

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

- BALANCE GENERAL**
- ESTADO DE GESTIÓN**
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

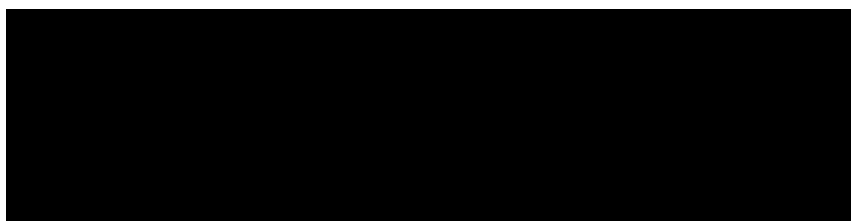
3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las empresas del Estado del ejercicio 2009, presentan la información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda nacional a valores históricos, suministrando información útil y confiable de los resultados de la gestión efectuada por las empresas del Estado, facilitando a los órganos de control y de fiscalización, la comprobación de los datos registrados que constituyen un medio de rendición de cuentas de los recursos públicos.

El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, fue constituido mediante Ley N° 27170 para normar y dirigir la actividad empresarial del Estado, con personería jurídica de derecho público adscrita al Sector Economía y Finanzas, recibiendo como aporte inicial las acciones de las empresas donde el Estado tiene participación.

Las empresas del Estado realizan actividades económicas de exploración, explotación, extracción, transformación, comercialización de recursos naturales, así como de producción de bienes y servicios, agrupadas por actividades o sectores económicos.

NIVEL DE CUMPLIMIENTO EN LA PRESENTACIÓN DE RENDICIONES DE CUENTAS – AÑO 2009



Las empresas del Estado que se incorporan a la Cuenta General 2009 están conformadas por 159 empresas, clasificadas en Empresas Operativas (126), Empresas en Proceso de Liquidación (25) y las Empresas en situación No Operativas (08); quedando en situación de omisas 30 empresas.

Los estados financieros se presentan comparativamente existiendo variaciones en los saldos del ejercicio 2008, de la Cuenta General respectiva, frente a ese año con respecto a la Cuenta General 2009. Dichas variaciones se dan en los totales de activo, pasivo, patrimonio y resultado neto, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

VARIACIONES DE SALDOS DEL AÑO 2008 EN LAS CUENTAS GENERALES 2008 Y 2009 En Miles de Nuevos Soles

CONCEPTO	Saldo al 31 de diciembre del 2008		Según Cta. Gral. 2009
	Según Cta. Gral. 2008	Variaciones	
Total Activo	62 456 212.3	(3 502.8)	62 459 715.1
Total Pasivo	39 218 513.0	(11 999.4)	39 230 512.4
Total Patrimonio	23 237 699.3	8 496.6	23 229 202.7
Total Pasivo y Patrimonio	62 456 212.3	(3 502.8)	62 459 715.1

Las variaciones que se indican en el cuadro precedente obedecen a la incorporación de las empresas que el año 2009, presentaron información comparativa, sin embargo fueron omisas en el ejercicio 2008.

DETALLE:	
Empresa de Servicios de Electricidad Municipal de Paramonga	1 899.8
Empresa Municipal Huarochiri de Servicios Múltiples S.A.C.	98.0
Empresa de Servicios Municipales de Limpieza ESMLL	1 425.4
Empresa Constructora Municipal de la Munic. Prov. Leoncio Prado	79.6
TOTAL	3 502.8

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros que se incluyen son:

- *Balance General*
- *Estado de Ganancias y Pérdidas*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a los Estados Financieros*

EMPRESAS DEL ESTADO
BALANCE GENERAL
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 46

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

CONCEPTO	2009	2008	CONCEPTO	2009	2008
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	15 066 272.7	16 557 316.2	Obligaciones con el Público	19 747 130.0	18 222 756.4
Fondos Interbancarios	260 100.0		Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	67 730.3	1 355.6
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	6 886 369.2	4 214 958.8	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Financ.	792 766.9	475 890.8
Cartera de Créditos	6 659 391.0	6 075 794.8	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	2 925 768.0	2 555 257.1
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 341 710.3	1 145 197.4	Otros Cuentas por Pagar	2 511 619.8	2 094 692.2
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	34 822.8	28 953.5	Cuentas por Pagar Comerciales	1 646 613.6	733 303.5
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	1 891 005.0	2 241 380.9	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	22 116.0	10 069.4
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	1 675 627.8	1 067 286.9	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	15 238.2	109 939.8
Activos Biológicos			Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	165 831.0	128 784.1
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	21 999.7	603.6	Provisiones	439 616.9	411 230.2
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	81 679.0	115 492.8	Pasivos mantenidos para la Venta	26 758.7	
Gastos Diferidos	332 491.5	314 682.5	Otros Pasivos	147 099.5	170 143.6
Otros Activos	369 913.9	400 420.4	TOTAL PASIVO CORRIENTE	28 508 288.9	24 913 422.7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	34 621 382.9	32 162 087.8	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Obligaciones con el Público	3 942 620.8	3 443 813.3
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	3 292 789.7	3 432 483.9	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	5 120 799.9	5 891 604.2
Cartera de Créditos (Neto)	4 759 591.7	3 842 831.8	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Financ.	54 472.4	38 001.7
Cuentas por Cobrar Comerciales	91 224.5	67 279.7	Cuentas por Pagar Comerciales	58 163.2	47 561.1
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas			Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	800.0	800.0
Otras Cuentas por Cobrar,	1 070 056.3	1 497 323.9	Provisiones	1 412 889.6	1 628 638.2
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	3 479.0	2 178.4	Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones	694 997.9	632 261.5
Activos Biológicos			Otras Cuentas por Pagar	1 245 383.5	2 051 579.6
Inversiones Inmobiliarias	377 869.1	347 241.9	Ingresos Diferidos (Neto)	715 572.7	415 188.8
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	20 058 872.7	18 712 283.1	Otros Pasivos	160 364.7	167 641.2
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	1 657 210.7	1 522 423.0	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13 406 064.7	14 317 089.6
Activo por Impto. a la Renta y Participaciones Diferidos	725 469.0	873 581.6	TOTAL PASIVO	41 914 353.6	39 230 512.3
Crédito Mercantil			PATRIMONIO NETO		
			Capital	14 753 570.7	13 877 791.3
			Acciones de Inversión		
			Capital Adicional	6 824 263.8	6 453 122.0
			Ajustes y resultados no realizados	732 629.3	428 325.2
			Reservas Legales y Otras Reservas	287 962.9	253 989.0
			Resultado Acumulados	(1 847 093.8)	(1 740 624.5)
			Diferencia de Conversión	6.1	
			Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	20 751 339.0	19 272 603.0
			Intereses Minoritarios	3 992 253.0	3 956 599.8
			TOTAL PATRIMONIO NETO	24 743 592.0	23 229 202.8
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	32 036 562.7	30 297 627.3	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66 657 945.6	62 459 715.1
TOTAL ACTIVO	66 657 945.6	62 459 715.1	Cuentas de Orden	142 954 943.4	125 584 278.4
Cuentas de Orden	142 954 943.4	125 584 278.4			



CPC. OSCAR A. PALMEIRO RAMIREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACION



CPC. YORLLELINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 47

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

CONCEPTO	2009	2008
INGRESOS		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	16 016 926.4	20 520 131.9
Ingresos Financieros	3 216 445.1	3 185 933.6
Otros Ingresos Operacionales	832 293.5	1 149 889.5
TOTAL INGRESOS BRUTOS	20 065 665.0	24 855 955.0
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	(12 067 814.3)	(16 828 689.2)
Gastos Financieros	(860 324.0)	(893 906.4)
Otros Costos Operacionales	(2 439.5)	(113 707.7)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	7 135 087.2	7 019 651.7
Gastos de Ventas	(636 456.6)	(546 340.1)
Gastos de Administración	(2 925 498.3)	(2 722 667.2)
RESULTADO DE OPERACIÓN	3 573 132.3	3 750 644.4
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos Financieros	776 225.9	760 078.6
Ingresos por Servicios Financieros	457 582.6	426 772.3
Otros Ingresos	688 461.5	933 816.2
Gastos Financieros	(711 119.1)	(1 404 764.2)
Gastos por Servicios Financieros	(21 436.1)	(14 804.4)
Otros Gastos	(1 963 429.1)	(2 744 983.2)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	2 704.8	6 043.7
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Méto.d. Particip.		
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		
Otros Ingresos y Gastos	17 800.2	99 352.3
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 819 923.0	1 812 155.7
Participaciones y Deducciones	(165 962.6)	(35 938.5)
Impuesto a la Renta	(805 956.9)	(400 397.1)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	1 848 003.5	1 375 820.1
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		228.6
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1 848 003.5	1 376 048.7
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	1 306 570.1	1 603 763.6
La Matriz	692 690.2	1 005 196.8
Intereses Minoritarios	613 879.9	598 566.8


CPC. OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ
CONTADOR GENERAL DE LA MATRIZ


CPC. YONLELLINA MARQUEZ FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 48
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

CONCEPTO	ENTIDADES EMPRESARIALES							TOTAL PATRIM.NETO	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIA DE CONVERSION			
SALDOS AL 1ERO. DE ENERO DE 2008	13 566 934.4		5 158 848.4	456 743.3	192 719.0	1 246 715.9		20 621 961.0	3 768 713.3	24 390 674.3
Ajustes de Ejercicios Anteriores					(907.2)	171 391.8		170 484.6	(3 768 713.3)	(3 598 228.7)
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:	7 765.4		2 162.6	676.1		(1 550.2)		9 053.9		9 053.9
Aumento de Capital	2 242 141.0		2 168 253.2					4 410 394.2		4 410 394.2
Activos Financieros disponibles para la Venta										
Ganan.(Perd) por cobert. De Flujo de Efec.y/o Cober.de										
Inversiones liberadas Recibidas										
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambios										
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas	21 804.3		153 018.4	(18 035.2)	4 738.0	(73 827.1)		87 698.4		87 698.4
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			(50 129.9)	(2 537.5)		31 267.9		(21 379.5)		(21 379.5)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						777 481.9		777 481.9	598 566.8	1 376 048.7
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de	2 047.5		(2 033.8)	(940.1)		8 332.6		7 406.2		7 406.2
Distrib. o Asig.a reservas de utilidades					151 351.5	(157 965.3)		(6 613.8)		(6 613.8)
Dividendos declarados y participaciones acordados						(714 344.6)		(714 344.6)		(714 344.6)
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	(49 163.0)		(509 184.1)			(2 668.4)		(561 015.5)		(561 015.5)
Cobertura de Pérdidas					(273.1)	273.1				
Acciones de tesorería										
Capitalización de partidas patrimoniales	417 156.9		(199 196.5)		(30 606.9)	(187 353.5)				
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones										
Conversión a moneda de presentación										
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas	(2 330 895.2)		(268 616.3)	(7 581.4)	(63 032.3)	(2 838 398.6)		(5 508 523.8)	3 358 033.0	(2 150 490.8)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	13 877 791.3		6 453 122.0	428 325.2	253 989.0	(1 740 624.5)		19 272 603.0	3 956 599.8	23 229 202.8
SALDO AL 1ERO. DE ENERO DE 2009	13 877 791.3		6 453 122.0	428 325.2	253 989.0	(1 740 624.5)		19 272 603.0	3 956 599.8	23 229 202.8
Ajustes de Ejercicios Anteriores						641.9		641.9	(3 956 599.8)	(3 955 957.9)
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:	22 812.8		1.7	84 851.5		27.4		107 693.4		107 693.4
Aumento de Capital	277 530.9		332 758.9	18 159.3		1.7		628 450.8		628 450.8
Activos Financieros disponibles para la Venta										
Ganan (Perd) por cobert. De Flujo de Efec.y/o Cober.de										
Acciones Liberadas Recibidas										
Inversiones liberadas Recibidas										
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambios										
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas	753 263.5		12 049.6	(1 992.9)	4 432.1	(720 461.4)		47 290.9		47 290.9
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			871.6			9 129.0		10 000.6		10 000.6
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						1 234 123.6		1 234 123.6	613 879.9	1 848 003.5
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de	84.8					(19 515.0)		(19 430.2)		(19 430.2)
Distribuciones o Asig.a reservas de utilidades					116 798.3	(219 764.6)		(102 966.3)		(102 966.3)
Dividendos declarados y participaciones acordados			(16.2)			(799 028.2)		(799 044.4)		(799 044.4)
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	(116 706.5)		(15 289.1)			16 277.0		(115 718.6)		(115 718.6)
Cobertura de Pérdidas										
Acciones de tesorería										
Capitalización de partidas patrimoniales	282 066.8		10 645.2	(18 169.4)	(34 640.3)	(239 902.2)		0.1		0.1
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones	187 437.8					(125 484.3)		61 953.5		61 953.5
Conversión a moneda de presentación						104.7		104.7		104.7
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas	(530 710.7)		30 120.1	221 455.6	(52 616.2)	757 381.1	6.1	425 636.0	3 378 373.1	3 804 009.1
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	14 753 570.7		6 824 263.8	732 629.3	287 962.9	(1 847 093.8)	6.1	20 751 339.0	3 992 253.0	24 743 592.0


CPG OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CPG YVONNE MARDONEZ FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 49

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

CONCEPTO	2009	2008
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	14 995 108.0	17 735 795.2
Honorarios y Comisiones	10 988.0	
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	71 439.7	108 718.7
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) y regalías	2 482 064.2	3 366 410.9
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	834 519.6	1 984 108.9
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	1 077 390.0	1 440 265.5
Aumentos por cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	472 588.8	458 364.6
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	(11 160 691.8)	(16 647 099.9)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	(1 540 606.8)	(1 666 582.5)
Tributos	(1 052 890.7)	(807 826.6)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(91 663.0)	(172 643.4)
Regalías		(7.8)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(2 120 005.9)	(3 184 596.0)
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	(1 157.1)	(7 976.2)
Disminución por Cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	(778 204.6)	(601 649.2)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT.Y EQUIV.PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	3 198 878.4	2 005 282.2
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas	12 482.8	2 620.7
Venta de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Venta de Inversiones Financieras	905.3	1 892.3
Venta de Inversiones Inmobiliarias		240.9
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	30 042.9	32 684.9
Venta de Activos Intangibles	2 090.8	
Intereses y Rendimientos	2 600.3	133.8
Dividendos	257.9	
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	193 982.8	118 131.3
Menos pagos (salidas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas	(28 869.5)	(51 810.6)
Compra de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras	(422 246.7)	(383 836.9)
Compra de Inversiones Inmobiliarias	(23 439.9)	
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(792 056.1)	(919 580.1)
Desembolsos por obras en curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(1 109 430.9)	(404 488.4)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	(17 780.4)	(22 651.5)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(101 678.2)	(38 558.8)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTES DE ACTIVIDAD INVERSIÓN	(2 253 138.9)	(1 665 222.4)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de Sobregiros Bancarios	66 555.7	39.6
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	2 935 617.8	3 123 616.6
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	488 106.3	438 065.9
Ventas de Acciones Propias (Acciones de Tesorería)		
Disminución Neto de Activos Financieros	(39 804.2)	59 615.6
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	131 119.9	147 641.5
Dividendos (Recibidos)		188 542.8
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de Sobregiro Bancarios	(110.3)	(187.4)
Amortización o pago de obligaciones financieras	(1 174 609.4)	(676 950.1)
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)		
Intereses y Rendimientos	(42 413.9)	(44 680.0)
Dividendos (Pagados)	(444 819.1)	(548 840.0)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(3 170 176.6)	(53 123.8)
Aumento Neto de Activos Financieros	(1 183 721.6)	(1 726 555.5)
Disminución Neto del Capital Social	(3 195.3)	(3 486.7)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVEN. DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	(2 437 450.7)	903 698.5
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	(1 491 711.2)	1 243 758.3
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	16 557 983.9	15 313 557.9
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	15 066 272.7	16 557 316.2


CP. OSCAR A. PALUELO RAMIREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CP. YORLEINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

3. 2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1: ACTIVIDAD ECONÓMICA

Las empresas del Estado, cuentan con autonomía técnica administrativa y financiera que les permite desarrollar un conjunto de actividades para las que han sido creadas, de conformidad con las normas legales que las rigen.

Las empresas del Estado, tienen presencia en el mercado de hidrocarburos, generación eléctrica, servicio público de distribución eléctrica, electrificación rural, servicios de correos, infraestructura pública en saneamiento, puertos y aeropuertos, sector financiero, astilleros y construcciones navales; entre las más representativas.

PETROPERU, es una empresa estatal de derecho privado del sector energía y minas, con la dación de la Ley N° 28840 Ley de Fortalecimiento y modernización de la Empresa Petróleos del Perú S.A., esta empresa adquiere su autonomía económica, financiera y administrativa.

Mediante la Resolución Directoral N° 001-2007-EF/93.01, se viene considerando dentro del ámbito empresas del Estado, a las empresas que se encuentran en proceso de liquidación y las no operativas. Para su agrupación se ha tenido en consideración el Artículo 24° de la Ley N° 28708 Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad.

NOTA 2: PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de las empresas del Estado se preparan de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, Plan de Cuentas para instituciones financieras en el caso de las empresas financieras y por las Normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 para las empresas no financieras y entidades distintas a Empresas del Estado, y presentadas de acuerdo a la Resolución Directoral N° 003-2010-EF/93.01 que aprueba la Directiva N° 001-2010-EF/93.01 sobre la Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Metas de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades del Estado.

Asimismo, se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad vigentes en el país y la Ley de Sociedades N° 26887, las mismas que han sido aplicadas por las Empresas del Estado en la preparación de sus Estados Financieros.

Los Principios y Prácticas Contables utilizadas por las Empresas del Estado para el registro de sus operaciones y para la preparación de los Estados Financieros son:

Saldo en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda nacional al tipo de cambio de la fecha del Balance General.

Existencias

Las existencias están valuadas al costo de adquisición que es igual o menor al valor neto de realización.

Activo Fijo

Los Inmuebles, Maquinaria y Equipo se registran al costo de adquisición, más los incrementos resultantes de los ajustes efectuados que no exceden su valor de reposición. Las renovaciones y mejoras se agregan al valor del bien y los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados en el momento que se producen.

