

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de la
EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A.
ELECTROPUNO S.A.A.

1. Hemos auditado el balance general de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad de Puno S.A.A., al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes 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. Los estados financieros de la Empresa al 31 de diciembre del 2007, que se presentan para efectos comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 22 de febrero 2008, expresaron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia de Administración y Valores, 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, entre otros, 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 a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría, que hemos realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y normas de auditoría gubernamental. 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 son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

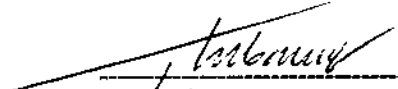
4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, la situación financiera de la Empresa Regional de Servicio de Electricidad de Puno S.A.A. – ELECTRUPUNO S.A.A., al 31 de diciembre de 2008, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales y Principios de Contabilidad Generalmente aceptados.

Párrafo de Énfasis

5. La Subcuenta 333-Maquinaria y Equipo y otras Unidades de Explotación, cuyo saldo neto al 31 de diciembre de 2008 es de S/.136,146,775 (Nota N° 10), no ha sido inventariada en virtud del acuerdo de Comité de Gerencia de fecha 17 de octubre de 2008 que dispuso en virtud a los altos costos que ello demandaba, realizar los correspondientes inventarios cada 3 años, siendo el último realizado al 31 de diciembre de 2006. Al respecto, la Gerencia General, mediante Oficio N° 389-2009-ELPU-GG de fecha 20 de Febrero de 2009, considera que los principales activos que respaldan la referida Subcuenta se encuentran operativos y en buenas condiciones.

Lima (Perú), 26 de Febrero de 2009

Refrendado por:



ABDÍAS CABANILLAS QUIROZ (Socio)
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MATRÍCULA N° 1366

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO
DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A.
ELECTROPUNO S.A.A.**

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007
(Expresado En Nuevos Soles)

	Al 31 de Diciembre de:		Notas	Al 31 de Diciembre de:	
	2008	2007		2008	2007
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja Bancos	26,513,263	21,328,086		847,005	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	9,371,439	6,468,540	13	13,957,699	3,479,185
Otras Cuentas por Cobrar	6,336,530	3,910,060	14	3,542,083	20,815,737
Existencias	9,473,866	6,933,280	15	353,659	353,659
Gastos Pagados por Anticipado	110,283	3,196,909	16		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	51,805,381	41,836,875		18,700,446	24,648,580
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activo Tributario Diferido	1,223,369	-	17	3,453,117	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	333,673,386	310,229,673	18	8,092,805	6,840,447
Depreciación Acumulada	-142,204,087	-131,835,628	19	-	68,174
Intangibles	208,710	-	20	-	854,465
Otros Activos	348,116	3,675,326			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	193,349,495	182,069,371		11,545,922	7,763,087
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE					
TOTAL PASIVO				30,246,368	32,411,667
PATRIMONIO					
Capital Social (Nota 21)			21	96,124,659	96,124,659
Capital Adicional (Nota 22)			22	109,217,093	95,784,312
Resultados Acumulados (Nota 23)			23	4,557,642	-4,240,090
Utilidad (Perdida) del Ejercicio (Nota 23)			23	5,009,113	3,825,698
TOTAL PATRIMONIO				214,908,508	191,494,579
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	245,154,876	223,906,246		245,154,875	223,906,246

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO
 DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A.
 ELECTROPUNO S.A.A.**

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresado En Nuevos Soles)

	Al 31 de Diciembre de:	
	2008	2007
Ingresos		
Por venta de energía eléctrica (Nota 25)	61,024,033	53,006,184
Ingresos por servicios complementarios (Nota 25)	10,984,205	10,404,096
Total ingresos	72,008,238	63,410,280
Gastos		
Gastos de generación (Nota 26)	639,452	847,097
Gastos de distribución (Nota 26)	52,811,243	46,119,534
Gastos de comercialización (Nota 27)	6,463,032	6,553,009
Gastos de administración (Nota 28)	3,725,397	3,552,841
Total gastos del servicio	63,639,123	57,072,481
Resultado de operación	8,369,115	6,337,799
Otros Ingresos (Gastos)		
Ingresos financieros (Nota 29)	1,157,112	460,182
Gastos financieros (Nota 30)	-533,820	-166,515
Ingresos varios (Nota 31)	864,697	661,408
Ingresos Excepcionales (Nota 31)		190,701
Gastos varios (Nota 32)	-1,383,007	-65,995
Gastos Extraordinarios (Nota 32)		-1,273,814
Total de otros ingresos y gastos	104,981	-194,033
Utilidad antes del impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores	8,474,096	6,143,766
Impuesto a la renta - Corriente (Nota 35)	-3,142,326	-1,972,088
Impuesto a la renta - Diferido (Nota 33)	34,124	
Participación de los trabajadores - Corriente (Nota 35)	-551,285	-345,980
Participación de los trabajadores - Diferido (Nota 33)	194,505	
Utilidad del ejercicio	5,009,113	3,825,698
Utilidad básica y diluida por acción (Nota 34)	0.052	0.040

