

GESTIÓN DE PRODUCCIÓN

PRODUCTION MANAGEMENT



CAPACIDAD INSTALADA

San Gabán S.A. cuenta con la Central Hidroeléctrica San Gabán II y la Central Térmica de Taparachi, cuyos valores de potencia instalada y potencia efectiva al 31 de diciembre de 2015 se muestran en el siguiente cuadro:

Centrales de generación / <i>Generation Plants</i>	Potencia instalada (MW) <i>Installed Power (MW)</i>	Potencia efectiva (MW) <i>Effective Power (MW)</i>
C.H. San Gabán II ⁽¹⁾	110,0	113,1
C.T. Taparachi	6,7	4,1
Total ⁽²⁾	116,7	117,2

- (1) En diciembre del 2015 se realizaron nuevos ensayos de potencia efectiva en la C.H. San Gabán II, de modo preliminar se determinó un valor de 115,7 MW (incremento de 2,3%), esperándose la aprobación de COES SINAC.
- (1) In December 2015 new tests of effective power were made in H.P. San Gabán II. A value of 115,7 MW (increase of 2,3%) was preliminary determined, awaiting approval from COES SINAC.
- (2) La central térmica Bellavista se retiró de operación comercial a partir del 1º de agosto del año 2015.
- (2) The thermal plant Bellavista was removed from commercial operation from August 1, 2015.

Como parte de la infraestructura eléctrica, la empresa tiene bajo su concesión tres líneas de transmisión en 138 kV entre las subestaciones de San Gabán II y Azángaro; dichas líneas sirven para injectar la energía eléctrica producida en la Central Hidroeléctrica San Gabán II al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) en la barra en 138 kV de la subestación Azángaro. Estas líneas tienen las siguientes características:

Código <i>Code</i>	Desde <i>From</i>	Hasta <i>To</i>	Longitud (km) <i>Length (km)</i>	Tensión nominal (kV) <i>Nominal Tension (kV)</i>	Capacidad de Conducción (MVA) <i>Conductor Capacity (MVA)</i>
L-1009	San Rafael	Azángaro	89,3	138	120
L-1010	San Gabán II	Azángaro	159,1	138	120
L-1013	San Gabán II	San Rafael	76,4	138	120

INSTALLED CAPACITY

San Gaban S.A. has the Hydroelectric Power Plant San Gaban II and the Thermal Power Plant of Taparachi, whose values of installed power and effective power as of December 31, 2015 are shown in the following table:

As part of the electrical infrastructure, the company has under its concession three transmission lines in 138 kV between substations San Gaban II and Azángaro; these lines are used to inject the electric energy produced in the Hydroelectric Power Plant San Gaban II to the National Interconnected System (SEIN) in the bar at 138 kV of the substation Azángaro. These lines have the following characteristics:

PRODUCCIÓN

La producción total en el año 2015 fue de 798,3 GWh, de la cual 797,0 GWh (99,8%) fue de origen hidráulico y representa el mayor valor alcanzado de producción desde el inicio de operaciones de la C.H. San Gabán II, debido a la mayor eficiencia de los nuevos rodetes pelton, a la disponibilidad y confiabilidad de la central hidroeléctrica; así como, al mayor volumen de recursos hídricos.

La evolución histórica de la energía generada por San Gabán S.A. hasta el 31 de diciembre del 2015, expresada en GWh/año, es:

PRODUCTION

Total production in 2015 was 798,3 GWh, of which 797,0 GWh (99,8%) had hydraulic origin representing the highest production value reached since the start of operations of Hydroelectric Power Plant San Gaban II, due to the higher efficiency of the new Pelton wheels, to availability and reliability of the hydroelectric power plant; as well as the increased volume of water resources.

The historical evolution of the energy generated by San Gaban S.A. until December 31, 2015, expressed in GWh/year, is:

Año / Year	C.H. San Gabán II	C.T. Bellavista	C.T. Taparachi	Total
2000	553,82	0,12	0,26	554,19
2001	735,56	0,13	0,17	735,86
2002	773,68	0,15	0,58	774,42
2003	732,73	0,20	2,78	735,71
2004	789,39	0,42	0,46	790,28
2005	754,34	0,94	2,02	757,30
2006	769,65	0,75	1,88	772,27
2007	766,20	0,45	0,82	767,47
2008	738,97	0,34	2,23	741,54
2009	733,74	0,28	2,04	736,06
2010	590,99	0,16	1,26	592,41
2011	744,32	0,14	0,70	745,15
2012	705,09	0,13	0,96	706,18
2013	781,23	0,16	1,08	782,46
2014	774,25	0,04	0,34	774,63
2015	796,97	0,05	1,26	798,28



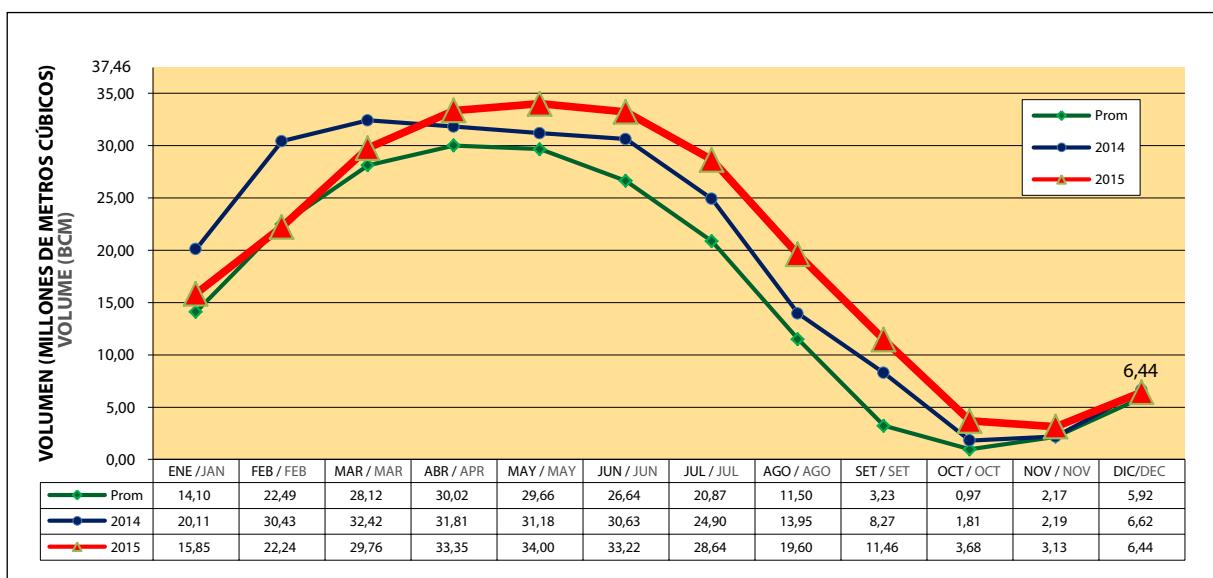


RECURSOS HÍDRICOS

Se cuenta con cinco embalses de regulación estacional, con una capacidad total de 37,5 millones de metros cúbicos (MMC). Para el ejercicio 2015, se logró almacenar un volumen de agua máximo de 34,0 MMC (en mayo), equivalente al 90,6% de la capacidad máxima de almacenamiento y 4,9% mayor que el volumen almacenado en el año 2014, que fue de 32,4 MMC (en marzo). Se debe sumar el almacenamiento del embalse del río Pumamayo, que llegó a acumular más de 5,0 MMC (a diciembre 2015).

WATER RESOURCES

Five seasonal regulation reservoirs with a total capacity of 37,5 million cubic meters (MCM) are available. For the year 2015, a maximum water storage volume of 34,0 MCM was obtained (in May), equivalent to 90,6% of the maximum storage capacity and 4.9% higher than the stored volume in 2014, which was 32,4 MCM (in March). The storage of the reservoir of Pumamayo river should be added, which came to accumulate more than 5,0 MCM (December 2015).



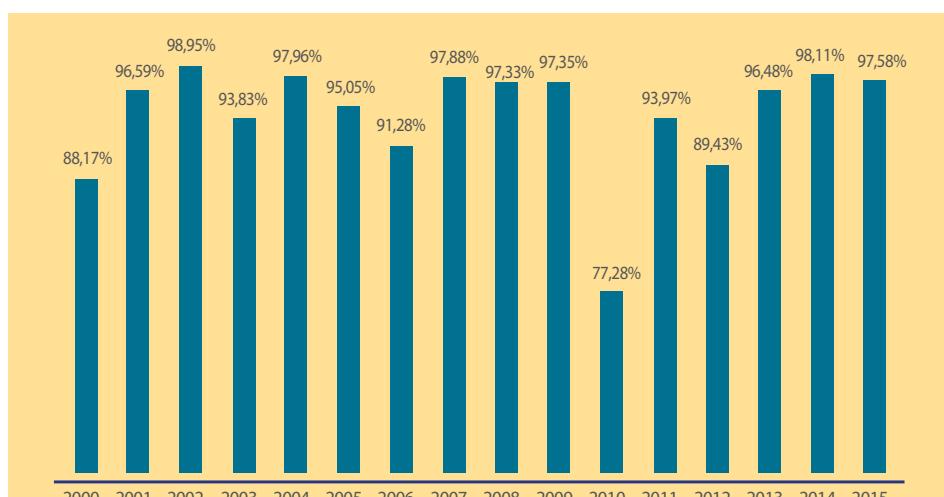
DISPONIBILIDAD DE LAS UNIDADES DE GENERACIÓN HIDRÁULICA (%)

En el año 2015 este indicador alcanzó el valor de 97,6 %, mayor al valor promedio histórico (94,2%).