La depreciación es calculada mediante el método de línea recta a la tasa que se encuentra dentro de los límites permitidos por la legislación tributaria, la que se considera adecuada para extinguir el costo de los bienes al término de su vida útil estimada.

El costo de la depreciación acumulada de bienes retirados es eliminado de las cuentas de propiedad y mobiliario y la utilidad o pérdida es aplicada a resultados.

En caso de ventas o retiros, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos es eliminado de las respectivas cuentas y la utilidad o pérdida es aplicada a resultados.

Beneficios Sociales

La compensación por tiempo de servicio de los trabajadores se calcula de acuerdo con las leyes y demás disposiciones laborales vigentes, cubriendo la totalidad de los derechos indemnizatorios que se tendría que abonar a los trabajadores.

La provisión para pensiones de jubilaciones corresponde a los trabajadores del D. Ley N° 20530, ha sido determinado mediante el cálculo actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo N° 026-2003-EF.

NOTA 3: PROCEDIMIENTOS DE INTEGRACIÓN

Los Estados Financieros de las Empresas del Estado presentan la información integrada e individualizada de las empresas que las conforman, a nivel de rubros del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos, habiéndose considerado la consolidación efectuada por FONAFE de las Empresas Subsidiarias Operativas con participación mayoritaria del Estado que se encuentran bajo su ámbito.

Los Estados Financieros Consolidados, incluyen los de FONAFE y de sus subsidiarias después de la eliminación de transacciones o cuentas recíprocas entre las empresas del grupo efectuando los ajustes y eliminaciones de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otras Cuentas, Inversiones Permanentes, Cuentas Patrimoniales, Provisión para Fluctuación de Valores, Ingresos Extraordinarios, Otros Gastos, Resultados Acumulados, Ganancias y Pérdidas de Matriz y Subsidiarias, Dividendos Pagados, Resultados Acumulados e Interés Minoritario. Asimismo, se incluye a las Empresas en Proceso de Liquidación y Empresas No Operativas, de acuerdo a la Resolución Directoral N° 003-2010-EF/93.01 que aprueba la Directiva N° 001-2010-EF/93.01

La preparación y presentación de las notas a los Estados Financieros en el presente año se ha elaborado en base a la información proporcionada por las Empresas y Entidades del Estado teniendo en consideración los importes más significativos y representativos del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas.

NOTA 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Los equivalentes de efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similar que para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	10 354 022.6	11 884 617.9
Caja	614 750.2	617 181.6
Banco Central de Reserva del Perú	9 524 109.8	11 123 207.8
Bancos y Otras Inst.Financ.del Exter.	134 631.3	58 622.6
Bancos y Otras Emp.del Sist.Finan.Ext.	13 735.1	635.2
Canje	57 204.9	29 886.7
Rendimiento de Deveng.del Disponible	9 096.7	54 550.3
Otros	494.6	533.7
Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz	470 702.4	808 435.2
Depósitos a Plazos en el Sistema Financ.	397 145.6	750 436.0
Cuenta Corriente y Ahorros	69 721.3	34 067.2
Otros	3 835.5	23 932.0
Electroperú - Fonafe Matriz	435 075.9	365 170.4
Fondos para inversión	434 345.6	298 292.0
Fondos sujetos a restricción	640.5	66 794.1
Otros fondos	89.8	84.3
Resto de Empresas	<u>3 806 471.8</u>	<u>3 499 092.7</u>
TOTAL	<u>15 066 272.7</u>	<u>16 557 316.2</u>

Con respecto al periodo anterior se aprecia una disminución de S/. 1 491 043,5 mil que representa una variación de 9,0% en el total del rubro, apreciándose el **Banco de la Nación**, con una disminución de S/. 1 530 595,3 mil o 12,9% originado principalmente por los Fondos Disponibles en el Banco Central de Reserva que disminuyó en S/.1 599 098.0 mil, equivalente a 14,4%, en Caja disminuyó en S/. 2 431,4 mil o 0,4%, con respecto al ejercicio anterior.

Los Fondos Disponibles en Caja al 31 de diciembre de 2009, están constituidos por US\$ 14 828,3 equivalente a S/. 42 853 766 y S/. 571 896 419 (US\$ 12 391 766 equivalente a S/. 38 910 145 y S/. 578 271 443 en 2008). Los Fondos Disponibles en el Banco Central de Reserva en el año 2009, están constituidos por depósitos en cuenta ordinaria por US\$ 38 731 233 equivalente a S/. 111 933 262 y S/. 330 000 000 (US\$ 35 338 383 equivalente a S/. 110 962 522 y S/. 720 000 000 en 2008), depósitos en cuenta especial por S/. 8 322 106 518 (S/. 9 601 445 279

en 2008) depósitos en cuenta overnight por US\$ 263 000 000 equivalente a S/. 760 070 000 (US\$ 220 000 000) equivalente a S/. 690 800 000 en 2008). Los Fondos Disponibles en Bancos del Exterior ascienden a US\$46 585 216 y comprende los importes depositados en los siguientes bancos: Standard Chartered Bank – Londres US\$ 21 434 978, Standard Chartered Bank – NY US\$ 2 234 835, Wachovia Bank N.A. US\$ 15 569 143, Bank of Tokio-Mitsubishi US\$ 4 147 355, JP Morgan Chase Bank NA – NY US\$ 1 011 766, Natexis Banque Populaires US\$ 955 420 y otros US\$ 1 231 719. **Fondo MiVivienda**, los fondos disponibles incluyen depósitos a plazos, los cuales están colocados a 90 y 180 días en el sistema financiero mediante subasta pública, generando tasas de interés efectivo variable cuyo rango fluctúa entre 7.95% y 1.50% en soles. Registró una disminución de S/. 337 732.8 mil equivalente a 41,8% generado básicamente por los depósitos a plazos en el sistema financiero, en cambio en el rubro cuenta corriente y ahorros se ha incrementado en S/. 35 654,1 mil o 104,7% con respecto al año anterior. **Electro Perú S.A.** ha tenido un incremento de S/. 69 905,5 mil o 19,1% con respecto al periodo anterior, destacando entre sus componentes el rubro de Fondos de Inversión por S/. 434 345,6 mil.

NOTA 5: FONDOS INTERBANCARIOS

El Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2009 muestra un incremento de S/. 260 100,0 mil que comprende depósitos interbancarios locales que el Banco mantiene en los Bancos Interbank y Continental por US\$ 40 000 000 y US\$ 50 000 000 respectivamente, con vencimiento corriente a enero 2010 generando intereses a una tasa efectiva anual de 0.35%.

NOTA 6: INVERSIONES FINANCIERAS-INVERSIONES NEGOCIABLES

Comprende a las inversiones temporales o de corto plazo como acciones, bonos, certificados bancarios en moneda extranjera, así como certificados de depósitos que adquieren las empresas con los excedentes de caja.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	5 440 588.7	3 576 763.3
Invers. Disp. Para la venta Valores Deuda	3 096 721.4	1 085 438.8
Inversiones Financieras a Vencimiento	2 325 611.3	2 433 375.4
Otros	18 256.0	57 949.1
Fondo Mivivienda	872 281.7	167 039.8
Invers.Negoc.Dispon. P.Venta Deuda y B.	861 263.4	165 614.2
Rendim.Deveng.Invers.Negoc. y a Bonos	11 018.3	1 425.6
Cofide - Fonafe Matriz	338 319.2	463 472.9
Bonos Corporativos	125 701.2	123 198.1
Bonos Soberanos	49 034.1	201 927.8
Otros	163 583.9	138 347.0
Resto de Empresas	<u>235 179.6</u>	<u>72 109.8</u>
TOTAL	6 886 369.2	4 279 385.8
Provs.p. Invers.Neg.y a Vcto.	—	(64 427.0)
TOTAL NETO	<u>6 886 369.2</u>	<u>4 214 958.8</u>

Este rubro corresponde a las Inversiones Financieras- Inversiones Negociables a corto plazo, apreciándose un crecimiento con respecto al ejercicio anterior de S/. 2 606 983,4 mil o 60,9%

siendo las entidades más significativas: **Banco de la Nación**, que aumenta en S/. 1 863 825,4 mil o 52,1% con relación al año anterior, constituidos por las Inversiones Financieras a Vencimiento por S/. 2 325 611,3 mil de los cuales resaltan los S/. 2 289 486,2 mil de Bonos D.S.Nº 002-07-EF, se tiene el rubro de Inversiones Disponibles para la Venta o Instrumentos Representativos de Deuda por el importe de S/. 3 096 721,4 mil dentro de este saldo tenemos principalmente los Bonos Soberanos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas por S/. 1 849 124,1 mil. **Fondo Mivivienda**, tiene un incremento de S/. 705 241,9 mil, en este rubro se tiene Inversiones Negociables Disponibles para la Venta por S/. 861 263,4 de los cuales se tiene Bonos Soberanos en M.N. por S/. 470 316,7 mil Bonos Ordinarios Otras Sociedades M.N. por S/. 214 491,3 y Certificados de Depósitos Negociables por S/. 119 971,4 mil. **Cofide**, presenta una disminución de S/. 125 153,7 mil o 27,0% entre sus principales rubros destaca los Bonos Corporativos por S/. 125 701,2 mil y los Bonos Soberanos y Pactos de Recompra por S/. 86 716,8.

NOTA 7: CARTERA DE CREDITO

Corriente

Comprende principalmente las acreencias a corto plazo del dinero otorgado al sector público como al privado, en distintas modalidades de crédito, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósitos y de otras fuentes de financiamiento, según se indica:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	3 237 645.1	2 959 396.1
Créditos vigentes	3 174 100.4	2 894 495.2
Créditos Vencidos y Refinanciados	18 635.7	20 816.9
Otros	44 909.0	44 084.0
Cofide - Fonafe Matriz	1 151 931.3	1 205 467.7
Créditos a Inst. Financ. Intermediarias	1 096 397.3	1 170 243.8
Rendimiento de devengados de Créditos	39 117.3	21 832.4
Otros	20 780.9	23 427.2
Intereses Diferidos	(4 364.2)	(10 035.7)
CMAC Piura S.A.	737 811.4	664 741.7
Préstamos	701 777.9	638 415.3
Rendimientos Devengados	24 091.4	17 654.9
Otros	11 942.1	8 671.5
Resto de Empresas	<u>2 081 221.0</u>	<u>1 758 689.2</u>
TOTAL	7 208 608.8	6 588 294.7
Provs.p. Invers.Neg.y a Vcto.	<u>(549 217.8)</u>	<u>(512 499.9)</u>
TOTAL NETO	<u>6 659 391.0</u>	<u>6 075 794.8</u>

Con respecto al año anterior, muestra un aumento en S/. 620 314,1 mil o 9,4%, siendo las entidades más significativas: **Banco de la Nación**, con un aumento de S/.278 249,0 mil o 9,4% generados por los Préstamos No Revolventes para Libre Disponibilidad correspondiendo al Sector Público por S/. 2 004 747,2 mil y a trabajadores y directores del Banco por S/. 45 035,3 mil se cuenta con avances en cuenta corriente por S/. 654 530,5 mil. **Cofide**, presentó una disminución por S/. 53 536,4 mil o 4,4% compuesto principalmente por créditos a instituciones financieras intermediarias. **CMAC Piura**, con un aumento de S/. 73 069,7 mil o 11,0% constituyendo la

principal inversión dentro de la estructura del activo de la empresa y es la principal fuente de ingresos financieros; las colocaciones se encuentran diversificadas en 131,729 clientes y se otorgan para financiar los distintos sectores económicos de 18 regiones del país, a través de 74 oficinas que se encuentran estratégicamente distribuidas a nivel nacional.

No Corriente

Está compuesto por las acreencias a largo plazo por el dinero otorgado por las empresas del sistema financiero, a los clientes bajo las distintas modalidades de crédito, provenientes de sus recursos propios, de los recibidos del público en depósitos y de otras fuentes de financiamiento, según se detalla a continuación.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cofide Fonafe Matriz	1 061 661.4	795 517.6
Créditos a Instituciones Finan. Intermedias	1 020 838.8	731 273.0
Préstamos	44 360.6	44 665.5
Créditos Reestructurados y Financiados	23 897.1	74 550.4
Intereses Diferidos	(27 435.1)	(54 971.3)
CMAC de Trujillo	797 215.0	692 548.8
Créditos Vigentes	733 053.6	660 496.0
Créditos Refinanciados	14 274.7	7 489.9
Otros Créditos	49 886.7	24 562.9
Banco de la Nación -Fonafe Matriz	109 904.8	82 510.4
Créditos Vigentes	109 904.8	82 493.0
Créditos Refinanciados		17.4
Resto de Empresas	<u>3 072 563.6</u>	<u>2 550 743.2</u>
TOTAL	5 041 344.8	4 121 320.0
Provisión cartera de créditos	(281 753.1)	(278 488.2)
TOTAL NETO	<u>4 759 591.7</u>	<u>3 842 831.8 #</u>

En este rubro, se aprecia un crecimiento de S/. 920 024,8 mil que representa el 22,3% con relación al cierre del ejercicio 2008, las empresas más representativas son: **Cofide**, que se incrementó en S/. 266 143,8 mil equivalente a 33,5 %, siendo el rubro más relevante dentro de los créditos directos, los créditos otorgados a Instituciones Financieras Intermediarias – (IFIs), que corresponden principalmente a créditos en moneda extranjera; por el contrario presentaron un decrecimiento los Créditos Reestructurados y Financiados en S/.50 653,3 mil o 67,9 %; **CMAC Trujillo** presenta una variación positiva de S/. 104 666,2 mil equivalente a 15,1 %, habiendo tenido mayor crecimiento los créditos vigentes, con un importe de S/. 72 557,6 mil u 11,0%, **Banco de la Nación**, muestra un incremento de S/.27 394,4 mil equivalente a 33,2%, debido principalmente al rubro Créditos Vigentes que presentó una variación positiva con respecto al ejercicio 2008 de S/. 27 411,8 mil o 33,2%; y el **Resto de Empresas** con menores montos agrupados, que presentan una variación positiva de S/. 521 820,4 mil o 20,5%.

NOTA 8: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corriente

Comprende los documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, que constituyen derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con el giro principal del negocio.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroperú	486 333.8	511 454.0
Distribuidores Mayoristas	207 317.2	244 208.3
Fuerza Armada y Policía Nac.del Perú	84 247.4	75 992.4
Otros	194 769.2	191 253.3
Sedapal - Fonafe Matriz	257 850.5	249 365.6
Facturación emitida - Sistema Comercial	149 937.9	152 696.5
Facturación por emitir	57 146.8	56 466.6
Créditos por emitir	47 801.0	37 206.2
Otros	2 964.8	2 996.3
Perupetro	175 178.1	81 760.6
Facturas	26 887.7	15 618.8
Regalías	148 290.4	66 141.8
Resto de Empresas	<u>931 002.7</u>	<u>364 027.0</u>
TOTAL	1 412 665.1	1 206 607.2
Provs.p. Invers.Neg.y a Vcto.	<u>(70 954.8)</u>	<u>(61 409.8)</u>
TOTAL NETO	<u>1 341 710.3</u>	<u>1 145 197.4</u>

Petroperú, con respecto al ejercicio anterior ha disminuido en S/. 25 120,2 mil o 4,9%, los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas en nuevos soles y dólares estadounidenses, originados por la venta de productos refinados, **Sedapal**, con un incremento de S/. 8 484,9 mil o 3,4% con respecto al año anterior, uno de sus principales ha sido la facturación por emitir incrementado en S/. 680,2 equivalente al 1,2%, seguida de los créditos por emitir por un importe de S/. 10 594,8 mil equivalente al 28,5%. **Perupetro**, muestra un aumento de S/. 93 417,5 mil o 114,3% constituidos principalmente por derechos de Regalías y Facturas por venta de hidrocarburos con vencimiento corriente (dentro de los 30 días aproximadamente), por efecto principalmente del incremento de la producción de hidrocarburos presentada en el último trimestre del ejercicio 2009.

No corriente

Las Cuentas por Cobrar Comerciales - Largo Plazo, comprenden:

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	56 661.9	35 243.0
Créditos por emitir	56 661.9	35 243.0
Emp.Mun.Serv.Limpieza Pub.del Callao	20 094.2	14 961.6
Municip. Provincial del Callao	14 567.4	9 416.4
Otras Cuentas por Cobrar	5 526.8	5 545.2
Ent. Prest.Serv. Saneam. Grau S.A.	7 208.0	6 238.6
Recibos por cobrar - convenios	7 208.0	6 238.6
Resto de Empresas	<u>7 589.2</u>	<u>11 165.3</u>
TOTAL	91 553.3	67 608.5
Depreciación Acumulada	<u>(328.8)</u>	<u>(328.8)</u>
TOTAL NETO	<u>91 224.5</u>	<u>67 279.7</u> #

Este rubro no corriente, muestra un incremento de S/. 23 944,8 mil o 35,4%, con relación al cierre del ejercicio anterior, entre las empresas más significativas que conforman este saldo tenemos las siguientes: **Sedapal**, obtuvo un incremento de S/. 21 418,9 mil o 60,8%, cuyo saldo está conformado por créditos por emitir; **Emp. Mun. de Serv. Limp. Pub. del Callao**, con un incremento de S/. 5 132,6 mil o 34,3%, corresponde a las deudas que tienen los clientes por

servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es mayor a un año; la **Entidad Prest. de Servicios y Saneamiento Grau S.A.**, presentó una variación positiva de S/. 969,4 mil equivalente a 15,5%, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a los convenios suscritos con los usuarios; y el **Resto de Empresas** con menores montos agrupados, presentan una variación negativa de S/.3 576,1 mil o 32,0%.

NOTA 9: CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Corriente

Incluye los derechos de las empresas relacionados con préstamos otorgados, por operaciones distintas a las del giro del negocio, a cargo del personal clave y partes relacionadas o vinculadas, con excepción de adeudos de personal distintos al personal clave y de socios referidos a suscripciones pendientes de pago.

