

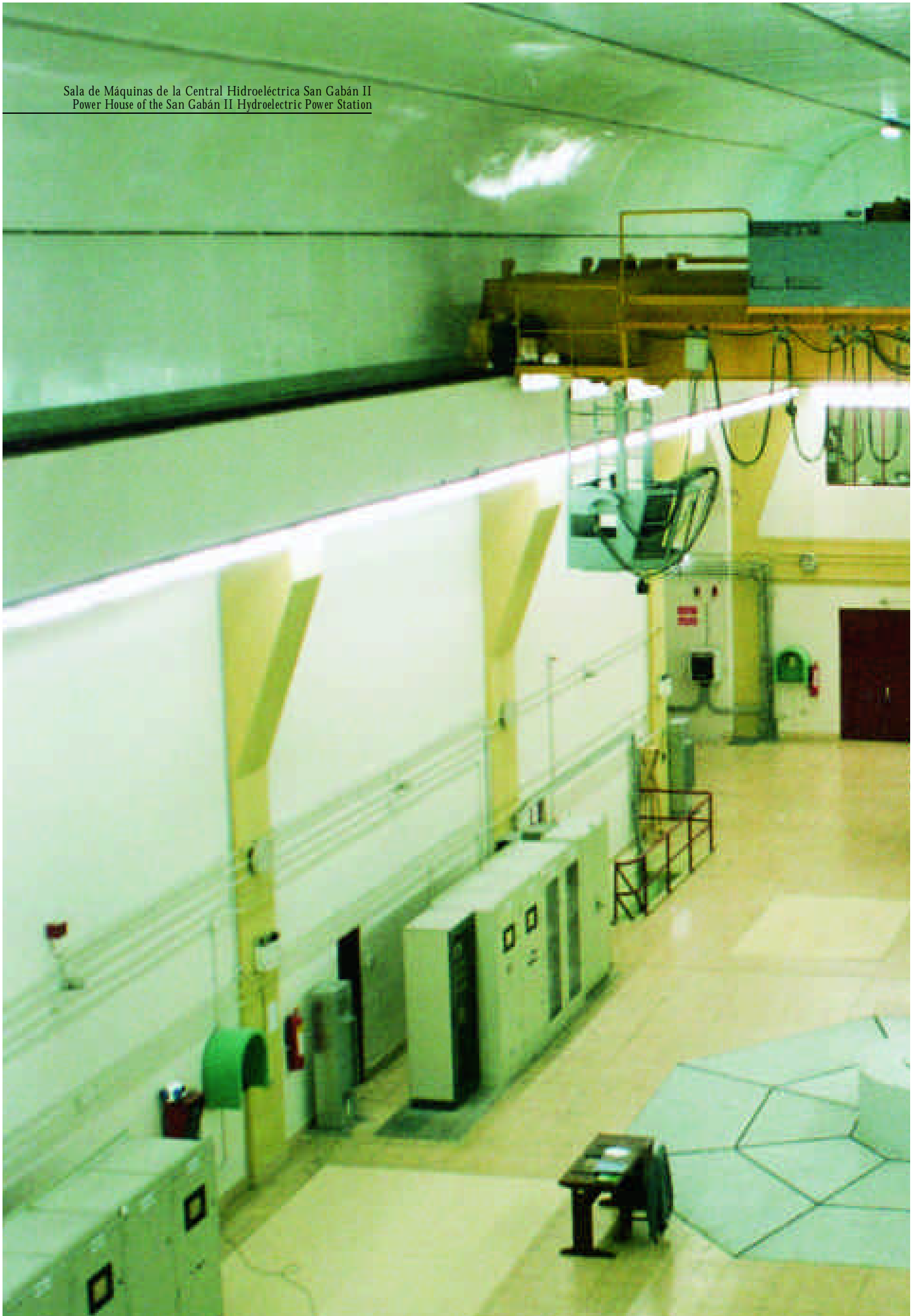


EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.



MEMORIA ANUAL 2000
2000 Annual Report

Sala de Máquinas de la Central Hidroeléctrica San Gabán II
Power House of the San Gabán II Hydroelectric Power Station



IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

RAZÓN SOCIAL / Official Name

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA
SAN GABÁN S.A.

RUC

20262221335

(A partir del / From 01.01.2001)

INSCRIPCIÓN EN REG. PÚBLICOS

Registration in the Public Registry

Ficha N° 207 Registro Mercantil de Puno

OFICINAS / Offices

Puno

Av. La Floral N° 245 Distrito de Bellavista

Teléf. (51-54) 364401

Fax : (51-54) 365782

e-mail : sgb-admin@amauta.rcp.net.pe

sangaban@sangaban.com.pe

Carretera a Juliaca s/n Urb. Taparachi,
Juliaca, Puno

Teléf. (51-54) 328525 324361

Fax : (51-54) 327607

e-mail: sgb-comercial@terra.com.pe

San Gabán

Km. 290 Carretera a San Gabán, Puno

Tel.: (51-54) 862139 862105

Fax : (51-54) 862105

Anexos 2442 (Oficina Administrativa)

Anexo 2440 (Subestación San Gabán)

e-mail: sangaban@terra.com.pe

sangabancc@terra.com.pe

Lima

Calle Morelli N° 139, of 402, Lima 41

Teléf. (51-1) 2243578 2243579

Fax : (51-1) 224 3577 2251480

e-mail: sgb-gaf@amauta.rcp.net.pe

sangaban@hotmail.com

WEB SITE

<http://www.sangaban.com.pe>

ÍNDICE

Index

	<p>Carta a los Accionistas Letter to the Shareholders</p> <p style="text-align: right;">3</p>		
	<p>Directorio, Personal de Gerencia Board of Directors and Management Personnel</p> <p style="text-align: right;">11-12</p>		
	<p>Reseña Histórica Brief History</p> <p style="text-align: right;">13</p>		
	<p>Sector Eléctrico The Electric Sector</p> <p style="text-align: right;">23</p>		
	<p>Gestión de la Empresa Management of the Company</p> <p style="text-align: right;">31</p>		
	<p>Recursos Humanos Human Resources</p> <p style="text-align: right;">71</p>		
	<p>Estados Financieros Financial Statements</p> <p style="text-align: right;">83</p>		



Estimados Señores Accionistas:

Es grato dirigirme a ustedes en representación del Directorio de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., a fin de informarles de los resultados de la gestión del Ejercicio 2000, a través de la presente Memoria Anual que pongo a vuestra consideración, la cual incluye los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 con el correspondiente Dictamen Sin Salvedades de los Auditores Independientes Caipo y Asociados, firma miembro de KPMG International.

La presente Memoria Anual muestra la culminación de las obras principales de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, el Estado de Situación de las Centrales Térmicas recibidas por escisión por Acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 23 de agosto de 2000, los aspectos relevantes de la gestión comercial, 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.

Así, les informo Sres. Accionistas, que al cierre del año 2000, el conjunto de las obras de la C.H. San Gabán II, alcanzó el 99%, basado en el hecho que los contratos por el Equipamiento Electromecánico, Hidromecánico y Mecánico de la central no ha sido liquidado, producto de haberse detectado observaciones planteadas durante la Recepción Provisional de ambas Unidades de Generación, las cuales se encuentran en proceso de subsanación por parte del contratista. Igual situación se presenta con el contrato de Montaje de la Línea de Transmisión S.E. San Gabán - S.E. Azángaro, que se encuentra pendiente de liquidación.

En lo que respecta a las obras adicionales a la Central Hidroeléctrica, se informa que se culminó la construcción de las Obras de Afianzamiento Hídrico contratadas con la Asociación CETIC de China, COHISA de Perú, Montes Hermanos de Perú, habiéndose aprobado la liquidación técnico económica de dicho contrato a fines del mes de diciembre del año reportado.

Se concluyeron las Obras Civiles Complementarias y la adquisición de 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. Continúan ejecutándose regularmente los trabajos de mantenimiento de las vías de acceso en el tramo Macusani - Tabinapampa.

En lo que respecta al financiamiento de las obras, en el mes de agosto de 2000 se procedió a liberar US\$10 millones de los US\$25 millones del préstamo complementario que nos otorgó la Corporación Andina de Fomento - CAF en 1999, completándose en dicho mes el desembolso total de US\$15 millones. Al haberse procedido a la liberación de parte del préstamo de la CAF, se tuvo como efecto un menor pago de comisión de compromiso por dicho préstamo, y que se programe atender saldos pendientes de contratos de obras con recursos propios provenientes de los ingresos por comercialización que se vienen recibiendo en esta etapa de operación experimental.

En cuanto al servicio de la deuda con Japón, al haberse generado ingresos extraordinarios en la empresa, producto de haber facturado la energía entregada al sistema hasta el mes de setiembre de este año proveniente de la operación experimental de los equipos de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, se procedió a atender el servicio de la deuda con el Japan Bank for International Cooperation (antes J-EXIMBANK), por un total de ¥770,5 millones, equivalentes a US\$7,15 millones.

Por el lado de la contrapartida nacional los desembolsos realizados en el Ejercicio reportado, a través del Ministerio de Energía y Minas, alcanzaron los S/.16,4 millones, correspondientes al 92% del monto incluido en el presupuesto anual para San Gabán, monto que fue considerado como aporte de capital del Estado en esta empresa en virtud al D.S. 019-96-EF. De igual modo se recibió un aporte de capital por S/. 26,1, correspondientes al pago del servicio de la deuda en etapa pre operativa al JBIC y a la CAF por parte del Ministerio de Economía y Finanzas, al amparo de la misma norma legal.

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, aún se tiene un retraso importante para la Liquidación del Contrato con el Lote N° 4, Equipamiento de la Central, debido principalmente al retraso ocurrido en 1999, cuando durante las pruebas de aceptación en fábrica, una de las válvulas esféricas de la Central no superó las pruebas, originando un retraso en el cronograma de culminación del montaje. También se han presentado retrasos en la entrega de los repuestos previstos en el contrato. No obstante estos eventos, los equipos han funcionado a plena capacidad, con un porcentaje mínimo de salidas por fallas en los grupos de generación y/o fallas en nuestra línea de transmisión, lo que se refleja en el cumplimiento de los indicadores técnicos previstos en el Plan Operativo de la Empresa.

En lo que respecta a las contingencias de carácter legal, al cierre del Ejercicio 2000 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.

Por el lado de la gestión comercial, la labor principal de la empresa estuvo concentrada en la administración de los contratos suscritos con Clientes Libres, así como con la Distribuidora Electro Puno S.A.A. contrato, que inició vigencia en marzo de 2000, con los niveles de calidad exigidos por la Norma Técnica de Calidad del Servicio, así como ejercer nuestro Gerente General la importante función de Presidente del Comité de Operación Económica del Sur, a partir del 01 de enero de 2000, destacándose la participación de nuestros representantes en los diferentes Comités Técnicos para el logro de la Interconexión de los Sistemas Centro Norte y Sur, efectuada en octubre de este año.

Como apreciarán en las páginas siguientes de esta Memoria Anual, Sres. Accionistas, la orientación de la empresa cambió radicalmente en este ejercicio, pasando de ser una empresa dedicada predominantemente a la construcción de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, por ello en etapa pre operativa, a una empresa predominantemente generadora de energía, calificada por el COES SUR como de alta eficiencia, al ser una de las primeras en el despacho económico, lográndose al cierre del año 2000 una producción total de energía de 573 Gwh (553 Gwh de fuente hidroeléctrica y 20 Gwh de fuente termoeléctrica), y poner a disposición del Sistema 110 MW de potencia efectiva, superando en varios meses del año dicha potencia dada la alta eficiencia de los equipos.

