

# MEMORIA ANUAL 2005

## CONTENIDO

1.0 DATOS DE LA EMPRESA



2.0 CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



3.0 DIRECTORIO



4.0 DIRECTIVOS



5.0 GESTION DE LA GERENCIA TECNICA



6.0 GESTION DE LA GERENCIA DE COMERCIALIZACION Y SISTEMAS



7.0 GESTION DE LA GERENCIA DE ADMINISTRACION Y FINANZAS.



## Quiénes somos

EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A. ADINELSA, es una empresa estatal de derecho privado, que tiene por finalidad administrar las obras de electrificación rural que receptiona del Estado, construidas en las zonas rurales y aisladas del País, las mismas que se encuentran fuera de la zona de concesión de las empresas distribuidoras de electricidad. ADINELSA efectúa la administración de sus instalaciones encargando la operación y mantenimiento a empresas concesionarias y a Municipalidades.

A la fecha ADINELSA viene administrando sus instalaciones mediante Contratos suscritos con las empresas Concesionarias ELECTROCENTRO S.A., ELECTRONORTE S.A., HIDRANDINA S.A. ELECTRO NOR OESTE S.A., ELECTRO ORIENTE S.A. y Convenios con 25 Municipalidades.

Las instalaciones de electrificación rural que administra ADINELSA le han sido transferidas en propiedad o encargadas por las entidades ejecutoras, principalmente por la Dirección Ejecutiva de Proyectos del Ministerio de Energía y Minas (DEP/MEM), los Consejos Transitorios de Administración Regional (CTAR) y FONCODES. A partir de la vigencia de la Ley de Electrificación Rural, la única entidad ejecutora de obras de infraestructura eléctrica rural será la DEP/MEM.

Estas instalaciones rurales, ejecutadas por el Estado cumpliendo su rol subsidiario y redistribuidor, lamentablemente aún no son rentables debido al relativamente escaso número de familias atendidas, el reducido consumo por cliente y la gran dispersión geográfica de las localidades, lo que origina altos costos de inversión y elevados costos de operación y mantenimiento.

## Visión

Ser una eficiente y moderna empresa administradora de infraestructura eléctrica rural a nivel nacional, que interactúe multisectorialmente y que promueva el uso productivo de la electricidad en beneficio del desarrollo socioeconómico de las poblaciones rurales aisladas y de frontera del país.

## Misión

ADINELSA es una empresa estatal encargada de administrar a nivel nacional la infraestructura eléctrica rural receptionada del Estado, construida en zonas rurales y aisladas del País, con el propósito de contribuir al bienestar de la población rural y a su desarrollo económico, asegurándoles el servicio eléctrico a través de una adecuada administración de los contratos y convenios que mantiene con sus operadores.

ADINELSA desarrolla sus actividades en el marco del rol subsidiario del Estado.

## 1.0. DATOS DE LA EMPRESA

|                       |   |  |
|-----------------------|---|--|
| RAZON SOCIAL          | : | Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A. - ADINELSA     |
| FECHA DE CONSTITUCION | : | 02.12.1994   |
| DOMICILIO LEGAL       | : | Av. Prolongación Pedro Miotta N° 421 - San Juan de Miraflores.             |
| RUC                   | : | 20425809882  |
| CENTRAL TELEFONICA    | : | 217-2000   |
| FAX                   | : | 217-2007 / 466 -6666   |
| PAGINA WEB            | : | <a href="http://www.adinelsa.com.pe">http://www.adinelsa.com.pe</a>        |
| Correo Electrónico    | : | <a href="mailto:atenciones@adinelsa.com.pe">atenciones@adinelsa.com.pe</a> |

## 2.0. CARTA DEL PRESIDENTE A LOS ACCIONISTAS

*Señores Accionistas:*

*Es grato dirigirme a ustedes en representación de ADINELSA para poner en vuestro conocimiento y someter a vuestra consideración la Memoria Anual de la empresa correspondiente al ejercicio 2005.*

*El crecimiento económico de nuestro país, continuó siendo favorable en el 2005 destacando el esfuerzo del Gobierno, a través del Sector Energía y Minas, por favorecer, la consolidación de las obras de inversión privada en electricidad y la ampliación de la frontera eléctrica en las zonas rurales y localidades aisladas y de frontera. En lo que respecta a esta última, los niveles de rentabilidad financiera de las inversiones de electrificación, no son necesariamente atractivos a la participación privada, por lo que continuarán requiriendo la atención del Estado, en su rol subsidiario por tener una alta rentabilidad social, ya que mejoran la calidad de vida de dichas poblaciones rurales.*

*Actualmente se mantiene la situación informada por el Ministerio de Energía y Minas (MEM) en el sentido que el Plan de Electrificación Rural requiere invertir 800 millones de dólares en un periodo de 12 años para atender las necesidades de electrificación rural, y que más de 7 millones de habitantes en todo el país, todavía carecen de energía eléctrica, fundamentalmente en las áreas rurales, aisladas y de frontera, por lo que continúa la búsqueda de esquemas y mecanismos que hagan posible la participación de la inversión privada en la electrificación rural, sin la cual no sería posible alcanzar los objetivos propuestos.*

*Es en este contexto que ADINELSA ha seguido consolidando su rol como administradora de una gran parte de la infraestructura eléctrica rural construida por el Estado en el país, de conformidad con lo establecido en la Ley N° 27744, Ley de Electrificación Rural y de localidades Aisladas y de Frontera.*

*Es preciso recordar que en julio del año 2004, ADINELSA con la finalidad de facilitar su quehacer empresarial, ha modificado el artículo 2° de su Estatuto Social, estableciendo que en caso no exista operador privado, está facultada para administrar y operar servicios de electricidad, a cuyo fin podrá solicitar las concesiones y autorizaciones correspondientes. En tal sentido, en el ejercicio 2005 hemos solicitado ante los organismos pertinentes, la concesión de dos obras importantes; las líneas de transmisión en 66kV SE Huacho Nueva – SE Andahuasi (Lima) y SE Puquico- SE Coracora (Ayacucho).*

*Asimismo, la empresa en aplicación de la facultad de ejecutar obras complementarias a la infraestructura eléctrica de su propiedad prevista en su Estatuto Social, ha gestionado tres proyectos de inversión, uno de los cuales está ya en servicio, me refiero a la Electrificación de la localidad de Umara en Ayacucho.*

*Asimismo, durante el año 2005 se han ejecutado diversas actividades vinculadas al desarrollo de la electrificación rural, entre las que se encuentran la descentralización comercial en siete Municipalidades e instalación de Cabinas de Internet, instalación de 1,675 Medidores pre pago en tres Pequeños Sistemas Eléctricos, definición del Plan de Acción Estratégico para el desarrollo de actividades productivas con el uso intensivo de la electricidad en instalaciones aisladas de propiedad de ADINELSA que permita el uso eficiente de las instalaciones, entre otros.*

Los siguientes indicadores muestran el avance obtenido por la empresa en el año 2005:

**INFORMACION AL 31.12.2005**

| INDICADOR   | UNID.       | AÑO 2001 | AÑO 2002 | AÑO 2003 | AÑO 2004 | AÑO 2005 |
|---|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| • NUMERO DE INSTALACIONES DE ELECTRIFICACION RURAL (I.E.R.) | Unid.       | 106      | 143      | 153      | 154      | 155      |
| • VALOR DE LAS INSTALACIONES (I.E.R.)                       | Mlls S/.    | 231      | 369      | 403      | 430      | 435      |
| • NUMERO DE FAMILIAS CON SERVICIO                           | Familia     | 37,984   | 92,456   | 101,258  | 112,763  | 127,428  |
| • POBLACION ATENDIDA (Aprox.)                               | Personas    | 217,165  | 512,125  | 583,830  | 616,080  | 637,140  |
| • FACTURACION TOTAL (Anual)                                 | Mlls S/.    | 8.15     | 15.47    | 16.74    | 21.09    | 23.94    |
| • CONSUMO PROMEDIO MENSUAL                                  | KWh/Familia | 45.94    | 36.70    | 36.20    | 39.65    | 40.57    |
| • FACTURACION MENSUAL REAL <sup>(1)</sup>                   | S./ Familia | 16.20    | 12.14    | 13.40    | 14.82    | 15.55    |

(1) CONSIDERA EL SUBSIDIO CRUZADO DEL FONDO DE COMPENSACION SOCIAL ELECTRICA (FOSE)

<sup>(1)</sup> A partir del año 2002 la facturación se reduce por el descuento del subsidio del Fondo de Compensación Social Eléctrica - FOSE

En cuanto a resultados se refiere, la empresa se encuentra empeñada en elevar sus niveles de eficiencia a fin de generar la menor pérdida al Estado, es así que en su labor subsidiaria En el año 2005, se ha registrado una pérdida de S/. 14.9 Millones, ligeramente inferior a la registrada en el año 2004 que ascendió a S/. 15.5 Millones, por lo que a partir del año 2005 no fue necesario efectuar ajustes por corrección monetaria.