AVAILABILITY OF HYDRAULIC GENERATION UNITS (%)

In 2015 this indicator reached the value of 97,6%, higher than the historical average value (94,2%).

DISPONIBILIDAD DE LOS GRUPOS DE LA C.H. SAN GABÁN II AVAILABILITY OF THE GROUPS OF H.P.P. SAN GABAN II





GESTIÓN DE MANTENIMIENTO

MAINTENANCE MANAGEMENT

GESTIÓN DE MANTENIMIENTO

Durante el año 2015, se realizaron las siguientes actividades de mantenimiento relevantes en la Central Hidroeléctrica San Gabán II y su sistema de transmisión asociado:

- Cambio de nuevos rodetes pelton con mejora en la geometría de los álabes; que ha permitido incrementar la eficiencia promedio en el Grupo 2 a 92,0% y en el Grupo 1 a 91,5%.
- Ensayo de potencia efectiva conforme al procedimiento PR-18 del COES, ejecutado el

MAINTENANCE MANAGEMENT

During 2015, the following relevant maintenance activities were carried out in the Hydroelectric Power Plant San Gaban II and its associated transmission system:

- Replacement of Pelton wheels by others with improved geometry of the blades; which has increased the average efficiency in Group № 2 to 92,0% and in Group 1 to 91,5%.
- Effective power test according to the procedure COES PR-18, executed on



4 de diciembre, obteniéndose una potencia de 115,7 MW que es 2,6 MW mayor al valor anterior (113,1 MW) y que representa un incremento del 2,4%.

- Cambio de dos inyectores nuevos en el Grupo N° 1.
- Cambios de parámetros en los reguladores de velocidad de los grupos, como: cambio del estatismo permanente al 5% y banda muerta a 0,018 Hz, en cumplimiento de lo establecido en el procedimiento PR-21 COES SINAC, así como la instalación de registradores de potencia y frecuencia.

MANTENIMIENTO DE OBRAS CIVILES

Entre los principales servicios de mantenimiento realizados en el año 2015, se pueden destacar los siguientes:

- Mantenimiento de la bóveda del túnel de acceso a la casa de máquinas.
- Trabajos de reforzamiento de la protección del nuevo patio de llaves de la subestación San Gabán II.

SEGURIDAD

Durante el año 2015 se promovió una cultura de seguridad y salud en el trabajo, como parte de la cultura organizacional de la empresa relacionada con las actitudes, competencias y patrones de comportamiento individual y de grupo con un enfoque de prevención en el personal y contratistas, desarrollándose las siguientes actividades:

- Inspecciones de cumplimiento de normas de seguridad en las instalaciones de producción y administrativas.
- Inspecciones de plantas de tratamiento de agua potable, almacenes de residuos peligrosos y no peligrosos en las

December 4, yielding an output of 115,7 MW which is 2,6 MW higher than the previous value (113,1 MW), representing an increase of 2,4%.

- Installation of two new injectors in Group N° 1.
- Parameter changes in speed governors of the groups, such as: change permanent droop to 5% and deadband to 0,018 Hz, in compliance with the provisions of the procedure PR-21 COES SINAC as well as the installation of recorders of power and frequency.

MAINTENANCE CIVIL WORK

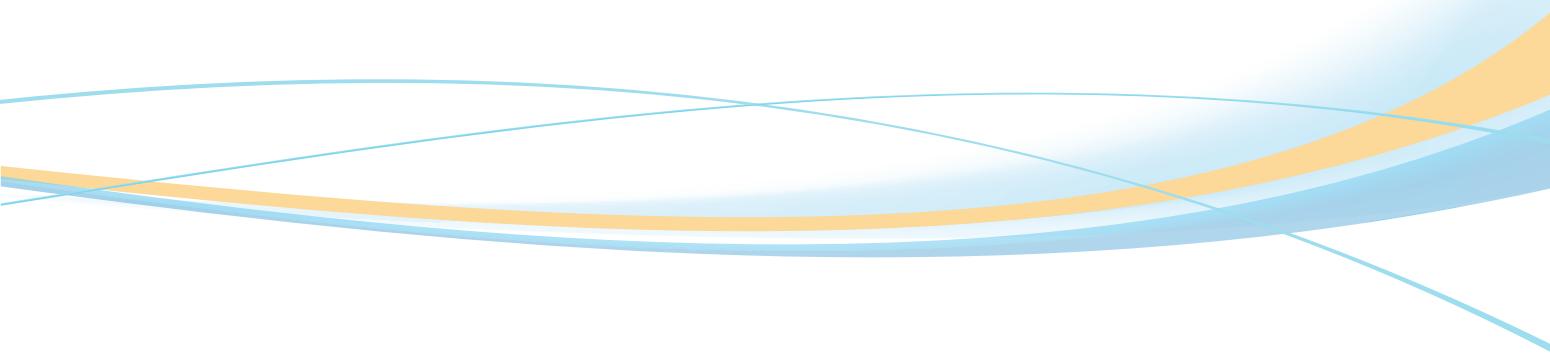
Among the major maintenance services performed in 2015, the following can be highlighted:

- Maintenance of the dome of the access tunnel to the powerhouse.
- Strengthening work for the protection of the new switchyard of substation San Gabán II.

SAFETY

During 2015, a culture of safety and health was promoted at work, as part of the organizational culture of the company related to the attitudes, skills and patterns of individual and group behavior, with a focus on prevention among the personnel and contractors, developing the following activities:

- Inspections in compliance with safety standards in production and administrative facilities.
- Inspections of plants for treatment of potable water and warehouses of hazardous and non-

- 
- instalaciones de la C. H. San Gabán II y la Villa de Residentes.
 - Simulacros de incendio y sismo.

Al 31 de diciembre de 2015 se acumularon 3 272 675 horas hombre trabajadas sin accidentes incapacitantes, valor acumulado que considera personal propio, contratado y de terceros.

MEDIO AMBIENTE

Durante el año 2015 se realizó el monitoreo ambiental y control de impactos ambientales por el desarrollo de los procesos propios del giro del negocio. Se realizaron las siguientes actividades:

- Monitoreo de calidad del aire y emisiones gaseosas a los grupos térmicos de las centrales térmicas Bellavista y Taparachi y la central hidroeléctrica San Gabán II.
- Monitoreo de efluentes.
- Monitoreo de ruido ambiental y electromagnetismo.
- Monitoreo y control de aguas residuales.
- Control de los residuos sólidos y materiales peligrosos.
- Reducción de aspectos ambientales significativos.

Se cumplió con la normativa legal aplicable respecto a los límites permisibles en emisiones gaseosas, efluentes, ruido y electromagnetismo. Asimismo, se realizó la correcta disposición final de residuos orgánicos y el adecuado almacenamiento temporal de residuos sólidos industriales, peligrosos y no peligrosos.

A diciembre de 2015 se logró reducir el consumo per cápita de papel en 9,7 % en la sede administrativa de la empresa y la reducción de generación de residuos sólidos industriales no peligrosos en 13,0%.

hazardous waste materials in the facilities of H.P.P. San Gaban II and Villa Residents.

- Fire and earthquake drills.

As of December 31, 2015 an amount of 3 272 675 man-hours worked without lost time accidents were recorded, an accumulated value that considers own employees, hired and third parties.

ENVIRONMENT

During 2015 environment monitoring and control of environmental impact due to the development of processes of our line of business was done. The following activities were carried out:

- Monitoring of air quality and gaseous emissions of the thermal groups of thermal power plants Taparachi and Bellavista and hydroelectric power plant San Gaban II.
- Monitoring of effluents.
- Monitoring of ambient noise and electromagnetism.
- Monitoring and control of waste water.
- Control of solid waste and hazardous materials.
- Reduction of significant environmental aspects.

The applicable legal regulations regarding permissible limits for gas emissions, effluents, noise and electromagnetism were fulfilled. Besides, the correct final disposal of organic waste and the appropriate temporary storage of solid industrial, hazardous and non-hazardous waste were conducted.

As of December 2015, the consumption per capita of paper was reduced by 9,7% in the administrative headquarters of the company, and the generation of solid industrial waste non-hazardous was reduced in 13,0%.



GESTIÓN COMERCIAL

COMMERCIAL MANAGEMENT

CLIENTES

Con respaldo de la potencia firme y energía firme propias, San Gabán S.A. suscribió contratos de suministro de electricidad con clientes del mercado libre y regulado en todo el ámbito geográfico del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN).

Los clientes de San Gabán S.A. con contrato bilateral al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

CLIENTS

Backed by its own firm power and energy, San Gabán S.A. signed electricity supply contracts with customers of the free and regulated market throughout all the geographical scope of the National Interconnected System (SEIN).