No obstante, Sres. Accionistas, debemos resaltar el comentario que han efectuado nuestros Auditores Externos en su Dictamen en relación al valor de los activos recibidos a partir del 01 de setiembre de 2000 relacionados con las Centrales Térmicas de Bellavista y Taparachi, cuyo estado de mantenimiento al recibirse y las proyecciones de operación para el ejercicio 2001 hacen prever la necesidad

de reevaluar el valor de dichos activos y una potencial inversión adicional en su mantenimiento y/o repotenciación, lo que se decidirá en el primer semestre del ejercicio 2001, luego de verificarse con el COES si serán consideradas en el despacho económico ante el ingreso de otras centrales de mayor eficiencia, previsto a partir del mes de abril del 2001.

Finalmente, en cumplimiento al Art. 83 de nuestros Estatutos informamos a Uds. el resumen de los logros en el ejercicio 2000, de los hechos de importancia ocurridos luego del cierre del Ejercicio 2000, así como las proyecciones y/o requerimientos de corto plazo para una eficiente gestión empresarial :

- Se culminó la construcción y pruebas de los diferentes componentes de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, habiendo sido inaugurada el 17 de enero de 2000, por el Presidente de la República, en compañía del Ministro de Energía y Minas, autoridades representativas de Puno, miembros del Directorio y la Administración de la empresa;
- Disminución del valor del Activo Total expresados a valores constantes de cierre del ejercicio 2000, de S/. 866,4 millones en 1999 a S/. 854,8 millones en el 2000, producto del efecto neto del incremento de los inmuebles, maquinaria y equipo, versus el inicio de la amortización del activo intangible acumulado en la etapa de desarrollo ;
- Incremento del Capital Social en S/. 52,3 millones, pasando de S/. 282,6 millones en 1999 a S/. 334,9 millones, producto de 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), y por el aumento de capital producto de la transferencia de las Centrales Térmicas de Bellavista y Taparachi. Incluye además el aumento por ajuste por corrección monetaria del ejercicio 2000 por S/. 10,9 millones;
- El Patrimonio Neto de la Empresa se ha consecuentemente elevado por estos aumentos de capital y por la utilidad lograda en el ejercicio por efecto de la Ganancia por Diferencia de Cambio producto de la desvalorización de nuestro pasivo de largo plazo expresado en Yenes, el cual ha determinado una mejora de los resultados acumulados, habiéndose pasado de tener una pérdida de S/. 51,6 millones en 1999, a una pérdida de S/. 20,7 millones en el 2000, elevando así el Patrimonio de S/. 230,9 millones en 1999 a S/. 314,2 millones en el año 2000;
- El pasivo de largo plazo ha disminuido producto de la devaluación del Yen y pagos efectuados por servicio de deuda en octubre de 2000, pasando de S/. 515,7 millones a S/. 449,7 millones. Este menor monto de la deuda ha sido registrado como una ganancia por diferencia de cambio acumulado en el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) del Ejercicio, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. No obstante, al tratarse de una ganancia no realizada, el Directorio ha considerado conveniente elevar a la aprobación de la Junta General de Accionistas la constitución de una Reserva Facultativa para Fluctuaciones Cambiarias al ser de difícil predicción las variaciones que se producirán en el tipo de cambio del Yen, situación que puede distorsionar en cada ejercicio los resultados de la empresa;
- Adicionalmente a la constitución de esta reserva, la Administración ha iniciado medidas para la negociación en el mercado financiero internacional de una operación de swap de deuda a efectos de estabilizar los flujos de nuestra deuda en yenes antes descrita, eliminando el riesgo cambiario yen/dólar, convirtiéndola a una deuda en dólares a partir de mediados del ejercicio 2001;
- Es importante destacar que la empresa deberá efectuar en el Ejercicio 2001 una evaluación del valor de los activos recibidos por escisión, a efectos de determinar su repotenciación o dada de baja a tenor de lo expresado por nuestros auditores externos, dada la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36;
- Es destacable también mencionar que por segundo año consecutivo la empresa ha logrado obtener el 100% de las Metas acordadas con el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empre-

sarial del Estado – FONAFE, en el Convenio de Gestión suscrito, logro al que se ha llegado gracias al esfuerzo de todo el personal;

- En el ejercicio 2001, la empresa afronta el reto fundamental de sentar sólidas bases para lograr un incremento de nuestros ingresos operativos, dada la baja sostenida de las tarifas de energía eléctrica, a través de una de las estrategias previstas en el Plan Estratégico de la empresa, cual es lograr el Afianzamiento Hídrico de la Central Hidroeléctrica San Gabán II. Para ello un paso importante fue ejecutado en el año 2000 que ahora cerramos, con la construcción de 05 Embalses en lagunas ubicadas en las cuencas de los ríos Corani y Macusani. En el Ejercicio 2000 se inició el Estudio de Prefactibilidad para la construcción de 05 embalses en similar número de lagunas de la zona del río Corani. Está previsto que en el año 2001 se ejecute los Estudios de Factibilidad y Definitivo, a un costo estimado de US\$ 260 mil, para ejecutar una inversión estimada de US\$ 6,0 millones a recuperarse en un plazo de 04 años;
- Para un mayor beneficio de la Central Hidroeléctrica San Gabán II es menester realizar el redimensionamiento de los Estudios Definitivos de la Presa de Macusani para lograr obtener una capacidad de almacenamiento aproximado de 50 millones de metros cúbicos de agua, lo que se prevé realizar a lo largo del año 2001;
- Finalmente, es oportuno informarles Señores Accionistas que en el 2001 será política de la empresa, la ampliación de la cartera de clientes, así como mejorar las relaciones con los clientes actuales a través de asesoramiento técnico, brindándoles recomendaciones que les permitan un uso más racional de la energía que les proveemos, acudiendo en el momento oportuno para la atención de sus requerimientos y necesidades y darles así la confianza de que les prestamos un servicio de excelencia. De otro lado, promoveremos el desarrollo de la Línea de Transmisión en 138 KV desde San Gabán a Puerto Maldonado – Iñapari, con ejecución de la inversión por parte del Gobierno Central y la empresa privada, y apoyaremos el desarrollo de las zonas y poblados aledaños a nuestra Central Hidroeléctrica San Gabán II, a través del desarrollo de sus proyectos de electrificación e industrialización consecuente.

Por lo expresado, y de la evaluación de los objetivos alcanzados al cierre del Ejercicio 2000 podrán apreciar estimados Sres. Accionistas que la empresa ha obtenido logros en su gestión, originados desde 1999 y cuyos resultados se reflejan en el presente ejercicio, y tiene muchos retos relacionados con la obtención de recursos suficientes para la atención directa del servicio de las dos operaciones de deuda que financiaron la construcción de la Central Hidroeléctrica San Gabán II y obras complementarias, entre los cuales destaca la necesidad de afianzar la disponibilidad del recurso hídrico, lograr un elevado nivel de eficiencia en costos, y estabilizar sus flujos de deuda para hacerla atendible mediante los instrumentos financieros disponibles en el mercado financiero internacional.

Finalmente, me permito agradecer a los Directores que tuvieron el encargo de culminar la construcción de nuestra Central Hidroeléctrica San Gabán II y ponerla en operación, a los Directores que precedieron al Directorio designado el 07 de febrero de 2001, al personal de Gerencia, personal en pleno y colaboradores externos de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., a quienes en conjunto, se les debe atribuir los logros del ejercicio que ahora reportamos y que el actual Directorio se compromete a reforzar para el crecimiento de la empresa y logro de sus objetivos empresariales.

Puno, marzo 18 de 2001.



Ing. Roberto Zegarra Ponce
Presidente del Directorio

To the Shareholders:

It is a pleasure to me, to inform you, on behalf of the Board of Directors of Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., of the results of the 2000 management, through this Annual Report that now I submit to you. This Report includes The Financial Statements as of December 31st, 2000 accompanied with the clean Independent Auditors Report issued by Caipo y Asociados, a firm member of KPMG International.

This Annual Report graphically shows the conclusion of the main works of the San Gaban II Hydroelectric Power Station; the operative status of the Thermal Plants received through a new capital subscription upon the Stockholders Meeting dated August 23rd, 2000; the main issues of the commercial management of the company, its financial situation at the end of the reported year and the forecasts for the following year, in compliance to our by-laws.

Thus, I inform you that at the end of year 2000, the whole set of the works that conform the San Gaban II Hydroelectric Power Station Project, reached 99% of progress, due to the fact that the contract for the Electromechanical, Hydromechanical and Mechanical Equipment was not liquidated yet at the end of this year, as far as there are some points detected during the Provisional Acceptance of both Generation Units, to be solved by the supplier. The solution of these observations is in progress. Same situation has been detected in the contract for the assembly of the Transmission Line that connects the San Gaban II Sub Station with the Azangaro Sub Station, expecting to solve it during the following year.

Regarding other works belonging to the investments of the company, the construction of the Dams for the Hydric Enhancement of the San Gaban river, contracted with Asociación CETIC from China, COHISA from Perú, and Montes Hermanos from Perú, was concluded, being approved the final technical and economic liquidation of this contract at the end of the reported year.

All the complementary Civil works, and the Geologic Vulnerability Study of the San Gaban II Hydroelectric Power Station were finished, being these additional investments financed with the savings in the construction of the main works. The maintenance of the roads between Macusani and Tabinapampa continues in progress.

As it refers to the financing of the total investments of the company, in August 2000, we informed Corporación Andina de Fomento - CAF, that we would not use US\$10 millions out of the US\$25 millions of the loan they granted us in 1999, receiving in the same month its final disbursement that closed the total loan to the amount of US\$15 millions. At not using part of this loan, San Gaban made savings in the commitment fee, shifting these resources to the payment of balances due of the works contracts, completing the amounts needed with the resources coming from the sales of energy in the period of experimental operation of the San Gaban II Power Station.

The Debt Service with Japan, started to be paid by the company from October 2000, since we obtained extraordinary incomes coming from our sales of the energy delivered to the System during the experimental operation of the San Gaban II Hydroelectric Power Station. For such reason, we were able to pay to the Japan Bank for International Co-operation (formerly J-EXIMBANK), the total amount of ¥770,5 millions, equivalent to US\$7,15 millions, concerning their debt for the period April - September 2000.

The corresponding amounts for the Peruvian counterpart in charge of the Public Treasury, reached the S/.16,4 millions in year 2000, corresponding to the 92% of the budgeted amount by the Peruvian Treasury for that year. This amount was considered as capital contribution of the State in this company in compliance with Supreme Decree Nr. 019-96-EF. The company received another capital contribution in the amount of S/. 26,1, millions, corresponding to the amounts paid as service of the debt, during the company's preoperative stage, to Japan Bank for International Co-operation - JBIC and Corporación Andina de Fomento - CAF, payments made by the Ministry of Economy and Finance according to the same Supreme Decree.

Regarding contingencies, it should be mentioned that we faced, both, technical and legal contingencies, as we following detail.

As per technical contingencies, there is an important delay in the conclusion of the contract for Lot 4, Equipment of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, mainly explained by the rejection that one of the spherical valves suffered during the trial in factory period happened in 1999. This valve did not pass the trials, causing a delay in the schedule of assembly of the equipment. There had also been delays in the delivery of spare parts included in this contract. Notwithstanding these events, the total of the equipment is showing a good performance, with a minimum percentage of events in which they were out of order due to the groups' failures or failures in our transmission line. All these benefits were reflected in the total accomplishment of the technical ratios included in our Operative Plan.