Es preciso manifestar que durante el año 2005 el aspecto económico y financiero de ADINELSA estuvo permanentemente monitoreado por el FONAFE, en el lógico afán de que no excedamos de los resultados que determina nuestra actuación como empresa subsidiaria; así, hemos demandado finalmente al Estado recursos por S/. 10.5 Millones, monto coordinado y aceptado por el FONAFE.

Finalmente, hago propicia esta ocasión para expresar mi reconocimiento a todos los trabajadores de la empresa, que con su esfuerzo y empeño hacen posible la atención a nuestros clientes.

Asimismo, extiendo mi agradecimiento al señor Ministro de Energía y Minas y al FONAFE por su valioso apoyo en el desarrollo de nuestras actividades, a la Junta General de Accionistas por la confianza depositada, así como a los señores Directores con quienes comparto la responsabilidad de dirigir la empresa.

Willy Contreras López  
Presidente del Directorio

### 3.0. DIRECTORIO

Presidente del Directorio:  
Willy Contreras López

Directores:  
Alejandro Balarezo Balarezo  
Aldo Bassino Scarrone  
José Eslava Arnao  
Luis Alberto Takagi Ishikawa



### 4.0. DIRECTIVOS

Miguel Angel Vásquez Nuñez  
Gerente General

José María Rabanal Abanto  
Gerente Técnico

Ciro César Zuñiga García  
Gerente de Comercialización y Sistemas

Víctor Edwin Navarro Valdivia  
Gerente de Administración y Finanzas

Bernardo Osoros Ormeño  
Auditor Interno

Edmundo Vera Solórzano  
Secretario del Directorio y Asesor Legal



# GERENCIA TECNICA



C.H. Caclic (Amazonas)



S.E. Pampas (Huancavelica)



P.S.E. Hongos (Lima)

## 5.0 GESTION DE LA GERENCIA TECNICA

### 5.1 TRANSFERENCIA DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA RURAL (IER)

Durante el presente ejercicio, ADINELSA no ha recibido la transferencia o aporte de nuevas instalaciones. Asimismo y de acuerdo a los procedimientos establecidos (Grafico N° 02), la Dirección Ejecutiva de Proyectos del Ministerio de Energía y Minas DEP/MEM, ha remitido la siguiente relación de Resoluciones Ministeriales, con parte del proceso de entrega de las obras, iniciado con la Recepción Provisional de cada una de las Instalaciones de Infraestructura Rural (IER) por parte de ADINELSA en años anteriores.

**Cuadro N° 1:** Relación de Resoluciones Ministeriales remitidas a ADINELSA en el 2005

| Item | Descripción Transferencia                                     | Ubicación Departamento | Resolución Ministerial | Valor en Miles (S/.) |
|------|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| 1    | PSE Lunahuana III Etapa                                       | Lima                   | 323-05-MEM/DM          | 4 003,55             |
| 2    | PSE Ayabaca II Etapa  | Piura                  | 324-05-MEM/DM          | 2 910,24             |
| 3    | PSE y S.E. Yauyos II Etapa                                    | Lima                   | 325-05-MEM/DM          | 8 228,73             |
| 4    | RS del PSE Cajamarca - Eje Asunción - Cospán                  | Cajamarca              | 341-05-MEM/DM          | 4 998,73             |
| 5    | PSE Hongos II Etapa   | Lima                   | 342-05-MEM/DM          | 3 965,78             |
| 6    | RS del PSE Cajabamba - San Marcos - Huamachuco                | Cajamarca-La Libertad  | 343-05-MEM/DM          | 3 293,91             |
| 7    | Redes Secundarias del PSE Pomabamba II Etapa                  | Ancash                 | 344-05-MEM/DM          | 4 408,43             |
| 8    | Electrificación Vecinal Perú - Ecuador                        | Piura                  | 452-05-MEM/DM          | 668,66               |
| 9    | PSE Chachapoyas II Etapa                                      | Amazonas               | 475-05-MEM/DM          | 16 380,34            |
| 10   | PSE Carhuaquero I Etapa y Ampl. SE Carhuaquero 220/60/22,9 kV | Lambayeque             | 476-05-MEM/DM          | 14 738,21            |
| 11   | PSE Tarma III Etapa   | Junin                  | 477-05-MEM/DM          | 4 865,12             |
| 12   | PSE Huánuco - Dos de Mayo II Etapa                            | Huánuco                | 478-05-MEM/DM          | 13 481,27            |
| 13   | PSE Bagua I Etapa   | Amazonas               | 479-05-MEM/DM          | 12 903,56            |
| 14   | PSE Chilete II Etapa  | Cajamarca              | 480-05-MEM/DM          | 5 466,55             |
| 15   | PSE San Ignacio I Etapa                                       | Cajamarca              | 515-05-MEM/DM          | 2 755,33             |

**Grafico N° 1:** Evolución de IER Transferidas hasta el 2005

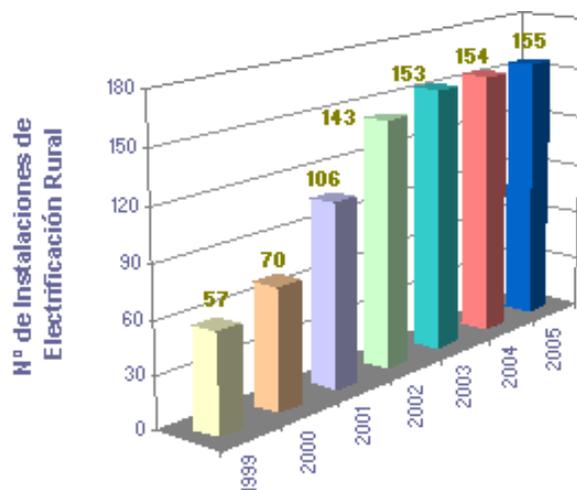
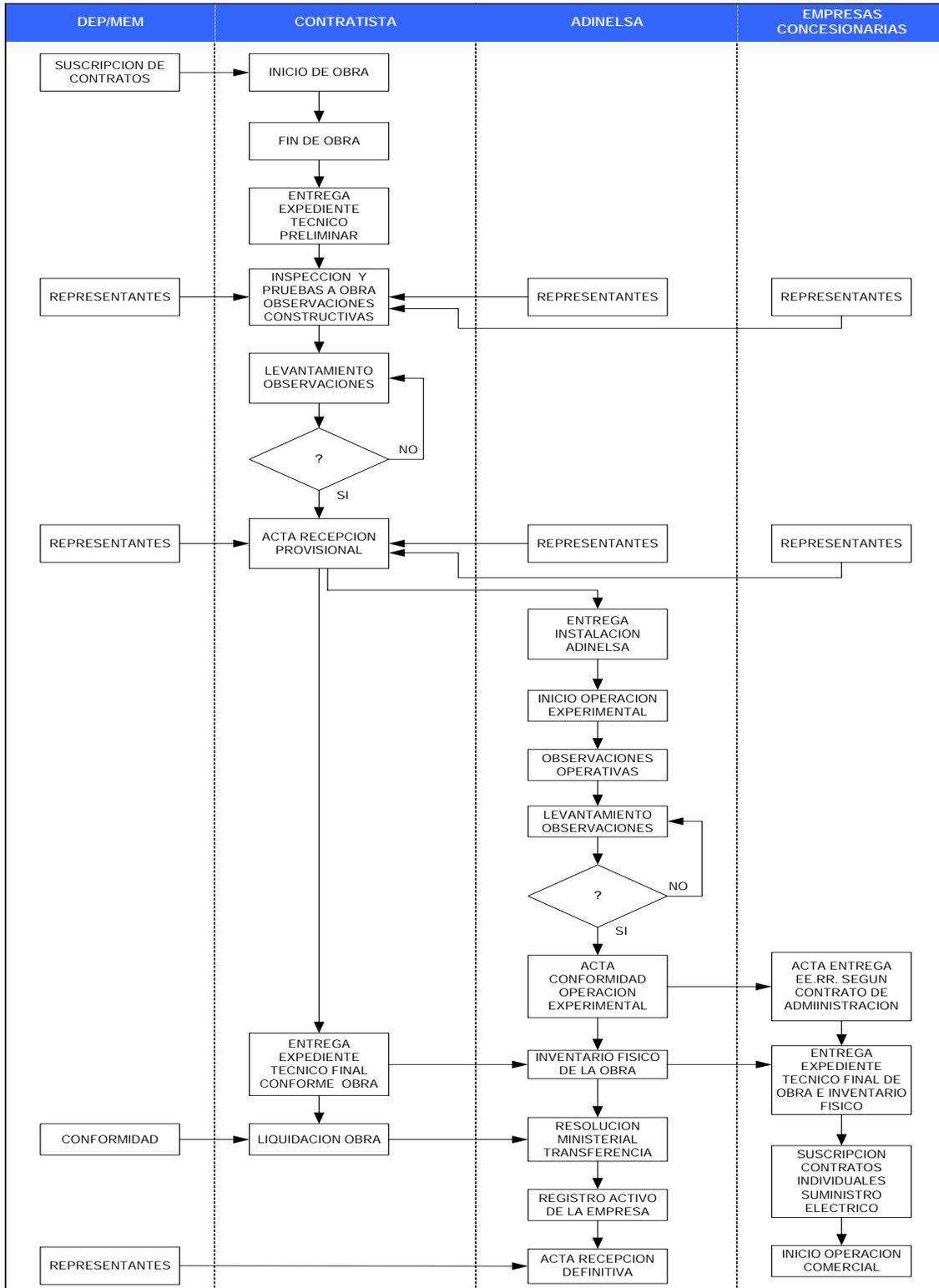


