



MINISTERIO DE ENERGÍA Y MINAS
EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.



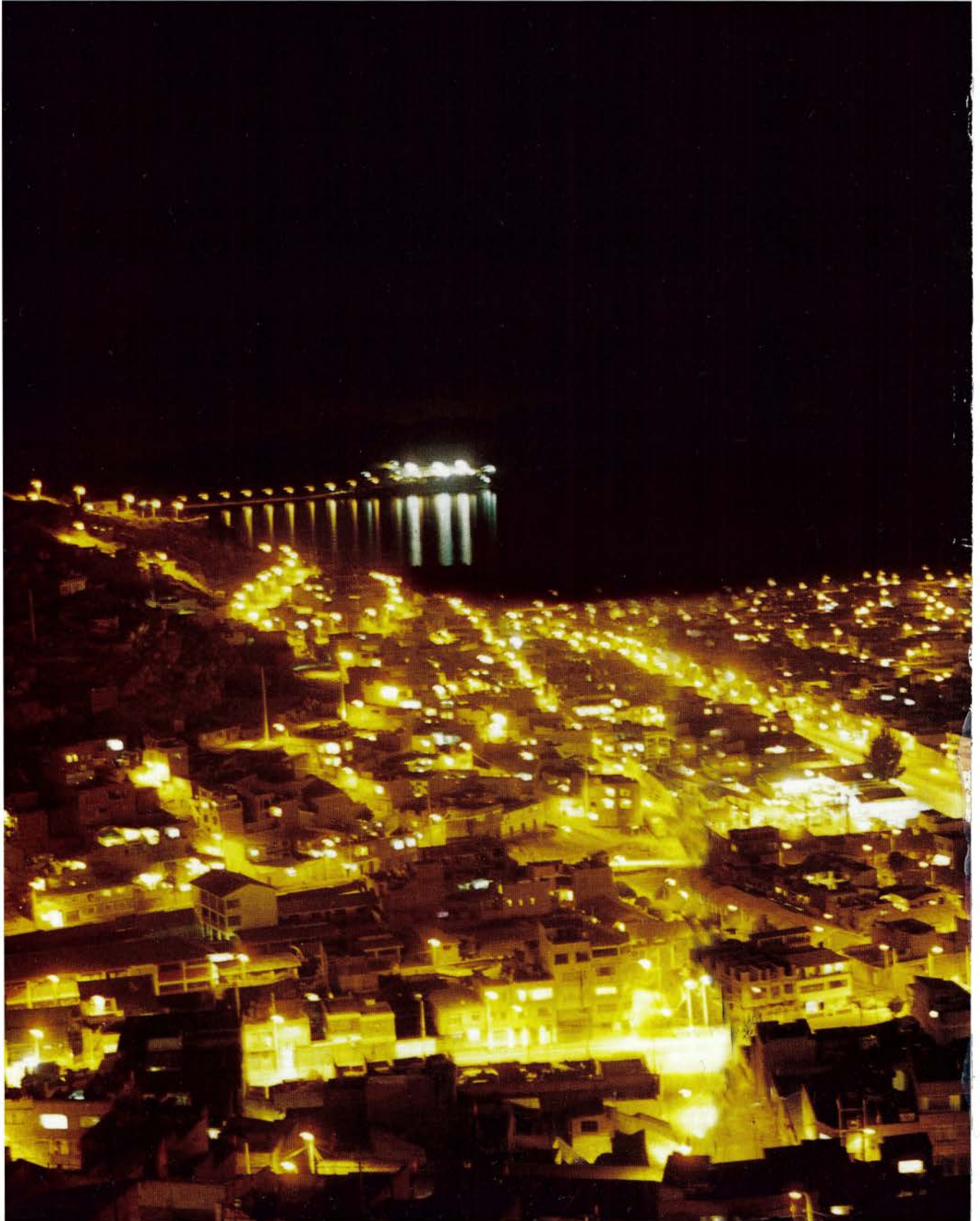
CENTRAL HIDROELÉCTRICA SAN GABÁN II
110 MW



PUNO – PERÚ



MEMORIA ANUAL 1999
1999 ANNUAL REPORT



Vista nocturna de la ciudad de Puno
Night view of Puno City.



IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA COMPANY'S IDENTIFICATION

RAZON SOCIAL / NAME

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

R.U.C.: 26222133

INSCRIPCIÓN EN REG. PÚBLICOS /

REGISTRATION ON PUBLIC RECORDS OFFICE

Ficha N° 207 Registro Mercantil de Puno /

File N° 207 Trade Registry of Puno

OFICINAS

Puno : Av. La Floral N° 245 - Bellavista

San Gabán : Km. 290 Carretera a San Gabán, Puno, Perú

Lima : Calle Morelli N° 139, Of 402, Lima - 41, Perú

TELÉFONOS : Puno : (51-54) 36-0401 - (51-54) 35-7105

Fax: (51-54) 35-7104

San Gabán : (51-54) 86-2139 - (51-54) 86-2105

Lima : (511) 224-3578 - (511) 224-3579

Fax: (511) 224-3577

Correo Electrónico: PUNO

E-mail: sgb-puno@amauta.rcp.net.pe

SAN GABAN

E-mail: sangan@amauta.rcp.net.pe

LIMA

E-mail: sgb-lima@amauta.rcp.net.pe

WEB SITE:

<http://www.cosapidata.com.pe/empresa/egsgsa/index.html>



Vista nocturna de la ciudad de
Night view of Puno City.



San Gabán

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

Energía para el desarrollo

Energy for development

MEMORIA ANUAL 1999
1999 ANNUAL REPORT

ÍNDICE / INDEX

3	Carta a los Accionistas <i>Letter to the Shareholders</i>
9	Directorio, Gerencia y Personal 1999 <i>1999 Board of Directors Management and Personnel</i>
11	Reseña Histórica de la Empresa <i>Brief History of the Company</i>
15	Entorno del Sector Eléctrico y Área de Concesión <i>Electric Sector Environment - Concession Area</i>
21	Gestión de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en 1999 <i>Management of Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</i>
41	Inversiones realizadas al 31 Dic. 1999 <i>Investments performed as of Dec. 31, 1999</i>
75	Esquema Organizativo 1999 <i>1999 Organization Chart</i>
79	Situación Económico-Financiera <i>Financial-Economic Situation</i>

Línea de Transmisión 138kV S.E. San Gabán II- S.E. Azángaro.
138 kV Transmission Line San Gabán II's Sub Station - Azángaro's Sub Station.



Señores Accionistas

Es grato en esta ocasión dirigirme a ustedes en representación del Directorio de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., a fin de decirles en primer lugar y con mucho orgullo ¡Misión Cumplida!, pues se han culminado las obras principales de la Central Hidroeléctrica San Gabán en un tiempo récord a nivel de la construcción de este tipo de centrales. Este logro se demuestra gráficamente en la Memoria Anual correspondiente al Ejercicio 1999, que pongo ahora a vuestra consideración, la cual incluye los Estados Financieros auditados por la Sociedad de Auditoría Vila Naranjo y Asociados S.C., representantes de Pannel Kerr Forster, con dictámen sin salvedades.

La presente Memoria Anual muestra los logros de esta obra, los avances en la gestión comercial desde la etapa pre-operativa, así como la situación financiera de la Empresa al cerrar el año bajo reporte y las proyecciones para el año siguiente, en estricto cumplimiento a nuestros Estatutos, adecuados a la Nueva Ley de Sociedades.

Así, debo referirme en primer lugar al avance promedio de todo el conjunto de las obras componentes de las inversiones principales del proyecto de la C.H. San Gabán II, el cual alcanzó al 31.12.99, un 98,67%. De dicho total corresponde a las Obras de Cабecera, Lote 1, el 100%, a la ejecución del Túnel de Aducción, Lote 2, el 100%; a la construcción de la Casa de Máquinas, Lote 3, el 99%, al Equipamiento Electromecánico o Lote 4, el 96%, y al Equipamiento y Montaje de la Línea de Transmisión S.E. San Gabán - S.E, Azángaro el 100%. Igualmente, se reportan los avances en la construcción de las Obras de Afianzamiento Hídrico contratadas con la Asociación CETIC de China, COHISA de Perú, Montes Hermanos de Perú, cuyas obras muestran un avance promedio del 67% al cerrar el Ejercicio 1999.

Asimismo, se dio inicio y se concluyeron las Invitaciones Públicas Internacionales para la Contratación de las Obras Civiles Complementarias y Equipos Complementarios, así como el Estudio de Vulnerabilidad de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, obras financiadas con el ahorro de costos logrado en las obras terminadas.

En materia financiera es importante destacar que en el mes de enero de 1999, se recibió el saldo del préstamo del J-EXIMBANK (ahora Japan Bank for International Cooperation - JBIC), alcanzándose los ¥15 500 millones de Yenes Japoneses comprometidos, que equivalen a US\$130,4 millones. En complemento a dicho financiamiento, en el mes

de Agosto del mismo año, se suscribió el Convenio de Préstamo entre la República del Perú y la Corporación Andina de Fomento - CAF, por hasta US\$25 millones. Al cerrar el ejercicio 1999, se ha recibido el primer desembolso por US\$5 millones, y se habían cargado al préstamo las comisiones preliminares del mismo, por US\$280 mil.

Por el lado de la contrapartida nacional los desembolsos realizados en el Ejercicio reportado, a través del Ministerio de Energía y Minas, alcanzaron el 84% del total presupuestado, dejándose de recibir un total de S/. 9 millones, monto que previsoramente fue incluido en la programación presupuestal del Ejercicio 2000. El monto aprobado en el Presupuesto General de la República para dicho año asciende a S/.17,8 millones, que se deben recibir dentro del primer semestre del año 2000, en el cual se culminarán las pruebas y operación experimental de los equipos principales de la Central, y se practicarán las liquidaciones de los diferentes contratos de obra pendientes.

En cuanto a contingencias, se han afrontado contingencias de carácter técnico y de carácter legal, las que pasamos a detallar a continuación.

Por el lado de las contingencias técnicas, se ha tenido el retraso en la culminación del Contrato con el Lote N° 4, debido principalmente al rechazo de una de las válvulas principales de la Central y a los trabajos complementarios que han sido necesarios ejecutar en el Conducto Forzado del Lote N° 3.

En lo que respecta a las contingencias de carácter legal, al cierre del Ejercicio 1999 continúa el proceso judicial emprendido por esta empresa para la recuperación de los montos pagados en exceso a la Asociación Electrowatt-Ingendesa-VCHI (el Gerente), por concepto de cargas sociales al personal no incluido en planilla. De otro lado, concluyó el proceso de arbitraje de derecho con la misma asociación para determinar la obligatoriedad de efectuar reembolsos al Gerente por concepto de Impuesto a la Renta de Empresas Extranjeras, con un laudo arbitral desfavorable a la Empresa.

Asimismo, es importante resaltar, Sres. Accionistas que la Administración de la Empresa, inició gestiones comerciales a lo largo del presente ejercicio, con la finalidad de iniciar la etapa operativa de la empresa con contratos de venta de energía suscritos con las Empresas BHP Tintaya S.A. y Minsur S.A., asegurando de esta manera el mercado de clientes libres, sin descuidar nuestra responsabilidad social con el pueblo puneño, al haber suscrito un acuerdo de pre-venta con Electro Puno S.A.A., acordando la provisión para el departamento de Puno de 35 MW a partir del mes de marzo del año 2000.

Finalmente, en cumplimiento al Art. 83 de nuestros Estatutos informamos a Uds. el resumen de los logros en el ejercicio 1999, de los siguientes hechos de importancia ocurridos luego del cierre del Ejercicio 1999, así como las proyecciones de corto plazo:

- Avance promedio de 98,67% en la ejecución de las Obras de los Lotes 1, 2, 3, 4 y 5 de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, al 31.12.99;
- Incremento de los Activos expresados a valores constantes de cierre del ejercicio 1999, de S/.699,5 millones en 1998 a S/.834,7 millones en 1999, producto de las inversiones realizadas y fondos recibidos ;
- Incremento del Patrimonio, por las transferencias de capital recibidas del Tesoro Público, así como por los pagos de intereses, comisión de compromiso y otros gastos efectuados por el Ministerio de Economía y Finanzas al JBIC (antes J-EXIMBANK),

por un total de S/.80,7 millones y por el ajuste por corrección monetaria del ejercicio 1999 por S/.11,2 millones, incrementando el capital social más el capital adicional a valores constantes de cierre del Ejercicio 1999 de S/.190,2 millones al 31 de diciembre de 1998 a S/.222,4 millones al 31.12.99;

- El pasivo de largo plazo se ha incrementado, a valores constantes del cierre del ejercicio 1999, de S/.433,4 millones a S/.496,8 millones por los desembolsos recibidos de los recursos del préstamo J-Eximbank, contabilizado en la Empresa en virtud al Convenio de Traspaso de Recursos suscrito entre el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ministerio de Energía y Minas y la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., así como por el desembolso de los recursos del préstamo de la Corporación Andina de Fomento;
- La Empresa inició la gestión de contratos a futuro en los primeros dos meses del año bajo reporte, suscribiéndose el primer contrato de Venta de Energía con la empresa BHP Tintaya, por 25MW, en el mes de febrero.
- Asimismo, se suscribió el contrato de Explotación y Operación de la Central Térmica de propiedad de BHP Tintaya, lo que permitió solicitar y luego acceder a partir del mes de mayo, a participar en el Comité de Operación Económica del Sur - COES SUR, como miembro pleno;
- Con posterioridad, se negoció y suscribió el contrato de venta de Energía con Minsur S.A., para proveerles de 10MW a partir del 01.01.2000;
- Asimismo, se desarrollaron intensas negociaciones con la empresa Electro Sur Este, las que luego debieron ser retomadas con Electro Puno S.A.A., para la provisión de 35MW de Energía, a ser distribuidos por esta empresa exclusivamente en el Departamento de Puno;
- De esta manera, al cerrar el Ejercicio 1999, la empresa tenía comprometidos 65 MW en contratos de pre-venta y venta de energía a clientes libres y clientes regulados, lo que equivale al 60% de su potencia instalada;
- En el mes de diciembre se logró vender en el COES SUR la energía de pruebas generada por la Central Hidroeléctrica San Gabán II en virtud a ser miembro del COES SUR, lo que generó ingresos extraordinarios a la empresa;
- Se proyecta que en el año 2000, se iniciará la producción a máxima potencia con la Central Hidroeléctrica San Gabán II, a partir del mes de mayo, participándose desde principios de año en el mercado del COES con el respaldo de las Centrales Térmicas bajo operación de San Gabán y con la energía de las pruebas y operación experimental de los dos grupos de la Central Hidroeléctrica;

Por lo expresado, y de la evaluación de los objetivos alcanzados al cierre del Ejercicio 1999 podrán apreciar estimados Sres. Accionistas que se han cumplido con los objetivos que se fijaron al Directorio y Administración en funciones desde Mayo 1996, habiéndose logrado como hecho subsecuente al fin del ejercicio, una exitosa inauguración de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, llevada a cabo con la participación del Sr. Presidente de la República, el Sr. Ministro de Energía y Minas, así como representantes del Japan Bank for International Cooperation, Corporación Andina de Fomento, representantes de las firmas contratistas que han participado en la construcción de las obras y organizaciones representativas del pueblo puneño.

Al finalizar con esta presentación, me permito agradecer a nuestros accionistas por la confianza depositada para el desempeño de nuestro encargo, así como manifestar mi re-

conocimiento y gratitud personal a los Sres. Directores que me acompañaron en las decisiones que nos ha tocado tomar en el periodo de gestión, al personal de Gerencia, personal en pleno y colaboradores externos de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., gracias a cuya calidad, compromiso, dedicación e identificación con los objetivos de la empresa, hemos logrado alcanzar las metas que se nos fijaron, tanto en términos de construcción de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, como del Convenio de Gestión suscrito con la OIOE ahora FONAFE, cuyos resultados han sentado sólidas bases para un eficaz inicio de la etapa operativa de la empresa.

Atentamente,



Ing° Jaime Hanza Sánchez-Concha
Presidente del Directorio

To the shareholders:

It is a pleasure to me, on behalf of the Members of the Board of Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., to be able to tell you "Accomplished Mission" because we finished the construction of the main works of the San Gabán II Hydroelectric Power Station in a record time in relation to the construction of similar power stations.

These achievements are graphically showed in this 1999 Annual Report, I submit to you, which includes the Financial Statements audited by Vila Naranjo y Asociados S.C. Auditing Firm, representatives of Pannel Kerr Forster, with a clean report.

This Annual Report shows the achievements reached in that goal, the progress reached in the commercial management ever from the pre-operative stage, as well as the financial situation of the Company at the end of the reported year and projections for the next year, according to our Statutes adapted to the New Law of Societies.

Firstly, I should refer to the average progress of all the total works included as main investments of the San Gabán II Hydroelectric Power Station, which reached 98,67 % as of December 31st, 1999. Out of this total, 100% corresponds to the Head Works, known as Lot 1; 100% to the execution of the Adduction Tunnel, known as Lot 2; 100% to the construction of the Power House, known as Lot 3; 99% to the electromechanical equipment or Lot 4, and 100% to the equipment and assembly of San Gabán's Sub Station - Azangaro's Sub Station Transmission Line. In the same way, we report the progress in the construction of the Hydric Strengthening Works, in charge of Asociación CETIC from China, COHISA from Peru & Montes Hermanos from Peru. These works showed an average progress of 67% at the end of 1999.

Likewise, it was started and concluded the International Public Bidding for contracting the Complementary Civil Works and Complementary Equipment as well as the Geological and Hydrological Risks Survey of the San Gabán II Hydroelectric Power Station, works financed with the saved costs obtained from the concluded works.

In financial matters, it is outstanding to mention that we received the balance of the loan from J-EXIMBANK (now Japan Bank for International Cooperation- JBIC), reaching the ¥ 15 5000 000, committed equivalent to US\$ 130,4 millions in January, 1999. In addition to such financing a Loan Agreement between the Republic of Peru and Corporación Andina de Fomento –CAF, for an amount of up to US\$ 25 million was signed in August, 1999. At the end of the year, we had received the first disbursement for US\$ 5 million and were charged to the loan the preliminary commissions and fees for US\$ 0,28 million.

On the other hand, the disbursements of the local counterpart to the external financing, reached 84% of the total budgeted funds, the same that were channeled through the Ministry of Energy and Mines. As far as S/. 9 millions were not received, this amount was included in the budget for year 2000. The amount of the budget approved in the General Republic Budget for that year is S/. 17,8 million, that has to be received during the first six months of year 2000, during which tests and trial operation of the main equipments of the power station is expected to be concluded, as well as the liquidations of the different contracts of pending works should be performed.

As for contingencies, we have faced both, technical and legal contingencies, between them I should point out the following:

As per technical contingencies, we had delays in the culmination of Lot 4, due to the rejection of one of the main valves of the power station. In addition, complementary works were necessary to be executed in the Penstock of Lot 3.

Regarding the legal contingencies, at the end of 1999 continued the judge process started by this Company for the recovering of the amounts paid in excess to Asociación Electrowatt-Ingendesa-VCHI, for social charges to the staff not included in the payroll. On the other hand, the arbitration process of right with same Company to determine the obligatory to effect disbursements to said Association for Income Tax to the Foreign Companies, concluded with an unfavorable arbitration award.

It is important to point out, Messrs Shareholders, that the present Administration of the Company started commercial management through the reported period, in order to begin the operative stage of the Company with contracts of sales of energy already agreed. These contracts were signed with BHP Tintaya S.A. and Minsur S.A. assuring in this way the free clients market, without neglecting our social responsibility with Puno, having subscribed a pre-sale agreement with Electro Puno S.A. agreeing the provision for the Puno department of 35 MW from March, 2000.

Finally, in accordance with Article 83 of our Statutes, we inform you of the main achievements reached during 1999, of the following events occurred after the end of that year, as well as the short term projections as follows:

– 98,67% of average progress in the execution of the Main Works of Lots 1, 2, 3, 4, and 5 of the San Gabán II Hydroelectric Power Station as of December 31st, 1999.

- Increase of the Assets stated in constant values at the end of 1999, from S/.699.5 million in 1998 to S/. 965.7 million in 1999, as a consequence of investments performed and funds received;
- Increase of the Net Equity due to the capital transferences received from the Public Treasury, as well as the interests, commitment fees and other expenses paid by the Ministry of Economy and Finance to the J-EXIMBANK for a total amount of S/. 80.7 million; and for the amount of S/. 11.2 million because of the adjustment for monetary updating in 1999, increasing the social capital plus the additional capital in constant values at the end of 1999, from S/. 190.2 million as of December 31st., 1998 to S/. 272.2 million as of December 31st., 1999.
- Our long term liability increased from S/. 448.3 millions to S/. 613.0 millions stated in constant values of the end of 1999, due to the disbursements received from the J-EXIMBANK's loan, registered in the Company's liability pursuant to the Transference of Resources Agreement signed between the Ministry of Economy and Finance, Ministry of Energy and Mines, and this company, as well as for the disbursements of the resources of the loan granted by Corporación Andina de Fomento-CAF
- The Company started managing Futures of Energy and Power in the first two months of the year under report, subscribing the first Contract of Energy Provision with BHP Tintaya, compromising hereby 25 MW in February 1999, to be delivered from January 2,000 on.
- It was also signed the contract of Exploitation and Operation of BHP Tintaya's Thermo Electrical Station, contract that facilitated the participation of the Company in the Comité de Operación Económica del Sur - COES SUR, as full member from May, 1999;
- Afterwards, it was negotiated and signed the contract of Sale of Energy with Minsur S.A. in order to provide them with 10 MW from January 1st, 2000 on;
- The Company also developed intense negotiations with Electro Sur Este, which had afterwards been restated with Electro Puno S.A.A. for the provision of 35MW, to be distributed exclusively by this Company in favor of Puno Department;
- In such a way, at the end of 1999; the Company had compromised 65MW in pre-sale and sale of energy and power contracts to free and regulated clients, equivalent to 60% of its installed power;
- We also point out that during December we were able to sale the energy generated by the tests of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, through the COES SUR, profiting the condition of Member of COES SUR, generating extraordinary incomes to the Company;
- It is foreseen that in year 2000, we will start the generation at the maximum capacity with the San Gaban II Hydroelectric Power Station, hopelessly from May. Notwithstanding, we would be participating in the COES market from the first months of the year since we have the support of Thermal Stations under the supervision and operation of San Gaban as well as with both, the energy and power, that come from the tests and trial operation of the two units of the Hydroelectric Power Station.

As I already expressed, from the evaluation of the goals obtained at the end of 1999, you could appreciate Messrs. Shareholders that we have accomplished with the goals entrusted to the Board and the Administration in force since May 1996, obtaining as a subsequent event to the close of the year, a successful inauguration of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, event that was carried out with the presence of the President of the Republic, the Minister of Energy and Mines, as well as representatives of the Japan Bank for International Cooperation, Corporación Andina de Fomento, and representatives of many organizations of Puno Department.

At the end of this presentation, I thank our Shareholders for the trust deposited on us, and in the same way I express my acknowledgement and grateful to the Board Members who accompanied me in the decisions taken during the period of management; to the Management, staff and external collaborators of Empresa de Generación Eléctrica San Gaban S.A. thanks to whom compromise, dedication and identification with the goals of the Company it has been able to reach the fixed goals, in terms of construction of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, as well as the ones included in the Management Agreement subscribed with OIOE -now FONAFE-, which results settled solid foundations for an efficient beginning of the operative stage of the Company.

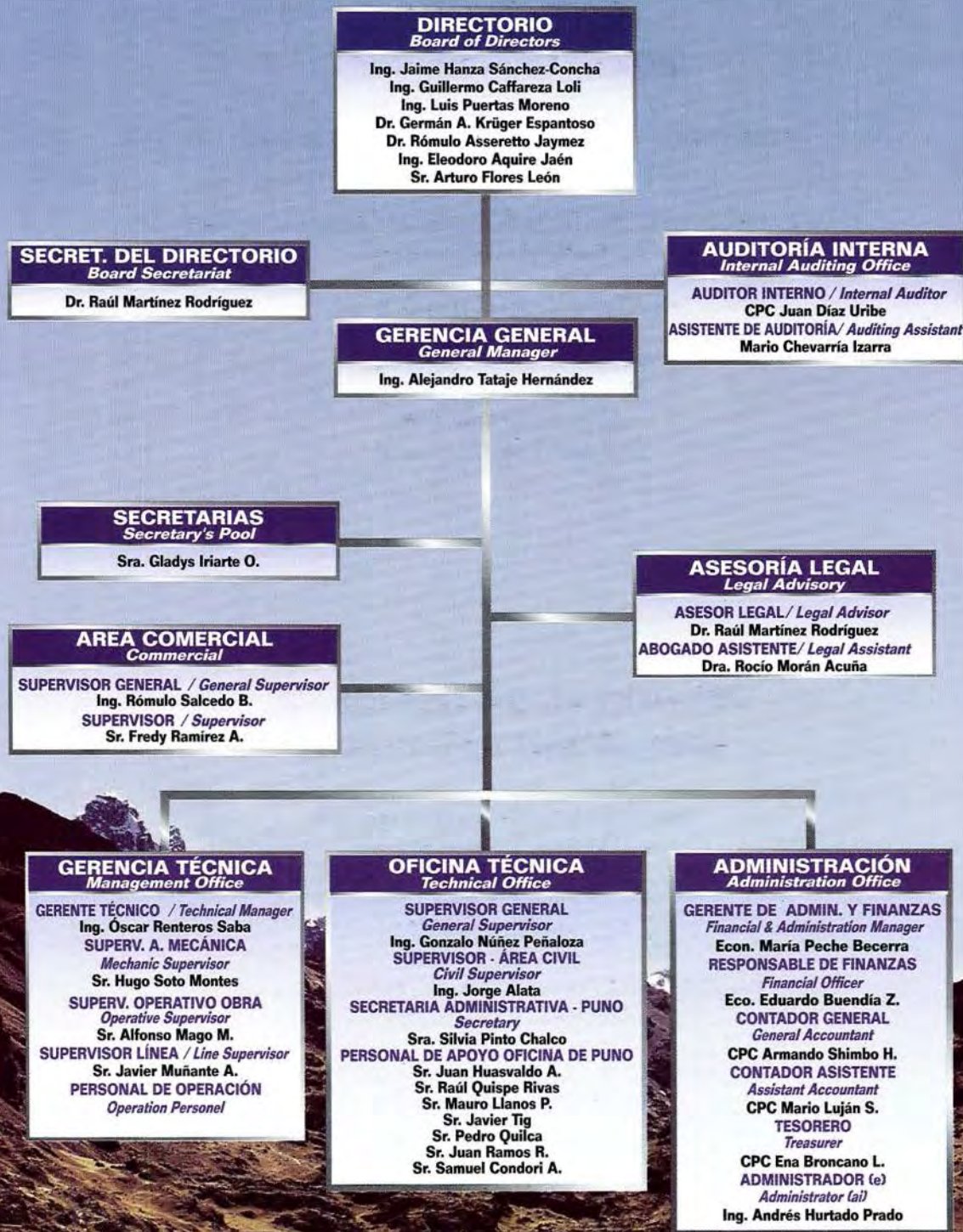
Sincerely yours,



Ing^o Jaime Hanza Sánchez-Concha
Chairman of the Board

Gerencia y Personal 1999

1999 Management and Personnel



DIRECTORIO **BOARD OF DIRECTORS**

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO / *Chairman of the Board*
Ing. Jaime Hanza Sánchez-Concha

VICE - PRESIDENTE DEL DIRECTORIO / *Vice-Chairman of the Board*
Ing. Guillermo Caffarena Loli

DIRECTORES / *Members of the Board*
Ing. Luis Puertas Moreno
Dr. Germán Krüger Espantoso
Dr. Rómulo Assereto Jaymez
Ing. Eleodoro Aquize Jaén
Sr. Arturo Elías Flores León

PERSONAL DE GERENCIA **MANAGEMENT'S PERSONNEL**

GERENTE GENERAL / *General Manager*
Ing. Alejandro Tataje Hernández

GERENTE TÉCNICO / *Technical Manager*
Ing. Óscar Renteros Saba

GERENTE DE ADM. Y FINANZAS/ *Adm. & Finance Manager*
Eco. María Peche Becerra

SUPERVISOR GENERAL / *General Supervisor*
Ing. Gonzalo Núñez Peñaloza

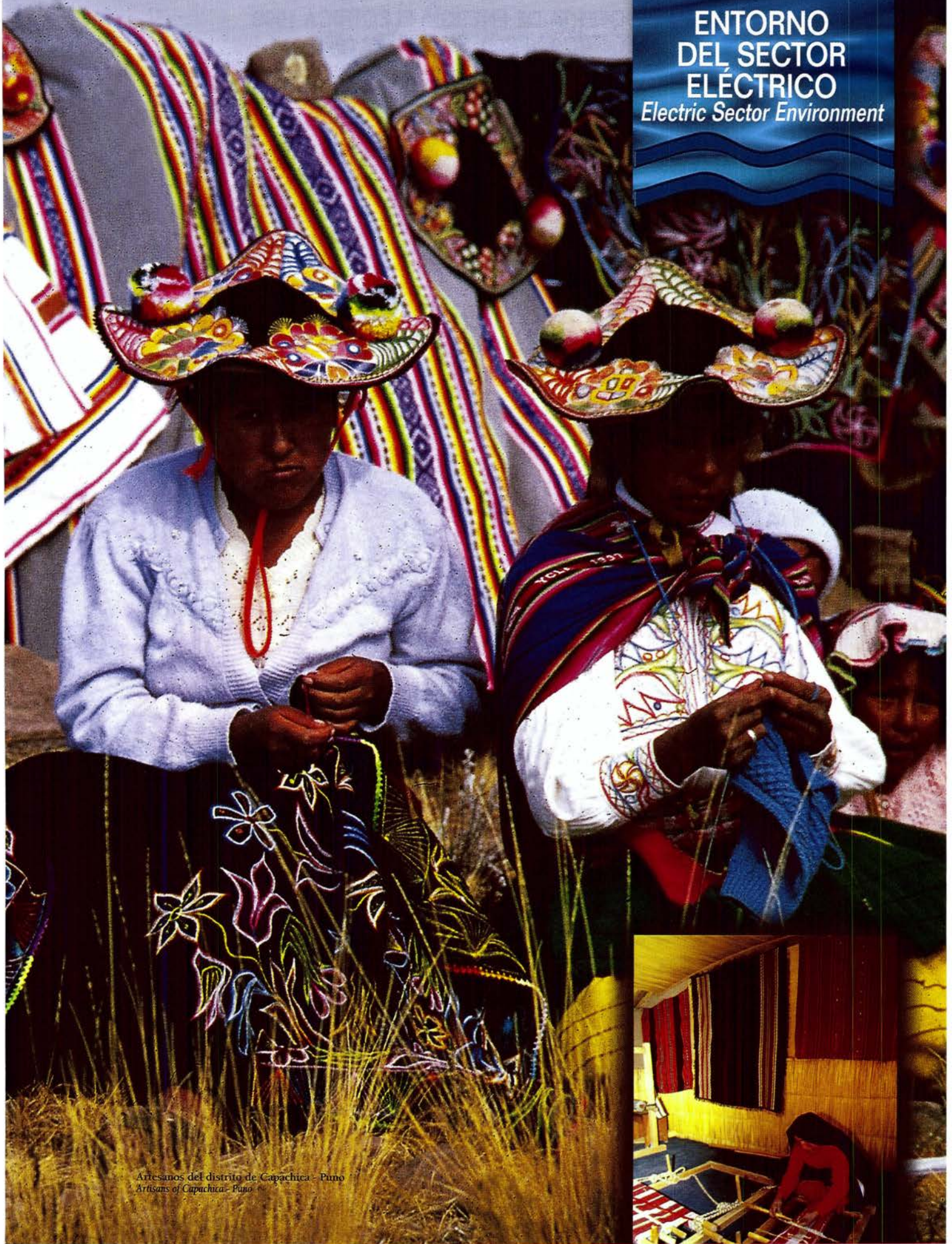
SUPERVISOR OPERATIVO OBRA/ *Operative Supervisor*
Sr. Alfonso Mago Mena

AUDITOR INTERNO / *Internal Auditor*
CPC Juan Díaz Uribe

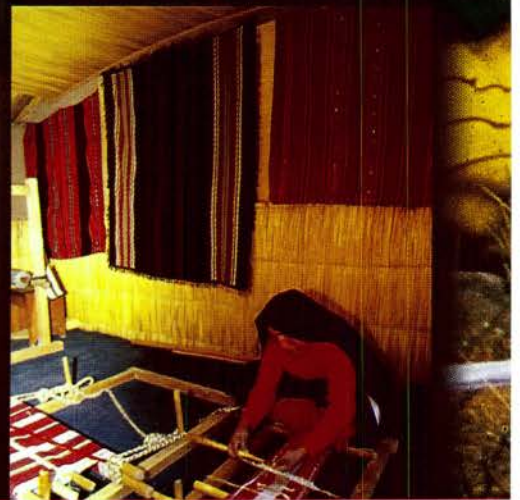
SECRETARIO DEL DIRECTORIO Y ASESOR LEGAL/ *Board Secretariat and Legal Advisor*
Dr. Raúl Martínez Rodríguez



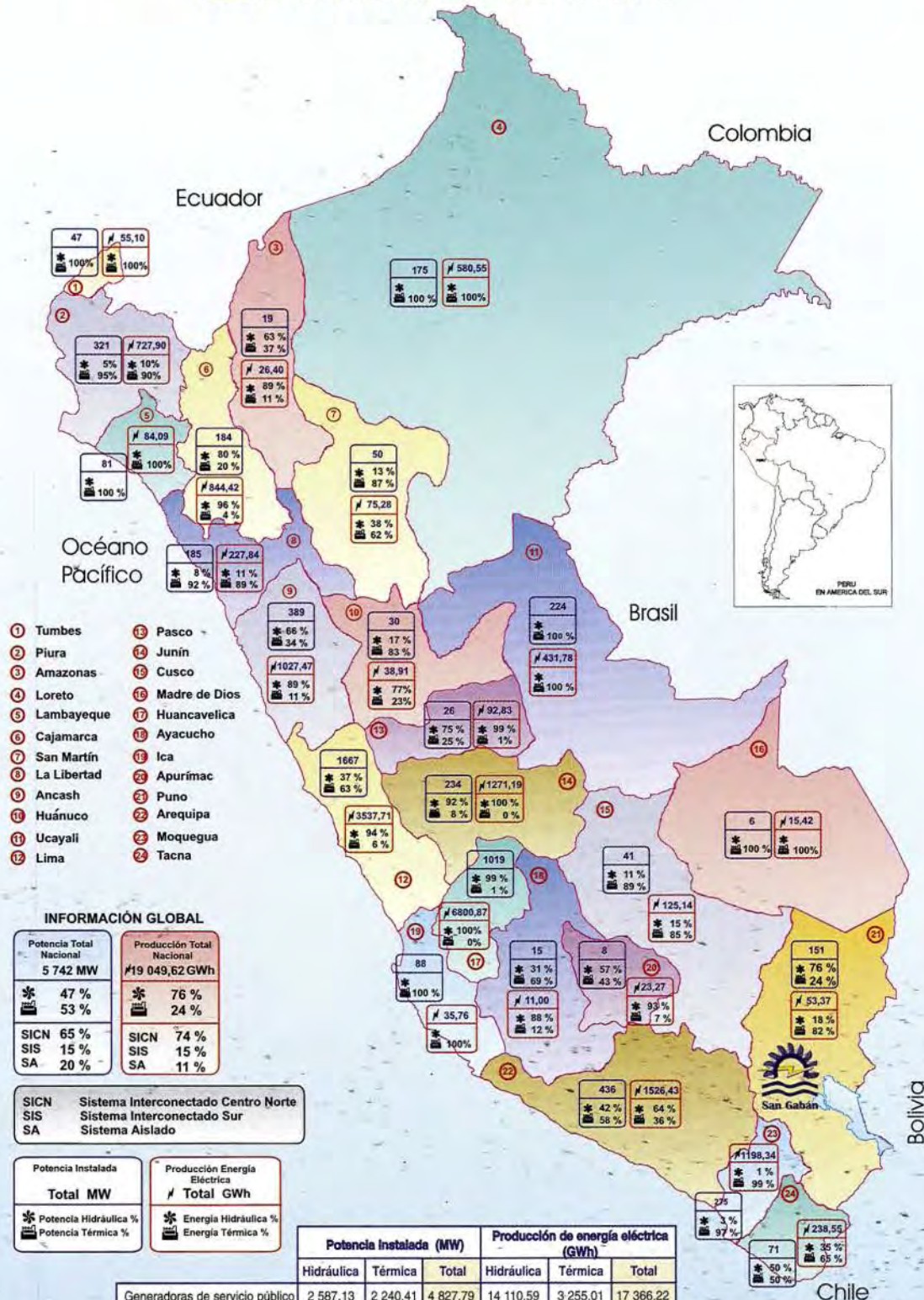
**ENTORNO
DEL SECTOR
ELÉCTRICO**
Electric Sector Environment



Artisanos del distrito de Capachica - Puno
Artisans of Capachica - Puno



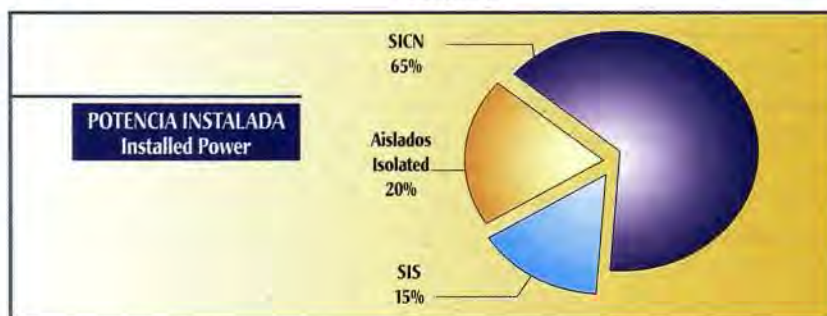
MAPA DE OFERTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA 1999 ELECTRIC ENERGY SUPPLY IN 1999



	Potencia Instalada (MW)			Producción de energía eléctrica (GWh)		
	Hidráulica	Térmica	Total	Hidráulica	Térmica	Total
Generadoras de servicio público	2 587,13	2 240,41	4 827,79	14 110,59	3 255,01	17 366,22
Generadoras de servicio privado	86,16	828,03	914,19	429,99	1 253,41	1 683,40
			84%			91%
			16%			9%
Interconectado centro norte	2 203,48	1 555,29	3 758,77	12 996,88	1 019,51	14 016,39
Interconectado sur	315,58	525,62	841,20	1 012,26	1 923,88	2 936,15
Aislados	154,22	987,55	1 142,02	531,44	1 565,02	2 097,08
			65%			74%
			15%			15%
			20%			11%
TOTAL	2 673,28	3 068,45	5 741,98	14 540,58	4 508,41	19 049,62
	47%	53%		76%	24%	

ELECTRIC SECTOR

The Peruvian Electric sector in 1999, was still divided into two big subsystems: The Middle and Northern Interconnected Systems (SICN) with an installed power capacity of 3 758,8 MW, and the Southern Interconnected System (SIS) with an installed power capacity of 841,2 MW. The self electric energy suppliers, called Isolated Sector, are the third important sector, which as a total represent the 20% of the Installed Power of the Peruvian Electric Sector.