Customers of San Gabán S.A. with bilateral contract at December 31, 2015 were the following:

Clientes Clients	Tipo de Mercado Type of Market	Ubicación Dpto / Prov. Location Dep./Prov.	Actividad Activity	Fecha de Inicio de Suministro Starting Date of Supply
 TASA Matarani	Libre / Free	Arequipa / Islay	Pesquera Fishing	01-Marzo-2014 Mar 01, 2014
 TASA Pisco	Libre / Free	Ica / Pisco	Pesquera Fishing	01-Enero-2015 Jan 01, 2015
 minsun U.M. Pucamarca	Libre / Free	Tacna / Palca	Extracción de minerales Mining	20-Agosto-2012 Aug 20, 2012
 minsun U.M. San Rafael	Libre / Free	Puno / Melgar	Extracción de minerales Mining	01-Octubre-2011 Oct 01, 2011
 Minería IRL	Libre / Free	Lima / Yaucos	Extracción de minerales Mining	01-Diciembre-2015 Dec 01, 2015
 Tocachí Electric S.A.C.	Regulado / Regulated	San Martín / Tocache	Distribución de electricidad Electricity distribution	01-Abril-2012 Apr 01, 2012
 Electro Puno S.A.A.	Regulado / Regulated	Puno	Distribución de electricidad Electricity distribution	01-Enero-2012 Jan 01, 2012
 Electro Oroya Generación Progresiva	Regulado / Regulated	San Martín	Distribución de electricidad Electricity distribution	01-Noviembre-2010 Nov 01, 2010

* Cliente El Brocal finalizó el plazo contractual en el mes de abril del año 2015.

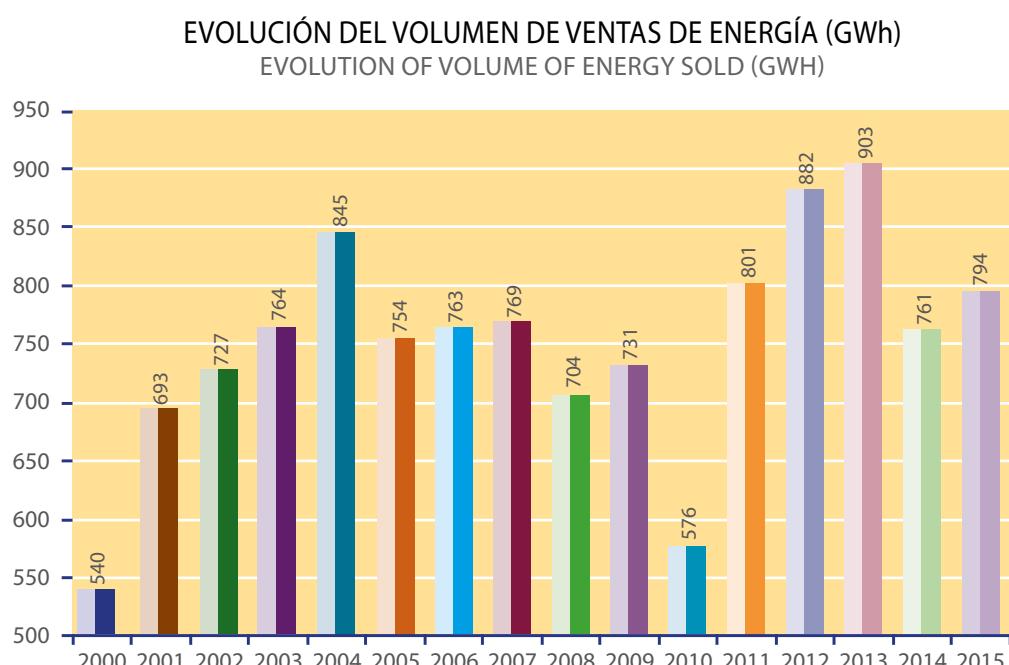
* The client El Brocal ended the contract term on April 2015.

VENTAS

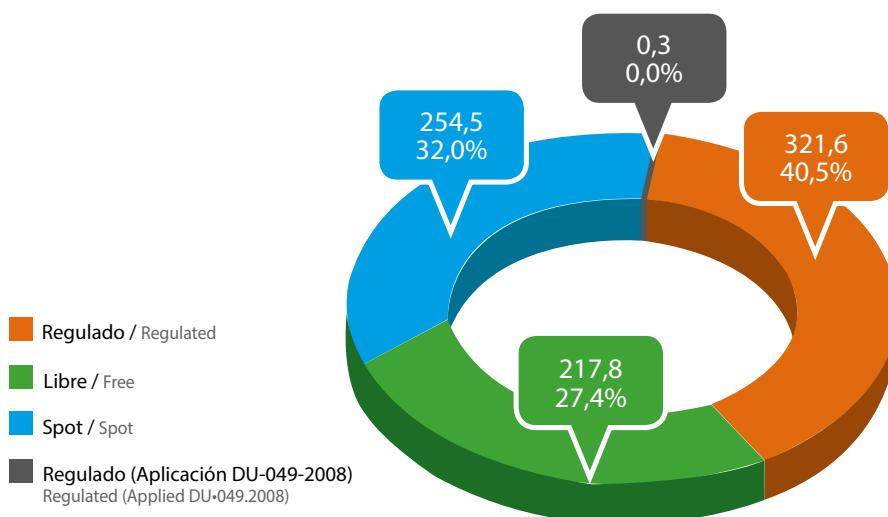
El volumen total de energía eléctrica comercializada durante el año 2015 fue de 794,2 GWh, representando un aumento del 4% respecto al registrado en el año 2014, tal como se muestra en la estadística siguiente:

SALES

The total volume of electric energy sold during 2015 was 794,2 GWh, representing an increase of 4% compared to the volume in 2014, as shown in the following statistics:



VENTA DE ENERGÍA (GWh)
ENERGY SOLD (GWh)



La distribución del volumen total de energía eléctrica comercializada en el 2015 ha sido la siguiente:

- Mercado regulado: 321,6 GWh
- Mercado libre: 217,8 GWh
- Mercado Spot (COES): 254,5 GWh
- Mercado regulado (DU-049-2008): 0,3 GWh

The distribution of the total volume of electric energy sold in 2015 was the following:

- Regulated market: 321,6 GWh
- Free market: 217,8 GWh
- Spot market (COES): 254,5 GWh
- Regulated market (DU-049-2008) 0,3 GWh

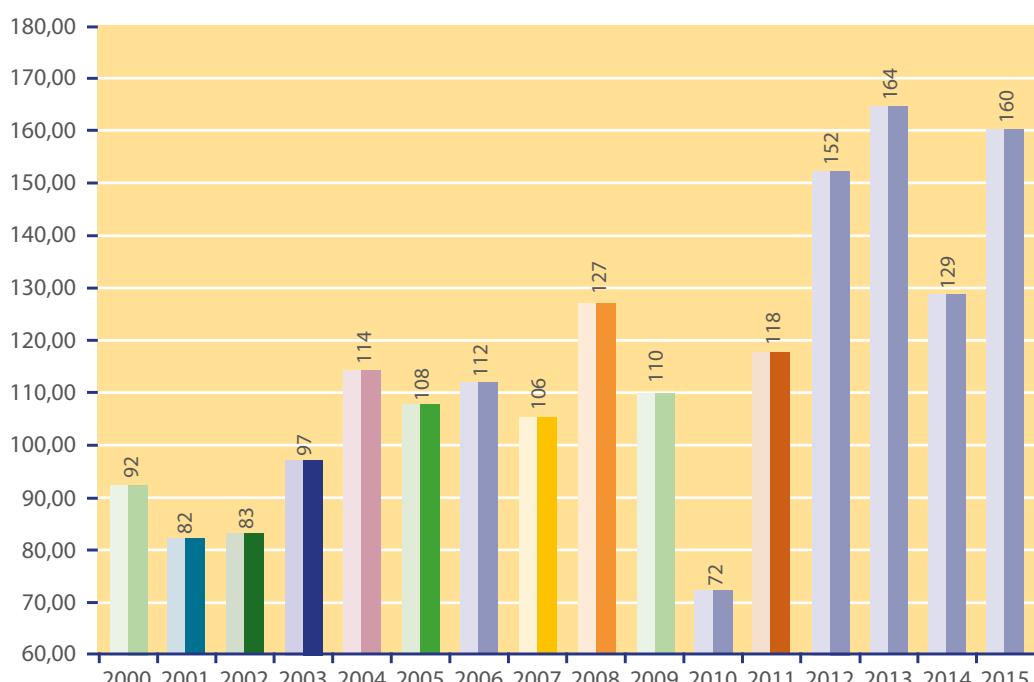
El ingreso obtenido por la comercialización de potencia y energía durante el año 2015 fue de S/ 160,0 millones (sin IGV).

La diferencia entre el monto consignado en el estado de resultados y el monto de ingresos por comercialización obedece a que estos últimos incluyen la valorización de entregas al mercado spot y consideran el ingreso extraordinario por aplicación del cargo por mandato judicial por el uso del SST Azángaro-Juliacá-Puno a favor de San Gabán S.A.