Grafico N° 02: Flujograma para la Recepción de Obras



## 5.2 OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA ELECTRICA RURAL (IER)

### 5.2.1 SUSCRIPCION DE CONTRATOS Y CONVENIOS DE ADMINISTRACION CON OPERADORES

Con la finalidad de efectuar la operación y mantenimiento de la Infraestructura Eléctrica Rural (IER) entregada, ADINELSA ha suscrito Contratos o Convenios de Administración con diversas Empresas Concesionarias o Municipalidades, para que se encarguen de llevar a cabo dichas labores, teniendo en cuenta su área de influencia o presencia en la zona de la obra, según el siguiente detalle:

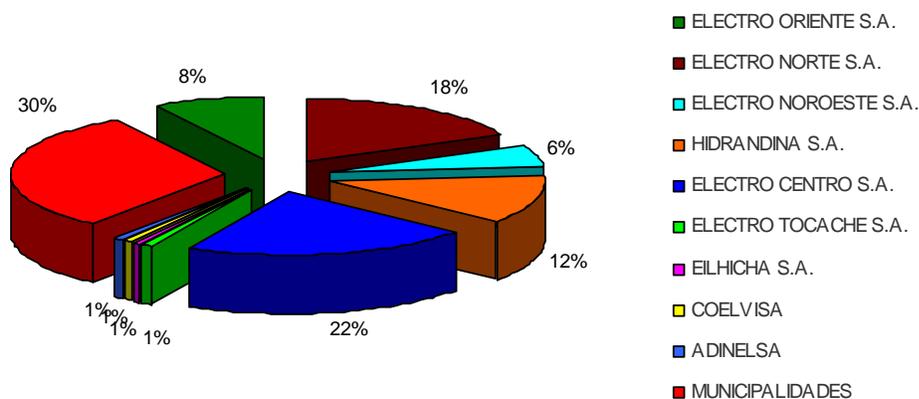
**Cuadro N° 2:** Contratos de Administración Suscritos con las Empresa Concesionarias

| Item | Empresa               | Contrato  |
|------|-----------------------|---|
| 1    | ELECTRO CENTRO S.A.   | Contrato de Administración N° 001-98                |
| 2    | ELECTRO NOROESTE S.A. | Contrato de Administración N° 002-98                |
| 3    | ELECTRO NORTE S.A.    | Contrato de Administración N° 003-98                |
| 4    | HIDRANDINA S.A.       | Contrato de Administración N° 004-98                |
| 5    | ELECTRO ORIENTE S.A.  | Contrato de Asociación en Participación N° 002-2000 |
| 6    | EILHICHA S.A.         | Contrato N° 019 - ADINELSA                          |
| 7    | ELECTRO TOCACHE S.A.  | Contrato N° 004-2000                                |
| 8    | COELVISAC             | Contrato N° 013-2001                                |



P.S.E. Huará-Sayán (Lima)

**Grafico N° 3:** IER de propiedad de Adinelsa Entregadas a Operadores



**Cuadro N° 3: Convenios de Administración Suscritos con Municipalidades**

| Item | Descripción de Obra  | Ubicación Departamento | Municipalidad                     |
|------|--|------------------------|-----------------------------------|
| 1    | C.H. y P.S.E. Quinchés   | Lima                   | Huañec                            |
|      |  |                        | San Pedro de Pilas                |
|      |  |                        | Quinocay                          |
|      |  |                        | Omas                              |
| 2    | C.H. y P.S.E. Hongos   | Lima                   | Huangáscar                        |
|      |  |                        | Hongos                            |
|      |  |                        | Cacra                             |
| 3    | C.H. y P.S.E. Santa Leonor<br>L.T. Huacho – Andahuasi y S.E. Andahuasi | Lima                   | Paccho                            |
|      |  |                        | Ayaranga                          |
|      |  |                        | Santa Leonor                      |
|      |  |                        | Checras                           |
| 4    | P.S.E. Canta   | Lima                   | Arahuay                           |
|      |  |                        | Sumbilca                          |
| 5    | C.H. y P.S.E. Quicacha   | Arequipa               | Quicacha                          |
| 6    | C.H. Gorgor y P.S.E. Cajatambo   |                        | Cajatambo                         |
|      |  |                        | Manas                             |
| 7    | P.S.E. Humay Pampano   | Ica                    | Huancano                          |
| 8    | C.H. y P.S.E. Marcabamba   | Ayacucho               | Lampa                             |
|      |  |                        | Marcabamba                        |
| 9    | P.S.E. Huachón   | Pasco                  | Quiparacra (Comunidad Campesina)  |
| 10   | C.H. y P.S.E. Huarmaca   | Piura                  | Huarmaca                          |
| 11   | C.H. La Esperanza  | Amazonas               | Yambrasbamba                      |
| 12   | C.H. Yambrasbamba  | Amazonas               | Yambrasbamba                      |
| 13   | P.S.E. Huarochirí  | Lima                   | San Pedro de Huancayre            |
| 14   | P.S.E. Yauyos y P.S.E. Lunahuana                                       | Lima                   | Yauyos (Municipalidad Provincial) |
| 15   | Electrificación Morcolla Chico-Asquipata                               | Ayacucho               | Asquipata                         |
| 16   | G.T. Yamango   | Piura                  | Yamango                           |
| 17   | G.T. Lancones  | Piura                  | Lancones                          |
| 18   | G.T. Los Encuentros Pilares  | Piura                  | Lancones                          |
| 19   | G.T. La Grama  | Cajamarca              | Eduardo Villanuava                |
| 20   | G.T. Bolívar   | Amazonas               | Bolívar                           |
| 21   | G.T. Yaután  | Ancash                 | Yaután                            |
| 22   | G.T. Parachique  | Piura                  | Frías                             |
| 23   | Sistemas Fotovoltaicos Domiciliarios                                   | Pasco                  | Santiago Pampa                    |
|      |  |                        | Santa Ana de Pacoyan              |
|      |  |                        | Los Andes de Yanahuanca           |
|      |  |                        | Villa Corazón de Jesús            |
|      |  | Ayacucho               | Palca                             |
| 24   | C.H. y P.S.E. Charape  | Cajamarca              | Tabaconas                         |
| 25   | C.H. y P.S.E. Gracias a Dios   | Amazonas               | Santa Catalina                    |

### 5.2.2 MANTENIMIENTO DE LAS INSTALACIONES DE INFRAESTRUCTURA RURAL (IER) A CARGO DE EMPRESA CONCESIONARIAS

De acuerdo a los alcances establecidos en los Contratos de Administración suscritos y a la normatividad vigente, ADINELSA realiza la inspección y supervisión periódica de las labores de operación y mantenimiento de las instalaciones a cargo de las Empresas Concesionarias, ELECTRO CENTRO S.A., ELECTRO NOROESTE S.A., ELECTRO NORTE S.A., HIDRANDINA S.A., ELECTRO ORIENTE S.A., EILHICHA S.A., ELECTRO TOCACHE S.A. y COELVISA; verificando la correcta ejecución de los programas anuales de mantenimiento preventivo.



