a tradition for the workers of ELECTROPERU S.A. both in the San Juan Lima seat as in the Mantaro



Producción Mantaro, que cuenta con el apoyo de personal y logístico de la empresa. Inicialmente eran 150 niños los beneficiados, posteriormente este número se incrementó a 500, en diciembre de 2010 fueron más de 1,400 niños los que recibieron regalos navideños en las comunidades de: Chauquimarca, Chaccas, Pilcos, Santa Rosa de Matará, Pichiú, 7 Héroes, Huaranhuay, Andaymarca, Duraznuyoc, Ninabamba, Pucutazca, Quichuas, Occoro, Capcas, Los Nogales, Collpacucho, Ranra, Uchuymarca y Colcabamba.

Asimismo, se donaron pelotas de vóley, pelotas de fútbol y unidades de FantasyToys para ser repartidos entre los hijos de los miembros de la Policía Nacional de la Sede San Juan de Miraflores.

Production Center that has the support of personnel and logistics of the company. Initially 150 children were the ones benefited and later on the number increased to 500, in December 2010 more than 1,400 children received Christmas presents in the communities of: Chauquimarca, Chaccas, Pilcos, Santa Rosa de Matará, Pichiú, 7 Héroes, Huaranhuay, Andaymarca, Duraznuyoc, Ninabamba, Pucutazca, Quichuas, Occoro, Capcas, Los Nogales, Collpacucho, Ranra, Uchuymarca and Colcabamba.

Also, volley ball and soccer balls were donated and units of Fantasy Toys to be distributed among the children of the National Police that work at San Juan de Miraflores.

Museo de la Electricidad

El Museo de la Electricidad continuó con su labor de educación, difusión de la electricidad y del sector eléctrico peruano. Durante el año 2010, se registraron 51 525 visitantes, la gran mayoría público escolar.

Se llevaron a cabo las siguientes resaltantes actividades:

- Exposición fotográfica del museo itinerante en el interior de nuestro país, en ciudades como: Huamanga (Ayacucho), Huancayo (Junín), Chiclayo (Lambayeque), Huaraz (Ancash) y Cuzco sumando 3 000 visitas aproximadamente. A través de dicha exposición, colaboramos con la educación del país difundiendo tres grandes temas; "Historia del alumbrado eléctrico en el Perú", "Complejo Hidroeléctrico del Mantaro: la energía de los peruanos", "Generación, transmisión y

Electricity Museum

The Electricity Museum continued its important and transcendent work in the cultural midst with the divulgation of electricity and the Peruvian electricity sub-sector. During the year 2010, were registered 51 525 visitors, in its great majority school students.

The following outstanding activities were conducted:

- Itinerant photographic exhibition of the museum in the provinces of the country, in cities such as: Huamanga (Ayacucho), Huancayo (Junín), Chiclayo (Lambayeque), Huaraz (Ancash) and Cusco adding approximately 3 000 visits. Through that exhibition, we collaborated with the education of the country with the divulgation of three great themes: "History of electric lighting in Peru", Mantaro Hydroelectric Power

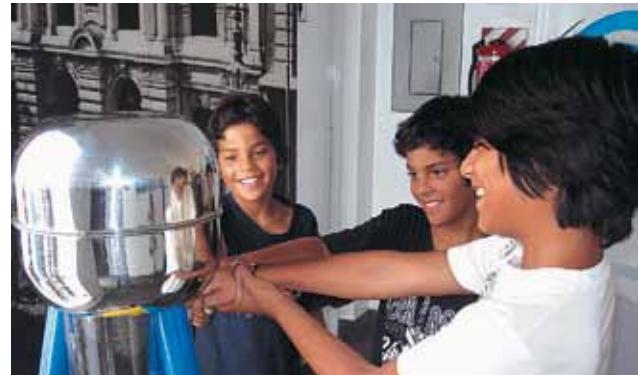


distribución de la electricidad". Esta exposición se viene exhibiendo en diferentes localidades regionales a través del apoyo de diversas direcciones regionales del Instituto Nacional de Cultura (INC).

- Se realizó el reportaje sobre el museo y el tranvía para el programa infantil "Pimpollos", producido y transmitido por un Canal de TV de Perú.
- Se recibió la visita de la Sra. Anna Hartmann, nieta del Ing. Karl Muller de nacionalidad alemana, quien fuera el ingeniero encargado de montar las turbinas de las primeras centrales hidroeléctricas de Lima.
- Se preparó la exposición temporal "Pablo Bonner" en la vitrina "Pioneros de la Electricidad en el Perú".
- Se recibió la visita del periodista alemán Thomas Wirth, de la revista especializada "Autobuild".

Complex, the energy of the Peruvians" and "Generation, Transmission and Distribution of Electricity". This exposition is being exhibited in various regional localities through the support of various regional directorates of Instituto Nacional de Cultura (INC).

- A news coverage was done on the museum and the tramway for the children's show "Pimpollos", produced and transmitted by a TV Channel of Perú.
- Ms. Anna Hartmann, granddaughter of the German engineer, Karl Muller, who was in charge of installing the first hydroelectric power plants of Lima, visited the museum.
- A temporary exposition "Pablo Bonner" was placed in the window of "Pioneers of Electricity in Peru".
- The German journalist Thomas Wirth, from the specialized magazine "Autobuild" visited the museum.



Relaciones con los Grupos de Interés

Con el objetivo principal, el de fortalecer la comunicación con sus principales grupos de interés a través de actividades que contribuyan con el desarrollo social y cultural de nuestro entorno, ELECTROPERU S.A. inició entre otras las siguientes acciones:

- Publicación en la página Web de ELECTROPERU S.A. de su primer Informe de Sostenibilidad, "Energía para la Sostenibilidad" de acuerdo a los parámetros del GRI.
- Video institucional de responsabilidad social de ELECTROPERU S.A.
- Publicación del libro "La hidroeléctrica del Mantaro, el arte de hacer luz".

Relations with Interest Groups

With the main purpose of strengthening the communication with its main interest groups through the activities that will contribute with the social and cultural development of our midst, ELECTROPERU S.A. initiated, among others the following actions:

- Publication in the ELECTROPERU S.A. web page of its first Report on Sustainability, "Energy for Sustainability" according to the GRI parameters.
- Institutional Video on social responsibility of ELECTROPERU S.A.
- Publication of the book "La hidroeléctrica del Mantaro, el arte de hacer luz"(The Mantaro Hydroelectric Plant, the art of making light".





SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

INTERNAL CONTROL SYSTEM AND CORPORATE GOVERNANCE



SISTEMA DE CONTROL INTERNO / INTERNAL CONTROL SYSTEM

Es importante resaltar que durante el año 2010, el nivel de desarrollo, organización y grado de madurez del sistema de control interno de ELECTROPERU S.A. está razonablemente implementado, faltando implementar y reforzar algunas actividades relacionadas al componente Ambiente de Control y Evaluación de Riesgos.

Con relación al componente ambiente de control se ha llevado a cabo diferentes actividades con el apoyo y colaboración de todo el personal de la empresa.

El grado de participación de los trabajadores en los talleres realizados, superó largamente las expectativas que se tenía al respecto, lográndose el objetivo en esta primera fase de sensibilizar y comprometer al personal en el proceso de implementación del sistema de control interno.

Entre las actividades llevadas a cabo en el año 2010, en las diferentes sedes de la empresa (Lima, Centro de Producción Mantaro y Centro de Producción Tumbes), se tienen las siguientes:

It is important to stress that during the year 2010, the development, organization levels and degree of maturity of the internal control system of ELECTROPERU S.A. was reasonably implemented, lacking only the implementation and reinforcement of some activities related with the component of Control Environment and Risks Evaluation.

Regarding the component of control environment several different activities has been conducted with the support and collaboration of all the company personnel.

The degree of participation of the workers in the workshops made, was much greater than what was expected, achieving the objective in this first phase of making the personnel aware and committed with the process of implementing the internal control system.

Among the activities conducted in the year 2010, in the various seats of the company (Lima, Mantaro Production Center and Tumbes Production Center), are the following:



Marco de Gestión Integral de Riesgo / Enterprise Risk Management



ESTADOS FINANCIEROS
FINANCIAL STATEMENTS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Empresa de Electricidad del Perú - ELECTROPERU S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa de Electricidad del Perú – ELECTROPERU S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los 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. Los estados financieros de Empresa de Electricidad del Perú - ELECTROPERU S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores independientes en cuyo dictamen de fecha 12 de febrero de 2010 expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia 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: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, 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

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. 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 están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la compañía que es relevante para 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 Compañía. Una auditoría también comprende evaluar 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.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Electricidad del Perú – ELECTROPERU S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Refrendado por:



(Socio)
CPC Enrique Vila Naranjo
Matrícula No. 3428



Lima, Perú
11 de febrero de 2011



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the shareholders of
Empresa de Electricidad del Perú - ELECTROPERU S. A.

We have audited the attached financial statements of Empresa de Electricidad del Perú – ELECTROPERU S.A., including general sheet as of December 31, 2010 and income statements, statements of changes in shareholders' equity and cash flow statement of the year ended in such date, as well as the summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Financial statements of Empresa de Electricidad del Perú - ELECTROPERU S. A. for year ended on December 31, 2009 were audited by other independent auditors whom submitted the report with unqualified opinion about those financial statements on February 12, 2010.

Management Responsibility about the Financial Statements

Management is responsible for preparing and submitting reasonably these financial statements in accordance with generally accepted accounting principles in Peru. This responsibility includes: designing, implementing and keeping internal control that may be relevant in preparing and submitting reasonably the financial statements in order to avoid material errors, either as a result of error or fraud; selecting and applying proper accounting policies and carry out the reasonable accounting estimations in accordance with the circumstances.

Auditor's Responsibility

We are responsible for expressing an opinion about these financial statements based on our audits. Our audits were performed in compliance with generally accepted auditing standards in Peru. Such norms require us to fulfill ethical requirements and to plan and perform the audit in order to provide reasonable assurance that the financial statements are free of material errors.

An audit comprises the execution of procedures to get auditing proof on the balance and disclosures of the financial statements. Selected procedures depend on the auditors' judgment, which include the risk assessment that the financial statements have material errors, either as a result of fraud or error. When doing the risk assessment, the auditor takes into consideration the company's internal control that may be relevant for preparing and submitting reasonably the financial statements, in order to design auditing procedures in accordance with the circumstances, but not with the purpose of expressing an opinion about the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating whether the applied accounting principles are adequate, and whether the estimations done by the Management are reasonable, as well as an evaluation of the general presentation of the financial statements.

We believe that the auditing evidence we have obtained is enough and proper for providing us a base to support our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements above mentioned present reasonably, in all its significant aspects, the financial situation of Empresa de Electricidad del Perú – ELECTROPERU S.A. as of December 31, 2010, results of its operations and cash flow for the year ending in such date, in compliance with the generally accepted accounting principles in Peru.

Ratified by:



(Partner)

CPC Enrique Vila Naranjo
Registration No. 3428



Lima, Peru
February 11, 2011



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

GENERAL BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31 2010 AND 2009

(Expresado en nuevos soles) / (Expressed in nuevos soles)

ACTIVO / ASSETS	Notas Notes	2010 S/.	2009 S/.
ACTIVO CORRIENTE / WORKING CAPITAL ASSETS			
Efectivo y equivalentes de efectivo / Cash and cash equivalents	5	57,321,071	435,046,051
Cuentas por cobrar comerciales, neto / Trade Accounts receivable, net	6	137,927,598	110,605,075
Otras cuentas por cobrar, neto / Other accounts receivable, net	7	53,556,125	55,967,828
Existencias, neto / Stock, net		15,478,620	15,545,666
Gastos pagados por anticipado / Prepaid expenses		3,372,440	2,686,599
Total activo corriente / Total current asset		267,655,854	619,851,219
ACTIVO NO CORRIENTE / NON CURRENT ASSET			
Otras cuentas por cobrar / Other accounts receivable	7	900,123	11,417,633
Inversiones financieras / Financial Investments		29,819	29,819
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto / Equipment, machinery and property, net	8	2,648,446,619	2,746,653,575
Activos intangibles, neto / Intangible assets, net	9	12,746,350	13,561,262
Activo por impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido, neto / Asset for income tax and deferred profit sharing, net	25	-	2,625,830
Total activo no corriente / Total non current asset		2,662,122,911	2,774,288,119
TOTAL ACTIVO / TOTAL ASSETS		2,929,778,765	3,394,139,338
CUENTAS DE ORDEN / MEMORANDUM ACCOUNTS			
		378,446,942	442,257,185

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.
Attached notes are integral part of the financial statements.



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

GENERAL BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31 2010 AND 2009

(Expresado en nuevos soles) / (Expressed in new soles)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO / LIABILITIES AND SHAREHOLDERS'EQUITY	Notas Notes	2010 S/.	2009 S/.
PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES			
Cuentas por pagar comerciales / Trade accounts receivable	10	102,398,503	108,554,706
Otras cuentas por pagar / Other accounts receivable	11	72,906,594	95,122,863
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corriente / Tax income and current profit sharing	12	39,954,473	86,452,509
Cuentas por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) / Accounts payable to the Ministry of Economy and Finances (MEF)	13	-	347,867,698
Total pasivo corriente / Total current liabilities		<u>215,259,570</u>	<u>637,997,776</u>
PASIVO NO CORRIENTE / NON CURRENT LIABILITIES			
Otras cuentas por pagar / Other accounts payable	11	526,017,875	527,853,082
Cuentas por pagar al MEF / Accounts payable to MEF	13	1,535,130	1,553,399
Total pasivo no corriente / Total non current liabilities		<u>527,553,005</u>	<u>529,406,481</u>
TOTAL PASIVO / TOTAL LIABILITIES		<u>742,812,575</u>	<u>1,167,404,257</u>
CONTINGENCIAS / CONTINGENCIES			
	26	-	-
PATRIMONIO NETO / SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital social / Capital stock	14	1,696,104,594	1,706,041,180
Capital adicional / Additional capital	14	(9,825)	(9,936,585)
Reserva legal / Statutory reserve	15	267,955,349	241,032,954
Resultados acumulados / Retained earnings	16	222,916,072	289,597,532
Total patrimonio neto / Total Shareholders' Equity		<u>2,186,966,190</u>	<u>2,226,735,081</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO / TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS'EQUITY		<u>2,929,778,765</u>	<u>3,394,139,338</u>
CUENTAS DE ORDEN / MEMORANDUM ACCOUNTS		<u>378,446,942</u>	<u>442,257,185</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.
Attached notes are integral part of the financial statements.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
**PROFIT AND LOSS STATEMENT FOR THE YEARS ENDING
ON DECEMBER 31, 2010 AND 2009**

(Expresado en nuevos soles) / (Expressed in nuevos soles)

	Notas Notes	2010 S/.	2009 S/.
VENTAS NETAS / NET SALES			
Energía y potencia a empresas distribuidoras / Power and energy supplied to distributing companies		522,463,309	829,374,157
Energía y potencia a usuarios finales / Power and energy supplied to end users		272,655,627	236,860,837
Ingresos por servicios complementarios / Complementary Services Revenues		244,375,821	144,104,864
		1,039,494,757	1,210,339,858
COSTO DE VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA / ELECTRICITY COST OF SALES	17	(640,900,683)	(729,296,769)
Utilidad bruta / Gross Profit		398,594,074	481,043,089
GASTOS OPERACIONALES / OPERATING EXPENSES			
Gastos de ventas / Selling expenses	18	(16,848,067)	(20,430,618)
Gastos de administración / Administrative expenses	19	(42,011,598)	(39,673,189)
Otros gastos, neto / Other expense, net	22	(16,340,012)	(27,107,592)
		(75,199,677)	(87,211,399)
Utilidad de operación / Operating Profit		323,394,397	393,831,690
OTROS INGRESOS (GASTOS) / OTHER INCOMES (EXPENSES)			
Ingresos financieros / Financial Incomes	20	22,353,217	119,127,294
Gastos financieros / Financial Expenses	21	(16,623,625)	(89,959,132)
		5,729,592	29,168,162
Utilidad antes de impuesto a la renta / Profits before income tax		329,123,989	422,999,852
Impuesto a la renta / Income tax	24.b	(122,798,521)	(153,775,916)
UTILIDAD NETA / NET INCOME		206,325,468	269,223,936

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.
Attached notes are integral part of the financial statements.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR YEARS ENDING AS OF DECEMBER 31 2010 AND 2009
 (Expresado en nuevos soles) / (Expressed in nuevos soles)

	Capital social Capital stock (Nota 14) / (Note 14) S/.	Capital adicional Additional Capital (Nota 14) / (Note 14) S/.	Reserva legal Legal Reserve (Nota 15) / (Note 15) S/.	Resultados acumulados Accumulated earnings (Nota 16) / (Note 16) S/.	Total S./.
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2009 / BALANCES AS OF JANUARY 1, 2009	1,717,598,740	(11,557,560)	223,031,234	200,390,800	2,129,463,214
Transferencia a reserva legal / Transfer to legal reserve	-	-	18,001,720	(18,001,720)	-
Reducción del capital adicional aplicado a cubrir los pagos dispuestos por el Decreto de Urgencia No. 058-99 del año 2009 / Reduction of additional capital applied to cover expenses provided by Emergency Decree (D.U.) No. 058-99 of year 2009	(11,557,560)	11,557,560	-	-	-
Dividendos declarados del ejercicio 2008 / Declared dividends in tax year 2008	-	-	-	(162,015,484)	(162,015,484)
Transferencia de fondos D.U. 058-99 - Art. 2 - Año 2009 / Funds Transfer D.U. 058-99 - Art. 2 - Year 2009	-	(9,936,585)	-	-	(9,936,585)
Unidad neta / Net Profit	-	-	-	269,223,936	269,223,936
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 / BALANCES AS OF DECEMBER 31, 2009	1,706,041,180	(9,936,585)	241,032,954	289,597,532	2,226,735,081
Transferencia a reserva legal / Transfer to legal reserve	-	-	26,922,395	(26,922,395)	-
Reducción del capital adicional aplicado a cubrir los pagos / Reduction of additional capital applied to cover expenses	-	-	-	-	-
dispuestos por el Decreto de Urgencia No. 058-98 del año 2010 / provided by Emergency Decree (D.U.) No. 058-98 of year 2010	-	(9,825)	-	-	(9,825)
Dividendos declarados del ejercicio 2009 / Declared dividends in tax year 2009	-	-	-	(242,301,541)	(242,301,541)
Transferencia de fondos D.U. 058-99 - Art. 2 - Año 2010 / Funds Transfer D.U. 058-99 - Art. 2 - Año 2010	(9,936,586)	9,936,585	-	-	(1)
Ajuste de participación de los trabajadores (Nota 22.e) / Adjustment of employees profit sharing (Note 22.e)	-	-	-	(3,782,992)	(3,782,992)
Utilidad neta / Net Profit	-	-	-	206,325,468	206,325,468
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 / BALANCES AS OF DECEMBER 31, 2010	1,696,104,594	(9,825)	267,955,349	222,916,072	2,186,966,190

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.
 Attached notes are integral part of the financial statements.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

**EMPRESA DE ELECTRICIDAD DEL PERÚ - ELECTROPERU S. A. CASH FLOW STATEMENT
FOR YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009**

(Expresado en nuevos soles) / (Expressed in nuevos soles)

	2010 S/.	2009 S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / OPERATION ACTIVITIES		
Cobranzas a clientes / Collections from customer	1,004,367,945	1,318,545,273
Cobranza de intereses / Interests collection	30,274,870	22,721,500
Pagos a proveedores / Payment to suppliers	(513,166,785)	(596,317,990)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales / Payment of remuneration and social benefits	(35,766,767)	(52,011,680)
Pagos de tributos / Payment of taxes	(127,862,913)	(261,653,101)
Pagos de intereses / Payment of interests	(2,313,367)	(42,414,807)
Otros (cobros) pagos de operación, neto / Others (collections) operation payments, net	(125,075,595)	345,206
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto, provenientes de actividades de operación / Cash and Cash equivalents, net, from operation activities	230,457,388	389,214,401
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / INVESTMENT ACTIVITIES		
Préstamos efectuados, neto / Loans executed, net	3,473,530	1,135,867
Aumento en inmuebles, maquinaria y equipo / Increase in property, machinery and equipment	(20,655,780)	(7,725,801)
Aumento en activos intangibles / Increase in intangible assets	(1,543,016)	(2,266,162)
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto, (utilizados) en actividades de inversión / Cash and cash equivalents, net (used) in investment activities	(18,725,266)	(8,856,096)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO / FINANCING ACTIVITIES		
Pagos D.U. No. 058-99 / Payments D.U. No. 058-99	-	(9,936,585)
Dividendos pagados / Paid dividends	(242,311,371)	(162,015,484)
Pagos de obligaciones al MEF / Payment obligations to MEF	(347,145,731)	(138,500,826)
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto, (utilizados) en actividades de financiamiento / Cash and cash equivalents, net (used) in financing activities	(589,457,102)	(310,452,895)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes efectivo / (Decrease) net increase if cash and cash equivalents	(377,724,980)	69,905,410
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año / Cash and cash equivalents at the beginning of the year	435,046,051	365,140,641
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año / Cash and cash equivalents at the end of the year	57,321,071	435,046,051

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.
Attached notes are integral part of the financial statements.



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR
LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**
CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009
 (Expresado en nuevos soles) / (Expressed in new soles)

	2010 S/.	2009 S/.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, NETO, PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION / RECONCILIATION OF NET INCOME TO NET CASH CASH EQUIVALENTS PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES		
UTILIDAD NETA (Planilla II) / NET INCOME (Chart II)	<u>206,325,468</u>	<u>269,223,936</u>
Ajustes a la utilidad neta que no afectan los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación: /Adjustments to net income that do not affect cash flow from operating activities		
Depreciación / Depreciation	116,286,539	116,299,551
Amortización / Amortization	2,357,928	3,627,604
Estimación por deterioro de activo fijo / Provision for impairment loss of fixed assets	-	4,388,129
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, neto / Provision for doubtful accounts, net	(16,804)	(1,236,021)
Estimación de pensiones / Provision for pensions	-	4,165,760
Costo neto de retiro de inmueble, maquinaria y equipo / Net cost for removal of property, machinery and equipment	-	3,699,375
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido / Deferred income tax and employees' profit sharing	2,625,830	7,445,416
Diferencia en cambio por cuenta por pagar al MEF / Exchange differences for trade accounts payable to MEF	-	(39,319,782)
Otros / Others	<u>1,584,061</u>	<u>(313,342)</u>
	<u>122,837,554</u>	<u>98,756,690</u>
(Aumento) en activos / (Increase) in assets		
Cuentas por cobrar / Accounts receivable	(28,082,832)	(1,642,017)
Existencias / Stock	67,046	(7,547,886)
Gastos contratados por anticipado / Expenses made with anticipation	(685,841)	(1,274,564)
(Disminución) aumento en pasivos / (Decrease) increase in liabilities		
Cuentas por pagar comerciales / Trade accounts receivable	(7,991,409)	(15,360,764)
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corriente / Income tax and employees' current profit sharing	(62,012,598)	47,002,987
Otras cuentas por pagar / Other accounts payable	-	56,019
	<u>(98,705,634)</u>	<u>21,233,775</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, NETO, PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET FROM OPERATION ACTIVITIES	<u>230,457,388</u>	<u>389,214,401</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.
 Attached notes are integral part of the financial statements.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2010 AND 2009

(Expresado en nuevos soles) / (Expressed in nuevos soles)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Constitución y Operaciones: Empresa de Electricidad del Perú – ELECTROPERU S. A. (en adelante ELECTROPERU o la Compañía), es una empresa estatal de derecho privado perteneciente al Sector Energía y Minas, creada por Decreto Ley No. 19521 promulgado en setiembre de 1972; cuyo capital pertenece íntegramente al Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – Ley No. 19990, ex FONAHPU.

La actividad económica principal de ELECTROPERU consiste en la generación y venta de energía y potencia eléctrica a las empresas de distribución de servicio público de electricidad, a clientes libres finales y al mercado spot dentro del territorio peruano que forman parte del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), del cual es integrante. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas es Prolongación Pedro Miotta 421, San Juan de Miraflores, Lima; contando para sus operaciones con tres centrales de generación, dos hidroeléctricas en el departamento de Huancavelica y una termoeléctrica en Tumbes.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía (en adelante la Gerencia) el 25 de enero de 2010 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros adjuntos serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2010.

1.2 Marco regulatorio: ELECTROPERU se rige por su Ley Orgánica aprobada por el Decreto Ley No. 19522, sus modificatorias y ampliatorias, su estatuto social, la Ley N°. 24948 – Ley de Actividad Empresarial del Estado promulgada en diciembre de 1998 y modificada por la Ley No. 27170 – Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado publicada en setiembre de 1999; las cuales definen su régimen económico, fi-

1. COMPANY IDENTIFICATION AND ECONOMIC ACTIVITY

1.1 Incorporation and Operations: Empresa de Electricidad del Perú – ELECTROPERU S. A. (hereinafter ELECTROPERU or the Company), is a state private right company belonging to the Energy and Mining Sector. It was created by Law Decree No. 19521 promulgated in September 1972; which capital belongs entirely to the Consolidated Fund of Provisional Reserve – Law No. 19990, ex FONAHPU (for its acronym in Spanish).

ELECTROPERU's Main economic activity consists in the generation and sale of energy and electrical power to the distribution companies of public service of electricity, to free final clients and to the market spot inside the Peruvian territory that they form a part of National Interconnected Electrical System (SEIN for its acronym in Spanish), of which is part. The Company's legal domicile, where its administrative offices are located, is Prolongación Pedro Miotta 421, San Juan de Miraflores, Lima; and its three centrals of generation are located in the departments of Huancavelica (two hydroelectric) and Tumbes (one thermoelectric)..

