

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD DEL CENTRO – ELECTROCENTRO S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la **EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD DEL CENTRO S.A. – ELECTROCENTRO S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2010, y los Estados de Ganancias y Pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 10 de Agosto de 2010, emitieron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE
ELECTRICIDAD DEL CENTRO S.A.
- ELECTROCENTRO S.A. -**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2010 y de 2009
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Venta de bienes o servicios (Ingresos Operacionales)	307,857,494	293,711,900
Intereses y dividendos recibidos	1,101,540	1,234,365
Otros cobros relativos a la actividad	9,383,822	13,455,370
Pagos a proveedores y otros	(184,005,559)	(168,981,255)
Pago de Tributos	(38,282,071)	(30,604,730)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(22,321,959)	(20,789,389)
Pagos de intereses	(1,718,532)	(2,636,725)
Otros pagos relativos a la actividad de operación	1,403,320	(9,820,287)
	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	73,418,056	75,569,249
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	--	(1,801,356)
Otros activos, Compra y desarrollo de activos intangibles	22,441	(395,489)
Desembolsos obras en curso	(117,802,497)	(142,340,223)
	-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(117,780,056)	(144,537,068)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Emisión de acciones o nuevos aportes	48,109,825	56,575,000
Ingreso por Préstamos bancarios recibidos, neto	97,512,698	68,245,000
Amortización de préstamos	(101,967,216)	(54,593,744)
	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.	43,655,306	70,226,256
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO EN EL EJERCICIO	(706,693)	1,258,437
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	2,746,148	1,487,711
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL EL EJERCICIO	2,039,455	2,746,148
	=====	=====



Continuación...

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO
 PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del período	33,222,452	27,056,063
Ajuste al resultado neto que no afectan a los flujos de efectivo provistos por las actividades de operación:		
Depreciación del ejercicio	26,759,681	23,578,878
Beneficios sociales	1,257,988	1,179,057
Desvalorización de existencias	- -	- -
Provisiones Diversas	32,288	138,393
Activos y Pasivos:		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar comerciales	2,708,569	293,053
Aumento(Disminución) de Otras cuentas por cobrar	2,141,388	(1,062,958)
Aumento(Disminución) de existencias	(4,361,450)	1,797,030
Aumento(Disminución) de impuestos y gastos pagados por anticipado	(3,738,008)	(15,407,089)
Disminución (aumento) de cuentas por pagar comerciales	9,696,919	32,148,495
Disminución de otras cuentas por pagar	5,698,229	5,848,328
	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	73,418,056	75,569,249
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.



EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE
ELECTRICIDAD DEL CENTRO S.A.
- ELECTROCENTRO S.A. -

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2010 y de 2009
(Expresado en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Capital		Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
	Capital	Capital Adicional			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	576,410,927	32,778,691	357,337	(193,105,090)	416,441,865
Otras transferencias netas	--	6,185,915	--	--	6,185,915
Aporte de Capital	56,869,722	--	--	--	56,869,722
Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio	--	--	--	27,056,063	27,056,063
Capitalización partidas patrimoniales	--	--	(357,337)	357,337	--
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	--	--	--	320,017	320,017
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	633,280,649	38,964,606	--	(165,371,673)	506,873,582
Adopción NIC 12	--	--	--	899,016	899,016
Nuevos aportes de accionistas	40,000,000	1,874,103	--	--	41,874,103
Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio	--	--	--	33,222,452	33,222,452
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	--	6,235,722	--	(476,311)	5,759,411
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	673,280,649	47,074,431	--	(131,726,517)	588,628,563