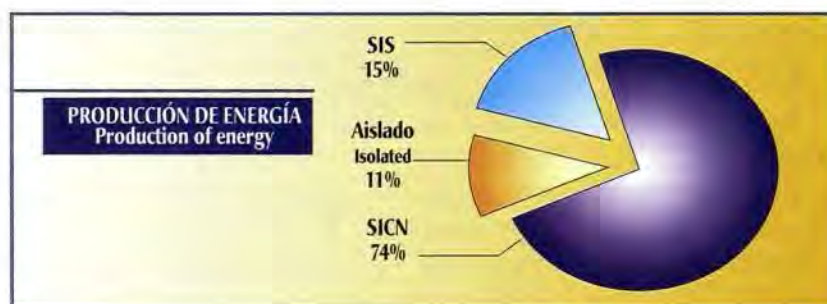


As a total both Systems -SIS and SICN-, showed the following characteristics: 19 049,62 GWh of energy, 5 741,98 MW supply of installed capacity and a maximum demand of 2 648,8 MW, with a theoretical stand by capacity of 51,1%. The Isolated Systems contributed with 11% of the total production of the Peruvian Electric System.

SECTOR ELÉCTRICO

El Sistema Eléctrico Peruano en 1999, estuvo dividido aún en dos grandes sistemas: Sistema Interconectado Centro Norte (SICN) con 3 758,8 MW de oferta y Sistema Interconectado Sur (SIS) con 841,2 MW de oferta. Otro sector importante lo constituyen los sistemas aislados, que en conjunto representan el 20% de la potencia instalada del Sistema Eléctrico Peruano.

En conjunto los sistemas SIS y SICN, tuvieron las siguientes características: Producción de energía de 19 049,62 GWh, Oferta de 5 741,98 MW en potencia instalada y una máxima demanda de 2 648,8 MW, existiendo una reserva teórica en el orden del 51,1%. Los Sistemas Aislados constituyeron el 11% de la producción total del Sistema Eléctrico Peruano.



The Middle Northern Interconnected System (SICN)

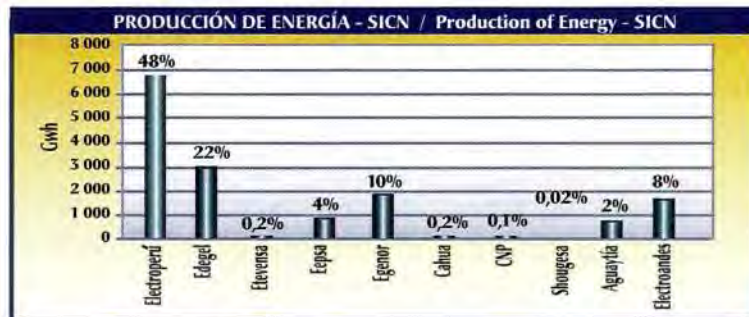
Maintained as the previous year, a preponderantly hydroelectric production, that figures the 92,85% of the total production of energy, whilst the thermoelectric production figured up the 7,15%. The maximum demand for the year was 2 129,5 MW, recorded on November 24, at 19:00 hrs. The following chart shows the participation by companies in the production of energy.

As a consequence of a predominant percentage of the hydroelectric supply in this subsystem, the marginal costs appeared to be in average 34,5% lower than the ones in 1998.

El Sistema Interconectado Centro Norte (SICN)

Mantuvo como el año anterior una preponderante producción Hidroeléctrica, la cual representa el 92,85% de la producción total de energía, mientras que la producción Termoeléctrica representa el 7,15%. La máxima demanda para este año fue de 2 129,5 MW, registrada el 24 de noviembre a las 19:00 hrs. En el gráfico se muestra la participación de la producción de energía por empresas.

Como consecuencia de un porcentaje predominante de la oferta hidroeléctrica en este sistema, los costos marginales resultaron 34,5% en promedio inferiores a los de 1998.



El Sistema Interconectado Sur (SIS)

Se caracterizó por un incremento de su oferta en 16,2% respecto a 1998, los principales ingresos a este sistema lo constituyeron en una primera etapa el parque térmico (Unidad N°4 de la C.T. de Calana con 6,4 MW, las Turbinas a Gas 2*37 MW de la C.T. de Mollendo) y en una segunda etapa el parque hidroeléctrico constituido por la C.H. de San Gabán II con 110 MW con su energía de pruebas a partir del mes de diciembre. Este importante aporte en la oferta en este sistema tuvo su influencia en los costos marginales, lo que se tradujo en una reducción del 25% de los mismos.

The Southern Interconnected System (SIS)

Increased its supply in 16,2% in relation with the 1998 figures. The most important new plants working in this system were at first, the thermoelectric plants such as Unit N° 4 of the Thermoelectric Plant of Calana with 6,4 Mw, the Gas Turbines -2 of 37 Mw each-, of the Thermoelectric Plant of Mollendo; and at the second stage the San Gabán II Hydroelectric Plant of 110 MW, supplying the energy produced during the tests of its Units in December. This important contribution in the supply had an influence on the marginal cost, the same that fell down by 25%.



En 1999, el SIS, después de la salida de la C.H. de Machupicchu en febrero de 1998, mantuvo una producción predominantemente térmica, la que constituyó el 65,52% de la producción total de energía, mientras que la producción hidroeléctrica la constituyó el 34,48%. La máxima demanda fue de 450,8 MW, registrada el día 7 de diciembre. En el gráfico se muestra la participación de la producción de energía por empresas

All through 1999, and after the shut down of the Machupicchu Hydroelectric Plant since February 1998, the SIS maintained a predominant thermoelectric generation, that accounted for the 65,52% of the total production of energy, on the other hand, the hydroelectric production accounted for the 34,48%. The maximum demand was 450,8 MW, recorded on December 7, 1999. The following chart shows the participation by company in the production of energy.

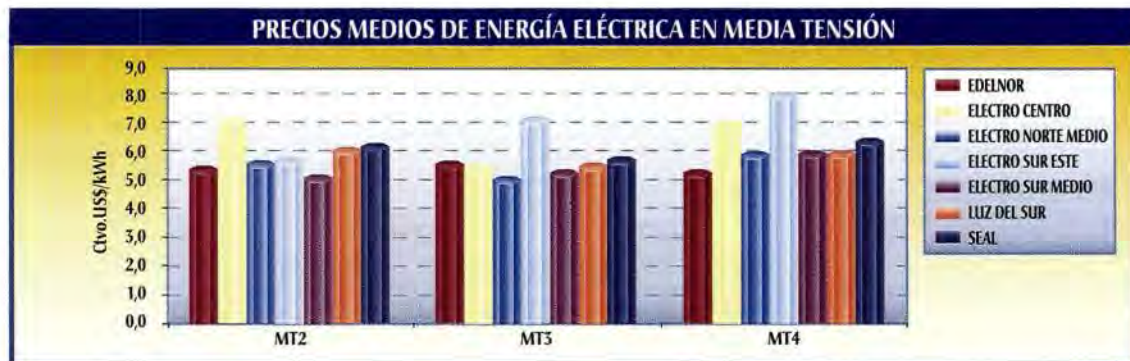
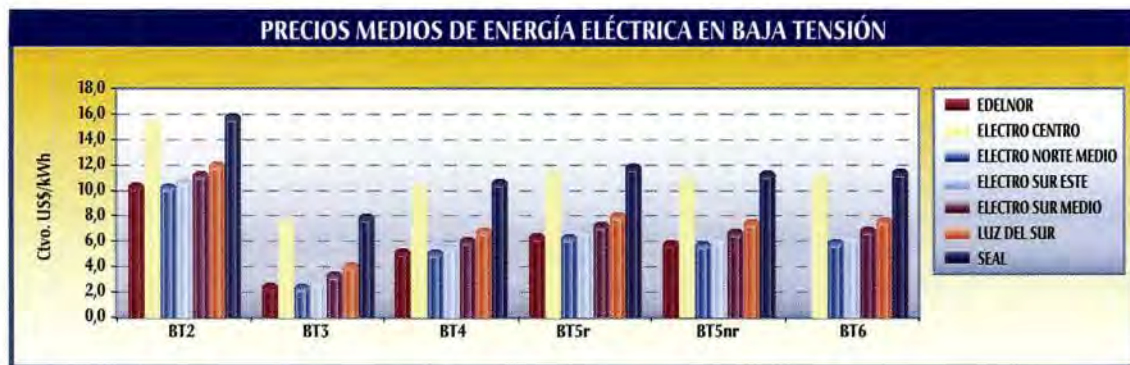


In compliance with the Electric Concessions Law, the Energy Tariffs Committee fixes the Bus Tariffs, for the Power and for the Energy as well, in the different bus qualified as principal in each interconnected and isolated subsystems.

All through 1999 the tariffs in the South Interconnected System were influenced by the contribution of the San Gaban II Hydroelectric Plant, causing it a reduction of 15% in said tariffs.

En cumplimiento a la Ley de Concesiones Eléctricas, la Comisión de Tarifas de Energía, fija las tarifas en barra tanto para la potencia como para la energía en las diferentes barras consideradas como principales en cada sistema interconectado y sistemas aislados.

Durante 1999 las tarifas en el Sistema Interconectado Sur, reflejaron la contribución de la CH San Gabán II, reduciéndose con ello en el orden del 15%.



From 1997 the South Interconnected System functions under the responsibility of an Economic Operation Committee, COES SUR, which is in charge of planning, programming and supervising the operation of the System. Up to April 30, 1999, this Committee was integrated by 5 members, representatives of the companies working in this area, namely EGASA, EGESUR, ENERSUR, EGEMSA and ETESUR. From May 1, 1999, Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., was accepted as a member of COES SUR. This event occurred in a date previous to the beginning of the commercial operation of the San Gabán II Hydroelectric Plant. This achievement was possible because this company agreed a Provisional Supply of Energy Contract with BHP Tintaya, backed up with the firm power and energy from the 16 MW Tintaya Thermoelectric Plant, and a contract for the purchase of power and energy with EGESUR.

Desde 1997 el SIS opera bajo la responsabilidad de un comité de operación económica, denominado COES SUR, encargado de planificar, programar y supervisar la operación del sistema, el mismo que hasta el 30 de abril de 1999 se integraba por 5 empresas (EGASA, EGESUR, ENERSUR, EGEMSA y ETESUR), SAN GABÁN se integró como miembro pleno del COES SUR el 01 de mayo, antes de la fecha de inicio de operación comercial de la C.H. San Gabán II, a través de un Contrato de Suministro Provisional de Electricidad celebrado con BHP Tintaya S.A. con respaldo de potencia firme y energía firme otorgado mediante un contrato de cesión en uso de la C.T. Tintaya de 16 MW celebrado con la misma empresa BHP Tintaya S.A. y complementado con un contrato de compraventa de potencia firme y energía firme con EGESUR.

Finalmente, podemos mencionar que el COES SUR se encarga, entre otras funciones, de elaborar los cuadros de las transferencias de potencia y energía entre los generadores, además de definir los montos a pagar por transmisión y transformación a la empresa transmisora, comunicándolo mensualmente a las empresas involucradas para los respectivos pagos.

ÁREA DE CONCESIÓN DE SAN GABÁN

Mediante Resolución Suprema N° 026-97-EM, el Ministerio de Energía y Minas aprueba la concesión definitiva de Generación Eléctrica para San Gabán, en el área determinada por los límites de las instalaciones de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, ubicada en los distritos de San Gabán, Ollachea y Ayapata, de la Provincia de Carabaya en el Departamento de Puno.

Asimismo, mediante Resolución Suprema N° 027-97-EM, el Ministerio de Energía y Minas aprueba la concesión definitiva de transmisión de energía eléctrica, para la operación de la Línea de Transmisión, en 138 kV, Subestación San Gabán II Subestación Azángaro (componente del proyecto) de 160 kms. de longitud, que lleva la energía generada en la Central Hidroeléctrica San Gabán II al Sistema Interconectado Sur en el punto de la Subestación Azángaro, pasando por las provincias de Carabaya y Azángaro del Departamento de Puno.

COES SUR is also responsible for preparing the reports of Transfer of Power and Energy among companies, and to fix the amounts payable to the transmitter for transmission and transformation, reporting the results monthly to all the member companies for the corresponding payments.

SAN GABAN'S CONCESSION AREA

Through Supreme Resolution N° 026-97-EM, the Ministry of Energy and Mines approved the definitive concession of Electric Power for San Gabán, into the determined area by the limits of the installations of San Gabán II Hydroelectric Power Station located in the districts, San Gabán, Ollachea and Ayapata, of Carabaya Province in the Puno Department.

Likewise through Supreme Resolution N° 027-97-EM, the Ministry of Energy and Mines approves the definitive concession of electric power for the operation of the 138kV San Gabán II-Azángaro Sub Station Transmission Line as part of the project of 160 km. length that carries the generated energy into the San Gabán II Hydroelectric Power Station to the South Interconnected System in the point of Azángaro's Sub Station, through the Carabaya and Azángaro provinces of Puno Department.





RESEÑA
HISTÓRICA
Brief History

Traje típico de La Danza Diablada
Typical cloth for Diablada's dance.





Montaje del Generador de la Unidad N° 2.
Assembly of Unit N° 2's Generator.

Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. was created by COPRI's Agreement on November 7th 1994, by means of which it authorizes ELECTROPERU S.A. to its constitution through a capital contribution of S/. 20 million.

By means of a Public Deed dated December 6th 1994, the Chairman of the Board of ELECTROPERU, Eng. Oscar Gómez Izaguirre and the General Manager, Eng. Alfredo Montesinos formalized San Gabán's constitution with the capital contribution before mentioned, representing twenty million shares of Un Nuevo Sol each, totally subscribed and paid, contribution to be destined to the execution of Preliminary Works of the San Gabán II Hydroelectric Power Station Project, as well as for the company's dedication to the electric power activities within its concession area according to the present legislation.

In January 1995 the Region Moquegua-Tacna-Puno is included as a new shareholder with a capital contribution of S/. 14 079 998, increasing the Company's share capital to S/. 34 079 998, divided in the same number of shares of a face value of S/.1,00 each, totally subscribed and paid. This amount represents the historic value of the final studies of the San Gabán II Hydroelectric Power Station Project, paid by Region Moquegua-Tacna-Puno to Cesel S.A.

As of February 1995 administrative activities began, initiating the corresponding preliminary work contracts as of the month of March.

The activities developed by the Company during 1995 were focused to consolidate the legal basis for the administration and execution of the works of the San Gabán Hydroelectric Power Station Project, as well as its total financing, given that with the active participation of its staff members, the subscription of the Loan Agreement between the Republic of Peru and the Export Import Bank of Japan was negotiated, for an amount of Fifteen thousand five hundred million yens. Likewise, the approval of the Republic's budget was obtained for a total of S/. 41 million as local counterpart. However, in November 1995 through Emergency Decree N° 058-95 authorization was obtained for Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. to assume the administration and execution of the project.

During the same year important progress in the preliminary works of the Project was initiated and executed. With this, the administration in force in May 20th 1996, satisfactorily received the Tabinapampa-Tunquini Road Improvement Work, 13 kms long and accomplished the construction of the Residents' Buildings and Administrative offices in 100%, with the respective reception of works.

As follows we detail briefly the main activities related with the works performed in 1996 and 1997:

La Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. fue creada con Acuerdo de COPRI de fecha 07 de noviembre de 1994, a través del cual autoriza a ELECTROPERU S.A., a su constitución mediante un aporte de capital de S/. 20 millones.

Mediante Escritura Pública de fecha 06 de diciembre de 1994, el Presidente del Directorio de ELECTROPERU, Ing. Óscar Gómez Izaguirre y el Gerente General, Ing. Alfredo Montesinos, formalizaron su constitución, con el aporte del capital antes mencionado, que representa veinte millones de acciones de Un Nuevo Sol cada una, íntegramente suscritas y pagadas, aporte a ser destinado a la ejecución de las Obras Preliminares del Proyecto Central Hidroeléctrica San Gabán II, así como para que la empresa se dedique en general a las actividades propias de la generación eléctrica dentro de su área de concesión de acuerdo a la legislación vigente.

En enero de 1995 se incorpora como nuevo accionista la Región Moquegua-Tacna-Puno con un aporte de capital de S/.14 079 998, incrementándose el capital social de la Empresa a S/.34 079 998, dividido en el mismo número de acciones de un valor nominal de S/.1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas. Este monto representa el valor histórico de los estudios definitivos del proyecto de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, pagados por la Región Moquegua-Tacna-Puno a la firma Cesel S.A.

A partir del mes de febrero se da inicio a sus actividades administrativas, mientras que los contratos de las obras preliminares respectivas se iniciaron a partir del mes de marzo de dicho año.

Las actividades desarrolladas por la Empresa durante 1995 estuvieron orientadas a consolidar la base legal para la administración y ejecución de las obras del proyecto de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, así como para su financiamiento integral, siendo así que con la participación activa de sus funcionarios se negoció y participó en la suscripción del Convenio de Préstamo entre la República del Perú y el Export Import Bank de Japón, por un monto de Quince mil Quinientos millones de Yenes. Asimismo, se obtuvo la aprobación dentro del presupuesto de la República de un total de S/. 41 millones destinados a la contrapartida local. No obstante, fue recién en noviembre de 1995 que se logró, mediante el Decreto de Urgencia N° 058-95, se autorice a la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. a asumir la administración y ejecución del proyecto.

Durante el mismo año se iniciaron y se ejecutaron importantes avances en las obras preliminares del proyecto. Con ello, la administración vigente al 20.5.96 recepcionó satisfactoriamente la obra Mejoramiento de la Carretera Tabinapampa-Tunquini, de 13 Kms. de longitud y logró completar el 100% en la construcción de la Villa de Residentes y Sede Administrativa, dándole la recepción de obra respectiva.

A continuación se detalla un breve resumen de las principales actividades relacionadas con las obras durante los años 1996 y 1997:

1996

El Puente de Acceso a las Obras de Cabecera, fue culminado y recepcionado en el tercer trimestre de 1996, por la administración vigente a esa fecha.

Se suscribieron los contratos correspondientes a las Obras Civiles Principales dándose inicio a las obras tales como: Obras de Cabecera, Túnel de Aducción y Obras conexas, Casa de Máquinas y Obras conexas, alcanzando al finalizar el año un avance de:

- Lote 1, Obras de Cabecera	7%
- Lote 2, Túnel de Aduanas	2%
- Lote 3, Casa de Máquinas	11%

1997

Durante 1997 se culminaron las correspondientes liquidaciones de contrato de todas las obras preliminares y se avanzó en la liquidación de los contratos de supervisión respectivos, ejecutados por la firma Alpha Consult S.A., a fin de poder realizar las liquidaciones de obra.

El 23 de enero de 1997 se firmó el contrato con la Asociación CEGELEC S.A. - Mecánica Pesada S.A. (Lote 4) por el suministro, transporte, montaje, pruebas, puesta en servicio, operación experimental del equipamiento electromecánico de la central; a fin de dicho año se logró un avance del 8%. Entre agosto y diciembre del mismo año se suscribieron 8 de los 9 contratos para el suministro de los elementos necesarios para el montaje de la línea de transmisión (Lote 5A) y en diciembre se suscribió el contrato para la ejecución de las Obras Civiles (Lote 5B).

Al finalizar el año 1997, las obras en su conjunto lograron un avance del 32%.

Entre otros aspectos administrativos, se culminó el proceso de obtención de la Declaración de Fábrica de la Villa de Residentes y Sede Administrativa, habiéndose efectuado el registro en los Registros Públicos de Puno.

1998

A lo largo de 1998, se logró un avance acumulado promedio en la ejecución del proyecto, del orden del 78,5%, destacándose la culminación de las obras de cabecera y el mantenimiento de la carretera desde Macusani hasta Tunquini, asfaltándose los 14 kms. desde Tabinapampa hasta Tuiquini.

Los otros tramos de obras útiles mostraron significativos niveles de avance, siendo satisfactoriamente culminados en 1999.

Por el lado del equipamiento, se afrontaron algunas demoras en la recepción de equipos determinándose un avance acumulado de 61%.

Los avances correspondientes a 1999 se muestran en el capítulo de Gestión Técnica.

1996

The Access Bridge to the Head Works was completed and received in the third quarter of 1996, by the administration in force at that date.

The contracts corresponding to the Civil Works were signed, in this way it were started the Head Works, the Adduction Tunnel and related works and the Power House and related Works, reaching each one a progress of:

- Lot 1, Headworks	7%
- Lot 2, Adduction Tunnel	2%
- Lot 3, Power House	11%

1997

During 1997 the liquidation of the corresponding contracts of all the preliminary works were finished and advancement was made in the payment of the respective supervision contracts, executed by Alpha Consult S.A., in order to perform the liquidation of the works.

The contract with Asociacion Cegelec S.A. - Mecánica Pesada S.A. (Lot 4) was signed on January 23th, for the supply, transportation, assembly, set on services, test and trial operation of the electromechanical equipment of the Power Station; at the end of that year it was reached a progress of 8%. Between August and December, eight of the nine contracts for the supply of the necessary elements for the assembly of the transmission line (Lot 5A) were subscribed. Likewise, it was subscribed the contract for the execution of the Civil Works of this transmission line (Lot 5B) in December. As of December, the total works, reached a progress of 32%.

Among other administrative aspects, the process of getting the legal registration of the property of the Residents' Village and administrative offices finished and it was duly registered at the Public Registry of Puno.

1998

All through 1998, an average cummulative progress of 78,5% in the execution of the project was achieved, being outstanding the conclusion of the headworks and the maintenance of the road between Macusani and Tunquini, being paved 14 kms, from Tabinapampa to Tunquini.

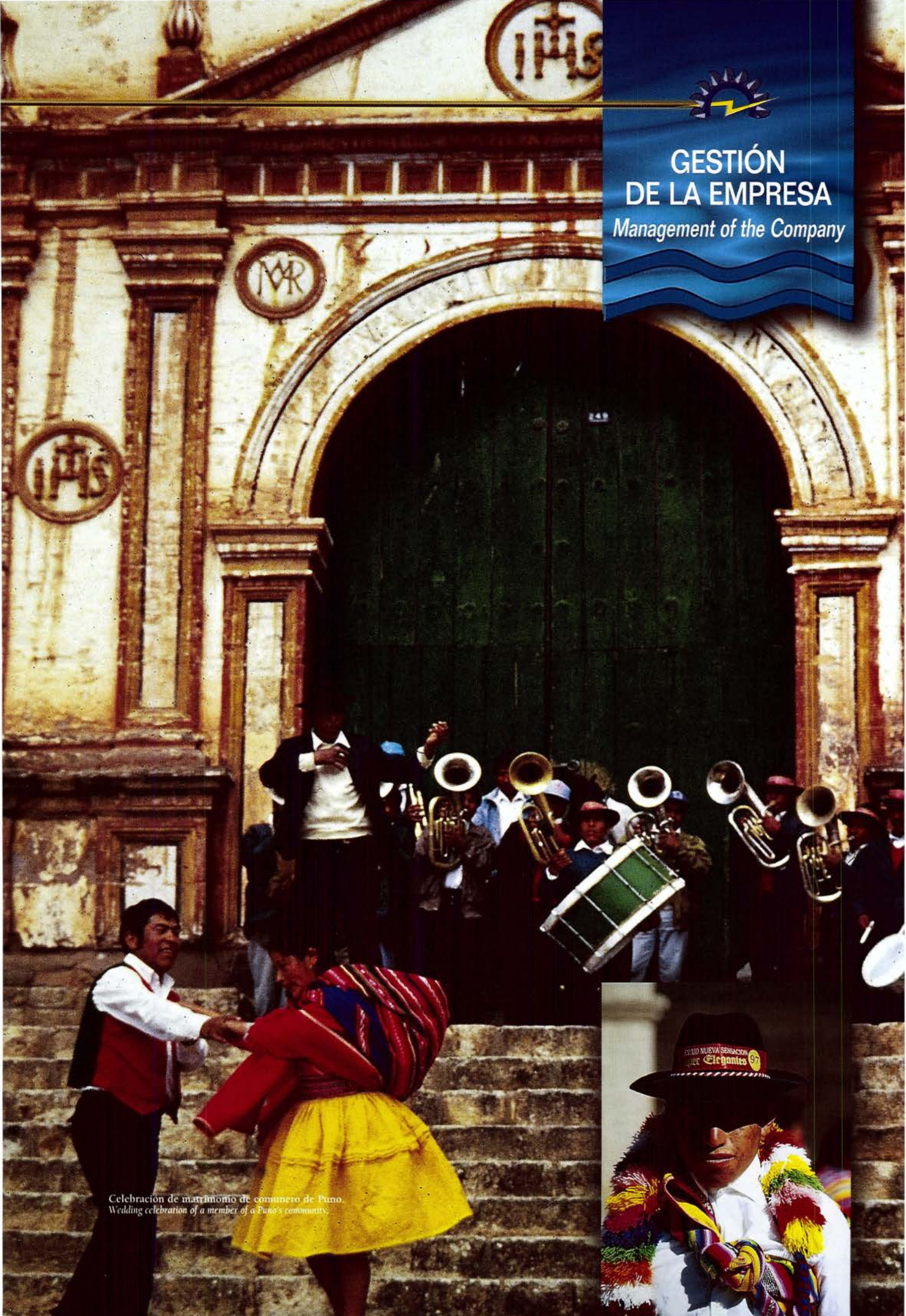
The other works in progress showed important levels of progress being satisfactorily concluded in 1999.

Regarding the equipment, we faced some delays in the arrival of imported equipment that caused an accumulated progress of 61%.

The 1999 corresponding progress is shown in the Technical Management Chapter.

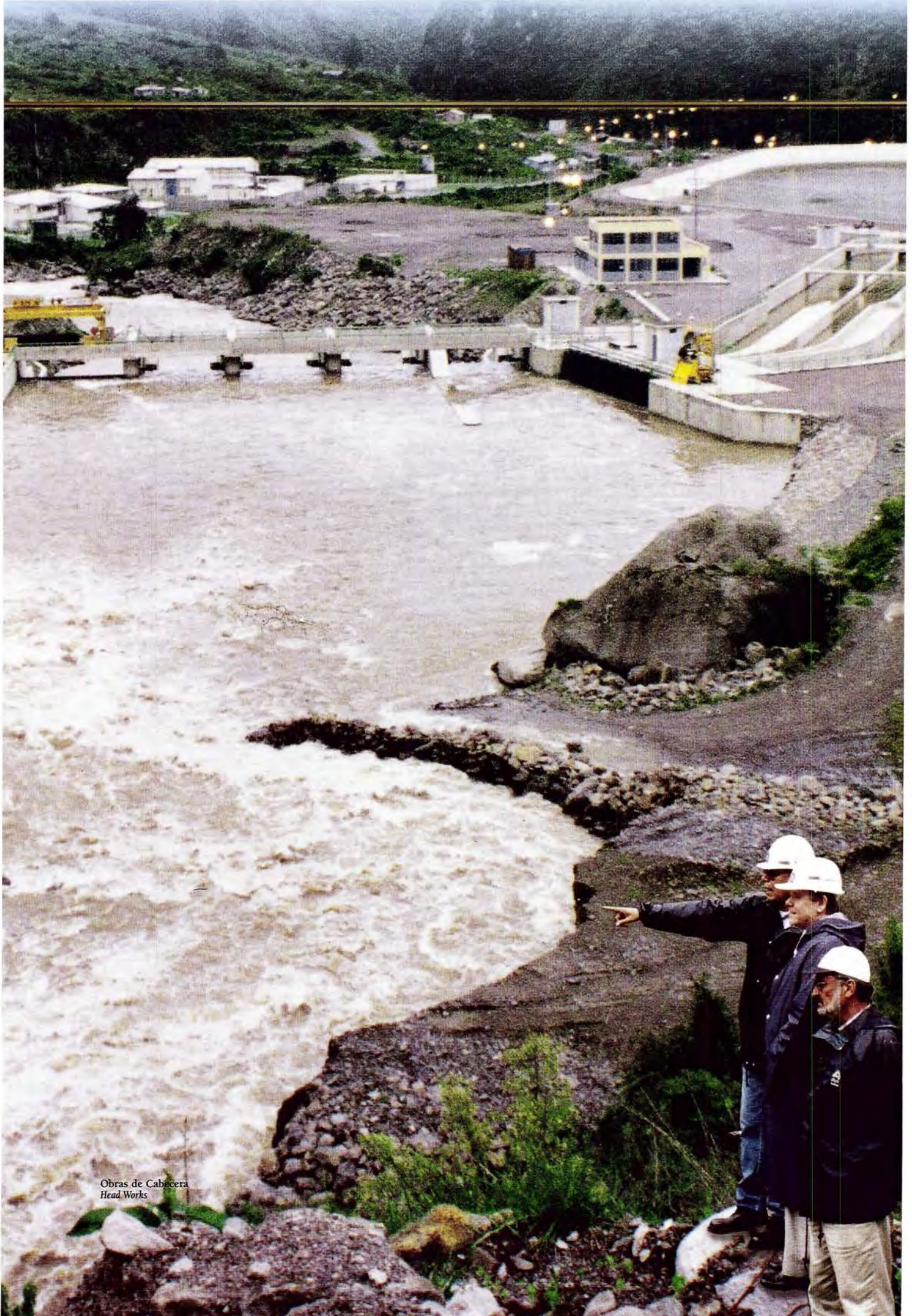


**GESTIÓN
DE LA EMPRESA**
Management of the Company



*Celebración de matrimonio de comunero de Puno.
Wedding celebration of a member of a Puno's community.*





Obras de Cabecera
Head Works

TECHNICAL MANAGEMENT

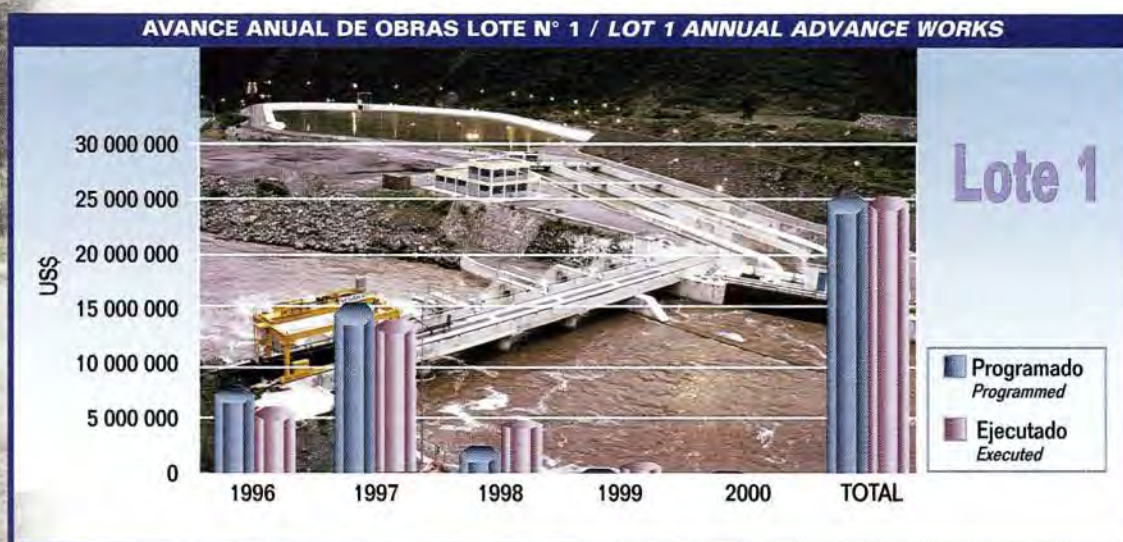
During 1999, the management of civil and electromechanical areas was focused in the culmination of the works that composed the San Gabán II Power Station, including its starting of service, and works of high voltage transmission of the electricity generated at the Power Station up to its delivery at the Azangaro Sub Station, from ETESUR, Sub Station that had to be enlarged.