EMPRESAS	(En miles de nuevos soles)	
	2009	2008
Ser. Integrados de Limpieza S.A.	23 569.0	18 203.0
Facturas por Cobrar Relacionados	21 329.0	15 196.0
Servicios por Facturar Relacionados	2 240.0	3 007.0
Emp. de Seguridad Vigilancia y Control	8 761.0	8 150.0
Facturas por Cobrar Relacionados	8 761.0	8 150.0
Emp. Mun. Inmobiliaria de Lima S.A.	3 543.0	3 131.0
Cuentas por Cobrar al FOMUR	3 529.0	3 131.0
Cuentas por Cobrar a EMAPE S.A.	14.0	14.0
Resto de Empresas	3.8	43.5
TOTAL	35 876.8	29 527.5
Prov. de bienes recuperados y adjudicados	(1 054.0)	(574.0)
TOTAL NETO	34 822.8	28 953.5

En este rubro se aprecia un incremento de S/. 6 349,3 mil o 21,5%, con respecto al ejercicio anterior, generado principalmente por Servicios Integrados de Limpieza, que aumenta en S/. 5 366,0 mil o 29,5% con respecto al ejercicio anterior constituido, básicamente por el aumento en los servicios complementarios, en especial técnicas asistenciales, citas por teléfono, tele operadoras, entre otros.

En siguientes términos, tenemos a la Empresa de Seguridad Vigilancia y Control con S/. 611,0 mil o 7,5% y a la Empresa Municipal Inmobiliaria de Lima, con un aumento de S/. 412.0 mil o 13,2% en relación al ejercicio anterior.

NOTA 10: OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Corriente

Incluye los derechos exigibles de la empresa, diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio, también están dados por montos por cobrar al personal, provenientes de préstamos, deudas varias y otros generados por la aplicación de pactos colectivos.

	(En miles de nuevos soles)	
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondo Mi Vivienda - Fonafe Matriz	595 991.0	1 076 953.0
Fideicomiso - Cofide - Créditos Hipotecarios	44 957.0	506 436.0
Fideicomiso SRC - PBP	356 823.0	339 116.0
Otras Cuentas por Cobrar	194 211.0	231 401.0
Petroperú	555 619.0	638 109.0
Fondo de Estabilizac. de Precios - MEM	238 417.0	460 870.0
Reclamos a terceros	152 209.0	12 973.0
Servicio de Transporte de Hidrocarburos	22 283.0	27 570.0
Préstamos al Personal	16 559.0	11 609.0
Anticipos a Proveedores	15 151.0	13 585.0
Diversas	12 653.0	8 455.0
Cuentas de Cobranza Dudosas	98 347.0	103 047.0
Banco de la Nación	362 071.0	162 331.0
Cuentas por Cobrar Vta. B y Serv. Fideicomisos	285 660.0	102547.0
Oras Cuentas por Cobrar Diversas	67 738.0	54 308.0
Cuentas por Cobrar a Terceros y Comisiones	8 673.0	5 054.0
Rendimiento Devengados de Cuentas por Cobrar	0.0	422.0
Resto de Empresas	<u>659 100.0</u>	<u>665 193.9</u>
TOTAL	2 172 781.0	2 542 586.9
Prov. Cuentas de Cobranza Dudosas	<u>(281 776.0)</u>	<u>(301 206.0)</u>
TOTAL NETO	<u>1 891 005.0</u>	<u>2 241 380.9</u>

En este rubro se aprecia una disminución de S/. 337 726,0 mil o 14,5%, en relación al ejercicio anterior, destacando **Fondo Mi Vivienda**, que decreció en S/. 480 962,0 mil equivalente a 44,7%, importe conformado básicamente por disminución en Cuentas por Cobrar por fideicomiso de Cofide para créditos hipotecarios, Techo Propio, dicho fideicomiso tiene como finalidad cubrir los gastos necesarios que demande la administración del programa de crédito Techo Propio. **Petroperú**, disminuye en este rubro en S/. 82 490,0 o 12,9% en relación al ejercicio anterior, diferencia debida básicamente a disminución en los rubros Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas con una disminución de S/. 222 453,0 o 48,3% corresponde al Decreto de Urgencia N° 010-2004, que constituye un contingente para evitar que la alta volatilidad de los precios de los hidrocarburos se traslade a los consumidores del mercado interno. También como componente de la diferencia establecida en este rubro tenemos un aumento en Reclamos a terceros por S/. 139 236,0 o 1073,3% en relación al ejercicio anterior, estos reclamos corresponden a cobros que se consideran indebidos por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por impuestos y multas al 31 de diciembre de 2 009.

El **Banco de la Nación**, muestra un incremento de S/. 199 740,0 o 123,0%, diferencia conformada básicamente por el aumento en el rubro de Venta de Bienes y Servicios y Fideicomisos por S/. 183,113 o 178% y en Otras Cuentas por Cobrar Diversas por S/. 13 430,0 o 24,7%.

No Corriente

Incluye los derechos exigibles de las empresas diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos Mineros - Fonafe (Matriz)	996 690.1	1 326 515.3
Fideicomiso Ambiental		84 263.3
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	996 690.1	1 242 252.0
Egocen - Fonafe (Matriz)		91 414.6
FOPRI - anticipo		5 230.2
Crédito Fiscal por IGV		86 184.4
Egasa - Fonafe (Matriz)	32 080.5	30 317.4
Reclamos a SUNAT	32 002.2	30 234.3
Créditos Refinanciados	78.3	83.1
Resto de Empresas	<u>41 285.7</u>	<u>49 076.6</u>
TOTAL	<u>1 070 056.3</u>	<u>1 497 323.9</u>

Este rubro no corriente, decreció en S/. 427 267,6 mil o 28,5% respecto al ejercicio anterior, entre las empresas más representativas que conforman este saldo tenemos: **Activos Mineros S.A.C.**, presentó una variación negativa de S/. 329 825,2 mil o 24,9%, constituido esencialmente por el Fideicomiso Ambiental que registró una disminución de S/.84 263,3 mil o 100,0% y por Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo con una variación negativa de S/. 245 561,9 mil equivalente a 19,8%, en el grupo de Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo, los más significativos lo constituyen: Por Cobrar a Anglo American, cuyo saldo en el presente ejercicio fue de S/.910 875,2 mil respecto al ejercicio anterior con S/. 1 242 252,0 mil, resultando una variación negativa de S/. 331 376,8 mil, el cual corresponde al saldo de la facturación de la concesión del Proyecto Michiquillay a la empresa Anglo American Michiquillay S.A., que al mes de junio del 2009 asciende a US\$ 315,400,000, (S/. 915,290,800) que serán pagados de acuerdo al contrato con PROINVERSION según cronograma de pagos por 05 años. En esta operación Activos Mineros SAC solo actúa como un intermediario, ya que estos fondos son recaudados y dispuestos directamente por PROINVERSION, **Egocen**, En el presente año debido al proceso de fusión fue incorporado en Activos Mineros S.A.C., al 15 de diciembre de 2009, los saldos de esta empresa, por el cual transfiere a título universal y en bloque a favor de Activos Mineros S.A.C., el íntegro de su patrimonio. **Egasa** obtuvo un incremento de S/.1 763,1 mil o 5,8%, originado principalmente por los reclamos a SUNAT, que se incrementó en S/. 1 767,9 mil o 5,8%, que corresponde a la solicitud de devolución en reclamo pendiente de Resolución por parte del Tribunal Fiscal, ejercicio 1995 al 2000 y un **Resto de Empresas** con menores montos agrupados, presentan una variación negativa de S/.7 790,9 mil o 15,9%.

NOTA 11: EXISTENCIAS – BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO ADJUDICADAS

Corriente

Corresponde a los bienes que poseen las empresas destinados a la venta en el desarrollo normal de sus operaciones, al consumo de las mismas empresas o a las prestaciones de servicios. También incluye los bienes recibidos en pago, recuperados o adjudicados en compensación de derechos de las empresas.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petróleos del Perú	1 321 379.5	775 252.0
Petróleo Crudo	265 439.5	146 008.1
Productos en Proceso	284 581.6	147 810.5
Productos Terminados	502 098.8	412 716.8
Otros Productos y Suministros	269 259.6	68 716.6
Sima - Matriz - Fonafe Matriz	46 435.9	31 703.2
Productos en Proceso	15 247.4	6 887.2
Existencias por Recibir	5 271.5	265.3
Otros Productos y Suministros	25 917.0	24 550.7
Electro Oriente - Fonafe Matriz	33 309.0	28 136.7
Suministros y Repuestos	25 561.5	21 253.4
Combustibles y Lubricantes para Generac.	6 097.8	4 273.2
Otras Existencias	1 649.7	2 610.1
Resto de Empresas	314 750.5	273 129.9
TOTAL	1 715 874.9	1 108 221.8
Prov. para Desvalorización	(40 247.1)	(40 934.9)
TOTAL NETO	1 675 627.8	1 067 286.9

En el presente rubro Corriente se observa un aumento de S/. 607 653,1 mil o 54,8%, así también una disminución en las Provisiones para Desvalorización de S/. 687,8 mil o 1,7%, el **Resto de Empresas** presenta un aumento de S/. 41 620,6 mil o 15,2% en relación con el ejercicio anterior, siendo el más representativo **Petróleos del Perú**, muestra un aumento de S/. 546 127,5 mil o 70,4%, el cuarto trimestre del año 2009 el precio del crudo se ha mantenido al alza para cerrar en 79,34 US\$/Bbl el 31 de diciembre. Su máxima cotización la alcanzó el 21 de octubre con 80,93 US\$/Bbl y su precio promedio durante el cuarto trimestre fue de 76,06 US\$/Bbl. El precio del crudo West Texas International (WTI) en el año 2009 ha sido de 61,70 US\$/Bbl en promedio, valor inferior al promedio del año 2008 de 99,56 US\$/Bbl. Durante los últimos meses del año 2008 se experimentó una drástica disminución, llegando el precio WTI a cerrar en US\$ 44,61 por barril ocasionando una importante disminución en el valor de los inventarios. La provisión para desvalorización de suministros, incluye cierto número de bienes que no han tenido movimiento en los últimos años, y por los cuales se ha constituido una provisión para desvalorización de suministros; **Sima Matriz**, presenta un aumento de S/. 14 732,7 mil o 46,5% como consecuencia de la no liquidación de los proyectos que se encontraban en trabajos en proceso y que al 31.12.2009 equivalen a 32,84% y que son avances de los proyectos como Chavimochic del Gobierno Regional La Libertad por S/. 9 155 792,61 y la construcción de puentes para el Gobierno Regional de San Martín por S/. 3 971 177,98; **Electro Oriente**, tiene un aumento de S/. 5 172,3 mil o 18,4%, siendo el rubro más significativo el de Suministros y Repuestos con un incremento de S/. 4 308,1 mil o 20,3% correspondiendo a Seda Loreto, con materiales y repuestos eléctricos por S/. 3 315 599 mil, materiales y repuestos mecánicos del Grupo Caterpillar por S/. 2 041 936 mil; así como los Materiales y Repuestos de los Grupos Wartsilla por S/. 8 661 611. El stock actual valorizado a precio promedio de los combustibles de la sede Loreto es de S/. 1 692 881 y Lubricantes es de S/. 1 797 605, los saldos de Existencias por Recibir más importantes corresponden a la Sede San Martín, Transferencias recibidas de la sede, por la adquisición de materiales eléctricos y herramientas por S/. 521 689; Petroperu S.A. por la adquisición de combustible B2 para la C.T. Yurimaguas R6 para la C.T. Tarapoto S/. 312 769; MITSUI MMP

Amazon SAC por la adquisición de repuestos para Grupos Cummins por S/. 114 900; ELTROTEC SAC por la adquisición de recloser trifásico por S/. 52 200, Orvisa por la adquisición de gobernador de velocidad para grupo CAT Yurimaguas por S/. 14 412; donación de materiales y equipos del MEM/DGER por S/. 10 051; así como otras por recibir entre otras empresas.

No Corriente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
CMAC Piura	4 605.2	4 528.8
Edificios y Otras Construcciones	2 619.8	1 097.1
Terrenos	1 840.5	1 604.4
Otros Bienes	144.9	1 827.3
CMAC Ica	1 347.6	958.0
Edificios y Otras Construcciones	873.1	229.9
Terrenos	324.6	334.3
Otros Bienes	149.9	393.8
CMAC Maynas	317.6	278.1
Inmuebles Recibidos en Pago	317.6	278.1
Resto de Empresas	504.2	474.8
TOTAL	6 774.6	6 239.7
Prov. para Desvalorización	(3 295.6)	(4 061.3)
TOTAL NETO	3 479.0	2 178.4

En la parte No Corriente se aprecia un aumento de S/. 534,9 mil o 8,6%, la Provisión para Desvalorización presenta una disminución de S/. 765,7 mil o 18,9%, el **Resto de Empresas** presenta un aumento de S/. 29,5 mil o 6,2% en relación con el ejercicio anterior, siendo el más representativo **CMAC Piura**, presenta un incremento de S/. 76,4 mil o 1,7%, mostrando un aumento en Edificios y otras construcciones de S/. 1 522,7 mil o 138,8%, asimismo a través del área de Recuperación de Créditos ha puesto en venta los bienes adjudicados distinto a joyas de oro en los plazos establecidos por la SBS para su enajenación, constituyendo de ser el caso las provisiones que exige la normatividad establecida; **CMAC Ica**, se aprecia un incremento de S/. 389,6 mil o 40,7% principalmente en el rubro de Edificios y otras construcciones, con un aumento de S/. 643,2 mil o 279,8 %, asimismo la Resolución de SBS 1535-2005, en concordancia con el artículo 215º de la Ley General, la resolución indica que se tiene que hacer provisiones por los bienes adjudicados, teniendo en cuenta el tipo de bien, es decir si son bienes muebles o inmuebles, el cual los bienes muebles tienen una provisión más corta en el tiempo, que los bienes inmuebles y dichas provisiones afectaran a los resultados del periodo en los Estados Financieros; **CMAC Maynas**, presenta un aumento de S/. 39,5 mil o 14,2%, debido principalmente a Inmuebles recibidos en pago y adjudicado, asimismo, representa las garantías adjudicadas por incumplimiento de pago de nuestros deudores después de los procesos judiciales, al mes de Diciembre 2009 suman S/. 117,1 mil neto de amortización.

NOTA 12: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FONAFE	21 999,7	603,6
Act. no corrientes mant. Para la ven	<u>21 999,7</u>	<u>603,6</u>
TOTAL	<u>21 999,7</u>	<u>603,6</u>

El rubro Activos No Corrientes mantenidos para la venta, muestra un aumento de S/. 21 396,1 mil o 3 544,7%, el saldo corresponde a FONAFE y corresponde a inmuebles que se encuentran en Lima y provincias, el aumento obedece al ingreso de un inmueble de INMOBILIARIA MILENIA S.A. por S/. 21 893,0 producto de reducción de capital en la empresa.

NOTA 13: IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bco de la Nación Fonafe Matriz	79 308.0	113 714.0
Provisión para Litigios y Demandas	37 087.0	58 862.0
Prov. Genérica Créditos y Exc. Prov.	30 102.0	29 959.0
Prov. Vacaciones	5 088.0	4 273.0
Otros Rubros	7 031.0	20 620.0
CMAC - CUSCO	1 326.8	271.6
Impuesto a la Renta	1 128.8	231.0
Participaciones de los Trabajadores	198.0	40.6
CMAC - TACNA	506.6	568.7
Impuesto a la Renta	431.0	541.5
Participaciones a Utilidades	75.6	27.2
Otras Empresas	<u>537.6</u>	<u>938.5</u>
TOTAL	<u>81 679.0</u>	<u>115 492.8</u>

Este rubro muestra una disminución de S/. 33 813,8 mil o 29,3%, siendo el componente más relevante el del **Banco de la Nación**, con una disminución S/. 34 406,0 o 30,3%, determinado por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en los estados financieros que están conformado por Provisión para litigios y demandas por S/. 21 775,0 o 37,0% y por Provisión genérica para créditos y excesos de provisión por S/. 143,0 o 0,5%, entre otros.

NOTA 14: GASTOS DIFERIDOS

Comprende los pagos efectuados por las empresas correspondientes a gastos que se devengan en el futuro o que van a aplicarse progresivamente en el ejercicio.

(En Miles de Nuevos Soles)		
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petróleos del Perú	75 059.0	180 714.9
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	33 878.8	132 475.1
Pagos de Otros Impuestos	32 666.1	33 644.5
Seguros Pagados por Adelantado	6 545.2	10 184.0
Otras Cargas Diferidas	1 968.9	4 411.3
Corpac	73 582.8	31 660.0
Entregas a rendir OACI	55 392.0	116.4
Impuesto Temporal a los Activos	9 079.3	13 238.6
Entregas a rendir UNOPS	8 234.9	15 751.2
Otras Cargas Diferidas	876.6	2 553.8
Sima Matriz	24 349.4	22558.7
Impuesto a la Renta	2 606.4	4724.4
Crédito fiscal IGV	5 985.4	5136.1
Otras Cargas Diferidas	15 757.6	12698.2
Resto de Empresas	<u>159 500.3</u>	<u>79 748.9</u>
TOTAL	<u>332 491.5</u>	<u>314 682.5</u>

Este rubro muestra un incremento de S/. 17 809,0 mil o 5,7% debido principalmente a la empresa **CORPAC** con un aumento de S/. 41 922,8 mil o 132.4% debido al rubro de Entregas a Rendir a OACI con un aumento de S/. 55 275,6 o 47 487,6 %; asimismo, se aprecia un aumento en el presente rubro en la empresa SIMA Matriz con S/. 1 790,7 mil o 7,9%, siendo el más significativo otras cargas diferidas por S/. 3 059,4 mil o 24,1%. También se puede apreciar disminución de la empresa **Petróleos del Perú** por S/. 105 655,9 mil equivalente al 58,5%. Determinadas básicamente por los rubros Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta y seguros pagados por adelantado.

NOTA 15: OTROS ACTIVOS

Está conformado por los demás activos corrientes que forman parte de los bienes de las empresas.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	219 888.5	291 531.7
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	121 663.6	131 643.0
Operaciones en Trámite	36 659.3	70 833.5
Otros Activos	61 565.6	89 055.2
Resto de Empresas	<u>150 025.4</u>	<u>108 888.7</u>
TOTAL	<u>369 913.9</u>	<u>400 420.4</u>

El rubro otros activos muestra una disminución de S/. 30 506,5 mil o 7,6%, representada principalmente por el **Banco de la Nación**, con una disminución de S/. 71 643,2 mil o 24,6%. Se compone principalmente por los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta que disminuyó en S/. 9 979,4 mil o 7,6%, constituyendo otro rubro importante Operaciones en Trámite, que presentó una reducción de S/. 34 174,2 mil o 48,2% y Otros Activos disminuyó en S/. 27 489,6 mil o 30,9%, donde se encuentran comprendidos: Oficina Principal y Sucursales, así como el crédito fiscal del IGV.