C.H. El Muyo (Amazonas)

### 5.2.3 MANTENIMIENTO DE LAS INSTALACIONES DE INFRAESTRUCTURA RURAL (IER) A CARGO DE MUNICIPALIDADES

Los mantenimientos preventivos de estas instalaciones son ejecutados con asesoramiento técnico y supervisión continua de la ADINELSA, además de verificar el cumplimiento de los compromisos establecidos en los convenios de administración suscritos con las diferentes Municipalidades.



C.H. Gorgor (Lima)

### 5.3 SUSCRIPCION DE CONVENIOS DE COOPERACION INTERINSTITUCIONALES

Con la finalidad contribuir en la ampliación de la frontera eléctrica a partir de la ejecución de obras complementarias en las instalaciones existentes, así como apoyar el esfuerzo de los gobiernos locales por dotar de energía eléctrica a nuevos usuarios, durante el año 2005 ADINELSA ha suscrito 21 Convenios de Cooperación Interinstitucional conjuntamente con la DEP/MEM y las Municipalidades, de acuerdo con el siguiente detalle:

**Cuadro N° 4: Convenios de Cooperación Interinstitucional Suscritos con Municipalidades**

| Item | Descripción   | Convenio N°               | Municipalidad  |
|------|---|---------------------------|--|
| 1    | Pequeño Sistema Eléctrico Asociado a la Central Hidroeléctrica de Tabaconas II Etapa                              | 001-05-MEM/DEP (07.01.05) | Tabaconas, de la Provincia de San Ignacio, Departamento de Cajamarca.                      |
| 2    | Electrificación Rural de la localidad de Cesara - PSE Namballe  | 003-05-MEM/DEP (28.01.05) | Namballe, Provincia de San Ignacio, del Departamento de Cajamarca.                         |
| 3    | Electrificación Rural Pequeño Sistema Eléctrico Chilete III Etapa - Sector Chimú                                  | 004-05-MEM/DEP (17.02.05) | Cascas, Provincia de Gran Chimú, Departamento de La Libertad.                              |
| 4    | Electrificación Rural Pequeño Sistema Eléctrico Tocache II Etapa: Ramal Nuevo Horizonte- Nuevo Pataz-Challauayacu | 005-05-MEM/DEP (24.02.05) | Pólvora, Provincia de Tocache, Departamento de San Martín.                                 |
| 5    | Electrificación Rural Pequeño Sistema Eléctrico Tocache II Etapa: Ramal Chulluayacu - Puerto Pizana               | 006-05-MEM/DEP (24.02.05) | Pólvora, Provincia de Tocache, Departamento de San Martín.                                 |
| 6    | Electrificación del Distrito de Cochamarca - PSE Santa Leonor   | 013-05-MEM/DEP (06.04.05) | Cochamarca, Provincia de Oyón, Departamento de Lima  |
| 7    | Electrificación de las localidades del Distrito de Tintay Puncu - PSE Lircay Acobamba                             | 021-05-MEM/DEP (19.05.05) | Tayacaja, Provincia de Tayacaja, Departamento de Huancavelica                              |
| 8    | Electrificación del Distrito de Mache   | 022-05-MEM/DEP (26.05.05) | Mache, Provincia de Otuzco, Departamento de la Libertad                                    |
| 9    | Electrificación Rural de las localidades de Chimara, El Huabo y La Naranja - PSE Namballe                         | 023-05-MEM/DEP (03.06.05) | Namballe, Provincia de San Ignacio, Departamento de Cajamarca                              |
| 10   | Ampliación de la Minicentral Hidroeléctrica Catilluc - Tongod y PSE Asociado                                      | 024-05-MEM/DEP (06.05.05) | Catilluc y Tongod, Provincia de San Miguel, Departamento de Cajamarca                      |
| 11   | Electrificación Rural de las Localidades de El Molino y Tiruque   | 025-05-MEM/DEP (10.06.05) | Quicacha, Provincia de Caravelí, Departamento de Arequipa                                  |
| 12   | Sistema de Utilización MT 22,9 kV para el C.P. Sausal – Chicama   | 029-05-MEM/DEP (24.06.05) | Chicama, Provincia de Ascope, Departamento de La Libertad                                  |
| 13   | Electrificación de la Localidad de Carrera  | 030-05-MEM/DEP (06.07.05) | Florida, Provincia de Bongara, Región Amazonas   |
| 14   | Electrificación Rural del Distrito de La Peca   | 043-05-MEM/DEP (18.10.05) | Municipalidad Distrital de la Peca, Provincia de de Bagua, Región de Amazonas.             |
| 15   | Electrificación Rural de 15 localidades del Distrito y Provincia de Acobamba, Región Huancavelica                 | 044-05-MEM/DEP (19.10.05) | Municipalidad Provincial de Acobamba, Provincia de Acobamba, Región de Huancavelica.       |
| 16   | Pequeño Sistema Eléctrico asociado a la Central Hidroeléctrica de Urumba  | 045-05-MEM/DEP (21.10.05) | Municipalidad Distrital de Tabaconas, Provincia de San Ignacio, Departamento de Cajamarca. |

|    |   |                           |  |
|----|---|---------------------------|--|
| 17 | Electrificación rural de Mandingas Alto, Mandingas Bajo, San Martín y el Centro Poblado Menor el Ron  | 046-05-MEM/DEP (28.10.05) | Municipalidad Distrital de Cajaruro, Provincia de Utcubamba, Departamento de Amazonas. |
| 18 | Electrificación de 22 localidades de la Provincia de Huamalies  | 050-05-MEM/DEP (13.12.05) | Municipalidad Provincial de Huamalies, Departamento de Huanuco.                        |
| 19 | Electrificación de 10 localidades del distrito de Llata.  | 051-05-MEM/DEP (13.12.05) | Municipalidad Distrital de Llata, Provincia de Huamalies, Departamento de Huanuco.     |
| 20 | Ampliación del Sistema Eléctrico Rural de la Cuenca del Río Lurin – Antioquia – Santa Rosa de Chontay | 052-05-MEM/DEP (13.12.05) | Municipalidad Distrital de Antioquia, Provincia de Huarochiri, Departamento de Lima.   |
| 21 | Electrificación Rural del Anexo de Chocta.  | 053-05-MEM/DEP (19.12.05) | Municipalidad Distrital de Luya, Provincia de Luya, Departamento de Amazonas.          |

Así mismo, tiene especial mención la suscripción de dos Convenios de Cooperación Interinstitucional con las Municipalidades Distritales de Tabaconas y Catilluc, con la finalidad de otorgar valor agregado a los productos de la zona, a través de la utilización de la infraestructura eléctrica existente.

#### 5.4 EJECUCION DE PROYECTOS DE INVERSION

En el marco de las facultadas recientemente otorgadas, se ha desarrollado Estudios de Pre – Inversión de acuerdo a las disposiciones del Sistema Nacional de Inversión Pública – SNIP y sus Oficinas de Programación de Inversiones – OPI, obteniendo las viabilidades de los siguientes Proyectos de Inversión y las autorizaciones respectivas para sus ejecuciones:

**Cuadro N° 5: Relación de Proyectos de Inversión**

| Item | Proyectos   | Presupuesto Ejecución (S/.) | Descripción   |
|------|---|-----------------------------|---|
| 1    | Electrificación de la Localidad de Umaro                                  | 140 000,00                  | Obra concluida en el mes de agosto del 2005, puesta en servicio y entregada a Electro Centro S.A., para su operación comercial.     |
| 2    | Interconexión Eléctrica en 22,9 kV entre el PSE Huarochirí – PSE Quinchés | 723 893,34                  | En ejecución desde diciembre del 2005, se otorgó la Buena Pro el 15.12.05 a la empresa constructora El Águila Construcciones S.R.L. |
| 3    | Interconexión Eléctrica en 22,9 kV Chirinos - Shumba Alto - Jaén          | 4' 433 428,19               | La OPI del MEM, otorgó la viabilidad del proyecto el 08.11.05 y se encuentra en proceso de licitación.                              |

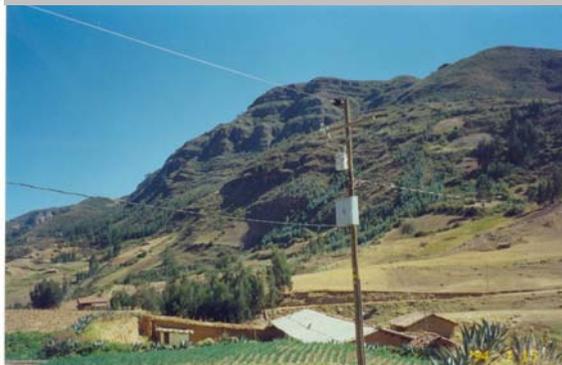


**Inauguración de la Obra:** "Electrificación de la Localidad de Umaro", con la participación del Sr. Ministro de Energía y Minas Ing. Glodomiro Sánchez Mejía y el Presidente del Directorio de Adinelsa. Ing. Willy Contreras López.