Therefore, in the construction of the civil works of the project, composed by three lots called Lot 1 (Head Works), lot 2 (Adduction Tunnel and Related Works) and Lot 3 (Power House and related works), the progress was as follows:

GESTIÓN TÉCNICA

Durante el año 1999, la gestión de las áreas técnicas civil y electromecánica de la Empresa se centró en la culminación de las obras que conforman el proyecto de la Central Hidroeléctrica San Gabán II y su puesta en servicio, incluidas las obras de transmisión en alta tensión de la energía eléctrica a ser generada en la Central hasta su entrega en la S.E Azángaro de propiedad de ETESUR, y para ello fue menester también la ampliación integral de esta Subestación.

Así en la construcción de las obras civiles del proyecto, comprendidas en tres lotes denominados lote 1 (Obras de Cabecera), lote 2 (Túnel de Aducción y Obras conexas) y lote 3 (Casa de Máquinas y Obras conexas), se tuvo los siguientes avances, como se indica:



1. LOT 1 - CONSTRUCTION OF HEAD WORKS

Included the construction of a Cofferdam and a Diversion Tunnel to derive the water of San Gabán's river permitting in this way the construction of the intake and diversion works composed by the Dam, Intake and Sand Traps. In addition, it included the construction of the daily Regulating Reservoir of 140,000 m³ of capacity, a By Pass, the discharge channel of the reservoir, a Covered Conduit, a section of 30 mts., from the Adduction Tunnel and the canalization of the Supayhuaico gorge.

1. LOTE 1 - CONSTRUCCIÓN DE LAS OBRAS DE CABECERA

Comprendió la construcción de una Ataguía y un Túnel de Desvío para derivar las aguas del río San Gabán y permitir la construcción de las obras de captación y toma, conformadas por la Presa Derivadora, Toma y Desarenadores, además la construcción del Embalse de Regulación diaria de 140,000 m³ de capacidad, un By pass, el canal de descarga del embalse, un conducto cubierto, un tramo de 30 mts. del Túnel de Aducción y el encauzamiento de la Quebrada Supayhuaico.

Como Obras conexas se mencionan el mantenimiento y mejoramiento de la carretera afirmada desde la ciudad de Macusani hasta la localidad de Tunquini y el asfaltado del tramo de la carretera entre Tabinapampa y Tunquini (14 Km.), también la pavimentación del acceso a las Obras de Cabecera y la construcción de un helipuerto.

Las Obras de Cabecera fueron concluidas dentro de la fecha contractual habiéndose suscrito el Acta de Recepción Provisional sin observaciones el 23.09.98 y las Obras Conexas fueron recepcionadas el 04 de enero de 1999.

Con fecha 02 de julio de 1999, fue retirada la Atagüa dándose inicio a las pruebas hidráulicas de las estructuras de las Obras de Cabecera. Durante las pruebas hidráulicas se detectaron pequeñas filtraciones a través de las juntas en los desarenadores. Subsanaadas éstas por el Contratista, se suscribió el 18.09.99 el Acta de Recepción Total del Lote 1. El monto total de las obras asciende a US\$ 24 747 803,26 equivalente al 107,60% del contrato inicial.

As related works it was included the maintenance and the improving of the asphalted road from Macusani to Tunquini location, and the asphalt of the section between Tabinapampa and Tunquini (14 Km.) and also the paving of the entrance at the Head Works and the construction of a Heliport.

The Head Works were concluded in accordance with the contractual date, having subscribing the Provisional Reception Act without observations on September 23th,1998, and the Related Works were finally received on January 04th,1999.

On July 02nd, 1999, the cofferdam was removed starting in this way the hydraulic tests of the structures of the Head Works. During the hydraulic test it were detected minor filtrations through the joints in the sand traps, being upon our request rectified by the Contractor subscribing the Total Reception Act of Lot 1 on September 18th,1999. The total amount of this contract, including additional rose up to US\$ 24 747 803,26 equivalent to 107,60% of the initial contract.



2. LOTE 2 - TÚNEL DE ADUCCIÓN Y OBRAS CONEXAS

Comprende la construcción de un túnel excavado en roca de 7 037,19 m. de longitud, con sección tipo herradura y diámetro nominal de 3,60 m., revestido con shotcrete con espesores de acuerdo a la calidad de la roca; el piso del túnel es de concreto armado de 20 cm. de espesor. También la excavación de la chimenea de equilibrio vertical de 54,00 m. de altura y 3,60 m. de diámetro, con sus cámaras de alimentación y expansión, así como de la

2. LOT 2 - ADDUCTION TUNNEL AND RELATED WORKS

It is composed of the construction of an excavated in rock tunnel of 7,037.19m. length with a horse section and nominal diameter of 3.60m. covered with shotcrete of different thicknesses according to the rock quality; the floor of the tunnel is made up of reinforced concrete of 20.cm. thick. This Lot also considers the excavation of the vertical surge tank of 54.00 m. height and 3.60m. diameter, with its feed and expansion chambers, and the air shaft which connect the superior

part of the surge tank with the Casahuiri entrance. Besides that, it includes the construction of the access road to the Uruhuasi's and Casahuiri's entrances to the tunnel whose excavation started from them in three different directions.

In 1999, the excavation of the Adduction Tunnel was totally concluded, as well as the reinforcing with shotcrete of walls and the concrete floor. During the development of works it were performed the ancillary works such as the collection and canalization of filtration waters to the floor, in this way it constituted a inflow to the flow of waters to be turbinated; in the same way foundation bolts and metallic ribs for the supporting of the tunnel according the type of rock, were settled.

The works at the surge tank were as well totally concluded and also the construction of stoppers at the Uruhuasi and Casahuiri's entrances.

On June 05th, 1999 the Provisional Reception Act without observations was signed.

The Final Liquidation of the contract foresees that the executed amount of it is US\$ 23 671 218,25 equivalent to 89,05% of the initial contract amount.

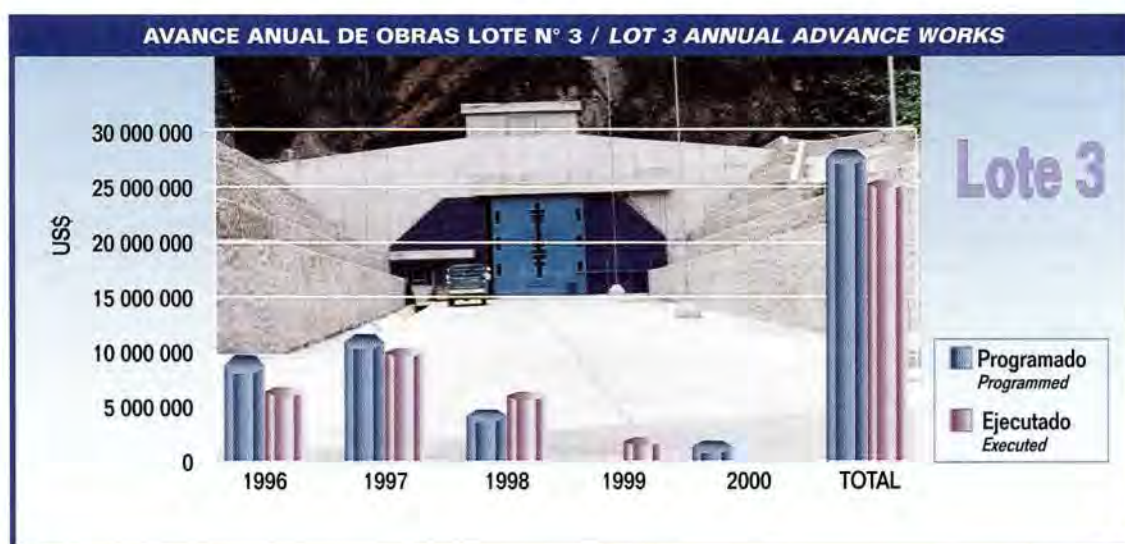
chimenea de ventilación que conecta la parte superior de la chimenea de equilibrio con la ventana de Casahuiri, incluye además la construcción de los caminos de acceso a las ventanas de Uruhuasi y Casahuiri, desde los cuales se realizó la excavación del túnel en tres frentes.

En el año 1999 se concluyó totalmente la excavación del Túnel de Aducción, así como el revestimiento de las paredes con shotcrete y el piso de concreto. Durante el desarrollo de los trabajos se realizaron trabajos auxiliares como la captación y conducción del agua de filtración hacia el piso, de manera tal que constituya un aporte al caudal del agua a ser turbinado; igualmente se colocaron pernos de anclaje y cerchas metálicas para el sostenimiento del túnel de acuerdo al tipo de roca.

Los trabajos de la chimenea de equilibrio de igual manera fueron totalmente terminados, también la construcción de los tapones en las ventanas de Uruhuasi y Casahuiri.

Con fecha 05 de junio de 1999, se suscribió el Acta de Recepción Provisional sin observaciones.

La Liquidación Final del contrato ha sido terminada siendo el monto ejecutado de US\$ 23 671 218,25, equivalente al 89,05% del valor del contrato inicial.



3. LOT 3 - POWER HOUSE AND RELATED WORKS

Composed by the construction of the Penstock, which is an structure located at the end of the Adduction Tunnel and takes the water to the Power House. It is an inclined conduit of 60° of circular section and 3,20 m. diameter,

3. LOTE 3 - CASA DE MÁQUINAS Y OBRAS CONEXAS

Está conformado por la construcción del Conducto Forzado, que es una estructura que se ubica al final del Túnel de Aducción y conduce el agua

hasta la Casa de Máquinas. Es un conducto inclinado de 60°, de sección circular de 3,20 m. de diámetro, revestido con concreto; la Casa de Máquinas excavada en caverna alberga a las dos unidades generadoras, así como todo el equipo auxiliar incluyendo los transformadores principales y las dos válvulas esféricas.

Como Obras conexas se consideran la Galería de Acceso a la Casa de Máquinas de 549,62 m., en la cual se ubica la galería de cables y la galería de descarga de las aguas turbinadas de 1 027 m. de longitud, al final de la cual se construyó un conducto cubierto de 540 m. hasta el río San Gabán.

Forman parte del Lote 3 la construcción de la Subestación San Gabán II; en ella se ubican el Edificio de Control, ambientes para albergar un grupo diesel de emergencia y el Patio de Llaves, además del Patio de Transición ubicado contiguo al portón de la Galería de Acceso en la Casa de Máquinas.

Durante el año de 1999, se registraron los siguientes avances:

- **Casa de Máquinas.** Se culminaron todos los trabajos de concreto quedando pendiente los concretos ligados al montaje del las válvulas esféricas. Respecto a los acabados se terminaron los revoques de los muros, e iniciando la pintura de estos, se instaló el falso techo metálico.
- **Galería de Descarga.** Fue totalmente terminado así como el Conducto Cubierto hasta su descarga al río San Gabán.
- **Conducto Forzado.** Se concluyó totalmente.
- **Galería de Acceso.** Terminada incluido el portal de la Galería y la pavimentación del ingreso y el tratamiento integral de los muros laterales.
- **Subestación San Gabán II.** Obras terminadas incluidas los Edificios de Control, Diesel y el Patio de Llaves, incluidos accesos y cercos.
- **Patio de Llaves .** Terminado incluidos acceso y cercos.
- **Patio de Transición.** Concluido.
- Con fecha 30.09.1999 se efectuó la recepción provisional N° 1 de las obras del Contrato; en ésta no se incluyeron los acabados de la Casa de Máquinas, cuya recepción se realizará una vez que se haya concluido con el montaje de los equipos electromecánicos.
- El monto valorizado al 31.12.99 asciende a la suma de US\$ 26 035 114,33, equivalente al 105,82% del monto inicialmente contratado.

surfaced with concrete. This lot also includes the Power House in cavern that contains the two generator units, as well as the ancillary equipment including the main transformer and two spherical valves.

As related works we have the Access Gallery to the Power House of 549,652 m. where the rope galleries, and the discharge gallery of turbine waters of 1 027 m. length, are installed and at the end of it a cover conduit of 540m. to the San Gabán's river was built.

As part of Lot 3 , the enlargement of the San Gabán II Sub Station, was considered. At this substation, is located the Control Building, areas to keep a diesel group of emergency and the Yard Switch, and the Transition Yard located near to the gate to the Access Gallery at the Power House.

During 1999, all of these works reported the following progress:

- **Power House.** All works of concrete were concluded, leaving just pending the concrete joins to the assembly of the spherical valves. Regarding the final works, the stucco of walls was finished, and it was started their painting. Likewise it was installed a false metallic ceiling.
- **Discharge Gallery.** It was totally concluded as well as the Cover Conduit up to the discharge at San Gabán'river.
- **Penstock.** It was totally concluded.
- **Access Gallery.** Concluded including the gate of the Gallery and the paving of the entrance, and additionally the total treatment of the lateral walls.
- **San Gabán II Sub Station.** Works concluded included the Control Building Diesel and Switch Yard also included the entrances and frames.
- **Transition Yard.** It was concluded
- On September 30th, 1999 it was performed the Provisional Reception N° 1 of this works. Into these works there were not included the final works of the Power House, its reception will be performed once concluded the assembly of the electromechanical equipment.
- The final amount of this contract as of December 31th, 1999 rise to US\$ 26 035 114,33 equivalent to 105,82% of the original contract amount.



4. TOTAL EQUIPMENT OF THE POWER HOUSE

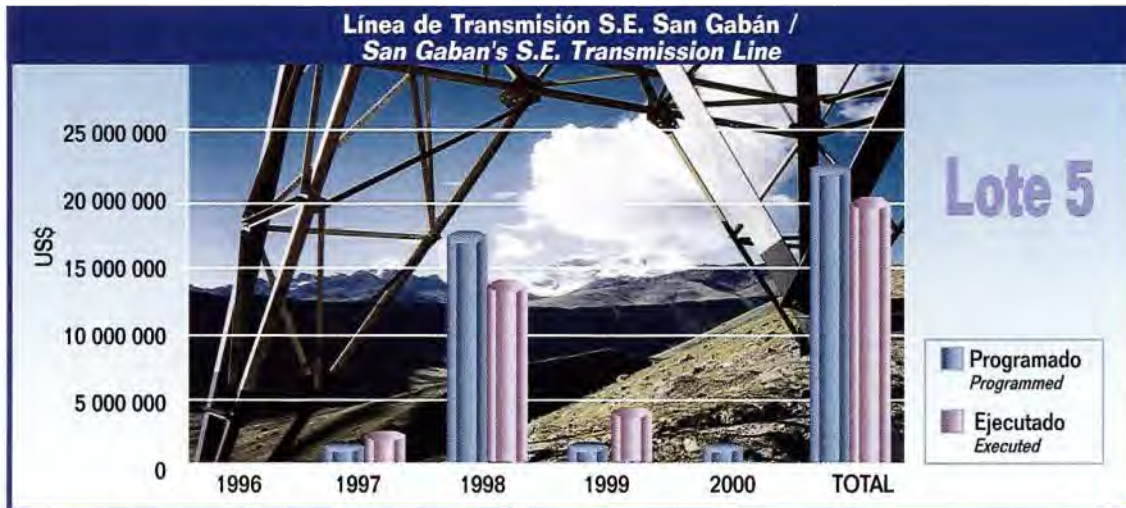
The total equipment of San Gabán II Hydroelectric Power Station known as Lot 4 obtained the following progress during 1999:

- In the total equipment of the Head Works a progress of 53% was reported reaching at the end of the year an accumulated progress of 99%, having completed the equipment, assembly and water and no loaded tests.
- The mechanical equipment of the Power Station, reported a progress of 41% and an accumulated progress at the end of the year of 96%, having completed the equipment, assembly, water and no loaded tests for Unit 2.
- The electrical and control equipment of the Power Station, reported a progress of 38% and an accumulated progress at the end of the year of 99%, having completed the equipment, assembly, water and no loaded tests for Unit N° 2.
- The Unit N° 2 was synchronized for the first time to the South Electrical System on October 01st, 1999, afterwards, it was proved in several sequences with charge to the total potency having delivered 56MW on October 26th, 1999; the Unit N° 2 started its trade operation, as quality in trial operation on December 23, 1999.
- The Unit N° 1 is ready for the tests.

4. EQUIPAMIENTO INTEGRAL DE LA CENTRAL

En el equipamiento integral de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, denominado Lote 4, se obtuvieron los siguientes avances en 1999:

- En el equipamiento integral de las Obras de Cabeceza, se logró un avance del 53% alcanzándose al final del año un avance acumulado del 99%, habiéndose completado el equipamiento, el montaje y las pruebas en blanco y con agua.
- En el equipamiento mecánico de la Central, se logró un avance del 41% y un avance acumulado al final del año del 96%, habiéndose completado el equipamiento, montaje, pruebas en vacío y con carga de la Unidad N°2.
- En el equipamiento eléctrico y de control de la Central, se logró un avance del 38% y un avance acumulado al final del año del 99%, habiéndose completado el equipamiento, montaje, pruebas en vacío y con carga de la Unidad N°2.
- La Unidad N°2 fue sincronizada por primera vez a la red del Sistema Eléctrico del Sur el 01.10.99, luego fue probada en diferentes secuencias con carga hasta la plena potencia, habiendo entregado 56 MW el 26.10.99; el 23.12.99 esta Unidad N°2 inició su operación comercial, en calidad de Operación experimental.
- La Unidad N°1 quedó lista para pruebas.



5. LÍNEA DE TRANSMISIÓN EN 138kV S.E. SAN GABÁN II- S.E. AZÁNGARO Y AMPLIACIÓN INTEGRAL DE ESTA SUBESTACIÓN

En el equipamiento y construcción de las obras de transmisión en alta tensión, incluida la ampliación integral de la S.E Azángaro, denominado lote 5, se obtuvieron los siguientes avances:

- Se completaron las obras de ampliación de la S.E. Azángaro; la ampliación efectuada entró en servicio el 27.06.99.
- Se completaron todos los trabajos relacionados con la línea de transmisión en 138 KV entre la S.E San Gabán II y la S.E Azángaro, de 160 km. de longitud y 310 estructuras; la línea fue puesta en tensión el 27.06.99, conjuntamente con la S.E Azángaro y desde el segundo semestre entró en servicio en coordinación con ETESUR, primero suministrando energía a las obras de la Central, como estuvo previsto, y luego, transportando la energía generada por la Central al punto de entrega, en barras de 138 KV en la S.E Azángaro.

6. OBRAS CIVILES Y EQUIPAMIENTO COMPLEMENTARIO

Así mismo, se contrataron obras civiles y equipamiento complementario requeridos para la operación de la Central, denominado lote 6, lográndose los siguientes avances, como se indica:

6.1 MANTENIMIENTO DE LA CARRETERA MACUSANI – TABINAPAMPA

Con el objeto de continuar con la construcción de la carretera afirmada Macusani-Tabinapampa se con-

5. 138 kV SAN GABAN II-AZANGARO'S SUB STATION AND TRANSMISION LINE AND TOTAL ENLARGEMENT OF THIS SUB STATION

The equipment and construction of the transmission works in high pressure included the total enlargement of Azangaro's Sub Station, known as Lot 5, obtained the following progress:

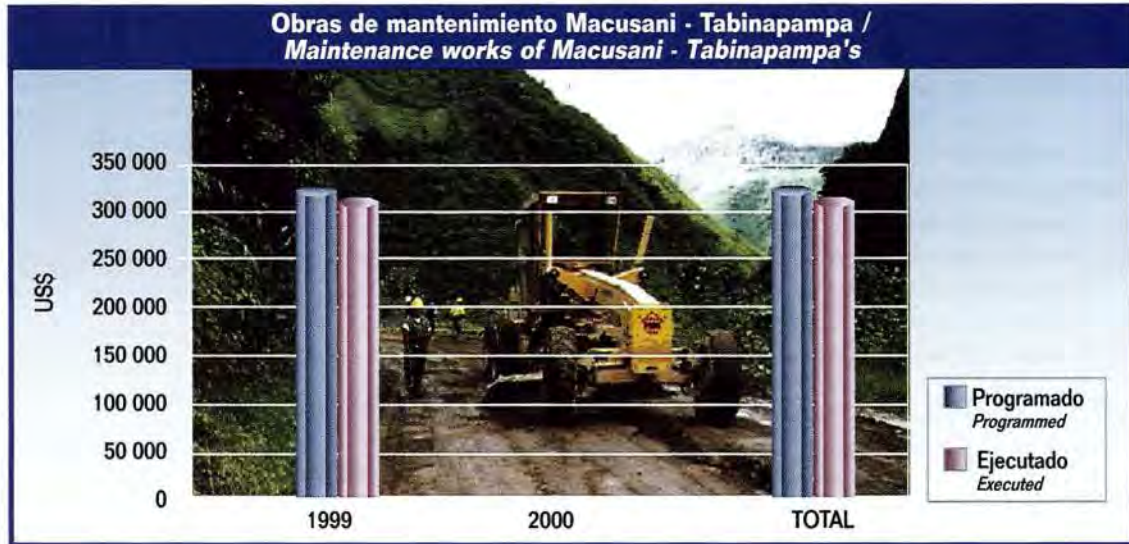
- The enlargement works at Azangaro's Sub Station was totally completed; said enlargement entered into service on June 27th,1999.
- All works related with the 138kV transmission line between San Gaban II- Azangaro Sub Station of 160 km. length and 310 structures were concluded. The line was set in operation on June 27th.1999, together with the Azangaro's Sub Station, and from the second semester of the year it was set in service in coordination with ETESUR, at first proving energy to the works of the Power Station and then transporting the energy generated by the Power Station to all the delivery points in bars of 138kV, at the Azangaro's Sub Station.

6. CIVIL WORKS AND COMPLEMENTARY EQUIPMENT

Besides all the main works of the San Gaban II Power Station, additional civil works and complementary equipment required for the operation of the Power Station, were contracted. The same were known as Lot 6, reaching them the following progress as of december 31, 1999 :

6.1 MAINTENANCE OF MACUSANI - TABINAPAMPA'S ROAD

With the purpose of continuing with the construction of the Macusani-Tabinapampa asphalt road the services of the Empresa Asociacion Prodevi Villarica S.A. were contracted.



The contract for the maintenance of this road was concluded on November 30, 1999, being the amount spent US\$ 322 351,94.

trató los servicios de la Empresa Asociación Prodevi Villarica S.A.

El contrato por el mantenimiento culminó el 30.11.1999, siendo el monto invertido de US\$ 322 351,94.

6.2 COMPLEMENTARY CIVIL WORKS AND EQUIPMENT

On November 30th, 1999 the contract EGESG N° 070-99 with CHINA ELECTRIC POWER TECHNOLOGY IMPORT AND EXPORT CORPORATION (CETIC), was signed for the execution of the following works:

The maintenance of Macusani-Tunquini's road, improvement of the access roads to the Casahuiri and Uruhuasi's entrance to the tunnel, the construction of a perimetric frame to protect the Head Works, construction of a heavy wall down waters of the Dam and the close of the Diversion Tunnel, the construction

6.2 OBRAS CIVILES COMPLEMENTARIAS Y EQUIPO COMPLEMENTARIO

Con fecha 30.11.99 se suscribió con la empresa CHINA ELECTRIC POWER TECHNOLOGY IMPORT & EXPORT CORPORATION (CETIC), el contrato EGESG N° 070-99 por la ejecución de los siguientes trabajos:

Mantenimiento de la carretera Macusani-Tunquini, mejoramiento de las carreteras de acceso a las ventanas de Casahuiri y Uruhuasi, también la construcción de un cerco perimétrico para proteger las Obras de Cabecera; construcción de un enrocado pesado



aguas abajo de la Presa Derivadora y el cierre del túnel de desvío, además la construcción de muros de sostenimiento de gaviones en la subestación San Gabán II, y el Patio de Transacción, igualmente la construcción de muros de contención en el tramo asfaltado Tabinapampa- Tunquini y una alcantarilla tipo Armco de 6' en la carretera San Gabán. El monto total del contrato asciende a la suma de US\$ 2 882 462,59.

El avance corresponde únicamente a la movilización parcial de los equipos para el mantenimiento de la carretera realizado en el mes de diciembre.

6.3 EQUIPAMIENTO COMPLEMENTARIO

En el Lote 6 B, se licitaron los siete ítems del 1 al 7 considerados; se contrataron para cinco de ellos (ítems 1, 2, 4, 6 y 7) y se coordinó con la Oficina de las Naciones Unidas para el desarrollo de Proyectos – UNOPS, la realización de nuevas licitaciones.

Los ítems adjudicados y contratados fueron los siguientes: Montacargas (ítem 1), Cargador Frontal (ítem 2) y Grúas para UNIMOG (ítem 4), con la firma Johs Grahm Hannsen Perú S.A; Herramientas para Taller (ítem 6) con la firma Triple I SRL y Estanterías Metálicas para Almacenes (ítem 7) con la firma Construcciones Metálicas Unión S.A.

Los ítems 3 (Cargador frontal de bajo perfil) y 5 (Motobomba) fueron reconvocados.

of supported walls and stone wall on the asphalt section at the San Gaban II Sub Station and the Transition Yard. In the same way, it included the construction of a structural concrete wall at the Tabinapampa-Tunquini's road and a sewer of an armco type of 6' at the San Gaban's road.

The total amount of this contract rise up to US\$ 2 882 462,59.

The progress corresponds only for the partial transportation of equipment for the maintenance of roads performed in December.

6.3 COMPLEMENTARY EQUIPMENT

In Lot 6 B was awarded seven items from 1 to seven, were hired for five of them (items 1, 2, 4, 6, and 7) making coordination with UNOPS for the execution of new awards.

The bid for items awarded and hired were as follows:

Material hoists (Item 1), Front loader (Item 2) and Cranes for the vehicles UNIMOG (Item 4) with the Company Johs Grahm Hannsem Peru S.A. Tools (Item 6) with the Company Triple I SRL and metallic shelving for warehouse (Item 7) with the Company Construcciones Metalicas Union S.A.

The Item 3 (Front loader of down profile) and 5 (Pump and Engine) was recalled.



7. AFIANZAMIENTO HÍDRICO DE LA CENTRAL HIDROELÉCTRICA SAN GABÁN II

Con fecha 12.03.99 se suscribió el contrato con la Empresa Asociación CETIC-COHISA MONTES HMNOS., para la construcción de los embalses de

7. HYDRIC STRENGTHENING OF SAN GABAN II HYDROELECTRIC POWER STATION

On March 12,1999 the contract with Asociacion CETIC COHISA MONTES HNOS. for the construction of Chungara, Parinajota, and Isococho's lakes reservoirs located in the basin of the Macusani's river

and the reservoirs of Suytocochoa and Jayunuma's lakes in the basin of the Corani's river. The latter was exchanged with the Chaumicochoa's lake reservoir, because after the prospective works it was verified that the Jayunuma's lake did not offer appropriate geotechnical conditions. Considering this change, the contracted amount rose up from US\$ 3 291 482,68 to US\$ 3 556 016,05 due to the construction of the bridge over the Corani's river to enter to the Suytocochoa's reservoir and the execution of the water proofing injection at the Isocochoa's dam.

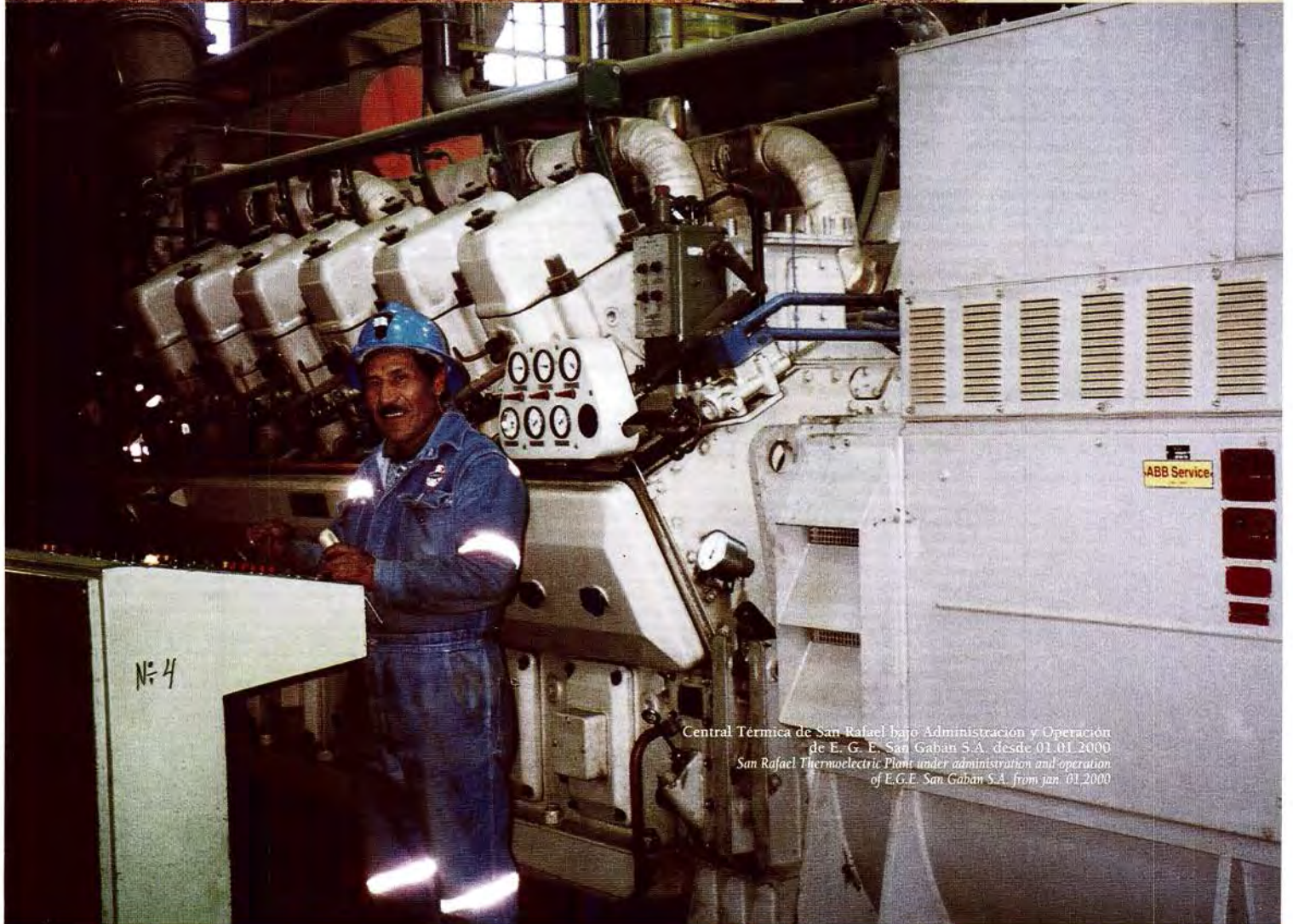
The progresses during 1999 were as follows:

- **Construction of the total access roads** to the Chaumicochoa's and Suytocochoa's reservoirs.
- **Isocochoa's reservoir.** The construction of the concrete body of the dam, the structures of the channels of discharge, the control building of gates, and the installation of gates were concluded.
- **Parinajota's reservoir.** In the main dam the construction of the structure of channels of approximation, the discharge, and control tower of gates, the Access Bridge to the Control Tower, the intake water for the concession for use of water and Parshall Meter were concluded, also the earth filling of the body of the dam, filters, rock filled, were concluded, installing in this way the gates. In the ancillary dam it was concluded the filled of the body and the filter coat as well as the rock filled protection.
- **Chungara's reservoir.** All the concrete structures, earth filling of the body dam, setting the filter coats, earth filter protection and the installation of gates, were concluded.
- **Suytocochoa's reservoir.** The discharge and approximation channels, control tower of gates and the earth filling of the body of the dam were concluded.
- **Chaumicochoa's reservoir.** Its construction was started in November 1999, the reported progress is referred to the execution of digging works for the foundation of the concrete dam, the construction of the discharge channel and the concrete body of the dam, all that reported a progress of 25%.
- **The total amount valued** by the contractor as of December 31th, 1999 rose up to US\$ 2 445 997,44 representing the 74,3% of the contracted value.

las lagunas de Chungara, Parinajota e Isocochoa ubicadas en la cuenca del río Macusani y en la Cuenca del río Corani, los embalses de las lagunas Suytocochoa y Jayunuma; este último por no ofrecer condiciones geotécnicas apropiadas fue reemplazado por el embalse de la laguna Chaumicochoa ubicado en la cuenca del río Macusani. El monto contratado asciende a la suma de US\$ 3 291 482,68, el cual se incrementó a US\$ 3 556 016,05 por la construcción de un puente sobre el río Corani para acceder al embalse de Suytocochoa y la ejecución de inyecciones de impermeabilización en la presa de Isocochoa.

El avance durante el año 1999 fue como sigue:

- **Construcción de carreteras** de acceso a los embalses de Chaumicochoa y Suytocochoa.
- **Embalse Isocochoa.** Se terminaron la construcción del cuerpo de concreto de la presa, las estructuras de los canales de aproximación y descarga, la torre de control de compuertas, el cuerpo de la presa de concreto y la instalación de las compuertas.
- **Embalse Parinajota.** En la presa principal se concluyó con la construcción de las estructuras de los canales de aproximación, descarga, y la torre de control de las compuertas, el Puente de Acceso a la Torre de Control, la toma de agua para servidumbre y el Medidor Parshall, terminándose igualmente con el relleno del cuerpo de la presa, filtros, enrocado; instalándose así las compuertas. En el dique auxiliar se finalizó el relleno del cuerpo y las capas del filtro y el enrocado de protección.
- **Embalse Chungara.** Terminadas todas las estructuras de concreto, relleno del cuerpo de la presa, colocación de las capas de filtro, enrocado de protección y la instalación de las compuertas.
- **Embalse Suytocochoa.** Concluidos los canales de descarga y aproximación, la torre de control de compuertas y el relleno del cuerpo de la presa.
- **Embalse Chaumicochoa.** Su construcción se inició en el mes de noviembre de 1999, el avance registrado está referido a la ejecución de trabajos de excavaciones para la cimentación de la presa de concreto, la construcción del canal de descarga; y el cuerpo de concreto de la presa registra un avance del 25%.
- **El monto valorizado** acumulado al 31.12.99 asciende al valor de US\$ 2 445 997,44, que representa el 74,3% del valor contratado.



Central Térmica de San Rafael bajo Administración y Operación
de E. G. E. San Gabán S.A. desde 01.01.2000
San Rafael Thermoelectric Plant under administration and operation
of E.G.E. San Gabán S.A. from jan. 01.2000

COMMERCIAL MANAGEMENT

SAN GABAN's Commercial Management all through 1999 was mainly focused to the following aims:

- The organization and implementation of the commercial organic area, actions that include the selection and training of personnel, the development of work and software procedures so that the personnel would be ready for an appropriate and efficient beginning of all the labors related with the sale of the energy generated even from the first day in which the San Gabán II Hydroelectric Power Station starts commercial operation.
- To become member of COES SUR (Comité de Operación Económica del Sur) so that the incorporation to the Southern Interconnected System of the San Gabán II Hydroelectric Power Station and the Transmission Line San Gabán II – Azángaro would be easier.
- To start the negotiations for the main Sales of Electricity Contracts, previously to the beginning of commercial operation of the San Gabán II Hydroelectric Power Station.

ORGANIZATION AND IMPLEMENTATION

During 1999, young professionals mainly from the south of the country were chosen and trained in Computations and applications of Rates for generation and transmission of energy, reading of electronic recording meters, procedures for invoicing, application of COES SUR procedures and methods, measuring and analysis of quality of service parameters, etc. As a result, the company has a competitive and well implemented commercial area, fulfilling in this way with one of the strategic aims of the company.