The financial statements for the year ended December 31, 2010 have been issued with Company Management's authorization (hereinafter the Management) on January 25, 2010 and will be presented for the approval or the Board of directors and General Shareholders Meeting within the terms established by law. The Management believes that such financial statements, included herein, will be approved by the Shareholders without any changes. The financial statements for the year ended December 31, 2009 were approved by the Obligatory Annual General Shareholders' Meeting held on April 27, 2010.

1.2 Legal and operating norms: ELECTROPERU is governed by its Organic Law approved by Decree Law No. 19522, its amendments and expanded rulings, its social statute, Law No. 24948 - Business Law of the State published in December 1998 and amended by Law No. 27170 - Law of the National Fund for Financing State Business published in September 1999, which define its economic, financial and labor systems and in all



nanciero y laboral; y en todo lo que no se oponga a aquella, por el Decreto Ley No. 25844 – Ley de Concesiones Eléctricas 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 normas modificatorias y ampliatorias; y supletoriamente por la Ley No. 26887 - Ley General de Sociedades, sus modificatorias y ampliatorias.

1.3 Ley de Concesiones Eléctricas: En el 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; los cuales norman las actividades relacionadas con la generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, disponiendo que un mismo titular no puede efectuar simultáneamente dichas actividades. Estas actividades podrán ser desarrolladas por personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras. Las personas jurídicas deberán estar constituidas con arreglo a las leyes peruanas. La referida Ley establece un régimen de libertad de precios para los servicios que puedan efectuarse en condiciones de competencia y un sistema de precios regulados en aquellos servicios que por su naturaleza lo requieran.

De acuerdo con la Ley Concesiones Eléctricas, el sector eléctrico peruano está dividido en tres grandes segmentos: generación, transmisión y distribución y a partir de octubre de 2000 está conformado por un solo Sistema Eléctrico Interconectado (SEIN), además de algunos segmentos aislados. Asimismo, dicha Ley establece que la operación de las centrales de generación y de los sistemas de transmisión se sujetará a las disposiciones del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES), con la finalidad de coordinar sus operaciones al mínimo costo y garantizar la seguridad del abastecimiento de energía eléctrica y el mejor aprovechamiento de los recursos energéticos. Asimismo, el COES, es el ente encargado de reefectar las valorizaciones de las transferencias de potencia y energía eléctrica entre las generadoras, así como las compensaciones a los titulares de los Sistemas de Transmisión Principal.

1.4 Decreto de Urgencia N° 037-2008: Mediante Decreto de Urgencia N° 037-2008 del 21 de agosto de 2008, el estado peruano facultó la contratación de unidades de generación adicional por parte de empresas generadoras del Estado. El 4 de setiembre de 2008, mediante Resolución Ministerial N° 412-2008-MEM/DM, se le encargó a ELECTROPERU las acciones necesarias para poner en operación la capacidad adicional de generación para el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) hasta la magnitud no mayor de 300 MW con el fin de asegurar una reserva que contribuya a garantizar el

that does not go against it, by Decree Law No. 25844 - Electric Concessions Law promulgated on November 19, 1992, its rules of procedure Supreme Decree 009-93-EM promulgated February 19, 1993 and its various amendments and expanded rules and supplementary by Law No. 26887 - General Law of Companies, its amended and Expanded rulings

1.3 Electrical Concessions Law: In Peru, the electrical sector is ruled by the Electrical Concessions Law, Decree No. 25844, enacted on November 19, 1992; its regulation, Supreme Decree No. 009-93-EM, enacted on February 19, 1993; and the various modifying and expanding norms, which govern the activities related to generation, transmission, distribution and commercialization of electricity, stipulating that only one holder cannot perform simultaneously such activities. National or foreign, individuals or legal entities will be able to develop such activities. Legal entities shall be incorporated in accordance to the Peruvian laws. Such law establishes a free Price mechanism for services that can be given in competency conditions and a regulated prices system in such services that because of their nature may require it.

Under the Electrical Concessions Law, the Peruvian electrical sector is divided into three great segments: generation, transmission and distribution. Starting from October 2000, the Peruvian Electrical system comprises only one National Interconnected Electrical System (SEIN for its acronym in Spanish), besides some isolated systems. The Company develops its activities within the electrical generation segment belonging to SINAC. Inaddition, such law establishes that the operation of generation centrals and transmission system will be subject to the provision of Committee of Economic Operations from National Interconnected System (COES), in order to coordinate their operation at minimum cost, ensuring the supply of electrical energy and the better use of energy resources. COES also regulates prices from the transfer of power and energy between the generators, as well as the compensations to the owners of the Principal Transmission Systems

1.4 Emergency Decree No. 037-2008: of August 21, 2008, the Peruvian state authorized the hiring of additional power generation units by power generation companies of the State. On September 4, 2008, by Ministerial Resolution No. 412-2008-MEM/ DM, ELECTROPERU was given the necessary faculty to put in operation the additional generation capacity for the National Interconnected Electrical System (SEIN, from its acronym in Spanish) to the extent not greater than 300 MW in order to secure a reserve to help to

abastecimiento de la demanda durante el período 2009-2010, definiendo las siguientes ubicaciones:

- Zona Norte – C.T. de emergencia de Trujillo, de 115 MW en el S.E. Trujillo.
- Zona Centro – C.T. de emergencia de Lima, de 125 MW en la S.E. Zapallal.
- Zona Sur – C.T. de emergencia de Mollendo de 60 MW en la S.E. Mollendo.

Los costos totales, incluyendo los costos financieros, en que incurra el generador estatal por la generación adicional serán cubiertos mediante un cargo adicional que se incluirá en el peaje por Conexión al Sistema Principal de Transmisión.

En el año 2009, el Directorio de ELECTROPERU aprobó el plan de trabajo y el cronograma presentado por la Gerencia de Inversiones y Proyectos para el desarrollo de la implementación de la capacidad de generación adicional para el SEIN de 300 MW, por lo que en abril de 2009 empezó a operar la Central Térmica de Emergencia de Trujillo.

Al respecto, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía ha incurrido en costos de generación adicional por S/. 142,460 mil y S/. 73,600 mil, respectivamente, ha recuperado a través del peaje por conexión un total de S/. 83,934 mil y S/. 55,862 mil, respectivamente. El saldo neto de los costos del año 2009 por S/. 17,738 mil fue recuperado en el mes de febrero de 2010 y el del año 2010 por S/. 58,526 (**Nota 6**), será recuperado en el corto plazo y se presenta en cuentas por cobrar comerciales, como una estimación de costos por recuperar. (**Nota 17**).

1.5 Decreto de Urgencia No. 109-2009: Mediante Decreto de Urgencia N° 109-2009 del 13 de noviembre de 2009 ELECTROPERU quedó facultado a suscribir contratos para exportar electricidad a la República del Ecuador, de acuerdo a los excedentes de energía y potencia determinados periódicamente por el COES que no sean requeridos para atender la demanda del SEIN.

De acuerdo al citado Decreto de Urgencia, el saldo neto que obtenga ELECTROPERU producto de las transacciones de exportación de electricidad se destinará íntegramente a reducir el peaje de Conexión al Sistema Principal de Transmisión, conforme al procedimiento que previamente establezca OSINERGMIN.

El 14 de noviembre de 2009, ELECTROPERU suscribió un contrato de suministro de electricidad a precio libre con CNEL Corporación Nacional de Electricidad S. A. de la República del Ecuador, en el cual se establece lo siguiente:

guarantee the supply of demand over the period 2009-2010, specifying the following locations:

- Northern Zone - C.T. Emergency of Trujillo, from 115 MW in S.E. Trujillo.
- Central Zone - C.T. Emergency of Lima, from 125 MW in S.E. Zapallal.
- Southern Zone - C.T. Emergency of Mollendo from 60 MW in S.E. Mollendo.

Total costs, including financing costs, incurred by the state power generator caused by the additional generation will be covered through a surcharge to be included in the toll for Connection to the Principal Transmission System.

The directory ELECTROPERU has agreed to approve the work plan and schedule submitted by the Investment and Projects Management for the development of the implementation of additional generation capacity for SEIN of 300 MW to be implemented before the period of low water of year 2009; therefore in April 2009 the Thermal-based Emergency Power Plant of Trujillo started to operate.

About the matter, as of December 31, 2010 and 2009, the Company has spent in additional generation costs (in thousands) S/. 142,460 and S/. 73,600, respectively; has recovered from the toll for connection an aggregation of (in thousands) S/. 83,934 and S/. 55,862 respectively. Net balance of year 2009 for (in thousands) S/. 17,738 was recovered in February 2010 y the one form year 2010 for S/. 58,526 (**Note 6**), will be recovered in short term and is presented in trade accounts receivable, as an estimate of receivable costs. (**Note 17**).

1.5 Emergency Decree No. 109-2009: By Emergency Decree N° 109-2009 dated November 13, 2009 ELECTROPERU was empowered to underwrite contracts to export electricity to the Republic of Ecuador, according to the surplus of energy and power determined periodically by the COES that are not required to meet SEIN's demand.

According to the mentioned Emergency Decree, the net balance obtained by ELECTROPERU product of the electricity export transactions will be completely used to reduce toll for Connection to the Principal Transmission System, in agreement to the procedure previously established by OSINERGMIN.

On November 14, 2009, ELECTROPERU signed a contract of supply of electricity at free Price with CNEL Corporación Nacional de Electricidad S. A. from the Republic of Ecuador, which states as follows:



- a) ELECTROPERU se obliga a suministrar y poner a disposición de CNEL los excedentes de potencia determinados por el COES que no sean requeridos para atender la demanda del SEIN, hasta la potencia máxima de 70 MW.
- b) El contrato tendrá una vigencia de cuatro meses contados del 14 de noviembre de 2009 al 13 de marzo de 2010.
- c) Los precios y cargos que se aplicarán son:
 - i. El cargo fijo de potencia y los sobrecostos.
 - ii. Los precios de transmisión fijados por OSINERGMIN
 - iii. Los gastos asociados a las ventas y los gastos de aduana.
 - iv. El aporte de 7.10 S/. /MWh establecido en el literal h) de la Ley 28479 "Ley de Electrificación Rural"
- d) La CNEL se compromete a pagar de forma anticipada el valor proyectado de cada mes de suministro estimado en US\$ 13,160 mil, por mes.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tenía registrado como anticipo recibido el diferencial de lo facturado por el proyectado del mes de diciembre menos los suministros de energía brindados en dicho mes a CNEL equivalentes a S/. 7,821 mil (**Nota 11**). Asimismo, tenía registrado una cuenta por pagar de S/. 23,985 mil (**Nota 11**) por el saldo neto de los ingresos de S/. 48,976 mil menos los costos de venta generados de S/. 24,811 mil de los meses de noviembre y diciembre de 2009, respectivamente. Dichos anticipos y cuentas por pagar se liquidaron en agosto 2010.

1.6 Contrato de Mutuo con EGESUR: Con fecha 14 de junio de 2007, la Compañía suscribió, con la intervención del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE) como fiador, el Contrato de Mutuo con la Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A. (EGESUR) en el cual se establece un préstamo por parte de ELECTROPERU a EGESUR de US\$ 8 millones para el financiamiento del proyecto de reubicación de la Central térmica Calana y a la modificación del sistema de combustión de sus cuatro grupos para que puedan operar con el gas de Camisea.

El préstamo sería desembolsado conforme EGESUR requiera el financiamiento para la contratación de equipos, obras necesarias y demás costos involucrados para el proyecto, teniendo como fecha límite de desembolso el 31 de diciembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía había desembolsado un total de US\$ 4.7 millones y al 30 de setiembre de 2009 desembolsó US\$ 7,960 mil conforme a los requerimientos de EGESUR. En octubre de 2009, EGESUR efectuó un prepago de la deuda por un total de US\$ 2,960 mil financiado en cuotas mensuales por cinco años a partir del 30 de octubre de 2009, a una tasa de interés efectiva anual de

- a) ELECTROPERU is obliged to supply and make available to CNEL the power surplus determined by the COES not required to meet SEIN's demand, up to the maximum power of 70 MW.
- b) The contract will be in force for four months from November 14, 2009 to March 13, 2010.
- c) Prices and charges to apply are:
 - i. Fixed charge for power and extra costs.
 - ii. Transmission prices established by OSINERGMIN
 - iii. Expenses related to sales and customs expenses.
 - iv. Contribution of 7.10 S/. /MWh established in subsection h) of Law 28479 "General Law of electrification"
- d) CNEL is committed to pay in advance the projected price of each month of supply estimated in (in thousands) US\$ 13,160 per month.

As of December 31, 2009, the Company had registered as payment advance received the differential of what invoiced by the projected value of December minus the energy supplies provided in that month to CNEL equivalents to (in thousands) S/. 7,821 (**Note 11**). Also, it has registered an account receivable of (in thousands) S/. 23,985 (**Note 11**) for the net balance of income of (in thousands) S/. 48,976 minus generated sales cost of (in thousands) S/. 24,811 of November and December, 2009, respectively. Such payments in advance and accounts receivable were settled in August 2010.

1.6 Contract of Mutual with EGESUR: In June 14, 2007, the Company signed, with the intervention of National Fund for Financing State Business (FONAFE) as guarantor, the Contract of Mutual with Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A. (hereinafter EGESUR) in which establishes a lending from ELECTROPERU to EGESUR for US\$8 millions for the financing of the project of relocation of the thermal central of Calana and the modification of the system of combustion of its four groups in order that they could operate with the gas of Camisea.

The lending will be spent as EGESUR need the financing for the contracting equipment, necessary works and other costs involved for the project, having as a deadline of disbursement on December 31, 2009.

As of December 31, 2008, the total of disbursements was US\$4.7 millions, and as of December 30, 2009 the disbursements was US\$ 7,960 in compliance with EGESUR requirements. In October, 2009, EGESUR paid in advance the debt for an aggregation of US\$ 2,960,000 financed in monthly equal quotes

7.4%. Dicho préstamo por cobrar ha sido cancelado por EGESUR en febrero y abril de 2010 por US\$ 1,187 mil y US\$ 3,561 mil, respectivamente.

1.7 Contrato de suministro de energía eléctrica generada a gas:

Con fecha 14 de enero de 2000, ELECTROPERU, firmó un Contrato de Suministro de Gas Natural (TAKE OR PAY) con el Consorcio conformado por Pluspetrol Perú Corporation Sucursal Perú, Hunt Oil Company of Perú L.L.C. Sucursal del Perú, SK Corporation Sucursal Peruana e Hidrocarburos Andinos S.A.C; por el cual ELECTROPERU, adquiría cierto volumen de gas natural a un precio determinado, para su conversión posterior en energía activa.

Mediante Resoluciones Supremas N° 289-92 PCM, 216-2001-EF, 444-2001-EF, 177-2002-EF y 227-2002-EF, PROINVERSION recibió el mandato de ejecutar, a través del Comité de PROINVERSION en Proyectos de Infraestructura y Servicios Públicos, un proceso de promoción destinado a transferir al sector privado el contrato de suministros de gas, antes indicado.

La buena pro de dicho proceso fue adjudicada a la Empresa de Generación Termoeléctrica Ventanilla S.A.(ETEVENSA). Con fecha 17 de enero de 2006 la Junta General de Accionistas de EDEGEL S. A. (EDEGEL) acordó aprobar la fusión con ETEVENSA (una entidad vinculada) en la que ésta participa como sociedad absorbida y EDEGEL como sociedad absorbente.

Dicha fusión entró en vigencia el 1 de junio de 2006; por lo que a partir de dicha fecha, EDEGEL asumió todos los derechos y obligaciones de ETEVENSA referidos al Contrato de Suministro de Energía eléctrica que ésta suscribió con ELECTROPERU. Como consecuencia de ello, mediante Convenio de Cesión de Posición Contractual de fecha 01 de agosto de 2003, EDEGEL reemplazó a ELECTROPERU en el contrato señalado en el primer párrafo y en la misma fecha ELECTROPERU suscribió el Contrato de Suministro de Energía Eléctrica con EDEGEL; el mismo que entraría en vigencia a la fecha de la suscripción y culminaría automáticamente a los siete (07) años de la fecha de inicio, entendiéndose como fecha de inicio la fecha de entrada en operación comercial; pudiendo EDEGEL unilateralmente reducir el plazo inicial a partir del quinto (5to.) año contado de la fecha de inicio, dando aviso notarial a ELECTROPERU por lo menos con un (01) año de anticipación a la fecha deseada de finalización; por lo cual, ELECTROPERU y EDEGEL acordaron en setiembre de 2009 la terminación del Contrato de Suministro de Energía Eléctrica.

2. PROCESO DE PRIVATIZACION

El Decreto Legislativo No. 674 – Ley de Promoción de la Inversión Privada en las Empresas del Estado del 25 de setiembre de 1991, modificada por el Decreto Ley No.

for five years from October 30, 2009, generating an annual rate of 7.4 %. Such loan receivable has been paid by EGESUR in February and April, 2010 for US\$ 1,187,000 and US\$ 3,561 thousand, respectively.

1.7 Contract for the supply of electricity generated by gas:

On January 14, 2000, ELECTROPERU signed a Natural Gas supply contract (TAKE OR PAY) with the Consortium formed by Pluspetrol Peru Corporation - Peru Branch, Hunt Oil Company of Peru LLC - Peru Branch, SK Corporation Peru Branch and Hidrocarburos Andinos S.A.C, for which ELECTROPERU, acquired a certain volume of natural gas at a set price for their subsequent conversion into active energy.

By means of Supreme Resolution No. 289-92 PCM, 216-2001-EF, 444-2001-EF, 177-2002-EF and 227-2002-EF, PROINVERSION was mandated to implement, through the PROINVERSION Committee of Infrastructure and Public Services Projects, an advocacy process destined to transfer to the private sector the before mentioned agreement for gas supply.

The awarding of this process was awarded to the Empresa de Generación Termoeléctrica Ventanilla S.A. – ETEVENSA. On January 17, 2006, the General Shareholders' Meeting of EDEGEL S.A. (hereinafter EDEGEL) agreed to approve the merger with ETEVENSA (a related Entity) in which it participates as an acquired company and EDEGEL as an acquiring company.

This merger became effective on June 1, 2006, so from that date, EDEGEL assumed all the rights and obligations of ETEVENSA in referred to the Electricity Supply Contract that it signed with ELECTROPERU. Through an Assignment Agreement of Contract Rights dated August 1, 2003, EDEGEL replaced ELECTROPERU in the contract mentioned in the first paragraph, and on the same date ELECTROPERU signed the Contract for Supply of Electricity with EDEGEL, which would come into effect on the date of subscription and automatically cease seven years from the start date, start date defined as the date of entry into commercial operation; EDEGEL having the option to unilaterally reduce the initial period from the fifth year following the start date by giving notarized notice to ELECTROPERU at least one year before the desired date of cessation. Therefore, in September 2009, ELECTROPERU y EDEGEL agreed the termination of the Contract for Supply of Electricity.

2. PROCESS OF PRIVATIZATION

Legislative Decree No. 674 - Law for the Promotion of Private Investment in State Enterprises of 25 September 1991, as amended by Decree Law No. 26120 of December 24, 1992, declared of general interest the



26120 del 24 de diciembre de 1992, declaró de interés general la promoción de inversiones privadas en las empresas que conforman la actividad empresarial del Estado. Este dispositivo indica, entre otros, las modalidades por las que se promoverán dichas inversiones y crea la Comisión de Promoción de la Inversión Privada (COPRI), quien se encarga de diseñar y conducir el referido proceso. En este sentido, en mayo de 1992 mediante Resolución Suprema No. 289-92-PCM, se ratificó la inclusión de ELECTROPERU en el referido proceso y se constituyó un Comité Especial de Privatización (CEPRI), encargado conjuntamente con el Directorio de llevar a cabo las medidas necesarias para su privatización. De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 674, los recursos que se obtengan como consecuencia del proceso de privatización constituyen ingresos del Tesoro Público, por lo que el valor en libros de las acciones o bienes transferidos se ha registrado con cargo al patrimonio neto. En tal sentido:

- Durante 1997 y 1998, ELECTROPERU transfirió directa o indirectamente una parte de su participación en el capital social de dos empresas de generación eléctrica y cuatro empresas de distribución eléctrica, respectivamente. Estas transferencias fueron registradas en 1997 y 1998 con cargo a una disminución patrimonial de S/. 115.6 millones y S/. 26.0 millones, respectivamente.
- Durante 1999 ELECTROPERU realizó transferencia de acciones de su cartera de inversiones, mediante venta de acciones de participación ciudadana, de una parte de su participación en el capital social y capital adicional de Edegel S.A. y Egenor S.A. Estas transferencias al sector privado, significaron una disminución del capital social y capital adicional de S/. 397.9 millones y S/. 67.4 millones, respectivamente. Asimismo, de acuerdo a la Ley No. 27170 del 9 de setiembre de 1999, que obligaba a ELECTROPERU y a todas las empresas y entidades del Estado a transferir al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE) las acciones de aquellas empresas en las que participan como accionistas; ELECTROPERU durante 1999 le transfirió acciones de ocho empresas por S/. 282.0 millones con cargo al capital adicional, de las cuales dos fueron de manera parcial.
- Durante el 2000, ELECTROPERU, de acuerdo a la Ley No. 27170, transfirió al FONAFE acciones de doce empresas de su cartera de inversiones con cargo a capital adicional por S/. 2,000 millones; así como también realizó la transferencia de acciones al sector privado, mediante la venta de acciones de participación ciudadana de Cahuas S.A., Pariac S.A. y Edegel S.A., que significaron una disminución del capital adicional de S/. 222.3 millones. ELECTROPERU, por acuerdo de la Dirección Ejecutiva de FONAFE, sólo mantiene inversiones en acciones de tres empresas no operativas: Enerturnes, EGE Cañón del Pato en Liquidación y EGE Mantaro, las mismas que de acuerdo a lo autorizado por PROINVERSION en sus sesiones de abril y julio del 2003, se encuentran en proceso de fusión. (**Nota 11**)

promotion of private investment in companies that make up the business activity in the State. This ruling points out, among other things, the modalities by which such investments will be promoted and creates the Commission for the Promotion of Private Investment (COPRI for its acronym in Spanish), which is responsible for designing and conducting the referred to process. In this regard, in May 1992 by Supreme Resolution No. 289-92-PCM, ratified the inclusion of ELECTROPERU in that process and formed a Privatization Special Committee - CEPRI, commissioned jointly with the Board to carry out the measures necessary for its privatization. According to Legislative Decree No. 674, the resources made available as a result of privatization are income of the Public Treasury, so the book value of the transferred shares or assets, have been registered from the equity. In this regard:

- During 1997 and 1998, ELECTROPERU transferred directly or indirectly a part of their participation in the capital stock of two power generation companies and four electric distribution companies, respectively. These transfers were recorded in 1997 and 1998 at the expense of a decrease of property of S/.115.6 millions and S/.26 millions, respectively.
- During 1999, ELECTROPERU did transfer shares from its investment portfolio by the sale of public shares, a part of their participation in the capital stock and additional paid in capital of Edegel S.A.A. and Egenor S.A.A. These transfers to the private sector, represented a decrease of the capital stock and additional paid in capital of S/.397.9 millions and S/.67.4 millions respectively. Likewise, according to Law No. 27170 of September 9, 1999, which forced ELECTROPERU and all companies and State entities to transfer to the National Fund for Financing State Business (FONAFE for its Spanish acronym) the shares of those companies in which they participate as shareholders; ELECTROPERU transferred shares of eight companies in 1999 totaling S/.282 millions debiting the additional paid in capital, of which two were only partial.
- During the year 2000, ELECTROPERU, according to Law No. 27170, transferred to FONAFE shares of twelve companies in its investment portfolio with debit to additional paid in capital of S/.2,000 millions, as well as the transfer of shares to the private sector, by selling shares of citizen participation of Cahuas S.A., Pariac S.A. and Edegel S.A.A., which meant a decrease in additional paid in capital of S/.222.3 millions. By agreement of the Executive Directorate of FONAFE, ELECTROPERU only maintains equity investments in three non-operating companies: Enerturnes, EGE Cañón del Pato in Liquidation and EGE Mantaro, which according to what is authorized by PROINVERSION at its April and July 2003 meetings, are in the process of merger (**Note 11**).

- d) Durante los años 2001 al 2010, no se realizaron transferencias de acciones a ninguna entidad.

3. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables más importantes que han sido aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes:

- a) **Bases de preparación y presentación:** Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CNIIF) o por el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por sus siglas en inglés) adoptadas por el IASB, aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación y oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú. A la fecha de los estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado en el Perú la aplicación de las NIIF 1 a la 8 de las NIC 1 a la 41 y de las SIC 1 a la 33 y de los CNIIF 1 a la 19. La Gerencia de la Compañía considera a su mejor saber y entender que, en la medida que le fue aplicable, ha cumplido con toda la normatividad contable y legal vigente en el Perú para el registro de sus operaciones y la preparación y presentación de sus estados financieros. Adicionalmente, las empresas emisoras y las sujetas a control y supervisión de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV), deben cumplir con los requerimientos específicos de esta entidad supervisora referidos a la preparación y presentación de los estados financieros. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por las revaluaciones a valor razonable de la casa de máquinas, obras civiles y maquinarias y equipos. La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana (Nuevos Soles) en los años 2010 y 2009 con referencia al Índice de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 4.57% y -5.05%, respectivamente.

b) Cambios en políticas contables y revelaciones

- i. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez:** Mediante Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, del 14 de octubre de 2010, la CONASEV oficializó la aplicación integral de las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes internacionalmente para todas las personas jurídicas que se

- d) During the years 2001 to 2010, no shares were transferred to any entity.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies used by the Company in the preparation and presentation of its financial statements as of December 31, 2010 and 2009, are as follows:

- a) **Basis of preparation and presentation:** The financial statements are prepared and presented in accordance with generally accepted accounting principles in Peru, which comprise the Standard and Interpretations issued or adopted by the IASB, which include the International Financial Reporting Standards (IFRS), International Accounting Standards (IAS) and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), or by the former Standing Interpretations Committee (SIC) adopted by the IASB, in force issued by the National Accounting Council (CNC for its Spanish acronym) to be in force in Peru.