The income earned by marketing power and energy during 2015 was S/ 160,0 million (without General Sales Tax).

There is a difference between the amount in the income statement and the amount of sales revenue because the latter includes the recovery of deliveries to the spot market and consider the extraordinary income due to application of injunctive charge for the use of SST Azángaro-Juliacá-Puno in favor of San Gabán S.A.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS (En Millones S/)
EVOLUTION OF INCOME (In Million S/)



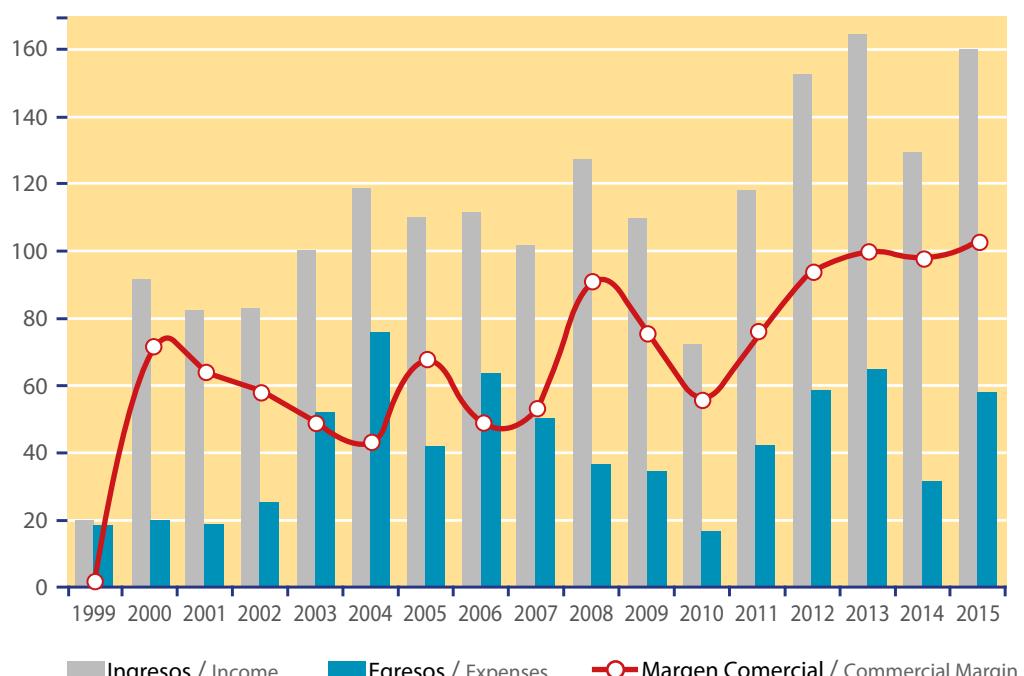
MARGEN COMERCIAL

En el año 2015, el margen comercial obtenido fue de S/ 102,2 millones, equivalente al 64,0% de los ingresos de la empresa en el mismo año y 4,7 % mayor respecto al año 2014.

COMMERCIAL MARGIN

In 2015, the commercial margin obtained was S/ 102,2 million, equivalent to 64,0% of the company revenue in the same year and 4,7% higher than the year 2014.

MARGEN COMERCIAL (En Millones S/)
COMMERCIAL MARGIN (In Million S/)



PRECIOS

Sistema Eléctrico Interconectado Nacional

Mediante Decreto de Urgencia N° 079-2010 publicado el 16 de diciembre de 2010 se prorrogó la vigencia del Decreto de Urgencia N° 049 -2008 hasta el 31 de diciembre de 2013; mientras que, mediante Ley N° 30115 del 2 de diciembre del 2013 se publicó la Ley de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público para el año fiscal 2014, estableciéndose en su décima disposición complementaria final la prórroga del Decreto de Urgencia 049-2008 hasta el 31 de diciembre de 2016.

PRICES

National Interconnected System

By Emergency Decree No. 079-2010 published on December 16, 2010 the term of the Emergency Decree No. 049-2008 was extended until December 31, 2013; whereas, by Law N° 30115 of December 2, 2013 the Law of Financial Balance of the Public Sector Budget for fiscal year 2014 was published, settling in its tenth final supplementary provision the extension of the Emergency Decree 049-2008 until December 31, 2016.

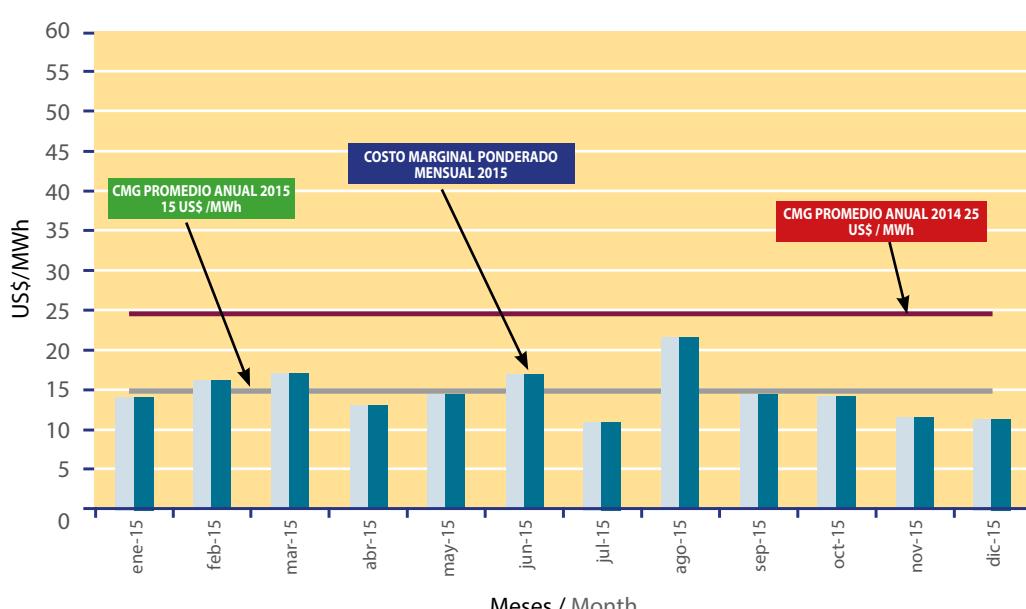
El referido Decreto de Urgencia N° 049-2008, establece entre otros aspectos que: 1) Los costos marginales de corto plazo del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) se determinan sin considerar restricciones en el ducto de gas y congestiones en instalaciones de transmisión, y 2) Los costos marginales no deben ser superiores a 313,5 soles/MWh, valor que fue establecido mediante Resolución Ministerial N° 607-2008-MEM/DM

Bajo las consideraciones indicadas en el párrafo anterior y debido a otros factores (ingreso de nuevas centrales al SEIN), el costo marginal idealizado de corto plazo durante el año 2015 en promedio fue de 15 dólares/MWh, significando una disminución de 40,1% respecto al valor registrado durante el año 2014, cuyo valor promedio fue de 25 dólares/MWh, ambos registrados en la Barra Santa Rosa 220 kV.

The aforementioned Emergency Decree No. 049-2008, provides among other aspects that: 1) Short-term marginal costs of the National Interconnected System (SEIN) are determined without considering restrictions on the gas pipeline and congestions in transmission facilities, and 2) Marginal costs should not exceed 313,5 soles/MWh, a value which was established by Ministerial Resolution N° 607-2008-MEM/DM.

Under the considerations outlined in the preceding paragraph and due to other factors (entrance of new plants to SEIN), the idealized short-term average marginal cost during year 2015 was 15 US\$/MWh, meaning a decrease of 40,1% compared to the value recorded during year 2014, when the average value was 25 US\$/MWh, both registered at Bar Santa Rosa 220 kV.

**COSTO MARGINAL PONDERADO MENSUAL AÑO 2015 Y PROMEDIO ANUALES 2015 Y 2014
(COSTO EQUIVALENTE EN BARRA SANTA ROSA 220 KV)**
MONTHLY WEIGHTED MARGINAL COST 2015 AND ANNUAL AVERAGE 2015 AND 2014 (EQUIVALENT COST IN SANTA ROSA BAR 220 KV)