Given all the initial difficulties for obtaining information from COES SUR and what's more for participating in the decisions of said committee, we draw a strategy for obtaining the full admission to this committee in a date much earlier than the one fixed for the beginning of the commercial operation of the San Gabán II Hydroelectric Power Station, by means of a Contract for the provisional supply of electricity agreed with BHP Tintaya S.A., supported with the firm power and energy coming from a Contract for the Cession of the Thermoelectric Plant of Tintaya, of 16 MW agreed with its owner BHP Tintaya S.A. and complemented with a Contract for the provision of firm power and energy signed with EGESUR, all of them in force from May 1st, 1999, obtaining from that date Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. its full incorporation as member of COES SUR.

GESTIÓN COMERCIAL

La gestión comercial de San Gabán durante 1999 se orientó principalmente a:

- Organizar e implementar el área comercial de la Empresa, lo que incluye la selección y capacitación de personal, el desarrollo de procedimientos de trabajo y software, a fin de asegurar la adecuada y eficiente asunción de responsabilidades de comercialización desde el primer día en que entre en operación comercial la C.H. San Gabán II.
- Integrar el COES SUR a fin de facilitar la incorporación de la C.H. San Gabán II y de la L.T. Subestación San Gabán II – Subestación Azángaro al Sistema Interconectado Sur.
- Negociar los principales contratos de compraventa de electricidad, en forma anticipada a la fecha de inicio de operación comercial de la C.H. San Gabán II.

ORGANIZACIÓN E IMPLEMENTACIÓN

Durante el año 1999 se han seleccionado profesionales jóvenes principalmente de la Región Sur del país, a quienes se les ha capacitado en cálculo y aplicación de precios de generación y transmisión, lectura de medidores electrónicos, procedimientos de facturación, aplicación de procedimientos del COES SUR, medición y análisis de parámetros de calidad de servicio, etc. Como resultado del citado proceso de selección y capacitación, la Empresa cuenta con un área comercial adecuadamente implementada, cumpliéndose así con uno de los objetivos estratégicos de la Empresa.

Dadas las dificultades iniciales para acceder a la información del COES SUR y más aún para participar en las decisiones del citado Comité, se concibió una estrategia para integrar dicho Comité en calidad de miembro pleno aún antes de la fecha de inicio de operación comercial de la C.H. San Gabán II, a través de un Contrato de Suministro Provisional de Electricidad celebrado con BHP Tintaya S.A. con respaldo de potencia firme y energía firme otorgado mediante un contrato de cesión en uso de la C.T. Tintaya de 16 MW con la misma empresa BHP Tintaya S.A. y complementado con un contrato de compraventa de potencia firme y energía firme con EGESUR, todo lo cual con vigencia a partir del 01 de mayo de 1999, fecha a partir de la cual la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. logró también su incorporación al COES SUR.

La incorporación de San Gabán al COES SUR en calidad de miembro pleno, ha sido de gran importancia y utilidad para cumplir con el procedimiento de incorporación al COES SUR primero de la C.T. Tintaya, luego de la L.T. 138 kV San Gabán II – Azángaro y finalmente de la C.H. San Gabán II. Desde el interior del COES SUR ha sido posible sustentar oportuna y adecuadamente el cumplimiento de los requisitos establecidos en el procedimiento para la incorporación de instalaciones nuevas así como explicar las causas de los problemas que se han presentado durante las pruebas y periodo inicial de operación experimental de la C.H. San Gabán II.

VENTAS Y PRECIOS

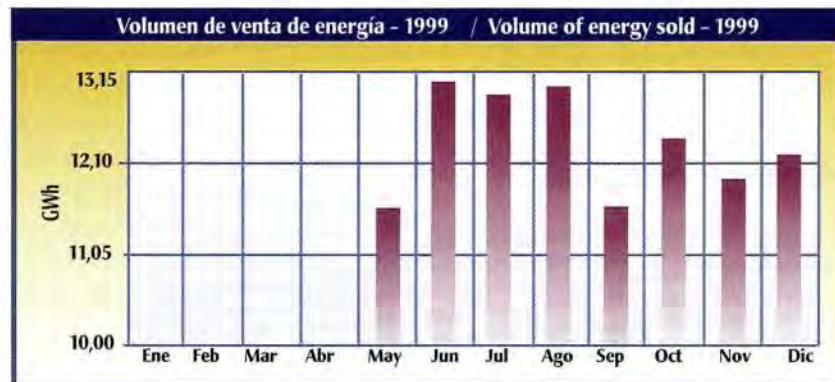
- El volumen total de energía eléctrica vendido por San Gabán en 1999 fue de 98,7 GWh, suministrado al cliente BHP Tintaya.

San Gaban's incorporation to the COES SUR, as full member, has been important and useful for the fulfilment of the COES SUR Membership Procedure at first of the Thermoelectric Plant of Tintaya, afterwards of the Transmission Line 138 kV San Gabán II – Azángaro and at the end of the San Gaban II Hydroelectric Power Station.

At being one of the members of COES SUR, San Gaban has been able to opportunely and appropriately sustain the procedure for the inclusion of new plants as well as to explain the reasons of the problems occurred all through the tests and the initial period of experimental operation of the San Gaban II Hydroelectric Power Station.

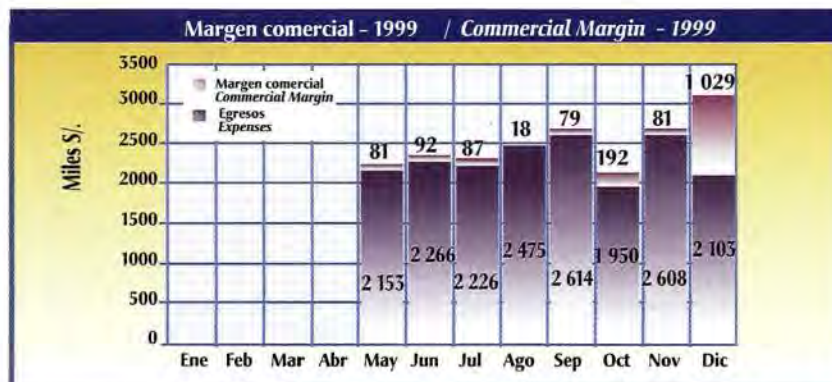
SUPPLY AND RATES

- *The total volume of electric energy sold by San Gaban in 1999 was 98,7 GWh, provided to BHP Tintaya.*



- El margen comercial obtenido en el ejercicio fue de S/.1 659 077,75 (US\$ 477 323,10), el cual representa el 8,3% de los ingresos de la empresa del correspondiente año.

- *The commercial margin in 1999 was S/.1 659 077,75 (US\$ 477 323,10), that represents 8,3% of the total income of the company in said year.*



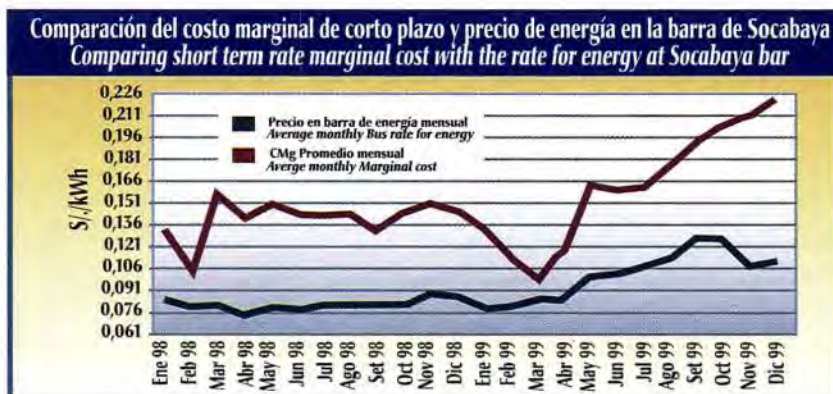
- The average rate for the sales of energy to BHP Tintaya for 1999 was 0,203 S/./KWh. The monthly trend of the rates during 1999 was upright. The explanation for this trend is that the rates for invoicing all through this period were computed on the basis of the short-term marginal costs.

- El precio medio de venta de energía al cliente BHP Tintaya para el año correspondiente fue de 0,203 S/./KWh. La tendencia mensual de los precios durante este año fue creciente, esto se explica en que los precios de la facturación en este periodo fueron calculados sobre la base de los Costos Marginales de Corto Plazo.



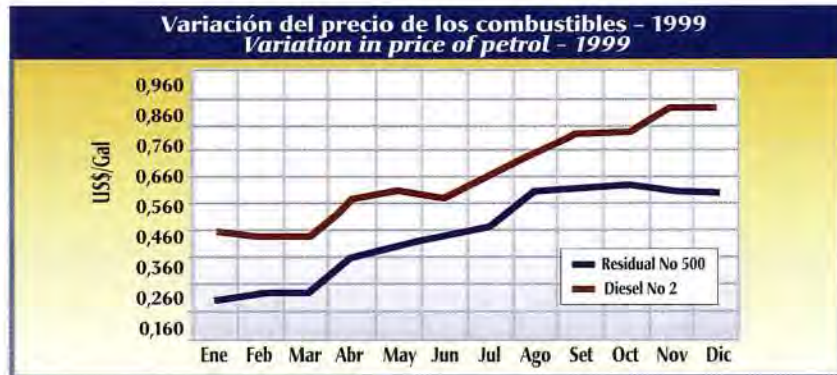
During 1999 the short term marginal cost rose in 67,9%. From May to December 1999 this cost rose by 36,2%. This rise was caused by the increase in the price of petrol all through 1999.

Durante el año 1999 el Costo Marginal de Corto Plazo se incrementó en 67,9%. En el periodo de mayo a diciembre de 1999 el Costo Marginal de Corto Plazo se incrementó en 36,2%. Estos incrementos se deben al aumento en el precio de los combustibles durante el año 1999.



The price of petrol during 1999, steadily increased. Diesel N° 2's price rose by 77,08% and Residual N°500's price rose by 122,2%.

El precio de los combustibles durante el año 1999, ha sufrido constantes incrementos. El Diesel N° 2 se incrementó en 77,08% y el Petróleo Residual N° 500 en 122,2%.



Balance de Energía para el año 1999 <i>The balance of energy for 1999</i>	
PRODUCCIÓN / PRODUCTION	: 71,2 GWh
C.T. Tintaya / TEP* Tintaya	: 66,5 GWh
C.H. San Gabán II / HEP** San Gabán II	: 4,6 GWh
COMPRA AL COES / PURCHASINGS AT COES	: 27,6 GWh
TOTAL VENTA / TOTAL SALES	: 98,7 GWh

* TEP = Thermolectric Plant ** HEP = Hydroelectric Plant

La producción de la C.H. de San Gabán II corresponde a lo registrado en el mes de diciembre a través de la venta de la energía de pruebas del Grupo N° 2.

PARTICIPACIÓN EN EL COES SUR

La Gerencia Comercial, en representación de la Empresa, ha participado regularmente en los Comités Técnicos del COES SUR, responsabilidad que ha merecido especial dedicación por las implicancias económicas de las decisiones que se adoptan en dichos Comités.

San Gabán a partir de la fecha de su incorporación al COES SUR en calidad de miembro pleno del mismo, ha tenido una participación activa y ha contribuido positivamente a perfeccionar los procedimientos del citado Comité y a la adopción de decisiones bajo criterios técnicos antes que en función de intereses particulares. San Gabán como empresa de propiedad estatal ha tenido una estrategia de acción en el COES SUR, orientada principalmente a consolidar la aplicación de la Ley de Concesiones Eléctricas, por lo cual el criterio principal de su participación en las decisiones de dicho Comité ha sido técnico.

The figures for the energy generated by the San Gabán II Hydroelectric Power Station corresponds to the records of December 1999, through the sales of the energy from the test of Group N° 2.

PARTICIPATION IN COES SUR

The commercial manager, on behalf of the company has regularly participated in the different Technical Committees of COES SUR. This responsibility deserved important dedication because of the economic consequences of the decisions taken within those committees.

Ever from its participation as full member of COES SUR, San Gabán has actively participated in each decision and has positively contributed to the improvement of the COES SUR procedures and to the taking of decisions under technical criteria. San Gabán as State-owned company has focused its participation to contribute to the consolidation of the application of the Electric Concessions Law, based upon technical criteria.



Ceremonia de suscripción del Contrato con BHP Tintaya S.A. / Ceremony of signing of the Contract with BHP Tintaya S.A.

CONTRACTS

During 1999, the following contracts were negotiated and finally signed :

BHP TINTAYA S.A.

We signed three contracts with this client:

- Contract for the Exploitation and Operation of the Thermoelectric Plant of Tintaya, of 16,25 MW of effective power, signed on March 4th, 1999, in force from May 1st, 1999 up to December 31st, 2001. According to this agreement San Gabán holds the responsibility for the co-ordination of the operation and maintenance of said plant in the framework of COES SUR, purchasing its firm power and energy, being its main aim to support in terms of firm power and energy the agreeing of a contract for the San Gabán's supply of energy to BHP Tintaya S.A.
- Provisional Supply of Energy Contract EGESG No 012/99, signed on March 3rd, 1999. According to this contract San Gabán holds the responsibility for the provision of energy to the Tintaya's Mine, providing 25 MW of maximum committed power, in the 10 kV bus of Tintaya Substation, in force from May 1st, 1999 up to the beginning of commercial operation of San Gabán II Hydroelectric Power Station.
- Main Supply of Electricity Contract EGESG N° 013/99, signed on March 4th, 1999, According to this

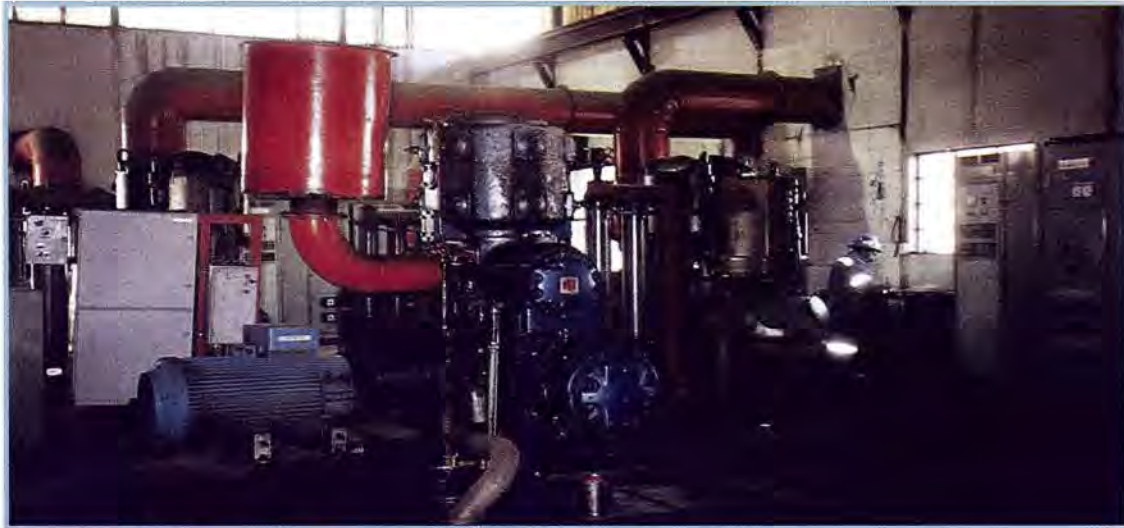
CONTRATOS

Durante el año 1999 se negociaron y suscribieron los siguientes contratos:

BHP TINTAYA S.A.

Con esta empresa se celebró tres contratos:

- Contrato de Explotación y Operación de la C.T. Tintaya de 16,25 MW de potencia efectiva, de propiedad de BHP Tintaya S.A., celebrado el 04.03.99, con vigencia a partir del 01.05.99 y hasta el 31.12.2001, en cuya virtud San Gabán asume la responsabilidad de la coordinación de la operación y mantenimiento de la citada central en el marco del COES SUR, adquiere su potencia firme y energía firme, teniendo como objetivo principal de servir de respaldo de potencia firme y energía firme para viabilizar la celebración de un contrato de suministro de electricidad con BHP Tintaya S.A.
- Contrato de Suministro Provisional de Electricidad EGESG No 012/99, celebrado el 04.03.99, en cuya virtud San Gabán asume la responsabilidad de suministrar electricidad a la Unidad Minera de Tintaya, con 25 MW de potencia máxima comprometida, en la barra de 10 kV de la S.E. Tintaya, con vigencia a partir del 01.05.99 y hasta la fecha de inicio de operación comercial de la C.H. San Gabán II.
- Contrato de Suministro Principal de Electricidad EGESG N° 013/99, celebrado el 04.03.99, en cuya



Grupos Diesel de la C.T. Tintaya / Diesel Groups of T.E.P. of Tintaya

virtud San Gabán suministrará electricidad a la Unidad Minera de Tintaya, con potencias contratadas de 24 MW en horas de punta y 26 MW en horas fuera de punta, en la barra de 10 kV de la S.E. Tintaya, con vigencia a partir de la fecha de inicio de operación comercial de la C.H. San Gabán II y hasta el 31.12.2001.

EGESUR

- Contrato de Compraventa de Potencia Firme y Energía Firme, celebrado el 13.05.99, en cuya virtud San Gabán adquiere de EGESUR 10 MW de potencia firme y 5 GWh/mes de energía firme, con vigencia a partir del 01.05.99 y hasta el 31.12.99, con la finalidad de asegurar el suficiente respaldo de potencia firme y energía firme al Contrato de Suministro Provisional de Electricidad celebrado con BHP Tintaya S.A., en concordancia con lo establecido en los Arts. 101 y 102 del Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas.

MINSUR S.A.

Con esta empresa se ha celebrado dos contratos:

Contrato de Suministro de Electricidad celebrado el 30.12.99, en cuya virtud San Gabán adquiere la responsabilidad de suministrar electricidad a la Unidad Minera de San Rafael, con potencias contratadas de 10 MW en horas de punta y 12 MW en horas fuera de punta, en la barra de 60 kV de la S.E. Azángaro, por un plazo de cinco (5) años a partir del 01 de enero de 2000.

Contrato de Explotación y Operación de la C.T. San Rafael de 7,67 MW de potencia efectiva, de pro-

contract San Gaban will provide electricity to the Tintaya Mine, providing 24 MW at peak hours and 26 MW during out-of-peak hours, in force from the date of beginning of commercial operation of the San Gaban II Hydroelectric Power Station up to December 31st, 2001.

EGESUR

- Firm Power and Energy Trade Contract, signed on May 13th, 1999. According to this contract San Gaban purchases 10 MW of firm power and 5 GWh of firm energy per month, in force from May 1st, 1999 to December 31st, 1999. The main purpose of this contract is to ensure enough support in terms of firm power and energy to the Provisional Supply of Energy Contract signed with BHP Tintaya S.A., in accordance with the provisions of Articles. 101 y 102 of the Regulations to the Electric Concessions Law.

MINSUR S.A.

San Gaban signed two contracts with this company:

- Supply of Energy Contract, signed on December 30th, 1999, according to which San Gaban holds the responsibility to provide electricity to the San Rafael Mine, with 10 MW of power contracted at peak hours and 12 MW during out of peak hours, delivered at the 60 KV bus of Azangaro's Sub Station, in force for five years starting on January 1st, 2000.
- Contract of Exploitation and Operation of the San Rafael Thermoelectric Plant, of 7,67 MW of effective power, owned by MINSUR S.A.. This contract was signed on December 30th, 1999 and will be in force

for five years starting on January 1st, 2000. According to this contract San Gabán holds the responsibility to coordinate the operation and maintenance of said plant in the framework of COES SUR, purchasing at the same time its firm power and energy.

ETESUR

- Transmission of Electricity Contract, signed on August 31st, 1999, according to which San Gabán will be able to use the secondary transmission systems owned by ETESUR to provide electricity to its clients, during five years starting on May 1st, 1999.

ELECTRO PUNO S.A.A.

- Preparatory Contract signed on December 30th, 1999. This document was signed after a long process of negotiations in order to formalize the main conditions for the Supply of Energy to the Puno Department. This document represents the willingness of both parties in arriving to a definitive agreement in a short time.

propiedad de MINSUR S.A., celebrado el 30.12.99, por un plazo de cinco (5) años a partir del 01 de enero de 2000, en cuya virtud San Gabán asume la responsabilidad de la coordinación de la operación y mantenimiento de la citada central en el marco del COES SUR, adquiere su potencia firme y energía firme.

ETESUR

Contrato de Transmisión de Electricidad celebrado el 31.08.99, en cuya virtud San Gabán podrá hacer uso de los sistemas de transmisión secundaria de propiedad de ETESUR para el suministro de electricidad a los clientes de la primera, por un plazo de cinco (5) años a partir del 01 de mayo de 1999.

ELECTRO PUNO S.A.A.

Contrato Preparatorio celebrado el 30.12.99. Luego de un proceso de negociaciones y para formalizar las condiciones principales concordadas por las Partes, se suscribió el citado Contrato Preparatorio como expresión del avance de las negociaciones y del compromiso de las Partes de suscribir el Contrato Definitivo en un plazo razonable.

Vista nocturna de la ciudad de Puno (Lago Titicaca) / Night view of the Puno city (Titicaca lake)



GESTIÓN FINANCIERA

Durante 1999, la gestión financiera se orientó a contar con los fondos suficientes para atender los compromisos de pago por los diferentes contratos de obra suscritos y en vigencia, al seguimiento de los ahorros en la ejecución de algunos tramos de obra considerados en el presupuesto global del proyecto, seguimiento a los pagos por las nuevas obras complementarias y a la gestión y suscripción del Convenio de Préstamo con la Corporación Andina de Fomento - CAF que completa los recursos provenientes del endeudamiento externo necesarios para culminar las obras.

Merece especial mención las gestiones para la suscripción de este préstamo que ha permitido garantizar que se contarán con los recursos suficientes para la culminación de las obras previstas en el Proyecto Integral. Asimismo, es de destacar el interés y consecuente apoyo de la Corporación Andina de Fomento para este fin, expresada en su voluntad de suscribir rápidamente el convenio así como otorgar el primer desembolso de los recursos del mismo, a fines del mes de octubre del año bajo reporte, permitiendo cubrir las obligaciones de pago previstas hasta el cierre del año.

Por parte del financiamiento externo principal proveniente del Japan Bank for International Cooperation (antes The Export Import Bank of Japan), el total comprometido del préstamo se alcanzó en el mes de enero con el último desembolso de los recursos del préstamo, totalizando así los ¥15 500 000 000 comprometidos.

El costo total del proyecto y su correspondiente distribución por lotes de obra se aprecia en el siguiente gráfico.

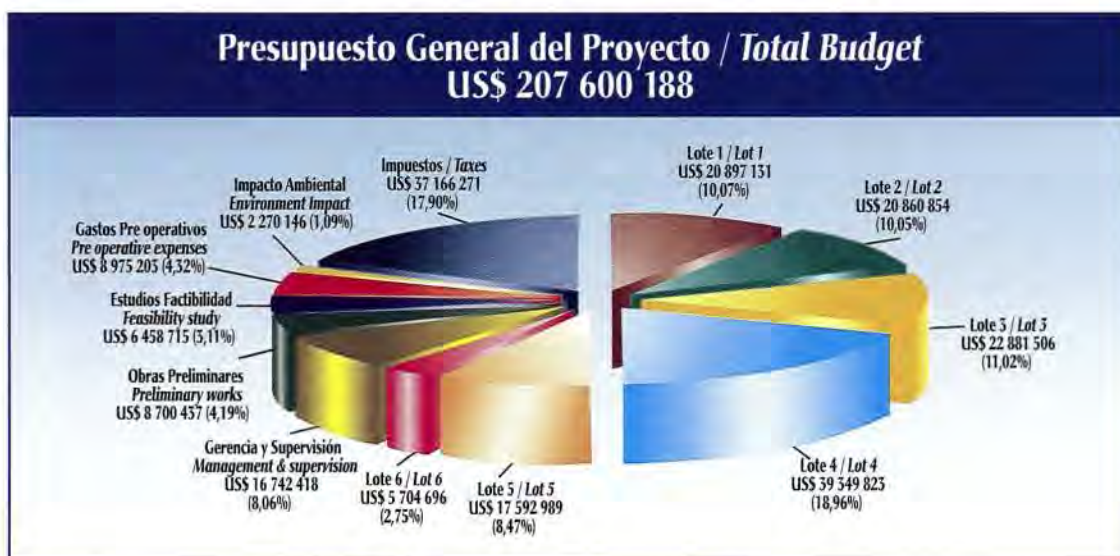
FINANCIAL MANAGEMENT

All through 1999, the financial management of the company was focused in obtaining the enough funds to comply with all the payments compromised in the work contracts signed and in force; in following all the savings in the execution of the different budgeted works; in following the payments for the new works and in the obtaining and signing a new Loan Agreement with Corporacion Andina de Fomento - CAF to complete the financial structure of the project and being able in this way to complete the total project.

It is important to point out the steps taken for the signing of said loan because it allowed the project to obtain the enough financial resources for the culmination of all the works considered in the Integral Project. Likewise, it is necessary to emphasise the concern and support showed by Corporacion Andina de Fomento to obtain this aim, expressed in the willingness for signing this agreement, that was fulfilled in August 9, 1999, and making the first disbursement of it in a record time, that is at the end of October 1999, allowing the company to fulfil with the payments compromised up to the end of the reported year.

As per the main financial funds coming from the Japan Bank for International Cooperation (formerly The Export Import Bank of Japan), the total committed amount of the loan was reached in January this year when the final disbursement of the loan was made, totalling the loan the ¥15 500 000 000 compromised.

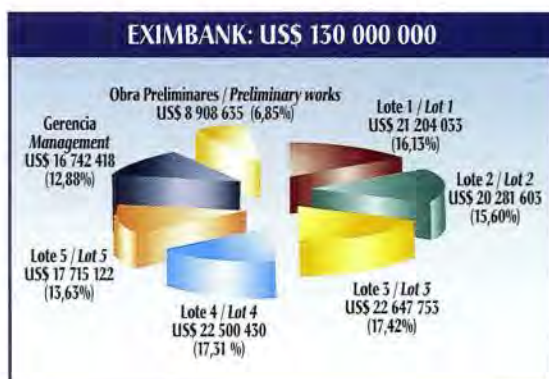
The total cost of the project and its corresponding distribution by lots of work is shown in the following chart



La contrapartida local estuvo a cargo del Tesoro Público, cuyos desembolsos en virtud del Convenio de Traspaso de Recursos de fecha 22.02.96, se efectuaron mensualmente en calidad de transferencias de capital a esta empresa. El acumulado de los desembolsos de la contrapartida en efectivo, desembolsada por el Tesoro Público dentro del Pliego del Ministerio de Energía y Minas, durante 1999 ascendió a S/.47 098 399,00 (84,1% del total presupuestado). Para el ejercicio 2000 se han incluido en el Presupuesto del MEM un total de S/.17 800 000, cifra que permitirá culminar con los pagos pendientes previstos hasta el cierre del primer semestre.

The local counterpart was in charge of the Public Treasury, whose disbursements according to the Transference of Funds Agreement dated February 22, 1996, were monthly made as capital contributions to this company. The accumulated amount disbursed in cash as counterpart to the foreign financing was made by the Public Treasury under the Ministry of Energy and Mines Budget Unit, reached the amount of S/.47 098 399,00 (84,1% of the total amount budgeted). For year 2000 the budget for the project amounts S/.17 800 000, under the Ministry of Energy and Mines Budget Unit also, amount that would permit to conclude with all the payments committed for the project.

Presupuesto desagregado por fuente Detailed budget by source of financing



Por parte de los accionistas, es de destacar que en virtud a la Ley N° 27170 y sus normas complementarias, la Empresa cumplió con anular todos los títulos representativos del capital social al 10.09.99, emitiendo un único título por el total del capital social a dicha fecha a nombre de FONAFE en representación del Estado.

As for the shareholders, it is important to point out that according to Law 27170 and related rules, this company had to annul all the shares representing the capital stock as of September 10th, 1999, issuing only one share for the total capital stock in the name of Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, on behalf of the State.

Ejecución Financiera por fuente de financiamiento *Financial Execution by source of financing*



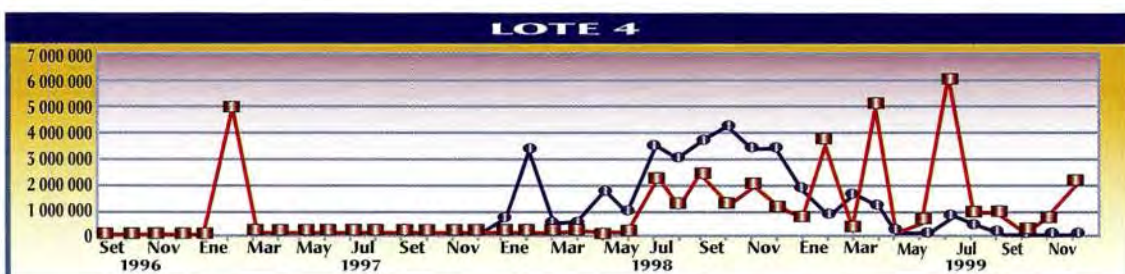
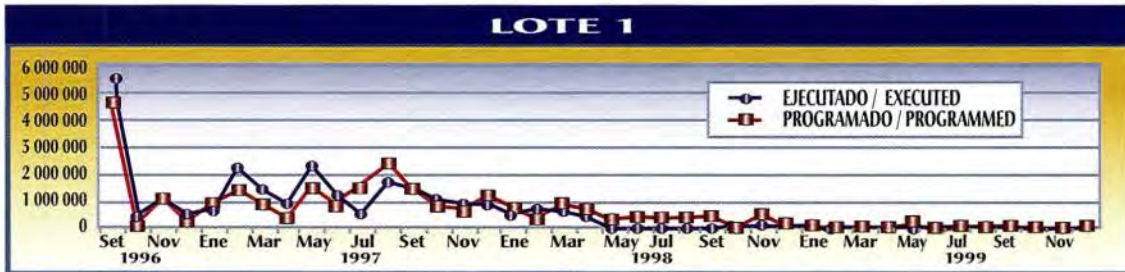
La distribución del capital social al 31.12.99, con cifras ajustadas y auditadas, se muestra a continuación :

The distribution of the equity as of December 31st, 1999, in audited and adjusted figures is shown as follows:

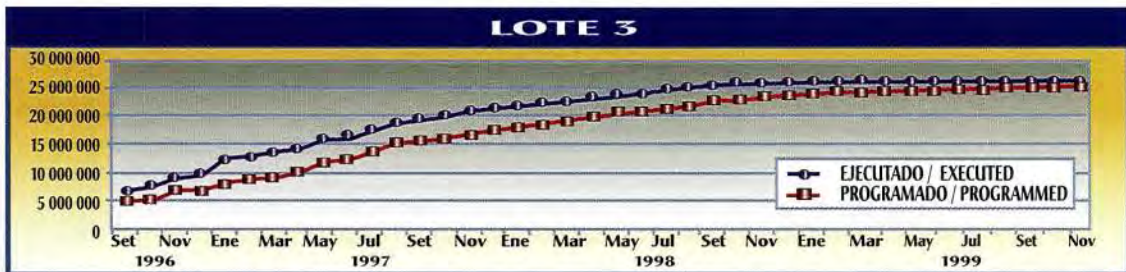
ACCIONISTA Shareholder	CAPITAL SOCIAL AL 31.12.99 EN N. S/. <i>Capital stock as of dec. 31,1999 in Nuevos soles</i>	% PARTICIPACIÓN % of <i>participation</i>	CAPITAL SOCIAL AL 31.12.98 EN N.S/. <i>Capital stock as of dec. 31,1998 in Nuevos soles</i>	% PARTICIPACIÓN % of <i>participation</i>
FONAFE - Ley 217170 <i>Law 27170 FONAFE</i>	248 425 029,83	100,00	0,00	0,00
Estado Peruano representado por OIOE <i>Peruvian state represented by OIOE (Office of Institutions and Organisms of the state)</i>	0,00	0,00	90 315 206,00	57,52
ELECTROPERU	0,00	0,00	46 657 413,00	29,72
REGIÓN PUNO <i>Puno region</i>	0,00	0,00	20 031 387,00	12,76
T O T A L	248 425 029,83	100,00	157 004 006,00	100,00

Archivo Financial Management.doc

Recursos programados Vs. Desembolsados período setiembre 96 - diciembre 99 (mensuales US\$)



Recursos programados Vs. Desembolsados período setiembre 96 - diciembre 99 (mensuales Acumulados US\$)



MAIN EXTERNAL FINANCING FOR THE PROJECT SAN GABAN II HYDROELECTRIC POWER STATION

FINANCIAMIENTO EXTERNO PRINCIPAL PARA EL PROYECTO



On March 27th, 1995 was signed the Loan Agreement between Republic of Peru and the Export Import Bank of Japan (J-Eximbank) in the amount of ¥ 15,500 millions which would finance 63% of the total construction cost of the San Gaban II Hydroelectric Power Station Project, San Gaban-Azangaro's transmission line and its corresponding substations; the balance has been covered with funds of the Public Treasure and with funds of the other complementary internal and external financing resources.

Financial Conditions of the Loan:

- Repayment term:
15 years (From Oct 04th,1999 to Oct 04th,2014)
- Grace period:
04 years (From Oct 04th,1995 to Oct 04th,1999)

El 27 de marzo de 1995 se suscribió el Convenio de Préstamo No Atado entre la República del Perú y The Export – Import Bank of Japan (J-Eximbank), por el monto de ¥15,500 millones, el cual financia el 63% del costo total de la construcción del Proyecto Central Hidroeléctrica San Gabán, Línea de Transmisión San Gabán-Azángaro y sus correspondientes Subestaciones, siendo el saldo cubierto con la contrapartida proveniente del Tesoro Público y otras fuentes de financiamiento interno y externo complementarias.

Condiciones financieras del préstamo

- Plazo de Repago:
15 años (Del 10.10.99 al 10.04.2014)
- Periodo de Gracia:
04 años (Del 10.04.95 al 10.04.99)

- Comisión de compromiso:
0,5% anual sobre saldos no utilizados del crédito.
- Tasa de interés:
3,5% anual

- *Commitment fee:*
0,5% per year on non disbursed funds of the loan.
- *Interest rate:*
3,5% per year

Bienes elegibles para el financiamiento

Costo de los bienes y servicios requeridos por el proyecto, hasta por el total del monto del crédito, proveniente de cualquier país elegible, excepto bienes y servicios con fines militares ni impuestos.