In the field of legal contingencies, at the end of year 2000, the file suit by us against Electrowatt - Ingendesa - VCHI in order to recover the amounts paid in excess because of social charges related to the personnel included in the payroll, continues.

The commercial activity of the company was focused on the administration of the sale of energy contracts signed with private clients, as well as the one signed with the Puno's Distribution Company, Electro Puno S.A.A., contract that entered into force in march 2000 with the quality standards fixed by the Quality of Service Technical Regulations. Besides that, it is important to point out, the appointment of our General Manager as President of the Southern Economic Operation Committee (COES SUR), from January 1st, 2000, being important the participation of our representatives in the COES SUR different technical committees. Among their main achievements, it was the Interconnection of the Northern and Southern Systems, in October 2000. Thus, ever since October 2000, the company is at the same time, member of the National Interconnected System Economic Operation Committee (COES SINAC).

As you could see in the following pages of this Report, the activities of the company changed dramatically in year 2000, from being a company totally aimed to construct the San Gaban II Hydroelectric Power Station and related works, being thus in preoperative stage, to a supplier of energy company, qualified as highly efficient by COES SUR, at being one of the first Power Stations to be dispatched. At the end of year 2000, the company had generated 573 Gwh of energy (553 Gwh from the San Gaban II Hydroelectric Power Station and 20 Gwh from thermoelectric sources), and offered to the System 110 MW of effective power, exceeding in many months of the year said power because of the important productivity showed by the equipment.

In despite of these achievements, we have to point out the comment included by the independent auditors in their final report regarding the value of the assets received since September 1st, 2000, belonging to the Thermoelectric Plants of Bellavista (Puno) and Taparachi (Juliaca). Their maintenance status at the date of their reception and the forecasts for their operation during 2001 urges us to make a new appraisal of these assets and the conclusion will probably be the necessity of additional investments in their maintenance and empowerment of that equipment. This decision is expected to be taken in the first six months of said year, after the verification of the COES SINAC's Programme of Economic Dispatch at being foreseen the entering into operation of new more efficient plants from April 2001 on.

Finally, in fulfilment of Art. 83° of our by-laws, we inform you of the Summary of the achievements of year 2000, the important events occurred after the year ending, as well as, the short term both, forecasts and necessities, for the appropriate fulfilment of the company's management:

- Construction and trial operation of different components of the San Gaban II Hydroelectric Power Station concluded, inaugurating it on January 17th, 2000 with the participation of the President of Peru, the Ministry of Energy and Mines, authorities that came on behalf of the whole Puno's departments, members of the San Gaban Board and the management of the company;

- Decrease in the amount of the Total Assets, expressed in constant values of year 2000, from S/. 866,4 millions in 1999 to S/. 854,8 millions in 2000, as a consequence of the net result coming from the increase in the Real Estate, Machinery and Equipment Account, versus the beginning of the amortisation of the intangible accounts accumulated in preoperative stage;
- Increase of the Capital Stock of the company in S/. 52,3 millions, from S/. 282,6 Millions in 1999 to S/. 334,9 millions in year 2000, as a consequence of the cash capital contributions received from the Public Treasury and the payment of interest, commitment fee and related expenses to JBIC (formerly J-EXIMBANK) by the Ministry of Economy and Mines. Besides that, the company received the Thermoelectric Plants of Bellavista and Taparachi in Puno, as non-cash capital contribution of Fondo Nacional de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE in September of year 2000. Finally, the increase considers also the Adjustment for Monetary Correction corresponding to year 2000 in the amount of S/. 10,9 millions;
- The Net Equity of the Company has been increased because of the above mentioned capital contributions and besides that because of the Net Profit of the year obtained from the Earnings for Currency Depreciation due to the depreciation of our long term liability expressed in Yens, improving the accumulated results, passing from a net loss of S/. 51,6 millions in 1999, to a net loss of S/. 20,7 millions in year 2000, increasing our Net Equity from S/. 230,9 millions in 1999 to S/. 314,2 millions in year 2000.
- The Long Term Liability of the company decreased as a consequence of the yen depreciation and payments made for the service of the debt in October 2000, decreasing from S/. 515,7 millions in 1999 to S/. 449,7 millions at the end of year 2000. This lower amount of debt has been recorded as Earnings from Currency Depreciation accumulated together with the Result for Inflation Exposure (REI) of the year, according to the Accountant International Standards and the Generally Accepted Accounting Principles. In view of this non-cash earning, the Board approved the request to the Stockholders of the Company, of the authorisation for the constitution of a Facultative Reserve for Currency Fluctuations, since it is difficult to make exact forecasts on the variation of the yen/dollar exchange rate, situation that makes the results of the company to fluctuate from earnings to loose from one year to the following;
- Besides the constitution of this reserve, the management of the company has started negotiations in the international financial market for agreeing a swap operation for our debt expressed in yens. The main purpose of this operation is to stabilise the flows of the debt service, preventing the company from the yen/dollar risk, expecting to convert this debt into a dollar denominated debt, hopefully from the second semester of year 2001;
- It is important to point out that the company must evaluate in year 2001 the value of the assets corresponding to the Thermoelectric Plants, received in year 2000 as capital contribution, in order to take the decision of empower their capacity or extract them from the assets of the company in compliance with International Accountant Standard Nr. 36;
- We should also inform you that this is the second year that the company complies with the 100% of the targets agreed with Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, in the corresponding Management Agreement, achievement reached on the basis of the whole personnel effort and compromise;
- The challenge that the company face in year 2001 is to make the foundations to increase the operative income taking into account the continuous decrease in the electric energy tariffs, target that should be obtained through one of the strategies included in the Strategic Plan of the company: The Hydric Reinforcement of the San Gaban II Hydroelectric Power Station. An important fact for this purpose was obtained in the year under report with the construction of 05 dams, located in the basins in the Corani and Macusani rivers. In year 2000 we started a Pre Feasibility Study in order to construct 05 new dams in same number of lagoons in the basin of the Corani River. It has been programmed that in

year 2001, both, the Feasibility Study and the Definitive Design, will be executed, for an approximate cost of US\$ 260 thousand, in order to make a consecutive approximate investment of US\$ 6,0 millions to be recovered in a 4 years term.

- For a greater benefit of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, it is necessary to redesign the size of the Macusani Dam and update its Definitive Studies to construct it in order to obtain an approximate storage capacity of 50 million of cubic meters of water, study that we expect to make in year 2001;
- Finally, it is a pleasure to me to inform you Dear Sirs, that all through year 2001, the focus of the policy of the company will be the increase of the clients portfolio, the improvement in the relationship with our present clients by means of the advisory on technical matters, offering them advisory for a better and rational use of the energy we provide them, attending their necessities in the appropriate opportunity and giving them confidence on a high quality service from us. On the other hand, we will promote the development of the San Gaban - Puerto Maldonado - Iñapari 138 kV Transmission Line, taking into account investments coming from the private and public sectors. We will also promote the development of the surrounding to our San Gaban II Hydroelectric Power Station villages, by means of developing their electrification and industrialisation projects.

According to all the criteria above expressed, and from the evaluation of the targets achieved at the end of year 2000, you would be able to see that the company has obtained the goals proposed, originated ever from year 1999 and whose results were obtained in year 2000, having at the same time many challenges that have to do with the obtaining of enough funds to repay the service of the two debts that financed the construction of the San Gaban II Hydroelectric Power Station and related projects. Among said challenges, it is important to mention the necessity of enhance the availability of water, the obtaining of high efficiency levels in costs and the stabilisation of our debt flows in order to make it payable through the use of the financial instruments available in the international financial market.

To finish with this presentation, I permit myself to express my gratitude to the members of the Board that concluded the construction of the San Gaban II Hydroelectric Power Station and started its commercial operation, to the members of the Board that closed year 2000 and cooperated with the company up to February 7th, 2001, to the management staff, the total of the personnel and external advisors, who are totally responsible for the achievements reached in the year reported, achievements that the present Board of Directors commits to reinforce in order to obtain the company's development and achievement of its targets.

Puno, March 18th, 2001,



Ing° Roberto Zegarra Ponce
President of the Board of Directors

Gabán

DIRECTORIO Y PERSONAL DE GERENCIA

Board of Directors and Top Management

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO PRESIDENT OF THE BOARD

Ing° Jaime Hanza Sánchez-Concha
(Hasta (Up to) May.10, 2000)

Ing° Eleodoro Aquize Jaén
(Desde (From) May 10, 2000
Hasta (To) Febr.07, 2001)

Ing° Roberto Zegarra Ponce
(Desde (From) Febr.07, 2001)

VICE - PRESIDENTE DEL DIRECTORIO VICE-PRESIDENT OF THE BOARD

Ing° Guillermo Caffarena L.
(Hasta (Up to) Apr.17, 2000)

Ing° Teodosio Lupa Q.
(Desde (From) May 18, 2000
Hasta (To) Febr.07, 2001)

Ing° Eddy Pino P.
(Desde (From) Febr.16, 2001)

DIRECTORES

- Ing° Luis Puertas Moreno
- Dr. Germán Krüger Espantoso
- Dr. Rómulo Assereto Jaymez
- Ing° Eleodoro Aquize Jaén
Hasta (Up to) May 10, 2000

Sr. Arturo Elías Flores León
(Hasta (Up to) Apr. 17, 2000)

- Dr. Ramón Enríquez Borda
- Ing° Manuel Kiyán Zaja
- Econ. Carlos Giesecke Sara-Lafosse
Desde (From) May. 10, 2000
Hasta (To) Febr. 07, 2001

- Ing° Edwin L. Loaiza Choque
- Ing° Dante Carrillo Fiorani
- Econ. Luis Salas Arones
Desde (From) Febr. 07, 2001

San Ga

PERSONAL DE GERENCIA TOP MANAGEMENT

GERENTE GENERAL
General Manager

**GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS**
Administration and Finance Manager

Ing° Alejandro Tataje Hernández
(Hasta (Up to) May 31,2000)

Econ María Peche Becerra

Ing° Gonzalo Núñez Peñaloza
(From Jun 1,2000 to Febr.16,2001)

JEFE GENERAL DE CENTRALES
Main Chief of Power Stations

Ing° Oscar Manuel Renteros Saba
(From Febr.17, 2001)

Sr. Alfonso Mago Mena

GERENTE DE PRODUCCIÓN
Production Manager

AUDITOR INTERNO
Internal Auditor

Ing° Hugo Soto Montes

CPC Juan Díaz Uribe

GERENTE COMERCIAL
Sales Manager

**ASESOR LEGAL Y SECRETARIO
DEL DIRECTORIO**
Legal Advisor and Board Secretariat

Ing° Rómulo Salcedo Barrientos

Dr. Raúl Martínez Rodríguez
(Up to August 31,2000)

**GERENTE DE PLANEAMIENTO
ELECTRO MECÁNICO**
Electromechanical Planning Manager

Dr. Rafael Vallenos Gaona
(From October 01,2000 up to
December 31,2000)

Dr. Leonardo Quintana Portal
(From January 1, 2001)

Ing° Oscar Renteros Saba
(Up to Febr.16, 2001)

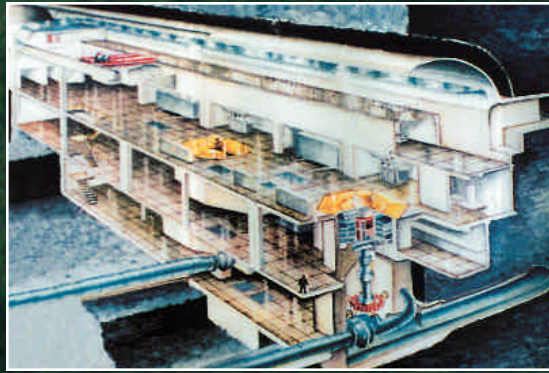
GERENTE DE PLANEAMIENTO CIVIL
Civil Works Planning Manager