To date of the financial statements, the National Accounting Council officially approved for use in Peru the application of IFRS 1 to 8, IAS 1 to 41, and SIC 1 to 33 and IASB 1 to 19. Company's Management considers to the best of its knowledge that, to the degree it was applicable, it has accomplished with the legal and accounting regulations in force and effect in Peru for registering its operations and preparing its financial statements.

In addition, the issuing companies and subject to control and supervision by the Business and Securities National Supervisory Commission (CONASEV), shall meet the specific requirements of this supervisory entity regarding the preparation and presentation of the financial statements.

Financial statements have been prepared in accordance with the historical cost principle, modified by valuations at reasonable value of the machines room, civil Works and machinery and equipment.

Variation on purchasing power of the Peruvian currency (Nuevos Soles) in 2010 and 2009 with reference to the wholesale Price index, according to the official statistics, has been 4.57% and -5.05%, respectively.

b) Changes in accounting policies and disclosures

- i. **Adoption of the International Financial Reporting Standards (IFRS) for the first time:** By Resolution N° 102-2010-EF/94.01.1, October 14, 2010, CONASEV made official the integral application of the International Reporting Financial Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in force international for all legal entities under its supervision that, for the Company, will



encuentren bajo el ámbito de su supervisión que, para el caso de la Compañía, será a partir de los estados financieros anuales por el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

Esta adopción integral deberá considerar lo señalado en la NIIF 1 - Aplicación por primera vez de las NIIF. La Gerencia a la fecha está completando la evaluación de las diferencias entre sus prácticas contables vigentes y las NIIF. Sobre la base de esta evaluación preliminar, la Gerencia está elaborando 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; el mismo que será sometido al Directorio para su aprobación.

ii. Normas y modificaciones a normas vigentes internacionalmente a partir del 1 de enero de 2010 adoptadas por la Compañía:

Las siguientes modificaciones a normas existentes son internacionalmente de aplicación por primera vez para el periodo financiero que empieza el 1 de enero de 2010:

- NIIF 3 (revisada) - Combinaciones de negocios y los cambios consecuentes a la NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados, NIC 28 - Inversiones en Asociadas, NIC 31 - Intereses en Negocios Conjuntos, (vigentes prospectivamente para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es el o después del inicio del primer reporte anual que se inicie el o después del 1 de julio de 2009).
- NIC 27 (revisada) - Estados financieros consolidados y separados.

iii. Normas nuevas y modificaciones, e interpretaciones vigentes por primera vez para el periodo financiero que empieza el 1 de enero de 2010:

Se han publicado las siguientes normas y modificaciones a las normas existentes cuya aplicación es internacionalmente obligatoria para los períodos contables a partir del 1 de enero de 2010 y que la Compañía no ha adoptado anticipadamente:

- CINIIF 9 - Reevaluación de derivados incorporados y la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, vigente desde el 1 de julio de 2009.
- CINIIF 16 - Cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero, vigente a partir del 1 de julio de 2009.
- CINIIF 17 - Distribución de activos no monetarios a los propietarios, vigente a partir del 1 de julio de 2009.
- CINIIF 18 - Transferencia de activos de clientes, vigente para transferencias que se reciban el o después del 1 de julio de 2009.
- NIC 1 (modificada) - Presentación de estados financieros, vigente a partir del 1 de enero de 2010.

be from the annual financial statements for the year ending on December 31, 2011.

This integral adoption shall consider what indicated in the IFRS 1 – First Time Application of the IFRS. To date Management is completing the evaluation of differences between its accounting practices in force and the IFRS. On the basis of this preliminary evaluation, Management is preparing a work plan considering to establish adjustments to the book balance, processes modifications and Company's internal control and documentation, to the changes done to the accounting policies and processes and systems. Such work plan will be submitted for approval to the Board of Directors.

ii. Norms and amendments to the norms in force internationally from January 1, 2010, adopted by the Company:

The following amendments to existing norms are of international application for the first time for financial period starting on January 1, 2010:

- IFRS 3 (revised) – Business combinations and resulting changes to IAS 27 – Separate and Consolidated financial statements, IAS 28 – Investment in Associates, IAS 31 – Interests in Joint Ventures, (prospectively in force for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual report starting on or after July, 1 2009).
- IAS 27 (revised) – Separate and consolidated financial statements.

iii. New norms and amendments, and interpretations in force for the first time for the financial periods starting on January 1, 2010:

The following norms and amendments to the existing norms have been published and its application is compulsory internationally for accounting periods from January 1, 2010 and the Company has not adopted them in advance:

- IFRIC 9 - Reassessment of Embedded Derivatives and IAS 39 – Financial Instruments: recognition and measurement, in force since July 1, 2009.
- IFRIC 16 – Hedges of a net investment in a foreign operation, in force since July 1, 2009.
- IFRIC 17 – Distribution of non-cash assets to owners, in force since July 1, 2009.
- IFRIC 18 – Transfer of Assets from Customers, in force for transfers received on or after July 1, 2009.
- IAS 1 (modified) – Presentation of financial statements, in force since January 1, 2010.
- IAS 36 (modified) – Impairment of Assets, in force since January 1, 2010.
- IAS 38 (modified) – Intangible Assets, in force since January 1, 2010.



- NIC 36 (modificada) - Deterioro de activos, vi gente a partir del 1 de enero de 2010.
 - NIC 38 (modificada) - Activos Intangibles, vi gente a partir del 1 de enero de 2010.
 - NIIF 2 (modificada) - Transacciones del Grupo liquidadas en efectivo y pagos sobre la base de acciones. En adición a la incorporación de la IFRIC 8 - Alcance de la NIIF 2, la IFRIC 11 y la NIIF 2 - Transacciones del Grupo con acciones de Tesorería.
 - NIIF 5 (modificada) - Medición de activos no corrientes (o grupos de activos a ser dados de baja) clasificados como mantenidos para la venta.
- iv. Normas nuevas, modificaciones e interpretaciones emitidas pero aún no vigentes para periodos financieros que empiezan el 1 de enero de 2010 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**
- NIIF 9 - Instrumentos financieros.
 - Revisión a la NIC 24 (revisada) - Revelaciones de partes relacionadas.
 - Clasificación de derechos de emisión (modificación de la NIC 32).
 - CINIIF 19 - Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.
 - Prepagos de requerimientos de fondeo mínimos (modificación a la CINIIF 14).
- c) **Traducción en moneda extranjera:**
- i. **Moneda funcional y moneda de presentación:** La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad y que incluye en los precios de venta de los bienes que comercializa o en los servicios que presta, entre otros factores.
- ii. **Transacciones y saldos en moneda extranjera:** Las transacciones en dólares estadounidenses se traducen a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los tipos de cambio de compra y venta utilizados por la Compañía son los emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Las ganancias y pérdidas en cambio que resulten del cobro y del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.
- d) **Uso de estimaciones contables:** El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros. Si estas estimaciones o supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia, variaran más adelante como consecuencia de algún cambio en las premisas en las que se
- IFRS 2 (modified) – Group Cash-settled Share-based Payment transactions. In addition to the incorporation of IFRIC 8 – Scope of IFRS 2, IFRIC 11 and IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions.
 - IFRS 5 (modified) – Non-current assets (or group of assets to be discontinued) classified as held for sale.
- iv. New norms, amendments and interpretation issued but not in force yet for financial statements starting on January 1, 2010 and that have not been adopted in advance by the Company.**
- IFRS 9 – Financial Instruments.
 - Revision of IAS 24 (revised) – Disclosure of related parts.
 - Classification of right issues (amendment to IAS 32).
 - IFRIC 19 – Extinguishing financial liabilities with equity instruments.
 - Prepayments of a minimum funding requirement (amendment to IFRIC 14).
- c) **Translation in domestic currency:**
- i. **Functional and presentation currency:** The Company prepares and presents its financial statements in Peruvian Nuevos Soles, which is the Company's functional currency. The functional currency is the currency of the main economical environment where the entity operates, the currency that influences in the sales prices of the goods and services which are commercialized, among other factors.
- ii. **Transactions and balances in foreign currency:** transactions in US dollars are translated into nuevos soles using the Exchange rate in force and effect on the transactions date. Selling and buying exchange rates used by the Company are issued by the Superintendency of Banking, Insurance and AFP. Profits and loss resulting from collecting and paying such transactions and from translating into the exchange rates at the year-end closing of monetary liabilities and assets in US dollars are represented in the loss and profit statement.
- d) **Use of estimates:** The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions, for the determination of asset and liability balances, the disclosure of contingent assets and liabilities, recognition of income and expenses as of the date of the financial statements. If in the future, these estimates and assumptions, based on the best Management Criteria, were different, the changes effects will be included in the financial statement for the year in which such change occurred. The most significant estimates relating to the financial



sustentaron, el efecto del cambio será incluido en los estados financieros del período en el que ocurría el cambio. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros, corresponden a las estimaciones por deterioro para cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y desvalorización de existencias, la vida útil asignada a inmuebles, maquinaria y equipo y a los activos intangibles, la pérdida por deterioro, las estimaciones diversas, las provisiones para jubilaciones y contingencias judiciales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos y las provisiones para compras e ingresos de energía entregada y no facturada.

- e) **Instrumentos financieros:** Son definidos como cualquier contrato que origina, simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. En el caso de la Compañía, los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden a instrumentos primarios como son el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por cobrar y por pagar a corto y largo plazo, excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición, se describen en las respectivas notas de políticas contables. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los valores en libros de los instrumentos financieros registrados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado.
- f) **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos disponibles en caja, cuentas corrientes bancarias, depósitos a la vista en bancos. (**Nota 5**)
- g) **Cuentas por cobrar y estimación por deterioro:** Las cuentas por cobrar comerciales generadas por la venta de energía y potencia se registran y presentan a su valor nominal netas de estimación por deterioro y son facturadas al mes siguiente de su entrega, efectuándose al fin de cada mes una provisión por las ventas devengadas no facturadas. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de las otras cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina su necesidad y es revisada y estimada periódicamente de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando entre otros factores, la antigüedad de los saldos, la evidencia de dificultad financiera del deudor y su posibilidad de recuperación, para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir pérdidas potenciales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales. (**Notas 6 y 7**)
- h) **Existencias y estimación para desvalorización de existencias:** Las existencias de materiales, repuestos, suministros y combustibles, son valuadas al costo bajo el método promedio ponderado o a su valor neto realizable, el que sea menor. Por las reducciones de su valor en libros a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización

statements are: provisions for doubtful accounts and for obsolescence of inventories, useful life of property, plant and equipment and of intangible assets, the impairment loss, sundry provisions, provisions for retired persons and judicial contingencies, income tax and employees' profit sharing, and income and purchase from energy provided but not billed.

- e) **Financial Instrument:** Financial instruments are defined as any contracts that originate simultaneously, a financial asset in a company and a financial liability or equity instrument in another. In the case of the Company, the main financial assets and liabilities shown in the balance sheet correspond to primary instruments as cash and cash equivalents, trade accounts receivable and payable, other short and long term accounts receivable and payable, except the income tax. The accounting policies for their recognition and measurement are described herein, in the corresponding notes. Company's Management thinks that values in books of the financial instrument registered as of December 31, 2010 and 2009, do not differ significantly from their reasonable market value.
- f) **Cash and Cash equivalents:** Cash and cash equivalents include the balances available in cash account, bank current accounts, and demand deposits in banks. (**Note 5**)
- g) **Accounts receivable and Estimation for Depreciation:** Trade accounts receivable for selling electricity and power are stated at their nominal value net of the provision for depreciation and are billed the month following their delivery, doing at the end of each month a provision for accrued sale not invoiced. Estimation for depreciation of trade accounts receivable and other receivable accounts is registered with charge to the results of the year in which its need is defined and is reviewed and estimated periodically in accordance with the policies established by the Management, considering, among other factors, the age of pending balances payable, the existence of debtor's financial difficulties and their possibilities of recovery to adjust it to the necessary levels to hedge potential losses. Uncollectable accounts are penalized when identified as such. (**Note 6 and 7**)
- h) **Inventories and Estimations for obsolescence of inventories:** Inventories of material, spare parts, supplies and fuel are valued at the lowest cost or at net realizable value, whichever is lower. Provisions for obsolescence of inventories are constituted for reduction of the book value of inventories to their net realizable value, and are charged to the results of the year in which such reductions occur. Inventory in transit is valued at the specific cost of the documentation received at the closing of the period.

de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren. Las existencias por recibir se valorizan al costo específico de la documentación recibida al cierre del período.

- i) **Inversiones en afiliadas:** Están valuadas al costo. Para la determinación de la estimación para desvalorización, se comparan sus valores netos en libros con los valores patrimoniales respectivos de las empresas en las cuales se han realizado las inversiones.
 - j) **Inmuebles, maquinaria y equipo:** Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo más ajustes por revaluación y están presentados netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.
 - k) **Activos intangibles:** Los activos intangibles comprenden principalmente estudios y proyectos que a la fecha se están ejecutando y otros que se encuentran en etapa de desarrollo. Se registran al costo de adquisición y se presentan netos de amortización acumulada; la cual es determinada siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada en períodos que varían de 1 a 10 años. La amortización anual se reconoce como gasto y si los estudios y proyectos no son viables son cargados a los resultados. (**Nota 8**)
 - l) **Pérdida por deterioro:** Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.
- El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transac-

i) **Investments in affiliates:** They are valued at cost. For determining estimation for obsolescence of inventory, their net value in books is compared with the respective equity value of the companies in which investments have been done.

j) **Property, machinery and equipment:** Property, machinery and equipment are stated at cost, plus revaluation adjustments and are shown net of accumulated depreciation and accumulated impairment loss. The annual depreciation is recognized as expense and computed using the straight-line method, based on the useful life of the assets, represented by equivalent depreciation rates. Initial disbursements as well as subsequent, related to properties whose cost is measured confidently and it is likely that such disbursements will contribute to the generation of future economic benefits, are entered as fixed assets. Disbursements for repairs or maintenance are recognized as an expense of the year when incurred. The cost and related accumulated impairment of assets sold, or withdrawn from use, are eliminated from their respective accounts and any resulting gain or loss is recognized as income or expense.

k) **Intangible assets:** Intangible assets comprise mainly studies and projects that to the date are executed and others who are in stage of development. Intangible assets are stated at acquisition cost and are shown net of accumulated amortization. The annual amortization is determined using the straight-line method, based on the estimated useful life of the assets, over periods ranging from 1 to 10 years. The annual amortization is recognized as expense and if the studies and projects are no feasible are charged to results. (**Note 8**)

l) **Impairment loss:** When there are events or economic changes indicating that the value of a long-lived asset may not be recoverable, Management reviews the book value of these assets. If after this analysis the book value of a long-lived asset exceeds its recoverable value, an impairment loss is recognized in the statement of income, or the revaluation surplus is reduced in the case of assets which have been revalued, for an amount equivalent to the excess over the book value. Recoverable amounts are estimated for each asset or, if not possible, for each cash generating unit.

The recoverable value of a long-lived asset or a cash generating unit is the highest of its fair value less the cost of sales and the useful value. The fair value less the cost of sales of a long-lived asset or cash generating unit is the amount that may be obtained from its sale, in a transaction in mutual independence conditions between well-informed parties, less the corresponding cost of sales. The useful value is the current value of estimated future



ción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de disposición. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

- m) **Provisiones:** Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requieran recursos para cancelarla y su monto se pueda estimar confiablemente. Las provisiones se revisan en cada período 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. **(Notas 10 y 11)**
- n) **Contingencias:** Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia y la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos. **(Nota 26)**
- o) **Beneficios a los trabajadores:** La compensación por tiempo de servicios del personal, se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y se deposita en las instituciones del sistema financiero elegidas por cada trabajador.
- p) **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos:** Los ingresos por venta de energía, potencia y transmisión secundaria se facturan mensualmente en base a lecturas cíclicas y son reconocidos íntegramente en el período en que se presta el servicio cuando es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. Los ingresos por energía, potencia y transmisión secundaria entregada y no facturada al fin de cada mes se facturan en el mes siguiente, pero se reconocen como ingresos en el mes que corresponde en base a estimados de la energía consumida por los usuarios del servicio durante el referido período. Los intereses moratorios, cuando ocurren, son calculados sobre la facturación vencida pendiente de cobro y son reconocidos como ingresos financieros cuando se devengan, en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los costos de generación de energía y potencia, así como los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.
- q) **Impuesto a la renta corriente y participación de los trabajadores diferidos:** El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas del período y comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad por el método del pasivo, sobre las diferencias

cash flows from the continuous use of an asset or from a cash generating unit.

- m) **Provisions:** Provisions are recognized only when the Company has a present obligation (legal or implicit) as a result of a past event, it is likely that resources being required to settle the obligation, and the amount of the obligation can be reliably estimated. Provisions are reviewed every year, and adjusted to reflect the best estimates as of the balance sheet date. When the effect of the value of money over time is important, the amount of the provision is the present value of the expenses expected to be incurred to pay it. **(Notes 10 and 11)**
- n) **Contingencies:** Contingent liabilities are not recognized in the financial statements, only disclosed in a note to the financial statements, unless the possibility of an outflow of resources is remote. Contingent assets are not recognized in the financial statements, only disclosed in a note to financial statements when it is likely that an inflow of resources will take place **(Note 26)**
- o) **Employees' severance indemnities:** Employees' severance indemnities are calculated in accordance with current legal regulations, and are deposited in a financial institution selected by each employee.
- p) **Recognition of income, cost and expenses:** Income for sale of energy, power and secondary transmission are invoiced monthly over the basis of cyclical reading and entirely recognized in the period when the service is rendered when is probable that economic benefits related to the transaction will flow to the Company. Income for provided energy, power and secondary transmission not invoiced by the end of each month, is invoiced the following month, but recognized as income in the corresponding month over the basis of energy consumed by the users during such period. Moratory interests are calculated overdue invoicing pending of collection and are recognized over the basis of effective return proportionally to the elapsed time. The costs of generation of electric energy and other income and expenses are recognized when accrued.
- q) **Deferred income tax and employees' profit sharing:** Liability for deferred income tax and employees' profit sharing is recognized in the profit and loss statement of the period and includes the current and deferred income tax. Liability for current income tax is calculated over the basis of the tax laws in force or substantially in force to the general balance sheet date. Deferred income tax is entirely provided by the liability method, over the taxable temporary differences arising from comparing the tax basis of assets

temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes.

- r) **Reclasificaciones:** Para efectos de comparabilidad entre períodos y de presentación de los estados financieros de los años 2010 y 2009, se han reclasificado ciertas partidas de los mismos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros:

a) Riesgo de mercado

- i. **Riesgo de tipo de cambio:** Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del nuevo sol con respecto del dólar estadounidense, por lo que a fin de reducir esta exposición, la Gerencia realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía presenta una posición pasiva, neta en moneda extranjera de US\$ 44,049 mil y US\$ 127,799 mil, respectivamente. La Gerencia ha aceptado el riesgo cambiario de esta posición por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Al cierre del ejercicio, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles a los tipos de cambio de oferta y demanda publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigentes a esa fecha, los cuales por US\$ 1 fueron de S/. 2.809 venta y S/. 2.808 compra para el 2010 y de S/. 2.891 venta y S/. 2.88 compra para el 2009 y se resumen como sigue:

and liabilities and their due value shown in the financial statements. Deferred income tax is determined using the tax rates in force as of the Balance Sheet date and that shall be applicable when the asset for deferred income tax is done or the liability for income tax is paid. Asset for deferred income tax is only recognized for the deductible temporary differences, to the extent that it is probable that the Company will have future taxable income against which apply the deductible temporary differences to be reversed. Balances of assets and liabilities for deferred income tax are compensated when there is a demandable legal right to compensate current tax assets with current tax liabilities.

- r) **Reclassifications:** Certain amount in the 2010 and 2009 financial statements has been reclassified to make them comparable.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

During the normal course of operations, the Company is exposed to several financial risks. The Company's financial risk management program is focused mainly in financial markets and attempt to minimize potentially adverse effects in the Company's financial performance. The Administrations and Finances Management is in charge of risk management; which identifies, assesses and covers the financial risks:

a) Market risk

- i. **Exchange Risk:** Company's activities expose it to the exchange fluctuation risk of the nuevo sol related to US dollars, so in order to reduce such exposition. Management makes efforts to keep a proper balance between foreign currency assets and liabilities.

As of December 31, 2010 and 2009, the Company shows a net liability position in foreign Exchange of (in thousands) US\$ 44,049 and US\$ 127,799, respectively. Management has accepted the Exchange risk of this position thus no hedging operations have been conducted.

At the year-end closing, the balances of financing assets and liabilities nominated in foreign currency, are expressed in nuevos soles at the offer and demand Exchange rate published by the Superintendence of Bank, Insurance and AFP (SBS, for its acronym in Spanish) in force as of such date, which for each US\$ 1 were S/. 2.809 selling and S/. 2.808 buying for year 2010 and S/. 2.891 selling and S/. 2.88 buying for year 2009, summarized as follows:



	2010 US\$	2009 US\$
Activos / Assets		
Efectivo y equivalentes de efectivo / Cash and cash equivalents	8,138,023	41,357,514
Cuentas por cobrar comerciales / Trade accounts receivable	1,229,409	675,432
Otras cuentas por cobrar / Other accounts receivables	7,149,803	11,638,702
Total activo / Total Asset	16,517,235	53,671,648
Pasivos / Liabilities		
Cuentas por pagar comerciales / Trade accounts payable	27,582,166	25,711,871
Otras cuentas por pagar / Other accounts payable	32,446,833	34,894,105
Cuentas por pagar al MEF / Trade accounts payable to MEF	537,323	120,865,132
Total pasivo / Total Liability	60,566,322	181,471,108
Passivo neto expuesto al riesgo de cambio / Net liability exposed to exchange risk	(44,049,087)	(127,799,460)
Tipo de cambio de compra por US\$1 / Exchange buy rate for US\$1	S/. 2.808	S/. 2.888
Tipo de cambio de venta por US\$1 / Exchange sell rate for US\$1	S/. 2.809	S/. 2.891

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía ha registrado ganancias por diferencia de cambio por S/.17,511,915 y S/. 97,809,509, respectivamente, y pérdidas por diferencia de cambio por S/.14,310,259 y S/.53,280,951, respectivamente. (**Notas 20 y 21**).

Los porcentajes de devaluación (revaluación) del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculados en base a los tipos de cambio de oferta y demanda – venta publicada por la SBS, y los porcentajes de inflación (deflación) según el Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM) en los últimos cinco años, han sido como sigue:

During years 2010 and 2009, the Company has registered Exchange differences for S/.17,511,915 and S/. 97,809,509, respectively, and loss for Exchange differences for S/.14,310,259 and S/.53,280,951, respectively. (**Notes 20 and 21**).

The devaluation (revaluation) percentages of the Nuevo Sol in relation to the U.S. Dollar, calculated on the offer and demand-selling Exchange rate, as published by SBS, and the inflation (deflation) percentages based on the Nation-wide Wholesale Price Index (WPI) in the last five years, were as follows:

Año / Year	Devaluación (Revaluación) / Devaluation (Revaluation)	Inflación (Deflación) / Inflation (Deflation)
	%	%
2010	(2.85)	4.57
2009	(7.99)	(5.05)
2008	4.84	8.79
2007	(6.26)	5.24
2006	(6.82)	1.33

b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito surge de los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, estos fondos se encuentran depositados en instituciones financieras de reconocido prestigio. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, los clientes cuentan con una adecuada historia de crédito y su condición financiera les permite cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía. En opinión de la Gerencia, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 no existen concentraciones de riesgo de créditos significativos para la Compañía. Los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el balance general netos de estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez

La Gerencia mantiene una administración prudente del riesgo de liquidez, manteniendo suficiente efectivo y equivalentes de efectivo a través de una adecuada cantidad de fuentes y líneas de crédito y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento.

El análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del balance general es como sigue:

b) Credit Risk

The financial assets of the Company potentially exposed to credit risk concentrations are mainly bank deposits and trade accounts receivable. Regarding time deposits, these funds are deposited in widely prestigious financial institutions. With regard to trade accounts receivables, customers have an adequate credit history and their financial situation allows them to comply with their obligations with the Company. In Management's opinion, at year end there are no significant credit risk concentrations for the Company. Balances of trade accounts receivables are presented in the general balance sheet as net for provision for impairment of accounts receivable.

c) Liquidity risk

Management controls prudently liquidity by keeping enough cash and cash equivalents through a sufficient amount of sources and lines of credit, which allows the Company to commit and/or to have funding committed.