# GERENCIA DE COMERCIALIZACION Y SISTEMAS



PSE Sanagoran (La Libertad)



PSE Cajabamba San Marcos Huamachuco (Cajamarca-La Libertad)



PSE Hongos (Lima)

## 6.0 GESTION DE LA GERENCIA DE COMERCIALIZACION Y SISTEMAS

### 6.1. EVOLUCION DEL NUMERO DEL CLIENTES

ADINELSA desde su inicio ha experimentado un considerable incremento en el número de clientes atendidos, habiendo sido su política llegar a más clientes con el servicio de energía eléctrica, la misma que guarda armonía con uno de los principales objetivos del Estado. Actualmente cuenta con 127,428 clientes habiéndose logrado un incremento del orden del 12.90 % con respecto al año 2004. La evolución 1999-2005 y distribución por operador de dichos clientes es la siguiente:

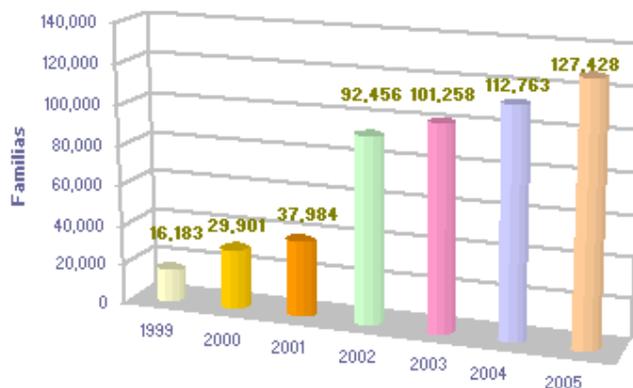


Grafico N° 4

### Distribución de Número de Familias por Empresas

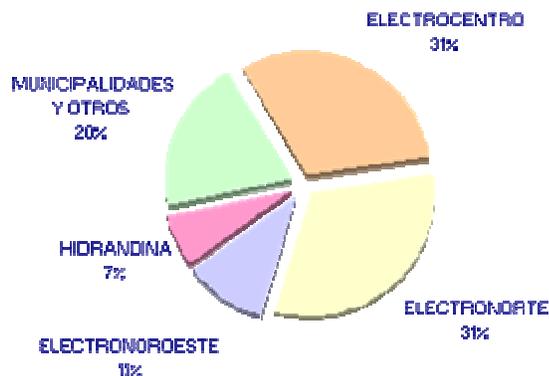


Grafico N° 5

## 6.2. EVOLUCION DE LA VENTA DE ENERGIA

Como consecuencia del incremento del número de familias atendidas, se registró en el año 2005 un incremento en el consumo de energía del 12.87 % respecto al año 2004; habiéndose facturado a los clientes finales 62,037 MWh.

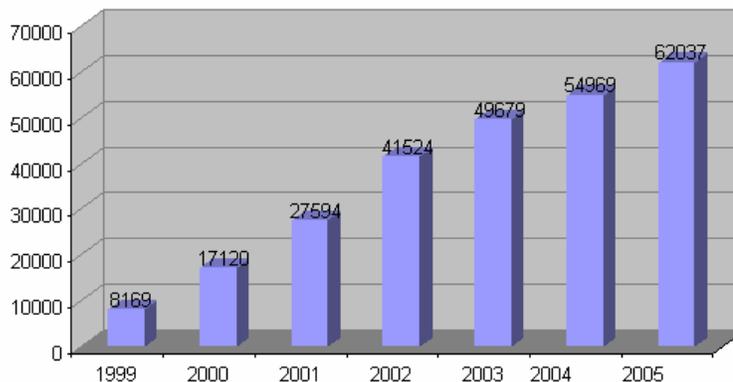


Grafico N° 6

## 6.3. SANEAMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA ELÉCTRICA RURAL

ADINELSA está contractualmente obligada a entregar a las Empresas Concesionarias para su administración la infraestructura eléctrica debidamente saneada, es decir, con las Concesiones Definitivas y las Servidumbres respectivas. A la fecha ADINELSA ha logrado sanear el 60% de las obras de infraestructura eléctrica de su propiedad.



P.S.E. Lonya Grande ( Amazonas )

## 6.4 SISTEMAS Y COMUNICACIONES

### 6.4.1 IMPLEMENTACION DEL SISTEMA DE GESTION COMERCIAL.

El desarrollo del Sistema de Gestión Comercial permitirá la automatización de diversos procesos comerciales derivados de los Contratos de Administración con las empresas concesionarias del Grupo Distriluz, Convenios con las Municipalidades y otros operadores.

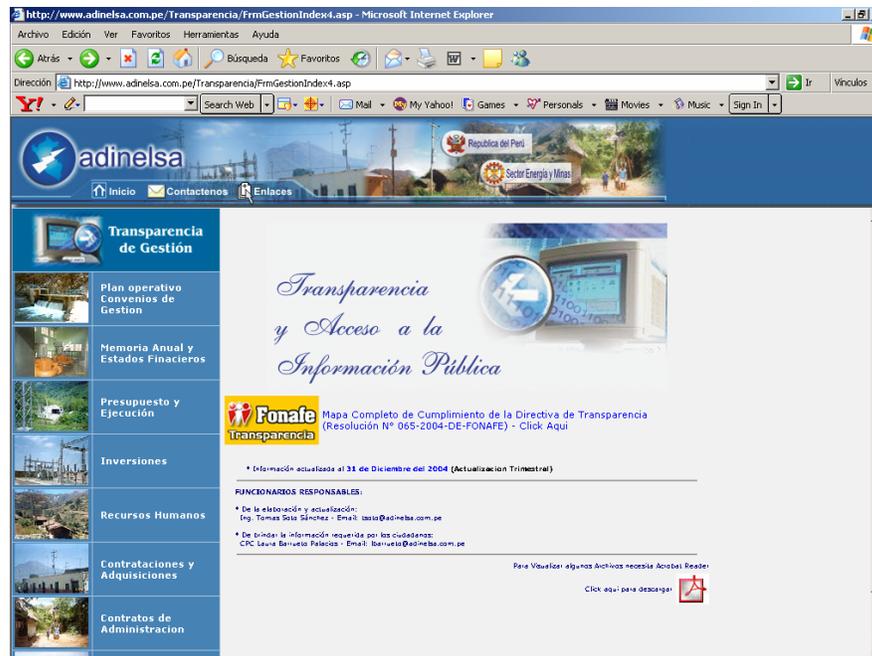


Grafico N° 9

### 6.4.2 PORTAL INSTITUCIONAL DE INTERNET

#### PAGINA WEB (www.adinelsa.com.pe)

Adecuación de la página WEB de la empresa en concordancia con la ley de transparencia y los últimos dispositivos de FONAFE, y su cumplimiento al 100% durante al año 2005.



## 6.5 ENERGIA RENOVABLE NO CONVENCIONAL Y PROYECTOS PILOTO

### 6.5.1 SISTEMAS FOTOVOLTAICOS DOMICILIARIOS (SDF)

ADINELSA administra 123 Sistemas Fotovoltaicos Domiciliarios (SFD) ubicados en 6 comunidades campesinas en el departamento de Pasco, 30 SFD en la localidad de Palca y 41 en la de Quishuarcancha ambas ubicadas en el departamento de Ayacucho, y 1355 SFD ubicados en zonas de frontera y en la Amazonia.