Ing° Gonzalo Núñez Peñaloza
(Up to May 31, 2000)

Ing° Oscar Renteros Saba
(From Jun 01,2000 in addition to
the position of Electromechanical
Planning Manager up to Febr.16, 2001)

Gabán





Diseño de la Casa de Máquinas
de la C.H. San Gabán II
Cut view of the San Gabán II
Hydroelectric Power Station



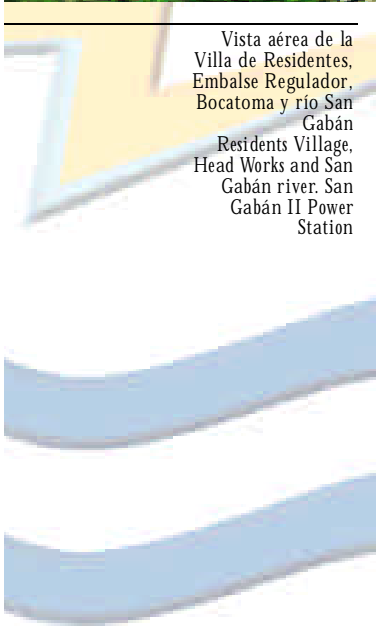
Vista General de
la Obra de Cabecera
General view of head works

Reseña Histórica

Brief History



Vista Nocturna de las Obras de Camara de la C.H. San Gabán
Night View of the San Gabán Hydroelectric Power Station



Vista aérea de la Villa de Residentes, Embalse Regulador, Bocatoma y río San Gabán
Residents Village, Head Works and San Gabán river. San Gabán II Power Station



Gabán

RESEÑA HISTÓRICA DE LA EMPRESA

Brief History of the Company

Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. was constituted through a Committee for the Privatisation of State owned entities' agreement dated November 7th, 1994, in which it authorises ELECTROPERU S.A., to its constitution by means of a capital contribution in the amount of 20 millions of nuevos soles.

Through Public Deed dated December 6th, 1994, the Chairman of the Board of ELECTROPERU, Ing° Oscar Gómez Izaguirre and the General Manager Ing. Alfredo Montesinos formalised San Gabán's constitution with said capital contribution, that represented 20 million shares of one nuevo sol each, totally subscribed and paid, contribution to be used in the financing of the Preliminary works of the San Gabán II Hydroelectric Power Station Project, as well as for the company's execution of electric power activities within its concession area according to the legal regulations in force.

In January 1995, Region Moquegua- Tacna Puno is included as a new shareholder with a non-cash capital contribution of S/. 14 079 998, increasing the capital of the company to S/. 34 079 998, divided into the same number of shares of a face value of S/. 1,00 each, totally subscribed and paid. This amount represented the historic value of the Final Study of the San Gabán II Hydroelectric Power Station Project, paid by this Region to the consultant firm Cesel S.A.



La Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. fue creada mediante Acuerdo de la Comisión de Promoción de la Inversión Privada - COPRI de fecha 07 de noviembre de 1994, a través del cual autoriza a ELECTROPERÚ 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 ELECTROPERÚ, Ing° Oscar 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 las generación eléctrica dentro de su área de concesión de acuerdo a la legislación vigente.

En enero de 1995 se incorpora como nuevo accionista a 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 de ese año, se da inicio a sus actividades administrativas, mientras que los contratos de

Carretera Tabinapampa - Tunquini:
Sector Chuani
Tabinapampa - Tunquini Road,
at Chuani village

las obras preliminares respectivos se iniciaron a partir del mes de marzo de 1995.

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 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

As of February 1995, the company's administrative activities began, starting the Preliminary works by the month of March that year.

The activities developed by the company during 1995 were aimed at, the consolidation of the legal basis for the administration and construction of the San Gaban II Hydroelectric Power Station, to obtain its total financing, target achieved by means of the negotiation of a Loan Agreement between the Republic of Peru and the Export Import Bank of Japan, in the amount of Fifteen thousand million yens. During that year it was also obtained the local counterpart coming from the Public Treasury in

Antiguo Puente de acceso a zonas de obras de cabecera, trabajos para bases de nuevo puente (1995)
Former access bridge works for the foundations of the new bridge (1995)



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.

the amount of S/. 41 millions. It was in November of that year, that through Urgency Decree N° 058-95, the company was authorised to administrate and construct the project. During the same year the preliminary works started and reached and important progress.

Durante el mismo año se iniciaron y se ejecutaron importantes avances en las obras preliminares del proyecto, cuyo costo durante 1995 y el primer trimestre de 1996 fue íntegramente pagado con los recursos del aporte de capital de ELECTROPERÚ en San Gabán. Con ello, la administración vigente al 20.5.96, recepcionó satisfactoriamente la obra Mejoramiento de la Carretera Tabinapampa - Tunquini, de 13 km. de longitud y logró completar el 100% en la construcción de la Villa de Residentes y Sede Administrativa, dándole la recepción de obra respectiva.



Carretera Tabinapampa - Tunquini: Sector Chacaneque
Tabinapampa Tunquini Road at Chacaneque village

In March 1996, the Export Import Bank of Japan made the first disbursement of the resources of the loan in the amount of 3,300 millions of yens, equivalent to 31 million dollars. In May 1996, it was a change in the Board of Directors that decided to call for bidding all the civil works of the project, starting their construction from September of that year. It was also concluded in that year the preliminary works consisting of the Improvement of the Tabinapampa Tunquini Road, the construction of the Residents and Offices Village, and the Access Bridge to the Headworks.

The progress reached at the end of 1996 in the main works was as follows:

A continuación se detalla un breve resumen, año por año, de las actividades de la empresa relacionadas con la construcción de la Central Hidroeléctrica San Gabán II y su puesta en operación.

1996

El Puente de Acceso a las Obras de Cabece-
ra, 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 Cabece-
ra, Túnel de Aducción y obras conexas, Casa de máquinas y obras conexas, alcanzándose los siguientes avances:

Lote 1 / Lot 1 - Obras de Cabece- ra / Headworks	7%
Lote 2 / Lot 2 - Túnel de Aducción / Adduction Tunnel	2%
Lote 3 / Lot 3 - Casa de máquinas / Power House	11%



Lote 1: Obras de Cabece-
ra de la C.H. San Gabán II
Lot 1: Headworks of San Gabán II H. P.S.



Lote 1: Obras Concluidas de
Cabece-
ra de la C.H. San Gabán II
Lot 1: Finished Headworks of San
Gaban II H. P.S.



Carretera Tabinapampa - Tunquini 1995
1995 Tabinapampa - Tunquini Road

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 Accidental CEGELEC S.A. - MECANICA PESADA S.A. (Lote 4) por el Suministro, transporte, montaje, pruebas, puesta en servicio, operación experimental del Equipamiento Electromecánico, Mecánico e Hidro mecánico de la central. A fines de 1997 se ha-

1997

During 1997, the liquidation of the corresponding contracts for all the preliminary works was concluded and advancement was made in the payment of the supervision contract, executed by Alpha Consult S.A.

The contract for Lot 4, for the Assembly, Supply, transportation, set on service, test and trial operation of the electromechanical, mechanical and hydric equipment of the San Gaban II Hydroelectric Power Station was signed on January 23rd, 1997. At the end of that year



Carretera Tabinapampa - Tunquini - 1998
1998 Tabinapampa - Tunquini Road



Chuani - Zona donde se
construyeron las Obras de
Cabecera
Chuani - Site where Headworks
were built.

this contract reached a progress of 8%. Between August and December that year eight out of nine contracts for the supply of the elements for the assembly of the Transmission Line (Lot 5^a) were signed. Likewise it was agreed the contract for the civil works and assembly of this transmission line in December. As of December, the total progress of the works reached the 32%.

Among other administrative matters, the process of legal registration of the property of the Residents and Offices Village finished and it was duly registered in the Public Registry of Puno.

bía logrado un avance del 8% en la ejecución de este contrato.

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 Sub Estación San Gabán - Sub Estación Azángaro, de 160 Kms de longitud (Lote 5^a) y en diciembre se suscribió el contrato por las obras civiles y montaje de la misma línea (lote 5B).

Al finalizar el año 1997 las obras en su conjunto mostraron un avance de 32%.



Villa de Residentes, Sede
Administrativa y Obras de
Cabecera de la C.H. San
Gabán II
Residents Village,
Administrative Offices and
Headworks of The San
Gaban II Power Station

1998

A lo largo de 1998 se logró un avance acumulado promedio de las obras del orden de 78,5%, destacándose la culminación de las Obras de Cabecera y el mantenimiento de la carretera Macusani - Tunquini, habiéndose asfaltado 14 Kms. desde Tabinapampa hasta Tunquini.

Los otros tramos de obras mostraron un avance sostenido en este año, habiéndose culminado el Lote 2, Lote 3 y Lote 5 (A y B) en 1999.

1999

En 1999, se culminaron la totalidad de las obras civiles y el montaje de la Línea de Transmisión, presentándose un avance promedio del Lote 4 de 96%.

1998

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

The other civil works showed important progress being concluded in 1999.

Regarding the equipment supply, we faced important delays in the arrival of imported equipment that reduced the accumulated progress of the project to 61%.



Obras de cabecera: Vista General de la presa Aguas Arriba.
Head works: Up stream general view



Obras de Cabecera de la C.H. San Gabán II
Head works of the S.G.H. P.S. San Gabán II

1999

In 1999, all the civil works as well as the assembly of the transmission line were concluded, achieving an average progress of the supply of equipment of 96%.

Notwithstanding some delays for the conclusion of this latter contract, the tests and trial operation of Group N° 2 and trial operation of Group N° 1, started in November and December 1999 respectively. We generated with both units 4.6 Gwh, energy that produced an extraordinary income for the company.

On the other hand, in 1999 the works for the Hydric Enhancement of the Hydroelectric Power Station started. These works consist of 05 dams in the basin of the lagoons contributors to the San Gaban River. These dams were concluded in year 2000.

The corresponding to year 2000 progress is reported in the chapter of Investments Management of this Report.

CONCESSION AREA OF SAN GABAN

Through Supreme Resolution N° 026-97-EM, the Ministry of Energy and Mines approved the definitive concession of electric power for San Gaban in the area delimited by the premises of the San Gaban II Hydroelectric Power Station located among the districts of San Gaban, Ollachea and Ayapata of the Carabaya Province in the Puno Department.

Likewise, through Supreme Resolution N° 027-97-EM, the same Ministry also approves the definitive concession of electricity transmission, for the operation of the 138 kV Transmission Line from San Gaban II Sub Station and Azangaro Sub Station, 160 Kms long, that takes the energy generated at the San Gaban II Hydroelectric Power Station to the South Interconnected System, at the Azangaro's Sub Station, going through Carabaya and Azángaro provinces in the Puno Department.

From October 2000, the energy generated by the San Gaban II Power Station goes nation-wide through the National Interconnected System, reinforcing the supply of energy all over the Peruvian country.

No obstante presentarse demoras para la conclusión del contrato del Lote 4, se dio inicio a las pruebas del Grupo N° 2 y operación experimental del mismo en el mes de noviembre de 1999, y pruebas del Grupo N° 1 en diciembre de dicho año, en el cual se logró generar con ambos grupos y obtener un ingreso extraordinario correspondiente a 4,6 Gwh.