Company's financing liabilities analysis classified according to their due date, considering the remaining period for such due date in the general balance sheet is as follows:

	Menos de un año / Less than a year S/.	Entre uno y dos años / Between one and two years S/.	Entre dos y cinco años / Between two and five years S/.	Más de cinco años / More than five years S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2010 / As of December 31, 2010					
Cuentas por pagar comerciales / Trade accounts payable	102,398,503	-	-	-	102,398,503
Otras cuentas por pagar / Other accounts payable	72,906,594	6,700,000	20,100,000	499,217,875	598,924,469
Cuentas por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) / Accounts payable to the Ministry of Finances and Economy (MEF)	1,535,131	-	-	-	1,535,131
Totales / Total	176,840,228	6,700,000	20,100,000	499,217,875	702,858,103
Al 31 de diciembre de 2009 / As of December 31, 2009					
Cuentas por pagar comerciales / Trade accounts payable	108,554,706	-	-	-	108,554,706
Otras cuentas por pagar / Other accounts payable	95,122,863	6,810,385	10,215,578	510,827,119	622,975,945
Cuentas por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) / Accounts payable to the Ministry of Finances and Economy (MEF)	347,867,698	-	-	1,553,399	349,421,097
Totales / Total	551,545,267	6,810,385	10,215,578	512,380,518	1,080,951,748

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

Management administrate the risk related to the amounts included in each of the categories above-mentioned, which include to keep good relationships with the local Banks in order to assure enough credit lines at any moment, as well as to finance its working capital with the cash flows coming from its operation activities.



d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, el cual se calcula dividiendo la deuda neta entre el total patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el ratio de apalancamiento ha sido como sigue:

d) Management of capital risk

Company's goals when managing the capital are to safeguard its capacity to maintain its going position in order to generate returns to its shareholders, benefits to other interest groups and to maintain an excellent capital structure to reduce capital cost. Consistent with the industry, the Company monitors its capital over the basis of the leverage ratio, which is calculated by dividing the net debt by the total equity. Net debt corresponds to the total financial debt (including current and non-current debt) minus cash and cash equivalents.

As of December 31, 2010 and 2009, leverage ratio was as follows:

	2010 S/.	2009 S/.
Cuentas por pagar al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) / <i>Accounts Payable to the Ministry of Finances and Economy (MEF)</i>	1,535,131	349,421,097
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo / <i>Less: Cash and cash equivalents</i>	<u>(57,321,071)</u>	<u>(435,046,051)</u>
Deuda neta (A) / Net Debt	<u>(55,785,940)</u>	<u>(85,624,954)</u>
Total patrimonio / Total equity	<u>2,186,966,190</u>	<u>2,226,735,081</u>
Ratio apalancamiento (1) / Leverage Ratio (1)	-	-

(1) En los años 2010 y 2009, el nivel de efectivo y equivalentes de efectivo cubrió el total del endeudamiento.

(1) In 2010 and 2009, level of cash and cash equivalents covered the total debt.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia estima que al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los valores en libros de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros corrientes) de la Compañía no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de los pasivos financieros a largo plazo, considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

e) Reasonable value of financial instruments

Management considers that as of December 31, 2010 and 2009, values in books of the financial instrument registered (current financial assets and liabilities) do not differ significantly from their reasonable market value in the short term. In case of the long term financial liabilities, Management considers that value in books is similar to its reasonable value because it accrues interests equal to the rates in force in the market.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This item comprises:

	2010 S/.	2009 S/.
Caja y fondos fijos / <i>Cash and fixed funds</i>	89,716	59,916
Cuentas corrientes y ahorros bancarios / <i>Current accounts and saving accounts</i>	56,625,437	434,378,319
Fondos restringidos (a) / <i>Restricted funds (a)</i>	605,918	607,816
Totales / Total	57,321,071	435,046,051

- (a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los fondos restringidos corresponden al aporte de los usuarios de electricidad establecido en la Ley General de Electrificación Rural – Ley No. 28749 del 30 de mayo de 2006; los mismos que son transferidos al Ministerio de Energía y Minas.
 (a) As of December 31, 2010 and 2009, restricted funds correspond to the electricity users' contribution established by the General Law of Rural Electrification - Law No. 28749, May 30, 2006; which are transferred to the Ministry of Energy and Mines.



6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

6. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

This item comprises:

	2010 S/.	2009 S/.
Facturas por cobrar / Unpaid invoices	50,147,881	60,694,945
Estimación de costos por recuperar DU 037-2008 (Nota 1.4) / Estimation of refundable cost DU 037-2008 (Note 1.4)	58,525,913	17,737,579
Consumos de energía por facturar (a) / Energy consumption to invoice (a)	72,192,640	75,958,887
Totales / Total	180,866,434	154,391,411
Menos: Estimación por deterioro / Less: Estimation for depreciation	(42,938,836)	(43,786,336)
Totales / Total	137,927,598	110,605,075

- (a) Corresponde principalmente a la estimación de ventas de energía y potencia retiradas en diciembre por empresas distribuidoras y clientes finales, las cuales son facturadas en enero del año siguiente.
 (a) Corresponds mainly to provisions for sales of energy and power retired in December for distribution companies and final users, which are billed in January of the following year.

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

The movement in the provision for doubtful accounts was as follows:

	2010 S/.	2009 S/.
Saldos al 1º de enero / Balances as of January 1st	43,786,336	45,447,427
Aumento (Nota 19) / Increase (Note 19)	16,804	631,005
Recuperos (Nota 22) / Recoveries (Note 22)	(864,304)	(2,637,623)
Diferencia en cambio / Exchange differences	-	345,527
Saldos al 31 de diciembre / Balances as of December 31	42,938,836	43,786,336

En opinión de la Gerencia, los saldos de las estimaciones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales determinadas según los criterios indicados en la **Nota 3.d**, cubren adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad.

In the opinion of the management, the balance in the provision for doubtful trade accounts determined upon the criteria indicated in **Note 3.d**, adequately covers the risk of uncollectability for doubtful accounts.



7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	2010 S/.	2009 S./
Retenciones judiciales (a) / Juicial Retentions (a)	38,792,731	39,305,817
Reclamos a terceros (b) / Third parties claims (b)	41,699,583	40,436,355
Préstamos a terceros (c) / Loans to third parties (c)	-	15,289,460
Intereses por cobrar / Interests receivable	5,786,569	4,977,619
Préstamos al personal / Loans to personnel	134,987	144,231
Diversas (d) / Sundry (d)	9,093,338	9,989,525
Totales / Total	95,507,208	110,143,007
Menos: Estimación por deterioro / Less: Provision for doubtful accounts	(41,050,960)	(42,757,546)
Totales / Total	54,456,248	67,385,461
Menos porción corriente / Less current portion	(53,556,125)	(55,967,828)
Porción no corriente (a) / Non current portion (a)	900,123	11,417,633

- a) Las retenciones judiciales comprenden principalmente:
- i. Retención judicial por embargo judicial de fecha 11 de junio de 2007 a favor de la empresa CAEHLA por S/. 16,125 mil.
 - ii. Embargos judiciales efectuados desde 1997 a 2002 por la empresa Electro Consult S.P.A. de Italia (Milán) por un total de US\$ 4,968 mil equivalentes a S/. 13,950 mil en 2010 y S/. 14,346 mil en 2009.
 - iii. Embargo judicial efectuado en 2007 por la empresa B & B GESEA por S/. 4,523 mil.
 - iv. Embargos judiciales efectuados desde 2006 a 2007 por la empresa Corporación Aceros Arequipa S. A. por un total de US\$ 1,416 mil equivalentes a S/. 3,796 mil en 2010 y S/. 4,090 mil en 2009.
- Actualmente, las retenciones mencionadas se encuentran en reclamo y a la fecha se encuentran en proceso de juicio. Debido a la antigüedad de las mismas y a que el dinero embargado posiblemente no sea recuperado, la Compañía ha decidido registrarlas en los casos i y ii como una provisión judicial y en los casos iii y iv como una provisión para contingencias (**Nota 11**).

- b) Los reclamos a terceros incluyen principalmente:
- i. Depósitos realizados en años anteriores a los Bancos República, Banex - Orion y Nuevo Mundo, en Liquidación por S/. 18,884 mil en

7. OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

This item comprises:

	2010 S/.	2009 S./
Retenciones judiciales (a) / Juicial Retentions (a)	38,792,731	39,305,817
Reclamos a terceros (b) / Third parties claims (b)	41,699,583	40,436,355
Préstamos a terceros (c) / Loans to third parties (c)	-	15,289,460
Intereses por cobrar / Interests receivable	5,786,569	4,977,619
Préstamos al personal / Loans to personnel	134,987	144,231
Diversas (d) / Sundry (d)	9,093,338	9,989,525
Totales / Total	95,507,208	110,143,007
Menos: Estimación por deterioro / Less: Provision for doubtful accounts	(41,050,960)	(42,757,546)
Totales / Total	54,456,248	67,385,461
Menos porción corriente / Less current portion	(53,556,125)	(55,967,828)
Porción no corriente (a) / Non current portion (a)	900,123	11,417,633

- a) Judicial retentions mainly comprise:
- i. Judicial retention for judicial embargo of date June 11, 2007 on behalf of the company CAEHLA for (in thousands) S/.16,125.
 - ii. Judicial embargoes executed from 1997 to 2002 by the company Electro Consult S.P.A. of Italy (Milan) for (in thousands) US\$4,968, equivalent to (in thousands) S/. 13,950 in 2010 and S/. 14,346 in 2009.
 - iii. Judicial embargo executed in 2007 by the company B&B GESEA for (in thousands) S/.4,523
 - iv. Judicial embargoes effected from 2006 to 2007 by the company Corporación Aceros Arequipa S.A. for (in thousands) US\$1,416 equivalent to S/. 3,796 in 2010 and S/. 4,090 in 2009.

At present, the mentioned retentions are in claim and to the date they are in process of judgment. Due to the ageing of the retentions and to that the money possibly is not recovered, the Company has decided to register it in turn as a judicial provision in the cases i and ii and as a provision for contingencies in the cases iii and iv. (**Note 11**)

- b) Third parties claims comprises mainly:
- i. Deposits realized in prior years to the Banks República, Banex - Orion and New World, in Liquidation for (in thousands) S/. 18,884 in 2010 and S/.19,054 in 2009; which are in claim; but

- 2010 y S/.19,054 mil en 2009 que se encuentran en reclamo; pero que debido a su antigüedad se encuentran íntegramente provisionados por deterioro de otras cuentas por cobrar.
- ii. Un reclamo efectuado en diciembre de 2007 a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por S/.12,561 mil correspondientes al Impuesto General a las Ventas por la transferencia al Ministerio de Energía y Minas, de activos fijos de la Compañía relacionados a la generación eléctrica. Dicha transferencia fue realizada en cumplimiento de lo dispuesto por el Decreto Supremo No.131-2002-EF del 4 de setiembre del 2002; el cual dispuso que las transferencias para la promoción de la inversión privada a las empresas del estado están exoneradas de todo tributo creado. A la fecha, los asesores legales y la Gerencia consideran que dicho reclamo sería recuperable.
- c) Los préstamos a terceros en el 2009 corresponden principalmente a S/. 13,712 mil equivalentes a US\$ 4,748 por el préstamo efectuado a EGESUR, el mismo que fue cancelado en febrero y abril de 2010 (**Note 1.6**).
- d) Las cuentas por cobrar diversas en el 2010 y 2009 se encuentran provisionados por deterioro por S/. 8,988 mil. Esta cuenta incluye principalmente S/. 3,975 mil de cuentas por cobrar al Ministerio de Energía y Minas por concepto de gas pagado y no consumido de los períodos 2004 al 2006. De acuerdo al Contrato de Suministro de Electricidad firmado con EDEGEL, el gas pagado por la Compañía que no sea consumido en el mes sería reembolsado por el Ministerio de Energía y Minas. A la fecha, debido a la antigüedad de la cuenta, la Compañía ha provisionado por deterioro la totalidad de esta cuenta por cobrar.

El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	2010 S/.	2009 S/.
Saldos al 1º de enero / Balances as of January 1st	42,757,546	42,545,127
Aumento (Note 19) / Increase (Note 19)	-	818,032
Recuperos (Note 22) / Recoveries (Note 22)	(1,494,732)	(47,435)
Diferencia en cambio / Exchange differences	(211,854)	(558,178)
Saldos al 31 de diciembre / Balances as of December 31	41,050,960	42,757,546

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad.

that due to its ageing are entirely registered as doubtful accounts.

- ii. A complaint made in December 2007 to the National Superintendency of Tax Administration (SUNAT for its Spanish acronym), for (in thousands) S/.12,561 for the Value Added Tax on the transfer to the Ministry of Energy and Mines, of fixed assets of the Company related to electricity generation. That transfer was made pursuant to the provisions of Supreme Decree No.131-2002-EF of September 4, 2002, which ruled that the transfers for the promotion of private investment in state companies are exempt from all taxes created. According to legal advisors and Company Management, such claim would be recoverable.
- c) Loans to third parties in 2009 include mainly (in thousands) S/. 13,712 equivalents to US\$ 4,748 for the loan made to EGESUR, which was paid in January and April, 2010 (**Note 1.6**).
- d) Amount of (in thousands) S/. 8,988 of this account is registered as doubtful accounts in 2010 and 2009. This account includes principally (in thousands) S/.3,975 of accounts receivable to Ministry of Energy and Mines for concept of gas paid and not consumed of the periods 2004 to 2006. In agreement for the contract of supply of electricity signed with EDEGEL, the gas paid for the Company that is not consumed in the month, would be reimbursed by the Ministry of Energy and Mines. To the date, due to ageing of the account, the company has registered the totality of this account as doubtful account.

The movement in the provision for doubtful accounts was as follows:

In the opinion of Management, the balance in the provision for doubtful accounts adequately covers the risk of uncollectability for other accounts receivable.



8. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento en el costo más revaluación, depreciación acumulada y estimación para deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo ha sido como sigue:

8. PROPERTY, MACHINERY AND EQUIPMENT

The movement in the cost plus revaluation, in accumulated depreciation and accumulated impairment loss of property, machinery and equipment was as follows:

	Terrenos/ Lands S./.	Edificios y Otras Instalaciones/ Buildings and others Facilities S./.	Maquinaria y Equipo/ Machinery Equipment S./.	Unidades de Transporte/ Vehicles S./.	Muebles y Eneres/ Furniture and Fixtures S./.	Equipos Diversos/ Miscellaneous Equipment S./.	Unidades de Reemplazo/ Replacement Units S./.	Trabajos en Curso/ Works in progress S./.	Total S./.
COSTO MAS REVALUACION / COST PLUS REVALUATION									
Saldos al 1 de enero de 2009 / Balance, January 1, 2009	4,645,977	3,528,688,122	2,674,779,959	16,756,073	11,264,152	35,480,451	288,992	26,752,991	6,298,656,717
Adiciones / <i>Additions</i>	-	223,801	1,075,172	226,414	106,479	3,015,684	981,488	2,096,763	7,725,801
Ventas, retiros y ajustes / <i>Sales, disposals and adjustments</i>	(100,287)	(2,462,318)	(1,723,572)	(1,270,887)	(169,204)	(39,583)	(79,652)	(2,929,231)	(8,774,734)
Transferencias / <i>Transfers</i>	-	553,392	-	-	950	11,678,639	(78,117)	(12,154,864)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	4,545,690	3,527,002,997	2,674,131,559	15,711,600	11,202,377	50,135,191	1,112,711	13,765,559	6,297,607,784
Adiciones / <i>Additions</i>	-	1,718,666	7,763,310	243,667	4,200	6,973,722	625,478	3,326,734	20,635,780
Ventas, retiros y ajustes / <i>Sales, disposals and adjustments</i>	(25,843)	(3,632,013)	(121,124)	(1,024,805)	(397,628)	(355,616)	(125,832)	(1,453,432)	(7,146,294)
Transferencias / <i>Transfers</i>	-	-	150,819	-	-	1,920,999	(408,420)	(1,663,398)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	4,519,847	3,525,089,650	2,681,924,564	14,930,462	10,808,949	58,674,296	1,203,937	13,975,563	6,311,117,270
DEPRECIACION ACUMULADA / ACCUMULATED DEPRECIATION									
Saldos al 1 de enero de 2009 / Balance, January 1, 2009	-	1,517,428,541	1,862,808,438	15,759,502	10,512,791	28,832,615	-	-	3,435,341,887
Adiciones / <i>Additions</i>	-	44,189,860	69,689,446	269,486	30,236	1,847,524	-	-	116,299,552
Ventas, donaciones y retiros / <i>Sales, donations and disposals</i>	-	(240,3895)	(1,204,355)	(1,258,322)	(169,204)	(39,583)	-	-	(517,539)
Saldos al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	-	1,559,214,506	1,931,293,529	14,770,666	10,646,823	30,640,556	-	-	3,546,566,080
Adiciones / <i>Additions</i>	-	44,156,339	69,478,668	156,804	240,446	2,254,682	-	-	116,286,539
Ventas, donaciones y retiros / <i>Sales, donations and disposals</i>	-	(2,692,649)	(97,922)	(1,024,805)	(397,628)	(347,095)	-	-	(4,560,099)
Saldos al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	-	1,600,678,196	2,000,673,875	13,902,665	10,489,641	32,548,143	-	-	3,658,292,520
ESTIMACION POR DETERIORO / IMPAIRMENT LOSS									
Saldos al 1 de enero de 2009 / Balance, January 1, 2009	-	446,542	251,2834	1,153,370	-	11,852	-	263,531	-
Adiciones / <i>Additions</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	4,388,129
Saldos al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	446,542	2,512,834	1,153,370	-	11,852	263,531	-	-	4,388,129
Adiciones / <i>Additions</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	446,542	2,512,834	1,153,370	-	11,852	263,531	-	-	4,388,129
COSTO NETO / NET COST									
Al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	4,099,148	1,965,275,657	741,684,660	940,934	543,702	19,231,104	1,112,711	13,765,659	2,746,653,575
Al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	4,073,305	1,921,898,620	680,097,319	1,027,797	307,456	25,892,622	1,203,937	13,975,563	2,648,446,619



- a) Las tasas de depreciación mínimas y máximas utilizadas en los años 2010 y 2009, expresadas en porcentajes, han sido como sigue:

	Mínima/ Minimum %	Máxima/ Maximum %	Promedio ponderado/ Average %
Edificios y otras instalaciones / Buildings and other constructions	1.25	4.95	1.35
Maquinaria y equipo / Machinery and equipment	2.49	4.69	2.65
Undiales de transporte / Vehicles	4.72	13.75	9.60
Muebles y enseres / Furniture and fixtures	7.84	28.72	16.39
Equipos diversos / Miscellaneous equipment	1.22	6.88	3.43

- b) La distribución de la depreciación, es como sigue:

- a) The minimum and maximum rates of depreciation used in 2010 and 2009 were as follow (expressed in percentages):

	2010 S/.	2009 S/.
Costos de generación (Nota 17) / Cost of generation (Note 17)	115,514,155	115,451,252
Gastos de venta (Nota 18) / Selling expenses (Note 18)	196,875	200,475
Gastos de administración (Nota 19) / Administrative expense (Note 19)	575,509	647,825
Totales / Total	116,286,539	116,299,552

- c) Los retiros y bajas corresponden principalmente a bajas de activos en Centrales por desuso, por un costo de S/. 4,874 mil en 2010 y S/. 6,347 mil en 2009 y un costo neto de S/. 955 mil en 2010 y S/. 1,840 mil en 2009. Los retiros y bajas fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía.
- d) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este rubro incluye maquinaria y equipo y unidades de transporte por S/. 122,496 mil y S/. 98,161 mil, respectivamente, totalmente depreciados que todavía se encuentran en uso.
- e) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se incluyen S/. 141 millones por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo, neto de S/. 35 millones de ajuste a la depreciación acumulada efectuada al 31 de diciembre de 1998. El nuevo valor fue determinado por un tasador profesional independiente. El monto antes indicado fue abonado a la cuenta patrimonial Capital adicional - Excedente de revaluación y capitalizado en 2001.
- f) La distribución de la estimación por pérdida por deterioro de edificios, maquinaria y equipo, ha sido como sigue:

- c) The disposals and sales correspond mainly of assets in Centrals for disuse, for a cost (in thousands) of S/. 4,874 in 2010 and S/. 6,347 in 2009 and net cost (in thousands) of S/. 955 in 2010 and S/. 1,840 in year 2009. The retirements were approved by Company's Management.

- d) As of December 31, 2010 and 2009 this account includes machinery and equipment and vehicles for (in thousands) S/. 122,496 and S/. 98,161, respectively, depreciated completely which are still in use.

- e) As of December, 2010 and 2009 they are included S/. 141 millions for fair value adjustment of property, machinery and equipment, net of S/. 35 millions of adjustment to the accumulated depreciation executed as of December, 31, 1998. The fair value was determined by an independent professional appraiser. The amount before indicated was registered in Additional Paid-in Capital – revaluation excess, and capitalized in 2001.

- f) The distribution of provision for loss, for deterioration of buildings, machinery and equipment was as follows:

	2010 S/.	2009 S/.
Costos de generación (Nota 17) / Costs of generation (Note 17)	-	3,087,900
Gastos de administración (Nota 19) / Administrative expense (Note 19)	-	1,300,229
Totales / Total	-	4,388,129



- g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

- g) The Company has contracted insurance over its principal assets, in accordance with policies established by the Management.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento en el costo y la amortización acumulada de los activos intangibles, han sido como sigue:

9. ACTIVOS INTANGIBLES

The movement in cost and accumulated amortization of the intangible assets was as follows:

	Estudios y Proyectos concluidos/ Studies and concluded projects S/.	Estudios en proceso/ Studies in progress S/.	Licencias/ Licenses S/.	Total S/.
Costo: / Cost:				
Saldos al 1º de enero de 2009 / Balance, January 1st, 2009	22,499,419	844,396	5,205,077	28,548,892
Adiciones / Additions	668,486	979,992	617,684	2,266,162
Ajustes y transferencias / Adjustments and transfers	138,955	(117,947)	79,652	100,660
Saldos al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	23,306,860	1,706,441	5,902,413	30,915,714
Adiciones / Additions	29,336	1,279,037	75,914	1,384,287
Ajustes y transferencias / Adjustments and transfers	92,692	8,657	57,381	158,730
Saldos al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	23,428,888	2,994,135	6,035,708	32,458,731
Amortización: / Amortization				
Saldos al 1º de enero de 2009 / Balance, January 1st, 2009	8,541,993	-	5,184,856	13,726,849
Adiciones / Additions	2,910,046	-	717,557	3,627,603
Saldos al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	11,452,039	-	5,902,413	17,354,452
Adiciones / Additions	2,224,634	-	133,294	2,357,928
Saldos al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	13,676,673	-	6,035,707	19,712,380
Costo neto: / Net Cost:				
Al 31 de diciembre de 2009 / Balance, December 31, 2009	11,854,821	1,706,441	-	13,561,262
Al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	9,752,215	2,994,135	-	12,746,350

Los estudios y proyectos concluidos que han sido totalmente amortizados y sobre los cuales la Compañía mantiene expectativas de ser utilizados en el futuro, los viene controlando en Cuentas de Orden.

The studies and concluded projects that have been totally amortized and on which the Company supports expectations of being used in the future, are being controlling in Memorandum' accounts.

- a) La distribución de la amortización de intangibles, es como sigue:

- a) The amortization distribution of intangibles is as follows:

	2010 S/.	2009 S/.
Costos de generación (Nota 17) / Cost of generation (Note 17)	2,224,634	3,134,888
Gastos de venta (Nota 18) / Selling expenses (Note 18)	-	63,958
Gastos de administración (Nota 19) / Administrative expenses (Note 19)	133,294	428,757
Totales / Total	2,357,928	3,627,603

b) La tasa de amortización utilizada por la Compañía durante los años 2010 y 2009, ha sido de 10% anual.

b) The amortization rate used by the Company during the year 2010 and 2009, has been 10% per year.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

10. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

Trade accounts payable comprises:

	2010 S/.	2009 S/.
Facturas por pagar a EDEGEL (a) / Invoices payable to EDEGEL (a)	69,759,271	71,175,207
Estimación para compra de energía, potencia y peaje / Provision for purchase of energy, power and transmission services	15,200,587	26,958,477
Otros / Others	17,438,645	10,421,022
Totales / Total	102,398,503	108,554,706

- (a)** Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 a EDEGEL están referidas a una divergencia por interpretación del Contrato de Suministro de Energía Eléctrica celebrado con ELECTROPERU el 1 de agosto de 2003 **(Nota 1.7)**. A la fecha, ninguna de las partes ha iniciado acción legal sobre esta situación.
- (a)** Trade accounts payable as of December 31, 2010 and 2009 to EDEGEL are related to a difference by interpretation of the Contract of Supply of Electric power celebrated with ELECTROPERU on August 1, 2003 **(Note 1.7)**. To the date, no legal action has begun on this situation by any part.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente:

11. OTHER ACCOUNTS PAYABLE

This item comprises:

	2010	2009		
	Corriente/ Current S/.	No corriente/ Non current S/.	Corriente/ Current S/.	No corriente/ Non current S/.
Electrolima S. A. en Liquidación (a) / Electrolima S. A. in Liquidation (a)	-	466,559,613	-	466,559,613
Pensiones de jubilación - Ley 20530 (b) / Pensions - Law 20530 (b)	6,700,000	57,221,214	6,700,000	61,293,469
Provisión para contingencias (Nota 7.a) / Provision for contingencies (Note 7.a)	27,715,804	-	29,426,840	-
OSINERGMIN DU 109-2009 (Nota 1.5) / OSINERGMIN DU 109-2009 (Note 1.5)	-	-	23,985,293	-
Provisiones judiciales (c) (Nota 7.a) / Judicial provisions (c) (Note 7.a)	10,158,153	-	9,622,411	-
Anticipos recibidos DU 109-2009 (Nota 1.5) / Advances received DU 109-2009 (Note 1.5)	-	-	7,821,093	-
Tributos por pagar / Taxes	7,219,905	-	6,506,846	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar / Remunerations and vacations	1,566,155	-	1,466,966	-
Depósitos en garantía / Deposits in guarantee	194,177	-	102,094	-
Provisión compra de energía y potencia (d) / Provision for energy and power (d)	10,341,268	-	-	-
Otras provisiones y cuentas por pagar diversas / Other provisions and accounts payable Sundry	9,011,132	-	9,491,320	-
Impuesto a la renta diferido (Nota 25.a) / Deferred Income tax (Note 25.a)	-	2,237,048	-	-
Totales / Total	72,906,594	526,017,875	95,122,863	527,853,082

- (a)** Corresponde a la deuda relacionada con la adquisición de acciones representativas del capital de ciertas subsidiarias y empresas vinculadas de Electrolima S. A. en Liquidación (en adelante Electrolima) efectuada en 1997, cuyo costo de adquisición ascendió a S/. 472.9 millones. El saldo por pagar

- (a)** Correspond to the debt related to the acquisition of shares of the capital of certain subsidiaries and related parties of Electrolima S. A. in Liquidation (hereinafter Electrolima) effected in 1997, which cost of acquisition was S/. 472.9 millions. The balance for paying does not accrued interests and the amounts to paying are subject



no devenga intereses y los montos a pagar están sujetos a los requerimientos de pago de Electrolima y a las posibilidades de liquidez de ELECTROPERU.