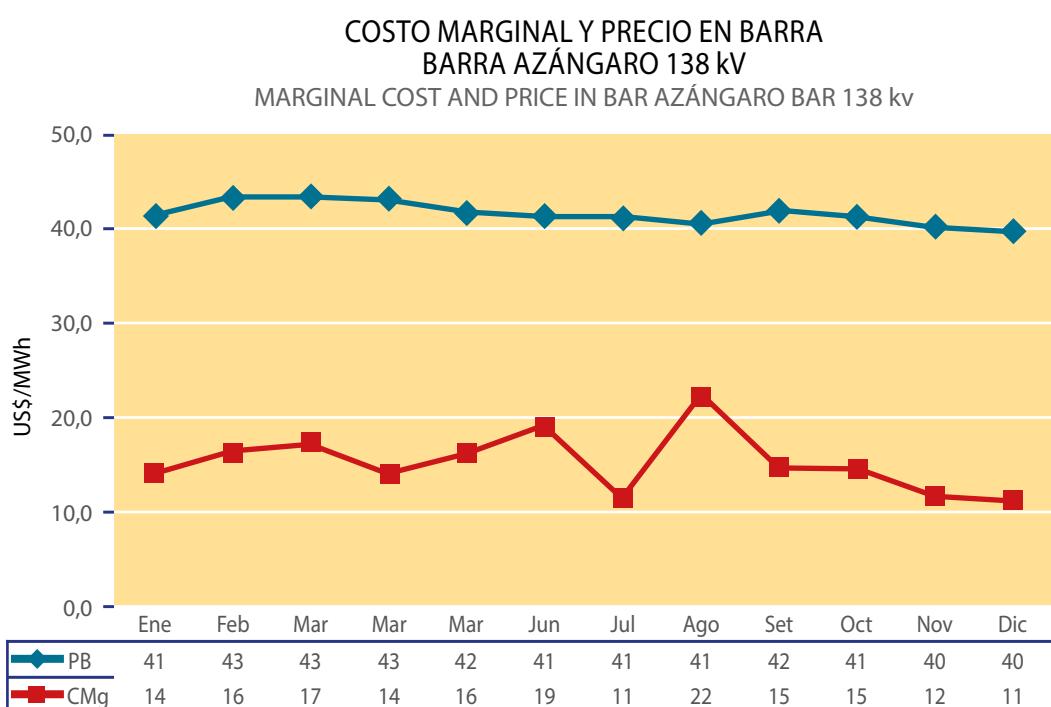
Fuente: COES - SINAC / Source: COES - SINAC

En barra de entrega al mercado spot

El costo marginal promedio de corto plazo en la barra Azángaro 138 kV, durante el año 2015 fue de 15 dólares/MWh, 43,3 % menor que el registrado en el año anterior, mientras que el precio regulado promedio en la misma barra para el 2015 fue 42 dólares/MWh.

In delivery bar to spot market

The short-term average marginal cost in Azángaro 138 kV bar was, during 2015, of 15 US\$/MWh, 43,3% lower than in the previous year, while the average regulated price in the same bar in 2015 was 42 US\$/MWh.



Fuente: COES-SINAC a diciembre 2015 / Source: COES-SINAC at December 2015

CALIDAD DE SERVICIO

En cuanto a la calidad de servicio durante el ejercicio 2015 tanto en calidad de producto, calidad de suministro y las compensaciones y resarcimientos San Gabán S.A. dió estricto cumplimiento a la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos - NTCSE.

QUALITY OF SERVICE

As for the quality of service during the year 2015, not only in quality of product and quality of supply but also in compensations and offsets, San Gabán S.A. strictly complied with the Technical Standard of Quality of Electrical Services - NTCSE.

CALIDAD DE PRODUCTO

Durante el ejercicio 2015 se realizaron mediciones de calidad de tensión y de emisión de perturbaciones en un total de 43 puntos de entrega correspondientes a los clientes libres y regulados.

QUALITY OF PRODUCT

During the year 2015 measurements of voltage quality and noise emission were performed in a total of 43 delivery points corresponding to free and regulated clients.

De acuerdo con el Artículo 6º del DS N° 009-99-EM; y sus modificatorias, se mantiene suspendida la aplicación del Numeral 3,7 y el pago de compensaciones por emisión de perturbaciones a que se refiere el Numeral 5,3 de la NTCSE.

CALIDAD DE SUMINISTRO

En el año 2015 se realizaron las compensaciones y resarcimientos por mala calidad de suministro por las transgresiones a las tolerancias de la NTCSE, en el cuadro abajo indicado se presenta el resumen de las compensaciones y resarcimientos realizados por San Gabán S.A. cabe aclarar que todas las compensaciones realizadas a los clientes durante el año 2015 fueron devueltas por los agentes del SEIN mediante resarcimientos a favor de San Gabán S.A.

COMPENSACIONES Y RESARCIMIENTOS POR MALA CALIDAD DE PRODUCTO Y SUMINISTRO COMPENSATIONS AND OFFSETS FOR POOR QUALITY OF PRODUCT AND SUPPLY

Concepto / Concept	S/
Resarcimiento de San Gabán S.A. a otras empresas del SEIN (*) Offset of San Gabán S.A. to other companies of SEIN (*)	-
Resarcimiento de otras empresas del SEIN a San Gabán S.A. Offset of other companies of SEIN to San Gabán S.A.	93 074,55
Compensaciones de San Gabán S.A. a sus clientes Compensations of San Gabán S.A. to its clients	Por fallas propias / Due to own faults Por fallas de terceros / Due to faults of third parties
	93 954,89

(*) Por fallas propias que afectaron a puntos de entrega y alimentadores asociados de otras suministradoras

(*) Due to own faults affecting delivery points and associated feeders of other suppliers.

SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Con el propósito de lograr la satisfacción de nuestros clientes, estamos comprometidos en brindarles atención permanente en aspectos técnico-operativos y comerciales, en estricto cumplimiento de la reglamentación y procedimientos vigentes del sector eléctrico, y en adecuación a los requerimientos de nuestro Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008.

Así mismo, a fin de mantener y mejorar el nivel de satisfacción de nuestros clientes, se tiene implementado un programa de visitas de carácter técnico, para recoger y atender oportunamente las necesidades relacionadas al suministro de electricidad.

According to Article 6 of Supreme Decree Nº 009-99-EM; and amendments thereto, the application of Paragraph 3,7 and the payment of compensations for noise emission referred to in Paragraph 5,3 of NTCSE remain suspended.

QUALITY OF SUPPLY

In 2015, compensations and offsets for poor quality of supply due to transgression of tolerances of NTCSE were made. The table below presents a summary of the compensations and offsets made by San Gabán. It should be mentioned that all compensations made to clients during 2015 were returned by the agents of SEIN by reimbursements to San Gabán S.A.

CUSTOMER SERVICE

In order to achieve the satisfaction of our customers, we are committed to providing permanent attention in technical-operational and commercial aspects, in strict compliance with regulations and procedures in force in the electricity sector, and in adaptation to the requirements of our Quality Management System ISO 9001: 2008.

Likewise, in order to maintain and improve the level of satisfaction of our customers, we have implemented a program of technical visits to collect and timely address the needs related to electricity supply.

Con la finalidad de medir la eficacia del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008, se ha considerado dos indicadores:

- **Grado de Satisfacción del Cliente.** Este indicador expresa la percepción del grado de satisfacción de los clientes con respecto a la atención brindada en el suministro de energía eléctrica. Este indicador es resultado de la información recogida a través de encuestas semestrales y cuyo valor para el año 2015 resultó con un valor de 84,2% de satisfacción.

In order to measure the effectiveness of the Quality Management System ISO 9001:2008, two indicators have been considered:

- Degree of Customer Satisfaction. This indicator expresses the perception of the degree of customer satisfaction regarding the attention provided in the power supply. This indicator is a result of information collected through biannual surveys and its value for 2015 was 84,2% of satisfaction.

GRADO DE SATISFACCIÓN DEL CLIENTE DEGREE OF SATISFACTION OF THE CUSTOMER

Item	Unidad / Unit	Cantidad / Quantity
Meta Anual Programada / Programmed annual target	%	85,0
Valor Alcanzado - Primer Semestre / Value reached - First Semester	%	73,9
Valor Alcanzado - Segundo Semestre / Value reached - Second Semester	%	94,6
Valor Anual Alcanzado / Annual Value reached	%	84,2
Porcentaje de Cumplimiento / Compliance Score	%	99,12

Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration.

RESULTADO DE ENCUESTAS APLICADAS A CLIENTES RESULT OF SURVEYS APPLIED TO CLIENTS



* La metodología de estimación de la satisfacción a clientes ha sido modificada a partir del 02/06/2015

* The methodology of estimating the satisfaction of clients was modified since 02/06/2015.

Fuente: Elaboración propia al 2º semestre del 2015

Source: Own elaboration at 2nd semester of 2015.

- **Tiempo Promedio de Atención.** Este indicador mide el tiempo promedio de atención de pedidos y reclamos efectuados por nuestros clientes y es contabilizado en función al número de días de atención por número de pedidos-reclamos efectuados. Para el año 2015 se ha obtenido un resultado de 0,68 días/pedido-reclamo.
- **Average time of attention.** This indicator measures the average time of attention of orders and the claims made by our clients, and is counted based on the number of days of attention per number of claims made. In 2015, a result of 0,68 days/order-claim was obtained in this indicator.

TIEMPO PROMEDIO DE ATENCIÓN AVERAGE TIME OF ATTENTION

Item	Unidad / Unit	Cantidad / Quantity
Meta Anual Programada / Programmed Annual Target	días / pedido - reclamo / days/order-claim	1,10
Valor Anual Alcanzado / Reached Annual Value	días / pedido - reclamo / days/order-claim	0,68
Porcentaje de Cumplimiento / Compliance Percentage	%	100,0

Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration.