Por otro lado, en 1999 se dio inicio a las obras de afianzamiento hídrico de la Central Hidroeléctrica, mediante la construcción de un Sistema de Embalses de 05 lagunas afluentes del río San Gabán, el cual fue concluido en el año 2000.

Los avances correspondientes al año 2000 se reportan en el capítulo de Gestión de Inversiones.

ÁREA DE CONCESIÓN DE SAN GABÁN

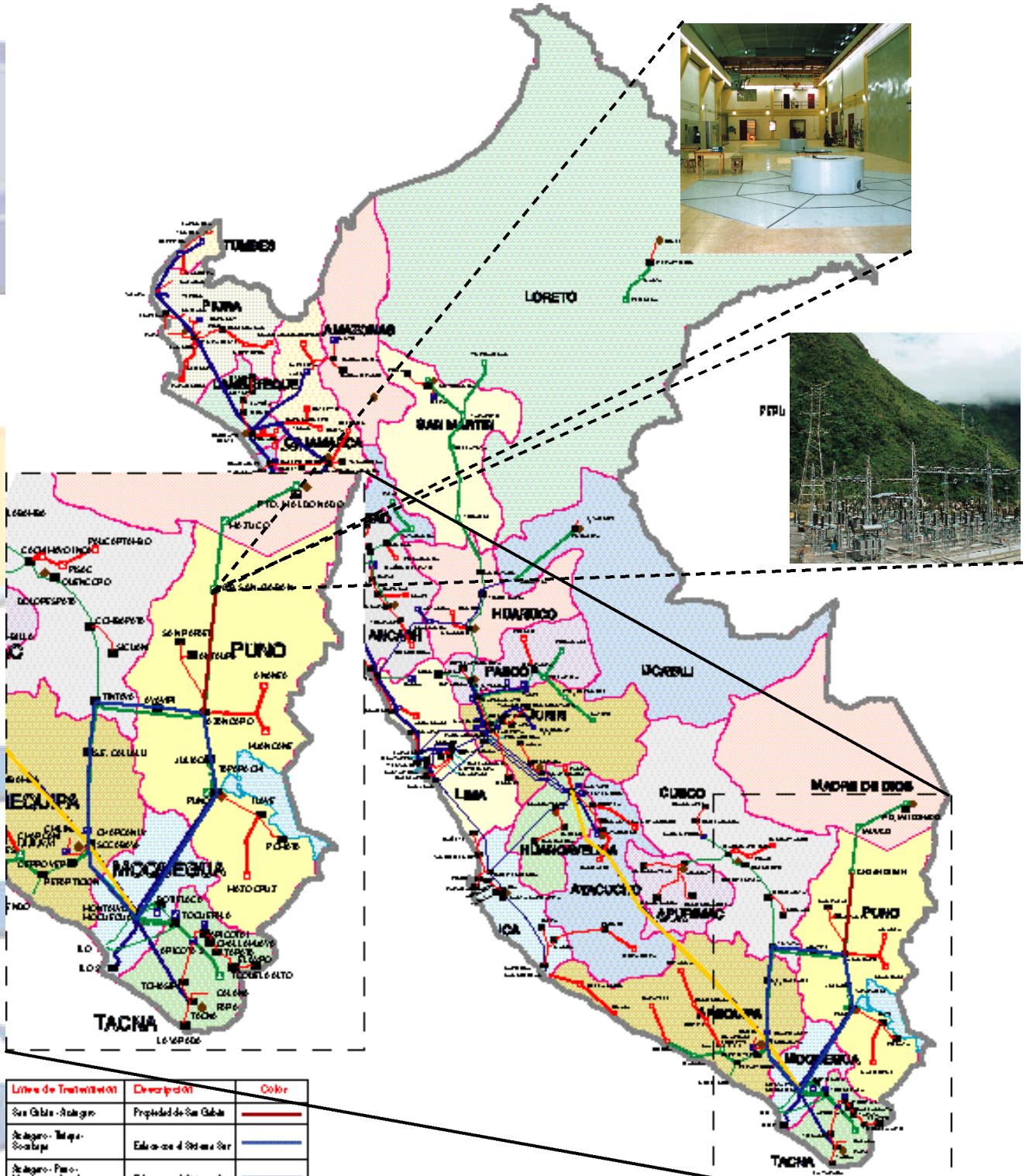
Mediante Resolución Suprema N° 026-97-EM, el Ministerio de Energía y Minas aprueba la concesión definitiva de Generación Eléctrica para San Gabán, en el área determinada por los límites de las instalaciones de la Central Hidroeléctrica San Gabán II, ubicada en los distritos de San Gabán, Ollachea y Ayapata,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

Desde el mes de octubre del año 2000, la energía producida por la Central Hidroeléctrica San Gabán II es entregada a nivel nacional a través del Sistema Interconectado Nacional reforzando de esta manera la oferta de energía en todo el territorio nacional.

ÁREA DE CONCESIÓN Y ÁREA DE INFLUENCIA

Concession Area and Influence Zone



Línea de Transmisión	Descripción	Color
San Gabán - Arequipa	Propiedad de San Gabán	—
Arequipa - Talpa - Socabaja	Estación al Sistema Sur	—
Arequipa - Puno - Moquegua - Socabaja	Estación al Sistema Sur	—
Socabaja - Mantaro	Estación al Sistema Centro-Norte	—
Sub-estación		■
Central Hidroeléctrica		■
Central Térmica		■
Capital de Departamento		●



Sector Eléctrico

The Electric sector



Sub Estación
San Gabán II y
Centro de Control
S.G.H. Sub Station
of Operation
Control Center



Gabán

SECTOR ELÉCTRICO 2000 The Electric Sector in Year 2000

The Peruvian Electric Sector in year 2000 was featured by the integration of the Mid Northern and South Systems, interconnection that entered into force from October 14, 2000.

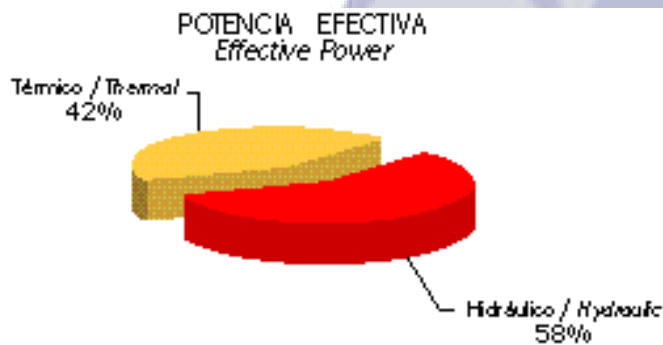
The National Interconnected System most important features are:

- Supply : 4 467,2 MW of Effective Power, 2 588,1 MW (57,9%) from hydroelectric supply and 1 879,1 MW (42,1%) from thermoelectric supply.

El Sistema Eléctrico Peruano en el año 2000 se caracterizó por la integración del los Sistemas Centro Norte y Sur, operando interconectados a partir del 14 de octubre.

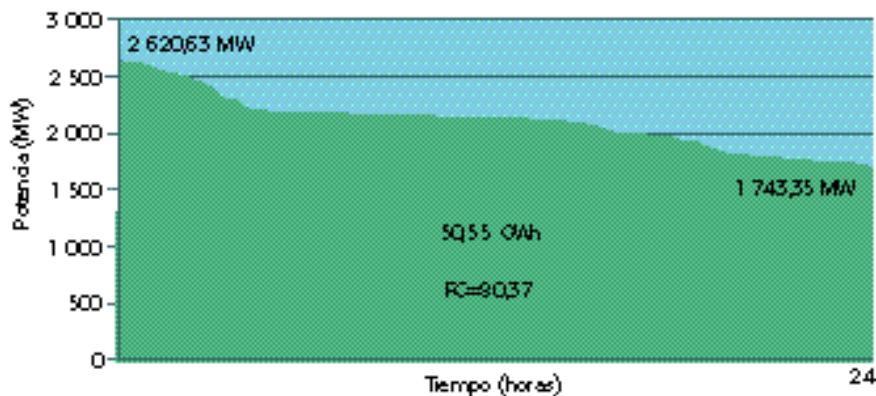
El Sistema Interconectado Nacional se caracterizó por tener:

- Oferta de 4 467,2 MW de potencia efectiva, compuesto por 2 588,1 MW (57,9%) de oferta hidroeléctrica y 1 879,1 MW (42,1%) de oferta termoeléctrica.



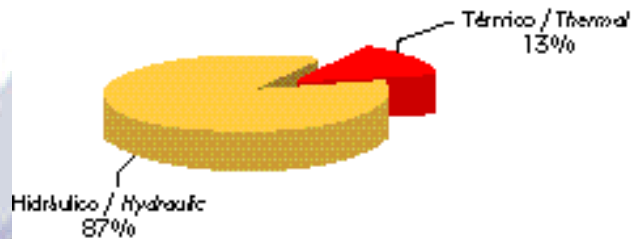
- Maximum demand: 2 620,69 MW registered on November 29, 2000 at 19:30 hrs.

- Máxima demanda de 2 620,69 MW registrado el 29 de noviembre a las 19:30 hrs.



- Producción total de energía de 17 633,7 GWh, hidráulico 15 409,9 GWh (87,4%), térmico 2 223,8 GWh (12,6%).
- Total Energy Generated: 17 633,7 GWh, 15 409,9 GWh (87,4%) from hydraulic source and 2 223,8 GWh (12,6%) from thermal sources.

PRODUCCIÓN DE ENERGÍA
Energy Generated



Respecto al año anterior se tuvo un incremento en la producción de energía de 5,4%, compuesto por un incremento en la producción hidroeléctrica de 11,5% y un decremento en la producción termoeléctrica de 23,6%.

- El margen de reserva del sistema fue de 70,5% respecto de la demanda.

Las empresas que cuentan con un mayor porcentaje de producción de energía en el sistema lo constituyen las que poseen centrales hidroeléctricas, la empresa que registró mayor producción de energía fue Electropéru con (70,3%).

La interconexión de los sistemas Centro Norte (SICN) y Sur (SIS) tuvo como efecto la reducción de los costos marginales en el SIS por la mayor oferta hidroeléctrica del Centro Norte.

Los costos marginales para el Sistema Interconectado Centro Norte fueron de 35,4% mayores a los de 1999, mientras que para el Sistema Interconectado Sur fueron 18,8% menores respecto a los de 1999.

El incremento de la oferta de generación en el Sistema Interconectado nacional tuvo dos etapas: la primera antes de la interconexión y otra con la interconexión.

In comparison with the previous year, the amount of energy generated showed a 5,4% increase, that was mainly explained by an 11,5% increase in the hydroelectric energy generated and a decrease of 23,6% in the thermal generation.

- The Reserve Margin of the System was 70,5% of the demand.

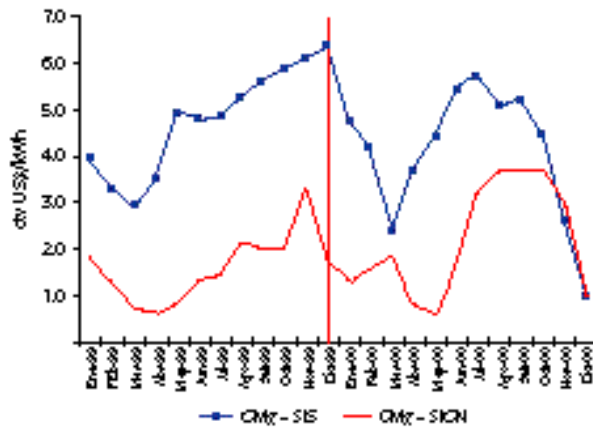
The companies that have the main percentage of energy generated in the System are the ones that have hydroelectric plants. In such sense, ELEC-TROPERU was the company that led the energy generation (70,3%).