Posteriormente, en cumplimiento del Decreto Legislativo No. 674 y de la Ley No. 27170 del 9 de setiembre de 1999, las acciones adquiridas fueron transferidas al Sector Privado y al FONAFE, con cargo al patrimonio.

En julio de 2009, la Junta General de Accionistas de Electrolima S. A. en Liquidación transfirió al FONAFE (su accionista principal) la cuenta por cobrar a ELECTROPERU por S/. 466.6 millones, como adelanto del remanente del haber social.

La Gerencia se encuentra a la espera de la aprobación del FONAFE a efectos de poder eliminar este pasivo vía capitalización de deuda e incremento del capital social. (**Nota 29.d**)

- (b) Corresponde a la estimación efectuada de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo No. 026-2003-EF del 28 de febrero de 2003. Mensualmente este pasivo es reducido por los pagos de planilla efectuados a los pensionistas y al final de año es ajustado de acuerdo al nuevo cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Provisional (ONP). Al respecto, de acuerdo a dicho cálculo actuarial, los saldos ajustados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascienden a US\$ 22,755,861 (S/. 63,921,214) y US\$ 23,519,014 (S/. 67,993,469), respectivamente. La Gerencia considera que la provisión efectuada cubre razonablemente la obligación por pensiones de jubilación del personal amparada por el mencionado dispositivo legal.
- (c) En los años 2010 y 2009, las provisiones judiciales comprenden diversas retenciones judiciales por S/. 10,158 mil y S/. 9,622 mil, respectivamente (**Nota 7**), así como provisiones para contingencias laborales y judiciales de los juicios en los que ha sido demandada la Compañía por S/. 998 mil, respectivamente.
- (d) Corresponde a la provisión por compra de energía y potencia del mes de diciembre de 2010, la misma que se regularizará en enero de 2011 con las facturas de los proveedores.

12. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES CORRIENTE

Este rubro comprende lo siguiente:

	2010 S/.	2009 S/.
Impuesto a la renta (a) / Income Tax (a)	19,264,009	60,585,534
Participación de los trabajadores (b) / Employees' profit sharing (b)	20,690,464	25,866,975
Totales / Total	39,954,473	86,452,509

(a) El movimiento del impuesto a la renta corriente ha sido como sigue:

(a) Movement of current income tax was as follows:

	2010 S/.	2009 S/.
Saldos por pagar al 1º de enero / Balance to pay as of January 1st	60,585,534	20,709,887
Pagos a cuenta y de regularización por el ejercicio anterior / Payments on account and to regularize previous year	(60,585,534)	(20,709,887)
Impuesto a la renta del ejercicio (Nota 24) / Income tax of the year (Note 24)	117,935,643	147,441,756
Pagos a cuenta e ITAN del ejercicio / Payments on account and ITAN of the year	(98,671,634)	(86,856,222)
Saldos por pagar al 31 de diciembre / Balance to pay as of December 31	19,264,009	60,585,534

to the requirements of Electrolima and to the possibilities of ELECTROPERU's liquidity.

Later, in agreement of the Legislative Decree Not. 674 and Law Not. 27170 of September 9, 1999, the acquired shares were transferred to the Private Sector and the FONAFE, with charge in the equity.

In July 2009, the General Shareholders' Meeting of Electrolima S. A. in Liquidation transferred to FONAFE (its main shareholder) the account receivable to ELECTROPERU for S/. 466.6 millions, as an advance of the company asset remaining.

Management of the Company is waiting for the approval of FONAFE to eliminate this liability by means capitalization of debt and increase the capital stock (**Note 29.d**)

- (b) Corresponds to the provision made under the provisions of Supreme Decree 026-2003-EF of February 28, 2003. Every month this liability is reduced by payments made to pensioners' payroll and at end of the year it is adjusted according to a new actuarial calculation performed by the Office of Social Security Normalization (ONP, for its acronym in Spanish). In this regard, according to the actuarial calculation, the balance adjusted to December 31, 2010 and 2009 amounts to US\$ 22,755,861 (S/. 63,921,214) and US\$ 23,519,014 (S/. 67,993,469), respectively.
- (c) In 2010 and 2009, the judicial provisions comprise several judicial retentions for (in thousands) S/. 10,158 and S/. 9,622 mil, respectively (**Note 7**), as well as provisions for labor and judicial contingencies of the judgments in which the Company has been sued respectively for (in thousands) S/. 998.
- (d) Correspond to the provision for purchase of energy and power as of December, 2010, which will be regularized in January, 2011 with the suppliers' invoices.

The Company Management believes that the provision made reasonably covers the obligation for pensions of personnel covered by the said legal provision.

(b) El movimiento de la participación de los trabajadores ha sido como sigue:

	2010 S/.	2009 S/.
Saldos por pagar al 1º de enero / Balance to pay as of January 1st	25,866,975	18,739,635
Pago de participación de los trabajadores por ejercicio anterior y ajustes / <i>Payment for employees' profit sharing for previous year and adjustments</i>	(25,866,975)	(18,739,635)
Participación de los trabajadores del ejercicio (Nota 23) / <i>Employee's profit sharing of the year (Note 23)</i>	20,690,464	25,866,975
Saldos por pagar al 31 de diciembre / Balance to pay as of December 31	20,690,464	25,866,975

13. CUENTAS POR PAGAR AL MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS

Este rubro comprende lo siguiente:

13. TRADE ACCOUNTS PAYABLE TO MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCES

This item comprises:

	2010 S/.	2009 S/.
Préstamo D.U. 058-99 / Loan D.U. 058-99	-	342,998,707
Intereses D.U. 058-99 / Interests D.U. 058-99	-	4,868,991
Comisiones e intereses / Comissions and interests	1,535,130	1,553,399
Totales / Total	1,535,130	349,421,097
Parte corriente / Current Portion	-	(347,867,698)
Parte no corriente / Non current portion	1,535,130	1,553,399

De acuerdo con el Decreto de Urgencia No.058-99 del 25 de setiembre de 1999, se suscribió con fecha 25 de octubre de 1999 el Acta de Conciliación de Deudas entre la Compañía y el Tesoro Público, donde se estableció que las deudas que mantenía ELECTROPERU con el Tesoro Público y otras entidades financieras del exterior ascendían a US\$ 972.8 millones y a US\$ 67.8 millones, respectivamente. De otro lado, por este mismo dispositivo se rebajó el pago de intereses por las diversas deudas asumidas del estado en años anteriores de US\$ 296.2 millones a US\$ 140 millones; los mismos que fueron cancelados por ELECTROPERU.

El D.U. No. 058-99, en su artículo tercero, determina como saldo de las deudas de ELECTROPERU al 31 de diciembre de 1999 el monto de US\$ 342 millones. La diferencia entre dicho monto y el saldo de US\$ 1,040.6 millones que ELECTROPERU adeudaba al 31 de diciembre de 1998, se capitalizarían como un aporte de capital del Estado Peruano por US\$ 630.8 millones equivalentes a S/. 2,178 millones, conjun-

In accordance with Emergency Decree No.058-99 dated September 25, 1999, the Debt Conciliation Act between the Company and the Public Treasury was signed dated October 25, 1999, where it was established that the debts that ELECTROPERU had with the Treasury and other financial institutions abroad amounted to US\$972.8 millions and US\$67.8 millions respectively. Moreover, by this same ruling the interest payment was lowered for the various debts that the state assumed in previous years from US\$296.2 millions to US\$140 millions; the same that were paid by ELECTROPERU.

Emergency Decree No. 058-99, in its third article, determined as the balance of debts by ELECTROPERU to December 31, 1999 to be US\$342 millions. The difference between that amount and the balance of US\$1,040.6 millions owed by ELECTROPERU to December 31 1998, would be capitalized as a contribution of capital from the Peruvian state for US\$630.8 millions equivalent



tamente con US\$ 67.8 millones equivalentes a S/. 234.2 millones, provenientes de deudas vencidas a partir de 1996 y de deudas directas que al 1 de enero de 1999 se encontraban por vencer y que según el artículo 1 del referido dispositivo legal, son asumidas como deuda por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Asimismo, de acuerdo al artículo segundo, se dispuso que se deben transferir al MEF los recursos necesarios para atender el servicio de las deudas por los US\$ 67.8 millones mencionados, diez días antes de las fechas originales de vencimiento, bajo la modalidad de reducción de capital social (**Nota 14**).

A la fecha del mencionado dispositivo el detalle de los pagos y reducciones del capital social aplicado a cubrir las reducciones del capital adicional es el siguiente:

	US\$	Reducción del Capital social/ Share Capital Reduction
Deuda asumida en el año 1998 equivalente al tipo de cambio de la fecha de acuerdo / <i>Debt assumed in 1998 equivalent to the exchange rate of agreement's date.</i>	67,836,189	
Pagos efectuados al MEF con reducción del capital adicional al tipo de cambio de las fechas de pago:/ <i>Payments effected to MEF with additional capital reduction at the exchange rate of payment dates:</i>		
Año 1999 / Year 1999	9,184,974	Ejercicio 2000
Año 2000 / Year 2000	9,032,500	Ejercicio 2001
Año 2001 al 2003, 2005 y 2006 / <i>Year 2001 to 2003, 2005 and 2006</i>	30,285,588	Ejercicio 2007
Año 2004 / Year 2004	5,578,120	Ejercicio 2005
Año 2007 / Year 2007	4,198,934	Ejercicio 2008
Año 2008 / Year 2008	3,946,279	Ejercicio 2009
Año 2009 / Year 2009	3,297,958	Pendiente de reducción
Año 2010 / Year 2010	3,333	
Total pagos al 31 de diciembre de 2010 / <i>Total payments as of December 31, 2010</i>	65,527,686	
Saldo al 31 de diciembre de 2010 / Balance, December 31, 2010	2,308,503	

El artículo tercero, del mismo Decreto de Urgencia establece que el saldo del pasivo de US\$ 342 millones será cancelado en 18 años y seis meses, que incluyen dos años y seis meses de gracia absoluta, mediante cuotas semestrales, iguales y consecutivas a partir del 1 de julio de 2001, devengando intereses desde el 1 de enero de 1999. Los intereses que se generen del 1 de enero de 1999 al 30 de junio de 2001, serán calculados anualmente a la tasa del 5% efectiva anual en dólares y pagados en dos cuotas semestrales iguales y consecutivas, empezando el 1 de julio de 2001; y los intereses que se generen a partir del 1 de julio de 2001, serán calculados a una tasa del 7% efectiva anual en dólares y se pagarán en las mismas fechas de cancelación del principal.

to S/.2,178 millions, along with US\$67.8 millions equivalent to S/.234.2 millions, coming from matured liabilities from 1996, and direct debt that as of January 1, 1999 were to mature and that, under Article 1 of the afore mentioned legal provision, are assumed as debt by the MEF. Also, according to the second article, it was stipulated that the necessary resources had to be transferred to MEF to service debts of the US\$67.8 millions mentioned above, ten days prior to the original expiration date, in the form of a reduction of capital stock (**Note 14**).

The details of payments and reduction of capital stock used to cover the additional capital reductions made to date by the mentioned ruling is as follows:

Article three of the same Emergency Decree provides that the balance of the liabilities of US\$342 millions will be canceled in 18 years and six months, including two years and six months of absolute grace, through semi-annual quotes, equal and consecutive from July 1, 2001, accruing interest from January 1, 1999. The interest being generated from January 1, 1999 to June 30, 2001, will be calculated annually at the annual effective rate of 5% in dollars and paid in two equal semi-annual and consecutive payments, beginning January 1, 2001 and the interest generated from July 1, 2001 will be calculated at an effective rate of 7% annually in U.S. dollars and made payable at the time of cancellation of the principal.

En 1999, mediante Resolución Ministerial de Economía y Finanzas 260-99-EF se modificó la tasa de interés de 5% a 10.5% efectiva anual y se estableció una transferencia al Tesoro Público por US\$ 35 millones equivalentes a S/.123.0 millones, que fueron cancelados íntegramente.

En octubre de 2009, la Compañía efectuó un prepago parcial de la deuda con el MEF por un total de US\$ 28.24 millones del capital y en diciembre de 2009 solicitó y obtuvo la aprobación del MEF para poder efectuar el prepago total de la deuda, cancelación que realizó en enero de 2010 por S/. 347.8 millones equivalentes a US\$ 120.3 millones.

14. CAPITAL SOCIAL

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está representado por 1,526,494,135 y 1,535,437,062, respectivamente, de acciones Clase A y por 169,610,459 y 170,604,118, respectivamente, de acciones Clase B, de un valor nominal de un Nuevo Sol (S/. 1.00) cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

De conformidad con la Ley No. 27617 del 1 de enero de 2002, se aprueba la transferencia de la totalidad de acciones de capital de ELECTROPERU cuya titularidad es ejercida por el FONAHPU, hacia el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – Ley No. 19990.

Mediante Junta General de Accionistas del 23 de mayo de 2003, se acuerda la necesidad de crear una nueva clase de acciones integrada por todos aquellos valores que se incorporarán a la negociación bursátil, para lo cual se crean acciones Clase "A" por el 90% del capital social y Clase "B" por el 10% del capital social, por un valor nominal de un Nuevo Sol (S/.1,00) cada una.

Con fecha 4 de setiembre del 2006, la Bolsa de Valores de Lima procedió al listado de las acciones Clase B representativas del capital social de Electroperú, de acuerdo a lo establecido en la Resolución de Gerencia de CONASEV No. 044-2006. El movimiento en el número de acciones ha sido como sigue:

In 1999, through Economics and Finance Ministerial Resolution 260-99-EF the interest rate was modified from 5% to 10.5% effective annually and established an annual transfer to the Public Treasury of US\$35 millions equivalent to S/.123.0 millions that were paid in full.

In October 2009, the Company made a partial prepayment of the debt with the MEF for an aggregation of US\$ 28.24 millions of capital and in December 2009, it requested and received the MEF approval to make the total debt prepayment, amount that was completely paid in January 2010 for S/. 347.8 millions equivalent to US\$ 120.3 millions.

14. CAPITAL STOCK

a) As of December 31, 2010 and 2009, the Company's capital stock is represented by 1,526,494,135 and 1,535,437,062 shares respectively, Class A and 169,610,459 and 170,604,118 Class B shares, with a nominal value of S/.1.00 each, entirely issued, and paid-up.

In accordance with Law No. 27617 of January 1, 2002, the transfer of the entire issued capital stock of ELECTROPERU was approved, which ownership is exercised by FONAHPU, to the Consolidated Fund of Previsional Reserve - Law No. 19990.

By General Shareholders Meeting of May 23, 2003, is agreed the need to create a new class of shares consisting of all those securities that will be incorporated to the stock market trading, for which class "A" shares are created for 90% of the capital stock, and class "B" for 10% of the capital stock, for a nominal value of one Nuevo Sol (S/. 1,00) each one. On September 4, 2006, the Lima Stock Exchange proceeded to list the Class B shares representing the capital stock of ELECTROPERU, as established in CONASEV Management Resolution No. 044-2006. The movement in the number of common shares was as follows

	Cantidad de acciones / Number of Shares	
	2010	2009
Acciones en circulación al 1º de enero / Outstanding shares as of January 1st		
Reducción del capital social por transferencias efectuadas al MEF / Capital stock reduction for transfers effected to MEF	(9,936,586)	(11,557,560)
Acciones en circulación al 31 de diciembre / Outstanding shares as of December, 31		
	1,696,104,594	1,706,041,180



b) Reducción del capital social: En Juntas Generales de Accionistas del 2 de abril de 2009 y 8 de setiembre de 2008, se acordaron las reducciones del capital social, como consecuencia de las reducciones del capital adicional por la transferencia de recursos realizada en el ejercicio 2007 al Ministerio de Economía y Finanzas, por un total de S/. 11,557,560 y S/. 14,718,430, respectivamente, en cumplimiento del D.U. 058-99 Art.2 (**Nota 13**).

Asimismo, en la Junta General de Accionistas del 8 de setiembre de 2008, se acordaron las siguientes reducciones del capital social:

- Reducción del capital social para cubrir el saldo negativo del capital adicional al 31 de diciembre de 2006 por S/. 43,757,612.
- Reducción de S/. 2,282,400 como consecuencia de la transferencia de los derechos de inversión sobre las centrales Hidroeléctricas de La Pelota, El Muyo y Caclic, los cuales fueron transferidos en el año 1999 a la empresa ADINELSA en virtud del D.S. 039-99-EM, y que fueron registrados en dicho año con cargo a la cuenta resultados acumulados.

c) Capital adicional: Al 31 de diciembre de 2009, el saldo negativo de esta cuenta está representado por el pago dispuesto por el Decreto de Urgencia No. 058-99, Artículo 2º, por el cual se encuentra pendiente la aprobación de la reducción de capital mediante Junta General de Accionistas para cubrir dicho saldo.

La aprobación de las reducciones de capital por los saldos presentados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por S/. 9,936,586 y S/. 11,557,560, fueron realizadas el 7 de abril de 2010 y el 2 de abril de 2009, respectivamente.

d) Distribución de dividendos: Las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía de fechas 27 de abril de 2010 y 2 de abril de 2009, acordaron la distribución de dividendos de los ejercicios 2009 y 2008 por S/. 242,301,541 y S/. 162,015,484, respectivamente.

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

16. DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con la Ley No. 27617, las utilidades distribuibles que se generen a partir del ejercicio 2002 corresponderán al Fondo Consolidado de Reservas Provisionales – Ley No. 19990. De otro lado, los dividendos

b) Capital Stock reduction: The General Shareholders' Meetings dated April 2, 2009 and September 8, 2008, agreed the capital stock reduction as a consequence of the additional paid in capital reductions for the transfer of resources in the year 2007 to Ministry of Finances and Economy, for an aggregation of S/. 11,557,560 and S/. 14,718,430, respectively, in agreement to D.U. 058-99 Art.2. (**Note 13**).

The General Shareholders' Meeting dated September 8, 2008 agreed the following capital stock reductions:

- Capital stock reductions to cover the negative balance of the additional paid in capital as of December 31, 2006 for S/.43,757,612.
- Reduction of S/.2,282,400 as a consequence of the transfer of the investments rights over the hydroelectric centrals La Pelota, El Muyo and Caclic, which were transferred in year 1999 to the company ADINELSA in agreements of D.S. 039-99-EM, which were registered that year with a charge in retained earnings.

c) Additional Paid in Capital: As of December 31, 2009, the negative balance of this account is represented by the payments mandated by Emergency Decree No. 058-99, Article 2º, for which is pending approval of the reduction of capital stock by the General Shareholders' Meeting to cover the balance.

Approval of such capital reduction for balance presented as of December 31, 2009 and 2008 for S/. 9,936,586 and S/. 11,557,560, were done on April 7, 2010 and April 2, 2009, respectively.

d) Distribution of Dividends: General Shareholders' Meeting of April 27, 2010 and April 2, 2009, agreed to distribute the dividends of year 2009 and 2008 for S/. 242,301,541 and S/. 162,015,484, respectively.

15. LEGAL RESERVE

According to the General Law of Corporations, a minimum of 10% of distributable earnings obtained each year after deducting accumulated losses must be allocated to a legal reserve until it reaches an amount equal to one fifth of the capital stock. In the absence of earnings or reserves of free availability, losses may be offset with the legal reserve, in which case, the legal reserve must be restored. The legal reserve may be capitalized but must be restored

16. DISTRIBUTION OF PROFITS

According to Law No. 27617, the distributable net incomes that are generated from the year 2002 will correspond to the Consolidated Fund of Provisional Reserve – Law No. 19990. Otherwise, the dividends and

y cualquier otra forma de distribución de utilidad no constituyen rentas gravables para efectos del impuesto a la renta.

17. COSTO DE VENTAS DE ENERGIA ELECTRICA

El costo de ventas de energía eléctrica comprende lo siguiente:

	2010 S/.	2009 S./
Compra de energía, potencia y peaje / <i>Purchase of energy, power and transmission service peaje</i>	268,325,673	443,714,221
Depreciación (Note 8) / <i>Depreciation (Note 8)</i>	115,514,155	115,451,252
Amortización (Note 9) / <i>Amortization (Note 9)</i>	2,224,634	3,134,888
D.U 037-2008 (Note 1.4) (a) / <i>D.U 037-2008 (Note 1.4)</i> (a)	142,459,948	73,599,540
D.U 109-2009 (Note 1.5) / <i>D.U 109-2009 (Note 1.5)</i>	54,830,670	24,810,660
Cargas de personal / <i>Personnel expenses</i>	16,139,700	15,846,109
Participación de utilidades / <i>Profit sharing</i>	11,090,089	13,864,699
Servicios prestados por terceros / <i>Third party services</i>	9,831,549	9,566,261
Estimación para deterioro de activo fijo (Note 8) / <i>Provision for impairment loss of fixed assets (Note 8)</i>	-	3,087,900
Provisiones y otros / <i>Provisions and others</i>	20,484,265	26,221,239
Totales / Total	640,900,683	729,296,769

(a) Este monto incluye S/. 21,106,894 que corresponden a un ajuste de generación adicional de energía del año 2010, de acuerdo al informe emitido por el COES con fecha 21 de diciembre de 2010.

(a) This amount includes S/. 21,106,894 corresponding to an adjustment of additional generation of energy in 2010, in accordance with the report issued by COES dated December 21, 2010.

18. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta comprenden lo siguiente:

any other form of distribution of net income do not constitute taxable income for effects of the income tax.

17. COST OF SALES OF ELECTRIC ENERGY

Cost of sales of electric energy comprises:

	2010 S/.	2009 S./
Cargas diversas de gestión y tributos / <i>Sundry management charges and taxes</i>	11,057,093	13,949,749
Cargas de personal / <i>Personnel expenses</i>	2,741,890	2,919,363
Participación de utilidades / <i>Profit sharing</i>	2,338,022	2,922,968
Depreciación (Note 8) / <i>Depreciation (Note 8)</i>	196,875	200,475
Amortización (Note 9) / <i>Amortization (Note 9)</i>	-	63,958
Provisiones y otros / <i>Provisions and others</i>	514,187	374,105
Totales / Total	16,848,067	20,430,618

18. SELLING EXPENSES

Selling expenses comprise:



19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

19. ADMINISTRATIVE EXPENSES

Administrative expenses comprise:

	2010 S/.	2009 S/.
Cargas de personal / Personnel expenses	15,273,101	15,223,020
Participación de utilidades / Profit sharing	7,262,353	9,079,308
Servicios prestados por terceros / Third party services	6,453,424	6,148,909
Depreciación (Nota 8) / Depreciation (Note 8)	575,509	647,825
Amortización (Nota 9) / Amortization (Note 9)	133,294	428,757
Suministros, tributos y otros / Supplies, taxes and others	4,297,113	5,396,104
Estimación para deterioro de activo fijo (Nota 8) / Provision for impairment loss of fixed assets (Note 8)	-	1,300,229
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (Notas 6 y 7.d)/ Provision for doubtful accounts (Notes 6 and 7.d)	16,804	1,449,037
Donaciones (a) / Donations (a)	8,000,000	-
Totales / Total	42,011,598	39,673,189

- (a) Con la finalidad de financiar proyectos de inversión de las localidades aledañas a la Central Hidroeléctrica del Mantaro, con fecha 9 de diciembre de 2009 el Directorio de la Compañía aprobó la transferencia gratuita a la Municipalidad Distrital de Colcabamba por un máximo de S/. 16 millones con cargo al presupuesto de los años 2010 y 2011 a razón de S/. 8 millones anuales. Para tal efecto, la Compañía ha solicitado a la Municipalidad Distrital de Colcabamba la suscripción de un Contrato de Fideicomiso con el Banco de la Nación, a fin de asegurar que los recursos sean destinados a los 17 proyectos de inversión establecidos, siendo la Compañía el beneficiario secundario del Fideicomiso a efectos de poder recabar el remanente final luego de realizado los proyectos.
Al respecto, la Compañía en el mes de junio de 2010 procedió a desembolsar los S/. 8 millones comprometidos a la Municipalidad Distrital de Colcabamba.
(a) In order to finance investment projects in the towns surrounding the Mantaro Hydroelectric Central, on December 9, 2009, the Company's Board of Directors approved the free transfer to the Municipality of the District of Colcabamba for a maximum of S/. 16 millions to charge to year 2010 and 2011 budget at a rate of S/. 8 million per year. To that effect, the Company has requested the Municipality of the District of Colcabamba to enter into a trust deed with the Banco de la Nación, in order to assure that resources are assigned to 17 investments projects established, being the Company the secondary beneficiary of the trust for purposes of collecting the remainder when projects are done.
To this regard, in June 2010, the Company paid out S/. 8 million offered to the Municipality of the District of Colcabamba.

20. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden lo siguiente:

20. FINANCIAL INCOMES

Financial incomes comprise:

	2010 S/.	2009 S/.
Intereses de préstamo a EGESUR / Interests of Loan to EGESUR	-	1,000,971
Intereses sobre depósitos a plazos / Interests on time deposits	2,644,878	12,367,185
Intereses sobre cuentas por cobrar / Interests from receivables	2,173,480	7,922,930
Ganancia por diferencia en cambio (Nota 4) / Exchange difference gain (Note 4)	17,511,915	97,809,509
Otros / Others	22,943	26,699
Totales / Total	22,353,216	119,127,294

21. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden lo siguiente:

21. FINANCIAL EXPENSES

Financial expenses comprise:

	2010 S/.	2009 S/.
Intereses (a) / Interests (a)	2,186,225	29,390,873
Pérdida por diferencia en cambio (Nota 4) / Exchange difference loss (Nota 4)	14,310,259	53,280,951
Otros / Others	127,141	7,287,308
Totales / Total	16,623,625	89,959,132

- (a) En el año 2010 incluye S/. 2,181,757 referido a los intereses financieros del periodo referidos a la revisión fiscal del 2006 efectuado por la Superintendencia de Administración Tributaria - SUNAT.
 (a) In 2010, includes S/. 2,181,757 related to financial interests of periods referred to fiscal revision of 2006 done by the National Superintendency of Tax Administration - SUNAT.

22. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Los otros (gastos), neto de otros ingresos comprenden lo siguiente:

22. OTHERS (EXPENSES) INCOME, NET

Other (expenses) income, net comprise:

	2010 S/.	2009 S/.
Tributos, intereses y multas fiscales (a) / Taxes, interests and fiscal fines (a)	(4,720,557)	(8,280)
Facturación de energía de ejercicios anteriores (b) / Prior years' energy invoicing (b)	1,333,744	11,367,831
Ajuste de facturación de energía de ejercicios anteriores (c) / Adjustment of prior years' energy invoicing (c)	1,863,581	-
Ajuste en compra de energía de años anteriores (d) / Adjustment of prior years' purchase of energy (d)	(2,610,028)	(23,699,943)
Ajuste de reserva pensionaria D.L. 20530 (Nota 11) / Adjustment of pensions D.L. 20530 (Note 11)	(4,026,045)	(10,470,369)
Pago de pensiones D.L. 20530 del ejercicio / Payment of pensions D.L. 20530 of the year	6,205,392	6,304,609
Devolución de cobros en exceso realizados a Luz del Sur S.A.A. / Devolution of charges in excess to Luz del Sur S.A.A.	(7,491,752)	
Pago de intereses de participación de los trabajadores (e) / Payment of interests for employees profit sharing interests (e)	(4,272,549)	-
Impuesto a la renta diferido (Nota 25.e) / Deferred Income tax (Nota 25.e)	(4,862,878)	-
Recupero de estimación por deterioro de cuentas de cobranza dudosa (Notas 6 y 7) / Recovery of provision for doubtful accounts (Notes 6 and 7)	-	2,685,058
Ajuste por generación adicional D.U. 037-2008 (f) / Adjustment for additional generation D.U. 037-2008 (f)	(12,337,902)	-
Otros / Others	7,087,230	(5,794,746)
Totales / Total	(16,340,012)	(27,107,592)



- (a) En el 2010 comprende a los pagos de tributos y multas por S/. 3,138,331 e intereses por S/. 1,582,226, generados por la revisión fiscal del ejercicio 2006.
- (b) De acuerdo a los informes No. COES/D/DO/STR-174 y No. COES/D//DO/STR-175-2010, emitidos por el COES el 2 de setiembre 2010, referidos al recálculo de la valorización de las transferencias de energía activa potencia por los años 2008 y 2009, derivados del Laudo de Derecho de Controversia surgida entre los integrantes XSTRATA TINTAYA S. A. y Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S. A., la Compañía emitió 2 facturas a la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S. A. el 20 de setiembre 2010 por S/. 900,925 y S/. 432,819.
- (c) Corresponde a la factura emitida el 2 de junio de 2010 a la Empresa Luz del Sur S. A. A., por los excesos de energía activa registrados en junio de 2004 valorizados a tarifas en barra, de acuerdo al Informe emitido por la Gerencia Comercial en la misma fecha.
- (d) Corresponde a la compra de energía a EDEGEL del año 2009.
- (e) Corresponde a la participación de los trabajadores del período 1994 por S/. 3,782,992 e intereses por S/. 4,272,549, de acuerdo a la Resolución del Poder Judicial No. 85 del 12 de octubre de 2009.
- (f) Corresponde al ajuste de generación adicional de energía del año 2009, de acuerdo al informe emitido por el COES el 21 de diciembre de 2010.

- (a) In 2010 comprises payment of taxes and fines for S/. 3,138,331 and interests for S/. 1,582,226, generated by the fiscal revision of year 2006.
- (b) According to reports No. COES/D/DO/STR-174 and No. COES/D//DO/STR-175-2010, issued by COES on September 2, 2010, regarding the recalculation of price of the power and active energy transfer for years 2008 and 2009, derived from the Arbitration Award for the controversy arose between XSTRATA TINTAYA S. A. and Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S. A., the Company issued 2 invoices to Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S. A. on September 20, 2010 for S/. 900,925 and S/. 432,819.
- (c) Corresponds to invoice issued on June 2, 2010, to Empresa Luz del Sur S. A. A., for excesses in active energy registered in June 2004 set in bar tariffs, according to report issued by the Commercial Management in the same date.
- (d) Corresponds to purchase of energy to EDEGEL in 2009.
- (e) Corresponds to employees' profit sharing in 1994 period for S/. 3,782,992 and interests for S/. 4,272,549, in accordance with the Resolution of the Judiciary Power No. 85 dated October 12, 2009.
- (f) Corresponds to adjustment of additional energy generation of 2009, according to report issued by COES on December 21, 2010.

23. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

El gasto por participación de los trabajadores comprende lo siguiente:

	2010 S/.	2009 S/.
Participación en las utilidades que se otorga a los trabajadores de acuerdo con el D. Legislativo 892 (5%) sobre la renta gravable antes de impuesto a la renta (a) y (Nota 24.c)	20,690,464	25,866,975
Employees' profit sharing granted under legislative Decree 892 (5%) on taxable income before income tax (a) and (Note 24.c)		
Participación diferida - gasto (ingreso) (Nota 25) / Deferred employees' profit sharing - expenses (income) (Note 25)	-	1,111,256
Totales / Total	20,690,464	26,978,231

- (a) A partir del año 2010, la Compañía está registrando la participación de utilidades de los trabajadores de acuerdo a la NIC 19 – Beneficios de los Trabajadores con cargo a los costos y gastos del periodo.
- (a) From 2010, the Company is registering employees' profit sharing in accordance with IAS 19 – Employees' benefits charged to cost and expenses of the period.

24. IMPUESTO A LA RENTA

a) Régimen tributario del impuesto a la renta

- i. **Tasa del impuesto:** De conformidad con el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, a partir del ejercicio gravable 2004, la tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas es de 30%.
- Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

24. INCOME TAX

a) Current Tax Regime

- i. **Tax Rate:** In accordance with Legislative Decree 945 dated December 23, 2003, as from fiscal year 2004, the corporate income tax for domiciled legal entities is 30%. Legal entities are subject to an additional 4.1%, over the amount that could be considered as an indirect disposition of income, including amounts charged to expenses and not declared income; that is, expenses that could have benefited shareholders, partners, among others; personal expenses not related to the business; expenses on behalf of shareholders, partners, amongst others, which are assumed by the legal entity

ii. **Precios de transferencia:** Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: **(a)** presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/. 200,000 y **(b)** contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/. 6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con empresas relacionadas no domiciliadas en un monto superior a S/. 1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición. A partir del ejercicio 2008, las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realicen con partes relacionadas domiciliadas, deberán estar incluidas en los correspondientes Estudios Técnicos de Precios de Transferencia.

La Compañía está exceptuada de realizar el Estudio Técnico de Precios de Transferencia, por estar comprendida en la Ley 24948 – Ley de la Actividad Empresarial del Estado.

iii. **Modificaciones significativas al Impuesto a la Renta:** A partir del 1 de enero de 2010, entraron en vigencia algunos cambios en el régimen de determinación del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas de conformidad con el Decreto Legislativo 972 y sus modificatorias, así como con las Leyes Nos. 29342 y 29492, esta última publicada el 31 de diciembre de 2009. A continuación se muestra un breve resumen de los cambios más importantes para las empresas:

- Quedan sin efecto las siguientes exoneraciones:
 - Intereses derivados de depósitos en el Sistema Financiero.
 - Intereses de créditos concedidos al Sector Público Nacional, bajo determinadas condiciones, se encontrarán inafectos.
 - Intereses y reajustes de capital provenientes de letras hipotecarias.
 - Ganancias de capital generadas por la enajenación de acciones y otros valores mobiliarios inscritos en el Mercado Bursátil cuya transferencia se realizaba en Bolsa.
- La tasa de depreciación para edificios y construcciones será de 5% anual. Del mismo modo, está vigente el régimen especial de depreciación acelerada de 20% anual para los inmuebles construidos a partir del 1 de enero de 2009 y que al 31 de diciembre de

ii. **Transfer pricing:** For the purposes of income tax and VAT, legal entities engaged in transactions with related companies and with or through companies resident in territories with low or nil taxation, shall **(a)** submit an annual special informative tax return for the transactions conducted with said companies, if their amount exceeded S/.200,000, and **(b)** have a Transfer Pricing Technical Study, besides the supporting documentation for this study, when the amount of their income accrued exceeded S/.6,000,000 and had conducted transactions with non-domiciled related parties in an amount exceeding S/.1,000,000. Both obligations apply when at least one transaction had been conducted from, to, or through countries with low or nil taxation. Since 2008, the transactions conducted by taxpayers domiciled in Peru with domiciled related parties, must be included in the Transfer Pricing Studies.

The Company is excepted from doing the Transfer Pricing Technical Study, for being included in Law No. 24948 – Business Law of the State.

iii. **Significant amendments to the Income Tax**

Law: Since January 1st, 2010, some changes in the regime for determining the Income Tax became in force applicable companies in accordance with Legislative Decree 972 and its amendments, as well as with Laws 29342 and 29492, this last one published on December 31, 2009. Below, there is a brief summary of the most important changes for the companies:

- Following exemptions cease being in force:
 - Interests derived from deposits carried out in companies of the Financial System.
 - Interests of credits granted to the National Public Sector, under certain conditions, will be still not subject to the income tax.
 - Interests and adjustments of capital coming from short-term mortgage bonds.
 - Capital gains carried out by companies derived from the transference of shares and personal property registered at the Stock Exchange Public Registry carried out through the Stock Exchange.
- Depreciation rate for buildings and constructions will be 5% per year. It is also in force the special regime of accelerated depreciation of 20% per year for the property built from January 1, 2009 and that as of December 31, 2010 will have a proof of progress no lower than 80%.
- To determine the deductible interests' expenses, a comparison shall be made with the amount of the income by unaffected and exempted interest. The surplus is the deductible portion.
- Calculated cost of shares and profit sharing of a company, with equal rights, acquired



2010 tengan un avance de obra no menor al 80%.

- Para la determinación del gasto por intereses deducibles se efectuará una comparación con el monto de los ingresos por intereses exonerados e inafectos, inclusive. El exceso es la porción deducible.
- El costo computable de acciones y participaciones de una sociedad, con iguales derechos, adquiridos en distintas formas y oportunidades será el costo promedio ponderado. En el caso de valores mobiliarios que al 31 de diciembre de 2009 estaban inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores y que se enajenen a partir del 2010, a efecto de determinar el costo computable se tomará en cuenta el valor de dichos valores al 31 de diciembre de 2009, según el procedimiento que fijará el reglamento.
- Las personas jurídicas no domiciliadas pagarán el 5% sobre las rentas provenientes de la enajenación de valores mobiliarios emitidas por empresas peruanas en tanto se realicen dentro del país. Es probable que a nivel reglamentario se establezca que se entenderán por realizadas dentro del país a las operaciones que se realicen en el mercado bursátil.
- Se incorporan como rentas de fuente peruana a los resultados generados por sujetos no domiciliados provenientes de la contratación de Instrumentos Financieros Derivados con sujetos domiciliados cuando el subyacente esté referido al tipo de cambio de la moneda nacional con una moneda extranjera y su plazo efectivo sea menor al que establezca el reglamento.

b) El gasto por impuesto a la renta comprende lo siguiente:

	2010 S/.	2009 S/.
Impuesto a la renta corriente (c) / Current income tax (c)	117,935,643	147,441,756
Impuesto diferido - gasto (ingreso) (Nota 25) / Deferred income tax - expenses (income) (Note 25)	4,862,878	6,334,160
Totales / Total	122,798,521	153,775,916

c) La participación de los trabajadores D. Legislativo No. 892 y el impuesto a la renta corriente fueron determinados como sigue:

in different ways and opportunities will be the average cost. Concerning property values that as of December 31, 2009 were registered at Stock Exchange Public Registry and that are transfer from 2010, in order to determine their calculated cost, the price of such values as of December 31, 2009 will be taken into account, according to procedure set by the regulations.

- Legal entities not domiciled shall pay 5% on the revenues coming from transferring properties issued by Peruvian companies as long as they are within the country. It is probable that the regulation shall establish that operations done within the country are those done in the Peruvian stock market trading.
- Results generated from entities not domiciled coming from contracting Derived Financial Instruments with domiciled entities are incorporated as income from Peruvian source, when the underlying asset is referred to national currency Exchange rate with a foreign currency and its effective period is shorter than the one established by the regulations.

b) The expense for income tax comprises:

c) Current employees' profit sharing Legislative Decree No. 892 and income tax were determined as follows:

	2010 S/.	2009 S./
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta / <i>Income before employees'profit sharing and income tax</i>	349,814,453	449,978,083
Adiciones (deducciones) tributarias: / <i>Tax additions (deductions):</i>		
Depreciación no deducible / <i>Non deductible depreciation</i>	61,854,601	57,776,923
Intereses y gastos de préstamos / <i>Interests and expenses of lendings</i>	2,644,878	12,367,185
Provisiones no deducibles / <i>Non deductible provisions</i>	9,047,855	18,184,234
Totales / Total	73,547,334	88,328,342
Menos: / <i>Less:</i>		
Intereses sobre bonos, depósitos y valores / <i>Interests on bonds, deposits and values</i>	(2,644,878)	(12,367,185)
Otros / <i>Others</i>	(6,907,636)	(8,599,744)
Totales / Total	(9,552,514)	(20,966,929)
Renta gravable para computar la participación de los trabajadores D.L. 892 / <i>Taxable income to compute employees' profit sharing D.L. 892</i>	413,809,273	517,339,496
Participación de los trabajadores D.L. 892 (5%) (Nota 23) / <i>Profit sharing D.L. 892 (5%) (Note 23)</i>	(20,690,464)	(25,866,975)
Renta gravable para computar el impuesto a la renta corriente / <i>Taxable income to compute current income tax</i>	393,118,809	491,472,521
Impuesto a la renta corriente (30%) (b) / <i>Current income tax (30%) (b)</i>	117,935,643	147,441,756

d) Situación tributaria

Las declaraciones juradas de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2009 y la que será presentada por el ejercicio 2010, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

El ejercicio 2006 ha sido revisado por la Administración Tributaria y como resultado del mismo ha pagado S/. 7,037,327 de tributos, multas e intereses, por el cual ha presentado una Declaración Jurada de Renta rectificatoria. Sobre dicha revisión, la Compañía no ha aceptado reparos observados por S/. 18,377,866, estando a la espera que la SUNAT emita las resoluciones correspondientes para interponer Recursos de Reclamación.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo

d) Tax Situation

The income tax return corresponding from year 2007 to 2009, and that to be filed for 2010, are pending of review by tax administration, which is empowered to conduct said review within the four years following that of filing of the corresponding tax returns. Management estimates that no major liabilities will arise as a result of the reviews pending.

Year 2006 has been reviewed by the Tax Administration and as result of such it has paid S/. 7,037,327 of taxes, fines and interests; therefore, it has submitted a Rectifying Income Tax Return. Regarding such review, the Company has not accepted objections made for S/. 18,377,866, being waiting for the due SUNAT's resolutions in order to file a Complaint Appeal.

Due to possible interpreting that the tax authorities can do of legal effective standards, at the moment, it is not possible to determine whether or not there will be liabilities for the Company derived from revisions to be performed. For this reason, any eventual higher tax or recharge that may result derived from the tax revisions could be applied to the results of the fiscal year when they were determined. However, in the opinion of Management, in case of any eventual additional



que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 ni 2009.

25. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a la renta diferido y las diferencias temporales que le dieron origen, ha sido como sigue:

	2010 S/.	2009 S/.
Saldo inicial / Initial Balance		
Impuesto diferido activo / Deferred income asset	2,625,830	10,071,246
Disminución en la provisión por mayor variación en partidas temporales activas y pasivas / Decrease in provision for greater variation in items of temporary assets and liabilities	(4,862,878)	(7,445,416)
Saldo final / Final Balance		
Impuesto diferido (pasivo) activo / Deferred tax (liability) asset	(2,237,048)	2,625,830

La Compañía, debido a un cambio de interpretación en la NIC 12 – Impuesto a la renta realizado por el Comité de Interpretaciones IFRIC (CINIIF por sus siglas en castellano) el 4 de noviembre de 2010, referido a la participación de utilidades anual de los trabajadores, no ha calculado en dicho año la participación de utilidades diferida. El saldo al 31 de diciembre de 2009 por S/. 391,915 ha sido ajustado contra los resultados del ejercicio 2010.

- a) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido por el ejercicio comprende lo siguiente:

	2010 S/.	2009 S/.
Participación de los trabajadores diferida (Nota 23) / Deferred employees profit sharing (Note 23)		
Impuesto a la renta diferido (Nota 24.b) / Deferred income tax (Note 24.b)	4,862,878	6,334,160
Totales / Total	4,862,878	7,445,416

26. CONTINGENCIAS

- a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, existían 391 y 319 procesos judiciales vigentes, respectivamente, en contra de ELECTROPERU por un monto estimado de S/. 859,681 mil y S/. 854,665 mil, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2010 y

liquidation of taxes, that would not be significant for the financial statements by December 31, 2010 and 2009.

25. DEFERRED INCOME TAX

The movement in the net assets for deferred income tax and the temporary differences which originated it has been as follows:

	2010 S/.	2009 S/.
Saldo inicial / Initial Balance		
Impuesto diferido activo / Deferred income asset	2,625,830	10,071,246
Disminución en la provisión por mayor variación en partidas temporales activas y pasivas / Decrease in provision for greater variation in items of temporary assets and liabilities	(4,862,878)	(7,445,416)
Saldo final / Final Balance		
Impuesto diferido (pasivo) activo / Deferred tax (liability) asset	(2,237,048)	2,625,830

The Company due to an interpretation change in IAS 12 – Income Tax done by the IFRIC Interpretations Committee, on November 4, 2010, regarding the employees' profit sharing per year, has not calculated in that year the deferred profit sharing. Balance as of December 31, 2009 for S/. 391,915 have been adjusted against results of 2010.

- a) The expenses (income) for income tax and deferred employees' profit sharing for the year comprise:

	2010 S/.	2009 S/.
Participación de los trabajadores diferida (Nota 23) / Deferred employees profit sharing (Note 23)		
Impuesto a la renta diferido (Nota 24.b) / Deferred income tax (Note 24.b)	4,862,878	6,334,160
Totales / Total	4,862,878	7,445,416

26. CONTINGENCIAS

- a) As of December 31, 2010 and 2009, there were in force 391 and 319 judicial processes, respectively, against ELECTROPERU by an estimated amount of (in thousands) S/. 859,681 and S/. 854,665, respectively. As of December 31, 2010 and 2009,

2009, la Compañía ha provisionado por S/. 37,873 mil y S/. 39,049 mil, respectivamente, aquellos procesos que considera probables, incluidos en el rubro provisiones para contingencias y provisiones judiciales del balance general (**Nota 11**).

- b) Adicionalmente a los importes antes comentados, la Compañía mantiene en trámite una pretensión de ejecución de una acción de amparo interpuesta por el Sindicato de Trabajadores de ELECTROPERU contra la aplicación de los Decretos Supremos Nº 057-90-TR y Nº 107-90-PCM, que dejaban sin efecto el reajuste automático de las remuneraciones pactadas por Convenio Colectivo. En opinión de la Oficina de Asesoría Legal, si bien el Sindicato reclama en base a una sentencia a su favor, su ejecución resulta difícil por lo siguiente: **(i)** por la vigencia del Decreto Ley 25872, **(ii)** por vicios procesales actualmente apelados y **(iii)** porque la sentencia no ha fijado el monto supuestamente adeudado por tratarse de una acción de garantía constitucional; por lo que la Gerencia y sus asesores legales estiman que en tanto dichos factores no sean resueltos en forma definitiva, dicha demanda no constituye un riesgo contingente para la Compañía.
 - c) La Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) ha fiscalizado el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2001 al 2005. Como resultado de estas fiscalizaciones, se emitieron Resoluciones de Determinación y Multas por el año 2001, 2002 y 2003, por las que la Compañía ha presentado un Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal, el cual se encuentra pendiente de resolución a la fecha. Por los ejercicios 2004 y 2005, la Compañía decidió cancelar la deuda determinada por la administración tributaria. Por el ejercicio 2006, la Compañía no ha aceptado algunos reparos al Impuesto a la Renta observado por la Administración Tributaria y está a la espera de que emitan la Resolución de Determinación y Multas, para proceder con el recurso de reclamación.
 - d) La Municipalidad de Colcabamba ha emitido Resoluciones de Determinación y de Multas por el Impuesto Predial de los años 2003 al 2007 por un total de S/. 19,035 mil, por las cuales la Municipalidad desestimó la reclamación. La Compañía haapelado ante el tribunal fiscal y se encuentra pendiente de resolución. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, los argumentos expuestos en el reclamo presentado hacen prever razonablemente que el resultado final de estos asuntos será favorable a la Compañía y que de ser adversos no se derivarían pasivos importantes.
- The Company has provisioned to those it considers probable (in thousands) S/. 37,873 and S/. 39,049, respectively, included in the category of provisions for contingencies and judicial of the balance sheet (**Note 11**).
- b) In addition to the amounts previously mentioned, the Company has pending an application for execution of a relief action filed by the Workers' Union of ELECTROPERU against the application of Supreme Decrees No. 057-90-TR and No. 107-90-PCM, which left without effect the automatic adjustment of wages agreed upon by Collective Agreement. According to the Office of Legal Counsel, while the Workers' Union claims are based on a ruling in its favor, its implementation is difficult because: **(i)** by the tenor of Decree Law 25872, **(ii)** now appealed procedural defects and **(iii)** because the sentence has not set the amount allegedly owed because it is a case of a constitutional guarantee, thus management of the Company and its legal advisors believe that as long as both these factors are not definitely resolved, the demand does not constitute a risk contingent for the Company.
 - c) The Superintendence of Tax Administration (SUNAT) has reviewed the Income Tax and General Sales Tax for the years 2001 to 2005. As a result of that review Determination Resolutions and Fines Resolutions were issued in the years 2001, 2002 and 2003. In this regard, the Company has filed an appeal with the Tax Court which is still pending. For years 2004 and 2005, the Company decided to pay the debt established by the Tax Administration. For 2006, the Company has not accepted some objections to the Income Tax made by the Tax Administration and is waiting for the Determination and Fines Resolution to file a Complaint Appeal.
 - d) The Municipality of Colcabamba has issued Determination and Fines Resolutions for the Real State Tax of years 2003 to 2007 for an aggregation of (in thousands) S/. 19,035, for which the Municipality refused the claim. The Company has filed an appeal with the Tax Court which is still pending. In the opinion of Management and its legal advisors, the arguments in the claims filed could lead to reasonably foresee that the final outcome of these matters will be favorable to the Company and, should the results be adverse, no major liabilities would arise.

27. CUENTAS DE ORDEN

Este rubro comprende lo siguiente:

27. MEMORANDUM ACCOUNTS

This item comprises:

	2010 S/.	2009 S/.
Ordenes por crédito documentario / Orders for documentary credit	2,147,853	217,074
Cartas Fianzas en garantía / Bond letters in guarantee	46,278,315	42,726,686
Cartas Fianzas emitida en garantía / Bond letters issued in guarantee	274,894	8,975,141
Cheques en cartera / Cheques in the portfolio	-	7,081
Otras cuentas de orden activas / Other memorandum accounts actives	8,000,000	-
Diferencia de inventario de bienes de activo fijo / Inventory Difference of Fixed asset property	4,599,273	4,599,273
Bienes dados de baja / Discharged property	11,503,288	11,503,287
Estudios concluidos / Finished studies	24,132,860	24,132,860
Bienes siniestrados y en desuso / Obsolete and damaged property	2,855,655	2,855,655
Acciones en custodia (a) / Shares in custody (a)	278,646,123	278,646,123
Intereses por devengar D. U. 058-99 - Art. 2 / Interests to be accrued D. U. 058-99 - Art. 2	8,681	19,790
Intereses por devengar D. U. 058-99 - Art. 3 / Interests to be accrued D. U. 058-99 - Art. 3	-	68,574,215
Totales / Total	378,446,942	442,257,185

- (a) Esta cuenta corresponde a una (1) acción en garantía de los Compromisos de Inversión en el Proceso de Privatización de la Empresa Termoeléctrica de Ventanilla; cuya devolución está sujeta a instrucciones de PROINVERSION.
 (a) This account corresponds to one (1) share in guarantee of the Investment Commitment in the Privatization Process of the Ventanilla Thermal Plant; which devolution is subject to instructions from PROINVERSION.

28. CONSERVACION DEL MEDIO AMBIENTE

La Compañía viene aplicando la normativa legal establecida por la Ley No. 25844 – Ley de Concesiones Eléctricas y por la Ley No. 28611 – Ley General del Medio Ambiente, que tienen como objetivos la conservación del medio ambiente y el uso racional de los recursos naturales en el desarrollo de las actividades de generación y transmisión de energía eléctrica, así como también el Decreto Supremo No. 29-94-EM emitido por el Ministerio de Energía y Minas (MEM), que reglamenta la protección ambiental de las actividades eléctricas. Al respecto, con fecha 26 de diciembre de 2001, ELECTROPERU, remitió la Comunicación No. P-1572-2001 a la Dirección General de Asuntos Ambientales y Manejo Ambiental del MEM sobre el cumplimiento del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) del Complejo Hidroeléctrico del Mantaro, actividad que fue aprobada el 23 de enero de 1997 mediante Resolución Directoral N° 021-97/EM-DGE. Al respecto, el Centro de Producción del Mantaro con fecha 31 de mayo de 2006, ha obtenido la Certificación ISO 14001, con vigencia hasta el 25 de enero de 2013.