Como resultado de las licitaciones procesadas contando con la participación de UNOPS, se suscribieron los siguientes contratos:

Eligible Goods to the financed

Cost of goods and services required for the project up to the total amount of the loan, from any eligible country, with the exception of goods and services for military purposes nor taxes

As consequence of processed bids by United Nations Office for Projects Service, were signed the following contracts:

LOTE DE OBRA: CONTRATISTA-PROVEEDOR <i>Lot: Contractor -Supplier.</i>	
Lote 1 / Lot 1 :	Obras de Cabecera / Head Works: Asociación Cosapi S.A. de Perú – Dragados y Construcciones S.A. de España <i>Asociacion Cosapi S.A. from Peru in joint venture with Dragados y Construcciones S.A. from Spain.</i>
Lote 2 / Lot 2 :	Túnel de Aducción y Obras conexas / Adduction Tunnel and related works: Constructora Andrade Gutiérrez S.A. de Brasil / <i>Constructora Andrade Gutierrez S.A. from Brazil.</i>
Lote 3 / Lot 3 :	Casa de Máquinas y Obras conexas / Power House and related works: Constructora Norberto Odebrecht S.A. de Brasil <i>Constructora Norberto Odebrecht S.A. from Brazil</i>
Lote 4 / Lot 4 :	Equipamiento mecánico, hidromecánico y eléctrico de la Central y Subestación de Salida San Gabán II / Mechanical, Hydromechanical and electrical equipments of the power station and the San Gaban II outgoing substation: Asociación Accidental Cegelec S.A. de Francia – Mecánica Pesada S.A. de Brasil <i>Asociacion Accidental Cegelec S.A. from France in joint venture with Mecanica Pesada S.A. from Brazil.</i>
Lote 5A / Lot 5A:	Suministros principales de la Línea de Transmisión San Gabán - Azángaro y de la ampliación de la Subestación Azángaro / Main Supplies for the San Gaban - Azangaro's transmission line and for the enlargement of the Azangaro's substation: <ul style="list-style-type: none"> - Cabelum de Venezuela (Conductor de Aluminio) <i>Cabelum from Venezuela (Aluminum Conductor).</i> - Florida Wire & Cable de USA (Cable de guarda) <i>Florida Wire & Cable from USA (Shieldwire).</i> - Cables Pirelli S.A. de España (Cable de guarda con fibra óptica y accesorios) <i>Cables Pirelli S.A. from Spain (Shieldwire with optic fiber and accessories).</i> - Pingxiang Porcelain Insulators de China (Aisladores de Porcelana) <i>Pingxiang Porcelain Insulators from China (Porcelain Insulators).</i> - Sicamex de Francia (Ferretería para los conductores y aisladores de la Línea de Transmisión) / <i>Sicamex from France (Accessories for conductors and insulators of the transmission line).</i>

- Chengdu Steel Towers Manufactory de China (Estructuras Metálicas)
Chengdu Steel Towers Manufactory from China (Metallic Structure).
- Asea Brown Boveri S.A. de Suiza, Suecia, Polonia, Francia, Brasil y Perú (Equipos de control y automatización de la L.T) / *Asea Brown Boveri S.A. from Switzerland, Sweden, Poland, France, Brazil and Peru (High voltage, control and automation equipment's for the transmission line)*
- Nera ASA de Noruega (Equipos de Telecomunicaciones)
Nera ASA. from Norway (Telecommunication Equipment's).
- Daimler Benz de Alemania (Vehículos para mantenimiento de la Línea de Transmisión)
Daimler Benz from Germany (Vehicles for the maintenance of the transmission line).

Lote 5B / Lot 5B: Obras Civiles, Montaje, suministros complementarios, Pruebas y puesta en servicio de la L.T. San Gabán II Azángaro / Civil Works, erection, complementary supplies, test and commissioning of the San Gaban II- Azangaro's transmission line:
ICE Ingenieros Consultores y Ejecutores S.A. de Perú.
ICE Ingenieros Consultores y Ejecutores S.A. from Peru.

Lote 6A / Lot 6A: Mantenimiento de carreteras entre Macusani y Tunquini
Maintenance of roads between Macusani and Tunquini
Contratista a designarse en cuanto el proceso de selección concluya.
Contractor to be appointed once the bidding process concludes

Gerencia del Proyecto, incluyendo ingeniería, supervisión de obras, función de bienes y servicios.
Management of the Project, including Designs, Supervision of works, Provision of goods and services.
Electrowatt de Suiza, Ingendesa de Chile y VCHI del Perú en asociación.
Electrowatt from Switzerland, Ingendesa from Chile and VCHI from Peru in Association

Carretera Tabinapampa - Tunquini / Tabinapampa Tunquini Road



FINANCIAMIENTO EXTERNO COMPLEMENTARIO PARA EL PROYECTO

MAIN EXTERNAL FINANCING FOR THE PROJECT



El 09 de agosto de 1999 se suscribió el Convenio de Préstamo No Atado entre la República del Perú y La Corporación Andina de Fomento (C.A.F.), por el monto de US \$ 25 millones, el cual completa el financiamiento del costo total de la construcción del Proyecto Central Hidroeléctrica San Gabán II, Línea de Transmisión San Gabán – Azángaro y sus correspondientes Subestaciones. La contrapartida a este préstamo proviene del Tesoro Público.

El préstamo se aprobó con D.S. N° 130-99-EF.

On August 09th, 1999 was signed the Loan Agreement between the Republic of Peru and the Corporacion Andina de Fomento (CAF) in the amount of US\$ 25 millions, through which is covered the financing of the total construction cost of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, the San Gaban – Azangaro's transmission line and of its corresponding substations. The counterpart funds to this loan come from the Public Treasure.

The loan was approved with Supreme Decree N° 130-99-EF.

Financial Conditions of the Loan

Repayment term

10 years (From.08.09. 2001 to.08.09.2009).

Grace Period:

18 months (From 08.09. 99. to.02.99. 2001).

Commitment fee:

0,75% per year, on not disbursed fund of the loan.

Interest rate per year:

Libor at 6 months + 3,1%.

Financial commission:

1% from the amount of the loan.

CONDICIONES FINANCIERAS DEL PRÉSTAMO:

Plazo de Repago:

10 años (Del 09.08.2001 al 09.02.2009).

Periodo de Gracia:

18 meses (Del 09.08.99 al 09.02.2001).

Comisión de compromiso:

0,75% anual sobre saldos no utilizados del Crédito.

Tasa de interés anual:

Libor a 6 meses + 3,1%.

Comisión de Financiamiento:

1% del monto del Préstamo.

Financial Structure

Will finance partially the electromechanical works and the all the Civil Works and complementary equipment's, geological and hydrological risks survey and the jobs for the hydric reinforcement of the river

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO:

Financiarán parcialmente las Obras Electromecánicas, las Obras Civiles (excepto mantenimiento de carreteras) y Equipamiento Complementario, Estudio de Vulnerabilidad y las Obras de Afianzamiento Hidrico.

Jobs Contractor Supplier

Five Lake Reservoirs

Asociacion Cetic from China, Cohisa from Peru and Montes Hermanos S.R.L. from Peru, in joint venture

Lot 4

Mechanical, Hydromechanical and Electrical Equipment's.

Cegelec S.A. from France in joint venture with Mecanica Pesada S.A. from Brazil.

CONTRATOS SUSCRITOS A LA FECHA:

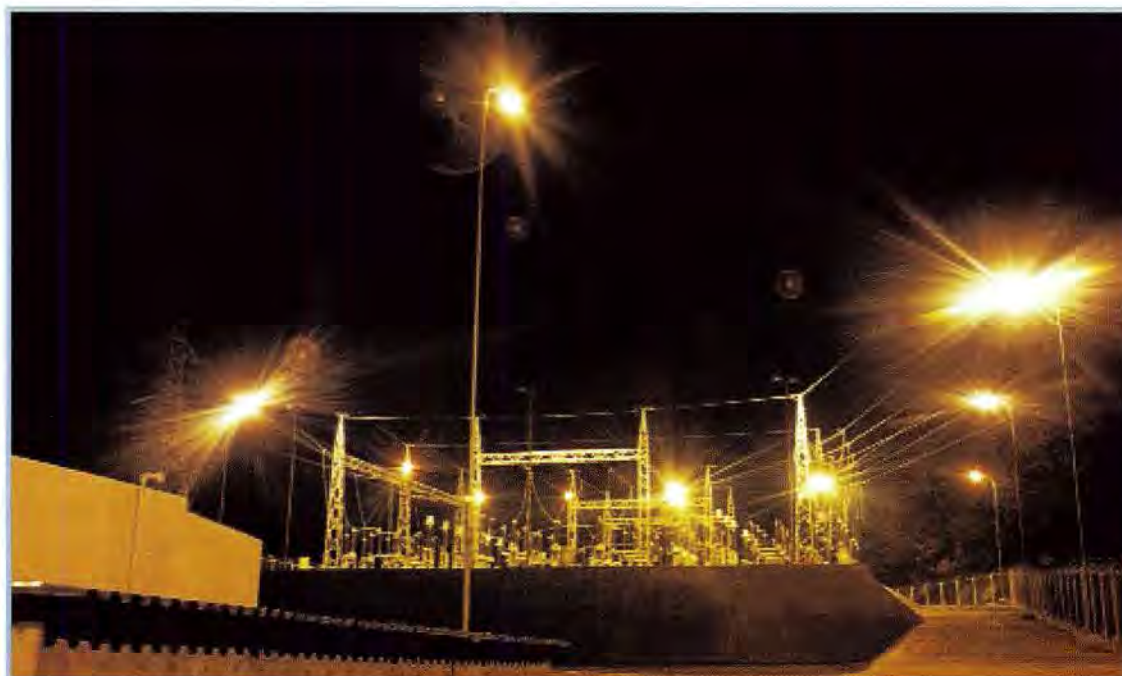
Embalse de 5 Lagunas

Asociación Cetic de China - Cohisa de Perú y Montes Hermanos SRL de Perú.

Lote 4

Equipamiento Mecánico, Hidromecánico y Eléctrico

Asociación Accidental Cegelec S.A. de Francia - Mecánica Pesada S.A. de Brasil.



Subestación San Gabán II - Vista nocturna del Patio de Llaves / San Gabán II Substation - Night view of the switchyard

LOTE	FECHAS (DATES)		1996				1997										
	INICIO/START	TERMINO/FINISH	SET.	OCT.	NOV.	DIC.	ENE.	FEB.	MAR.	ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OCT.	NOV.
LOTE 1 Obras de Cabecera / Head Works	1 Set 96	31 Dic 98															
LOTE 2 Túnel de Aducción y obras anexas / Adduction Tunnel and related works	1 Set 96	30 Jun 99															
LOTE 3 Casa de Máquinas y obras conexas / Power House and related works	1 Set 96	17 Ago 99															
LOTE 4 Equipamiento Electromecánico / Electromechanical Equipment	28 Ene 97	31 Dic 99															
LOTE 5 Línea de Transmisión 138 kV, suministro y montaje / Transmission line	20 Ago 97	30 Jun 99															
Avance Mensual Proyectado / Monthly fore cast			1,00	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Avance Acumulado Proyectado / Accum. fore cast			1,00	2,50	4,00	5,50	7,00	8,50	10,50	12,50	14,50	16,50	18,50	21,50	24,50	27,50	30,50
Avance Mensual Real / Actual monthly progress			1,02	1,21	1,98	0,80	1,02	1,18	2,56	1,54	1,64	2,10	3,78	1,27	3,64	3,77	2,27
Avance Acumulado Real / Actual accum. progress			1,02	2,23	4,21	5,01	6,03	7,21	9,77	11,31	12,95	15,05	18,83	20,10	23,74	27,51	29,78

PROYECTO CENTRAL HIDROELÉCTRICA SAN GABÁN II

La Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. fue creada por el Gobierno Peruano el 7 de Noviembre de 1994, con el objeto principal de construir la Central Hidroeléctrica San Gabán II de 110 MW en el Departamento de Puno al sur del Perú, en la actual Región Puno.

El Proyecto de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, se estimó ser concluido en el año 1999 incluyendo su etapa de pruebas. El financiamiento externo aproximado es de 15 000 millones de yenes, otorgados por el Eximbank del Japón (130 millones de dólares) y por la CAF (25 millones de dólares).

FICHA TÉCNICA UBICACIÓN

Departamento de Puno, Provincia de Carabaya, Distritos de Ollachea, San Gabán y Ayapata.

ENTIDAD RESPONSABLE

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

OBJETIVO

Captar las aguas del río San Gabán, para turbinarlas y generar energía eléctrica que beneficie a los centros poblados, asentos mineros e industrias comprendidas en la Región Moquegua-Tacna-Puno, a través de la red eléctrica del Sistema Interconectado Sur.

SAN GABAN II HYDROELECTRIC POWER STATION

Empresa de Generacion Electrica San Gaban was created by the Government of Peru on November 7th 1994, with the main purpose of building the San Gaban II Hydroelectric Power Station of 110MW in the Puno Department at South of Peru, in the current Puno Region.

The San Gaban II Hydroelectric Power Station was foreseen to be finished in 1999, including its trial operation. The external financing was stimated in 155 millions American Dollars, provided by Eximbank of Japan (130 millions American Dollars) and CAF (25 millions American Dollars).

TECHNICAL REPORT LOCATION

Puno Department, Carabaya Province, Districts of Ollachea, San Gaban and Ayapata

EXECUTING COMPANY

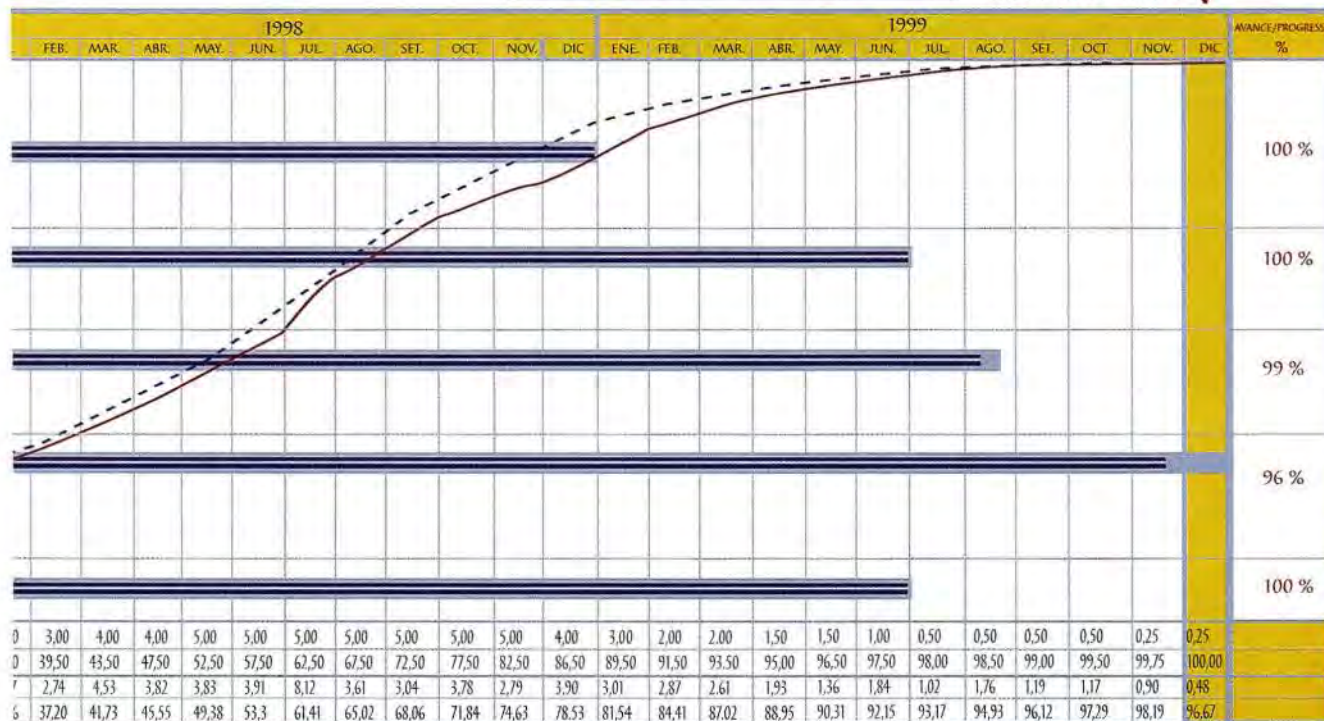
EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.

PURPOSE

Taking the water of San Gaban's river, for moving and generating electric power benefiting surrounding villages, mines sites, and industries locatted in the Region Moquegua/Tacna/Puno throughout the electrical net of the Interconnected South System.

PROGRAMA / PROGRAMME
AVANCE ACTUAL / ACTUAL PROGRESS

CONTROL AL 31.12.99
CONTROL AS OF 12.31.99



AVANCE AL 31.12.99 = 98,67%
PROGRESS AS OF 31.12.99

DESCRIPTION

- Principal Features of the Power Station:
 - Installed Power : 110 MW
 - Gross Head : 679 meters
 - Flow : 19 m³/second
 - Units : 2x55 MW - Pelton Turbines of vertical axis.
- Main Civil Work
 - Head Works (Lot No 1)
 - Adduction Tunnel and related works (Lot N°2)
 - Power House in cave and related works (Lot No 3)
- Mechanical, Hydromechanical and Electromechanical equipment's at the San Gaban II Hydroelectric Power Station and for the San Gaban II outgoing electrical substation (Lot N° 4)
- 138 kV San Gaban II - Azangaro's transmission line, 160 Km. length and the enlargement of Azangaro' substation (Lot. N° 5).
- Storage Reservoir for the San Gaban II Hydroelectric Power Station (Five Lake Reservoirs).
- Civil Works and Complementary Equipment's and Geological and Hydrological Risks Survey (Lot 6)

SOURCES OF EXTERNAL FINANCING

- The Export Import Bank of Japan (EXIMBANK): U.S.\$ 130 000 000,00(*)
- Corporacion Andina de Fomento (CAF): U.S.\$ 25 000 000,00

DESCRIPCIÓN

- Características principales de la Central:
 - Potencia instalada : 110 MW
 - Salto bruto : 679 m
 - Caudal : 19 m³/seg
 - Unidades : 2x55 MW - Turbinas Pelton de eje vertical
- Obras Cíviles Principales:
 - Obras de cabecera (Lote No 1).
 - Túnel de aducción y obras conexas (Lote N° 2).
 - Casa de máquinas en caverna y obras conexas (Lote No 3)
- Equipamiento Mecánico, Hidromecánico y Electromecánico para la Central Hidroeléctrica San Gabán II y para la Subestación eléctrica de salida San Gabán II (Lote No 4).
- Línea de Transmisión San Gabán II - Azángaro, de 138 KV y 160 Km. de longitud y ampliación de la Subestación Azángaro (Lote No 5).
- Embalse de Lagunas para el Afianzamiento Hidrico de la Central Hidroeléctrica San Gabán II (Embalse de 5 Lagunas).

FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO

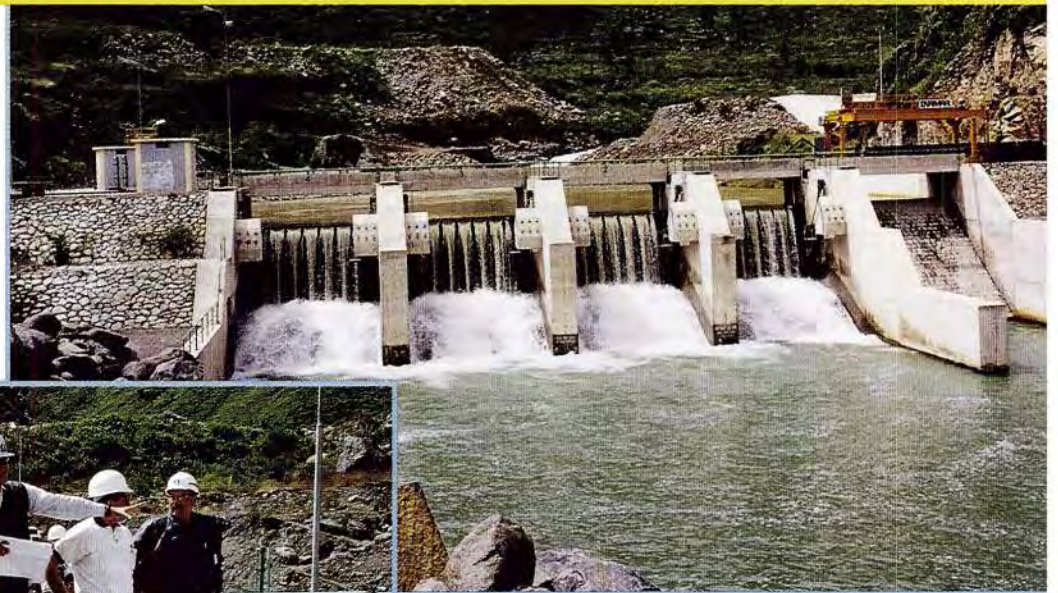
- Export Import Bank (EXIMBANK) del Japón: U.S.\$ 130 000 000,00
- Corporación Andina de Fomento (CAF): U.S.\$ 25 000 000,00



LOTE 1 / Lot 1

Vista General de
la Obras de
Cabecera
General view of
Head Works

Obras de
descarga de presa



OBRAS CIVILES PRINCIPALES



OBRAS DE CABECERA / Head Works

The main works included are :

- Temporal diversion of the river: Diversion tunnel of 7m diameter x 167,46m. length and complementary works
- Sand trap: It consist in 4 bays of 61,70 m. designed to retain particles up to 0,2 mm. thick and bigger.
- Dam With 4 drum gates of 8 x 5,5 m.
- Regulating reservoir: 140,000 m³.
- Underway intake tunnel: 3,20 m. diameter and 428,45 m. length.
- Road maintenance: Between Macusani and Tunquini.

Los principales trabajos comprendidos son :

- Desvío temporal del río: Túnel de Desvío de 7 m de diámetro x 167,46 m de longitud y obras de entrada y salida, así como complementarias.
- Presa derivadora: Con 4 compuertas radiales de 8 x 5,5 m.
- Desarenador: 4 naves de 61,70 m, diseñado para retener partículas de hasta 0,2 mm.
- Embalse regulador: De una capacidad de 140 000 m³.
- Conducto cubierto: 3,20 m diámetro y 428,45 m. de longitud.
- Mantenimiento de Carretera: Entre Macusani y Tunquini.



Presa Derivadora
Dam



Desarenadores
Sand traps.

Vista general de los
desarenadores
General view of sand traps



Prueba de descarga de nave de
desarenadores en contraflujo
Testing discharge bay of sand traps
in counterflow.



Pruebas pre-operativas.
Llenado del embalse.
Pre-operation tests.
Reservoir water filling.



Descarga del agua por los respiraderos de la toma.
Discharge of water by the intake vent.

International Public Bidding
OSP/PER/169/251/ J- EXIMBANK

- a. Contractor to the Works
Cosapi S.A from Peru and Dragados y Construcciones S.A. from Spain , in joint venture
- b. Contract amount U.S. \$ 23 532 342,47 included taxes.
- c. Beginning of Works
September 02, 1996
- d. Period of execution: 712 days

Progress as of December 1999 (Main contract works concluded on August 16, 1998)

- Temporal diversion of the river: 100% completed. On September 02, 1999 the cofferdam was removed.
- Dam: 100% completed. Hydraulic test concluded.
- Sand traps: 100% completed. Hydraulic test concluded.
- Regulating reservoir: 100% completed. Hydraulic test concluded.
- Underway intake tunnel: 100% completed. Hydraulic test concluded.
- Road maintenance: 100% completed.

Licitación Pública Internacional
OSP/PER/169/251/ J- EXIMBANK

- a. Contratista para las Obras
Asociación Cosapi S.A.- Dragados y Construcciones S.A.
- b. Monto del Contrato
U.S. \$ 23 532 342,47, incluido impuestos
- c. Fecha de Inicio de Obra
02 setiembre de 1996
- d. Plazo de ejecución de Obra: 712 días

Avances a Diciembre 1999 (Trabajos principales contractuales concluidos al 16.08.98)

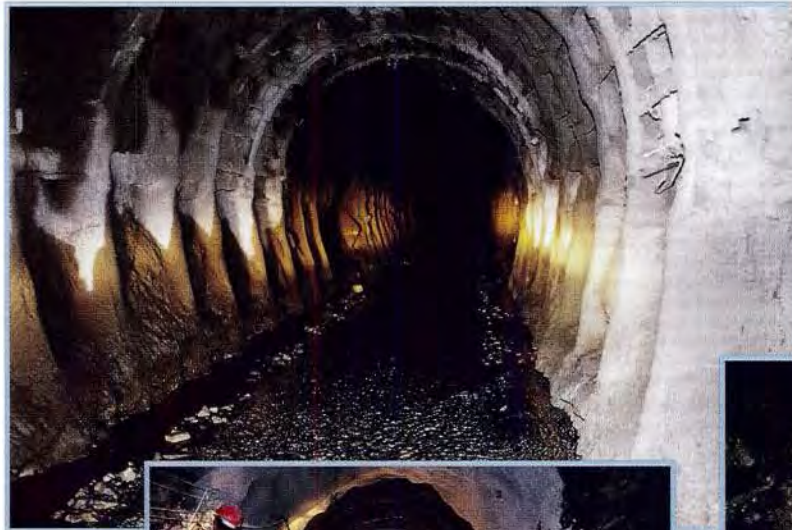
- Desvío temporal del río: Trabajo completado al 100%. El 02.07.99 fue retirada la ataguía.
- Presa Derivadora: Trabajo completado al 100%, pruebas hidráulicas concluidas.
- Desarenadores: Trabajo completado al 100%, pruebas hidráulicas concluidas.
- Embalse Regulador: Trabajo completado al 100%, pruebas hidráulicas concluidas.
- Conducto Cubierto: Trabajo completado al 100%, pruebas hidráulicas concluidas.
- Mantenimiento de carretera: Trabajo completado al 100%.



▲ Ventana Uruhuasi. Instalación del marco de la puerta blindada en el tapón.
 Uruhuasi's Access Tunnel. Installation of the frame of metallic gate in the drain stopper.



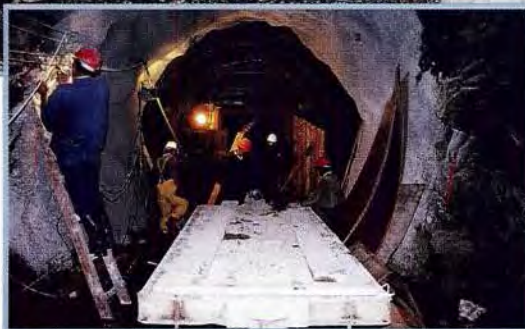
LOTE 2 / Lot 2



★ Túnel de aducción y obras conexas. Tramo I.
 Ventana Uruhuasi
 Adduction Tunnel and related works. Section I. Uruhuasi's Access Tunnel.

Ventana Casahuri.
 Revestimiento de las cerchas con shotcrete.
 Casahuri's Access Tunnel. Rib surfacing with shotcrete.

Ventana Casahuri.
 Revestimiento de las cerchas con shotcrete.
 Casahuri's Access Tunnel. Rib surfacing with shotcrete.



Túnel de Aducción y obras conexas. Tapón de ventana Uruhuasi. Vista exterior.
 Adduction Tunnel and related works. Uruhuasi's Access Tunnel stopper. Outside view.



The main works included are:

- Access Road: For the Uruhuasi and the Casahuiri tunnel.
- Access tunnel length: Uruhuasi 188 m. and Casahuiri 485 m.
- Adduction Tunnel: The cross section has a horseshoe, it has 3,60 m. diameter, 7 270 m. length and a capacity of 19 m³/sec.
- Tunnel surface cover: It consists on concrete material of 210 Kg/cm².
- Surge Chamber: It consists of a 3,60m. diameter vertical shaft with two feeding chambers and one expansion chamber.

Ventana Casahuiri al Túnel de Aducción
Casahuiri's Access to the Adduction Tunnel.

Los principales trabajos comprendidos son :

- Accesos: A la Ventana de Uruhuasi y a la Ventana de Casahuiri.
- Ventanas: Uruhuasi de 188 m y Casahuiri de 485 m.
- Túnel de Aducción: Sección de herradura de 3,60 m de diámetro, 7 270 m de longitud para 19 m³/seg de capacidad.
- Revestimiento del Túnel: Con concreto de 210 Kg/cm².
- Chimenea de Equilibrio: Pozo vertical de 3,60 m de diámetro, con 2 Cámaras de Alimentación y 1 Cámara de Expansión



TÚNEL DE ADUCCIÓN Y OBRAS CONEXAS / Adduction Tunnel and related works

International Public Bidding OSP/PER/169/252/ J- EXIMBANK

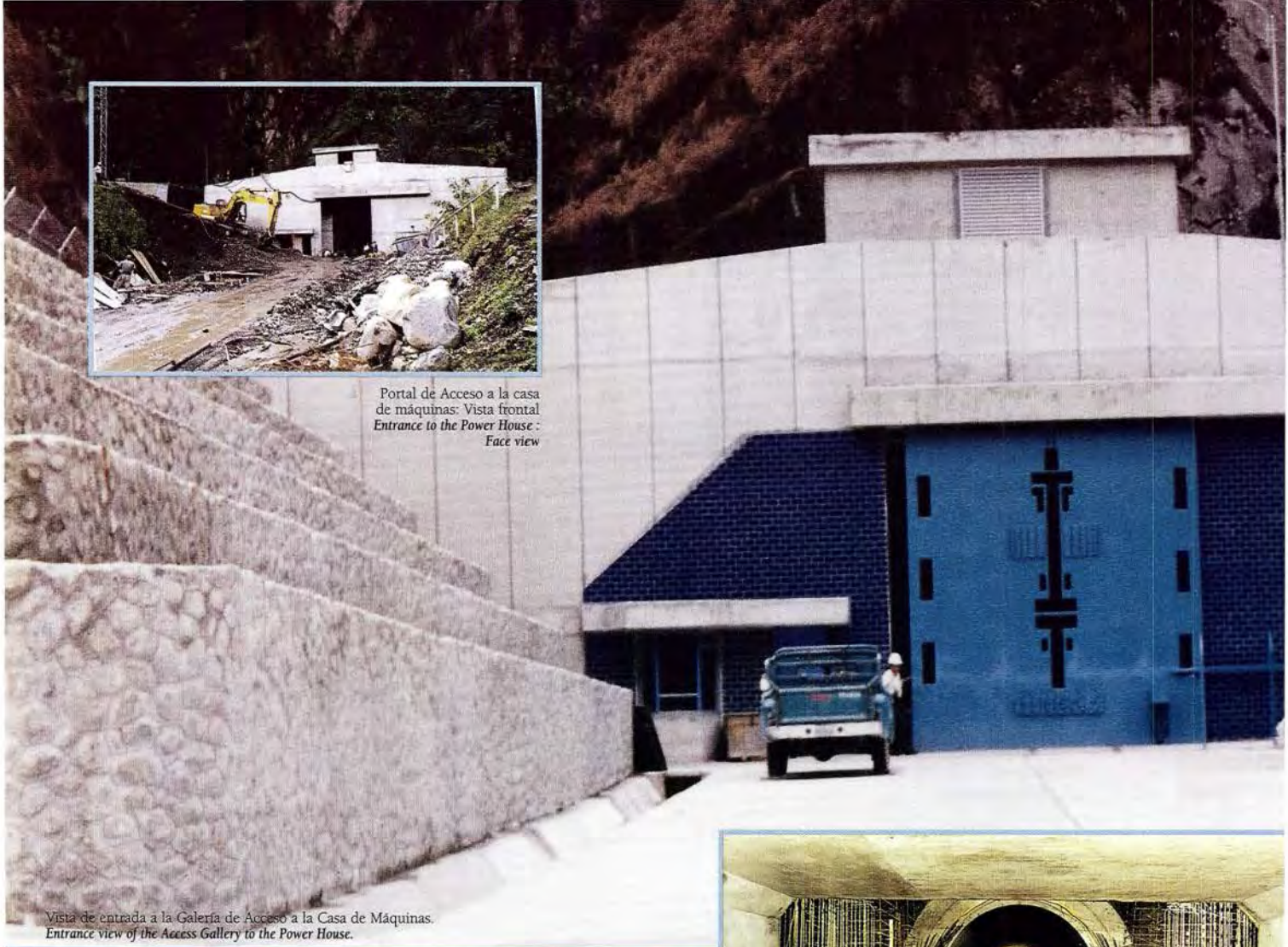
- Contractor to the Works:
Constructora Andrade Gutiérrez S.A. from Brazil.
- Contract amount
U.S. \$ 26 491 721,70 taxes included.
- Beginning date of works
September 04, 1996
- Period of execution: 822 days
Progress as of December 1999 (Main contract works concluded on April 30, 1999)
 - Access Road and access tunnel: These two works were finished at 100% in both Casahuiri and Uruhuasi tunnels.
 - Adduction tunnel: The works at the Adduction Tunnel of 7,007.19 m. length have been already completed to 100%. Hydraulic tests already done.
 - Tunnel surfacing
 - Surge tank
 - Hydraulic Tests: 100% completed.
Inspection of the Adduction Tunnel, performed after the Hydraulic tests.

Licitación Pública Internacional OSP/PER/169/252/ J- EXIMBANK

- Contratista para las Obras
Constructora Andrade Gutiérrez S.A.
- Monto del Contrato
U.S. \$ 26 491 721,70, incluido impuestos
- Fecha de Inicio de Obra
04 setiembre de 1996
- Plazo de ejecución de Obra: 969 días
Avances a diciembre de 1999 (Trabajos principales contractuales concluidos al 30.04.99)
 - Accesos y ventanas: Trabajos completados al 100% en Casahuiri y Uruhuasi.
 - Túnel de Aducción: Los trabajos en el Túnel de Aducción de 7 007,19 m han sido completados al 100%. Se concluyeron las pruebas hidráulicas.
 - Revestimiento del Túnel: Trabajos completados al 100%.
 - Chimenea de Equilibrio: Trabajos completados al 100%.
 - Pruebas hidráulicas: Se ejecutó la inspección del Túnel de Aducción después de las pruebas hidráulicas.



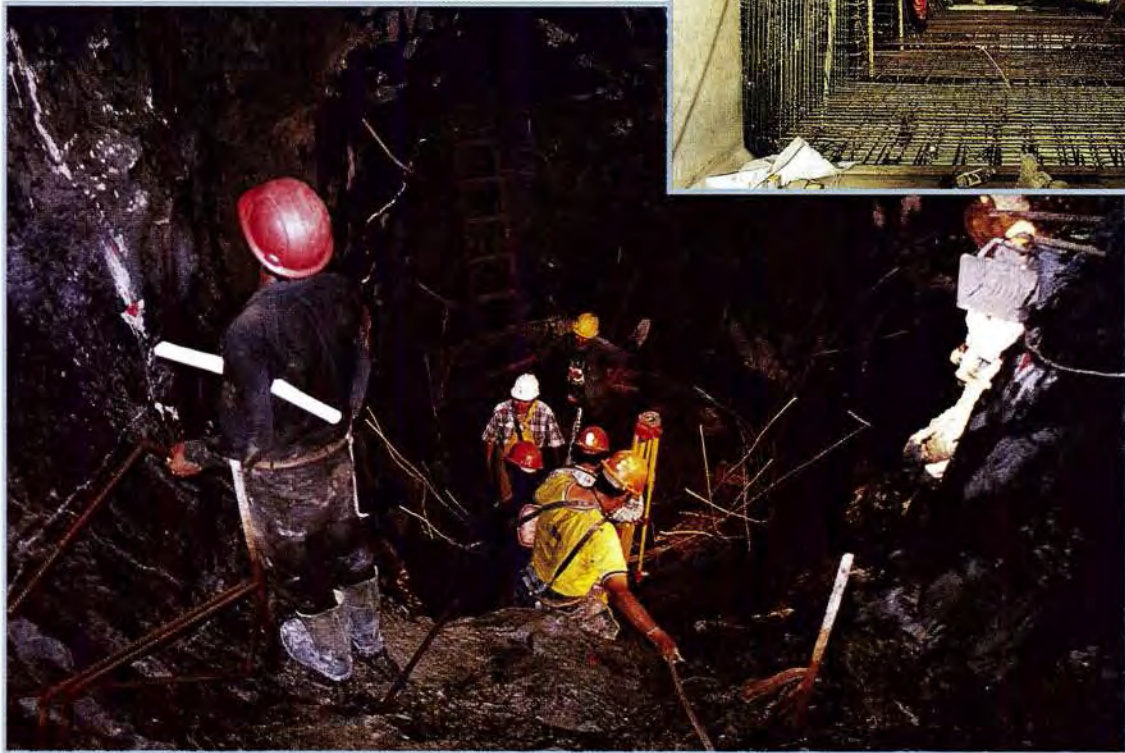
Portal de Acceso a la casa de máquinas: Vista frontal
 Entrance to the Power House :
 Face view



Vista de entrada a la Galería de Acceso a la Casa de Máquinas.
 Entrance view of the Access Gallery to the Power House.