TIEMPO PROMEDIO ACUMULADO DE PEDIDOS Y RECLAMOS AÑO 2015 ORDERS AND CLAIMS ACCUMULATED AVERAGE TIME 2015

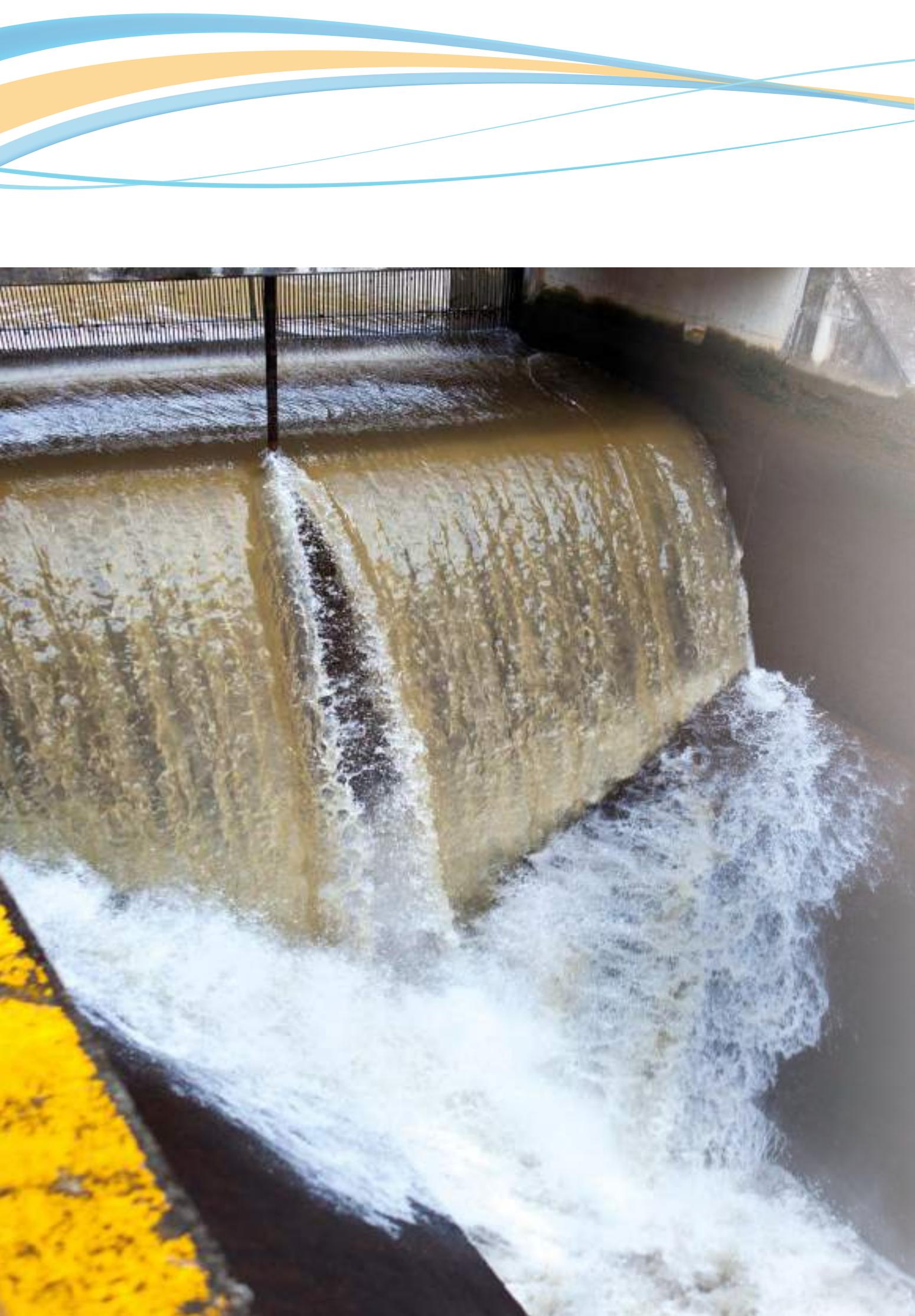




GESTIÓN FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

*FINANCIAL AND ADMINISTRATIVE
MANAGEMENT*





La Gestión Económica - Financiera durante el año 2015 generó los siguientes resultados:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Los ingresos generados durante el año 2015, alcanzaron la cifra de S/ 131,4 millones, cifra mayor en 4,3% respecto al año anterior, explicado principalmente por el incremento de las tarifas de energía a clientes libres y regulados por concepto de peaje transferible y adicionalmente al mayor volumen de producción de energía.

El costo de ventas fue de S/ 64,9 millones, cifra mayor en 13,9% respecto al año anterior, se explica básicamente por el incremento de los costos de peajes de conexión, por sistema principal y secundario de transmisión, e incremento de las compensaciones por recursos energéticos renovables.

Los gastos de ventas y de administración llegaron a S/ 8,2 millones, cifra menor en 18,8% respecto al año anterior, debido fundamentalmente a que en el 2014 se efectuaron estimaciones de cobranza dudosa.

The Economic - Financial Management during 2015 generated the following results:

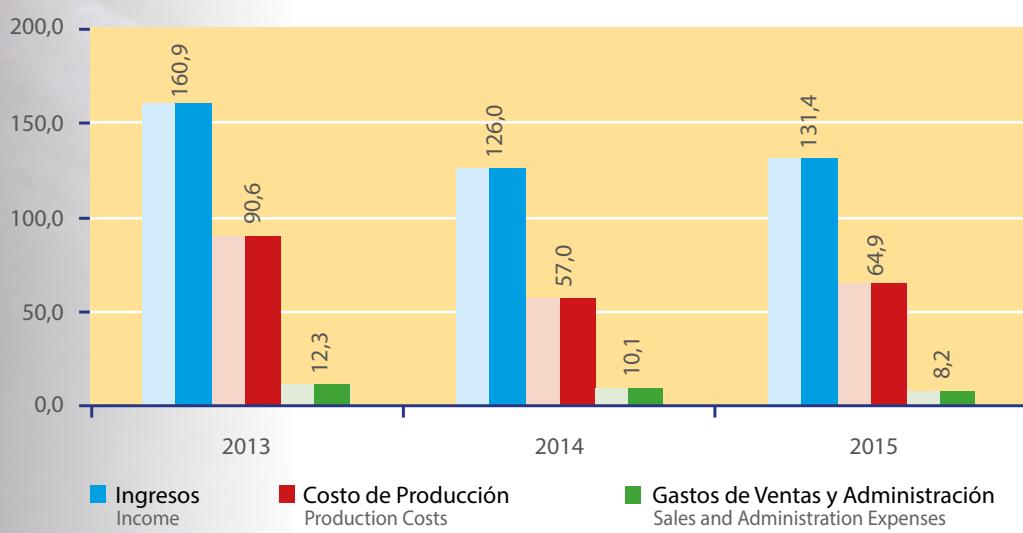
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Revenues generated during 2015 amounted to S/ 131,4 million, 4,3% higher than in the previous year, mainly due to the increase of energy tariffs to free and regulated clients for transferable tolls and additionally for higher volume of energy production.

The cost of sales that was S/ 64,9 million, 13,9% higher than in the previous year, is mainly explained by the increased costs of connection tolls, for primary and secondary transmission system, and increased compensation for renewable energy resources.

Selling and administrative expenses reached S/ 8,2 million, 18,8% lower than in the previous year, mainly because in 2014 estimates of doubtful collection were made.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS, COSTOS Y GASTO (En Millones S/)
EVOLUTION OF INCOME, COSTS AND EXPENSES (In Million S/)



Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration

El resultado neto del ejercicio económico 2015 ascendió a S/ 50,4 millones, mayor en 9,6% (S/ 4,4 millones) respecto al año anterior. Si bien el desempeño del negocio fue similar al año anterior, el incremento se explica básicamente por el reconocimiento de la devolución de asignaciones de los costos de transmisión del Sistema Secundario Azángaro-Juliana-Puno por cargo unitario CMJ-sg en cumplimiento al mandato judicial emitido por la Segunda Sala Contencioso Administrativa Transitoria de Lima y el Décimo Segundo Juzgado Contencioso Administrativo de Lima por el proceso judicial seguido por San Gabán S.A. contra el OSINERGMIN por S/ 10,1 millones; mayores ingresos financieros, producto de las colocaciones de los excedentes de efectivo; la disminución de los gastos financieros por el prepago de la deuda a FONAFE y las ganancias por diferencia en cambio; atenuados por el incremento de los costos de venta por las mayores tarifas de los costos de transmisión y compensaciones por recursos energéticos.

Net income for the fiscal year 2015 amounted to S/ 50,4 million, 9,6% (S/ 4,4 million) higher than the previous year. While business performance was similar to the previous year, the increase is mainly explained by the recognition of the return of assignments of transmission costs of Secondary System Azángaro-Juliana-Puno of unitary charges CMJ-sg in compliance with the injunction issued by the Second Transitory Administrative Litigation Chamber of Lima and the Twelfth Administrative Litigation Court of Lima by the judicial process followed by San Gabán S.A. against OSINERGMIN by S/ 10,1 million; higher financial income, product of placements of surplus cash; the decrease of financial expenses for the prepayment of debt to FONAFE and the profits for exchange difference; attenuated by increased sales costs by higher rates of transmission costs and compensation for energy resources.