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO
DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A.
ELECTROPUNO S.A.A.**

ESTADO DE CAMBIOS DE PATRIMONIO NETO

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresado En Nuevos Soles)

	Capital Social	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 01 de Enero del 2007	96,124,659	95,608,231	-1,320,128	190,412,763
Ajustes por Corrección Monetaria				0
Aporte de Obras				0
Reducción de Capital FONAFE				0
Utilidad o Pérdida Neta del Periodo			3,825,698	3,825,698
Disminución por Ajuste en Conciliación				0
Nuevos Aportes de Accionistas		176,081		0
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas Patrimoniales		<u>95,784,312</u>	<u>-2,919,962</u>	<u>-2,743,881</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	96,124,659	95,784,312	-414,393	191,494,579
Saldo al 01 de Enero del 2008	96,124,659	95,784,312	-414,393	191,494,579
Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales				0
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el periodo				0
Dividendos declarados y participaciones acordados durante el periodo				0
Nuevos Aportes de Accionistas				0
Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones				0
Capitalización de Partidas Patrimoniales				0
Reducción de Capital				0
Utilidad o pérdida del ejercicio		13,432,781	5,009,113	5,009,113
Ajustes de años anteriores			4,972,034	18,404,815
Otros incrementos de las partidas patrimoniales Obras				0
Otros disminuciones de las partidas patrimoniales Obras				0
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	96,124,659	109,217,093	9,566,755	214,908,508

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO
DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A.
ELECTROPUNO S.A.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresado En Nuevos Soles)

	Al 31 de Diciembre de:	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas de Clientes	70,065,735	63,262,152
Ingresos financieros	623,292	
Otros Cobros de Efectivo relativos a la actividad	201,325	3,796,037
Menos:		
Pagos a Proveedores	(46,539,965)	(49,660,599)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(7,131,442)	(6,430,265)
Pagos de Tributos	(943,611)	
Impuesto a la rebta	(2,348,699)	(1,855,803)
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13,926,635	9,111,520
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por Venta de Valores	0	0
Ingreso por Venta Inmueble, Maquinaria y Equipo		
Otros Ingresos de Efect. Relativos a la actividad		0
Menos:		
Pagos por comprar de inmuebles, maquina y Equipo	(7,151,839)	(2,353,360)
Pagos por Compra de Valores	0	0
Otros Pagos de Efect. relativos a la Actividad		0
AUMENTO(DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(7,151,839)	(2,353,360)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Ingresos por Emision de Acciones o Nuevos Aportes	0	0
Ingresos por Prestamos, bancarios a corto y largo plazo	0	0
Ingresos Provenientes de prestamos, emision de bonos e hipotecas		
Otros ingresos de efectivo relativo a la actividad		1,323,574
Menos:		
Amortización de préstamos obtenidos	0	
Redención de Emisión de Títulos Valores	0	0
Transferencia del capital adicional al pasivo	(1,589,619)	0
Otros Pagos de Efectivo relativo a la Actividad		(1,839,863)
AUMENTO(DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(1,589,619)	(516,289)
AUMENTO(DISM) NETO DE EFECTO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5,185,177	6,241,871
Resultado por Exposición a la Inflación REI		
SALDO EFECTO Y EQUIVALENTE DE EFECTO AL INICIO DEL EJERCICIO	21,328,086	15,086,215
SALDO EFECTO Y EQUIVALENTE DE EFECTO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	26,513,263	21,328,086

**EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO PÚBLICO
 DE ELECTRICIDAD DE PUNO S.A.A.
 ELECTROPUNO S.A.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresado En Nuevos Soles)

	<u>Al 31 de Diciembre de:</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	5,009,113	3,825,698
Más (menos): Partidas que no representan movimientos de efectivo		
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	204,711	99,458
Depreciación del ejercicio	8,744,621	8,135,078
Amortización de activos intangibles	69,570	
Otras provisiones		367,983
Recupero de estimación de cobranza dudosa	(142,511)	
Impuesto a la renta diferido	(194,505)	
Participaciones de los trabajadores diferidas	(34,124)	27,695.5
Cargos y abonos por cambios netos en los activos y pasivos		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1,942,503)	(2,653,367)
Disminución de cuentas por cobrar al personal	67,468	
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1,676,324)	(536,354)
Aumento en existencias	(2,540,586)	(1,160,123)
Disminución (aumento) en servicios y otros contratados por anticipado	20,150	(728,005)
Aumento de otros activos	(272,138)	
Aumento de cuentas por pagar comerciales	3,629,901	1,570,017
Disminución de remuneraciones y participaciones por pagar	(13,626)	(486,072)
Aumento (Disminución) en beneficios sociales		(363,071)
Aumento (disminución) de impuesto a la renta	700,260	(2,424,731)
Aumento de otras cuentas por pagar	359,149	2,968,210
Aumento (Disminución) en ganancias diferidas		496,799
Aumento de provisiones	544,428	
Aumento de deudas a largo plazo	1,393,581	
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de la actividad de operación	<u>13,926,635</u>	<u>9,111,520</u>