LOTE 3 / Lot 3



Encofrado interior del tramo horizontal inferior.
 Inside framing of the lower horizontal section.



Conducto forzado. Encofrado del tramo horizontal inferior.
Penstock. Inside framing of the lower horizontal section.

CASA DE MÁQUINAS Y OBRAS CONEXAS / Power house and related works

The main works included are:

- Access Gallery**
This gallery 544,60 m. length.
- Tailrace Gallery**
This gallery has 1 001,36 m. length.
- Cavern for the Power House**
29,8 height x 51,05 m. length and 18,6 m. width, to install two generating units of 55 Mw each and the complementary equipments.
- Penstock**
This has circular section of 3,35 m. diameter, inclined on 60° with a difference of height on 638,59 m. and designed for a flow of 19 m³/sec.



Túnel de descarga en operación.
Discharge tunnel in operation.

Los principales trabajos comprendidos son :

- Galería de Acceso:** Túnel de 544,60 m de longitud.
- Galería de Descarga:** Túnel de 1 001,36 m de longitud.
- Casa de Máquinas en caverna:** Caverna de 29,8 de altura x 51,05 m de longitud y 18,6 m de ancho, para albergar a 2 Unidades Generadoras de 55 MW cada una y todos sus equipos auxiliares.
- Conducto Forzado:** De sección circular de 3,35 m de diámetro, inclinado a 60° con una diferencia de cotas de 638,59 m y diseñado para un caudal de 19 m³/seg.



Descarga norte. Pavimentación del tramo de carretera frente a la antigua descarga con concreto.
North discharge. Road concrete paving of the section in front of the old section of the discharge tunnel.



▲ Conducto forzado: Inspección por personal de supervisión
 Penstock : Inspection by the supervisor



Conducto blindado. Zona del bifurcador.
 Reinforced tunnel. Bifurcation area.



Tapón Casahuiri visto del lado de la ventana.
 Casahuiri's stopper seen from the entrance tunnel



Trabajos de impermeabilización en conducto forzado.
 Impermeability works in the Penstock.

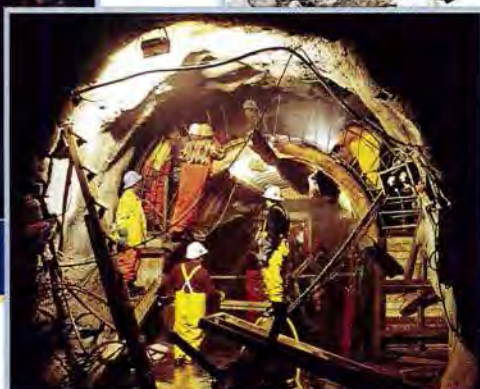


Trabajos previos al montaje de la válvula esférica N° 2.
 Prior jobs to the assembly of spherical valve N° 2

Compuerta de Uruhuasi. Concretos de primera fase en el piso.
First concrete on the floor at Uruhuasi's gate.



Obras Civiles del canal de descarga.
Civil Works of the Discharge channel.

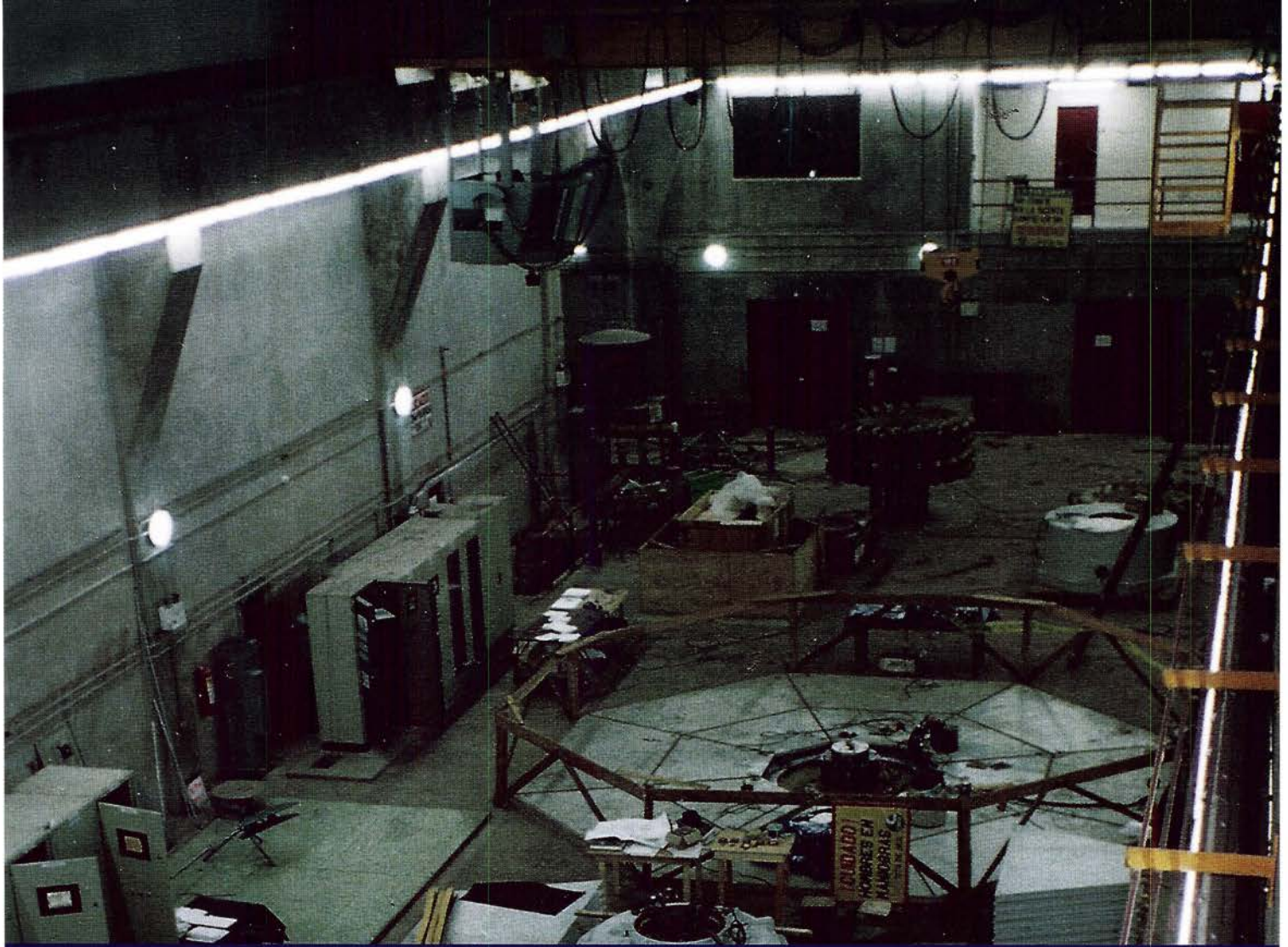


**International Public Bidding OSP/PER/169/253/
J- EXIMBANK**

- a. Contractor to the Works
Constructora Norberto Odebrecht S.A. from Brazil
- b. Contract amount
US\$ 24 602 093,35 included tax.
- c. Beginning of works
September 02, 1996
- d. Period of execution: 1031 days
Progress as of December 1999
 - Access Gallery: 100% completed.
 - Tailrace Gallery: 100% completed.
 - Power House Painting works and finishing works at level 1 423,50 are underway.
 - Penstock: 100% completed.
 - San Gaban II Sub Station: Main works concluded.

**Licitación Pública Internacional OSP-
/PER/169/253/ J- EXIMBANK**

- a. Contratista para las Obras:
Constructora Norberto Odebrecht S.A.
- b. Monto del Contrato
US\$ 24 602 093,35, incluido impuestos.
- c. Fecha de Inicio de Obra
02 setiembre de 1996
- d. Plazo de ejecución de Obra: 1031 días
Avances a diciembre 1999
 - Galería de Acceso
Trabajos concluidos al 100%.
 - Galería de Descarga: Trabajos concluidos al 100%.
 - Casa de Máquinas: Se ejecutan los trabajos de pintura y de acabados en el nivel 1 423,50.
 - Conducto Forzado: Trabajos concluidos al 100%.
 - Subestación San Gabán II: Trabajos principales concluidos.



LOTE 4 / Lot 4





Casa de máquinas : Instalación en pozo del rotor Grupo N° 1. Setiembre 1999.
Power House : Installation of the Rotor pit in Group N° 1. September, 1999.



Armado del estator de la unidad N° 1. Junio 1999.
Assembly of stator of Unit N° 1. June 1999

EQUIPAMIENTO ELECTROMECAÁNICO / ELECTROMECHANICAL EQUIPMENT

The main works included are :

- a. Head Works equipment: It consists of 4 drum gates for the dam and the complementary hydromechanical equipment for the intake, sand trap and regulating reservoir.
- b. Equipment for the Power House in cavern
It consist of 02 vertical pelton turbine each 55 MW, 5 jets, 9,5 m³/sec, 514 rpm; 02 generators of 63,5 MVA, 13,8 kV, 60 Hz and the auxiliaries services
- c. Outgoing sub station's Equipment: 138 kV, Single bus, 4 bays and control building.

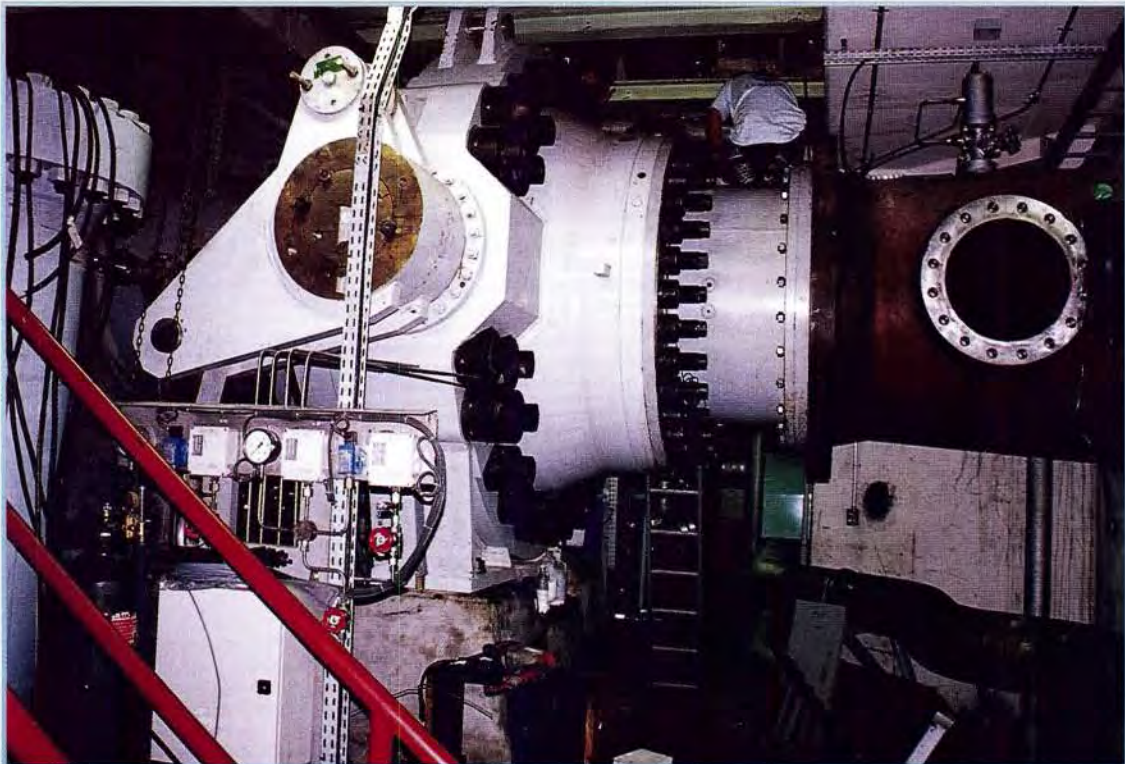
Los principales trabajos comprendidos son :

- a. Equipamiento de las Obras de Cabecera: 4 compuertas radiales para la presa de derivación y el equipamiento hidromecánico complementario para la Toma, los Desarenadores y el Embalse Regulador
- b. Equipamiento de la Casa de Máquinas en caverna
02 Turbinas Pelton de eje vertical de 55 MW cada uno, 5 chorros, 9,5 m³/seg, 514 rpm; 02 Generadores de 63,5 MVA cada uno, 13,8 kV y 60 Hz y los Servicios Auxiliares
- c. Equipamiento de la Subestación de salida.
138 kV, Simple Barra, 4 Celdas y Edificio de control.

Equipamiento mecánico, electromecánico e hidromecánico (Casa de Máquinas). Octubre 1999.
Mechanical, electromechanical, and hydromechanical equipment. (Power House). October 1999.

Casa de Máquinas.
Instalación y calibración de detectores de vibración del eje. Setiembre 1999.
Power House. Installation and calibration of shaft vibration detectors. September, 1999.





Casa de Máquinas. Vista lateral derecha en la válvula N° 1. Noviembre 1999.
Power House. Right lateral view in valve N° 1. November, 1999.

« Casa de Máquinas. Ajuste de pernos de la turbina Pelton de la U-2. Setiembre 1999.
Power House. Bolt adjustment of the Pelton turbine of Unit N° 2. September 1999



Equipamiento mecánico, electromecánico e hidromecánico de la Central. Servicio de Agua listo para pruebas. Setiembre 1999.
Mechanical, electromechanical and hydromechanical equipment of the Power Station. Water installation ready for tests. September, 1999.

International Public Bidding
OSP/PER/250/357/ J- EXIMBANK

- a. Contractor to the Works
CEGELEC S.A. from France and MECANICA PESADA S.A from Brazil in joint venture.
- b. Contract amount
U.S. \$ 37 614 704,89
- c. Taxes and custom duties
U.S. \$ 11 316 857,87
- d. Total cost of equipment
U.S. \$ 48 931 562,76
- e. Beginning works
January 28, 1997
- f. Period of execution
31,5 months
- g. Trial operation
3 months for each power unit

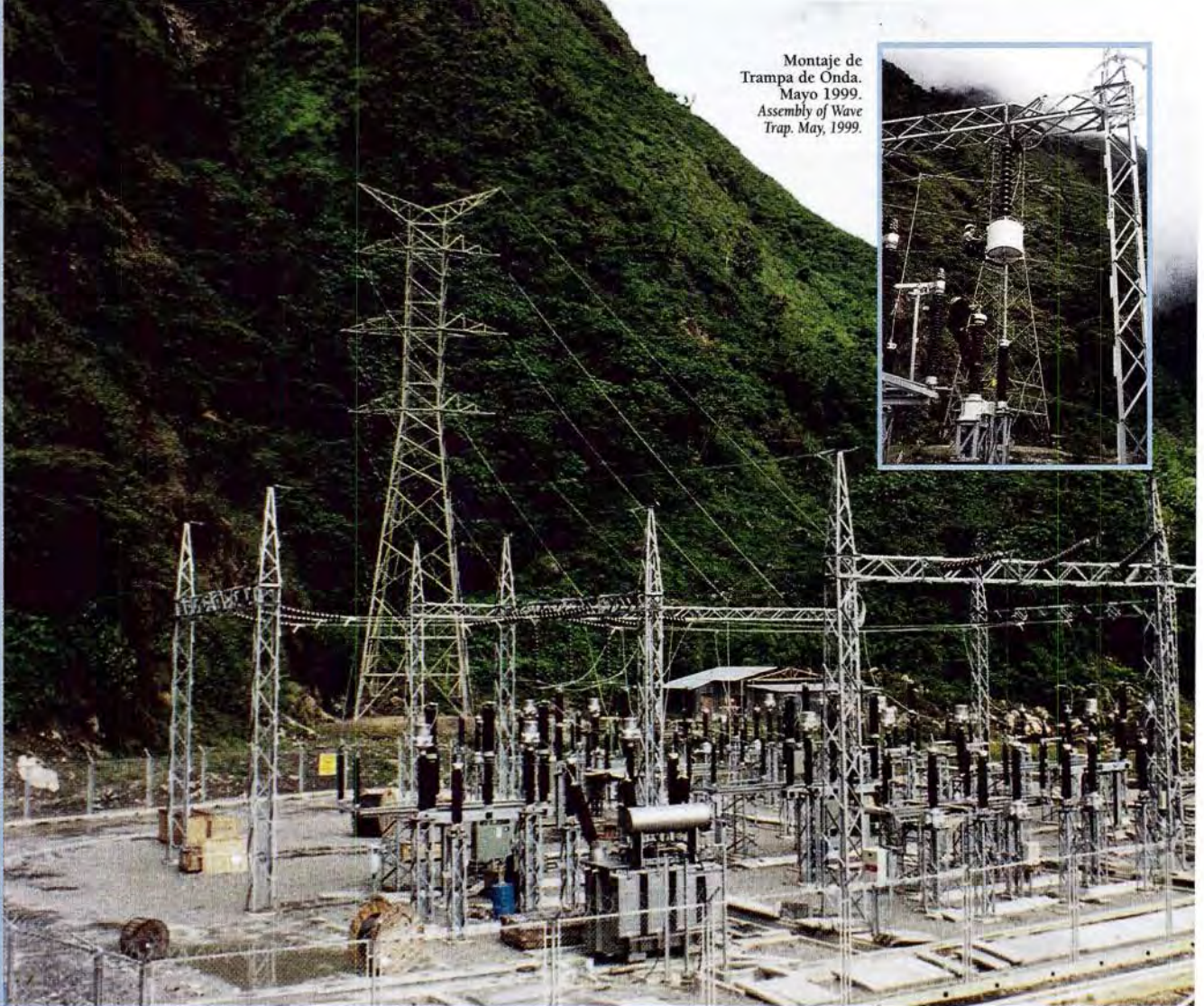
Licitación Pública Internacional
OSP/PER/250/357/ J- EXIMBANK

- a. Contratista para las Obras
Asociación Accidental CEGELEC S.A.- MECANICA PESADA S.A.
- b. Monto del Contrato
U.S. \$ 37 614 704,89
- c. Impuestos y Aranceles
U.S. \$ 11 316 857,87
- d. Costo total del Equipamiento
U.S. \$ 48 931 562,76
- e. Fecha de Inicio de la Obra
28 enero de 1997
- f. Plazo de ejecución de Obra
34 meses
- g. Operación Experimental
3 meses por cada Grupo Generador.

Montaje de Trampa de Onda.
Mayo 1999.
Assembly of Wave Trap.
Trap, May, 1999.



Montaje de equipos y otros en sub estación San Gabán II.
Abril 1999.
Equipment assembly at San Gabán II sub station. April, 1999.



Pantalla gráfica de supervisión del sistema de control.
Agosto 1999.
Screen for the supervision of the control system.
August, 1999.



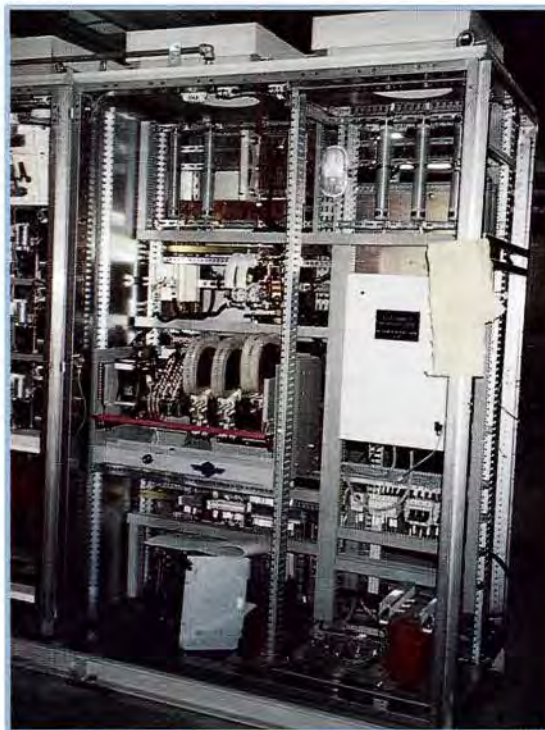
Sistema de control. Octubre 1999.
Control system. October, 1999.



Sala de tablero de medición de servicios auxiliares. Agosto 1999.
Ancillary services measurement panel. August, 1999.



Equipamiento mecánico, electromecánico, hidromecánico de la central.
Pruebas de equipos principales. Diciembre, 1999.



Tablero de excitación del Grupo N° 1. Octubre 1999.
Excitation Panel of Group N° 1 October, 1999.

Progress as of December 1999

- Head works equipment: All Hydraulic tests were concluded and the equipments and installations are under trial operation.
- Equipment for the Power House: It was concluded the erection of all equipment; it was done the first rotation of Unit N° 1 and Unit N° 2, is under trial operation.
- Substation Equipment's : Erection and tests concluded; installations are on service.
- Others : It was concluded painting and finishing works at the ceiling of the Access Gallery.

Avances a Diciembre de 1999

- Equipamiento Obras de Cabecera: Se concluyeron todas las pruebas hidráulicas y los equipos e instalaciones se encuentran en operación experimental.
- Equipamiento de la Casa de Máquinas: Se concluyó el montaje de todo el equipamiento, se efectuó el primer giro del Grupo No. 1 y el Grupo No. 2 se encuentra en operación experimental.
- Equipamiento de la Subestación: Montaje y pruebas concluidas, las instalaciones están en servicio.
- Otros: Se concluyeron los trabajos de pintura y de acabados del falso techo de la Galería de Acceso.

Montaje de grupos generadores. Subestación San Gabán II. Marzo 1999.
Assembly of Power Generator for ancillary services. San Gabán II Sub Station. March, 1999.



LINEA DE TRANSMISIÓN

Transmission Line



LOTE 5B / Lot 5B



Montaje de estructura N° 31. Abril 1999.
N° 31 Structure assembly. April, 1999.



Montaje de la torre N° 74, cerca de la Laguna Isococha.
 Assembly of tower N° 74 near to Isococha lagoon.

MONTAJE, PRUEBAS Y PUESTA EN OPERACIÓN ERECTION, TESTING AND COMMERCIAL OPERATION

The main works included are:

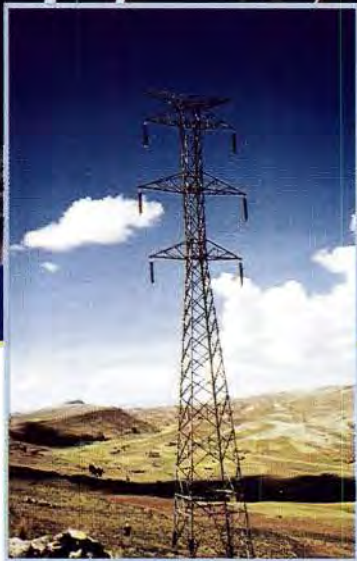
- a. San Gabán - Azangaro Transmission Line
 Supply of materials, civil works, erection, field test and trial operation of a 138 Kv, double circuit and 160 Km. length with a phase conductor of aluminum alloy of 300 mm² and two shieldwires (one of them with optic fiber for communications).
- b. Enlargement of Azangaro incoming sub station
 Supply of materials, assembly, field test and trial operation of the enlargement of the 138 kV, sub station, single bus, with 4 bays and control building.



Los principales trabajos comprendidos son:

- a. Línea de Transmisión San Gabán II - Azángaro
 Montaje, pruebas y puesta en operación de la Línea de Transmisión de 138 kV, doble terna y 160 Km de longitud, con conductores de aleación de aluminio de 300 mm² de sección y doble cable de guarda (uno de ellos con fibra óptica para comunicaciones).
- b. Ampliación Subestación Azángaro Montaje, pruebas y puesta en operación de la Ampliación de la Subestación de 138 kV, de Simple Barra, con 4 Celdas y Edificio de control.

Línea de transmisión 138kV con tensión diariamente en horas punta. Setiembre 1999.
 Daily tension at peak hours of the 138kV transmission line. September, 1999.



Estructura de la L.T. 138 kV. Zona San Antón.
138 kV
Transmission Line structure.
San Anton area.



Montaje de estructuras y conductores. Zona San Antón.
Structures and conductors erection.
San Anton area.



Subestación Azángaro. Instalación del sistema de onda portadora.
Marzo 1999.
Azangaro Sub Station.
Power line carrier system installation.
March, 1999.

Torre 74. Mayo 1999.
Tower N° 74. May, 1999.



Tendido del cable fibra óptica tramo de estructura 274 a 281. Marzo 1999.
Section from 274 to 281 structure; Fiber Optic Cable installation. March, 1999.



Estación repetidora de fibra óptica. Junio 1999
Fiber optic repeater station. June, 1999.

Program for the International Public Bidding

- a. Contractor
ICE Ingenieros Consultores y Ejecutores S.A.
- b. Amount
US\$ 7 186 414,48 taxes included.
- c. Beginning of works December 22, 1997
- d. Period of execution: 555 days

Progress as of December 1999 (Main contract works concluded on June 30, 1999)

San Gaban- Azangaro Transmission Line
It has concluded to 100% the erection of all the steel towers structures, of the conductors and of the shield wire cables and it has concluded the 100% of the civil works.
The transmission line is on service due to the trial operation of Unit N° 2.
Enlargement of Azangaro incoming sub station
Erection works and tests 100% concluded.

**Licitación Pública Internacional
OSP/PER/318/459/J-Eximbank**

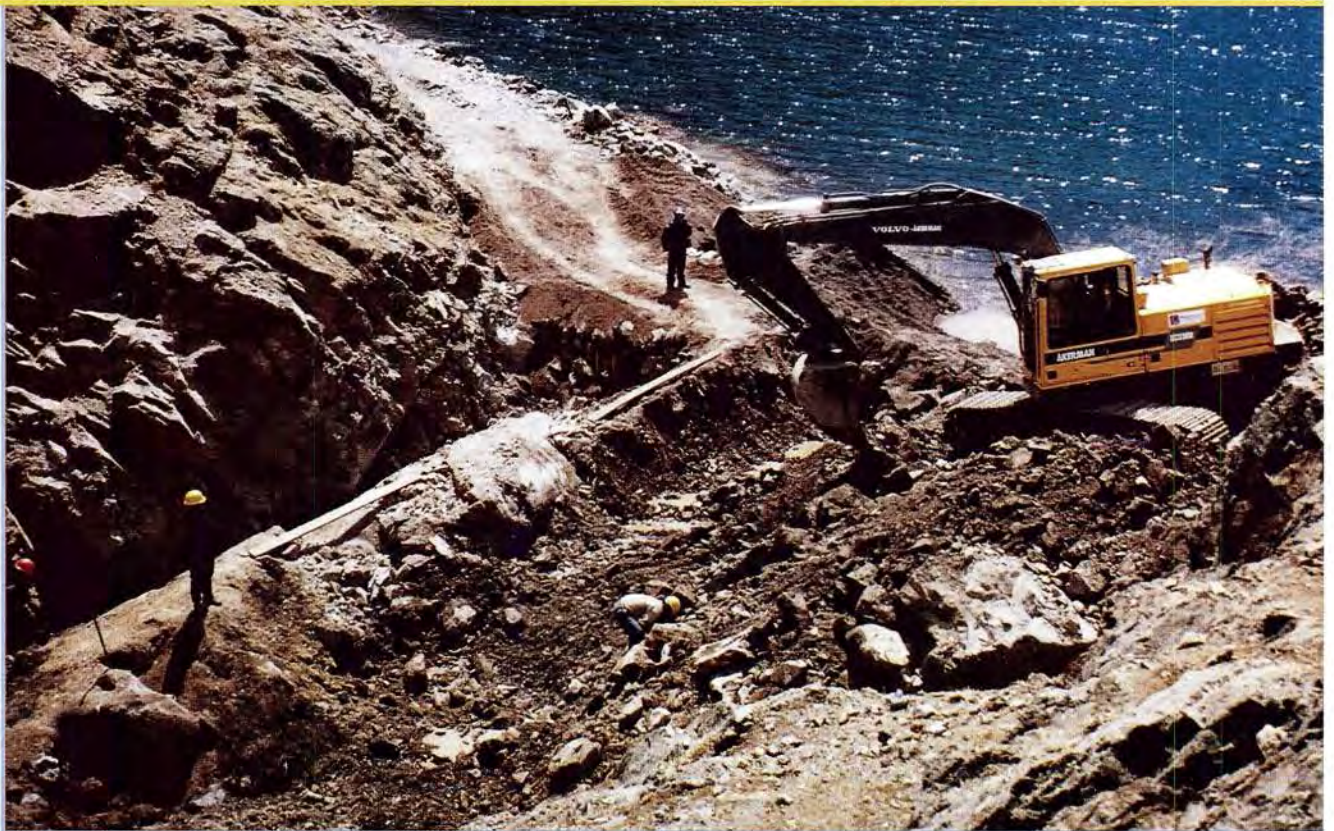
- a. Contratista
ICE Ingenieros Consultores y Ejecutores S.A
- b. Monto
U.S. \$ 7 186 414,48 incluido impuestos.
- c. Fecha de inicio de la Obra: 22/12/97
- d. Plazo de ejecución de Obra: 555 días

Avances a Diciembre de 1999

(Trabajos principales contractuales concluidos al 30.06.99)
– Línea de Transmisión San Gabán Azángaro: Concluido el montaje del 100% de las torres, los conductores y los cables de guarda así como el 100% de las obras civiles correspondientes.
La línea se encuentra en servicio como consecuencia de la operación experimental del Grupo No. 2.
– Ampliación Subestación Azángaro
Montaje y pruebas concluidas al 100%.



EMBALSE DE CINCO LAGUNAS / STORAGE RESERVOIRS



Laguna Isococha. Desbroce de material rocoso en el lugar donde se ubicará la presa. Agosto 1999.
Isococha's Lagoon. Rock material clearing in the place where will be located the dam. August, 1999.



Laguna Chungara, Julio 1999

PARA EL AFIANZAMIENTO HÍDRICO DE LA C.H. SAN GABÁN II FOR THE SAN GABAN II HYDROELECTRIC POWER STATION

The main works included are :

- a. Storage reservoir in the Macusani basin
8,63 million of cubic meters storage reservoir in the Isococha lake, 4,21 million of cubic meters storage reservoir in the Parinajota lake and 8,41million of cubic meters storage reservoir in the Chungara lake.
- b. Storage reservoir in the Corani basin
5,32 million of cubic meters storage reservoir in the Jayunuma lake and 4,65 million of cubic meters storage reservoir in the Suytocochoa lake.
- c. Complementary works
Steel gates on each storage reservoirs and a radio communication system between the storage reservoirs and the control building of the San Gabán II substation.

- Los principales trabajos comprendidos son:
- c. Embalses en la cuenca del río Macusani:
Embalses de las Lagunas Isococha de 8,63 millones de m³, Chaumicocha de 4,21 millones de m³, Parinajota de 8,41 millones de m³ y Chungara de 9,76 millones m³.
 - d. Embalse en la cuenca del río Corani: Embalse de la laguna de Suytocochoa de 5,89 millones de m³.
 - e. Trabajos complementarios: Compuertas metálicas en los embalses y un sistema de comunicación por radio con la Subestación San Gabán II.



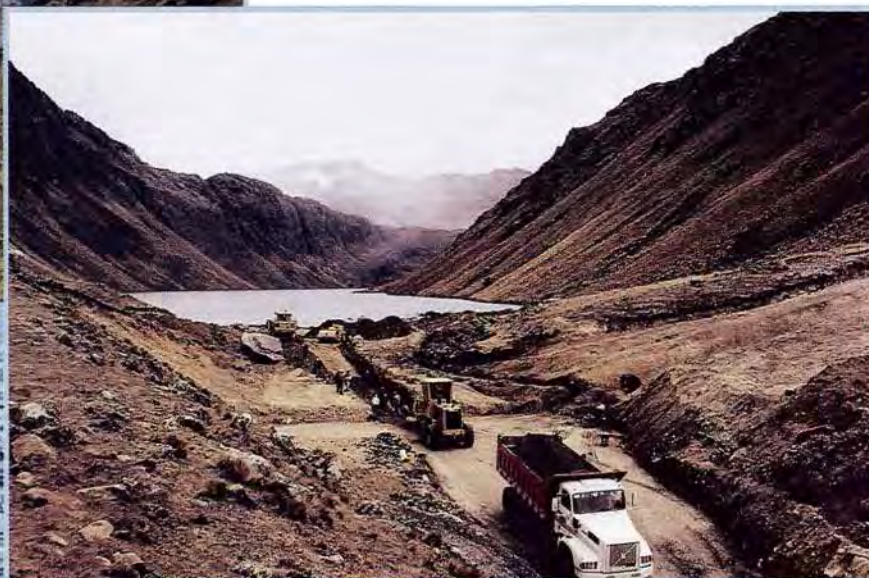
Embalse Cinco Lagunas.
Construcción de la primera presa de concreto de Suytocochoa. Octubre 1999.
Five Lagoons Reservoirs.
Construction of the first Suytocochoa's concrete dam. October, 1999



Embalse Cinco Lagunas. Presa Chaumicocha. Instalación del equipo de perforación.
Five Lagoons Reservoirs. Chaumicocha's dam. Installation of the perforation equipment.



Laguna Suytococha. Setiembre 1999.
Suytococha's lagoon. September, 1999.



Embalse Suytococha. Relleno de la cimentación de la presa. Setiembre 1999.
Suytococha's Reservoir. Dam's foundation filling. September, 1999.



International Public Bidding
OSP/PER/250/357/ J- EXIMBANK

- a. Contractor to the Works
CETIC - COHISA - MONTES HERMANOS SRL
in joint venture.
- b. Contract amount
U.S. \$ 3 291 482,68 taxes included.
- c. Beginning of works: March
15th, 1999.
- d. Period of execution
240 days.

Licitación Pública Internacional
OSP/PER/363/564

- e. Contratista
Asociación CETIC - COHISA - MONTES HERMANOS SRL
- f. Monto
U.S. \$ 3 291 482,68 incluido impuestos
- g. Fecha de inicio de la Obra 15/03/99
- h. Plazo de ejecución de Obra 240 días



Embalse Parinajota. Vista de la presa Principal. Diciembre 1999.
Parinajotas' reservoir. Main dam view. December 1999.

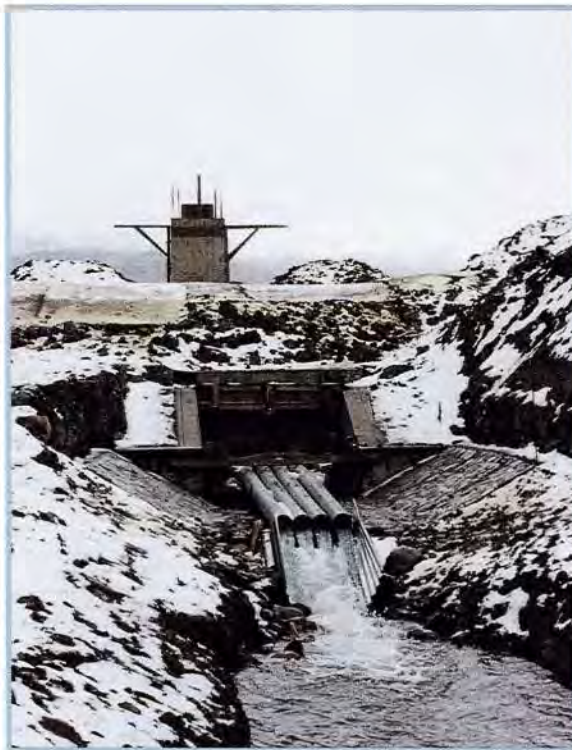


Embalse Chungara. Vista de la Laguna. Diciembre 1999
Chungara's reservoir. Lagoon view. December 1999.