The interconnection of Mid Northern (SICN) and South Systems (SIS) provoked the reduction in the marginal costs in the southern system (SIS) due to the bigger hydroelectric supply in the Mid Northern System (SICN).

The marginal costs for the SICN were 35,4% bigger than the ones in force in 1999, while in the SIS the marginal costs were 18,8% lower than the ones registered in 1999.

The increase in the supply in the SICN had two stages, the first one before the interconnection and the other after it.

COSTOS MARGINALES 1999 - 2000
Marginal Costs 1999 - 2000



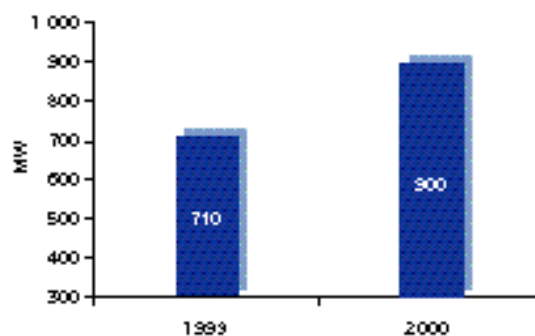
Before the interconnection:

- The Southern Inter connected System (SIS), showed a 26,8% of increase in its supply, in comparison with 1999 results. The most important plants that started operation in this system were the hydroelectric plants (Group N°1, 55 MW San Gabán II Hydroelectric Power Station) and the thermal plants (Charcoal Turbine N° 1, 125 MW Ilo 2 Thermal Plant from ENERSUR).
- The Mid Northern Interconnected System (SICN), showed a 1,2% increase in its supply, regarding 1999. The only plant to start operation was Yanango Hydroelectric Plant, 42 MW, from EDEGEL.

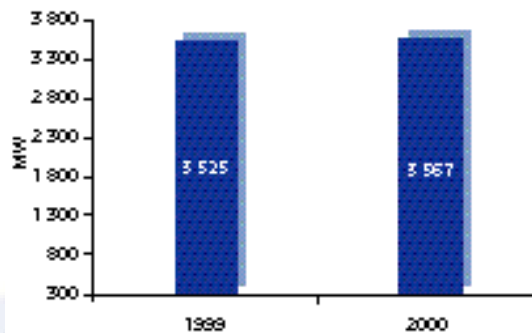
Antes de la interconexión:

- El Sistema Interconectado Sur (SIS), tuvo un incremento de su oferta en 26,8% respecto a 1999, los principales ingresos a este sistema lo constituyeron en una primera etapa el parque hidroeléctrico (Grupo N°1 de 55 MW de la C.H. San Gabán II) de SAN GABÁN y en una segunda etapa el parque térmico (Turbina a Carbón N°1 de 125 MW de la C.T. Ilo 2) de ENERSUR.
- El Sistema Interconectado Centro Norte (SICN) tuvo un incremento de su oferta en 1,2% respecto a 1999, el único ingreso lo constituyó la C.H. de Yanango 42 MW de la empresa EDEGEL.

OFERTA DE GENERACIÓN - SIS
Generation Supply - SIS



OFERTA DE GENERACIÓN - SICN
Generation Supply - SICN



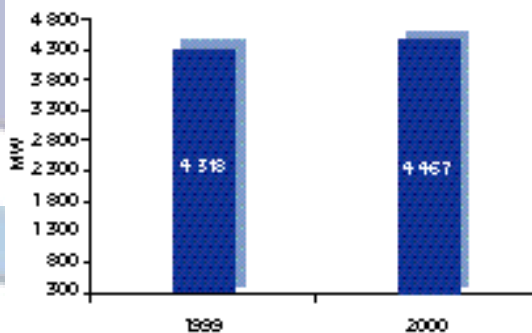
Después de la interconexión:

- El Sistema Interconectado nacional (SINAC) tuvo un incremento de su oferta en 3,5% respecto de antes de la interconexión, el único ingreso lo constituyó la C.H. de Chimay 149 MW.

After the interconnection:

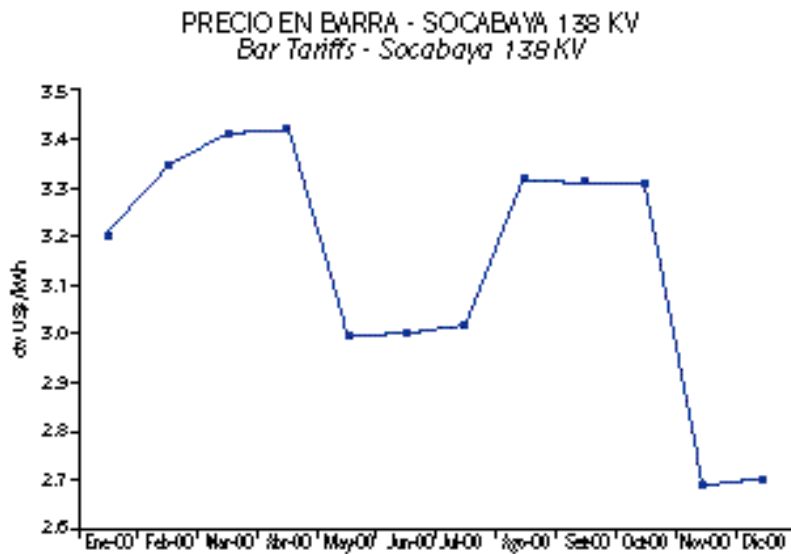
- The National Inter connected System (SINAC), showed a 3,5% increase in its supply in comparison to the situation before the interconnection, being the only plant to start operation, the Chimay Hydroelectric Plant, 149 MW.

OFERTA DE GENERACIÓN - SINAC
Generation Supply - SINAC



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 el año 2000 las tarifas en el Sistema Interconectado Sur, reflejaron la contribución del ingreso del parque hidroeléctrico y la interconexión de los Sistemas Centro Norte y Sur reduciéndose en orden del 15,4%.

According to the Electric Concessions Law, the Energy Tariffs Committee, sets the Bar Tariffs for both Power and Energy in the different main bars in each interconnected or isolated system. All through year the Southern Inter connected System tariffs reflected the contribution of the start of operation of new hydroelectric plants and the interconnection of the systems above mentioned, reducing it by 15,4%.



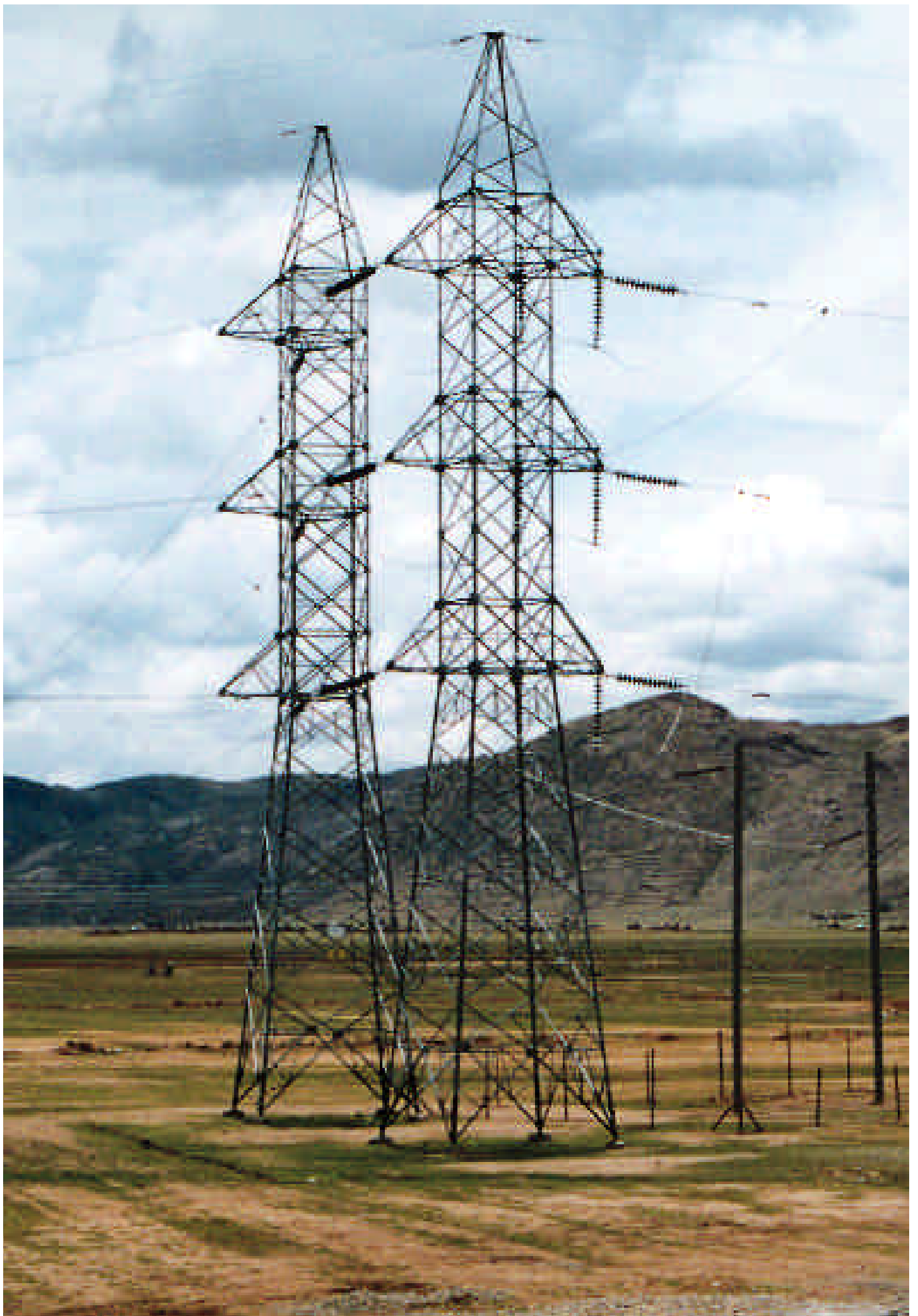
Since October 2000, the Committee for the Economic Operation of the SIS (COES SUR) was merged with the Committee for the Economic Operation of the SICN (COES SICN), operating the National Interconnected System under the responsibility of the Committee for the Economic Operation of the National Interconnected System, called COES SICN, that is in charge of the planning, programming and supervising of the System Operation up to the constitution of the COES SINAC.

COES SICN is in charge among other things, also of the Valorisation of Power and Energy Transfers between generating companies, to fix the amounts to be paid for the use of the Main Transmission System to the Transmission Company.

Desde octubre el COES SUR fue absorbido por el COES SICN, operando el Sistema Interconectado Nacional bajo la responsabilidad del Comité de Operación Económica del Centro Norte, denominado COES SICN, encargado de planificar, programar y supervisar la operación del sistema hasta la institución del COES SINAC.

El COES SICN se encarga entre otras cosas también la de elaborar las transferencias de potencia y energía entre los generadores, además de definir los pagos por el uso del Sistema Principal de Transmisión a la empresa transmisora.