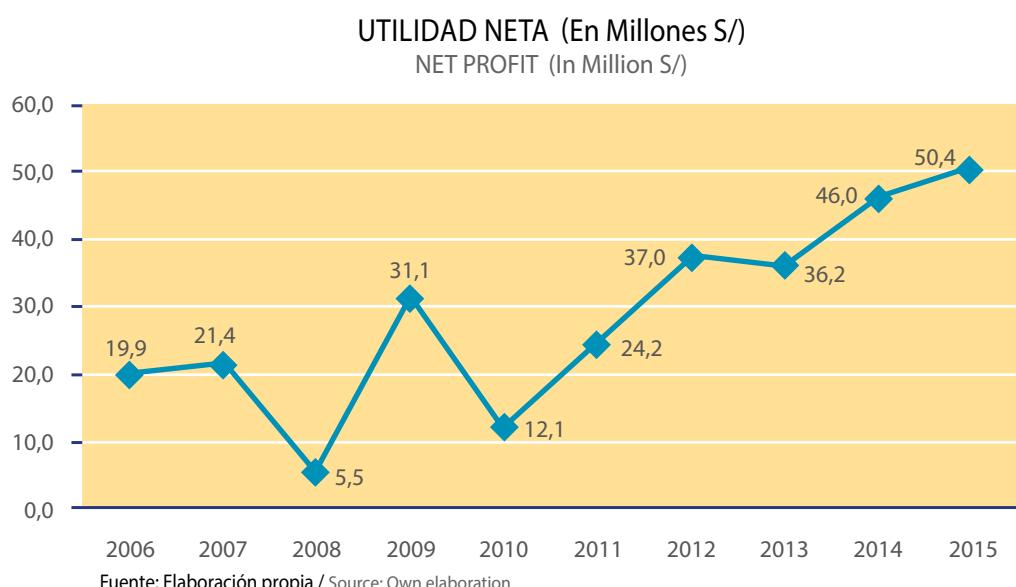
ESTADO DE RESULTADOS (En Millones S/) INCOME STATEMENT (In Million S/)

CONCEPTO / ITEM	2014	2015	%
Ingresos por ventas / Income for Sales	126,0	131,4	4,3%
Costo de Producción / Production Cost	(57,0)	(64,9)	13,9%
Utilidad Bruta / Gross Profit	69,0	66,5	-3,6%
Gastos de Venta y Administración / Sales and Administration Expenses	(10,1)	(8,2)	-18,8%
Otros Ingresos y Gastos / Other Income and Expenses	4,0	10,1	152,5%
Utilidad Operativa / Operating Profit	62,9	68,4	8,7%
Ingresos y Gastos Financieros / Financial Income and Expenses	0,3	2,7	800,0%
Resultado Neto / Net Result	63,2	71,1	12,5%
Part.de Trab. e Imp. a la Renta / Workers' Part. and Income Tax	(17,2)	(20,7)	20,3%
Resultado Neto / Net Result	46,0	50,4	9,6%

Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration

Gráficamente se muestra la evolución histórica de la utilidad neta, donde se aprecia un incremento en los últimos años.

The historical evolution of net profit is shown graphically, where an increase in recent years can be appreciated.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El activo total de la empresa alcanzó la cifra de S/ 461,5 millones, de los cuales S/ 97,3 millones (21,1%) corresponden al activo corriente y S/ 364,2 millones (78,9%) al activo no corriente.

El activo corriente aumentó en 12,6%, siendo el rubro de otras cuentas por cobrar las que tuvieron un mayor ascenso (S/ 5,9 millones), explicado básicamente por el reconocimiento de la devolución de asignaciones de los costos de transmisión del Sistema Secundario Azángaro-Juliana-Puno, seguido por el incremento de cuentas por cobrar comerciales, por facturación pendiente de cancelación por S/ 8,4 millones, los mismos que se encuentran en proceso de arbitraje.

El activo no corriente registró un incremento de 0,7%, principalmente por la culminación física de la obra Embalse de Regulación del Río Pumamayo, la cual se espera entre en operación en mayo de 2016.

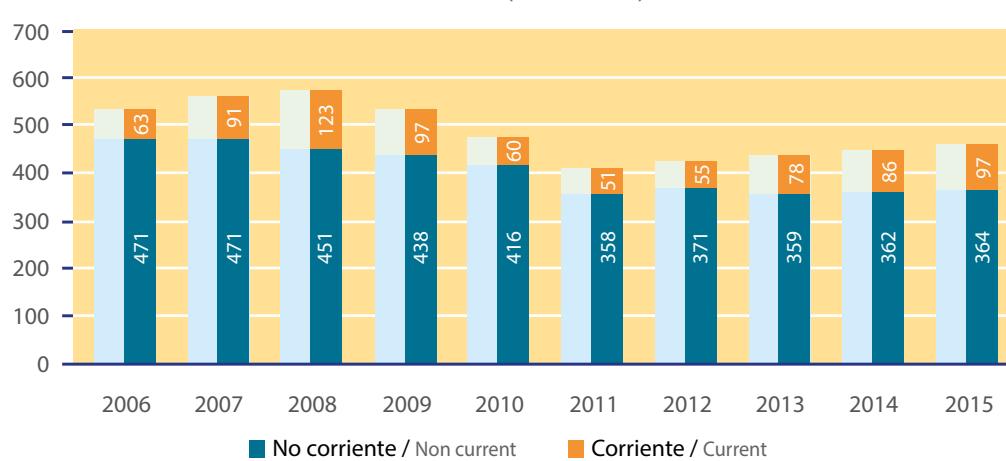
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

The total assets of the company amounted to S/ 461,5 million, from which S/ 97,3 million (21,1%) correspond to current assets and S/ 364,2 million (78,9%) to noncurrent assets.

Current assets increased by 12,6%; the heading of other accounts receivable had a higher rise (S/ 5,9 million), mainly explained by the recognition of the return of assignments of transmission costs of the Secondary System Azángaro-Juliana-Puno, followed by the increase of trade accounts receivable, and billing pending for cancellation by S/ 8,4 million, which are in process of arbitration.

Noncurrent assets recorded an increase of 0,7%, mainly due to the physical completion of the work Regulation Reservoir of Pumamayo River, which is expected to be operational in May 2016.

ACTIVOS (En Millones S/)
ASSETS (In Million S/)



Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration

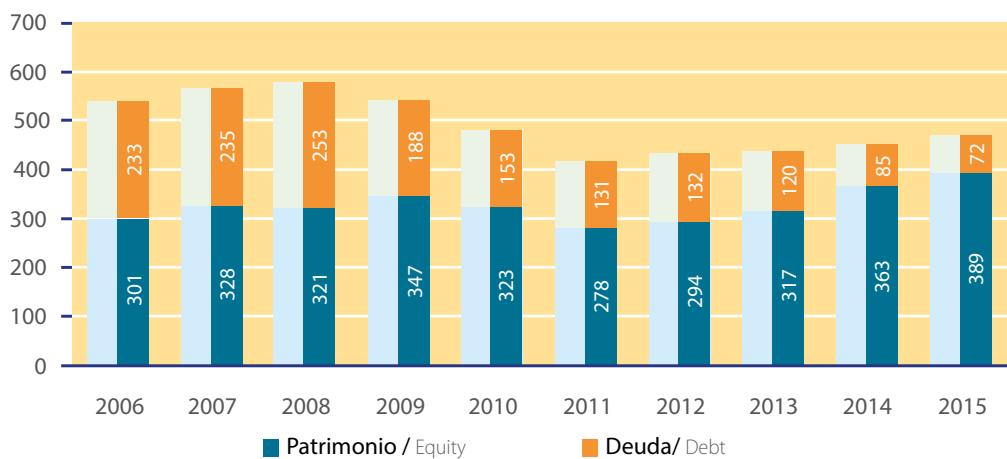
El pasivo total de San Gabán S.A. registró un saldo de S/ 71,9 millones, cifra menor en S/ 15,4 millones respecto al año precedente, explicado básicamente por el prepago de S/ 18,0 millones de la deuda al FONAFE y las amortizaciones del capital del endeudamiento.

The total liability of San Gabán S.A. registered a balance of S/ 71,9 million, S/ 15,4 million lower than the previous year, mainly explained by the prepayment of S/ 18,0 million of the debt to FONAFE and capital repayments of debt.

El patrimonio alcanzó la cifra de S/ 389,6 millones, cifra mayor en 7,3% respecto al año anterior, explicado principalmente por las utilidades generadas durante el año 2015.

The equity amounted to S/ 389,6 million, 7.3% higher than the previous year, mainly explained by the profits generated during 2015.