28. ENVIRONMENT

The Company is applying the norms established by Law No. 25844 - Electric Concessions Law and Law No. 28611 - General Environmental Law, aimed at environmental conservation and wise use of natural resources in the developmental activities aimed at the generation and transmission of electricity as well as Supreme Decree No. 29-94-EM, issued by the Ministry of Energy and Mines (MEM), which regulates the environmental protection of electricity producing activities. In this regard, dated December 26, 2001, ELECTROPERU issued Communication No. P-1572-2001 to the Directorate General of Environmental Affairs and Environmental Management of MEM about the compliance to the Adaptation and Environmental Management Program (PAMA, for its acronym in Spanish) of the Mantaro Hydroelectric Central, which was adopted on January 23, 1997 by Directorial Resolution N° 021-97/EM-DGE. In this regard, the Mantaro Production Center, dated May 31, 2006, has obtained ISO 14001 certification, valid until January 25, 2013.

Asimismo, mediante comunicación No. P-014-2004 del 7 de enero de 2004, ELECTROPERU presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales y Manejo Ambiental el Informe de Cumplimiento del Programa de Adecuación al PAMA correspondiente a la Unidad de Producción de Tumbes, de acuerdo a lo dispuesto por el MEM el 5 de enero de 1999 con la Resolución Directoral N° 002-99-EM/DGE.

La Compañía viene cumpliendo adecuadamente con la normatividad ambiental vigente, por lo que no se espera contingencias sobre este asunto que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

29. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente, excepto lo descrito a continuación:

- a) Con fecha 13 de enero del año en curso, ELECTROPERU S.A. ha recibido de parte del Ministerio de Energía y Minas, el encargo de tomar las acciones que correspondan, lo antes posible, para continuar con la Generación Adicional de Emergencia por 60 MW en Trujillo, inicialmente contratado hasta el 31 de diciembre de 2010.
- b) Con fecha 26 de enero de 2011, ELECTROPERU S.A. ha suscrito con la empresa APR ENERGY LLC, SUCURSAL DEL PERU, el contrato para la provisión del servicio de electricidad producida por la Central Térmica de Emergencia de Trujillo de 60 MW de potencia.
- c) Con fecha 27 de enero de 2011, ELECTROPERU S. A. ha recibido de PROINVERSION el Oficio No. 25-2011-SG/PROINVERSION, comunicándole que el Consejo Directivo con fecha 18 de noviembre de 2010 dentro de los alcances del segundo párrafo de la Primera Disposición Complementaria Transitoria y Final del Decreto Legislativo No. 674, incorporan a ELECTROPERU S. A. en la construcción de la Planta Térmica de Quillabamba y que participe en el proyecto "Nodo Energético del Sur", exonerándolo de la Ley del Sistema Nacional de Inversión Pública, por lo cual, no le serán de aplicación las normas de la actividad empresarial del estado, incluyendo las de austeridad y de contratación de obras y adquisiciones.
- d) Con fecha 28 de enero de 2011, la Junta General de Accionistas de ELECTROPERU aprobó la capitalización de la Cuenta por pagar a FONAFE de S/. 466,559,613, que le fuera transferida a esta Entidad por ELECTROLIMA en Liquidación; con lo cual el nuevo capital de la Compañía asciende a S/. 2,162,664,207.

In addition, through communication No. P-014-2004 dated January 7, 2004, the Company submitted to the Directorate General of Environmental Affairs and Environmental Management the compliance Report of the adaptation Program to PAMA corresponding to the Production Unit of Tumbes, in accordance with the provisions of the MEM of January 5, 1999 with Directorial Resolution N° 002-99-EM/DGE.

The Company is adequately complying with the environmental standards in place, so no contingencies are expected on this issue that could have a significant effect on the financial statements to December 31, 2010 and 2009.

29. SUBSEQUENT EVENTS

There is no knowledge of subsequent events that occurred from the date of closing of these financial statements and the date of this report that could affect them significantly, excepting for the following:

- a) On January 13 of this year, ELECTROPERU S.A. has received from the Ministry of Energy and Mines, the order to take the actions that may correspond, as soon as possible, to continue with the Additional Emergency Generation for 60 MW in Trujillo, initially hired until December 31, 2010.
- b) On January 26, 2011, ELECTROPERU S.A. has signed with the Company APR ENERGY LLC, SUCURSAL DEL PERU, the agreement for the supply of electricity produced by the Thermal-based Emergency Power Plant of Trujillo of 60 MW of power.
- c) On January 27, 2011, ELECTROPERU S. A. has received from PROINVERSION the Document No. 25-2011-SG/PROINVERSION, stating that the Board of Director on November 18, 2010 within the scope of the second paragraph of the First Transitory and Final Complementary Disposition of the Legislative Decree No. 674, incorporates ELECTROPERU S. A. in the construction of the Thermal Plant of Quillabamba and to participate in the Project "Nodo Energético del Sur" (South Energetic Node), exonerating it from the Law for the Promotion of Private Investment in State Enterprises, so that the norms concerning the entrepreneurial activity of public companies, including such regarding austerity and contracting of works and acquisitions.
- d) On January 28, 2011, the General Shareholders' Meeting of ELECTROPERU approved the capitalization of the Account payable to FONAFE of S/. 466,559,613, which was transferred to such Entity by ELECTROLIMA in Liquidation; therefore, the new capital of the Company amounts to S/. 2,162,664,207.





INFORMACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO
DE LOS PRINCIPIOS DE BUEN GOBIERNO
PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS

(10150) Información sobre el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas

(Correspondiente al ejercicio 2010)

Razón Social	:	Empresa Electricidad del Perú - ELECTROPERU S.A. (En adelante EMPRESA)
RUC	:	Nº 20100027705
Dirección	:	Prolongación Av. Pedro Miotta Nº 421, San Juan de Miraflores Lima 29 - PERÚ
Teléfonos	:	(051-1)715-4600
Fax	:	(051-1) 717-7622
Página Web	:	www.electroperu.com.pe
Correo electrónico	:	postmast@electroperu.com.pe
Representante Bursátil	:	Germán Adolfo Velásquez Salazar
Razón social de la empresa revisora ¹	:	

INSTRUCCIONES

En la **Sección Primera** del presente informe, se evalúan 26 recomendaciones de los *Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas*².

Respecto a cada recomendación evaluada, la EMPRESA deberá:

- a) Para la *Evaluación Subjetiva* marcar con un aspa (x) el nivel de cumplimiento que considere adecuado, teniendo en consideración la siguiente escala:
 - 0 : no cumple el principio
 - 1 – 3 : cumple parcialmente el principio
 - 4 : cumple totalmente el principio
- b) Para la *Evaluación Objetiva* marcar con un aspa (x) una o más de las alternativas indicadas y completar en detalle la información solicitada.³

En la **Sección Segunda** del presente informe, se evalúa una serie de aspectos referidos a los derechos de los accionistas, el Directorio, las responsabilidades de la EMPRESA y los accionistas y tenencias. En esta sección, la EMPRESA deberá completar la información solicitada, ya sea marcando con un aspa (x) una o más alternativa (s) incluidas en cada pregunta y/o completando en detalle la información solicitada.

I. SECCIÓN PRIMERA: Evaluación de 26 Principios

LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS

Principios	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
1. <u>Principio (I.C.1. segundo párrafo).</u> - No se debe incorporar en la agenda asuntos genéricos, debiéndose precisar los puntos a tratar de modo que se discuta cada tema por separado, facilitando su análisis y evitando la resolución conjunta de temas respecto de los cuales se puede tener una opinión diferente.					X
2. <u>Principio (I.C.1. tercer párrafo).</u> - El lugar de celebración de las Juntas Generales se debe fijar de modo que se facilite la asistencia de los accionistas a las mismas.					X

¹ Sólo es aplicable en el caso en que la información contenida en el presente informe haya sido revisada por alguna empresa especializada (por ejemplo: sociedad de auditoría, empresa de consultoría).

² El texto de los *Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas* puede ser consultado en www.conasev.gob.pe

³ Para dicho efecto, podrá incorporar líneas a los cuadros incluidos en el presente informe o, en su defecto, replicar los cuadros modelos las veces que sean necesarias.

- a) Indique el número de juntas de accionistas convocadas por la EMPRESA durante el ejercicio materia del presente informe.

Tipo	Número
Junta General de Accionistas	3
Junta Especial de Accionistas	-----

- b) De haber convocado a juntas de accionistas, complete la siguiente información para cada una de ellas.

Fecha de aviso de convocatoria*	Fecha de la Junta	Lugar de la Junta	Tipo de Junta		Quórum %	Nº de Acc. Asistentes	Duración	
			Especial	General			Hora de inicio	Hora de término
Universal	2010.01.20	Lima	(...)	(X)	100	1	15:00	16:00
Universal	2010.04.07	Lima	(...)	(X)	100	1	15:00	16:00
Universal	2010.12.20	Lima	(...)	(X)	100	1	8:00	9:00

* En caso de haberse efectuado más de una convocatoria, indicar la fecha de cada una de ellas.

- c) ¿Qué medios, además del contemplado en el artículo 43 de la Ley General de Sociedades, utiliza la EMPRESA para convocar a las Juntas?

- (...) CORREO ELECTRÓNICO
- (...) DIRECTAMENTE EN LA EMPRESA
- (...) VÍA TELEFÓNICA
- (...) PÁGINA DE INTERNET
- (...) CORREO POSTAL
- (X) OTROS. (Carta)
- (...) NINGUNO

- d) Indique si los medios señalados en la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

- e) En caso la EMPRESA cuente con una página web corporativa, ¿es posible obtener las actas de las juntas de accionistas a través de dicha página?

	SÍ	NO
Sólo para accionistas	(...)	(X)
Para el público en general	(...)	(X)

(...) NO CUENTA CON PÁGINA WEB

Principio	Cumplimiento			
0	1	2	3	4
<p>3. <u>Principio (I.C.2).</u>- Los accionistas deben contar con la oportunidad de introducir puntos a debatir, dentro de un límite razonable, en la agenda de las Juntas Generales. Los temas que se introduzcan en la agenda deben ser de interés social y propios de la competencia legal o estatutaria de la Junta. El Directorio no debe denegar esta clase de solicitudes sin comunicar al accionista un motivo razonable.</p>				X

- a) Indique si los accionistas pueden incluir puntos a tratar en la agenda mediante un mecanismo adicional al contemplado en la Ley General de Sociedades (artículo 117 para sociedades anónimas regulares y artículo 255 para sociedades anónimas abiertas).

- b) En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa detalle los mecanismos alternativos. FONAFE como administrador de las acciones puede disponer la inclusión de temas en la agenda de la junta e incluso en oportunidades la define.

c) Indique si los mecanismos descritos en la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(X)	Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE.

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

- c) Indique el número de solicitudes presentadas por los accionistas durante el ejercicio materia del presente informe para la inclusión de temas a tratar en la agenda de juntas.

Número de solicitudes		
Recibidas	Aceptadas	Rechazadas
0	0	0

<u>Principio</u>	<u>Cumplimiento</u>				
	0	1	2	3	4
4. <u>Principio (I.C.4.i.)</u> .- El estatuto no debe imponer límites a la facultad que todo accionista con derecho a participar en las Juntas Generales pueda hacerse representar por la persona que designe.					X

- a) De acuerdo con lo previsto en el artículo 122 de la Ley General de Sociedades, indique si el estatuto de la EMPRESA limita el derecho de representación, reservándolo:

(...) A FAVOR DE OTRO ACCIONISTA
(...) A FAVOR DE UN DIRECTOR
(...) A FAVOR DE UN GERENTE
 NO SE LIMITA EL DERECHO DE REPRESENTACIÓN

b) Indique para cada Junta realizada durante el ejercicio materia del presente informe la siguiente información:

Tipo de Junta		Fecha de Junta	Participación (%) sobre el total de acciones con derecho a voto	
General	Especial		A través de poderes	Ejercicio directo
(X)	(...)	2010.01.20	100%	-----
(X)	(...)	2010.04.07	100%	-----
(X)	(...)	2010.12.20	100%	-----

- c) Indique los requisitos y formalidades exigidas para que un accionista pueda representarse en una junta.

Formalidad (indique si la empresa exige carta simple, carta notarial, escritura pública u otros)	Carta simple
Anticipación (número de días previos a la junta con que debe presentarse el poder)	No menor de 24 horas
Costo (indique si existe un pago que exija la empresa para estos efectos y a cuánto asciende)	No

- d) Indique si los requisitos y formalidades descritas en la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(X)	Ley General de Sociedades

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

TRATAMIENTO EQUITATIVO DE LOS ACCIONISTAS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
5. Principio (II.A.1, tercer párrafo).- Es recomendable que la sociedad emisora de acciones de inversión u otros valores accionarios sin derecho a voto, ofrezca a sus tenedores la oportunidad de canjearlos por acciones ordinarias con derecho a voto o que prevean esta posibilidad al momento de su emisión.					

- a) ¿La EMPRESA ha realizado algún proceso de canje de acciones de inversión en los últimos cinco años?

(...) Sí (...) NO (X) NO APLICA

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
6. Principio (II.B).- Se debe elegir un número suficiente de directores capaces de ejercer un juicio independiente, en asuntos donde haya potencialmente conflictos de intereses, pudiéndose, para tal efecto, tomar en consideración la participación de los accionistas carentes de control. Los directores independientes son aquellos seleccionados por su prestigio profesional y que no se encuentran vinculados con la administración de la sociedad ni con los accionistas principales de la misma.			x		

- a) Indique el número de directores dependientes e independientes de la EMPRESA⁴.

Directores	Número
Dependientes	5
Independientes	
Total	5

⁴ Los directores independientes son aquellos que no se encuentran vinculados con la administración de la entidad emisora ni con sus accionistas principales.

Para dicho efecto, la vinculación se define en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupo Económico. Los accionistas principales, por su parte, son aquellas personas naturales o jurídicas que tienen la propiedad del cinco (5%) o más del capital de la entidad emisora.

- b) Indique los requisitos especiales (distintos de los necesarios para ser director) para ser director independiente de la EMPRESA?
-
-

(X) NO EXISTEN REQUISITOS ESPECIALES

- c) Indique si los requisitos especiales descritos en la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	-----

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

- d) Indique si los directores de la EMPRESA son parientes en primer grado o en segundo grado de consanguinidad, o parientes en primer grado de afinidad, o cónyuge de:

Nombres y Apellidos del Director	Vinculación con:			Nombres y Apellidos del Accionista ^{1/} / Director / Gerente	Afinidad	Información adicional ^{2/}
	Accionista ^{1/}	Director	Gerente			
-----	(...)	(...)	(...)	-----	-----	-----

^{1/}. Accionistas con una participación igual o mayor al 5% de las acciones de la empresa (por clase de acción, incluidas las acciones de inversión).

^{2/}. En el caso exista vinculación con algún accionista incluir su participación accionaria. En el caso la vinculación sea con algún miembro de la plana gerencial, incluir su cargo.

- e) En caso algún miembro del Directorio ocupe o haya ocupado durante el ejercicio materia del presente informe algún cargo gerencial en la EMPRESA, indique la siguiente información:

Nombres y Apellidos del Director	Cargo Gerencial que desempeña o desempeñó	Fecha en el Cargo Gerencial	
		Inicio	Término
-----	-----	-----	-----

- f) En caso algún miembro del Directorio de la EMPRESA también sea o haya sido durante el ejercicio materia del presente informe miembro de Directorio de otra u otras empresas inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores, indique la siguiente información:

Nombres y Apellidos del Director	Denominación Social de la(s) empresa(s)	Fecha	
		Inicio	Término
-----	-----	-----	-----

COMUNICACIÓN Y TRANSPARENCIA INFORMATIVA

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
<p>7. Principio (IV.C, segundo, tercer y cuarto párrafo).- Si bien, por lo general las auditorías externas están enfocadas a dictaminar información financiera, éstas también pueden referirse a dictámenes o informes especializados en los siguientes aspectos: peritajes contables, auditorías operativas, auditorías de sistemas, evaluación de proyectos, evaluación o implantación de sistemas de costos, auditoría tributaria, tasaciones para ajustes de activos, evaluación de cartera, inventarios, u otros servicios especiales.</p> <p>Es recomendable que estas asesorías sean realizadas por auditores distintos o, en caso las realicen los mismos auditores, ello no afecte la independencia de su opinión. La sociedad debe revelar todas las auditorías e informes especializados que realice el auditor.</p> <p>Se debe informar respecto a todos los servicios que la sociedad auditora o auditor presta a la sociedad, especificándose el porcentaje que representa cada uno, y su participación en los ingresos de la sociedad auditora o auditor.</p>					X

- a) Indique la siguiente información de las sociedades de auditoría que han brindado servicios a la EMPRESA en los últimos 5 años.

Razón Social de la Sociedad de Auditoría	Servicio*	Periodo	Retribución**
Vila Naranjo y Asociados S.C.	Dictamen de la Información Financiera, Auditoría a la Información Presupuestaria, Auditoría Tributaria, Auditoría al Plan Estratégico y al Plan Operativo	2010	S/. 310 000,00 (un solo monto total)
Beltran, Gris y Asociados Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Internacional	Dictamen de la Información Financiera, Auditoría a la Información Presupuestaria, Auditoría Tributaria, Auditoría al Plan Estratégico y al Plan Operativo	2009	S/. 310 000,00 (un solo monto total)
Gris Hernández y Asociados Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Internacional	Dictamen de la Información Financiera, Auditoría a la Información Presupuestaria, Auditoría Tributaria, Auditoría al Plan Estratégico y al Plan Operativo	2008	S/.310 000,00 (un solo monto total)
Vila Naranjo y Asociados S.C.	Dictamen de la Información Financiera, Auditoría a la Información Presupuestaria, Auditoría Tributaria, Auditoría al Plan Estratégico y al Plan Operativo	2007	S/.235 620,00 (un solo monto total)
Vila Naranjo y Asociados S.C.	Dictamen de la Información Financiera, Auditoría a la Información Presupuestaria, Auditoría Tributaria, Auditoría al Plan Estratégico y al Plan Operativo	2006	S/. 261 800,00 (un solo monto total)

* Incluir todos los tipos de servicios tales como dictámenes de información financiera, peritajes contables, auditorías operativas, auditorías de sistemas, auditoría tributaria u otros servicios especiales.

** Del monto total pagado a la sociedad de auditoría por todo concepto, indicar el porcentaje que corresponde a retribución por servicios de auditoría financiera.

- b) Describa los mecanismos preestablecidos para contratar a la sociedad de auditoría encargada de dictaminar los estados financieros anuales (incluida la identificación del órgano de la EMPRESA encargado de elegir a la sociedad auditora).

El mecanismo preestablecido para la contratación de la Sociedad de Auditoría es el siguiente de acuerdo con la Resolución de Contraloría Nº 063-2007-CG:

- La empresa prepara el proyecto de bases para el concurso público de méritos siguiendo los lineamientos establecidos por el FONAFE para cada ejercicio.
- La Contraloría General aprueba las bases para el concurso, introduciendo las modificaciones que crea convenientes, convoca a concurso para las sociedades de auditoría interesadas y decide, informando a la empresa sobre el resultado.

(..) NO EXISTEN MECANISMOS PREESTABLECIDOS

- c) Indique si los mecanismos descritos en la pregunta anterior se encuentran contenidos en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(X)	(...)	(...)	(X)	Reglamento para la Designación de Sociedades de Auditoría aprobada con Resolución de Contraloría N° 063-2007-CG

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.
() NO SE ENCUENTRAN REGISTRADOS

- d) Indique si la sociedad de auditoría contratada para dictaminar los estados financieros de la EMPRESA correspondientes al ejercicio materia del presente informe, dictaminó también los estados financieros del mismo ejercicio para otras empresas de su grupo económico.

Razón Social de la (s) Empresa (s) del Grupo Económico

La empresa forma parte del ámbito del FONAFE. La elección de la sociedad de auditoría es independiente del grupo, y no se puede establecer una relación en la eventual coincidencia con la misma sociedad de auditoría, para varias de las Empresas del FONAFE.

- e) Indique el número de reuniones que durante el ejercicio materia del presente informe el área encargada de auditoría interna ha celebrado con la sociedad auditora contratada.

Número de reuniones							
0	1	2	3	4	5	Más de 5	No aplica
(...)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)	(X)	(...)

<u>Principio</u>	<u>Cumplimiento</u>				
	0	1	2	3	4
8. <u>Principio (IV.D.2).</u> - La atención de los pedidos particulares de información solicitados por los accionistas, los inversionistas en general o los grupos de interés relacionados con la sociedad, debe hacerse a través de una instancia y/o personal responsable designado al efecto.					X

- a) Indique cual (es) es (son) el (los) medio (s) o la (s) forma (s) por la que los accionistas o los grupos de interés de la empresa pueden solicitar información para que su solicitud sea atendida.

	Accionistas	Grupos de interés
Correo electrónico	(X)	(X)
Directamente en la empresa	(X)	(X)
Vía telefónica	(X)	(...)
Página de internet	(...)	(X)
Correo postal	(...)	(X)
Otros. Detalle	(...)	(...)

- b) Sin perjuicio de las responsabilidades de información que tienen el Gerente General de acuerdo con el artículo 190 de la Ley General de Sociedades, indique cuál es el área y/o persona encargada de recibir y tramitar las solicitudes de información de los accionistas. En caso sea una persona la encargada, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

Área encargada	Gerencia de Administración y Finanzas		
Persona encargada			
Nombres y Apellidos	Cargo	Área	
Germán Adolfo Velásquez Salazar	Gerente	Administración y finanzas	

- c) Indique si el procedimiento de la empresa para tramitar las solicitudes de información de los accionistas y/o los grupos de interés de la empresa se encuentra regulado en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
				*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

- (X) LA EMPRESA CUENTA CON UN PROCEDIMIENTO PERO ESTE NO SE ENCUENTRA REGULADO
 (...) NO APLICA. NO EXISTE UN PROCEDIMIENTO PREESTABLECIDO.

- d) Indique el número de solicitudes de información presentadas por los accionistas y/o grupos de interés de la empresa durante el ejercicio materia del presente informe.

Número de solicitudes		
Recibidas	Aceptadas	Rechazadas
2	2	-----

- e) En caso la empresa cuente con una página web corporativa ¿incluye una sección especial sobre gobierno corporativo o relaciones con accionistas e inversores?

(X) SÍ (...) NO (...) NO CUENTA CON PÀGINA WEB

- f) Durante el ejercicio materia del presente informe indique si ha recibido algún reclamo por limitar el acceso de información a algún accionista.

(...) SÍ (X) NO

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
9. Principio IV.D.3.).- Los casos de duda sobre el carácter confidencial de la información solicitada por los accionistas o por los grupos de interés relacionados con la sociedad deben ser resueltos. Los criterios deben ser adoptados por el Directorio y ratificados por la Junta General, así como incluidos en el estatuto o reglamento interno de la sociedad. En todo caso la revelación de información no debe poner en peligro la posición competitiva de la empresa ni ser susceptible de afectar el normal desarrollo de las actividades de la misma.					X

- a) ¿Quién decide sobre el carácter confidencial de una determinada información?

(...) EL DIRECTORIO
 (X) EL GERENTE GENERAL
 (...) OTROS. Detalle

- b) Detalle los criterios preestablecidos de carácter objetivo que permiten calificar determinada información como confidencial. Adicionalmente indique el número de solicitudes de información presentadas por los accionistas durante el ejercicio materia del presente informe que fueron rechazadas debido al carácter confidencial de la información.

La Clasificación de la información es una labor que realiza el área que genera el documento. Se aplican los siguientes criterios para clasificar la información como confidencial:

- Uso y valor de la información.
- El nivel de daño que podría causar la información, si ésta es revelada o robada, o, si es alterada o está corrupta.
- Nivel de protección de datos, ante autoridades, como leyes, regulaciones o nivel de responsabilidad del empleado, dentro de la empresa.
- ¿Quién deberá acceder la información?, ¿Quién deberá darle mantenimiento a la información?, ¿En dónde deberá de resguardarse esta información? y ¿Quién deberá tener la responsabilidad de reproducir la información?

(...) NO EXISTEN CRITERIOS PREESTABLECIDOS

- c) Indique si los criterios descritos en la pregunta anterior se encuentran contenidos en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(X)	Políticas de Información.

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
10. <u>Principio (IV.F, primer párrafo).</u> - La sociedad debe contar con auditoría interna. El auditor interno, en el ejercicio de sus funciones, debe guardar relación de independencia profesional respecto de la sociedad que lo contrata. Debe actuar observando los mismos principios de diligencia, lealtad y reserva que se exigen al Directorio y la Gerencia.					X

- a) Indique si la empresa cuenta con un área independiente encargada de auditoría interna.

(X) SÍ (...) NO

- b) En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, dentro de la estructura orgánica de la EMPRESA indique, jerárquicamente, de quién depende auditoría interna y a quién tiene la obligación de reportar.

Depende de:	Administrativamente: Presidencia del Directorio // funcionalmente: Contraloría General de la República
Reporta a:	Contraloría General de la República y Presidencia del Directorio.

- c) Indique cuáles son las principales responsabilidades del encargado de auditoría interna y si cumple otras funciones ajenas a la auditoría interna.