Laguna Chungara.
Trabajo en la boquilla de la presa. Agosto 1999.
Chungara's Lagoons. Works in the dam nozzle. August, 1999.



Embalse Parinajota. Vista de la presa Principal. Diciembre 1999.
Parinajotas' reservoir. Main dam view. December, 1999



Presa Chungara.
Descarga
temporal
mediante tubería.
Setiembre 1999.
Chungara Dam.
Temporal discharge
through pipe.
September, 1999.

Progress as of December 1999

- **Suytococho Dam Access**, excavations, foundations earth fillings and construction of the discharge channel at 100%; fillings of the body of the dam 47%, control tower gates 50%.
- **Isococho Dam Excavations**, structures of the Discharge Channel and control tower gates 100% completed; the concrete dam at 95%.
- **Chaumicocho Dam Excavation** at 100%, earth filling of the body of the dam at 14%; structures of the discharge channel at 5%.
- **Parinajota Dam Discharge channel** and structure of the gate at 100%, earth filling of the body of the dam at 100% and the auxiliary dam at 95%.
- **Chungara Dam** It is pending the rock filling and the sluice mounting.

Avances a Diciembre de 1999

- **Presa Suytococho:** Acceso, excavaciones, rellenos de cimentación y construcción del canal de descarga 100%; relleno cuerpo de la presa 47%; torre de control compuertas 50%.
- **Presa Isococho:** Excavaciones, estructuras del canal de descarga y torre de control compuertas 100%, presa de concreto 95%.
- **Presa Chaumicocho:** Excavaciones 100%, relleno del cuerpo de la presa 14%, estructuras del canal de descarga 5%.
- **Presa Parinajota:** Canal de descarga y estructura de la compuerta 100%; relleno del cuerpo de la presa 100% y dique auxiliar 95%.
- **Presa Chungara:** Pendiente el enrocado y colocación de compuertas.



Reunión familiar de campesinos de la Isla Los Uros - Lago Titicaca - Puno.
Family meeting at The Uros Isle - Titicaca Lake - Puno.





**RECURSOS
HUMANOS**
Human Resources



Balsa típica de totora - Lago Titicaca - Puno.
Typical flatboat of Totora - Titicaca Lake - Puno.

Durante el año 1999 el personal de la empresa tuvo como objetivo redoblar esfuerzos para concluir la construcción de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, principal activo de la empresa, dejando el camino expedito para su inauguración. Este objetivo fue cumplido, dejando en el personal la satisfacción de su aporte personal al mismo.

Iniciar las pruebas de uno de los equipos principales de nuestra central de generación, hito logrado en el mes de noviembre, demandando la energía de cada una de las personas que aquí laboran, profesionales, técnicos y auxiliares que con su capacidad, experiencia, esfuerzo, motivación y compromiso han hecho de la "Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A." una organización dinámica, rentable y orientada a los resultados.

Cabe resaltar que durante toda la etapa de construcción de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, la organización se mantuvo con un total promedio de 25 trabajadores, habiéndose cerrado el año 1999 con 37 trabajadores, entre personal de dirección, profesionales, técnicos y auxiliares. Para el inicio de la etapa operativa, se prevé que la organización crecerá hasta un máximo de 82 personas, tamaño de organización definido luego del proceso de Planeamiento Estratégico que llevó a cabo la empresa con el soporte de la consultoría del Centro de Consultoría de la Universidad del Pacífico.

Al 31 de diciembre de 1999 el personal por grupo ocupacional que conformaba la empresa se puede resumir de la siguiente manera:

All through 1999 the company's personnel was devoted to make all necessary efforts to conclude with the construction of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, main asset of this company, completing in this way all the conditions for its inauguration. This target was successfully completed leaving this fact the personnel satisfied for their personal contribution to it.

To start the tests of one of the units of our Hydroelectric Power Station, was a milestone for this company, achieved in November 1999, on the basis of the own energy of everyone of the members of the organisation, professionals, technicians and assistants that upon their knowledge, experience, motivation, and huge capacity of work made this company a dynamic, profitable and results-focused company.

It is important to point out that all through the constructive phase of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, the size of the company was of 35 persons in average, closing 1999 with 37 employees, from Top Management to technicians and assistants. For the beginning of the commercial stage of the company, it has been designed an organisation of 82 employees, according to the Strategic Planning process performed with the assistance of the Consultant Centre of Pacifico University.

As of December 31st, 1999 the total personnel by occupational group is summarised as follows:

Personal Por Grupo Ocupacional al 31 de Diciembre de 1999	
Personnel by occupational group as of December 31, 1999	
ÁREA / AREA	Nº Personas / Nº EMPLOYEES
Dirección / Managers	04
Confianza / Trust Executives	08
Profesionales / Professionals	15
Técnicos / Technicians	01
Auxiliares / Assistant employees	09
Total / Total	37



It is remarkable that as a result of said Strategic Planning Process, we defined the following Vision, Mission and Strategic Targets, that all the personnel assumed as owns :

Asimismo, es de destacar que como producto del proceso de Planeamiento Estratégico antes mencionado, se definieron las siguientes Visión, Misión y Objetivos Estratégicos, que el personal en pleno ha hecho suyos:

VISSION TO YEAR 2005

"Being a leader company in the electric sub sector, profitable, competitive, well known for providing trusty and of quality electric energy, based on the prudent use of the natural resources, permanent technological innovation and their personnel own development, showing respect for the environment regulations and service projection to the community".

VISIÓN AL 2005

"Ser una empresa lider en el subsector eléctrico, rentable, competitiva, reconocida por proveer energía eléctrica confiable y de calidad, basada en el uso racional de los recursos naturales, la permanente innovación tecnológica y desarrollo de su personal, el respeto a las normas de medio ambiente y con proyección de servicio a la comunidad".

The Vision is based on the following Values:

Asimismo, la Visión y la Misión están basadas en los siguientes Valores:

ORGANIZATION'S VALUES

- Compromise
- Leadership
- Self Development
- Service to the clients
- Quality
- Trustiness

VALORES ORGANIZACIONES

- Compromiso
- Liderazgo
- Autodesarrollo
- Servicio al cliente
- Calidad
- Confiabilidad

Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.'s Mission: **"OUR REASON OF LIFE"**

"Generate trusty and of quality electric energy, based on high technology and with international levels of competition, that allows us to contribute to the regional development and achieve the leadership in the related sector".

Misión de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.: **"NUESTRA RAZÓN DE SER"**

"Generar energía eléctrica, confiable y de calidad, con tecnología de punta y niveles de competitividad internacional, que nos permita contribuir al desarrollo regional y lograr el liderazgo en el sector".

In order to fulfil with this Mission, we have fixed ourselves the following Strategic Targets for the period :

Para cumplirla nos hemos planteado los siguientes **Objetivos Estratégicos** en el periodo 2000-2005 :

- "Achieve the leadership in the market, maintaining the best clients portfolio".
- "Generate trusty and of quality electric energy, with safe, efficient and profitable operations".
- "Achieve levels of profitability that allows us to fulfil with the payment of our liabilities and the maintenance of the Company".
- "Maintain an efficient and competitive organisation".
- "Have well qualified and in constant development personnel".

- "Lograr el liderazgo en el mercado, manteniendo una cartera óptima de clientes".
- "Generar energía eléctrica confiable y de calidad con operaciones seguras, eficientes y rentables".
- "Lograr niveles de rentabilidad que permitan el fiel cumplimiento de nuestras obligaciones y el auto-sostenimiento de la empresa".
- "Mantener una organización eficiente y competitiva".
- "Contar con personal altamente calificado y en continua capacitación".

These elements of the Strategic Planning process, were compiled in a set of documents that guided the personnel's own activity and the fulfilling of the 100% of the targets agreed with Fondo Nacional de

Estos elementos del Planeamiento Estratégico de la Empresa, se reflejaron en sendos documentos que han orientado el desempeño del personal y el cumpli-

miento al 100% de las metas que se fijaron con el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado, a cuyo logro contribuyeron todos y cada uno de los miembros de la empresa.

En lo que respecta al bienestar del personal, es importante resaltar la constante voluntad de la Alta Dirección por otorgar las mejores condiciones de trabajo al personal en obra, y otorgando incentivos adicionales tales como el Seguro de Asistencia Médica y las oportunidades de capacitación que no siempre ha sido posible para los trabajadores tomar dada su intensa carga de trabajo y por su vocación al logro de los resultados que se les han solicitado. Asimismo, la Alta Dirección se ha preocupado por reunirse periódicamente con el personal con motivo de Fiestas Patrias, Aniversario de la Empresa, con reuniones protocolares pero emotivas, y con un Programa de Navidad que incluye presentes para los hijos de los trabajadores, y sorteos de motivación por el excelente desempeño a lo largo del año.

Debemos resaltar que estas estrategias de tratamiento al personal han permitido que en la empresa no se produzcan reclamos sindicales de ningún tipo aún a pesar de las exigentes condiciones de trabajo planteadas, al haberse la Alta Dirección anticipado a cualquier reclamación con estos incentivos a la pro-

Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado, contributing to this success everyone of the members of the company.

We should point out the fact that this strategy for managing the personnel of the company has prevented it from any Syndicate nor any complaint from the personnel even though the severe conditions of work, having given the Top Management, in this way, a step ahead to any claim or complaint. Among these incentives it is important to detach the important role that fulfilled the new policy of the Government through FONAFE, at authorising the granting of a Unique Bonus for Productivity to the employees, that has the main objective of awarding the best employees of the year. We should also mention the Productivity Bonus, granted to award the fulfilling of the targets fixed for the year. All these policies allowed the company to have a really simple payroll whose amount is within the economic possibilities of the company, permitting to have motivated personnel and obtaining the results expected shown in previous pages of this Annual Report, without the burden of extra costs of personnel such as extra hours, bonus or additional payments that were usual in former times.

On the other hand, the social projection to the community was present in the Training Program that the company offered to young professionals of the careers of Mechanic Engineering, Electro Mechanic Engineering, Electronics and Electricity from the following Universities: Universidad Nacional del Altiplano and Universidad

Equipos de control en Subestación San Gabán II.
Sub Station San Gabán II Equipment of Control.



Andina Néstor Cáceres Velásques, both of them located in Puno; Nacional San Agustín from Arequipa, San Antonio Abad from Cuzco, and Universidad Nacional de Ingeniería, specially trained in the final phase of the mounting of the main equipment of the Hydroelectric Power Station, as an important strategy to obtain well trained personnel for the beginning of the operative stage of the company.

Regarding the welfare of the personnel, it is important to mention the constant willingness of the Top Management for providing the workers with the best conditions of work in the work site at San Gabán, and providing all the personnel with additional incentives such as the Medical Insurance and Educational opportunities, the same that the workers much of the time did not use because of their huge work responsibilities and because of their results-focused sense of work. In the same way, the Top Management looked for having periodical protocolar but significant meetings with the personnel, in the opportunities of the National Day, Company's Anniversary, and at the end of the year performing a Christmas Program that includes presents for the personnel's children and drawing lots with the purpose to award the personnel's results and achievements during the year.

Projections for year 2000 in all topics related with the personnel, its development and their relationship with the community, can be summarised as follows :

- High Rate of qualified personnel or with updated qualifications in all areas of the company;
- The Dissemination of all the experience obtained by the personnel working in the Hydroelectric Power Station and its dissemination to the community by means of Seminars to the Universities of the zone's students, as well as the definition of a new Training Programme;
- Support the communities for the installation of Workshops for Mechanics, Electricity and Electronics teaching, appointing part of the personnel for the teaching of these courses;
- Support the installation of new productive activities in the San Gabán's zone, by means of electric connections with industrialization purpose.

ductividad. Entre estos incentivos también debemos resaltar y felicitar la política implementada por FONAFE para otorgar una Bonificación Única por Productividad entre los trabajadores, a fin de premiar el rendimiento mostrado a lo largo del año, así como el otorgamiento de un Bono de Productividad por el cumplimiento de las Metas fijadas para el año 1999, elementos que han permitido mantener una planilla altamente simplificada dentro de las posibilidades económicas de la Empresa, personal motivado y produciendo los resultados que se han expuesto en páginas previas, sin incurrirse en costos por horas extras o bonificaciones que vienen de épocas previas de la Administración Estatal de personal.

Por el lado de la proyección social hacia la colectividad, es destacable el Programa de Prácticas que se brindó a los jóvenes profesionales de las carreras de Ingeniería Mecánica, Mecánica Eléctrica, Electrónica y Electricidad, de las Universidades Nacional del Altiplano y Universidad Andina Néstor Cáceres Velásques, ambas de Puno; Nacional San Agustín de Arequipa, San Antonio Abad de Cuzco, y Universidad Nacional de Ingeniería, especialmente preparándose en toda la fase final del montaje del equipamiento principal de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, como estrategia para contar con personal preparado para el inicio de la etapa operativa.

Las proyecciones para el año 2000 en todos los temas relacionados al personal, su desarrollo y su relación con la comunidad, se resumen como sigue:

- Alto Índice de personal capacitado y/o con capacitación actualizada en todas las áreas de la empresa;
- Difusión de los conocimientos adquiridos por el personal que trabaja en la Central Hidroeléctrica San Gabán II en proyección a la Comunidad mediante exposiciones a estudiantes de las Universidades locales, así como definición de un nuevo Programa de Prácticas;
- Apoyo a las comunidades para la implementación de Talleres de enseñanza de Mecánica, Electricidad y Electrónica, designando personal para el dictado de dichas clases;
- Apoyo a la implementación de nuevas actividades productivas en la zona de influencia a través de instalaciones eléctricas para fines de industrialización.





SITUACIÓN
ECONÓMICO-
FINANCIERA

Financial-Economic Situation



Danza Autoctona "Arrieros de Bellavista" - Puno.
Typical dance: "Bellavista's Muleteers" - Puno.



Laguna de Chingara.
Chingada's agon.



San Gabán

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S. A.
(Una Empresa en etapa de desarrollo) / (A Company in stage of development)

**ESTADOS FINANCIEROS
E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
FINANCIAL STATEMENTS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
AS OF DECEMBER 31, 1999 & 1998

CONTENIDO / CONTENTS

ESTADOS FINANCIEROS / FINANCIAL STATEMENTS

Dictamen de los auditores independientes / *Independent auditors' report*

Balance general / *Balance sheet*

Estado de ganancias y pérdidas / *Statement of Profit and Loss*

Estado de cambios en el patrimonio neto / *Statement of changes in net equity*

Estado de flujos de efectivo / *Statement of cash flow*

Notas a los estados financieros / *Notes to financial statements*

Planilla I / *Appendix I*

Planilla II / *Appendix II*

Planilla III / *Appendix III*

Planilla IV / *Appendix IV*

ABREVIACIONES / ABBREVIATIONS

S/. - Nuevo sol / *S/. - Nuevos Soles*

US\$ - Dólar estadounidense / *US\$ - Dollar of the United States of America*

¥ - Yen japonés / *¥ - Japanese Yen*

March 24, 2000

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders and Directors of

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

1. We have audited the balance sheet of EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A., a company in stage of development, as of December 31, 1999; as well as the respective statements of profit and loss, changes in the net equity, and cash flows for the period ended at such date; the same that have been restated in order to reflect the effect of variations on the purchasing power of the Peruvian currency, following the standards and methodology described in Note 2.a. The preparation of such financial statements, is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audits. The financial statements corresponding to December 31 of 1998 showed only for comparative purposes, were examined by other independent auditors, who issued an unqualified report dated April 22, 1999.
2. We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.
3. In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A. as of December 31, 1999; and the results of their operations and their cash flows for the period ended at such date, in conformity with generally accepted accounting principles.

Countersigned by:



(partner)

C.P.C. ENRIQUE VILA NARANJO

Registration No. 3428



MIEMBROS DE:
**PANNEL
KERR
FORSTER**
worldwide

Lima, 24 de marzo de 2000

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de
EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

1. Hemos auditado el balance general de la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A., una empresa en etapa de desarrollo, al 31 de diciembre de 1999; así como, los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha; los mismos, que han sido reexpresados para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana, siguiendo la normatividad y la metodología descrita en la Nota 2.a. La preparación de dichos estados financieros, es responsabilidad de la Gerencia de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 1998, que se presentan únicamente para efectos comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes emitieron su dictamen sin salvedades, con fecha 22 de abril de 1999.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría, con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contengan errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia de la Empresa; así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la **EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.** al 31 de diciembre de 1999; así como, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Refrendado por:



(socio)

C.P.C. ENRIQUE VILA NARANJO
Matrícula No. 3428



MIEMBROS DE:
**PANNELL
KERR
FORSTER**
worldwide **89**

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A. (Nota 1) / (Note 1)
Una Empresa en etapa de desarrollo / A Company in stage of development

Balance General
Balance Sheet

(Notas 2 a 4) / (Notes 2 through 4)

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

ACTIVO / ASSET	Al 31 de diciembre de / As of December 31	
	1999	1998
ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSET		(No auditado por VNA) (Not audited by VNA)
Caja y bancos (Nota 5) / Cash and bank (Note 5)	72 824 179	149 924 443
Valores negociables (Nota 6) / Marketable securities (Note 6)	21 140 653	0
	93 964 832	149 924 443
Cuentas por cobrar / Accounts Receivable		
Comerciales / Trade	5 568 799	0
No Comerciales / Nontrade		
Impuestos por recuperar (Nota 7) / Taxes to be recovered (Note 7)	76 101 727	61 934 021
Anticipos a proveedores / Advances to suppliers	6 224 379	25 604 744
	82 326 106	87 538 765
	87 894 905	87 538 765
Existencias (Nota 8) / Stock (Note 8)	5 155 288	0
Impuestos y gastos pagados por adelantado (Nota 12.1) / Taxes and expenses paid in advance (Note 12.1)	201 189	52 775
Total del activo corriente / Total current asset	187 216 214	237 515 983
INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS neto (Nota 9) / REAL ESTATE MACHINERY AND EQUIPMENT, net (Note 9)	477 472 649	354 696 231
COSTOS PREOPERATIVOS (Nota 10) / PREOPERATING COSTS (Note 10)	169 989 353	107 279 226
Total del activo / Total asset	834 678 216	699 491 440

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros / The accompanying notes are an integral part of the financial statements

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A. (Nota 1) / (Note 1)
Una Empresa en etapa de desarrollo / A Company in stage of development

Balance General
Balance Sheet

(Notas 2 a 4) / (Notes 2 through 4)

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO / LIABILITIES AND NET EQUITY	Al 31 de diciembre de / As of December 31	
	1999	1998
PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES		(No auditado por VNA) (Not audited by VNA)
Cuentas por pagar comerciales / Accounts payable, trade	50 625 645	54 917 946
Porción corriente de deudas a largo plazo (Nota 11) Current portion of long-term debts (Note 11)	39 787 996	18 035 018
Cuentas por pagar diversas / Miscellaneous accounts payable	6 035 314	2 983 934
Total del pasivo corriente / Total current liabilities	96 448 955	75 936 898
DEUDAS A LARGO PLAZO (Nota 11) / LONG-TERM DEBTS (Note 11)	496 797 682	433 368 701
PASIVO IMPOSITIVO DIFERIDO (Nota 12.4) TAX LIABILITIES DEFERRED (Note 12.4)	18 977 090	0
SITUACIÓN TRIBUTARIA (Nota 12) / TAX POSITION (Note 12)	0	0
CONTINGENCIAS (Nota 13) / CONTINGENCY (Note 13)	0	0
Total del pasivo / Total liabilities	612 223 727	509 305 599
PATRIMONIO NETO (Planilla III y Nota 14) NET EQUITY (Appendix III and Note 14)		
Capital social / Capital stock	248 425 029	157 004 006
Capital adicional / Additional capital	23 755 166	33 181 835
Resultados acumulados en etapa de desarrollo Results accumulated in the stage of development	(49 725 706)	0
Total del patrimonio neto / Total net equity	222 454 489	190 185 841
Total del pasivo y patrimonio neto / Total liabilities and net equity	834 678 216	699 491 440

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros / The accompanying notes are an integral part of the financial statements

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A. (Nota 1) / (Note 1)
Una Empresa en etapa de desarrollo / A Company in stage of development

Estado de Ganancias y Pérdidas

Statement of Profit and Loss

(Notas 2 a 4) / (Notes 2 through 4)

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

INGRESOS Y GASTOS / REVENUES AND EXPENSES	Por el periodo terminado For the period ended Al 31 de diciembre de 1999 December 31, 1999
INGRESOS / REVENUE	
Ventas netas de energía eléctrica / Net sales of electric power	27 405 760
Menos: / Less:	
Costo de ventas / Cost of sales	(25 422 080)
Utilidad bruta / Gross profit	1 983 680
GASTOS / EXPENSE	
Gastos de administración / Administrative expenses	(7 643 000)
Gastos de comercialización / Commercialization expenses	(362 145)
	(8 005 145)
(Pérdida) de operación / Operating (Loss)	(6 021 465)
OTROS INGRESOS (GASTOS) / OTHER REVENUE (EXPENSE)	
Ingresos financieros / Financial income	99 160
Resultado por exposición a la inflación - REI (Nota 3.2)	1 562 118
Result for exposure to inflation -REI (Note 3.2)	1 661 278
(Pérdida) antes de participaciones impuesto a la renta e impuestos diferidos / (Loss) before profit sharing income tax and deferred tax	(4 360 187)
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES CORRIENTE (Nota 15)	
CURRENT PROFIT SHARING (Note 15)	0
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE (Nota 12.1)	
CURRENT INCOME TAX (Note 12.1)	0
(Pérdida) antes de impuestos diferidos / (Loss) before deferred tax	(4 360 187)
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	
(Nota 12.4) / INCOME TAX AND PROFIT SHARING DEFERRED (Note 12.4)	(18 977 090)
(Pérdida) antes de gastos extraordinarios / (Loss) before extraordinary expenses	(23 337 277)
GASTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 16) /	
EXTRAORDINARY EXPENSES (Note 16)	(26 388 429)
(Pérdida) neta del periodo / Net (loss) of the period	(49 725 706)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros / The accompanying notes are an integral part of the financial statements

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A. (Nota 1) / (Note 1)
Una Empresa en etapa de desarrollo / A Company in stage of development

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Statement of changes in net equity

(Notas 2 a 4) / (Notes 2 through 4)

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 / As of December 31, 1999 & 1998

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

MOVIMIENTOS PATRIMONIALES EQUITY MOVEMENTS	CAPITAL SOCIAL (Nota 14.1) CAPITAL STOCK (Note 14.1)	CAPITAL ADICIONAL (Nota 14.2) ADDITIONAL CAPITAL (Note 14.2)	RESULTADOS ACUMULADOS RESULTS ACCUMULATED	TOTAL PATRIMONIO TOTAL EQUITY
SALDOS AL 01.01.98 / BALANCES AS AT JAN (No auditados por VNA) (Not audited by VNA)	117 116 607	19 745 738	0	136 862 345
Capitalización / Capitalization	19 745 738	(19 745 738)	0	0 0
Aportes del Estado y otros accionistas Contribution of the State and other shareholders	20 141 661	33 181 835	0	53 323 496
SALDOS AL 31.12.98 / BALANCES AS AT DEC 31, 1998 (No auditados por VNA) (Not audited by VNA)	157 004 006	33 181 835	0	190 185 841
Capitalización / Capitalization	33 181 835	(33 181 835)	0	0
Aporte del Estado / Contribution of the State	0	81 994 354	0	81 994 354
Capitalización / Capitalization	58 239 188	(58 239 188)	0	0
(Pérdida) neta del período Net (Loss) of the period	0	0	(49 725 706)	(49 725 706)
SALDOS AL 31.12.99 / BALANCES AS AT DEC 31, 1999	248 425 029	23 755 166	(49 725 706)	222 454 489

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros / The accompanying notes are an integral part of the financial statements

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A. (Nota 1) / (Note 1)
Una Empresa en etapa de desarrollo / A Company in stage of development

Estados de Flujo de Efectivo

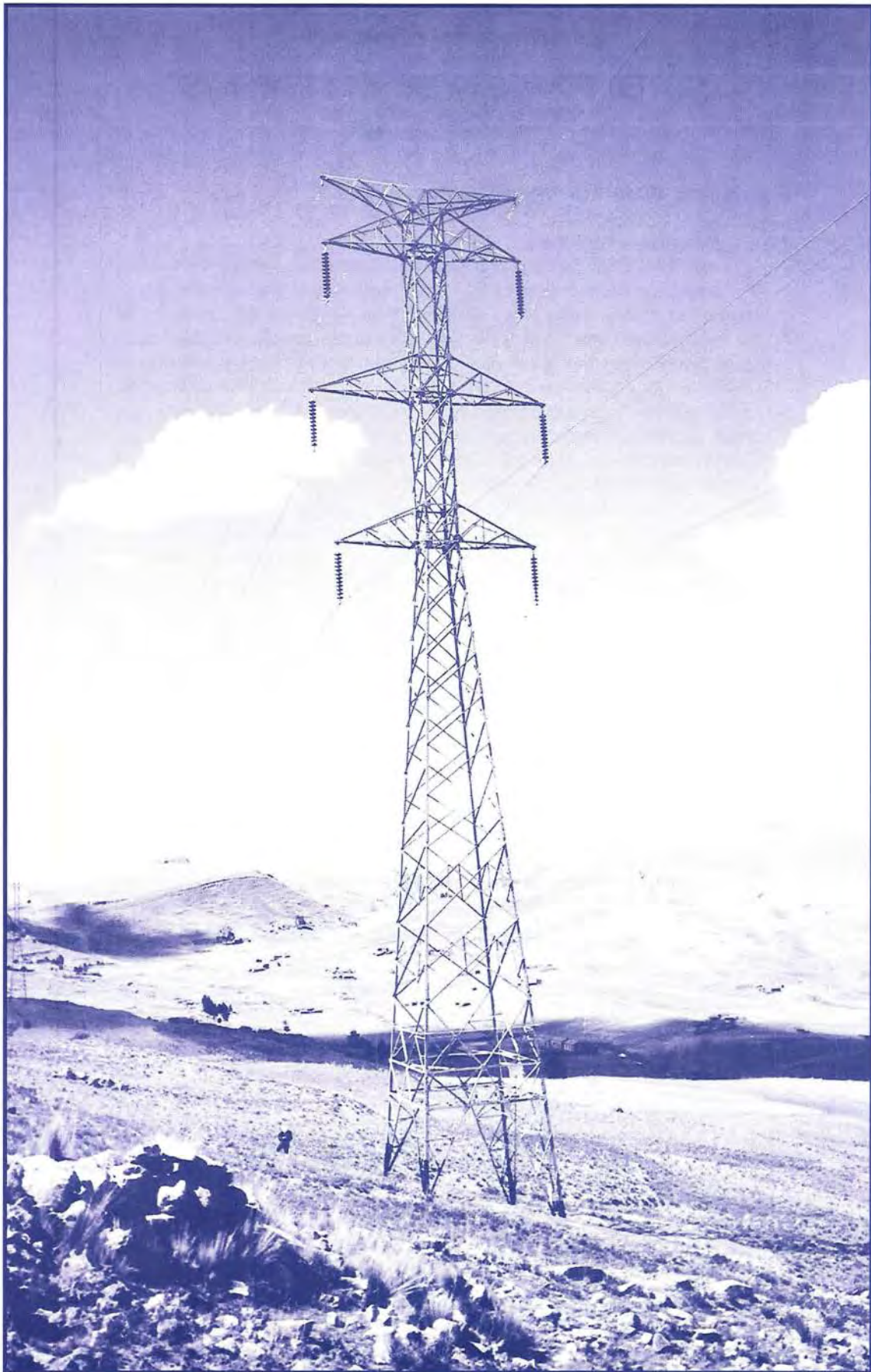
Statement of Cash Flow

(Notas 2 a 4) / (Notes 2 through 4)

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

MOVIMIENTOS DE EFECTIVO / CASH MOVEMENTS	Al 31 de diciembre de / As of December 31	
	1999	1998
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / OPERATING ACTIVITIES		(No auditado por VNA) (Not audited by VNA)
(Pérdida) del período / (Loss) of the period	(49 725 706)	0
Más: Ajustes de la utilidad (o pérdida) del ejercicio Plus: Adjustments of profit (or loss) of the accounting period		
Depreciación y amortización del período Depreciation and amortization of the period	0	1 523 936
Provisión Beneficios Sociales / Provision for Social Benefits	0	(3 224)
Cargos y abonos por cambios netos en activo y pasivo Debits and credits for net changes in asset and liabilities		
Cuentas por cobrar comerciales / Accounts receivable trade	57 346 026	0
Cuentas por cobrar diversas / Miscellaneous accounts receivables	19 380 360	(2 497 121)
Cargas diferidas / Charges deferred	(131 102 545)	4 880
Otras cuentas por pagar / Other accounts payable	92 269	0
Cuentas por pagar comerciales / Accounts payable trade	(67 528 536)	40 945 602
Tributos por pagar / Taxes payable	(19 190 891)	(26 195 332)
Impuesto pasivo diferido / Tax liability deferred	18 977 090	0
Efectivo neto proveniente de actividades de operación Net cash used in coming from the operating activities	(171 751 933)	13 778 741
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / INVESTMENT ACTIVITIES		
Pagos por compras de inmuebles, maquinaria y equipo Payments for purchase of real estate, machinery and equipment	(122 776 418)	(207 025 621)
Otros pagos de efectivo / Other cash payments	(62 728 933)	(55 667 921)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión Net cash coming from the investment activities	(185 505 351)	(262 693 542)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO / FINANCING ACTIVITIES		
Ingresos por emisión en acciones o nuevos aportes Income from issuance of stock or new contributions	81 994 354	53 323 496
Ingresos por préstamos bancarios a largo plazo Income from long-term bank loans	219 303 319	158 451 871
Ingresos por préstamos bancarios a largo plazo Income from long-term bank loans	0	60 225 093
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento Net cash used in financing activities	301 297 673	272 000 460
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO / NET INCREASE IN CASH	(55 959 611)	23 085 659
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO BALANCE OF CASH AT BEGINNING OF PERIOD	149 924 443	126 838 784
SALDO DE EFECTIVO AL FIN DEL PERIODO BALANCE OF CASH AT END OF PERIOD	93 964 832	149 924 443

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros / The accompanying notes are an integral part of the financial statements



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AS OF DECEMBER 31, 1999 & 1998
(Stated in nuevos soles)

1. ECONOMIC ACTIVITY OF THE COMPANY

1.1 Formation and operations

EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S. A., hereinafter referred to as the Company, has as its main objective to be involved, in general, in activities appertaining to the generation of electricity within its concession area, in accordance with the provisions of the Peruvian legislation in force. Therefore, it can perform any act and operation both civil, industrial, commercial and of any other type relating or leading to its main objective. The domicile of the Company was fixed in the city of Puno, and prior approval of the Board of Shareholders, it can establish subsidiaries, agencies and offices at any place within the Peruvian Republic and/or abroad. The duration of the corporation is indeterminate and its operations started since the date of the registration of its constitution public deed in the Mercantile Registry. However, any acts and agreements executed since the subscription of the minute of constitution are valid.

Since the date of its constitution in December of 1994 to December 31, 1999, the Company is in preoperating stage, due to the construction of its main asset "the San Gabán II Hydroelectric Power Plant". As of December 31, 1999 and up to the date of this report the two units which form this asset are in the stage of proof and experimental operation. It is expected that both generation units are put into firm operation by the middle of year 2000.

1.2 Governing framework

By Legislative Decree No. 674 of September 25 of 1991, the Law for the Promotion of the Private Investment in the State Enterprises was passed; it is aimed at regulating the privatization process of the enterprises forming the system of the business activity of the State. By Legislative Decree No. 674, Article 4, it is given to the COPRI committee, the responsibility of determining the state enterprises where some of the modalities of promotion of the private investment are to be applied, establishing the specific modality to be used.

By Official Notice No. 2400/94/DE/COPRI, of 15.NOV.94, ELECTROPERU was informed of the agreement reached by the COPRI committee dated Nov. 07, 1994, which authorized the division and reorganization of the enterprises forming the National Electric System, the same that authorized the social constitution of EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN II S. A.

By Act No. 62 of the ELECTROPERU S. A. Board of Shareholders dated Nov. 29, 1994, it was approved the constitution of EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN II S.A.

The constitution of EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN II S. A., was recorded on card 207 file 0603 in the Mercantile Registry in Puno, on Dec. 23, 1994, before the Notary Public of Lima Alberto Florez Barrón. This company was formed under the status of State Enterprise of Private Law, and it may use the abbreviation of "SAN GABAN".

On January 19 of 1995, its business name was modified to EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S. A. This variation was recorded on card 207 "A" file 1262, in the Mercantile Registry in Puno.

By the Urgent Decree No. 058-95 dated Nov. 10, 1995, the EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S. A. was authorized to assume the administration and execution of the SAN GABAN II HYDROELECTRIC POWER PLANT PROJECT.

By Supreme Decree No. 019-96-EF published on Feb. 08, 1996, was passed the Resource Transfer Agreement, executed on Feb. 22, 1996, between the Ministry of Economy and Finance,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(Expresadas en nuevos soles)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA

1.1 Constitución y operaciones

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A., en adelante la Empresa, tiene por objetivo principal dedicarse, en general, a las actividades propias de la generación eléctrica dentro del área de su concesión, de acuerdo con lo dispuesto en la legislación vigente, pudiendo realizar todos los actos y operaciones civiles, industriales, comerciales y de cualquier otra índole que sean relacionados o conducentes a su objeto principal. El domicilio de la Empresa quedó fijado en la ciudad de Puno, pudiendo establecer sucursales, agencias y oficinas en cualquier lugar de la República del Perú y/o extranjero por acuerdo de la Junta General de Accionistas. La duración de la sociedad es indeterminada y sus actividades se inician a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución social en el Registro Mercantil. Siendo válidos sin embargo, los actos y contratos que celebre a partir de la suscripción de la minuta de constitución.

Desde su fecha de constitución en diciembre de 1994 hasta el 31 de diciembre de 1999, la Empresa se ha encontrado en etapa pre-operativa, debido a la construcción de su obra principal, la Central Hidroeléctrica San Gabán II. Al 31 de diciembre de 1999 y a la fecha de este informe se encuentra en la etapa de pruebas y operación experimental de los dos grupos que la conforman; esperándose que ambas unidades de generación entren en operación firme a mediados del 2000.

1.2 Marco regulatorio

Mediante Decreto Legislativo No. 674 del 25 de setiembre de 1991, fue promulgada la Ley de Promoción de la Inversión Privada en las empresas del Estado; destinada a regular el proceso de privatización de las empresas que conforman el sistema de la actividad empresarial del Estado. El Art. 4º. del Decreto Legislativo No. 674, encargó a la COPRI, la tarea de establecer las empresas del Estado en que se aplicará alguna de las modalidades de promoción de la inversión privada, definiendo la modalidad específica a emplearse.

Mediante Oficio No. 2400/94/DE/COPRI, del 15.11.94, se comunica a ELECTROPERÚ el acuerdo de la COPRI de fecha 07.11.94, que autoriza la división y reorganización de las empresas que conforman el Sistema Eléctrico Nacional, la misma que autoriza la constitución social de la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN II S.A.