NOTA 16: INVERSIONES FINANCIERAS Y PERMANENTES (NETO)

Incluye las Inversiones de Largo Plazo que comprende los valores (acciones) y otros instrumentos financieros (bonos) adquiridos con el propósito de controlar a otras empresas, así como generar renta o beneficio, vale decir, los valores representativos de capital adquiridos por la empresa con el fin de participar patrimonialmente o tener vinculación con otras empresas o entidades.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Cofide Fonafe Matriz	2 389 613.0	2 439 818.2
Corporación Andina de Fomento - CAF	2 389 613.0	2 438 308.6
Bco. Latino Americ. de Export.BLADEX		1 509.6
Fonafe	708 376.0	703 657.6
Inversión por Acciones	708 376.0	702 958.9
Inversión - Bonos		698.7
Resto de Empresas	<u>231 210.8</u>	<u>307 622.5</u>
TOTAL	3 329 199.8	3 451 098.3
Provisión Desvalorización	<u>(36 410.1)</u>	<u>(18 614.4)</u>
TOTAL NETO	<u>3 292 789.7</u>	<u>3 432 483.9</u>

Este rubro muestra una disminución de S/. 121 898,5 mil que representa el 3,5% con respecto al cierre del ejercicio 2008, siendo las entidades más significativas, **Cofide** que registró una variación negativa de S/. 50 205,2 mil o 2,1%, mostrando una reducción significativa de S/. 48 695,6 mil equivalente al 2,0% el rubro de acciones correspondiente a la Corporación Andina de Fomento - CAF. Al 31 de diciembre 2009, el valor patrimonial de las acciones que COFIDE tiene en la CAF resultante del cálculo de la participación patrimonial asciende aproximadamente a (en miles) US\$ 826,856 (US\$ 776,531 al 31.12.2008). En el segundo trimestre del 2009 y teniendo en consideración la Resolución N° 10639-2008, las inversiones en acciones que mantiene COFIDE con el Banco Latinoamericano de Exportación-BLADEX, fueron transferidas de Inversiones en Subsidiarias y Asociadas a Inversiones Negociables Disponibles para la Venta-Representativo de Capital. El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – **FONAFE** posee la titularidad del accionariado de las empresas del Estado encargándose de su custodia y registro, con respecto al cierre del ejercicio 2009 el rubro de Inversiones en Acciones mostró una reducción de S/. 5 417,1 mil equivalente a 0,8%, el saldo comprende principalmente los S/. 600 137,9 mil, que son las inversiones en Petroperú que en el año 2006 formaron parte del saldo de inversiones debido a que Petroperú ya no está bajo el ámbito de FONAFE y ésta ya no ejerce control sobre Petroperú, como consecuencia de la aplicación de la Ley N° 28840 – Ley de Modernización de Petroperú. FONAFE ha mantenido el valor de sus inversiones al Valor de Participación Patrimonial determinado al 30 de junio de 2009. Durante el año 2007 se determinó iniciar el proceso de disolución y liquidación de las empresas: CENTROMIN Perú S.A. e INDAER Perú S.A. y al 30 de junio de 2009; INDAER Perú pasó a ser una empresa operativa en mérito al Decreto Supremo N° 132-2008-EF, del 15 de noviembre de 2008, en la que se establece en su artículo 1° Levantamiento el estado de disolución y liquidación de la empresa estatal Industria Aeronáutica del Perú S.A. – INDAER Perú y en su artículo 2° autoriza la reactivación de la indicada entidad, asimismo se dispuso el retiro del ámbito de FONAFE del Banco Agropecuario, cuya dirección y gestión fue declarada autónoma por mandato de la Ley N° 29064, habiéndose designado al Ministerio de Economía y Finanzas-MEF como representante de las acciones del Estado en la Junta General de Accionistas. El rubro de Inversiones Permanentes de FONAFE está conformado por tres grupos: Empresas Mayoritarias Operativas con 50% a 100% de participación

accionaria; Empresas Minoritarias Operativas con participación accionaria de 0,01% a 49,99% y las Empresas en Proceso de Liquidación.

Al 31 de diciembre de 2009 presenta el importe de S/. 17 659 004,9 mil distribuido como sigue:

(En Miles de Nuevos Soles)	
- Empresas con Participación Mayoritaria	17 035 728.3
- Empresas con Participación Minoritaria	108 237.7
- Empresas en Proceso de Liquidación	<u>515 038.9</u>
TOTAL	<u>17 659 004.9</u>

ESTRUCTURA DE PARTICIPACION ACCIONARIA DEL ESTADO
(En Miles de Nuevos Soles)

INVERSI ONISTA	31 de Diciembre 2009			31 de Diciembre 2008			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	
F O N A F E M A T R I Z	100,0	217 129 320	134 163,1	100,0	28 724 328	54 580,1	ACTIVOS MINEROS S.A.C.
	100,0	123 335 726	443 318,0	100,0	123 335 726	449 067,2	ADINELSA
	100,0	17 229	45 758,6	100,0	17 229	49 228,8	BANMAT
	98,7	1188 861 098	1 810 398,1	98,7	1188 861 098	1 799 714,6	COFIDE S.A.
				100,0	607 673	8 191,5	CONEMINSA
	100,0	319 606 534	932 434,4	100,0	318 287 638	766 216,4	CORPAC S.A.
	100,0	21 518 989	59 047,1	100,0	21 518 989	61 968,6	EDITORA PERU S.A.
	100,0	807 197 319	852 652,8	100,0	807 197 319	860 774,1	EGASA
	100,0	555 493 755	664 167,0	100,0	493 743 755	581 720,1	EGEMSA
	100,0	307 296 618	347 282,4	100,0	307 296 618	320 834,3	EMP. SAN GABAN S.A.
				100,0	380 560 731	85 688,2	EGECEN S.A.
	100,0	206 341 813	169 146,4	100,0	206 341 813	159 626,6	EGESUR
	100,0	633 280 649	506 873,6	100,0	576 410 927	416 441,9	ELECTROCENTRO S.A.
	99,9	252 158 854	211 194,6	99,9	249 741 637	168 256,5	ELECTRONORTE S.A.
	100,0	346 514 322	506 136,5	100,0	256 299 813	414 074,6	ELECTRO ORIENTE S.A.
	99,5	117 923 783	242 235,1	99,5	89 357 046	215 179,1	ELECTROPUNO S.A.
	99,6	314 335 022	471 603,0	99,6	303 958 670	424 175,4	ELECTRO SUR ESTE S.A.
	99,9	133 063 187	131 790,2	99,9	130 152 612	118 134,4	ELECTRO UCAYALI S.A.
	100,0	129 797 350	145 754,3	100,0	117 718 299	131 515,9	ELECTROSUR S.A.
	100,0	12 379 951	18 946,4	100,0	12 379 951	18 840,9	ENACO S.A.
	100,0	313 368 464	465 310,5	100,0	225 404 088	397 853,0	ENAPU S.A.
	100,0	431 438 544	302 118,0	100,0	446 399 018	225 395,5	ENOSA S.A.
	100,0	17 028 568	10 951,8	100,0	35 005 664	4 883,1	ETECEN S.A.
	100,0	22 631 510	23 117,1				FAME S.A.C.
	100,0	2791 991 496	2 865 004,7	100,0	2698 920 818	2 805 922,6	FONDO MIVIVIENDA S.A.
	95,1	635 600 800	827 555,4	95,1	634 707 864	790 968,4	HIDRANDINA S.A.
	100,0	1 820 003					INDAER PERU S.A.
	98,2	26 333 092	96 457,0	98,3	36 388 447	42 545,6	INMISA
	100,0	87 271	1 906,7	100,0	87 271	1 906,7	PERU PETRO S.A.
	100,0	287 697 861	600 137,9	100,0	287 697 861	600 137,9	PETRO PERU S.A.
	87,3	177 193 720	239 325,6	87,3	177 193 720	201 607,2	SEAL
	100,0	5 309 298	3 692 706,1	100,0	5 309 298	3 687 301,8	SEDAPAL
	100,0	9 119	82 229,8	100,0	8 086	80 298,0	SERPOST S.A.
100,0	1 453 459	136 006,1	100,0	1 331 881	132 918,2	SIMA PERU S.A.	
	Sub Total	17 035 728,3		Sub Total	16 075 967,2		
		108 237,7			102 821,1	Emp.Partic. Minoritaria	
		515 038,9			525 110,1	Emp.Proceso de Liquidac.	
					698,7	Bonos del Tesoro	
	TOTAL INVERSION	17 659 004,9		TOTAL INVERSION	16 704 597,1		

EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACION
(En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDAD INVER.	Al 31 de Diciembre 2009			Al 31 de Diciembre 2008			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	
F O N A F E	100.0	250 000	6 215.1	100.0	250 000	11 977.1	BANCO AGRARIO
	48.3	2 865 488		48.3	2 865 488		BANCO DE LA VIVIENDA
	100.0	471 227	1 281.7	100.0	471 227	1 275.1	BANCO HIPOTECARIO
	99.9	8 605 085		99.9	8 605 085		BANCO INDUSTRIAL
	100.0	67 075 468		100.0	67 075 468		BANCO POPULAR
	100.0	607 673	7 329.6				CENTROMIN PERU S.A.
	99.9	503 289 834	498 599.0	99.9	503 289 834	480 253.1	CONEMINSA S.A.
	100.0	21 092 429		100.0	21 092 429		ELECTROLIMA
	100.0	5 316 942		100.0	5 316 942		ENACE
	100.0	5 979		100.0	5 979		ENAFER
	100.0	6 600 918	1 613.5	100.0	6 600 918	661.2	ENCI S.A.
	84.0	42 000					ETESUR S.A.
	100.0	80 000 000		100.0	80 000 000	1 960.6	GOURMET CLUB S.A.
	90.5	3 406 945		90.5	3 406 945		INDUMIL
	100.0	40 000		100.0	1 820 003	137.4	KOLKANDINA
M A T R I Z	100.0	13 451 449 839		100.0	40 000		INDAER PERU S.A.
	100.0	506 234		86.2	5 215 661		MERCADOS DEL PUEBLO
	99.9	272 038 101		100.0	13 451 449 839		PERUINVEST
	97.9	27 418					PESCA PERU S.A.
	98.3	66 248 251		98.3	66 248 251	28 845.6	PICSA ASTILLEROS S.A.
	100.0	22 768 796		100.0	22 768 796		PROCASA
							SERVICIOS PAGOS
							POPULAR Y PORVENIR
							REASEGU. PERUANA
							SOC.PARAMONGA
	TOTAL INVERSION	515 038.9			525 110.1		

Con relación a las empresas en Proceso de Liquidación muestra los siguientes saldos:

(En Miles de Nuevos Soles)

- Banco de la Vivienda	6 215,1
- Banco Industrial del Perú	1 281,7
- Coneminsa	7 329,6
- Electrolima	498 599,0
- Etesur s.a	<u>1 613,5</u>
TOTAL	<u>515 038,9</u>

NOTA 17: INVERSIONES INMOBILIARIAS

(En Miles de Nuevos Soles)		
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroperú S.A.	602 948.8	568 398.1
Terrenos	188 528.3	189 256.7
Edificios y Otras Construcciones	414 420.5	379 141.4
Fonafe - Matriz	29 134.0	2 007.1
Popular y Porvenir		2 007.1
Fonafe	29 134.0	
TOTAL	<u>632 082.8</u>	<u>570 405.2</u>
Depreciac. y Amortización	(254 213.7)	(223 163.3)
TOTAL NETO	<u>377 869.1</u>	<u>347 241.9</u>

Este rubro representa un incremento de S/. 61 677,6 mil equivalente al 10,8% con respecto al ejercicio anterior, la Depreciación y Amortización presenta un aumento de S/. 31 050,4 mil o 13,9%, destacando las siguientes entidades: **Petroperú S.A.** con un aumento de S/. 34 550,7 mil o 6,1%, siendo el rubro más significativo Edificios y Otras Construcciones con un aumento de S/. 35 279,1 mil o 9,3%, **Fonafe** presenta un aumento de S/. 27 126,9 mil o 1 351,5% ha sido reclasificado como Inversiones Inmobiliarias a diversos inmuebles que se encontraban en las partidas de Inmuebles, Maquinaria y Equipo y en Otros Activos. Como principales inmuebles se tiene el de la Av. Prolongación Pedro Miotta en San Juan de Miraflores por S/. 20 453 038 producto de la reducción de Capital en la empresa ETECEN SA, el inmueble de la Av. Víctor A. Belaunde en San Isidro por S/. 5 471 229; el inmueble o Edificio Wiese del Jr. Carabaya en Lima por S/. 2 986 854 el cual fue transferido por Popular y Porvenir como adelanto de Haber Remanente.

NOTA 18: INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO)

Comprende los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos, construidos, en proceso de construcción, con el propósito de emplearlos para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para usarlos en la administración y que se esperan ser usados durante más de un ejercicio fiscal, no estando destinados para venta en el curso normal de los negocios.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Sedapal - Fonafe Matriz	10 574 393.7	9 930 842.6
Terrenos	75 523.2	68 006.9
Edificios y Otras Construcciones	8 134 449.4	7 904 067.0
Maquinaria, Equipo y Otras Unid. de Expl.	319 291.4	288 416.0
Equipos Diversos	784 174.0	792 626.6
Unidades de Transporte	47 213.6	45 314.7
Muebles y Enseres	15 470.8	10 649.6
Trabajos en Curso	1 118 943.6	662 046.2
Otros Activos Fijos	79 327.7	159 715.6
Sedalib	702 014.9	678 454.0
Terrenos	9 305.8	9 292.7
Edificios y Otras Construcciones	534 912.8	515 997.6
Maquinaria Equipo y Otras Unid. de Expl.	54 991.6	53 935.8
Equipos Diversos	35 957.1	35 380.2
Unidades de Transporte	6 975.8	7 047.7
Muebles y Enseres	863.1	846.6
Trabajos en Curso	59 008.7	55 953.4
EPS Tacna	125 686.1	89 229.3
Terrenos	772.9	772.9
Edificios y Otras Construcciones	60 150.0	59 426.6
Maquinaria Equipo	5 126.4	4 813.7
Unidades de Transporte	2 386.6	2 353.4
Muebles y Enseres	103.7	173.9
Equipos Diversos	1 310.8	1 246.7
Unidades de Transporte	1 455.2	1 603.4
Unidades por Recibir	709.6	1 159.5
Construcciones en curso	48 831.5	12 839.8
Valorización Adicional Terrenos	4 839.4	4 839.4
Resto de Empresas	26 356 137.1	24 942 077.1
TOTAL	37 758 231.8	35 640 603.0
Desvalorización Activo Fijo	(15 856.7)	(51 042.6)
Depreciación Acumulada	(17 683 502.4)	(16 877 277.3)
TOTAL NETO	20 058 872.7	18 712 283.1

El rubro presenta un aumento de S/. 2 117 628,8 mil o 5,9%, con relación al año anterior, la Desvalorización Activo Fijo presenta una disminución de S/. 35 185,9 mil o 68,9%, por otro lado la Depreciación Acumulada tiene un aumento de S/. 806 225,1 mil o 4,8%; el aumento del presente rubro se origina principalmente por las siguientes entidades: **Sedapal**, con un aumento de S/. 643 551,1 mil o 6,5%, la infraestructura sanitaria, que comprende el sistema de redes de agua y alcantarillado utilizados para la prestación de los servicios, se encuentra instalada, totalmente, en el subsuelo de las zonas servidas por la empresa. Su existencia se respalda con las 1 030 láminas digitalizadas (536 de agua y 494 de alcantarillado) administradas por el área técnica denominada Equipo, Registro y Control de Fugas y se comprueba mediante inventarios físicos periódicos con muestreo ejecutado cada 02 años al catastro de la red sirviendo como información

complementaria los informes de las áreas técnicas. En el mes de octubre 2009, Sedapal dispuso la toma de inventarios físicos de los activos visibles y no visibles, labor que fue encargada a una empresa de consultores especializada y con experiencia técnica. El inventario de los bienes no visibles comprendía tomar una muestra significativa de redes de agua y desagüe, cuyo resultado ha sido entregado y confirmada sustancialmente la información catastral y patrimonial expuesta en los estados financieros, que representa el 54% del total del rubro Inmuebles, Maquinaria y Equipo. El resultado del inventario de estructuras maquinaria y equipo pendiente de entrega, y en etapa de conciliación, tentativamente alcanza 78,2%. Los activos fijos registrados al 31 de diciembre 2009 y 31 de diciembre 2008, no afianzan préstamos, ni otros tipos de garantía a favor de terceros. Los Inmuebles, Maquinaria y Equipo se encuentran asegurados, la vigencia del contrato es hasta setiembre 2010. **Sedalib**, con un aumento de S/. 23 560,9 mil o 3,5%, debido principalmente a los trabajos en curso, adquisiciones de bienes de activo fijo y por la patrimonización de las obras del shock de inversiones (Edificios y Otras construcciones) como mejoramiento de redes de alcantarillado sanitario de las calles de la Urb. El Alambre, Renovación de colectores Zonas Populares de Trujillo, Cambio de fuente de Abastecimiento Zona Sur Oeste Trujillo, Moche, Salaverry – Componente Línea Conducción Ovalo Larco a reservorio, Electrificación en media y baja tensión para la obra Ampliación del Sistema de AP e Instalación del Sistema de Alcantarillado componente AP del Distrito El Porvenir, Abastecimiento de AP y Alcantarillado del AAHH Villa Hermosa – Huanchaco. Con relación a la adquisición de Inmuebles, Maquinaria y Equipo han sido pagados al contado de S/. 2 550 324 quedando un saldo por pagar de S/. 561 597 al 31.12.2009. Los desembolsos por obras en curso se han adquirido al contado por el importe de S/. 18 595 715, quedando un saldo por pagar de S/. 2 844 775 al 31.12.2009; **EPS Tacna**, presenta un aumento de S/. 36 456,8 mil o 40,9%, principalmente en el rubro de Construcciones en curso con un aumento de S/. 35 991,7 mil o 280,3%, durante el año 2009 se han ejecutado proyectos de inversión no concluidos el año anterior, así como se han iniciado proyectos que culminaran el próximo año, producto de transferencias recepcionadas de los gobiernos locales.