No cumple funciones ajenas a la auditoría interna. Principales responsabilidades:

- Formular el Plan Anual de Auditoría a ser aprobado por la Contraloría General de la República y llevar a cabo su ejecución.
- Orientar a la Alta Dirección de la empresa en el cumplimiento de las disposiciones del Sistema Nacional de Control.
- Planificación y ejecución de los exámenes de auditoría interna.
- Examinar y evaluar el funcionamiento del control interno recomendando las mejoras pertinentes.
- Informar a la Alta Dirección respecto a las deficiencias existentes.
- Efectuar el seguimiento de las medidas correctivas sugeridas.
- Formular el presupuesto anual para su aprobación y llevárselo a cabo.

- d) Indique si las responsabilidades descritas en la pregunta anterior se encuentran reguladas en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(X)	(...)	Manual de Organización y Funciones (aprobado en Sesión de Directorio Nº1343 del 25/02/2010)

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) NO SE ENCUENTRAN REGULADAS

LAS RESPONSABILIDADES DEL DIRECTORIO

Principio					Cumplimiento
	0	1	2	3	4
11. <u>Principio (V.D.1).</u> - El Directorio debe realizar ciertas funciones claves, a saber: Evaluar, aprobar y dirigir la estrategia corporativa; establecer los objetivos y metas así como los planes de acción principales, la política de seguimiento, control y manejo de riesgos, los presupuestos anuales y los planes de negocios; controlar la implementación de los mismos; y supervisar los principales gastos, inversiones, adquisiciones y enajenaciones.					X

- a) En caso el Directorio de la EMPRESA se encuentre encargado de la función descrita en este principio, indicar si esta función del Directorio se encuentra contenida en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(X)	(...)	(X)	(...)	- Reglamento de Organización y Funciones - Manual de Organización y Funciones

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) EL DIRECTORIO SE ENCARGA DE LA FUNCIÓN DESCRITA PERO ESTA NO SE ENCUENTRA REGULADA

(...) NO APLICA. EL DIRECTORIO NO SE ENCARGA DE ESTA FUNCIÓN.

Principio					Cumplimiento
	0	1	2	3	4
El Directorio debe realizar ciertas funciones claves, a saber:					
12. <u>Principio (V.D.2).</u> - Seleccionar, controlar y, cuando se haga necesario, sustituir a los ejecutivos principales, así como fijar su retribución.					X
13. <u>Principio (V.D.3).</u> - Evaluar la remuneración de los ejecutivos principales y de los miembros del Directorio, asegurándose que el procedimiento para elegir a los directores sea formal y transparente.			X		

- a) En caso el Directorio de la EMPRESA se encuentre encargado de las funciones descritas en este principio, indique si ellas se encuentran reguladas en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) EL DIRECTORIO SE ENCARGA DE LAS FUNCIONES DESCRIPTAS PERO ESTAS NO SE ENCUENTRAN REGULADAS

(...) NO APLICA. EL DIRECTORIO NO SE ENCARGA DE ESTAS FUNCIONES

b) Indique el órgano que se encarga de:

Función	Directorio	Gerente General	otros (Indique)
Contratar y sustituir al Gerente General	(X)	(...)	
Contratar y sustituir a la Plana Gerencial	(X)	(...)	
Fijar la remuneración de los Principales Ejecutivos	(X)	(X)	
Evaluar la remuneración de los Principales Ejecutivos	(...)	(X)	
Evaluar la remuneración de los Directores	(...)	(...)	FONAFE

c) Indique si la empresa cuenta con políticas internas o procedimientos definidos para:

Políticas para:	SÍ	NO
Contratar y sustituir a los Principales Ejecutivos	(X)	(...)
Fijar la remuneración de los Principales Ejecutivos	(X)	(...)
Evaluar la remuneración de los Principales Ejecutivos	(X)	(...)
Evaluar la remuneración de los Directores	(...)	(X)
Elegir a los Directores	(X)	(...)

d) En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa para uno o más de los procedimientos señalados, indique si dichos procedimientos se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
14. El Directorio debe realizar ciertas funciones claves, a saber: <u>Principio (V.D.4).</u> - Realizar el seguimiento y control de los posibles conflictos de intereses entre la administración, los miembros del Directorio y los accionistas, incluidos el uso fraudulento de activos corporativos y el abuso en transacciones entre partes interesadas.					X

a) En caso el Directorio de la EMPRESA se encuentre encargado de la función descrita en este principio, indique si esta función del Directorio se encuentra contenida en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(X)	Código de Buen Gobierno Corporativo y Código de Ética.

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) EL DIRECTORIO SE ENCARGA DE LA FUNCIÓN DESCrita PERO ESTA NO SE ENCUENTRA REGULADA

(...) NO APLICA. EL DIRECTORIO NO SE ENCARGA DE ESTA FUNCIÓN

- b) Indique el número de casos de conflictos de intereses que han sido materia de discusión por parte del Directorio durante el ejercicio materia del presente informe.

Número de casos	0
------------------------	---

- c) Indique si la EMPRESA o el Directorio de ésta cuenta con un Código de Ética o documento (s) similar (es) en el (los) que se regulen los conflictos de intereses que pueden presentarse.

(X) Sí (...) NO

En caso su respuesta sea positiva, indique la denominación exacta del documento:
Código de Ética.

- d) Indique los procedimientos preestablecidos para aprobar transacciones entre partes relacionadas.

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
15. El Directorio debe realizar ciertas funciones claves, a saber: <i>Principio (V.D.5).- Velar por la integridad de los sistemas de contabilidad y de los estados financieros de la sociedad, incluida una auditoría independiente, y la existencia de los debidos sistemas de control, en particular, control de riesgos financieros y no financieros y cumplimiento de la ley.</i>					X

- a) En caso el Directorio de la empresa se encuentra encargado de la función descrita en este principio, indique si esta función del Directorio se encuentra contenida en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*	
(X)	(...)	(...)	(X)	Código de Buen Gobierno Corporativo.	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) EL DIRECTORIO SE ENCARGA DE LA FUNCIÓN DESCRITA PERO ESTA NO SE ENCUENTRA REGULADA

(...) NO APLICA. EL DIRECTORIO NO SE ENCARGA DE ESTA FUNCIÓN

- b) Indique si la empresa cuenta con sistemas de control de riesgos financieros y no financieros.

(X) Sí (...) NO

- c) Indique si los sistemas de control a que se refiere la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*	
(...)	(...)	(...)	(...)		

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
16. El Directorio debe realizar ciertas funciones claves, a saber: <u>Principio(V.D.6).</u> - Supervisar la efectividad de las prácticas de gobierno de acuerdo con las cuales opera, realizando cambios a medida que se hagan necesarios.					X

- a) ¿El Directorio de la empresa se encuentra encargado de la función descrita en este principio?
- (X) Sí (...) NO
- b) Indique los procedimientos preestablecidos para supervisar la efectividad de las prácticas de gobierno, especificando el número de evaluaciones que se han realizado durante el periodo.
Informe de implementación y aplicación del Código de Buen Gobierno Corporativo que se presenta al Directorio en forma Trimestral.
- c) Indique si los procedimientos descritos en la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
17. El Directorio debe realizar ciertas funciones claves, a saber: <u>Principio (V.D.7).</u> - Supervisar la política de información.					

- a) En caso el Directorio se encuentre encargado de la función descrita en este principio, indicar si esta función del Directorio se encuentra contenida en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(X)	Política de Información y Directiva de transparencia de la gestión de las empresas bajo el ámbito del FONAFE (Resolución Ejecutiva N°010-2009/DE-FONAFE).

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) EL DIRECTORIO SE ENCARGA DE LA FUNCIÓN DESCrita PERO ESTA NO SE ENCUENTRA REGULADA

(...) NO APLICA. EL DIRECTORIO NO SE ENCARGA DE ESTA FUNCIÓN

- b) Indique la política de la empresa sobre revelación y comunicación de información a los inversionistas.

Política de Información:

- La empresa se compromete con la transparencia en la gestión pública otorgando las facilidades logísticas y humanas para el cumplimiento de toda directiva que tenga como fin la transparencia en la gestión de la empresa.
- La empresa, en cumplimiento con lo dispuesto por los organismos controladores a los que se encuentra sujeta, publica de acuerdo a determinados periodos de tiempo, información de sus áreas.

- Asimismo se han establecido lineamientos e iniciativas que regulan la publicación de la información en la página WEB y siguen lo dispuesto por el Código Marco de Buen Gobierno Corporativo.
- La empresa ha establecido las razones para la Clasificación de la información, a fin de asegurar su adecuado nivel de protección, estableciendo los niveles de clasificación, los criterios seguidos y el tratamiento de la misma.

(...) NO APLICA, LA EMPRESA NO CUENTA CON LA REFERIDA POLÍTICA

- c) Indique si la política descrita en la pregunta anterior se encuentra regulada en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(X)	Política de Información y Directiva de transparencia de la gestión de las empresas bajo el ámbito del FONAFE (Resolución Ejecutiva N°010-2009/DE-FONAFE) y Código de Gobierno Corporativo.

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) NO SE ENCUENTRA REGULADA

Principio		Cumplimiento				
		0	1	2	3	4
18. Principio (V.E.1). - El Directorio podrá conformar órganos especiales de acuerdo a las necesidades y dimensión de la sociedad, en especial aquella que asuma la función de auditoría. Asimismo, estos órganos especiales podrán referirse, entre otras, a las funciones de nombramiento, retribución, control y planeamiento. Estos órganos especiales se constituirán al interior del Directorio como mecanismos de apoyo y deberán estar compuestos preferentemente por directores independientes, a fin de tomar decisiones imparciales en cuestiones donde puedan surgir conflictos de intereses.						X

- a) En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, indique la siguiente información respecto de cada comité del Directorio con que cuenta la EMPRESA.

COMITÉ DE AUDITORIA			
i. Fecha de creación: 2007-02-15			
ii. Funciones: Sesión de directorio N° 1321 del 27 de mayo de 2009			
iii. Principales reglas de organización y funcionamiento: <ul style="list-style-type: none"> • Revisar el informe de los auditores externos. • Revisar y analizar los estados financieros individuales, consolidados trimestrales y anuales. • Requerir de los auditores externos información sobre los riesgos y revelaciones significativas que hallan llamado su atención durante la auditoría, etc. 			
iv. Miembros del Comité:		Fecha	Cargo dentro del Comité
Nombres y Apellidos		Inicio	Término
Mariana Carzola Quiñones		2007.02.16	-----
Silvia Ruiz Zárate		2008.10.15	-----
José G. Quiñones Huldisch		2009.05.27	-----
v. Número de sesiones realizadas durante el ejercicio:		seis	
vi. Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades:			(...) Sí (X) No

(...) NO APLICA, LA EMPRESA NO CUENTA CON COMITÉS DE DIRECTORIO

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
19. <u>Principio (V.E.3)</u> .- El número de miembros del Directorio de una sociedad debe asegurar pluralidad de opiniones al interior del mismo, de modo que las decisiones que en él se adopten sean consecuencia de una apropiada deliberación, observando siempre los mejores intereses de la empresa y de los accionistas.			X		

- a) Indique la siguiente información correspondiente a los directores de la EMPRESA durante el ejercicio materia del presente informe.

Nombres y Apellidos	Formación²	Fecha		Part. accionaria³	
		Inicio¹	Término	Nº de acciones	Part. (%)
<i>Directores Dependientes</i>					
Luis Bedoya Wallace	Ingeniero Civil	2008-10-10			
Leonardo José Caparrós Gamarra	Abogado	2010-01-20			
Mariana Cazorla Díaz	Abogada	2006-04-27			
Silvia Ruiz Zárate	Abogada	2006-11-16			
José G. Quiñones Huldisch	Economista	2008-12-30			
<i>Directores Independientes</i>					

¹/ Corresponde al primer nombramiento.

²/ Incluir la formación profesional y si cuenta con experiencia en otros directorios.

³/ Aplicable obligatoriamente sólo para los directores con una participación sobre el capital social mayor o igual al 5% de las acciones de la empresa.

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
20. <u>Principio (V.F. segundo párrafo)</u> .- La información referida a los asuntos a tratar en cada sesión, debe encontrarse a disposición de los directores con una anticipación que les permita su revisión, salvo que se traten de asuntos estratégicos que demanden confidencialidad, en cuyo caso será necesario establecer los mecanismos que permita a los directores evaluar adecuadamente dichos asuntos.				X	

- a) ¿Cómo se remite a los directores la información relativa a los asuntos a tratar en una sesión de Directorio?

(X) CORREO ELECTRÓNICO

(...) CORREO POSTAL

(X) OTROS. Detalle: Físicamente en carpetas entregadas en sus centros de trabajo o domicilio.

(...) SE RECOGE DIRECTAMENTE EN LA EMPRESA

- b) ¿Con cuántos días de anticipación se encuentra a disposición de los directores de la empresa la información referida a los asuntos a tratar en una sesión?

	Menor a 3 días	De 3 a 5 días	Mayor a 5 días
Información no confidencial	(...)	(X)	(...)
Información confidencial	(...)	(X)	(...)

- c) Indique si el procedimiento establecido para que los directores analicen la información considerada como confidencial se encuentra regulado en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(...) LA EMPRESA CUENTA CON UN PROCEDIMIENTO ESTABLECIDO PERO ESTE NO SE ENCUENTRA REGULADO

(X) NO APLICA. LA EMPRESA NO CUENTA CON UN PROCEDIMIENTO

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
21. Principio (V.F, tercer párrafo).- Siguiendo políticas claramente establecidas y definidas, el Directorio decide la contratación de los servicios de asesoría especializada que requiera la sociedad para la toma de decisiones.					X

- a) Indique las políticas preestablecidas sobre contratación de servicios de asesoría especializada por parte del Directorio o los directores.

Decreto Legislativo N°1017 Ley de Contrataciones del Estado

(...) NO APLICA. LA EMPRESA NO CUENTA CON LAS REFERIDAS POLÍTICAS

- b) Indique si las políticas descritas en la pregunta anterior se encuentran reguladas en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADAS

- c) Indique la lista de asesores especializados del Directorio que han prestado servicios para la toma de decisiones de la EMPRESA durante el ejercicio materia del presente informe.

- Alayza Consultores

-Vega & Sologuren Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

- Espinoza & Asociados - Auditores Consultores

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
22. Principio (V.H.1).- Los nuevos directores deben ser instruidos sobre sus facultades y responsabilidades, así como sobre las características y estructura organizativa de la sociedad.					X

- a) En caso la empresa cuente con programas de inducción para los nuevos directores, indique si dichos programas se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la empresa.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) LOS PROGRAMAS DE INDUCCIÓN NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

(...) NO APLICA. LA EMPRESA NO CUENTA CON LOS REFERIDOS PROGRAMAS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
23. <u>Principio V.H.3).</u> - Se debe establecer los procedimientos que el Directorio sigue en la elección de uno o más reemplazantes, si no hubiera directores suplentes y se produjese la vacancia de uno o más directores, a fin de completar su número por el período que aún resta, cuando no exista disposición de un tratamiento distinto en el estatuto.			X		

- a) ¿Durante el ejercicio materia del presente informe se produjo la vacancia de uno o más directores?
- (X) Sí (...) NO
- b) En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, de acuerdo con el segundo párrafo del artículo 157 de la Ley General de Sociedades, indique lo siguiente.

	SÍ	NO
¿El Directorio eligió al reemplazante?	(...)	(X)
De ser el caso, tiempo promedio de demora en designar al nuevo Director (en días calendario)	332	

- c) Indique los procedimientos preestablecidos para elegir al reemplazante de directores vacantes.
- FONAFE según su procedimiento, designa a los directores, los que luego son ratificados por la Junta.
- (...) NO APLICA. LA EMPRESA NO CUENTA CON PROCEDIMIENTOS
- d) Indique si los procedimientos descritos en la pregunta anterior se encuentran contenidos en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.
(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
24. <u>Principio (VI, primer párrafo).</u> - Las funciones del Presidente del Directorio, Presidente Ejecutivo de ser el caso, así como del Gerente General deben estar claramente delimitadas en el estatuto o en el reglamento interno de la sociedad con el fin de evitar duplicidad de funciones y posibles conflictos.					X
25. <u>Principio (VI, segundo párrafo).</u> - La estructura orgánica de la sociedad debe evitar la concentración de funciones, atribuciones y responsabilidades en las personas del Presidente del Directorio, del Presidente Ejecutivo de ser el caso, del Gerente General y de otros funcionarios con cargos gerenciales.					X

- a) En caso alguna de las respuestas a la pregunta anterior sea afirmativa, indique si las responsabilidades del Presidente del Directorio; del Presidente Ejecutivo, de ser el caso; del Gerente General, y de otros funcionarios con cargos gerenciales se encuentran contenidas en algún (os) documento (s) de la empresa.

Responsabilidades de:	Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*	No están reguladas	No Aplica **
Presidente de Directorio	(...)	(...)	(X)	(...)	- Reglamento de Organización y Funciones (ROF). - Manual Organización y Funciones (MOF).	(...)	(...)
Presidente Ejecutivo	(...)	(...)	(...)	(...)		(...)	(X)
Gerente General	(X)	(...)	(X)	(...)	- Estatuto. - ROF. - MOF.	(...)	(...)
Plana Gerencial	(...)	(...)	(X)	(...)	- ROF. - MOF.	(...)	(...)

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

** En la EMPRESA las funciones y responsabilidades del funcionario indicado no están definidas.

Principio	Cumplimiento				
	0	1	2	3	4
26. <u>Principio V.I.5).</u> - Es recomendable que la Gerencia reciba, al menos, parte de su retribución en función a los resultados de la empresa, de manera que se asegure el cumplimiento de su objetivo de maximizar el valor de la empresa a favor de los accionistas.					

- a) Respecto de la política de bonificación para la plana gerencial, indique la(s) forma(s) en que se da dicha bonificación.
- (...) ENTREGA DE ACCIONES
 (...) ENTREGA DE OPCIONES
 (...) ENTREGA DE DINERO
 (X) OTROS. Utilidades.
 (...) NO APLICA. LA EMPRESA NO CUENTA CON PROGRAMAS DE BONIFICACIÓN PARA LA PLANA GERENCIAL
- b) Indique si la retribución (sin considerar bonificaciones) que percibe el Gerente General y Plana Gerencial es:

	Remuneración fija	Remuneración variable	Retribución (%)*)
Gerente General	(X)	(...)	0,021
Plana Gerencial	(X)	(...)	0,082

* Indicar el porcentaje que representa el monto total de las retribuciones anuales de los miembros de la plana gerencial y el gerente general, respecto del nivel de ingresos brutos, según los estados financieros de la EMPRESA.

- c) Indique si la empresa tiene establecidos algún tipo de garantías o similar en caso de despidos del gerente general y/o plana gerencial.

(..) SÍ (X) NO

II. SECCIÓN SEGUNDA: Información Adicional

DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS

- a) Indique los medios utilizados para comunicar a los nuevos accionistas sus derechos y la manera en que pueden ejercerlos.

(X) CORREO ELECTRÓNICO
 (X) DIRECTAMENTE EN LA EMPRESA
 (X) VÍA TELEFÓNICA
 (...) PÁGINA DE INTERNET
 (...) CORREO POSTAL
 (...) OTROS. DETALLE.....
 (...) NO APLICA. NO SE COMUNICAN A LOS NUEVOS ACCIONISTAS SUS DERECHOS NI LA MANERA DE EJERCERLOS

- b) Indique si los accionistas tienen a su disposición durante la junta los puntos a tratar de la agenda y los documentos que lo sustentan, en medio físico.

(X) Sí (...) No

- c) Indique qué persona u órgano de la EMPRESA se encarga de realizar el seguimiento de los acuerdos adoptados en las Juntas de accionistas. En caso sea una persona la encargada, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

Área encargada	Secretaría General	
Persona encargada		
Nombres y Apellidos	Cargo	Área
José Antonio Milla Rodríguez	Secretario General	Secretaría General

- d) Indique si la información referida a las tenencias de los accionistas de la empresa se encuentra en:

(X) LA EMPRESA
 (X) UNA INSTITUCIÓN DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

- e) Indique con que regularidad la EMPRESA actualiza los datos referidos a los accionistas que figuran en su matrícula de acciones.

	Información sujeta a actualización			
	Periodicidad	Domicilio	Correo Electrónico	Teléfono
Menor a mensual	(..)	(..)	(..)	(..)
Mensual	(..)	(..)	(..)	(..)
Trimestral	(..)	(..)	(..)	(..)
Anual	(X)	(X)	(X)	(X)
Mayor a anual	(..)	(..)	(..)	(..)

(...) OTROS, especifique

- f) Indique la política de dividendos de la EMPRESA aplicable al ejercicio materia del presente informe.

Fecha de aprobación	2003.05.23
Órgano que lo aprobó	Junta General de Accionistas
Política de Dividendos (criterios para la distribución de utilidades)	<p>La política general de dividendos se enmarca dentro de lo establecido en el artículo 85º de la Ley del Mercado de Valores. Los dividendos serán distribuidos en forma proporcional a la participación de cada accionista en el capital social.</p> <p>El monto de los dividendos a ser distribuidos corresponderá al menos al 30% de la utilidad distribuible aprobada por la Junta Obligatoria Anual, resultante de detraer de la utilidad neta del ejercicio, las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y de deducir hasta el 10% de dicha utilidad con la finalidad de constituir o incrementar la reserva legal hasta alcanzar el límite legal establecido.</p>

- g) Indique, de ser el caso, los dividendos en efectivo y en acciones distribuidos por la EMPRESA en el ejercicio materia del presente informe y en el ejercicio anterior.

Fecha de entrega	Dividendo por acción	
	En efectivo	En acciones
Clase de Acción A		
Ejercicio n-1	0,094	-----
Ejercicio n	0,143	-----
Clase de Acción B		
Ejercicio n-1	0,094	-----
Ejercicio n	0,143	-----
Acciones de Inversión		
Ejercicio n-1	-----	-----
Ejercicio n	-----	-----

DIRECTORIO

- h) Respecto de las sesiones del Directorio de la EMPRESA desarrolladas durante el ejercicio materia del presente informe, indique la siguiente información:

Número de sesiones realizadas:	26
Número de sesiones en las cuales uno o más directores fueron representados por directores suplentes o alternos	----
Número de directores titulares que fueron representados en al menos una oportunidad	----

- i) Indique los tipos de bonificaciones que recibe el Directorio por cumplimiento de metas en la EMPRESA.

(X) NO APLICA. LA EMPRESA NO CUENTA CON PROGRAMAS DE BONIFICACIÓN PARA DIRECTORES

- j) Indique si los tipos de bonificaciones descritos en la pregunta anterior se encuentran regulados en algún (os) documento (s) de la EMPRESA.

Estatuto	Reglamento Interno	Manual	Otros	Denominación del documento*
(...)	(...)	(...)	(...)	(...)

* Indicar la denominación del documento, salvo en el caso de los Estatutos de la EMPRESA.

(X) NO SE ENCUENTRAN REGULADOS

- k) Indique el porcentaje que representa el monto total de las retribuciones anuales de los directores, respecto al nivel de ingresos brutos, según los estados financieros de la EMPRESA.

	Retribuciones totales (%)
Directores independientes	-----
Directores dependientes	0,017

- l) Indique si en la discusión del Directorio, respecto del desempeño de la gerencia, se realizó sin la presencia del gerente general.

(X) Sí (...) NO

ACCIONISTAS Y TENENCIAS

- m) Indique el número de accionistas con derecho a voto, de accionistas sin derecho a voto (de ser el caso) y de tenedores de acciones de inversión (de ser el caso) de la EMPRESA al cierre del ejercicio materia del presente informe.

Clase de Acción (incluidas las de inversión)	Número de tenedores (al cierre del ejercicio)
Acciones con derecho a voto	1
Acciones sin derecho a voto	0
Acciones de inversión	0
Total	1

- n) Indique la siguiente información respecto de los accionistas y tenedores de acciones de inversión con una participación mayor al 5% al cierre del ejercicio materia del presente informe.

o) **Clase de Acción: A**

Nombres y Apellidos	Número de Acciones	Participación (%)	Nacionalidad
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	1 526 494 135	90	Peruana

Clase de Acción: B

Nombres y Apellidos	Número de Acciones	Participación (%)	Nacionalidad
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	169 610 459	10	Peruana

Acciones de Inversión

Nombres y Apellidos	Número de Acciones	Participación (%)	Nacionalidad
-----	-----	-----	-----

OTROS

- o) Indique si la empresa tiene algún reglamento interno de conducta o similar referida a criterios éticos y de responsabilidad profesional.

(X) Sí (...) NO

En caso su respuesta sea positiva, indique la denominación exacta del documento:
Código de Ética.

- p) ¿Existe un registro de casos de incumplimiento al reglamento a que se refiere la pregunta a) anterior?

(X) Sí (...) NO

- q) En caso la respuesta a la pregunta anterior sea positiva, indique quién es la persona u órgano de la empresa encargada de llevar dicho registro.

Área encargada	Sub Gerencia de Recursos Humanos	
Persona encargada		
Nombres y Apellidos	Cargo	Área
María Rosa Rey de Castro	Sub Gerente de Recursos Humanos	Sub Gerencia de Recursos Humanos

- r) Para todos los documentos (Estatuto, Reglamento Interno, Manual u otros documentos) mencionados en el presente informe, indique la siguiente información:

Denominación del documento	Órgano de aprobación	Fecha de aprobación	Fecha de última modificación
Estatuto Social	JGA	2005-05-11	2010-06-10
Reglamento Organización y Funciones	Directorio	2004-09-30	2010-02-25
Reglamento Interno de Trabajo	Directorio	2006-02-27	
Manual de Organización y Funciones –MOF	Directorio	1999-12-29	2010-02-25
Código de Ética	Directorio	2006-03-14	
Código de Buen Gobierno Corporativo	Directorio	2006-07-06	2008-06-20

- s) Incluya cualquiera otra información que lo considere conveniente.



Impresión: Rapimagen S.A.
Jr. Callao 465 Of. 201 - Lima 01
Telf: 426-9054 / 715-2253
E-mail: rapimagen@gmail.com