

ASOCIACION



SANDOVAL ALIAGA
CONTADORES PUBLICOS S.C.
AUDITORES CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de Febrero del 2005

Lima - Perú

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A. – ADINELSA

Hemos auditado el Balance General de la **EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A. – ADINELSA**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el periodo terminado en dicha fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es responsabilidad de la Gerencia General de la Empresa y nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre ellos, basada en la Auditoría que efectuamos. Los estados financieros, al 31 de diciembre del 2003 se presentan con fines comparativos y han sido examinados por otros contadores públicos independientes, quienes en su dictamen de fecha 24 de febrero del 2004, expresan una opinión con salvedad.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas y Normas de Auditoría Gubernamental emitidas por la Contraloría General de la República del Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas de las evidencias que respaldan la información y los importes presentados en los Estados Financieros. También comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las principales estimaciones efectuadas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para 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 ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA S.A. – ADINELSA**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

REFRENDADO POR:

A. WENCIS VIGO SILVA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 12680

Socio

CARLOS A. SANDOVAL ALIAGA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 03760

Socio

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

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos. Nota 4	8' 122, 553	17'519,055
Inversiones en Valores. Nota 5	1' 254, 000	-.-
Cuentas por cobrar comerciales. Nota 6	2 '418 ,570	1'898,539
Otras cuentas por cobrar. Nota 7	16' 784, 420	6' 845 749
Existencias. Nota 8	225, 155	129,222
Gastos pagados por anticipado. Nota 9	425, 217	573,063
	-----	-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	29'229, 915	26'965,628
	-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE		
Fondo de Reposición. Nota 10	4'730,840	3'021,980
Cuentas por cobrar a largo plazo. Nota 11	10'377,569	9'245,778
Inversiones permanentes. Nota 12	-.-	2'674,950
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto. Nota 13	394'235,384	399'517,248
Otros activos. Nota 14	2'775,175	2'042,365
	-----	-----
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	412'118,968	416'502,321
	-----	-----
TOTAL ACTIVO	441'348,883	443'467,949
	=====	=====
CUENTAS DE ORDEN	45'701,729	2'807,762
	=====	=====
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar. Nota 15	1'979,564	3'136,835
Otras cuentas por pagar Nota 16	1'214,292	3'119,338
Provisión para beneficios sociales	19,163	12,083
	-----	-----
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3'213,019	6'268,256
	-----	-----
Ganancias Diferidas. Nota 17	4'418,625	1'616,149
Impuesto a la renta y particip. diferidas.	779,905	818,121
	-----	-----
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5'198,530	2'434,270
	-----	-----
TOTAL PASIVO	8'411,549	8'702,526
	-----	-----

Continuación ...

Contingencias Nota 18	-.-	1'049,000
	=====	=====
PATRIMONIO NETO. Nota 19		
Capital social	38'845 227	38'845,227
Capital adicional	425'142 421	410'370,032
Reservas	64,042	64,042
Resultados acumulados	(31'114,356)	(15'562,878)
	-----	-----
TOTAL PATRIMONIO	432'937,334	433'716,423
	-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	441'348,883	443'467,949
	=====	=====
CUENTAS DE ORDEN	45'701,729	2'807,762
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS		
Venta de servicios Nota 20	27'892,894	32'753,265
Costos de Operación. Nota 21	(33'682,033)	(40'312,528)
	-----	-----
	(5'789,139)	(7'559,263)
	-----	-----
Gastos administrativos	(2'560,150)	(2'560,958)
Gastos de ventas	(2'532,220)	(2'744,278)
	-----	-----
	(5'092,370)	(5'305,236)
	-----	-----
UTILIDAD BRUTA	(10'881,509)	(12'864,499)
	-----	-----
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		
Ingresos financieros. Nota 22	1'682,603	3'399,332
Ingresos diversos	490,318	191,961
Ingresos excepcionales	1'156,068	693,704
Gastos excepcionales. Nota 23	(5'595,071)	(508,198)
Gastos financieros	(49,905)	(39,400)
REI del periodo Nota 24	(2'353,982)	(676,339)
	-----	-----
PERDIDA ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	(15'551,478)	(9'803,439)
	-----	-----
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(15'551,478)	(9'803,439)
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

COMENTARIOS : *La Pérdida Neta se incrementa en el Año 2004 por efecto principalmente de los gastos excepcionales que incluyen ajustes contables de depreciación al incorporarse los activos en forma detallada en el nuevo Sistema de Activos Fijos, así como por la regularización de la liquidación de la Línea Yaupi-Oxapampa.*

En lo que respecta al REI del periodo se refleja la variación de la inflación con respecto al año 2003 (4.9% año 2004 y 2.0% año 2003)

Los recursos financieros transferidos por FONAFE que permitieron cumplir nuestra ejecución presupuestal fueron en el 2004 del orden de S/. 7.1 Millones

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2004
 (Expresado en Nuevos Soles)

<u>CONCEPTOS</u>	<u>Capital</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	38'845,227	373'446,613	64,042	(5'759,439)	406'596,443
Ajustes		(2'054,686)			(2'054,686)
Aportes en efectivo		5'245,000			5'245,000
Aportes en activos fijos		33'733,105			33'733,105
Utilidad (Pérdida) del periodo				(9'803,439)	(9'803,439)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	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
Utilidad (Pérdida) del periodo				(15'551,478)	(15'551,478)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	38'845,227	425'142,421	64,042	(31'114,356)	432'937,334

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**EMPRESA DE ADMINISTRACION DE INFRAESTRUCTURA ELECTRICA
S.A.**
- ADINELSA -
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

 Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	34'267,542	33'569,999
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	1'038,611	458,108
Ganancia (Pérdida por pasivo monetario)	(1,285)	(2,552)
Pagos a proveedores y otros	(33'797,690)	(29'568,332)
Pagos de remuneraciones y otros beneficios	(2'488,961)	(2'405,489)
Pagos por impuestos y contribuciones	(361,943)	(257,302)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(12'341,730)	(5'666,487)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(13'685,456)	(3'872,055)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	1'420,950	-.-
Compra de bienes intangibles	(755,365)	(284,709)
Otros activos	-.-	(2'674,950)
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	665,585	(2'959,659)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso por nuevos aportes	14'772,389	36'923,417
Menos:		
Menos otros pagos relativos a la actividad	(8'795,038)	(27'361,135)
EFFECTIVO NETO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	5'977,351	9'562,282
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(7'042,520)	2'730,568
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	17'519,055	15'464,826
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	(2'353,982)	(676,339)
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	8'122,553	17'519,055

Continuación ...

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta del periodo	(15'551,482)	(9'803,438)
Ajuste al resultado neto que no afectan a los flujos de efectivo provistos por las actividades de operación:		
Depreciación	13'099,457	8'731,245
Beneficios sociales	8,369	8,416
Resultado por exposición a la inflación	2'353,982	676,338
Otros ajustes	(1,289)	(2,552)
Aumento (disminución) del flujo de efectivo de operaciones por variaciones netas en activos y pasivos:		
(Disminución) Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(520,031)	(27,148)
(Disminución) Aumento de otras cuentas por cobrar	(12'779,322)	(572,576)
(Disminución) Aumento de existencias	(95'933)	(123,008)
Aumento de gastos pagados por anticipado	147,846	72,284
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar comerciales	(1'157,271)	2'914,758
(Disminución) Aumento de otras cuentas por pagar	810,218	(5'746,375)
	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(13'685,456)	(3'872,055)
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.