Mediante Acta N° 62 de la Junta General de Accionistas de ELECTROPERÚ S.A., de fecha 29.11.94, se aprobó la constitución de la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN II S.A

La constitución de la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN II S.A, se encuentra registrada en la ficha 207 del legajo 0603 del Registro Mercantil de Puno, el 23.12.94, ante el Notario de Lima Alberto Flórez Barrón. Está constituida bajo la forma de Empresa Estatal de Derecho Privado, pudiendo utilizar la abreviatura de "SAN GABÁN".

Con fecha 19 de enero de 1995, se modificó su razón social a EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A, inscribiéndose el cambio en la ficha 207 A legajo 1262, del Registro Mercantil de Puno.

Con el Decreto de Urgencia No. 058-95 de fecha 10.11.95, se autoriza a la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A, a asumir la administración y ejecución del PROYECTO CENTRAL HIDROELÉCTRICA SAN GABÁN II.

the Ministry of Energy and Mines and EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S. A.; also, it states that the fulfillment of the debt service performed during the preoperating stage of the project, as well as the transfer of budget resources to EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S. A., as the compensation stated in the external credit agreement, will constitute a contribution of capital from the State to San Gaban; the company being obliged to issue stocks in favor of National Development Corporation - CONADE, now National Fund for Financing the Business Activity of the State - FONAFE.

2. ACCOUNTING PRINCIPLES AND PRACTICES FOLLOWING BY THE COMPANY

The main accounting principles and practices which were applied in the recording of the operations and the preparation of the financial statements, are the following:

- a. **Financial statements:** The financial statements have been prepared on a historical costs basis, adjusted to reflect the effect of variations on the purchasing power of the Peruvian currency, using adjustment factors derived from the Wholesale Price Index (IPM) at National Level; in accordance with the adjustment methodology approved by Resolutions Nos. 2 and 3 of the Accounting Standards Council. Under this methodology the non-monetary accounts are updated, in function of their date of origin. The monetary and non-monetary accounts in foreign currency are not subject to an adjustment for being stated in a currency with the purchasing power of the closing date. For updating limits purposes, it has maintained the criterion that the adjusted value of the assets does not surpass its market and/or economic recovery value. The result for exposure to inflation (REI), coming from the restatement of the non-monetary accounts, has been included in the results statement. For comparison purposes between periods, the financial statements as of December 31, 1998 have been restated in a currency with the purchasing power of December 31, 1999. On the other hand, the Company Law, Article 223, states that the financial statements should be prepared and presented in accordance with the legal dispositions on the subject matter and with the Generally Accepted Accounting Principles; which, is confirmed by the Accounting Standards Council by its Resolution No. 013-98-EF/93.01 dated July 17, 1998; in which, it explains that the accounting principles comprise substantially the International Standards of Accounting (ISAs). The Company considers, that at its best knowledge and understanding, it has complied with all the legal and accounting standards in the recording of its operations and in the preparation of its financial statements. However, if as a consequence of some future circumstance, the estimates and assumptions taken into account by the Company's Management for the preparation of its financial statements change; these original estimates and assumptions shall be modified and disclosed in the year they take place. Since the Company has maintained itself in a plain preoperating stage up to the 1998 period, the Profit-and-Loss Statement for such period is not enclosed. In 1999 the company generated some incomes for sale of power from the Tintaya Thermoelectric Power Plant, which was under its administration since the month of May; but it still in the preoperating stage by the San Gabán II Hydroelectric Power Plant.
- b. **Stock:** The stock of supplies has been valued at purchase prices and the spare parts at estimated acquisition costs; because they have been acquired through fixed price agreements. (Note 8)
- c. **Real estate, machinery and equipment:** They are presented at their acquisition cost adjusted for inflation. Depreciation is calculated by the straight-line method, using the rates established in the Income Tax Regulations and considered proper to extinguish the cost values, at the end of their useful life estimated. The profit or loss generated by the sale or disposal of the fixed asset, impairs the results of the accounting period where it is incurred, eliminating the corresponding cost and accumulated depreciation. The maintenance and repair expenses, are recorded in the results; while the costs of renovations and improvements, are compounded if they are material amounts. The works in progress

Mediante el Decreto Supremo No. 019-96-EF publicado el 08.02.96, se aprueba el Convenio de Traspaso de Recursos, suscrito el 22.02.96, entre el Ministerio de Economía y Finanzas, Ministerio de Energía y Minas y la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S. A.; asimismo, se establece que la atención del servicio de la deuda efectuada durante la etapa pre-operativa del proyecto, así como las transferencias de recursos presupuestales a la EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S. A., como contrapartida establecida en el contrato de crédito externo, constituirán un aporte de capital del Estado en San Gabán, quedando ésta obligada a emitir acciones a favor de la Corporación Nacional de Desarrollo - CONADE, ahora Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA EMPRESA

Los principales principios y prácticas contables que fueron aplicados en el registro de las operaciones y en la preparación de los estados financieros, son los siguientes:

- a. **Estados financieros:** Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, ajustados para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana, aplicando factores de ajuste derivados del Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM); de acuerdo con la metodología de ajuste aprobada por las Resoluciones Nos. 2 y 3 del Consejo Normativo de Contabilidad. Bajo esta metodología se actualizan las partidas no monetarias, en función a su fecha de origen. Las partidas monetarias y las partidas no monetarias en moneda extranjera, no son sujetas de ajuste al estar expresadas en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre. Para efectos de los límites de actualización, se ha mantenido el criterio que el valor ajustado de los activos no supere su valor de mercado y/o de recuperación económica. El resultado por exposición a la inflación (REI), proveniente de la reexpresión de las partidas no monetarias, se ha incluido en el estado de resultados. Para efectos de comparación entre periodos, los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 se han reexpresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1999.

De otro lado, la Ley General de Sociedades en su Artículo 223, establece que los estados financieros deben ser preparados y presentados de conformidad con los dispositivos legales sobre la materia y con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país; lo cual es ratificado por el Consejo Normativo de Contabilidad en su Resolución No. 013-98-EF/93.01 de fecha 17 de julio de 1998; en la cual precisa que los principios contables comprenden substancialmente las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs). La Empresa considera que, a su mejor saber y entender, ha cumplido con toda la normatividad contable y legal en el registro de sus operaciones y en la preparación de sus estados financieros. Sin embargo, si como consecuencia de alguna circunstancia futura, variaran las estimaciones y supuestos tomados en cuenta por la Gerencia de la Empresa para la preparación de sus estados financieros, dichos estimados y supuestos originales serán modificados y revelados en el año en que se produzcan.

Debido a que la Empresa se ha mantenido en etapa pre-operativa pura hasta el período 1998, no se adjunta el Estado de Ganancias y Pérdidas de dicho período. En 1999, generó algunos ingresos por venta de energía proveniente de la Central Termoeléctrica de Tintaya, que operó bajo su administración desde el mes de mayo; pero aún continúa en etapa pre-operativa por la Central Hidroeléctrica.

- b. **Existencias:** Las existencias de suministros han sido valorizadas a precios de compra y los repuestos a costos estimados de adquisición; al haber sido adquiridos mediante contratos a suma alzada. (Nota 8)
- c. **Inmuebles, maquinarias y equipos:** Están presentados a su costo de adquisición ajustados por inflación. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, utilizando las tasas establecidas en el Reglamento del Impuesto a la Renta; que se consideran adecuadas para extinguir los valores de costo, al término de su vida útil estimada. La utilidad o pérdida generada en la venta o disposición de los activos fijos, se afecta a los resultados del ejercicio en que se incurren, eliminando el costo y la depreciación acumulada correspondientes. Los gastos de mantenimiento y de reparación, son registrados en los resultados; mientras que los costos de las renovaciones y mejoras, se capitalizan

account goes forming by the disbursements incurred in the different projects up to their accounting liquidation, when they are transferred to the fixed asset. (Note 9).

- d. **Provision for social benefits:** The provision for the compensation for time of services of the personnel, is calculated and recorded in accordance with the legal dispositions in force; so that it reflects, at the end of the accounting period, the obligation that would be paid to the personnel if they retire from the company at the date of the balance sheet.
- e. **Additional capital:** This account includes all the capital contributions received before their incorporation into the Capital Stock; prior authorization of the Board of Directors and Shareholders. (Note 14.2)f.
Income Tax and Workers' Profit Sharing: These obligations, are determined in accordance with the legal dispositions, and are recorded in books considering the future effect of the temporary differences, between the net accounting result and the taxable income (Note 12.4).
- f. **Income Tax Workers' Profit Sharing:** These obligations, are determined in accordance with the legal dispositions, and are recorded in books considering the future effect of the temporary differences, between the net accounting result and the taxable income (Note 12.4)
- g. **Foreign Currency:** The operations in foreign currency are recorded at the date of the transaction, at the buying or selling free market exchange rate, as applicable (Note 5).
- h. **Reclassifications:** For comparability purposes between periods, it has been reclassified certain accounts of the financial statements corresponding to the 1998 accounting period.

3. EFFECTS OF INFLATION

3.1 On the loss of the purchasing power of currency

During 1999, 1998 and 1997 and in accordance with the computation of the National Institute of Statistics and Information and in function of the Wholesale Price Index (IPM), the deterioration of the Peruvian currency for effect of inflation, has been 5,5%, 6,5% and 5,0%, respectively.

3.2 On the financial situation and results

According to the stated in Note 2., the Company has adjusted for inflation its financial statements, obtaining the following Result for exposure to inflation - (REI), in nuevos soles:

DETAIL	As of December 31	
	1999	1998
REI of Profit and Loss	1 562 118	0

Due to the Company was in the preoperating stage in 1999 and 1998, the REI of the Balance Sheet was applied as a preoperating cost amounting to S/. 91 918 024 and S/. 8 887 192, respectively.

4. FOREIGN CURRENCY POSITION

The balances of foreign currency are stated in Peruvian currency at the free market exchange rate in force at the end of the accounting period; being its net position, as follows as of December 31:

DETAIL	1999		1998	
	¥	US\$	¥	US\$
Asset	0	14 631 226	0	9 894 999
Liabilities	15 101 748 106	(19 292 730)	(15 486 142 029)	(15 282 737)
NET (LIABILITIES) IN FOREIGN CURRENCY	15 101 748 106	(4 661 504)	(15 486 142 029)	(5 387 738)
Average exchange rate per US\$ 1	S/. 0,0343	S/. 3,512	S/. 0,027	S/. 3,15

cuando son montos de importancia. Las obras en curso se van formando por los desembolsos incurridos en los distintos proyectos hasta su liquidación contable, momento en el cual son transferidos al activo fijo. (Nota 9).

- d. **Provisión para beneficios sociales:** La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal, se calcula y registra de acuerdo con las disposiciones legales vigentes; de tal forma que refleje, al fin del ejercicio, la obligación que tendría que pagarse al personal si se retirara a la fecha del balance general.
- e. **Capital adicional:** En esta cuenta se consideran todos los aportes de capital recepcionados antes de su incorporación al Capital Social; previa autorización del Directorio y de la Junta General de Accionistas. (Nota 14.2)
- f. **Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores:** Dichos tributos son determinados de acuerdo con los dispositivos legales y se contabilizan considerando el efecto futuro de las diferencias temporales, entre el resultado neto contable y la renta imponible tributaria (Nota 12.4).
- g. **Moneda extranjera:** Las operaciones en moneda extranjera son registradas en la fecha de transacción, al tipo de cambio del mercado libre de compra o de venta, según corresponda (Nota 5).
- h. **Reclasificaciones:** Para efectos de comparabilidad entre periodos, se han reclasificado ciertas partidas de los estados financieros correspondientes al ejercicio 1998.

3. EFECTOS DE LA INFLACIÓN

3.1 En la pérdida del poder adquisitivo de la moneda

El deterioro de la moneda peruana por efecto de la inflación, de acuerdo a los cálculos del Instituto Nacional de Estadística e Informática, en función al IPM, durante 1999, 1998 y 1997, ha sido de 5,5%, 6,5% y 5,0%, respectivamente.

3.2 En la situación financiera y en los resultados

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 2, la Empresa ha ajustado por inflación sus estados financieros, obteniendo el siguiente Resultado por exposición a la inflación - (REI), en nuevos soles:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
REI de Ganancias y Pérdidas - Utilidad	1 562 118	0

Debido a que la Empresa se encontraba en etapa pre-operativa en 1999 y 1998, el REI del Balance General fue aplicado como costo pre-operativo por S/. 91 918 024 y S/. 8 887 192 respectivamente

4. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera están expresados en moneda peruana al tipo de cambio del mercado libre, vigente al cierre del ejercicio; siendo su posición neta, como sigue al 31 de diciembre de:

DETALLE	1999		1998	
	¥	US\$	¥	US\$
Activos	0	14 631 226	0	9 894 999
Pasivos	15 101 748 106	(19 292 730)	(15 486 142 029)	(15 282 737)
(PASIVO) NETO EN MONEDA EXTRANJERA	15 101 748 106	(4 661 504)	(15 486 142 029)	(5 387 738)
Tipo de cambio promedio por US\$ 1	S/. 0,0343	S/. 3,512	S/. 0,027	S/. 3,15

5. CASH & BANK

5.1 This item comprises the following, in nuevos soles:

DETAIL	As of December 31	
	1999	1998
Bank current accounts	10 964 496	12 093 650
Securities in banks	58 348 052	135 117 419
Restricted funds	3 511 631	2 713 374
TOTAL	72 824 179	149 924 443

5.2 The securities in Banks up to December 31, 1999 and December 31, 1998, correspond to available funds of the Company placed in Financial Entities at short term, in order to obtain a greater temporary profitability to meet the costs incurred in the works.

5.3 The restricted funds correspond to guarantee fund deposits retained to Asociación EIV, in accordance with the Management Agreement of the "EGESG Contract No. 021-96"; which are to be returned in the future, included interests generated by the same.

6. MARKETABLE SECURITIES

This item comprises the following, in nuevos soles:

DETAIL	As of December 31	
	1999	1998
Short-term temporary investments at Credibolsa S.A.B.	21 140 653	0

7. TAXES TO BE RECOVERED

This item includes the Fiscal Credit balance, amounting to S/. 76 101 727, corresponding to the General Sales Tax, not used up to December 31, 1999; and which is to be applied to the billing for the sale of electric power to be performed in the following accounting period.

8. STOCK

8.1 This item comprises the following in nuevos soles:

DETAIL	As of December 31	
	1999	1998
Supplies and spare parts	4 359 166	0
Fuel	796 122	0
TOTAL	5 155 288	0

8.2 The balance of supplies and spare parts, corresponds to returns performed by Works Contractors, of materials not used; which have been passed on to physical control of the Company, for its future consumption.

5. CAJA Y BANCOS

5.1 Este rubro comprende lo siguiente, en nuevos soles:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
Banco cuentas corrientes	10 964 496	12 093 650
Titulos valores en bancos	58 348 052	135 117 419
Fondos restringidos	3 511 631	2 713 374
TOTALES	72 824 179	149 924 443

5.2 Los títulos valores en Bancos al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998, corresponden a fondos disponibles de la Empresa colocados en Instituciones Financieras a corto plazo, con el fin de obtener mayor rentabilidad temporal para atender los costos comprometidos de las obras.

5.3 Los fondos restringidos corresponden a depósitos de fondos de garantía retenidos a la Asociación EIV, de acuerdo con el Contrato de Gerencia del Proyecto EGESG No. 021-96; que se devolverán en el futuro, incluidos los intereses generados por los mismos.

6. VALORES NEGOCIABLES

Este rubro comprende lo siguiente, en nuevos soles:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
Inversiones temporales de corto plazo en Credibolsa S.A.B.	21 140 653	0

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Este rubro contiene el saldo del Crédito Fiscal del Impuesto General a las Ventas por S/. 76 101 727, no utilizado al 31 de diciembre de 1999; y que será aplicado en la facturación por venta de energía eléctrica que se realice en el siguiente ejercicio.

8. EXISTENCIAS

8.1 Este rubro comprende lo siguiente en nuevos soles:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
Suministros y repuestos	4 359 166	0
Combustibles	796 122	0
TOTALES	5 155 288	0

8.2 El saldo de suministros y repuestos, corresponden a devoluciones realizadas por Contratistas de Obras, de materiales no utilizados; los cuales han pasado a control físico de la Empresa, para su consumo futuro.

9. REAL ESTATE, MACHINERY AND EQUIPMENT

9.1 The fixed asset comprises the following, in nuevos soles:

DETAILCOST	As of December 31, 1999			1998 Net Value	Depre- ciation Rate
	Cost	Depretiation Accumulated	Net Value		
Buildings and other constructions	17 185 237	1 503 114	15 682 123	16 292 148	3
Units of transportation	2 758 552	1 157 284	1 601 268	1 891 594	20
Furniture and fixtures	300 449	77 557	222 892	698 992	10
Miscellaneous equipment	1 528 922	689 534	839 388	293 692	10 y 25
Units to be received	0	0	0	316 893	-
Works in progress	459 126 978	0	459 126 978	335 202 912	-
TOTALS	480 900 138	3 427 489	477 472 649	354 696 231	

9.2 The San Gabán II Hydroelectric Power Plant is being built in an extension of 2 215,40 hectares, located in the Communities of Icaico, Ollachea and Kamchi, district of Ayapata and Ollachea, province of Carabaya, Region Moquegua, Tacna, Puno. By Sub-Regional Resolution of the Ministry of Housing and Construction – Puno No. 009-95-VC-7400-RMTP, dated November 10 of 1995, this land was transferred for use by the Peruvian state in favor of the Company.

10. PREOPERATING COSTS

10.1 This item comprises the following in nuevos soles:

DETAIL	As of December 31	
	1999	1998
Preoperating expenses - Lima	169 328 194	84 950 872
Preoperating expenses - Puno	615 900	2 249 326
Other	45 260	20 079 028
TOTAL	169 989 354	107 279 226

10.2 The preoperating costs are formed substantially by expenses incurred during the construction of the San Gabán II Hydroelectric Power Plant; and, which are to be amortized at a rate of 33,33% annual, since the year 2000.

9. INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

9.1 Los activos fijos comprenden lo siguiente, en nuevos soles:

DETALLE	AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999			1998 VALOR NETO	TASA DE DEPRE- CIACIÓN
	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO		
Edificios y otras construcciones	17 185 237	1 503 114	15 682 123	16 292 148	3
Unidades de transporte	2 758 552	1 157 284	1 601 268	1 891 594	20
Muebles y enseres	300 449	77 557	222 892	698 992	10
Equipos diversos	1 528 922	689 534	839 388	293 692	10 y 25
Unidades por recibir	0	0	0	316 893	-
Obras en curso	459 126 978	0	459 126 978	335 202 912	-
TOTALES	480 900 138	3 427 489	477 472 649	354 696 231	

9.2 La Central Hidroeléctrica de San Gabán II se encuentra construida en una extensión de terreno de 2 215,40 hectáreas, ubicadas en las Comunidades de Icaico, Ollachea y Kamchi, distrito de Ayapata y Ollachea, provincia de Carabaya, Región Moquegua, Tacna, Puno. Dicho terreno fue cedido en uso por el Estado Peruano a favor de la Empresa, mediante Resolución Sub-Regional de Vivienda y Construcción – Puno No. 009-95-VC-7400-RMTP, de fecha 10 de noviembre de 1995.

10. COSTOS PRE-OPERATIVOS

10.1 Este rubro comprende lo siguiente en nuevos soles:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
Gastos pre-operativos - Lima	169 328 193	84 950 872
Gastos pre-operativos - Puno	615 900	2 249 326
Otros	45 260	20 079 028
TOTALES	169 989 353	107 279 226

10.2 Los costos preoperativos están constituidos fundamentalmente por gastos incurridos durante la construcción de la Central Hidroeléctrica de San Gabán II; y que serán amortizados a razón del 33,33% anual, a partir del año 2000.

11. LONG-TERM DEBTS

11.1 The long-term debts are formed in the following manner:

DETAIL	IN FOREIGN CURRENCY (000)			IN NUEVOS SOLES		
	CURRENT	NONCURRENT	TOTAL	CURRENT	NONCURRENT	TOTAL
<p>* Japan Bank for International Cooperation (former Export-Import Bank of Japan - EXIMBANK) Loan of 15,500,000,000 Yens (¥), at an interest rate of 3.5% annual, received since March 5, 96 and completing it on Jan 19, 99. The amortization is through 30 installments, with half-yearly maturities since Oct. 12, 1999 up to the month of April of 2014. This loan was destined to the financing of the execution of the San Gabán II Hydroelectric power plant. ¥</p>	1 151 756	13 949 992	15 101 748	39 486 203	478 254 322	517 740 525
<p>* Corporación Andina de Fomento (CAF) Loan for US\$ 25,000,000 at an interest rate LIBOR of 5.8% at 6 months, plus 3.10% annual. At 31.Dec.99, it has been received US\$ 5,280,000, remaining to be received US\$ 19,720,000. The amortization period comprises a grace period from August 1999 up to August of 2001 and 20 installments with half-yearly maturities, from the year 2001 up to the year 2010. US\$</p>	86	5 280	5 366	301 793	18 543 360	18 845 153
BALANCES AS OF DECEMBER 31, 1999				39 787 996	496 797 682	536 585 678
BALANCES AS OF DECEMBER 31, 1998				18 035 018	433 368 701	451 403 719

11.2 For presentation purposes in financial statements, it has been deducted the nondue interests pending of payment of the Eximbank and CAF, for ¥ 515 926 972 and US\$ 500 173 with current maturity and ¥ 3 358 262 442 and US\$ 2 424 201 with noncurrent maturity, respectively; the same that are also shown deducted in nuevos soles.

12. TAX SITUATION

12.1 **Income tax:** This tax is fixed on the basis of the financial statements adjusted for inflation; for which, the adjustment methodology stated in Legislative Decree No. 797 and Supreme Decree No. 006 is applied. In 1999, in line with the legal measures, the Company has made payments on account of the income tax for S/. 99,148 in constant currency; which, given the tax loss obtained in 1999, are included, as shown, in the Taxes and expenses paid in advance account.

12.2 **Sworn declarations.-** The Sworn Declarations corresponding to the Income Tax from 1995 to 1999 and to the General Sales Tax from September of 1998 to December 31 of 1999, are pending of reviewing by tax authorities. In case of receiving fiscal observations subsequently, the greater taxes and charges that may arise, are to be applied against the results of the years where definitive liquidations take place. Management and Legal Advisors of the Company consider that significant liabilities are not to be generated for this concept; that's why, no provision in this respect has been constituted.

11. DEUDAS A LARGO PLAZO

11.1 Las deudas a largo plazo están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	SALDOS AL 31.12.99 EN MONEDA EXTRANJERA (ooo)			SALDOS AL 31.12.99 EN NUEVOS SOLES		
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
* Japan Bank for International Corp. (antes The Export-Import Bank of Japan - EXIMBANK) Préstamo de 15 500 000 000 Yenes (¥), a una tasa de interés de 3,5% anual, recibido a partir del 03.05.96 y completándose el 19.01.99. El plazo de amortización es de 30 cuotas, con vencimientos semestrales a partir del 12.10.99 hasta el mes de abril de 2014. Este préstamo se destinó para el financiamiento de la ejecución de la Central Hidroeléctrica San Gabán II. ¥	1 151 756	13 949 992	15 101 748	39 486 203	478 254 322	517 740 525
* Corporación Andina de Fomento (CAF) Préstamo por US\$ 25 000 000 a una tasa de interés LIBOR de 5,8% a 6 meses, más 3,10% anual. Al 31.12.99, sólo se ha recibido US\$ 5 280 000, quedando aún por recibir US\$ 19 720 000. El plazo de amortización compren- de un periodo de gracia de agosto 1999 hasta agosto de 2001 y 20 cuotas con vencimientos semestrales, desde el año 2001 hasta el año 2010. US\$	86	5 280	5 366	301 793	18 543 360	18 845 153
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999			39 787 996	496 797 682	536 585 678	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998			18 035 018	433 368 701	451 403 719	

11.2 Para efectos de presentación en estados financieros, se han neteado los intereses no vencidos pendientes de pago del Eximbank y de la CAF, por ¥ 515 926 972 y US\$ 500 173 con vencimiento corriente y ¥ 3 358 262 442 y US\$ 2 424 201 con vencimiento no corriente, respectivamente; los mismos que también se muestran deducidos en nuevos soles.

12. SITUACIÓN TRIBUTARIA

12.1 Impuesto a la renta: Dicho impuesto se determina sobre la base de los estados financieros ajustados por inflación; para lo cual se aplica la metodología de ajuste establecida por el Decreto Legislativo No. 797 y el Decreto Supremo No. 006. En 1999, de acuerdo a los dispositivos legales la Empresa ha efectuado pagos a cuenta del impuesto a la renta por S/. 99 148 en moneda constante; los que, dada la pérdida tributaria obtenida en 1999, se muestran incluidos en Impuestos y gastos pagados por anticipado.

12.2 Declaraciones Juradas.- Las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de 1995 a 1999 y General a las Ventas de setiembre de 1998 al 31 de diciembre de 1999, están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. En caso de recibirse posteriormente acotaciones fiscales, los mayores impuestos y recargos que pudieran surgir, serán aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. La Gerencia y los Asesores Legales de la Empresa consideran que no se generarán pasivos de importancia por este concepto; razón por la cual, no han constituido una provisión al respecto.

12.3 Tax Losses Carried Forward.- The tax loss recorded in a taxable accounting period, shall be compensated year by year until the incomes to be obtained in the following four accounting period are used up, computed since the first year a profit is obtained. The balance that is not compensated, once elapsed this period, may not be applied to the following accounting periods. As of December 31, 1999, the Company has recorded tax losses carried forward at restated values for S/. 87 398 373, to be compensated in the following four accounting periods.

12.4 Income tax deferred.- As of December 31, 1999 and according to ISA 12 - The income tax, the temporary differences of the Company, arose from the tax and non financial amortization of the preoperating expenses incurred in 1999, for S/. 56 648 031. The deferred liability tax as of December 31, 1999, has been recorded in books by the Company, against the expenses of the accounting period, as follows:

DETAIL	As of December 31 of 1999
Liability income tax	16 144 689
Profit sharing of workers	2 832 401
TOTAL	18 977 090

13. CONTINGENCY

As of December 31, 1999 and at the date of this report there is an action pending of settlement for the execution of the Arbitral Award filed by Asociación (EIV) against the Company for US\$ 232 476. Management and Legal Advisors of the Company consider at their best knowledge and understanding that there is no other event or situation occurred in progress or to be occurred affecting in some way the financial statements as of December 31, 1999.

14. NET EQUITY

14.1 Capital stock: The capital stock as of December 31 1999 is represented by 211 548 744 stocks (148 896 963 stocks in 1998) of a S/. 1 par value each; totally subscribed by the National Fund for Financing the State Business Activities (FONAFE) in line with the provisions of Law No. 27170 dated September 9 1999 and Supreme Decree No. 170-99-EF, of November 13, 1999.

The increase of capital, proceed from the adjustments for inflation and capitalizations performed in the accounting year, is to be formalized in the year 2000. On the other hand, according to Art. No. 24, point b) paragraph, 2 of Law No. 25381, the issuance of fresh stocks corresponding to the difference between its par value and its value restated, are not dividends nor are subject to the income tax.

14.2 Additional Capital: The additional capital as of December 31, 1999 amounts to S/. 23 755 166 and is formed by the transfers performed as Capital Contribution by the Peruvian State, as counterpart, to the foreign loans that finance the works.

15. PROFIT SHARING

In accordance with Legislative Decree No. 892, in force since January 1, 1998, the workers' profit sharing, is 5% of the annual income adjusted before taxes. In 1999, the Company was not subject to this legal withdrawal, because it had tax losses carried forward.

16. EXTRAORDINARY EXPENSES

The Company in 1999, made the decision of recording the administrative expenses incurred during the preoperating stage as current expenses. Thus it transferred to the accounting period's results S/. 32 247 507 for this concept.

12.3 Pérdidas tributarias arrastrables.- La pérdida tributaria registrada en un ejercicio gravable, deberá compensarse año a año hasta agotar las rentas que se obtengan en los cuatros ejercicios inmediatos superiores, contados a partir del primero que se obtenga utilidad. El saldo que no resulte compensado, una vez transcurrido ese período, no podrá ser aplicado en los ejercicios siguientes. Al 31 de diciembre de 1999, la Empresa ha registrado pérdidas tributarias arrastrables a valores reexpresados de S/. 87 398 373, por compensar en los cuatro ejercicios siguientes.

12.4 Impuesto a la renta diferido.- Al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo a la NIC 12 - Impuesto a la renta, las diferencias temporales de la Empresa se originaron por la amortización tributaria y no financiera de los gastos pre-operativos que realizó en 1999, por S/. 56 648 031.

El impuesto pasivo diferido al 31 de diciembre de 1999, ha sido registrado contablemente por la Empresa, contra los gastos del período, como sigue:

DETALLE	Al 31 de diciembre de 1999
Impuesto a la renta pasivo	16 144 689
Participación de utilidades de los trabajadores	2 832 401
TOTAL	18 977 090

13. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 1999 y a la fecha de este informe, existe una demanda por ejecución del Laudo Arbitral entablada por la Asociación (EIV) en contra de la Empresa por US\$ 232 476 pendiente de resolución. La Gerencia y los Asesores Legales de la Empresa consideran, a su mejor saber y entender, que no existen otros eventos o situaciones ocurridas, en proceso o por ocurrir, que afecten de alguna manera los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

14. PATRIMONIO NETO

14.1 Capital social: El capital social al 31 de diciembre de 1999, está representado por 211 548 744 acciones (148 896 963 acciones en 1998) de un valor nominal de S/. 1 cada una; íntegramente suscritas por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE), en virtud de lo dispuesto por la Ley No. 27170, de fecha 9 de setiembre de 1999 y el Decreto Supremo No. 170-99-EF del 13 de noviembre de 1999.

El incremento del capital, producto de los ajustes por inflación y de las capitalizaciones realizadas en el ejercicio, serán formalizadas en el año 2000. De otro lado, de acuerdo con el Art. No. 24, inciso b) numeral 2 de la Ley No. 25381, la emisión de nuevas acciones que correspondan a la diferencia entre su valor nominal y su valor reexpresado, no constituyen dividendos ni están afectas al impuesto a la renta.

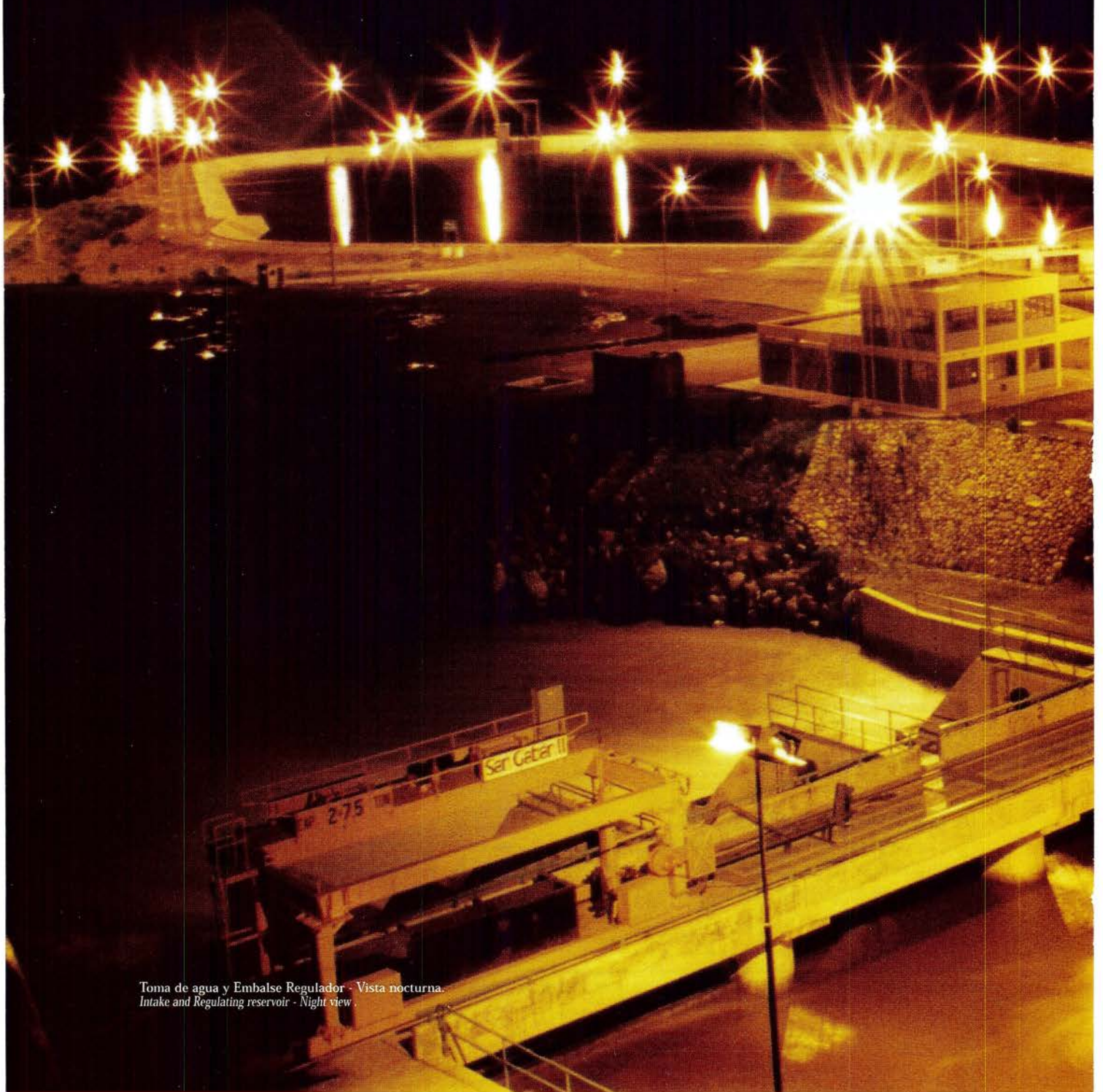
14.2 Capital adicional: El capital adicional al 31 de diciembre de 1999 es de S/. 23 755 166 y está conformado por las transferencias efectuadas como Aporte de Capital por el Estado Peruano, en contrapartida a los préstamos externos que financian las obras.

15. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 892, vigente a partir del 1º de enero de 1998, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Empresa, es del 5% de la renta anual ajustada antes de impuesto. En 1999, la Empresa no estuvo afecta a esta detracción legal, debido a que tenía pérdidas tributarias arrastrables.

16. GASTOS EXTRAORDINARIOS

La Empresa en 1999, tomó la decisión de registrar los gastos administrativos en que había incurrido durante su etapa pre-operativa como gastos corrientes. En tal virtud, transfirió a los resultados del ejercicio S/. 32 247 507 por este concepto.




Toma de agua y Embalse Regulador - Vista nocturna.
Intake and Regulating reservoir - Night view.

Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda


Atrás Adelante Detener Actualizar Inicio Búsqueda Favoritos Historial Correo Imprimir Modificar

Dirección <http://www.cosapidata.com.pe/empresa/egesga/index.html>



San Gabán

Brindando Energía para más Peruanos



<http://www.cosapidata.com.pe/empresa/egesgsa/index.html>

FOTOGRAFÍA
Archivo SAN GABÁN S.A.
HEINZ PLENCE
Cortesía PROMPERU

DISEÑO
Ricardo Eslava Escobar

IMPRESIÓN:
FIMART S.A.C.
Av. Del Río 111 - Pueblo Libre
Teléf. 424-0662



San Gabán

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.