NOTA 19: ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

Comprende los intangibles que careciendo de naturaleza material, se usan para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos, implican derechos de larga duración y de ciertas ventajas competitivas adquiridas por la empresa. Asimismo, se incluye la parte no corriente de los gastos pagados por anticipado y otras partidas no contenidas en algunos de los rubros antes señalados. Este rubro comprende lo siguiente:

	(En Miles de Nuevos Soles)	
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondo Mivivienda - Fonafe (Matriz)	1 122 354.9	1 066 634.1
Convenio Fideicomiso COFIDE, neto	1 110 723.3	1 048 212.0
Software adquirido	1 701.6	1 690.7
Licencias	1 120.4	1 029.7
Otros Activos	8 809.6	15 701.7
CMAC Maynas	7 218.0	2 096.1
Licencias de software adquirido		1 262.3
Software	842.9	833.8
Intereses de adeudados	6 375.1	
Resto de Empresas	844 516.3	747 461.9
TOTAL	1 974 089.2	1 816 192.1
Depreciación y Amortización Acumulada	(316 878.5)	(293 769.1)
TOTAL NETO	1 657 210.7	1 522 423.0

El presente rubro muestra un aumento en relación con el ejercicio 2 008 de S/. 157 897,1 mil o 8,7%, la Depreciación y Amortización Acumulada presenta un aumento de S/. 23 109,4 mil o 7,9%. Entre las empresas más representativas que registran aumento son: **Fondo MiVivienda**, presenta un aumento de S/. 55 720.8 mil o 5,2%, siendo el más representativo el rubro Convenio Fideicomiso COFIDE, considerando que ya existían desde junio 2007, 02 fideicomisos con una vigencia de 20 años denominados: a) Fideicomiso en Administración Fondo CRC-PBP soles cuyo patrimonio al 31 de diciembre de 2009 asciende a S/. 280 067 926. b) Fideicomiso en Administración Fondo CRC-PBP dólares americanos cuyo patrimonio al 31 de diciembre de 2009 asciende en S/. 280 067 926. En relación al fideicomiso SBN-Terrenos Collique creado en el mes de agosto de 2008, en donde la SBN entrega 02 predios con partida registral N° 46624866 y 42646350 de 320 934 ,53 m2. y 321 939,50 m2. Por S/. 26 040 467,31 y S/. 29 001 239,81 respectivamente para su venta, en donde el Fondo MIVIVIENDA SA es el fiduciario, debemos manifestar que este Fideicomiso ha sido declarado NULO a raíz de la Resolución N° 051-2009/SBN-GO, en la cual se deja sin efecto la resolución que aprobó la transferencia en dominio fiduciario de los terrenos de propiedad del Estado para la constitución de un patrimonio fideicometido bajo la administración del Fondo MIVIVIENDA SA. **CMAC Maynas**, se aprecia un aumento de S/. 5 121,9 mil o 244,4%, teniendo un aumento significativo en el rubro Intereses de adeudados a largo plazo por S/. 6 375,1 mil y un leve incremento en el rubro de software por S/ 9,1 mil o 1.1%.

NOTA 20: ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

Comprende:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroperú	448 655.0	555 578.7
Prov. Pensiones de Jubilación	271 169.6	286 069.9
Prov. Remediación Ambiental	26 176.3	33 759.9
Pérdidas arrastrables y Otras Provisiones	151 309.1	235 748.9
Enapu - Fonafe (Matriz)	148 046.9	156 363.8
Participación de Trabajadores 5%	22 096.5	23 337.9
Impuesto a la Renta 30%	125 950.4	133 025.9
Resto de Empresas	<u>128 767.1</u>	<u>161 639.1</u>
TOTAL	<u>725 469.0</u>	<u>873 581.6</u>

El presente rubro muestra una disminución de S/. 148 112,6 mil o 17,0% respecto al año anterior, siendo el más representativo **Petroperú**, con una disminución de S/. 106 923,7 mil o 19,2%, el rubro de Provisiones de Pensiones de Jubilación presenta una disminución de S/. 14 900,3 mil o 5,2%, el movimiento del Impuesto a la Renta y la participación de trabajadores diferidos, muestra una tasa efectiva de 37% para los años 2009 y 2008, así mismo se registró el Impuesto a la Renta y la participación de los trabajadores diferido, aplicando S/. 96 606 000 a los resultados del año 2009; **Enapu**, presenta una disminución de S/. 8 316,9 mil o 5,3%, debido principalmente al reparo temporal de la indemnización recibida por el siniestro (terremoto) de agosto 2007 S/. 42 021 000 correspondiente al T.P. San Martin y al T.P. Callao.

NOTA 21: CUENTAS DE ORDEN

Representa el control de los compromisos de las obligaciones provisionales y otras cuentas de orden y su ejecución en adelante podría modificar la situación financiera de las empresas.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación	62 872 637.4	51 422 765.7
Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspenseo	21 161 411.0	13 394 574.9
Calificativos de Act. y Conting. Pond. P. Riesgo Credit.	25 785 721.8	23 635 622.3
Otras Cuentas de Orden	15 925 504.6	14 392 568.5
CMAC Piura	6 422 754.1	5 508 653.7
Calificación de Crédito y Ponderación por Riesgo.	2 653 165.8	2 277 929.7
Garantías Recibidas	2 531 603.4	2 132 678.1
Otras Cuentas de Orden	1 237 984.9	1 098 045.9
Resto de Empresas	73 659 551.9	68 652 859.0
TOTAL	142 954 943.4	125 584 278.4

Las Cuentas de Orden presentan un incremento de S/. 17 370 665,0 mil o 13,8%, con respecto al ejercicio anterior, destacando el **Banco de la Nación** que presenta un aumento de S/. 11 449 871,7 mil o 22,3% apreciándose el rubro más significativo Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspenseo con S/. 7 766 836,1 mil o 58,0% , las cuentas garantías y obligaciones del Supremo Gobierno por Deuda Externa registran las operaciones en las cuales el Banco interviene como Agente Financiero del Estado para la implementación de créditos concertados entre la República con otros países, entidades financieras y/o proveedores en virtud a los dispositivos legales pertinentes. Las cuentas de orden de fideicomisos, registran las cuentas representativas del patrimonio fideicometido, originado por el Decreto de Urgencia N° 036-2000 para administrar los derechos de los accionistas de Telefónica del Perú SA; la administración de las acciones derivadas del Programa de Conciliación Patrimonial MEF-SBS-Banco Wiese Sudameris de conformidad con el Decreto de Urgencia N° 034-99; la administración de los pagos del préstamo obtenido por la Municipalidad Metropolitana de Lima del Banco Interamericano de Desarrollo (BIRF, BID) la administración del Patrimonio Fideicometido del Ministerio de Justicia – Derechos Humanos, en los que el Banco actúa como fiduciario, la administración del Patrimonio Fideicometido del Proyecto Especial Olmos – Tinajones; Fideicomiso RM N° 307-2006-EF/75, la administración del Patrimonio Fideicometido Mimdes – Foncodes-BN, fideicomiso Empresa Prest. Agua y Alcantarillado –EMPSSA. En el 2009 destacan los siguientes contratos de fideicomiso: Gobierno Regional de Loreto – Banco de la Nación, Gobierno Regional de Cajamarca Agua Potable y Alcantarillado y Gobierno Regional de Cajamarca PAFE III. **CMAC Piura**, presenta un aumento de S/. 914 100,4 mil o 16,6%, siendo el rubro de mayor aumento Garantías Recibidas con S/. 398 925,3 mil o 18,7%, siguiendo el rubro Calificación de Crédito y Ponderación por Riesgo con S/. 375 236,1 mil o 16,5%.

NOTA 22: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**Corriente**

Este rubro comprende las obligaciones con las empresas financieras, derivadas de la captación de recursos públicos, mediante las diversas modalidades y los depósitos recibidos en la prestación de

servicios diversos así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones derivadas de la captación de recursos del público, mediante diversas modalidades.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
EMPRESAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación (Fonafe Matriz)	15 333 446.3	14 549 416.2
Obligaciones a la Vista	10 157 075.4	10 746 312.9
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	2 485 685.0	2 039 256.4
Otras Obligaciones	2 690 685.9	1 763 846.9
CMAC de Piura	833 632.1	765 890.5
Obligaciones por Cuentas a Plazo	596 046.2	553 484.1
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	186 007.9	166 136.2
Otras Obligaciones	51 578.0	46 270.2
Cmac. Arequipa	746 669.1	515 140.7
Obligaciones por Cuentas a Plazo Fijo	397 064.9	238 499.2
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	286 097.0	226 329.3
Otras Obligaciones	63 507.2	50 312.2
Resto de Entidades	<u>2 833 382.5</u>	<u>2 392 309.0</u>
TOTAL	<u>19 747 130.0</u>	<u>18 222 756.4</u>

En este rubro, se aprecia un incremento de S/. 1 524 373,6 mil, equivalente a 8,4%, destacando el **Banco de la Nación**, con un incremento de S/. 784 030,1 mil o 5,4 %, con relación al año anterior, la tasa de interés efectiva anual establecida para remunerar los depósitos de ahorros y a plazos vigentes en el año 2009, fue básicamente de 0,15% a 1,15% en moneda nacional (1,13% y 3,0% en 2008) y de 0,25% a 0,65% en moneda extranjera (0,50% y 2,75% en el 2008).

Los depósitos en cuenta corriente corresponden principalmente a los realizados por los gobiernos locales por aproximadamente S/. 1 857 665,353 y US\$ 3 781,160, Ministerio de Economía y Finanzas por S/. 751 946,710 y US \$ 71 475.493, COFIDE por S/. 920 316 y US \$ 98 049,748, Presidencia del Consejo de Ministros S/. 49 485,178 y US \$ 87 659,939, Gobiernos Regionales por S/. 1 522 036,275 y US \$ 16 266,180 y el Ministerio de Transportes y Comunicaciones por S/. 517 462,196 y US \$ 46 864,480. **CMAC Piura**, con un incremento de S/ 67 741,6 mil, equivalente a 8,8%, comprende principalmente los depósitos del público, los cuales se encuentran diversificados por productos en: Cuentas a Plazo (que no están en garantía) 76,0% y Ahorro Corriente 17,0 % .Por zonas geográficas a nivel de provincias los depósitos se concentran principalmente en Piura 33,3% y Miraflores 34,3%; **CMAC Arequipa**, con un incremento de S/. 231 528,4 mil o 44,9%, conformado por la captación de los recursos públicos en sus diversas modalidades: obligaciones por Cuentas a Plazo Fijo, Obligaciones por Cuentas de Ahorro, Obligaciones con el Público restringidas, Obligaciones con Instituciones Recaudadoras, Beneficios Sociales de los Trabajadores, Obligaciones a la Vista y Gastos por Pagar de Obligaciones con el Público.

No Corriente

El presente rubro No Corriente comprende las obligaciones con el público, derivadas de los siguientes conceptos:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Bco de la Nación-Fonafe, matriz	2 346 759.5	2 346 190.1
Obligaciones por Depósitos CTS	49 681.5	49 562.7
Beneficios Sociales de Trabajadores	2 297 078.0	2 296 627.4
CMAC de Trujillo	328 520.3	225 318.1
Obligaciones Plazo Fijo	211 350.2	135 168.0
Depósitos Compensación T. de Servicios	117 170.1	90 150.1
CMAC Arequipa	270 818.2	206 685.1
Obligaciones Plazo Fijo	123 960.3	114 174.3
Compensación por Tiempo de Serv.	132 718.1	84 435.8
Gastos por Pagar de Obligac. con el Púb.	14 139.8	8 075.0
Resto de Empresas	<u>996 522.8</u>	<u>665 620.0</u>
TOTAL	<u>3 942 620.8</u>	<u>3 443 813.3</u>

Esta cuenta muestra un aumento de S/. 498 807,5 mil o 14,5%, en relación con el ejercicio anterior, siendo el más representativo el **Banco de la Nación**, con un incremento de S/. 569,4 mil, representado básicamente por obligaciones que tiene el Banco con los trabajadores en actividad, así como el fondo de jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de esa entidad, que se encuentran bajo el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530, el cálculo actuarial efectuado por la ONP al 31 de diciembre de 2009.

CMAC Trujillo, muestra un aumento de S/. 103 202,2 mil o 45,8%, diferencia conformada por Obligaciones a Plazo Fijo y Depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios; **CMAC Arequipa**, aumenta en S/. 64 133,1 o 31,0%, representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos públicos en diversas modalidades, así como depósitos de empresas del sistema financiero.

NOTA 23: SOBREGIROS BANCARIOS Y FONDOS INTERBANCARIOS

Comprende los sobregiros y pagarés bancarios suscritos por las empresas para ser utilizados como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones corrientes.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petróleos del Peru S.A.	66 481.6	0.0
Banco Scotiabank	66 481.6	0.0
Enci (Fonafe)	750.5	815.6
Sobregiro Bco. Interamericano de Finanzas	750.5	815.6
Corpac (Fonafe)	325.9	104.4
Sobregiro contable	325.9	104.4
Resto de Entidades	<u>172.3</u>	<u>435.6</u>
TOTAL	<u>67 730.3</u>	<u>1 355.6</u>

Este rubro refleja un incremento de S/. 66 374,7 mil que representa el 4 896,3% con relación al periodo anterior, las empresas más representativas son:

PETROPERU S.A., representa mayormente a los créditos bancarios destinados a la financiación de importaciones y capital de trabajo de compras nacionales de crudo, en dólares estadounidenses, de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 0,50% y 4,16% en el 2009 (3,77 y 6,87 % en el año 2008). Estas obligaciones no cuentan con garantías ni colaterales. **Enci**, que decreció en S/. 65,1 mil o 8,0%, que corresponde al sobregiro del Banco Interamericano de Finanzas US \$ 259 950,27 al tipo de cambio de cierre de diciembre de S/. 2.89. **Corpac**, muestra un crecimiento de S/. 221,5 mil que representa el 212,2%, constituye un sobregiro contable, el cual es originado por depósitos de clientes no registrados y/ o cheques de proveedores y terceros no cobrados. Asimismo se precisa que la Corporación no ha realizado préstamos ni tiene cuentas bancarias sobregiradas; y el **Resto de Empresas**, con menores montos agrupados, que presentan una variación negativa de S/. 263,3 mil o 60,4%.

NOTA 24: DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Corriente

Incluye los depósitos captados de otras entidades del sistema financiero y organismos. Este rubro comprende los siguientes conceptos:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Banco de la Nación (Fonafe Matriz)	369 784.0	58 483.7
Depósitos a la Vista del País	369 620.3	58 306.3
Depósitos a la Vista Extranjero	163.7	177.4
Cofide (Fonafe Matriz)	68 171.2	193 772.6
Banco de Crédito	66 400.0	96 000.0
Fondo Mivivienda	50.0	96 000.0
Rendimiento de Depósitos	1 721.2	1 772.6
Cmac. Trujillo	67 355.5	56 783.4
Depósitos de Ahorro de Empresas del S.F	6 101.5	3 696.8
Depósitos a Plazos de Empresas del S.F	61 254.0	53 086.6
Resto de Entidades	287 456.2	166 851.2
TOTAL	792 766.9	475 890.9

En este rubro, se aprecia un incremento de S/. 316 876,0 equivalente a 66,6%, con respecto al año anterior, destacando el **Banco de la Nación**, con un incremento de S/. 311 300,3 mil o 532,3%, con relación al año 2008, constituido por los depósitos a la vista del sistema financiero del país al término del año 2009, conformados en moneda nacional S/. 78 808,554 y en moneda extranjera ÚS \$ 100 915,079 equivalente a S/. 291 644,578 (en el año 2008 en moneda nacional S/. 51 511, 038 y en moneda extranjera US \$ 3 718,582 o S/. 11 676,3 49). El incremento en los depósitos a la vista del sistema financiero del país por S/. 307 265,745 corresponde al saldo de depósito a la vista perteneciente a COFIDE por US\$ 9 8 049,748 equivalente a S/. 283 363,773, depósitos efectuado en virtud del contrato de fideicomiso de administración de fondos suscrito por el Banco de la Nación y **Cofide** ,muestra una disminución con relación al año anterior de S/.125 601,4 mil o 64,8%, debido a un decrecimiento en los depósitos de las entidades más importantes como el Banco Crédito y el Fondo Mi Vivienda en moneda nacional, dichas entidades en el 2008 devengan a tasas anuales de mercado que fluctúan entre 1,75% y 7,85% (7,28% y 9,45%, en 2008) y son de vencimiento corriente (entre enero y noviembre del 2010); **Cmac Trujillo**, se aprecia un incremento de S/.10 572,1 mil o 18,6%, respecto al ejercicio anterior, debido a un crecimiento en los depósitos de ahorro y depósitos a plazos de empresas del sistema

financiero en 65,0% y 15,4% respectivamente; y el **Resto de Empresas** con menores montos agrupados presentan resultado positivo de S/. 120 605,0 mil o 72,3%.

No Corriente

Rubro conformado por los depósitos captados de otras entidades del sistema financiero y organismos financieros internacionales, comprende lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
CMAC del Cusco	15 164.6	0
CMAC de SANTA	13 338.1	14 758.1
CMAC Arequipa	7 655.1	16 075.9
Adeudos a bancos	7 655.1	16 075.9
CMAC de Trujillo	11 523.3	14 210.1
Depósitos a Plazos Emp. del Sistema Financ.	11 523.3	14 210.1
Resto de Empresas	<u>6 791.3</u>	<u>7 715.7</u>
TOTAL	<u>54 472.4</u>	<u>38 001.7</u>

Se muestra un incremento de S/. 16 470,7 mil o 43,3%, con referencia al año anterior, representado por: **CMAC del Cusco**, saldo conformado por las obligaciones de la empresa por depósitos a plazo de empresas del sistema financiero del país, incluye intereses devengados, la variación porcentual es del 100%, en vista que en el presente año se captó depósitos a diferentes empresas financieras como Caja Municipal de Trujillo con S/. 9 500,000, Caja Municipal Sullana por S/. 9 065 403, CRAC Nor Perú S.A. por S/. 3 164 384 y otros. **CMAC de Santa**, comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos de ahorros y a plazos de empresas del sistema financiero del país, así como sus intereses devengados. Saldo conformado por depósitos de instituciones financieras de ahorros S/. 2, 844,159, depósitos de instituciones financieras a plazos S/. 10 401,433 y otros depósitos de empresas del sistema financiero por S/. 92 412. Sin embargo **CMAC Arequipa**, muestra una disminución de S/. 8420,8 mil o el 52,4%, saldo conformado por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades, así como de depósitos del sistema financiero. **CMAC Trujillo**, muestra una disminución de S/. 2 686,8 o 18,9%, debido a depósitos a plazos.