Comunidad de Santiago Pampa de la provincia Daniel A. Carrión,  
Departamento de Pasco

### 6.5.2 PROGRAMA DE AHORRO DE ENERGÍA EN ALUMBRADO PÚBLICO

Se han reemplazado las luminarias de vapor de sodio de 70 W y de mercurio de 125 W por lámparas ahorradoras de energía de 20 W en los P.S.E. Canta, Quinchés, Cajatambo, Yauyos y Huarochirí del departamento de Lima, Huarmaca – Piura, Humay Pámpano - Ica, y Marcabamba – Ayacucho; de esta forma se ha economizado energía minimizando los costos de operación y mantenimiento y mejorando la capacidad de generación.



P.S.E. Canta ( Lima )

### 6.5.3 CENTRALES EÓLICAS

ADINELSA S.A. tiene a su cargo el monitoreo de la operación y control de la información de las Centrales Eólicas de San Juan de Marcona en el departamento de Ica, de 450 kW de potencia y Malabrigo en el departamento de La Libertad de 250 kW de potencia.

Estos proyectos piloto tienen la finalidad de recopilar información e iniciar la comercialización de energía, a fin de determinar la factibilidad de bosques eólicos, con el objeto de desarrollar centrales de generación eólica con fines comerciales. Los resultados publicados en la página WEB de ADINELSA, muestran un gran potencial, que aseguraría el aprovechamiento de la energía eólica para producir electricidad en forma "limpia". De la data obtenida se estima que en Marcona se puede desarrollar un bosque eólico de 100 MW y en Malabrigo de 30 MW.



Central Eólica de Marcona ( Ica )

## 6.6 PROYECTOS PILOTO CON MEDIDORES PRE-PAGO

Para promover el uso racional de la energía eléctrica, ADINELSA ha implementado un proyecto piloto de medidores Pre-Pago en los Pequeños Sistemas Eléctricos Humay-Pámpano, Canta III Etapa y Huarochirí I Etapa que involucra 1,675 clientes en 46 localidades, con la finalidad de reducir los costos operativos en actividades tales como: Toma de lecturas, reparto de recibos, cortes y reconexiones y mejorar la calidad del servicio, habiéndose obtenido los siguientes resultados:

- Alta aceptación y adecuación de los clientes al uso del sistema.
- Facilidades de uso del sistema
- Control propio del consumo de energía.
- Fácil adecuación y configuración del software del sistema Pre-Pago al esquema tarifario actual (Aplicación de tarifa escalonada del FOSE).
- Eliminación de los costos por lectura de medidores y reparto de recibos.
- Eliminación de costos por cortes y reconexiones
- Reducción de la morosidad.



P.S.E. Huáncano ( Ica )

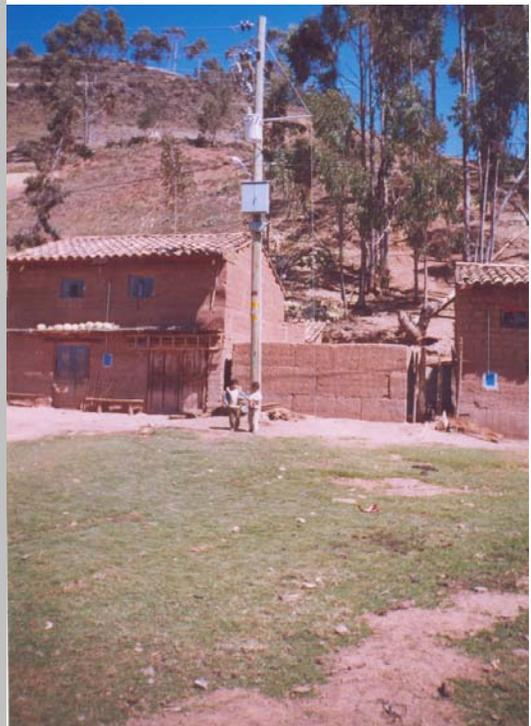
## GERENCIA DE ADMINISTRACION Y FINANZAS



P.S.E. Cobriza II Etapa ( Huancavelica )



Suministro materiales (LIMA)



P.S.E. Pampas ( Huancavelica )

## 7.0 GESTION DE LA GERENCIA DE ADMINISTRACION Y FINANZAS.

### 7.1 ORGANIZACION DE ADINELSA

ADINELSA, desarrolla sus actividades con de una reducida organización conformada por 26 personas, según se aprecia en el organigrama que se presenta a continuación abajo. Esta estructura organizacional responde a la necesidad de contar con una organización ágil y eficiente que tercerice la mayoría de sus operaciones.

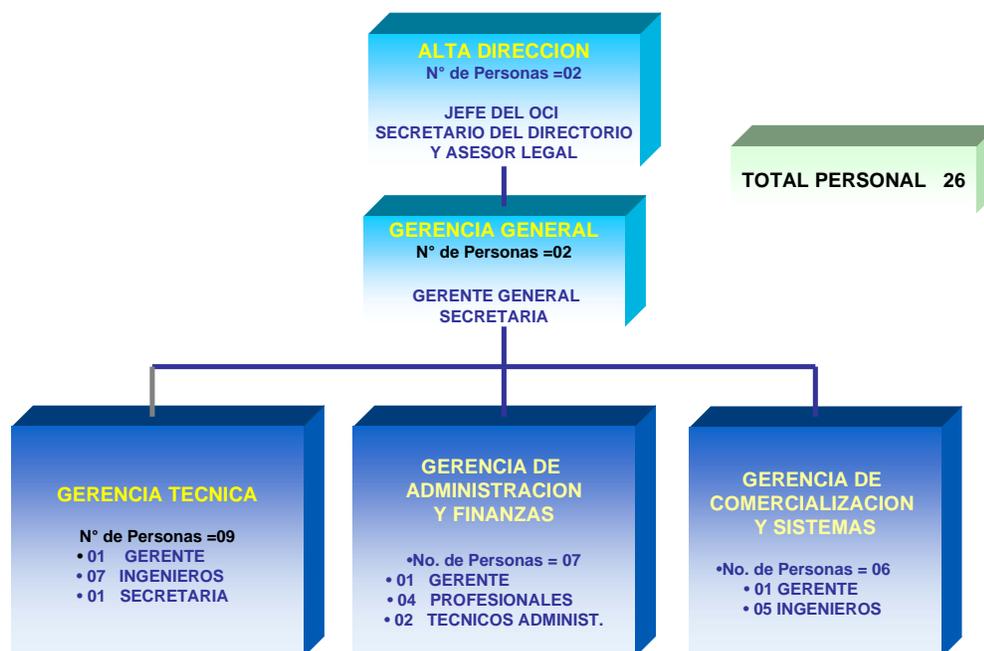


Gráfico N° 7



## 7.2 RESULTADOS ECONOMICOS

Los Ingresos por Ventas durante el año 2005 representan MS/. 36,655, los mismos que corresponden a facturas por suministro de energía eléctrica y en menor grado por venta de medidores, emitidas a diversas empresas y entidades, con la siguiente distribución:

**DISTRIBUCION DE INGRESOS (MS/. 36,655)**

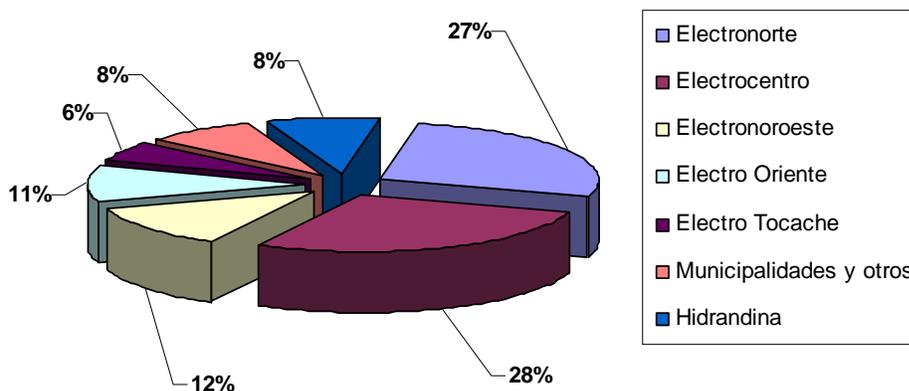


Gráfico N° 8

Los Ingresos Totales obtenidos por ADINELSA durante el año 2005 ascienden a MS/. 44,131, los que incluyen, en adición a los ingresos por venta de energía y medidores de MS/. 36,655; ingresos financieros de MS/. 4,803 originados principalmente por la transferencia del excedente económico de la explotación comercial de las Centrales Hidroeléctricas El Muyo y La Pelota, en aplicación del Contrato de Asociación en Participación suscrito con Electro Oriente S.A. y los intereses ganados por depósitos en el Sistema Financiero; ingresos extraordinarios de MS/. 2,423 por la facturación de consumo de energía de años anteriores e ingresos diversos de MS/. 250 principalmente por reclamos a la Compañía de Seguros.