San Ga





Gestión de la Empresa

Management of the company



Laguna Isococho
Isococho Reservoir



Planta Térmica de Taparachi (Juliaca)
Taparachi Thermal Power Station (Juliaca)



GESTIÓN COMERCIAL

Commercial Management

SAN GABAN's commercial management during year 2000, was mainly aimed at:

- Actively participating in the different technical committees of the South-rn Interconnected System Committee of Economic Operation (COES SUR), in order to preserve the rights of the company and also for contributing to the improvement of the COES SUR technical procedures.
- Administrating the electric energy supply contracts, as well as the contracts for the operation and exploitation of our clients thermal plants.
- Assuring the best quality of service for the company's clients.
- Developing marketing activities in order to sale in best conditions for the company the power and firm energy not yet committed.

TAKING PART IN THE COES SUR COMMITTEES

The Commercial Manager on behalf of the company has regularly participated in the different COES SUR Technical committees, an important responsibility that deserved dedication because of the economic consequences of the decisions taken in those committees.

San Gabán has positively contributed to the improvement of the COES SUR procedures and to the taking of decisions under technical criteria instead of under particular interests. As an state owned company, SAN GABAN planned a strategy for their acts within COES SUR aimed at the consolidation of the use of the Electric Concessions Law, as the main criteria that guided its acts.

An important matter to point out has been related to the discrepancy with ENERSUR regarding the transfer of power restriction for the OCB 750 interrupter.

La gestión comercial de San Gabán durante el año 2000 se orientó principalmente a:

- Participar activamente en los Comités Técnicos del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Sur (COES SUR) para velar por los intereses de la Empresa y contribuir en el perfeccionamiento de los procedimientos técnicos del COES SUR.
- Administrar los contratos de suministro de electricidad y los de operación y explotación.
- Asegurar el mejor servicio a los clientes de la Empresa.
- Desarrollar acciones de mercadeo para colocar en la forma más ventajosa la potencia firme y energía firme no comprometidas de la Empresa.

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 ha tenido una participación activa y ha contribuido positivamente a perfeccionar los procedimientos del COES SUR y a la adopción de decisiones bajo criterios técnicos antes que en función de intereses particulares. San Gabán como empresa 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.

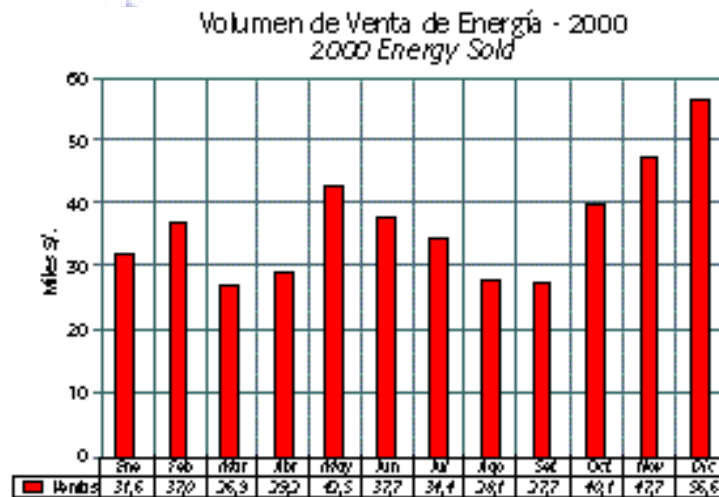
Un aspecto importante ha constituido lo relacionado a la controversia con ENERSUR respecto a la restricción de transferencia de potencia del interruptor OCB 750.

VENTAS Y PRECIO

- El volumen total de energía eléctrica vendido por San Gabán en el año 2000 fue de 539,78 GWh, suministrado a los clientes BHP TINTAYA S.A. (152,83 GWh), MINSUR S.A. (84,70 GWh) y ELECTROPUNO S.A.A. (100,22 GWh) y al COES SUR (202,03 GWh).

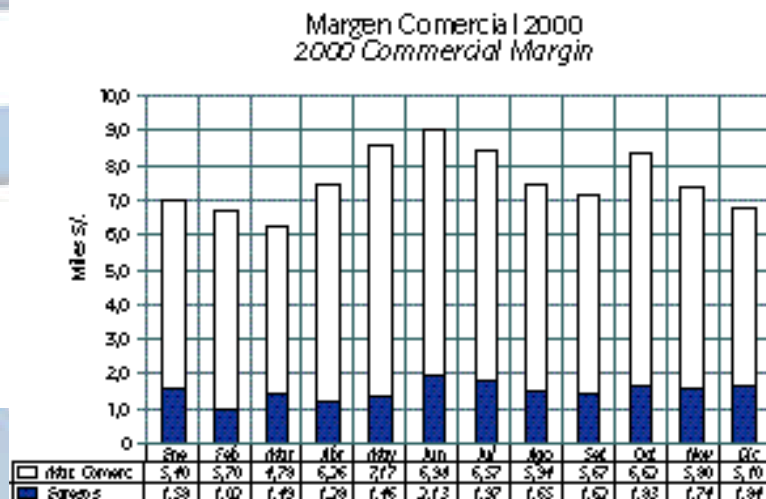
SALES AND TARIFFS

- The total volume of electric energy sold by San Gaban during year 2000 was 539,78 GWh, supplied to BHP TINTAYA S.A. (152,83 GWh), MINSUR S.A. (84,70 GWh) and ELECTROPUNO S.A.A. (100,22 GWh), as well as to COES SUR (202,03 GWh).



- El margen comercial obtenido en el ejercicio fue de 71 963,91 miles de soles (US\$ 20 590,02), el cual representa el 78,5% de los ingresos de la empresa de dicho año.

- The commercial margin achieved in year 2000 was 71 963,91 Thousand S/.. (US\$ 20 590,02), that represents 78,5% of the company's income in said year.



- The average tariff to our client BHP Tintaya during year 2000, was 0,178 S./KWh. The monthly trend of the tariffs during this year was decreasing, because the price for invoicing during this period was based on the Bar Prices.

- El precio medio de venta de energía al cliente BHP Tintaya para el año correspondiente fue de 0,178 S./KWh. La tendencia mensual de los precios durante este año fue decreciente, esto se explica en que los precios de la facturación en este periodo fue sobre la base de los Precios en Barra.



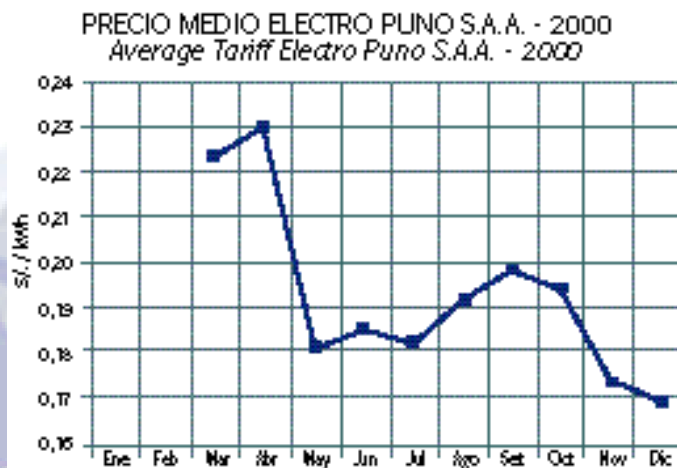
- The average tariff for our client Minsur during 2000 was 0,201 S./KWh. The monthly trade of the tariffs during this year was decreasing, because the tariffs for invoicing were on the basis of the Bar Tariffs.

- El precio medio de venta de energía al cliente Minsur para el año correspondiente fue de 0,201 S./KWh. La tendencia mensual de los precios durante este año fue decreciente, esto se explica en que los precios de la facturación en este periodo fue sobre la base de los Precios en Barra.



San Ga

- El precio medio de venta de energía al cliente Electro Puno S.A.A. para el año correspondiente fue de 0,192 S./KWh. La tendencia mensual de los precios durante este año fue decreciente, esto se explica en que los precios de la facturación en este periodo fue sobre la base de los Precios en Barra.
- The average tariff for our client Electro Puno S.A.A. during year 2000 was 0,192 S./KWh. The monthly trade of the tariffs during this year was decreasing, because the tariffs for invoicing were on the basis of the Bar Tariffs.



Durante el año 2000 el Costo Marginal de Corto Plazo tuvo dos periodos, el primero de enero a setiembre dado en el COES SUR en el que se dio un incremento de 11,1%, lo que se debe al incremento en el precio de los combustibles y el segundo periodo de octubre a diciembre dado en el COES SICN en el que se dio una reducción de 83,47%, lo que se debe a la mayor oferta hidroeléctrica producto de la interconexión de los sistemas Centro Norte y Sur.

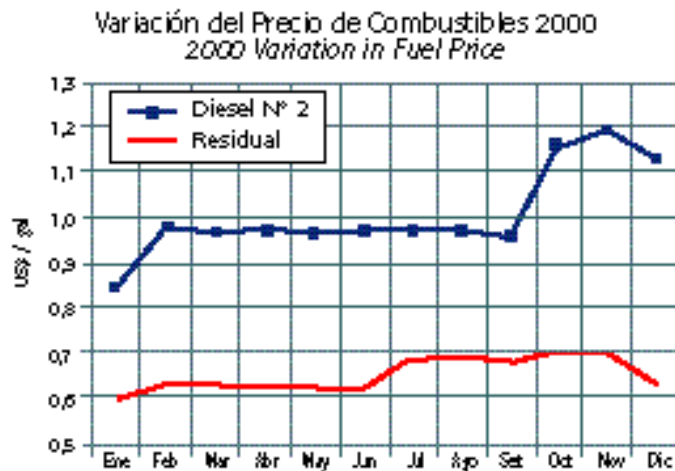
During year 2000 the short term marginal cost show two stages, the first one from January to september fixed by COES SUR, increasing 11,1%, due to the increase in the fuel prices. The second stage from october to december fixed by COES SICN, decreasing in 83,47%, due to the bigger hydroelectric supply after the interconnection of the Mid Northern and Southern systems.



Gab

Fuel prices in year 2000 increased. Diesel N° 2 price rose by 33,8% and Residual Oil N° 6 by 5,1%.

El precio de los combustibles durante el año 2000, ha sufrido incrementos. El Diesel N°2 se incrementó en 33,8% y el Petróleo Residual N°6 en 5,1%.



- The balance of Energy for year 2000 was the following:

- El Balance de Energía para el año 2000 es el siguiente:

PRODUCCIÓN / Production	573,5 GWh
Centrales Térmicas / Thermal Plants	20,2 GWh
C.H. San Gabán II / Hydroelectric Plant	553,3 GWh
PÉRDIDAS / Losses (*)	33,7 GWh
VENTAS / Sales	539,8 GWh
BHP Tintaya	152,9 GWh
Minsur	84,7 GWh
Electro Puno S.A.A	100,2 GWh
COES SUR	202,0 GWh

San Ga

CONTRATOS

Durante el año 2000 se negociaron y suscribieron los siguientes contratos:

ELECTROPERÚ S.A.

Contrato de Compraventa de Energía Firme de 45 GWh al mes, celebrado el 30 de mayo de 2000 con una vigencia de un año y de renovación automática. En cuya virtud San Gabán S.A. asume la responsabilidad de proporcionar energía firme a la empresa Electroperú S.A., sujeto a la condición de que de ser necesaria esta energía para SAN GABÁN por nuevos contratos que suscriba, la atención de la demanda de ELECTROPERÚ queda desplazada.

MERCADEO

PLANTA DE CEMENTO CARACOTO

San Gabán S.A. tuvo conversaciones a nivel de definición de términos de contrato de suministro, sin embargo por decisión del Ministerio de Energía y Minas no se efectuó esta contratación, para que dicho cliente se mantenga en la cartera de Electropuno S.A.A., cliente al que apoyamos para que someta a consideración de Cemento Caracoto una propuesta competitiva.