NOTA 25: ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Comprende las deudas contraídas con entidades financieras del país y del exterior, cuya descripción se muestra como sigue:

Corriente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Cofide (Fonafe Matriz)	883 317.5	285 655.2
Standar Chartered Bank	356 433.3	0.0
Scotiabank Peru	313 100.0	87 950.0
Banco de la Nación del Perú	190 500.0	273 000.0
Otros	23 284.2	(75 294.8)
Sedapal (Fonafe Matriz)	245 231.1	123 963.8
International Finance Corporation	129 195.0	0.0
Japan Bank For International Cooperation	38 664.9	41 405.4
Internt. Bank For Reconstruccion Develop.	34 070.4	34 508.6
Otros	43 300.8	48 049.8
Petro Peru S.A.	668 591.3	1 332 684.6
Banco de Crédito del Peru	249 400.7	342 287.0
Banco de la Nación	228 906.1	534 117.7
Otros	190 284.5	456 279.9
Resto de Entidades	<u>1 128 628.1</u>	<u>812 953.5</u>
TOTAL	<u>2 925 788.0</u>	<u>2 555 257.1</u>

En este rubro se muestra un incremento relevante de S/. 370 510,9 mil o 14,5% respecto al año 2008, destacando **Cofide**, con un saldo corriente neto, luego de la eliminación de operaciones recíprocas, mostrando un incremento relevante de S/. 597 662,3 mil o 209,2% respecto al año anterior, constituido por una línea de crédito con el Estándar Chartered Bank por el importe de S/. 356 433,333 por el Scotiabank Perú por S/. 313 100,0; seguido por **Sedapal**, presenta un crecimiento de S/. 121 267,3 mil o 97,8% con respecto al ejercicio anterior, debido a un préstamo a corto plazo por US \$ 65 000 000 para financiar transitoriamente el Proyecto Construcción de la Bocatoma, Planta de Tratamiento de Agua Potable Huachipa y Ramal Norte, cuyo monto asciende a S/. 129 195,0 otra deuda se muestra con Japan Bank For International Cooperation PE-P30, cuya línea de crédito está destinado al Proyecto Mejoramiento Agua y Desagüe en Áreas Marginales de Lima, es de S/. 38 664,942 y finalmente se muestra en el cuadro una deuda con el International Bank For Reconstruction, cuyo saldo de deuda en la parte corriente es de S/. 34 070,4 y **Petro Perú S.A.** muestra una disminución con relación al año anterior de S/. 664 093,3 mil o 49,8% , debido a la disminución en los bancos: Banco de la Nación, Banco de Crédito y otros y el Resto de Empresas, agrupados con menores montos muestran un resultado positivo de S/. 315 674,6 mil o 38,8%.

No Corriente

El presente rubro No Corriente comprende las obligaciones siguientes:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Sedapal - Fonafe Matriz	1 832 877.0	1 399 545.2
Adeudos a bancos	1 832 877.0	1 399 545.2
Cofide - Fonafe Matriz	1 049 183.4	1 626 057.8
Adeudos con el BID, líneas de crédito	420 980.3	507 388.5
Otros Adeudos	628 203.1	1 118 669.3
CMAC Arequipa	98 394.4	127 212.8
Cofide	66 440.9	96 672.9
Adeudos a entidades financieras	31 953.5	30 539.9
Resto de Empresas	2 140 345.1	2 738 788.4
TOTAL	5 120 799.9	5 891 604.2

Las deudas a largo plazo se han reducido con relación al 2008 en S/. 770 804,3 mil, que representa el 13,1%. Comprende las deudas contraídas con entidades financieras del país y del exterior. **SEDAPAL**, figura una deuda con el Japan Bank for International Cooperation PE – P30 (Ex – The Overseas Economic Cooperation Fund OECF) Línea de Crédito por yenes 24 854 000 Mejoramiento Agua y Desagüe en Áreas Marginales Lima D.S. N°097-EF con un saldo de S/. 556 544 853 del mismo modo existe un nuevo convenio con FONAVI por S/. 650 378 974 convenio de COLFONAVI, para Proyectos de Obras Generales Agua y Desagüe para Asentamientos Humanos y Marcapomacocha III por S/. 7 807 291. Se tiene el préstamo con el Japan Bank For International Cooperación PE-P11 (Ex The Overseas Economic Cooperation Fund), cuyo saldo del período asciende a S/. 198 985 535 y se encuentra garantizado por el Estado Peruano; y el endeudamiento externo con el International Bank For Reconstrction por S/. 159 674 237. **Cofide**, existen deudas a bancos del exterior por líneas de crédito sindicados con vencimientos en el año 2009 y 2011 que devengan diversas tasas de interés por un total de S/. 178 216,66; otro rubro, es la deuda con el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, con líneas de crédito con vencimiento entre los años 2009 y 2025, con tasas de interés variadas, por

un total de S/. 420 980 301; y por último, la deuda con el Japan Bank for International Cooperation – JBCI, por el importe de S/. 340 386 362.

NOTA 26: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye los tributos, remuneraciones, participaciones, dividendos, provisiones para beneficios sociales, anticipos de clientes, intereses por pagar, cuentas por pagar diversas y otros. Comprende lo siguiente:

Corriente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Enafer (Fonafe Matriz)	472 016.2	692 448.2
Cuentas por Pagar Diversas	471 998.3	692 432.8
Remuneraciones por Pagar	12.6	12.6
Tributos por Pagar	5.3	2.8
Sociedad Paramonga Ltda. (Fonafe)	260 546.8	243 856.4
Intereses	188 682.6	168 486.9
Tributos por Pagar	35 060.5	34 750.3
Otros	36 803.7	40 619.2
Perú Petro S.A. (Fonafe)	311 729.6	171 013.6
Tesoro Público	154 831.2	91 983.7
Canon por Petróleo	134 858.2	59 431.1
Otros	22 040.2	19 598.8
Resto de Entidades	<u>1 467 327.2</u>	<u>987 374.0</u>
TOTAL	<u>2 511 619.8</u>	<u>2 094 692.2</u>

Con respecto al periodo anterior se muestra un incremento de S/. 416 927,5 mil o 19,9%, con respecto al ejercicio anterior, destacando **Enafer en Liquidación**, con S/. 472 016,2 mil, se muestra una disminución con relación al año anterior de S/. 220 432,0 mil o 31,8%, debido a la disminución del rubro de Cuentas por Pagar Diversas; que comprende la deuda a SUNAT por fraccionamiento tributario y otros impuestos por S/. 431 318,793 y préstamos de terceros vinculados que disminuyeron el saldo producto de la eliminación entre empresas vinculadas, la deuda por pagar a Fopri por el importe de S/. 18 924,895 y Municipalidades por S/. 5 352, entre otros. La **Sociedad Paramonga Ltda. en liquidación**, presenta una variación positiva de S/. 16 690,4 mil o 6,8% respecto al ejercicio 2008, siendo los rubros más relevantes Intereses por Prelación a SUNAT por S/. 108 271,851, Intereses EsSalud, DL. 22484 Salud por S/. 51 619,352, Tributos por pagar por Prelación a SUNAT por S/. 35 060,494 y el saldo del préstamo por pagar a ex FOPRI.PNUD al cierre del 2009 por S/. 25 285,480; así mismo tenemos a **Perú Petro S.A**, en este rubro se aprecia un crecimiento de S/. 140 716,0 mil o 82,3% con respecto al cierre del ejercicio del 2008, que tiene entre sus componentes Transferencias al Tesoro Público por un monto de S/. 154 831,2 mil el cual ha tenido un incremento de S/. 62 847,5 mil que representa el 68,3%, en relación al año anterior, y otro rubro importante es Canon y Sobre Canon, que obtuvo un crecimiento de S/. 75 427,1 mil o 126,9%; y el **Resto de Empresas**, agrupadas con menores montos y presenta una variación positiva de S/. 479 953,1 mil o 48,6%.

No Corriente

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos Mineros-Fonafe Matriz	917 078.4	1 462 350.1
Otras cuentas por pagar	917 078.4	1 242 252.0
EPS Grau S.A.	217 752.1	220 098.1
Deudas Ute Fonavi	164 568.5	164 568.5
Sunat	37 468.8	37 468.8
Otros	15 714.8	18 060.8
Resto de Empresas	<u>110 553.0</u>	<u>369 131.4</u>
TOTAL	<u>1 245 383.5</u>	<u>2 051 579.6</u>

Este rubro presenta una disminución de S/. 806 196,1 mil o 39,3% con relación al año anterior conformado por: **Activos Mineros**, presenta una disminución de S/. 545 271,7 mil o 37,3% conformado por el saldo de la facturación realizada por la transferencia del Proyecto Michiquillay a la empresa Anglo American Michiquillay S.A.US\$ 315 400,00 que equivale a S/. 905 513,4 mil. Los fondos por esta venta corresponden al tesoro público. También está incluido el Impuesto a la Renta por pagar correspondiente al ejercicio 2005. **EPS Grau S.A.** muestra una disminución de S/. 2 346,0 mil o 1,1% correspondiente a las obligaciones tributarias, contribuciones y otras reconocidas a través de resolución de Indecopi.

NOTA 27: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Incluye las obligaciones a cargos de las empresas originadas en la adquisición de bienes o servicios recibidos provenientes de operaciones relacionadas con la actividad principal de las empresas, Comprende lo siguiente:

Corriente

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petro Perú S.A.	911 864.8	315 507.2
Proveed. Nacion. de Crudo y Prod. Ref.	411 386.8	225 984.3
Proveedores extranjeros de crudo y Prod.Ref.	405 125.3	4 658.9
Otros	95 352.7	84 864.0
Sedapal (Fonafe Matriz)	110 419.9	80 208.0
Proveedores- Facturas	110 419.9	80 208.0
Electro Perú S.A.(Fonafe Matriz)	105 020.1	123 915.5
Facturas por Pagar	81 575.0	59 471.4
Provisión de Consumo por Facturar	26 958.5	64 441.5
Otros	(3 513.4)	2.6
Resto de Entidades	<u>519 308.8</u>	<u>213 672.8</u>
TOTAL	<u>1 646 613.6</u>	<u>733 303.5</u>

Este rubro presenta un incremento de S/. 913 310,1 mil que representa 124,5%, con respecto al ejercicio anterior, destacando **Petro Perú S.A.**, con un incremento de S/. 596 357,6 mil que equivale a 189,0%, con respecto al año anterior, estas obligaciones corresponden a facturas por adquisición de petróleo crudo y productos refinados, transportes y operadores de planta, suministros y repuestos, los cuales están concertados en dólares estadounidenses, de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas; **Electro Perú S.A.**, muestra una disminución con relación al año anterior de S/. 18 895,4 mil o 15,2% y comprende los siguientes rubros: Consumo de energía por facturar S/. 23 423,875, que es la obligación establecida en el COES por la compra de energía, potencia y peaje de transmisión, otro rubro importante es el de facturas por pagar por S/. 81 575,0; seguido por **SEDAPAL**, que se incrementó en S/. 30 211,9 mil o 37,7%, con respecto al ejercicio anterior, cuyo monto de S/. 110 419,9,

facturas por pagar a proveedores, no tiene garantías específicas, son de vencimiento corriente y se encuentran dentro de los plazos de vencimiento; y el **Resto de Empresas**, agrupadas con menores montos, presenta una variación positiva de S/. 305 636,0 mil que equivale al 143,0%.

No Corriente

El presente rubro No Corriente comprende las obligaciones con los proveedores siguientes:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Egasa	9 556.4	0
Emp. Mun. Agua Pot. Alcant. Tumbes	43 723.0	43 723.0
Ent. Prest. de Serv. Saneam. Grau	3 157.7	3 157.7
Serpost	1 147.6	503.5
Resto de Empresas	<u>578.5</u>	<u>176.9</u>
TOTAL	<u>58 163.2</u>	<u>47 561.1</u>

Se muestra un incremento de S/. 10 602,1 mil o 22,3%, con referencia al año anterior, representado por: **EGASA** con un saldo S/. 9 556,4 que corresponde a un saldo de facturación emitida por la Sociedad Minera Cerro Verde por el costo de la presa Bamputañe, que será compensada con la facturación que EGASA emita a partir del ejercicio 2011, por la contraprestación anticipada según contrato CGC-036/2007-Egasa y adendas.

En el caso de **SERPOST**, el saldo de S/. 1 147,6 conformado principalmente por las obligaciones de la empresa con terceros, incrementándose en las cuentas internacionales los servicios de gastos terminales, encomiendas y envíos certificados por S/. 675 982 y en el rubro de Cuentas por Pagar Nacionales por S/. 381 500.

NOTA 28: CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Corriente

Este rubro comprende las obligaciones siguientes:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Emp. Munic. Inmobiliaria de Lima	11 609.3	212.5
MML - Teatro Municipal	8 477.9	
MML - Exprop. Predios Tunel Rimac - SJL	2 532.8	
Otras C. por P. a Partes Relacionadas	598.6	212.5
Emp. de Serv. Mun. de Limp. de Lima	10 027.2	9 237.7
Cuentas por pagar partes relacionadas	10 027.2	9 237.7
Resto de Empresas	<u>479.5</u>	<u>619.2</u>
TOTAL	<u>22 116.0</u>	<u>10 069.4</u>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 12 046,6 mil o 119,6%, siendo el más significativo la **Emp. Munic. Inmobiliaria de Lima**, con un aumento de S/. 11 396,8 mil o 5 363,2%, los mayores saldos se deben principalmente a los saldos de las transferencias recibidas de la Municipalidad Metropolitana de Lima para destinarlos a gastos de las obras de restauración del Teatro Municipal, para gastos de expropiación de predios para la Vía de Interconexión de los

distritos del Rímac y San Juan de Lurigancho y para cubrir los gastos corrientes del Circuito Mágico del Agua; **Emp. de Serv. Munic. de Limpieza de Lima**, presenta un aumento de S/. 789,5 mil o 8,5% en comparación al año anterior.

No Corriente

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Silsa	800.0	800.0
Préstamo de EsSalud	<u>800.0</u>	<u>800.0</u>
TOTAL NETO	<u>800.0</u>	<u>800.0</u>

Comprende el saldo de los préstamos otorgados por el Seguro Social en años anteriores que fueron destinados al capital de trabajo sin considerar intereses ni establecer plazo concreto para su devolución, será cancelado en periodos futuros previo acuerdo de las partes.

NOTA 29: VALORES TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN

Rubro que corresponde íntegramente a las empresas del sector financiero y comprende las obligaciones contraídas por la empresa mediante la emisión de valores y títulos representativos de deuda tales como bonos, letras, pagarés y cédulas colocados en el mercado, los cuales, de conformidad con la legislación correspondiente, pueden ser redimibles o no a la fecha de su vencimiento o convertibles. Incluye los gastos devengados por las obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cofide - Fonafe Matriz	15 238.2	109 939.8
Bonos 2do. programa - séptima emisión	15 238.2	109 939.8
TOTAL	<u>15 238.2</u>	<u>109 939.8</u>

Se aprecia una disminución de S/. 94 701,6 mil o 86,1% en relación al ejercicio anterior, siendo la entidad representativa **Cofide**, con fecha 27 de mayo 2004, la Junta General de Accionistas de COFIDE aprobó el Segundo Programa de Instrumentos Representativos de Deuda, hasta por un importe total emitido de US\$ 150 millones o su equivalente en moneda nacional o cualquier otra moneda extranjera, habiendo obtenido las autorizaciones de la SBS y de la CONASEV; el 22 de enero 2007 se efectuó la séptima emisión de la serie A por S/. 25 millones. Posteriormente, el 01 de junio 2007, se efectuó la séptima emisión de la serie B y la octava emisión de la serie A por S/. 15 y S/. 20 millones respectivamente. El 02 de abril 2008 se efectuó la séptima emisión de la serie C, por S/. 10 millones, octava emisión de la serie B por S/. 10 millones. El 16 de enero 2009 se efectuó la undécima y la duodécima emisión de la serie A, por S/. 6,4 y S/. 7,06 millones respectivamente. Los recursos que se obtengan a través de las emisiones correspondientes al Segundo Programa serán utilizados principalmente para el financiamiento de nuevas operaciones de intermediación propias del negocio de COFIDE a través del Sistema Financiero Nacional; en menor medida, también podrán ser destinados a la cancelación de obligaciones vigentes con la finalidad de aumentar la eficiencia en el manejo de los pasivos de la Corporación y a la optimización del resultado financiero mediante el financiamiento de inversiones negociables en el mercado de capitales.

NOTA 30: IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES CORRIENTES

Incluye el saldo pendiente por pagar del Impuesto a la Renta a favor del fisco (Estado) y participaciones con los trabajadores.