ESTRUCTURAS DE FINANCIAMIENTO (En Millones S/)
FINANCING STRUCTURE (In Million S/)



Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration

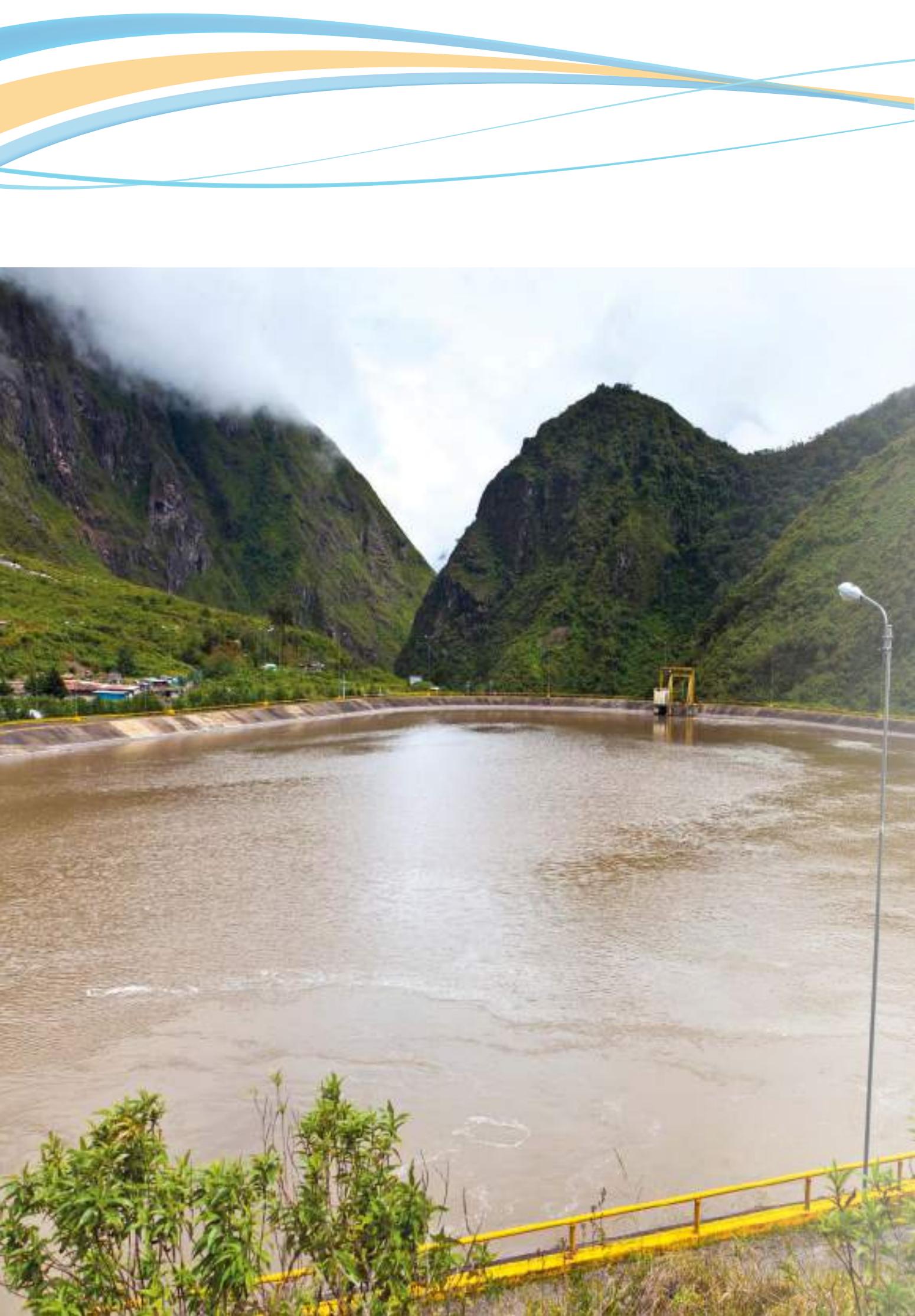
En resumen, al 31 de diciembre del año 2015, la situación financiera de San Gabán S.A. presenta la siguiente estructura:

In short, as of December 31, 2015, the financial situation of San Gaban S.A. has the following structure:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En Millones S/)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (In Million S/)

CONCEPTO / ITEM	2014	2015	%
Corriente / Current	86,5	97,3	12,5%
No corriente / Non current	361,6	364,2	0,7%
Total Activo / Total Assets	448,1	461,5	3,0%
Corriente / Current	27,8	29,8	7,2%
No corriente / Non current	57,2	42,1	-26,4%
Total Pasivo / Total Liabilities	85,0	71,9	-15,4%
Capital / Capital	319,3	319,3	0,0%
Reservas / Reserve	17,3	19,9	15,0%
Resultados acumulados / Accumulated results	26,5	50,4	90,2%
Total Patrimonio / Total Equity	363,1	389,6	7,3%
Total Pasivo y Patrimonio / Total Liabilities and Equity	448,1	461,5	3,0%

Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration



INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

La gestión de la empresa medida a través de sus principales ratios financieros, mostró los siguientes resultados:

Rentabilidad

- Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE: Utilidad Neta / Patrimonio Neto al cierre del período anterior): Descendió de 14,5% en el 2014 a 13,9% en el 2015, debido a: i) el incremento del patrimonio del 2014, por los resultados del mismo ejercicio, atenuado por la absorción de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores; ii) el incremento de las utilidades del ejercicio 2015 fueron en menor proporción a la variación del patrimonio del ejercicio anterior.
- Rentabilidad sobre Activos (ROA: Utilidad Operativa / Activos): Registró un incremento de, 10,3% en el 2014 a 10,9% en el 2015, motivado por la mayor utilidad registrada durante el periodo 2015.

ECONOMIC AND FINANCIAL INDICATORS

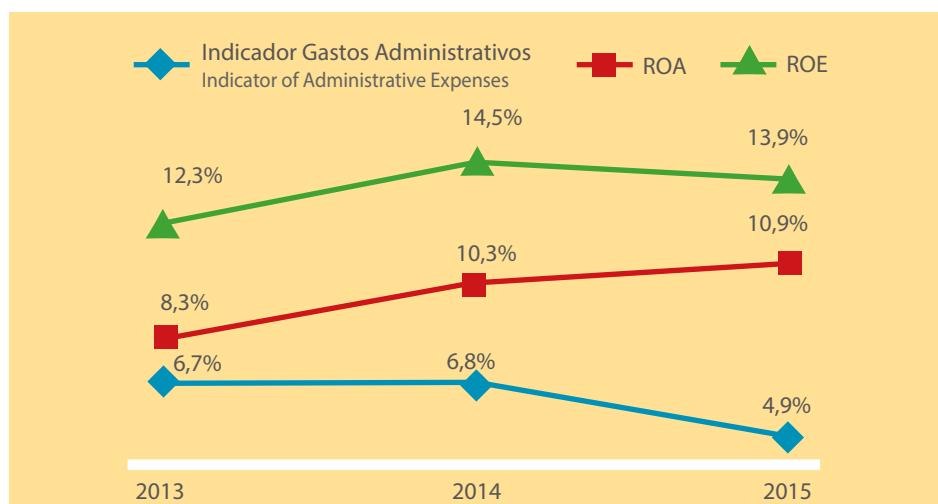
The management of the company measured through its main financial ratios, showed the following results:

Profitability

- Return on Equity (ROE: Net Profit / Net Equity at the end of the previous period): fell from 14,5% in 2014 to 13,9% in 2015, due to: i) the increase in equity in 2014, due to the results of that exercise, attenuated by the absorption of accumulated losses from previous years; ii) the increase in profits for 2015 was in lower proportion compared to the variation in equity of the previous year.
- Return on Assets (ROA: Operating Income / Assets): An increase from 10,3% in 2014 to 10,9% in 2015 was registered, driven by higher income registered during the 2015 period.

- Eficiencia de Gastos Administrativos (Gastos Administrativos / Ventas Netas): Los gastos administrativos en el ejercicio 2015 han disminuido respecto al año anterior; por lo que presenta una mejora del indicador de 6,8% a 4,9%, explicada principalmente porque en el periodo 2014, se efectuaron estimaciones de cobranza dudosa.
- Efficiency of Administrative Expenses (Administrative Expenses / Net Sales): Administrative expenses in the year 2015 have decreased compared to previous year; thus offering an improved indicator which dropped from 6,8% to 4,9%, mainly explained by the fact that estimates of doubtful collection were made in the period 2014.

INDICADORES FINANCIEROS I FINANCIAL INDICATORS I



Fuente: Elaboración propia / Source: Own elaboration

LIQUIDEZ

- Indicador de Liquidez (Activo Cte. / Pasivo Cte.): Este indicador muestra una leve mejora respecto al año anterior, debido al mayor saldo registrado en el activo corriente, producto del reconocimiento de la devolución de asignaciones de los costos de transmisión del Sistema Secundario Azángaro-Juliana-Puno.

LIQUIDITY

- Liquidity Indicator (Current Assets / Current Liabilities): This indicator shows a slight improvement over the previous year, due to the higher balance registered in current assets, resulting from the recognition of the return of assignments of transmission costs of the Secondary System Azángaro-Juliana-Puno.

SOLVENCIA

- Indicador de Solvencia (Pasivo Total / Patrimonio): El desempeño de este indicador muestra una mejora, explicado por el cumplimiento de los compromisos financieros con FONAFE y el prepago de S/ 18,0 millones.

SOLVENCY

- Solvency Indicator (Total Liabilities / Equity): The performance of this indicator shows an improvement explained by the fulfillment of financial commitments with FONAFE and prepayment of S/ 18,0 million.