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE
ELECTRICIDAD DEL CENTRO S.A.
- ELECTROCENTRO S.A. -**

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2010 y de 2009
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		
Venta de energía. Nota 21	247,875,914	236,310,351
Ingresos servicios complementarios. Nota 22	12,387,203	11,002,730
	-----	-----
	260,263,117	247,313,081
	-----	-----
COSTOS		
Compra de energía. Nota 23	(100,525,501)	(110,168,080)
Gastos de generación. Nota 24	(7,884,581)	(6,378,631)
Gastos de transmisión. Nota 24	(10,018,549)	(10,762,179)
Costo de distribución Nota 24	(57,187,169)	(45,634,051)
	-----	-----
	(175,615,800)	(172,942,941)
	-----	-----
UTILIDAD BRUTA	84,647,317	74,370,140
	-----	-----
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de administración. Nota 25	(16,931,620)	(14,817,816)
Gastos de ventas. Nota 26	(20,299,777)	(17,421,008)
	-----	-----
	(37,231,397)	(32,238,824)
	-----	-----
UTILIDAD OPERATIVA	47,415,920	42,131,316
	-----	-----
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Financieros, neto. Nota 27	(358,965)	600,570
Varios, neto. Nota 28 y Nota 29	2,500,950	1,801,572
	-----	-----
	2,141,985	2,402,142
	-----	-----
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	49,557,905	44,533,458
	-----	-----
Participaciones. Nota 20	(2,705,997)	(2,608,566)
Impuesto a la renta. Nota 20	(13,629,456)	(14,868,829)
	-----	-----
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	33,222,452	27,056,063
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



Continuación...

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales Nota 14		
Otras cuentas por pagar Nota 16	2,149,645	2,282,405
Empresas relacionadas. Nota 5	16,362,910	96,248
Ingresos diferidos. Nota 18	49,267,282	38,831,812
Provisiones Nota 17	4,801,648	5,819,929
Impuesto a la renta y participaciones diferido Nota 11	9,706,098	12,919,867
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	82,287,583	59,950,262
TOTAL PASIVO	206,795,809	196,145,268
PATRIMONIO NETO. Nota 19		
Capital social.	673,280,649	633,280,649
Capital adicional.	47,074,431	38,964,606
Reserva legal.		
Resultados acumulados.	(164,948,968)	(192,427,736)
Resultado del ejercicio.	33,222,452	27,056,063
TOTAL PATRIMONIO NETO	588,628,563	506,873,582
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	795,424,372	703,018,850
Cuentas de orden	205,386,828	202,901,045

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE
ELECTRICIDAD DEL CENTRO S.A.
- ELECTROCENTRO S.A. -**

BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2010 y de 2009
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo Nota 3	2,039,455	2,746,148
Cuentas por cobrar comerciales. Nota 4	33,973,702	34,537,722
Empresas relacionadas. Nota 5	4,054,855	6,199,404
Otras cuentas por cobrar. Nota 6	17,194,191	18,940,568
Existencias. Nota 7	10,156,193	5,827,032
Otros activos. Nota 8	378,532	1,019,573
Gastos pagados por anticipado. Nota 9	21,757,260	18,019,252
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	89,554,188	87,289,699
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otras cuentas por cobrar Nota 6	44,760	109,772
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto. Nota 10	700,048,126	608,912,607
Impuesto a la renta diferido. Nota 11	3,798,624	4,318,650
Intangibles, neto. Nota 12	1,978,674	2,388,122
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	705,870,184	615,729,151
TOTAL ACTIVO	795,424,372	703,018,850
Cuentas de orden	205,386,828	202,901,045
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras. Nota 13	38,745,832	43,200,351
Cuentas por pagar comerciales. Nota 14	52,457,759	61,571,689
Empresas relacionadas. Nota 5	15,658,747	13,114,561
Impuesto a la Renta y participaciones por pagar Nota 15	6,398,078	5,637,340
Otras cuentas por pagar. Nota 16	6,476,868	8,358,815
Provisiones Nota 17	4,770,942	4,312,250
TOTAL PASIVO CORRIENTE	124,508,226	136,195,006



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PUBLICO DE ELECTRICIDAD DEL CENTRO S.A. – ELECTROCENTRO S.A.** al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

18 de Febrero de 2011
Lima - Perú

Refrendado por:



Socio

ADRIANO WENCIS VIGO SILVA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 12680