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2009	2008
Electroperú - Fonafe Matriz	86 452.5	39 449.5
Impuesto a la Renta Corriente	60 585.5	20 709.9
Participaciones por pagar	25 867.0	18 739.6
Sedapal - Fonafe Matriz	31 408.0	18 027.4
Participación de los trabajadores	11 487.8	9 266.8
Impuesto a la Renta por pagar	19 920.2	8 760.6
Emp. de Seg. Vigil. y Control	1 434.1	900.6
Impuesto a la Renta	806.5	500.6
Participaciones por pagar	627.6	400.0
Resto de Empresas	46 536.4	70 406.6
TOTAL	165 831.0	128 784.1

El presente rubro presenta un aumento de S/. 37 046,9 mil o 28,8%, siendo el más significativo **Electroperú**, con un aumento de S/. 47 003,0 mil o 119,1%, debido principalmente al aumento en el rubro Impuesto a la Renta Corriente de S/. 39 875,6 mil o 192,5% con relación al ejercicio anterior; **Sedapal**, presenta un aumento de S/. 13 380,6 mil o 74,2%, debido particularmente al rubro de Impuesto a la Renta por pagar con un aumento de S/. 11 159,6 mil o 127,4%, la provisión del Impuesto a la Renta corriente se presenta deducido de los pagos a cuenta; **Emp. de Seguridad, Vigilancia y Control**, presenta un aumento de S/. 533,5 mil o 59,2%, debido principalmente al rubro de Impuesto a la Renta con un aumento de S/. 305,9 mil o 61,1%.

NOTA 31: PROVISIONES**Corriente**

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Electroperú - Fonafe Matriz	74 555.6	55 281.7
Provisión - Fondo de Pensiones Ley 20530	6 700.0	6 700.0
Osinermin-Saldo Neto D.U. 109-2009	23 895.3	
Provisiones varias	43 960.3	48 581.7
Enace - Fonafe Matriz	72 254.7	72 084.3
Procesos Judiciales	72 237.9	72 073.0
Otras provisiones	16.8	11.3
CMAC Lima	1 601.1	762.4
Provisión para Contingentes	483.9	517.8
Provisión para litigios y demandas	281.2	92.3
Gastos Generales	836.0	152.3
CMAC Piura	1 275.8	719.6
Provisiones para Créditos Contingentes	11.3	8.5
Otras Provisiones	1 264.5	711.1
Resto de Empresas	289 929.7	282 382.2
TOTAL	439 616.9	411 230.2

El rubro de provisiones corriente presenta un aumento de S/. 28 386,7 mil o 6,9% en relación al ejercicio anterior, siendo el más significativo **Electroperú**, con un aumento de S/. 19 273,9 mil o 34,9%, el rubro de provisiones varias incluye obligaciones derivadas de procesos judiciales como se indica: a) **Compañía de Alumbrado Eléctrico de Huacho (CAEHSA)**, comprende a diciembre de 2009 un estimado de US\$ 5 000 mil equivalentes a S/. 14 455 mil (al cierre de 2008 un estimado de US \$ 5 000 equivalente a S/. 15 710 mil), derivados de una acción judicial interpuesta en 1995 y ampliada en el 2001 por la **Compañía de Alumbrado Eléctrico de Huacho – (CAHESA)**, como indemnización por el uso desde 1975 de grupos electrógenos por parte de **Electroperú SA**. b) **Electro Consult (Milán)**, comprende a diciembre de 2009 y al cierre del 2008 un estimado de US\$ 4 668 mil (S/. 13 495 mil y S/. 14 666 mil respectivamente), derivados de una acción judicial interpuesta en el año 1991 por la empresa **ELC Electro Consult Internacional de Panamá** contra **Electro Consult SPA de Italia (Milán)**, en la cual **Electroperú SA** fue comprendida en virtud a un mandato de retención judicial por la supuesta deuda que tenía con **Electro Consult de Milán**; **Enace**, presenta un aumento de S/. 170,4 mil o 0,2%, esta empresa en liquidación presenta entre la composición de la cuenta el concepto de **Capital – Juicios Civiles** por S/. 72 237 938 del cual el monto más significativo se debe a la parte proporcional de la demanda civil efectuada por la **Compañía Velarde Escardó** contra el Estado (Ministerio de la Presidencia, Ministerio de la Vivienda y ENACE), demanda efectuada por la reversión de terreno rústico de 385 500 m2 que forma parte del fundo **Maranga**, ubicado en el Distrito de San Miguel, Provincia y Departamento de Lima. El monto total demandado se fijó por el importe de S/. 205 745 777 y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados se registro una provisión por pagar por un monto de S/. 68 581 925,56 quedando en cuentas de orden como contingencia el equivalente a los dos tercios del monto fijado en la sentencia judicial, es decir S/. 137 163 851; **CMAC Lima**, presenta un incremento de S/. 838,7 mil o 110%, siendo el más significativo **Gastos Generales** con un aumento de S/. 683,7 mil o 448,9%; **CMAC Piura**, presenta un aumento de S/. 556,2 mil o 77,3%, constituido por créditos contingentes y para cubrir posibles contingencias y/o litigios con ex-trabajadores y **SUNAT**, mostrando el rubro **Otras Provisiones** un aumento de S/. 553,4 mil o 77,8%.

No Corriente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petroperú	727 028.3	752 145.6
Pensiones de Jubilación	661 936.7	700 543.3
Remediación ambiental	65 091.6	51 602.3
Enapu - Fonafe Matriz	369 851.6	346 721.2
Provisiones por Contingencia	356 925.9	336 867.3
Otras provisiones	12 925.7	9 853.9
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	138 064.2	194 514.6
Provisión para litigios y demandas	110 711.3	175 706.7
Otras provisiones	27 352.9	18 807.9
Resto de Empresas	<u>177 945.5</u>	<u>335 256.8</u>
TOTAL	<u>1 412 889.6</u>	<u>1 628 638.2</u>

En este rubro se aprecia una disminución con respecto al ejercicio 2008 en S/. 215 748,6 mil o 13,2%. Dentro de las Provisiones No Corrientes se encuentra **Petroperú** con una disminución de S/. 25 117,3 mil o 3,3% en relación al ejercicio anterior que se compone de los siguientes rubros: **Pensiones de Jubilación**, esta provisión ha disminuido en S/. 38 606,6 mil o 5,5%. El rubro de **remediación ambiental** muestra un incremento de S/. 13 489,3 mil o 26,1% al cierre del ejercicio

anterior, esta provisión es para mejoras del medio ambiente relacionada con el Reglamento para la protección ambiental en las actividades de hidrocarburos y otras disposiciones legales. El artículo 6º de la Ley Nº 28840 Ley de Fortalecimiento y Modernización de PETROPERU S.A., establece que la Dirección General del Tesoro Público transferirá a PETROPERU S.A., la totalidad de los recursos necesarios para cubrir los gastos de remediación ambiental de los negocios privatizados que le pertenecieron. **Enapu**, al 31 de diciembre 2009 se ha incrementado en S/. 23 130,4 mil o 6,7% principalmente por el aumento de las provisiones por contingencias derivadas de los juicios entablados contra la empresa, según el informe de la Oficina de Asesoría Jurídica. **Banco de la Nación**, refleja una disminución de S/. 56 450,4 mil o 29,0% con respecto al ejercicio 2008 tal es la provisión para Litigios y Demandas por S/. 110 711,3 mil el cual cubriría posibles pérdidas de juicios interpuestos contra la institución, los procesos en moneda nacional son: demandas laborales, demandas previsionales, demandas por procesos civiles interpuestos por trabajadores y ex-trabajadores, procesos civiles interpuestos por terceros entre otros.

NOTA 32: PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petroperú	26 758.7	0.0
Facturación a las FFAA y Policiales	26 758.7	
TOTAL	26 758.7	0.0

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 26 758,7 mil o 100% en relación al ejercicio anterior, corresponde a **Petroperú**, por facturas efectuadas a las Fuerzas Armadas y Policiales por venta de combustible, producto facturado y no despachado.

NOTA 33: OTROS PASIVOS

El presente rubro corriente está conformado por:

Corriente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Bco de la Nación-Fonafe, matriz	100 863.0	125 878.0
Otros Ingresos Diferidos	1 845.0	2 220.0
Operaciones de Trámite	95 466.0	122 189.0
Sobrantes de Caja	1 675.0	1 469.0
Oficina Principal y Sucursales	1 877.0	0.0
Cofide	14 864.0	21 374.0
Ingresos Diferidos	4 645.0	5 055.0
Operaciones en Trámite	9 592.0	15 692.0
Ventas Diferidas	627.0	627.0
CMAC Sullana	10 677.0	1 755.0
Obligac.con Instituc. Recaudad. Tributos	916.0	1030.0
Operaciones en Trámite	9 637.0	641.0
Sobrantes de Caja	124.0	84.0
Resto de Empresas	20 695.5	21 136.6
TOTAL	147 099.5	170 143.6

Presenta una disminución de S/. 23 044,1 mil o 13,5%, siendo el monto más significativo el que corresponde al **Banco de la Nación**, con una disminución de S/. 25 015,0 o 19,9% diferencia

conformada básicamente por operaciones en trámite que están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, y que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Balance General, sin afectar los resultados del año.

Cofide, muestra también una disminución de S/. 6 510,0 o 30,5%, debido al rubro operaciones en trámite, donde muestra una disminución de S/. 6 100,0 o 38,9%. El saldo de Ingresos Diferidos por Adquisición de Cartera, corresponde al mayor valor obtenido por la Corporación al momento de canjear la cartera cedida a los bancos Nuevo Mundo y NBK Bank, así como de Latino Leasing, por la colocación que se mantenía en dichos bancos.

CMAC Sullana, presenta un incremento de S/. 8 922,0 mil o 508,4% debido básicamente a Operaciones en Trámite, que son operaciones de naturaleza transitoria que deben ser regularizadas en un plazo no mayor de 30 días calendario.

No Corriente

La parte No Corriente del presente rubro muestra lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	141 441.1	148 603.8
Valores Títulos y Oblig. En Circ.-2do.Prog.5ta. Emisión	45 380.0	45 380.0
Valores Títulos y Oblig. En Circ.-2do.Prog.8va. Emisión	30 000.0	30 000.0
Otros Pasivos	66 061.1	73 223.8
Banco Hipotecario en Liqui.-Fonafe Matriz	17 052.5	18 219.2
Intereses Acreencias	7 935.3	8 510.7
Proveedores - inscritos en prelación	5 837.2	6 244.4
Otros Pasivos	3 280.0	3 464.1
Resto de Empresas	<u>1 871.1</u>	<u>818.2</u>
TOTAL	<u>160 364.7</u>	<u>167 641.2</u>

El rubro otros pasivos muestra una disminución de S/. 7 276,5 mil o 4,3% respecto al ejercicio anterior, mostrando una reducción en **Cofide** de S/. 7 162,7 mil o 4,8%, comprendido dentro de Otros Pasivos, por el saldo de los Ingresos Diferidos por Adquisición de Cartera corresponde al mayor valor obtenido por la Corporación al momento de canjear la cartera cedida de los Bancos Nuevo Mundo y NBK Bank, así como de Latino Leasing, por la colocación que se mantenía en dichos bancos; **Banco Hipotecario en Liquidación**, presenta una disminución de S/. 1 166,7 mil o 6,4%, debido a los rubros Intereses Acreencias que ha disminuido en S/. 575,4 mil o 6,8% y Proveedores – inscritos en prelación que presentó una rebaja de S/. 407,2 mil o 6,5%, el **Resto de Empresas**, presenta una variación positiva de S/. 1 052,9 mil o 128,7%.

NOTA 34: PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cofide - Fonafe Matriz	290 556.2	307 192.1
Impuesto a la Renta y Particip.Difer.	290 556.2	307 192.1
Petroperú	113 984.0	124 302.5
Impuesto a la Renta y Particip.Difer.	113 984.0	124 302.5
Egasa - Fonafe Matriz	72 933.3	73 950.4
Impuesto a la Renta y Particip.Difer.	72 933.3	73 950.4
Sedapal - Fonafe Matriz	58 415.8	38 437.8
Impuesto a la Renta y Particip.Difer.	58 415.8	38 437.8
Resto de Empresas	<u>159 108.6</u>	<u>88 378.7</u>
TOTAL	<u>694 997.9</u>	<u>632 261.5</u>

Este rubro muestra un incremento de S/. 62 736,4 mil o 9,9%, sin embargo **Cofide**, muestra una disminución de S/. 16 635,9 mil que representa el 5,4%. **Petroperú**, con una disminución de S/. 10 318,5 mil o 8,3%. **Egasa**, tiene una disminución de S/. 1 017,1 mil o 1,4% que comprende el pasivo diferido (participaciones diferidas e impuesto a la renta diferido) en aplicación a la NIC 12, por las diferencias temporales de la depreciación contable y tributaria por aplicación de tasas diferentes según Resolución N° 013.87/P-CTE tasas técnicas y la aplicación de tasas según los artículos 39 y 40 de la LIR D.S. N° 179-2004-EF y el art. 22 del D.S.122.94.EF. **Sedapal**, tiene un incremento de S/. 19 978,0 mil o 52,0%, tiene un saldo por Impuesto a la Renta diferido de S/. 49 697,0 mil y por Participación de los trabajadores diferido de S/. 8 718,8 mil.

NOTA 35: INGRESOS DIFERIDOS

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos Mineros-Fonafe Matriz	163 725.9	60 850.9
Contrato de Constituc.	163 725.9	60 850.9
EPS Tacna S.A.	79 677.3	53 711.6
Minist.Vivienda y Construcción	27 959.7	11 647.4
Municip. Provincial de Tacna	26 497.6	17 622.5
Gobierno Regional de Tacna	20 764.2	20 764.2
Otros ingresos diferidos	4 455.8	3 677.5
Sedalib S.A.	72 028.6	64 959.1
Obra Amp.Sist.A.P.Centro Pob.Alt.Trujillo	27 663.2	8 500.0
Obra cambio fuente Abast.Trujillo,Moche,Sal.	18 877.7	17 600.9
Otros ingresos diferidos	25 487.7	38 858.2
Electrocentro - Fonafe Matriz	38 831.8	30 189.5
Otras Ganancias Diferidas	38 831.8	30 189.5
Resto de Empresas	<u>400 140.9</u>	<u>235 667.2</u>
TOTAL	<u>715 572.7</u>	<u>415 188.8</u>

El rubro de ingresos diferidos muestra un incremento de S/. 300 383,9 mil o 72,3% en relación al año anterior debido principalmente a la empresa **Activos Mineros** de S/. 102 875.0 mil o 169,1% que corresponde al Contrato de Constitución de Usufructo firmado con ENERSUR S.A., que

incluye al Derecho por Contrato ya cancelado en su totalidad, así como el Derecho de Usufructo cancelado hasta la cuota correspondiente, ambos diferidos a 30 años. **EPS Tacna S.A.** ha tenido un incremento de S/. 25 965,7 mil o 48,3% incluye las Transferencias Financieras recibidas por la Entidad de parte del Ministerio de Vivienda y Construcción – Programa Agua para Todos – Gobierno Regional, así como las Municipalidades para la ejecución de obras de saneamiento. **Sedalib S.A.**, muestra un aumento de S/. 7 069,5 mil o 10,9%, el saldo de esta cuenta representa las subvenciones recibidas por el Gobierno Central, y en aplicación de la NIC 20 Tratamiento Contable de los Subsidios Gubernamentales y Revelaciones Referentes a la Asistencia Gubernamental. Su recuperación se realizará en períodos posteriores a medida que se aplique la depreciación correspondiente de las obras activadas. **Electrocentro**, muestra un incremento de S/. 8 642,3 mil o 28,6% en este rubro se incluye subsidios otorgados por FONER para ejecución de obras en zonas rurales de acuerdo a la Ley de Electrificación Rural tales como: PSE Yurinaki I Etapa Ramal I, PSE Yurinaki I Etapa Ramal 2, PSE Yurinaki I Etapa Ramal 3, PSE Huancabamba Paucartambo, PSE Satipo IV Etapa Lote 1 Ramal 1 Sector Pangoa, PSE Satipo IV Etapa Lote 2 Rama 2 – Otras Cuencas entre otras.

NOTA 36: CAPITAL

Incluye los aportes efectuados por el Estado a las entidades empresariales

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz	2 791 991.5	2 657 007.2
Ley 28579, repres. 2 791 991 496 acciones	2 791 991.5	2 657 007.2
Electroperú S.A. -Fonafe Matriz	1 706 041.2	1 717 598.7
Acciones Clase A	1 535 437.1	1 545 838.8
Acciones Clase B	170 604.1	171 759.9
Sedapal - Fonafe (Matriz)	5 309 298.0	5 309 298.0
Capital Suscrito, pagado e inscrito	5 113 107.0	3 176 016.8
Aportes de Capital - Fonafe	196 191.0	196 191.1
Otros rubros del Capital		1 937 090.1
Resto de Empresas	4 946 240.0	4 193 887.4
TOTAL	14 753 570.7	13 877 791.3

Este rubro presenta un aumento de S/. 875 779,4 mil o 6,3% en relación al ejercicio 2008, destacando la entidad **Fondo Mivivienda** con S/.134 984,3 mil o 5,1%, tiene su capital suscrito y pagado, cuyo suscriptor es el Estado Peruano, está conformado por el Patrimonio Neto del Fondo Hipotecario de Promoción de la Vivienda – Fondo Mivivienda a la fecha de otorgamiento de la escritura pública de la conversión.

El Capital Social inscrito en Registros Públicos asciende a S/. 2 791 991,5 mil, representado por 2 791 991,5 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas. El propietario de las acciones del Fondo Mivivienda S.A. es el Estado Peruano y su titularidad es ejercida por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

Electroperú S.A. presenta una variación negativa de S/. 11 557,5 mil equivalente a 0,7%, con respecto al ejercicio anterior, al 31 de diciembre de 2009, el capital está representado por 1 706 041,2 acciones comunes (1 717 59,9 a diciembre de 2008), de S/. 1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas, de propiedad del único accionista Fondo Consolidado

de Reservas Previsionales. El 10% de las acciones (170 604,1 acciones), clase B, se listan en la Bolsa de Valores, desde setiembre de 2006.

Sedapal, Mediante Acuerdo de Junta General de Accionistas, representado por su único accionista, FONAFE, realizada el 24 de marzo de 2008, aprobó la capitalización de la deuda tributaria por el período 1996-2003, por el importe de S/. 1 937 090,1 mil, en aplicación de la Ley N° 28941, la cual se encuentra inscrita en Registros Públicos de Lima y la respectiva emisión de acciones.

De acuerdo a lo indicado por la Ley N° 28941, Convenio de Asunción y Capitalización de la Deuda, SEDAPAL realizará los mejores esfuerzos para recomprar las acciones emitidas a partir del quinto año de haber sido emitidas y dentro de un plazo que no podrá exceder los treinta años desde su emisión. Mediante Addendum al Convenio de Asunción y Capitalización de la Deuda Tributaria, se acordará los términos y condiciones para la recompra de acciones a valor nominal. Dicha recompra de acciones será garantizada con el Contrato de Fideicomiso entre SEDAPAL y el MEF, con participación de COFIDE.