**INGRESOS (MS/. 44,131)**

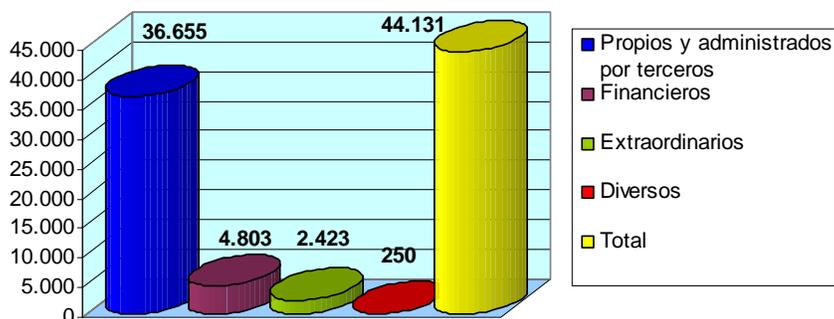


Gráfico N° 9

Dichos Ingresos han permitido cubrir en su totalidad los Costos de Operación y Mantenimiento incurridos durante el año 2005, ascendente a MS/. 34,816, así como cubrir parcialmente la depreciación de acuerdo a la siguiente información:

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| • Costos de servicios | MS/. 34,816 |
| • Depreciación        | MS/. 12,807 |

Los Costos Totales incurridos por ADINELSA durante el año 2005 fueron de MS/. 59,090, los que incluyen, en adición al costo de operación de MS/. 47,623; gastos extraordinarios por MS/. 5,802 consecuencia de una mayor Depreciación y Costos facturados de ejercicios anteriores; gastos administrativos y comerciales por MS/. 5,637 similares a los del año 2004 y gastos financieros por MS/. 28.

### COSTOS Y GASTOS (MS/. 59,090)

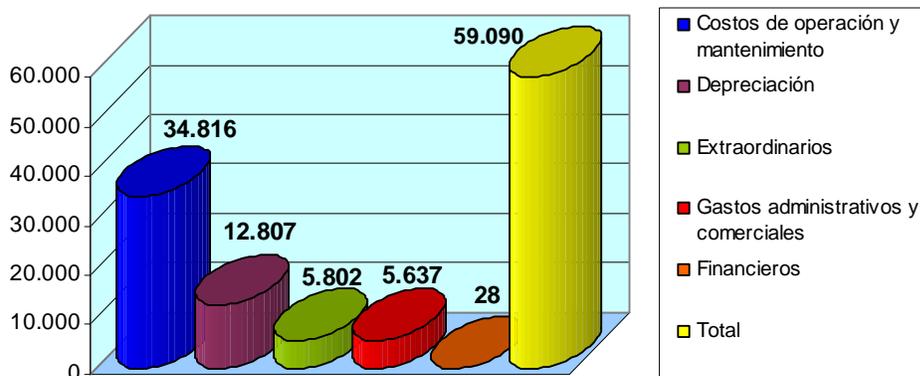


Gráfico N° 10

### 7.3 GESTION LOGISTICA

En el año 2005, la labor logística comprendió el desarrollo de 119 procesos según el siguiente detalle:

| No de Concursos | Descripción                    | Convocados |
|-----------------|--------------------------------|------------|
| 3               | Licitación Pública             | 3          |
| 2               | Concurso Público               | 2          |
| 2               | Adjudicación Directa Pública   | 2          |
| 37              | Adjudicación Directa Selectiva | 27         |
| 75              | Menor Cuantía Programada       | 50         |
| <b>119</b>      | <b>Total de Procesos</b>       | <b>84</b>  |
| <b>100%</b>     |                                | <b>71%</b> |

Cuadro N° 6



Carga de Grupo Térmico para Transporte a Bagua (Lima)

Los procesos corresponden a las adquisiciones de bienes y servicios según se detalla a continuación:

#### PROCESOS LOGISTICOS EFECTUADOS AÑO 2005

| Descripción |                | Monto Plan Anual (S/.) | Monto Adjudicado (S/.) |
|-------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Bienes      | Técnica        | 1.100.791              | 706.573                |
|             | Comercial      | 2.097.343              | 1.406.887              |
|             | Administración | 981.900                | 818.140                |
| Servicios   | Técnica        | 700.296                | 410.175                |
|             | Comercial      | 378.680                | 162.935                |
|             | Administración | 1.727.680              | 1.391.526              |
| Obras       | Técnica        | 2.279.339              | 1.692.338              |
|             | <b>TOTALES</b> | <b>9.266.029</b>       | <b>6.588.574</b>       |

## *ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2005*

KS  
INTERNATIONAL**CAMAC  
MORALES &  
ASOCIADOS**CONTADORES PÚBLICOS  
AUDITORES CONSULTORESJr. Huancayo N° 288 Of. 503  
Lima 1 - Perú  
Telf. 330-0010

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Directores y Accionistas de la  
Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A. - ADINELSA**

Hemos auditado el balance general de la **Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A. - ADINELSA**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado en dicha fecha. La preparación de dichos estados financieros y notas a los mismos es responsabilidad de la Gerencia General de ADINELSA y nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre tales estados financieros en base a la auditoria que efectuamos. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2004, se presentan con fines comparativos y han sido examinados por otros contadores públicos independientes, quienes en su dictamen de fecha 18 de febrero del 2005, expresan una opinión sin salvedad.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y normas de auditoria gubernamental emitidas por la Contraloría General de la República. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria con la finalidad de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria comprende el examen basado en comprobaciones selectivas de las evidencias que respaldan la información y los importes presentados en los estados financieros. También comprende una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de las principales estimaciones efectuadas por la Gerencia General de ADINELSA, así como, una evaluación general de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que hemos efectuado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.



En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la **Empresa de Administración de Infraestructura Eléctrica S.A. - ADINELSA** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, el patrimonio neto y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Lima, 15 de agosto del 2006.

**CAMAC MORALES & ASOCIADOS S. C.**

Refrendado por:

**CAMAC MORALES S.C.**



---

**Eduardo Camac Chuquillanqui ( Socio )**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula N° 20453**



**EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A.  
ADINELSA**

**BALANCE GENERAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en nuevos soles a valores constantes)

| ACTIVO   | 2005               | 2004               | PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                  | 2005               | 2004               |
|--|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |                    |                    | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                   |                    |                    |
| Caja y Bancos (Nota 4)   | 26,088,366         | 8,122,553          | Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 14)                   | 1,776,978          | 1,979,564          |
| Inversiones en Valores   | -                  | 1,254,000          | Otras Cuentas por Pagar (Nota 15)                         | 3,251,979          | 1,214,292          |
| Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota 5)                        | 4,134,588          | 2,418,570          | Provisión para Beneficios                                 | 16,067             | 19,163             |
| Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)                              | 9,357,014          | 16,784,420         | <b>Total Pasivo Corriente</b>                             | <b>5,045,024</b>   | <b>3,213,019</b>   |
| Existencias (Nota 7)   | 3,238,063          | 225,155            |   |                    |                    |
| Gastos Pagados por Adelantado (Nota 8)                         | 691,212            | 425,217            | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                |                    |                    |
| <b>Total Activo Corriente</b>                                  | <b>43,509,243</b>  | <b>29,229,915</b>  | Ganancias Diferidas (Nota 16)                             | 1,718,865          | 4,418,625          |
|  |                    |                    | Impuesto a la Renta y Participaciones diferidas (Nota 17) | 779,905            | 779,905            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                     |                    |                    | <b>Total Pasivo no Corriente</b>                          | <b>2,498,770</b>   | <b>5,198,530</b>   |
| Fondos de Reposición (Nota 9)                                  | 6,530,339          | 4,730,840          |   |                    |                    |
| Cuentas por Cobrar a largo plazo (Nota 10)                     | 6,949,001          | 10,377,569         | <b>CONTINGENCIAS (Nota 18)</b>                            |                    |                    |
| Inversiones Permanentes (Nota 11)                              | 3,951,406          | -                  | <b>PATRIMONIO (Nota 19)</b>                               |                    |                    |
| Inmuebles Maquinarias y Equipos Neto de Depreciación (Nota 12) | 407,743,616        | 394,235,384        | Capital   | 38,845,227         | 38,845,227         |
| Otros Activos (Nota 13)  | 2,704,707          | 2,775,175          | Capital Adicional   | 471,008,604        | 425,142,421        |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                               | <b>427,879,069</b> | <b>412,118,968</b> | Reservas  | 64,042             | 64,042             |
|  |                    |                    | Resultados Acumulados                                     | ( 46,073,355 )     | ( 31,114,356 )     |
| <b>Total Activo</b>  | <b>471,388,312</b> | <b>441,348,883</b> | <b>Total Patrimonio</b>                                   | <b>463,844,518</b> | <b>432,937,334</b> |
|  |                    |                    | <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                          | <b>471,388,312</b> | <b>441,348,883</b> |
| Cuentas de Orden ( Nota 20 )                                   | 55,319,327         | 45,701,729         | Cuentas de Orden ( Nota 20 )                              | 55,319,327         | 45,701,729         |

Las notas adjuntas, forman parte de los Estados Financieros.



**EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A.  
- ADINELSA-**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en nuevos soles a valores constantes)

|  | <b>2005</b>    | <b>2004</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Ingresos</b>  |                |                |
| Venta de Servicios (Nota 21)                                       | 36,654,591     | 27,892,894     |
| Costos de Operación (Nota 22)                                      | ( 47,622,839 ) | ( 33,682,033 ) |
| <b>Perdida Bruta</b>   | ( 10,968,248 ) | ( 5,789,139 )  |
| <b>Gastos</b>  |                |                |
| Gastos de Administración (Nota 23)                                 | ( 2,800,194 )  | ( 2,560,150 )  |
| Gastos de Ventas (Nota 24)   | ( 2,836,732 )  | ( 2,532,220 )  |
| <b>PERDIDA DE OPERACIÓN</b>  | ( 16,605,174 ) | ( 10,881,509 ) |
| <b>Otros Ingresos y Gastos</b>                                     |                |                |
| Ingresos Financieros (Nota 25)                                     | 4,802,507      | 1,682,603      |
| Ingresos Diversos Ingresos (Nota 26)                               | 250,748        | 490,318        |
| Ingresos Excepcionales (Nota 27)                                   | 2,422,660      | 1,156,068      |
| Gastos Excepcionales (Nota 28)                                     | ( 5,802,121 )  | ( 5,595,071 )  |
| Gastos Financieros (Nota 29)                                       | ( 27,619 )     | ( 49,905 )     |
| REI del Periodo  | -              | ( 2,353,982 )  |
| <b>Perdida Antes de Participaciones e Impuestos<br/>a la Renta</b> | ( 14,958,999 ) | ( 15,551,478 ) |
| <b>Perdida Neta del Ejercicio</b>                                  | ( 14,958,999 ) | ( 15,551,478 ) |



Las notas adjuntas, forman parte de los Estados Financieros.

**EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A.  
- ADINELSA -**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresado en nuevos soles a valores constantes)

|   | CAPITAL SOCIAL | CAPITAL ADICIONAL | RESERVA LEGAL | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL          |
|---|----------------|-------------------|---------------|-----------------------|----------------|
| <b>Saldos al 01 de enero del 2004</b>           | 38,845,227     | 410,370,032       | 64,042        | ( 15,562,878 )        | 433,716,423    |
| Ajustes   | -              | ( 3,156,540 )     | -             | -                     | ( 3,156,540 )  |
| Aportes en efectivo                             | -              | 5,958,236         | -             | -                     | 5,958,236      |
| Aportes en activos fijos                        | -              | 7,426,756         | -             | -                     | 7,426,756      |
| Nueva Valorización El Muyo y La Pelota          | -              | 4,543,937         | -             | -                     | 4,543,937      |
| Pérdida del Periodo                             | -              | -                 | -             | ( 15,551,478 )        | ( 15,551,478 ) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>        | 38,845,227     | 425,142,421       | 64,042        | ( 31,114,356 )        | 432,937,334    |
| Ajustes   | -              | ( 8,602,935 )     | -             | -                     | ( 8,602,935 )  |
| Aportes en efectivo                             | -              | 10,500,000        | -             | -                     | 10,500,000     |
| Aportes en activos fijos                        | -              | -                 | -             | -                     | -              |
| Nueva valorización según Resolución Ministerial | -              | 43,969,118        | -             | -                     | 43,969,118     |
| Pérdida del Periodo                             | -              | -                 | -             | ( 14,958,999 )        | ( 14,958,999 ) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>        | 38,845,227     | 471,008,604       | 64,042        | ( 46,073,355 )        | 463,844,518    |

Las notas adjuntas, forman parte de los Estados Financieros.



**EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A.**  
**- ADINELSA -**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresado en nuevos soles a valores constantes)

|  | 2005                 | 2004                  |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                |                      |                       |
| Cobranza a los Clientes  | 40,945,062           | 34,267,542            |
| Otros Cobros de efectivo relativos a la actividad              | 6,692,141            | 1,038,611             |
| (Ganancia) Perdida por pasivo monetario                        | -                    | ( 1,285 )             |
| Pago a Proveedores y otros                                     | ( 39,295,028 )       | ( 33,797,690 )        |
| Pago a Remuneraciones y Otros Beneficios                       | ( 2,529,359 )        | ( 2,488,961 )         |
| Pago por Impuesto y Contribuciones                             | ( 354,760 )          | ( 361,943 )           |
| Otros pagos de efectivo relativos a la actividad               | ( 819,790 )          | ( 12,341,730 )        |
| <b>Efectivo neto provisto de las Actividades de Operación</b>  | <b>4,638,266</b>     | <b>( 13,685,456 )</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                |                      |                       |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad              | -                    | 1,420,950             |
| Compra de bienes Intangibles                                   | ( 129,899 )          | ( 755,365 )           |
| Otros Activos  | ( 2,697,406 )        | -                     |
| <b>Efectivo neto provisto por las Actividades de Inversión</b> | <b>( 2,827,305 )</b> | <b>665,585</b>        |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                           |                      |                       |
| Ingreso por nuevos aportes                                     | 45,866,183           | 14,772,389            |
| Otros pagos relativos a la actividad                           | ( 29,711,331 )       | ( 8,795,038 )         |
| <b>Efectivo neto Aplicado en Actividades de Financiamiento</b> | <b>16,154,852</b>    | <b>5,977,351</b>      |
| Aumento (Disminución) Neto del Efectivo                        | 17,965,813           | ( 7,042,520 )         |
| Saldo de Efectivo al Inicio del Ejercicio                      | 8,122,553            | 17,519,055            |
| Resultado por Exposición a la Inflación                        | -                    | ( 2,353,982 )         |
| <b>Saldo del Efectivo al Final del Ejercicio</b>               | <b>26,088,366</b>    | <b>8,122,553</b>      |



Las notas adjuntas, forman parte de los Estados Financieros.

**EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A.  
 - ADINELSA -  
 CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON EL EFECTIVO  
 NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|   | 2005           | 2004           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Perdida Neta del Periodo</b>   | ( 14,958,999 ) | ( 15,551,482 ) |
| <b>Mas: Ajuste al resultado neto del ejercicio</b>                                |                |                |
| Depreciación y amortización acumulada   | 16,403,466     | 13,099,457     |
| Beneficios sociales   | 3,096          | 8,369          |
| Ajustes y corrección monetaria  | -              | ( 1,289 )      |
| Resultado por Exposición a la Inflación   | -              | 2,353,982      |
| <b>Cargos y abonos por los cambios netos en el activo y pasivo</b>                |                |                |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales                           | ( 1,716,018 )  | ( 520,031 )    |
| (Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar                                 | 9,165,117      | ( 12,779,322 ) |
| (Aumento) Disminución en existencias  | ( 3,012,908 )  | ( 95,933 )     |
| (Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado                            | ( 374,637 )    | 147,846        |
| (Aumento) Disminución en cuentas por pagar  | ( 202,586 )    | ( 1,157,271 )  |
| (Aumento) Disminución en otras cuentas por pagar                                  | ( 668,265 )    | 810,218        |
| <b>Aumento (Disminución) del efectivo proveniente de actividades de Operación</b> | 4,638,266      | ( 13,685,456 ) |
|   |                |                |



# *ANEXO 01*



**Ubicación de las Instalaciones Eléctricas Rurales de propiedad de ADINELSA (22 Departamentos)**