CERRO VERDE

San Gabán participó del concurso de precios promovido por la Unidad Minera Cerro Verde por la cantidad de 36 MW de potencia contratada, para lo cual se presentó la propuesta económica, sin resultados positivos.

CERVESUR

San Gabán participó del concurso de precios promovido por la Compañía Cervecería del Sur del Perú por la cantidad de 1,3 MW de potencia contratada, para lo cual se presentó la propuesta económica, cuyo resultado final de la evaluación se decidirá en el año 2001.

CONTRACTS

During year 2000 we agreed and signed the following contracts:

ELECTROPERU S.A.

Contract for the sale of 45 GWh per month of firm energy, dated May 30th, 2000, in force for one year and automatic renewal. According to this contract San Gabán commits to provide Electroperu S.A., firm energy, subject to the condition to relegate to second place this provision if San Gabán signs new contracts and needs this energy for the new client.

MARKETING

CARACOTO CEMENT PLANT

San Gabán S.A. maintain negotiations with this potential client, but because of a decision of the authorities of the Ministry of Energy and Mines we did not signed any contract in order to maintain this client in the clients portfolio of Electropuno S.A.A., client of ours to whom we supported to prepare a competitive proposal to Caracoto Cement Firm.

CERRO VERDE

San Gabán took part of the Price Bidding called for Cerro Verde Mine for the provision of 36 MW of contracted power, submitting our economic proposal without any positive result.

CERVESUR

San Gabán participated in the Prices Bidding called for the Southern Brewery Company in order to provide it with 1,3 MW of contracted power, submitting our economic proposal whose result will be known in year 2001.

GESTIÓN DE EXPLOTACIÓN

Production Management

In year 2000 the company began its activities of electric power generation with the San Gabán II Hydroelectric Power Station even though the tests and trial operation of all the equipment was in progress.

Therefore, the organisational structure was designed on the basis of the technical degree owned, hiring the personnel of the Production Management in a gradual way, along the year, covering the foreseen positions in correlation to the necessities of the Plant, as well as according to the completion of duties by the Contractor who performed the assembly, tests and trial operation of the Power Station. Likewise, in September we received eight ex employees from Empresa de Generación Eléctrica Machu Picchu as a result of the transfer of assets related to the Bellavista and Taparachi's Thermoelectric Power Stations.

The preliminary organisation design foreseen for the Production Management was divided into three main areas:

- Operation of the Hydroelectric Power Station (16 employees)
- Operation of the Thermoelectric Power Stations and Transmission Line (10 employees) and
- Maintenance and Administrative support (14 employees).

It is outstanding to mention that the staff foreseen for the equipment's maintenance, is the minimum one necessary in relation to the equipment that is in the guarantee period upon responsibility of the Contractor. The main maintenance of the equipment will be hired once the guarantee period finishes; and will be in charge of an external supplier while the minor maintenance or the preventive maintenance in co-ordination with the Supplier, is presently in charge of our staff.

En el año 2000 se dio inicio a las actividades de generación de energía eléctrica con la Central Hidroeléctrica San Gabán II, aun cuando los equipos se encontraban en proceso de pruebas y operación experimental.

Para ello, se diseñó su estructura organizativa, en función al grado de tecnificación con que se cuenta, incorporándose al personal de la Gerencia de Producción de manera gradual a lo largo del año, cubriendo las plazas previstas en función a la necesidad que surgiera, por culminación de obligaciones por parte del contratista que ejecutaba el montaje, pruebas y operación experimental de la Central. Asimismo, en el mes de setiembre se recibieron en esta área a 08 ex trabajadores de la Empresa de Generación Eléctrica de Macchupicchu, como consecuencia del proceso de escisión de las Centrales Térmicas de Bellavista y Taparachi.

El diseño organizativo previsto para la Gerencia de Producción, prevé su división en 03 áreas fundamentales:

- Operación de Central Hidroeléctrica (16 personas)
- Operación de Centrales Térmicas y Línea de Transmisión (10 personas) y
- Mantenimiento y apoyo administrativo (14 personas).

Cabe mencionar que el personal previsto para mantenimiento es el mínimo necesario en función a que los equipos se encuentran en periodo de garantía por parte del montajista, previéndose que se contratará una vez culminado este periodo de garantía, el mantenimiento mayor a través de terceros, encontrándose a cargo de nuestro personal el mantenimiento menor y/o mantenimiento preventivo en coordinación con el proveedor.

ENERGIA GENERADA Y PUESTA A
DISPOSICION DE NUESTROS CLIENTES Y
SISTEMA NACIONAL

En el año 2000 se tuvo los siguientes resultados de operación:

PRODUCCIÓN	573,5 GWh
Centrales Térmicas	20,2 GWh
C.H. San Gabán II	553,3 GWh
PÉRDIDAS (*)	33,7 GWh

(*) Corresponde a las pérdidas del Sistema Secundario de Transmisión

ENERGY GENERATED AND SET TO THE
DISPOSITIONS OF OUR CLIENTS AND THE
NATIONAL INTERCONNECTED SYSTEM

In year 2000, we obtained the following results of the operation of the Power Plants:

TOTAL ENERGY GENERATED	573,5 GWh
Thermoelectric Power Stations	20,2 GWh
San Gabán II Hydroelectric Power Station	553,3 GWh
LOOSES (*)	33,7 GWh

(*) It corresponds to the losses of the Transmission Secondary System

En este resultado ha tenido notable influencia el hecho de contar con una de las unidades de generación en operación plena a partir de enero de 2000, mientras que la segunda ingresó a operación en el mes de mayo de ese año, lográndose no obstante ello alcanzar una producción correspondiente al 77% de la generación de energía para la que están diseñados los equipos que corresponde a 715 GWh/año.

A partir del 01 de setiembre de 2000, se suman a la cantidad generada el aporte aunque pequeño, de las Centrales Térmicas de Bellavista y Taparachi, que han sido despachadas por el Centro de Control del Sistema Sur en situaciones de emergencia para atender el suministro a las ciudades de Puno y Juliaca respectivamente.

Having one of the generation units completely operating from January 2000, had a notable influence on this result, while the second unit entered into operation in May of the same year. Notwithstanding this situation, we reached a production of 77% of the maximum energy to be generated by the equipment according to the designs, which corresponds to 715 GWh per year.

Since September 1st 2000, it is added to the generation units of this company, the contribution, although small, of the Bellavista and Taparachi's Thermoelectric Power Stations, Plants that were dispatched by the South System Control Centre in emergency situations to comply with the supply to Puno and Juliaca cities, respectively.

OPERATIVE AVAILABILITY OF THE GENERATION UNITS

In year 2000 the two generation units of the San Gabán II Hydroelectric Power Station showed an availability of 87,8%, because one of the generation units trial operation lasted for four months of the year.

This result influenced on the Company's accomplishment of one of the goals fixed for year 2000, obtaining 85% of availability in this period, thanks to the major efficiency of equipment regarding to the nominal value that the Supplier compromised to provide.

FORCED DISCONNECTION'S DUE TO UNFORSEEN OUTLETS IN THE GENERATION GROUPS

In year 2000 the San Gabán II Hydroelectric Power Station obtained an accumulated number of 94 forced disconnection, that determined an accumulated forced disconnection index by group per year of 3,9 disconnection per month -group.

The first fours months of the year showed the bigger index of disconnection, period that coincided with the test period of Group No. 1; during the second semester the number of disconnection decreased as a consequence of the increase in the performance of both groups.

THERMOELECTRIC POWER STATIONS UNDER SAN GABAN'S SUPERVISION AND OPERATION

We have the following Thermoelectric Stations under supervision and operation:

- Tintaya Thermoelectric Station from BHP Tintaya,
- San Rafael Thermoelectric Station from Minsur S.A.;
- Bellavista Thermoelectric Station
- Taparachi Thermoelectric Station

All these Thermoelectric Stations represent at the Committee for the Economic Operation of the System - COES, a total of 143 MW of nominal power and 134 MW of effective power.

DISPONIBILIDAD OPERATIVA DE LAS UNIDADES DE GENERACIÓN

En el año 2000, las dos unidades generadoras de la Central Hidroeléctrica San Gabán II han mostrado un índice de disponibilidad operativa de 87,8%, producto de haberse tenido a una de dichas unidades en operación experimental durante 04 meses del año.

Este resultado ha determinado que se cumpla con la meta que se fijó la empresa para este periodo, que se fijó en 85%, gracias a una mayor eficiencia de los equipos con respecto al valor nominal a que se comprometió el proveedor.

DESCONEXIONES FORZADAS POR SALIDAS INTEMPESTIVAS EN LOS GRUPOS DE GENERACIÓN

La Central Hidroeléctrica San Gabán II ha obtenido un acumulado de 94 desconexiones forzadas en el año 2000, lo que determina un índice de desconexiones forzadas por grupo acumulado del año de 3,9 desconex/mes-grupo.

El número de desconexiones más elevado corresponde a los primeros cuatro meses del año, coincidentes con el periodo de pruebas del grupo N° 1, habiendo decrecido el número de desconexiones en el segundo semestre como un reflejo de la mejora en la eficiencia de ambos grupos en su conjunto.

CENTRALES TÉRMICAS BAJO ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN DE SAN GABÁN

Se cuentan con las siguientes Centrales Térmicas bajo administración y operación :

- Central Térmica de Tintaya, de propiedad de BHP Tintaya;
- Central Térmica de San Rafael, de propiedad de MINSUR S.A.;
- Central Térmica de Bellavista;
- Central Térmica de Taparachi.

En conjunto se representa ante el COES un total de potencia nominal de 143MW y potencia efectiva de 134MW.

Con este conjunto de centrales se ha generado durante el año 2000, un total de 20 GWh, con el aporte de las Centrales Térmicas de Bellavista y Taparachi desde el 01 de setiembre de 2000, operando por convocatoria del COES.

Del total de 04 grupos térmicos recibidos en la Central Térmica de Bellavista, todos están disponibles para ser operados y son arrancados periódicamente para que entren en funcionamiento apenas sean programados.

Del total de 05 grupos térmicos recibidos en la Central Térmica de Taparachi, 03 de ellos se encuentran operativos y disponibles para entrar en funcionamiento apenas sean programados. La recuperación de los otros dos grupos dañados aparece onerosa para los ingresos que reporta, por lo que se está procediendo a ejecutar acciones de mantenimiento preventivo mensual en estas unidades de generación, con personal propio de ambas centrales. No obstante, se está evaluando su reparación y repotenciación, con los recursos que se obtenga de la indemnización que realizará la Compañía de Seguros Rímac Internacional por concepto de Rotura de Maquinaria.

During year 2000, with all these thermoelectric stations the company generated a total of 20 GWh, taking into account in this result the contribution of the Bellavista and Taparachi's Thermoelectric Stations that operated at request of COES since September 1st, 2000.

Out of the four thermoelectric groups received at the Bellavista Thermoelectric Power Station, all are available to be operated and these are set in operation periodically in order to be ready to operate when the COES program them.

Out of the five thermoelectric groups received at Taparachi Thermoelectric Power Station, three are operative and available to enter into operation once they are programmed. The recovering of the other two damaged groups is apparently too costly in relation with the income they produce, so that we are only carrying out monthly preventive maintenance in these power units with our own staff. Notwithstanding, we are evaluating the possibility of repairing and empowering both units counting with the indemnity that the Insurance Company is about to pay for the concept of Machinery Breakage.



Tanques de Combustible, Planta Térmica de Taparachi (Juliaca)
Petroleum Tanks, Taparachi Thermal Power Station (Juliaca)



Sala de Máquinas, Taparachi
Power House, Taparachi