Asimismo, por acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 23 de abril 2008, se aprobó aumentar el capital social en las sumas de S/. 82 965,6 mil y S/. 113 225,5 mil; dichos aumentos se encuentran en trámite de inscripción en los Registros Públicos y la respectiva emisión de acciones.

Con fecha 28 de enero 2009, se aprobó mediante Resolución Ministerial N° 056-2009-EF/75, publicada el 30 de enero 2009, la constitución de un Fideicomiso de Administración de Fondos entre SEDAPAL en calidad de Fideicomitente, y el Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección Nacional de Endeudamiento Público y de la Oficina General de Administración, en calidad de Fideicomisario, con la participación de la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. COFIDE como Fiduciario y con fecha 12 de febrero 2009, se firmó el contrato respectivo.

NOTA 37: CAPITAL ADICIONAL

Incluye las donaciones recibidas en efectivo o en especie, las primas de emisión, así como los aportes del Estado y otros accionistas.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Adinelsa - Fonafe Matriz	529 906.3	530 081.8
Capital Adicional	529 906.3	530 081.8
Sedapal -Fonafe Matriz	383 650.2	294 279.9
Incorporación de Obras de Saneamiento	133 463.4	111 577.7
Transferencias Ministerio Vivienda	221 842.1	154 357.5
Otros Rubros Patrimoniales	28 344.7	28 344.7
Corpac - Fonafe Matriz	174 118.7	175 167.8
Rehabilitación y mejoramiento de Obras	123 742.6	124 791.7
Concesión Aeropuerto Jorge Chávez	50 376.1	50 376.1
Resto de Empresas	5 736 588.6	5 453 592.5
TOTAL	6 824 263.8	6 453 122.0

El Capital Adicional presenta un aumento de S/. 371 141,8 mil o 5,8% en relación con el ejercicio anterior, destacando la empresa **Sedapal**, con crecimiento de S/. 89 370,3 mil o 30,4% en relación al ejercicio anterior, comprende las transferencias del Ministerio de Vivienda, por un importe de

S/. 221 842,1 mil, a favor de la empresa, cuyos recursos han sido efectuados para la ejecución del Programa Agua para Todos, el cual comprende 9 proyectos de agua potable y alcantarillado: Esquema Integral de Carabayllo; Valle Amauta (Ate Vitarte); Sargento Lorentz, Segunda Etapa (San Juan de Lurigancho); Quebrada de Manchay (Pachacamac) Partes Altas de Huaycán; Mi Perú (Ventanilla); Lomas de Zapallal (Puente Piedra); Santa Rosa y Ancón; Noveno y Décimo Sector de VES-CODIMUVES (Villa El Salvador). Asimismo dentro de la Incorporación de Obras de Saneamiento, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley General de Servicios de Saneamiento N° 26338, se ha incorporado Obras Sanitarias de terceros en el período 2009, por un monto de S/. 21 885,7 mil.

Por el contrario, presentó una variación negativa la empresa **Corpac**, con una disminución de S/. 1 049,1 mil o 0,6%, está constituido por la Reabilitación y mejoramiento de Obras.

Adinelsa, muestra una disminución de S/. 175,5 mil, con respecto al ejercicio anterior. En el año 2009 incluye una reducción por aplicación del ajuste de la Junta General de Accionistas N° 6, compensada parcialmente con un ajuste en el registro de la RM 008-2006 EM.

NOTA 38: AJUSTES Y RESULTADOS NO REALIZADOS

Comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fonafe Matriz	625 987.3	321 739.1
Ajustes con efectos en resultados	596 626.7	321 739.1
Excedente de revaluación - relacionadas	29 360.6	
Sedalib S.A.	63 985.4	63 985.4
Valorización Adicional	59 765.8	59 765.8
Excedente de Revaluación - ACM	4 219.6	4 219.6
Ent.Prest.Serv.Sane. Ayacucho SA	18 062.4	18 062.4
Revaluación de Activos (año 2000)	18 062.4	18 062.4
Resto de Empresas	<u>24 594.2</u>	<u>24 538.3</u>
TOTAL	<u>732 629.3</u>	<u>428 325.2</u>

El rubro de Ajustes y Resultados No Realizados muestra un aumento de S/. 304 304,1 o 71,0% con respecto al ejercicio anterior, destacando las entidades:

Fonafe, presenta un aumento de S/. 304 248,2 mil o 94,6% con respecto al año 2008, que es afectado como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones.

Sedalib, comprende el Excedente de Revaluación de los activos fijos, no existiendo variación con el año 2008.

Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Ayacucho S.A., no muestra variación alguna con respecto al ejercicio anterior, está comprendida por la Revaluación de Activos (año 2000).

NOTA 39: RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS

Incluye los importes acumulados que se generen por detracción de utilidades derivadas del cumplimiento de disposiciones legales y que se destinen a fines específicos, e incluye los importes acumulados que se generen por detracción de utilidades derivadas del cumplimiento de

disposiciones estatutarias, contractuales, por acuerdo de los socios o de los órganos sociales competentes y que se destinen a fines específicos.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CMAC Cusco	30 998.2	24 936.8
Reserva	30 998.2	24 936.8
CMAC Arequipa	30 045.7	25 179.4
Reserva Legal	30 045.7	25 179.4
Petroperú S.A	74 422.8	74 422.8
Reservas Legales	74 422.8	74 422.8
Resto de Empresas	<u>152 496.2</u>	<u>129 450.0</u>
TOTAL	<u>287 962.9</u>	<u>253 989.0</u>

Las Reservas Legales y Otras Reservas presentan un crecimiento de S/. 33 973,9 mil o 13,4% con respecto al año 2008, apreciando a la empresa **CMAC Cusco S.A.**, que tiene un aumento de S/. 6 061,4 mil o 24,3%, de conformidad con el artículo 67 de la Ley N° 26702, se requiere que CMAC Cusco cuente con un Fondo de Reserva no menor del equivalente al 35% de su Capital Social y sólo podrá ser aplicado a cubrir pérdidas. Este fondo se constituye trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos hasta alcanzar el porcentaje antes señalado.

CMAC Arequipa S.A., presenta un incremento de S/. 4 866,3 mil o 19,3%, de conformidad con las normas legales vigentes, la Caja debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas, llegando a diciembre de 2009 a la cifra de S/. 30 045,7 mil. Al 31 de diciembre de 2008 la cifra alcanzó S/. 25 179,4 mil.

Petroperú S.A., no presenta variación alguna, con relación al ejercicio 2008. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, toda sociedad que obtenga utilidades líquidas anuales debe asignar como mínimo el 10% de esas utilidades para la reserva legal hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital pagado. Por la pérdida en el año 2008 no se asignará a la reserva legal. Esta reserva sólo podrá aplicarse contra pérdidas de ejercicios futuros debiendo ser repuesto con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

NOTA 40: RESULTADOS ACUMULADOS

Incluye las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y a movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables y por transferencias efectuadas durante el ejercicio 2008, en la gestión de las distintas gerencias del ámbito de las entidades del Estado.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fonafe Matriz	(1 183 658.8)	(1 491 938.3)
Resultados Acumulados	(1 183 658.8)	(1 491 938.3)
Petroperú S.A.	(189 626.1)	240 765.2
Resultados Acumulados	(189 626.1)	240 765.2
CMAC Arequipa	50 154.8	48 663.4
Utilidad del Ejercicio	50 154.8	48 663.4
Resto de Empresas	<u>(523 963.7)</u>	<u>(538 114.8)</u>
TOTAL	<u>(1 847 093.8)</u>	<u>(1 740 624.5)</u>

En los Resultados Acumulados, se aprecia que la pérdida se ha incrementado en S/. 106 469,3 mil, o 6,1%, con relación al ejercicio anterior. Se puede mencionar las siguientes:

Fonafe, la pérdida ha disminuido en S/. 308 279,5 mil o 20,7%, respecto al ejercicio 2008, los resultados acumulados del grupo económico de FONAFE y sus empresas, corresponden a la utilidad del ejercicio adicionada al resultado de ejercicios anteriores y a movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables y por transferencias efectuadas durante el ejercicio

Petroperu S.A., presenta una variación negativa de S/. 430 391,3 mil o 178,8%, de acuerdo a la Ley N° 28840, Ley de Fortalecimiento y Modernización de Petróleos del Perú S.A., en el artículo 4° establece que, a propuesta de su Directorio, la Junta General de Accionistas aprobará la aplicación de las utilidades netas distribuibles, en proyectos de inversión para la modernización o ampliación de sus actividades. Esta incluye S/. 570,939 debido a un desaporte de capital que se detalla a continuación:

32 Inmuebles a instituciones y entidades, Según Acuerdo de Directorio N° 011-2004/002-FONAFE (sesión 002-204 del 28/01/2004). Incluye el terreno de Talara (activos N° 22154, 22090, 21496).

Terreno en Ilo a/D N°037-95 (sesión del 31.05.1995) y D.S. N° 29-95-EM (del 07.09.95).

CMAC Arequipa, al cierre del ejercicio 2009, ha obtenido una utilidad neta después del cálculo de participaciones de los trabajadores e impuestos, que alcanza la cifra de S/. 50 154,8 mil, que presenta un incremento de S/ 1 491,4 mil o 3,1% con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 41: INTERESES MINORITARIOS

Corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias (filiales) que no pertenecen al Estado, sino accionistas privados minoritarios o tenedores de acciones de inversión.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fonafe Matriz	3 992 253.0	3 956 599.8
Interés Minoritario	<u>3 992 253.0</u>	<u>3 956 599.8</u>
TOTAL	<u>3 992 253.0</u>	<u>3 956 599.8</u>

Fonafe Matriz, presenta un incremento en el rubro Interés Minoritario de S/. 35 653, 2 mil o 0,9% que corresponde a la parte de los resultados netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que consolidan sin que Fonafe tenga la propiedad accionaria, pero sobre las que sí se tiene control, como es el caso del Banco de la Nación y de Electro Perú S.A.

NOTA 42: VENTAS NETAS

Comprende:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroperú	7 082 406.9	10 496 301.7
Ventas Nacionales	6 405 501.9	9 103 551.8
Ventas al Exterior	676 905.0	1 392 749.9
Perupetro S.A. - Fonafe Matriz	3 537 614.3	4 770 351.6
Regalías Crudo	1 013 012.1	1 894 177.2
Mercado Interno - Crudo	883 839.0	1 313 453.8
Regalías LGN	1 284 098.5	1 158 578.7
Otros	356 664.7	404 141.9
Electroperú - Fonafe Matriz	774 597.9	1 124 992.6
Venta a distribuidores	537 737.1	874 645.6
Venta a usuarios finales	236 860.8	250 347.0
Resto de Empresas	<u>4 622 307.3</u>	<u>4 128 486.0</u>
TOTAL	16 016 926.4	20 520 131.9

En las Ventas Netas se observa una disminución con respecto al año anterior de S/. 4 503 205,5 mil o 21,9% generado principalmente por **Petroperú S.A.**, con una disminución de S/. 3 413 894,8 mil o 32,5% respecto al periodo anterior; durante el año 2009 y 2008 facturó S/. 283 586,000 y S/. 300 222,000 respectivamente, bajo el Convenio de Suministro Permanente de Combustible con el Estado Peruano – Ministerio de Defensa – Comando Conjunto de las FFAA y Policiales. **Perupetro**, muestra una disminución de S/. 1 232 737,3 mil o 25,8% debido a la baja de precio de venta del crudo. **Electroperú**, con una disminución de S/. 350 394,7 mil o 31,1% en relación al año anterior, en venta a distribuidores por S/. 537 737,1; de los cuales destacan las ventas a EDELNOR por S/. 153 984,3 mil y a LUZ DEL SUR por S/. 383 492,5 mil y las ventas a usuarios finales por S/. 236 860,8 principalmente a Sociedad Minera Cerro Verde con S/. 100 838,6. El saldo de ingresos por ventas en SEDAPAL está representado por los rubros principales de: Ventas sector doméstico con S/. 488 670,6 mil, sector comercial con S/. 236 299,9 y sector industrial S/. 101 952,6, entre otros.

NOTA 43: INGRESOS FINANCIEROS

Comprende:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	1 007 619.7	1 246 941.6
Intereses por disponibles	320 673.4	599 523.8
Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito	332 793.8	348 294.0
Ingresos por inversiones Negociables y a Venc.	267 342.1	199 593.9
Otros Ingresos Financieros	86 810.4	99 529.9
CMAC Arequipa	299 944.5	242 502.5
Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito	294 033.1	237 461.3
Intereses por disponibles	3 299.3	3 433.7
Otros Ingresos Financieros	2 612.1	1 607.5
CMAC Piura	286 500.3	222 376.3
Intereses por créditos	282 174.2	217 450.3
Diferencia de cambio	719.9	
Otros Ingresos Financieros	3 606.2	4 926.0
Resto de Empresas	<u>1 622 380.6</u>	<u>1 474 113.2</u>
TOTAL	<u>3 216 445.1</u>	<u>3 185 933.6</u>

Los Ingresos Financieros, muestran un aumento de S/. 30 511,6 mil o 1,0%, con relación al año anterior sin embargo, el **Banco de la Nación**, muestra una disminución de S/. 239 321,9 mil o 19,2% los intereses por disponibles en el año 2009 por S/. 320 673,4 está representado principalmente por los ingresos provenientes de la cuenta especial BCR por S/. 318 318 552 994 y depósitos overnight BCR por S/. 1 893 005, cabe destacar la disminución de las tasas promedio que remuneran la cuenta especial de BCR de 6,54% en enero a 1,23% en diciembre 2009. Los ingresos por inversiones negociables y a vencimiento por S/. 267 342 056 corresponden principalmente a los intereses generados por los bonos emitidos por el Tesoro Público D.S. 002-2007 por S/. 146 146 387, bonos soberanos por S/. 85 440 553 y bonos globales por S/. 16 961 446. Los intereses y comisiones por cartera de créditos por S/. 332 793 805 comprenden fundamentalmente los intereses generados por créditos de consumo otorgados a trabajadores y pensionistas del Sector Público por S/. 276 612 520 e intereses por avances en cuenta corriente por S/. 33 571 957 e intereses por préstamos por S/. 19 678 880. **CMAC Arequipa S.A.** con un aumento de S/. 57 442,0 mil o 23,7% incluye todos los ingresos percibidos en el año por concepto de intereses ganados de los dineros disponibles depositados en instituciones financieras nacionales; así como también, los intereses recibidos de las colocaciones (préstamos y/o créditos otorgados). **CMAC Piura**, con un incremento de S/. 64 124,09 mil o 28,8% incluye los ingresos por disponible, inversiones, principalmente por intereses de créditos.

NOTA 44: OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Comprende:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fonafe	0.0	543 343.1
Ingresos Operacionales		543 343.1
Petroperú - Fonafe Matriz	221 896.6	231 964.2
Transporte de Crudo por Oleoducto	101 714.9	111 487.2
Tarifa operación terminales	52 349.6	47 470.8
Otros ingresos operacionales	67 832.1	73 006.2
Resto de Empresas	<u>610 396.9</u>	<u>374 582.2</u>
TOTAL	<u>832 293.5</u>	<u>1 149 889.5</u>

Los Otros Ingresos Operacionales muestran una disminución de S/. 317 596,0 mil o 27,6%, con relación al año anterior lo cual se sustenta por **Fonafe** que no muestra importe a nivel consolidado para el año 2009, toda vez que por el procedimiento de registrar los ingresos bajo el método de Valor de Participación Patrimonial estos ingresos se eliminan conjuntamente con la parte proporcional del patrimonio en el momento de efectuar la consolidación por el **Fonafe Matriz**. **Petroperú**, con una disminución de S/. 10 067,6 mil o 4,3% en relación al año anterior, debido a la baja de ingresos en Transporte Crudo por Oleoducto de S/. 9 772,3 mil equivalente al 8,8%, otros ingresos operacionales en S/. 5 174,1 mil o 7,1%.

NOTA 45: COSTO DE VENTAS

Comprende:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroperú	6 259 758.2	10 437 622.0
Consumo de existencias	5 609 827.8	9 777 841.8
Servicios de terceros	277 128.2	253 753.8
Materiales y suministros	178 808.3	230 240.1
Otros costos	193 993.9	175 786.3
Perupetro - Fonafe Matriz	2 196 307.5	2 893 351.7
Canon y Sobrecanon	1 315 193.3	1 573 697.0
Servicios de Contratistas de Crudo	695 620.8	1 076 236.1
Otros costos	185 493.4	243 418.6
Electroperú - Fonafe Matriz	694 529.5	807 467.4
Compra de energía COES y terceros	208 780.7	351 174.7
Pago de peaje por transmisión	172 949.8	192 505.9
Otros costos	312 799.0	263 786.8
Resto de Empresas	<u>2 917 219.1</u>	<u>2 690 248.1</u>
TOTAL	<u>12 067 814.3</u>	<u>16 828 689.2</u>

Los Costos de Venta han disminuido en S/. 4 760 874,9 mil o 28,3% en relación al año anterior, siendo la más significativa **Petroperú** con S/. 4 177 863,8 mil o 40,0% debido al consumo de existencias que ha disminuido en S/. 4 168 014,0 mil o 42,6; materiales y suministros disminuyó en S/. 51 431,8 mil o 22,3%; **Perupetro**, con una disminución de S/. 697 044,2 mil o 24,1% entre ellas está el Canon y Sobrecanon que disminuyó en S/. 258 503,7 mil o 16,4% en relación al año anterior; Servicio de Contratistas de Crudo presenta una disminución de S/. 380 615,3 mil o 35,4%. Al 31 de diciembre de 2009 el Costo de Ventas está constituido por los costos de los servicios prestados por las empresas contratistas, derivadas de los Contratos de Servicios; y los Gastos de Operación, que son aquellos gastos directamente relacionados con los contratos de hidrocarburos ya sea de Servicios o Licencia; **Electroperú**, presenta una disminución de S/. 112 937,9 mil o 14,0% compuesta principalmente por compra de energía COES y terceros con una disminución de S/. 142 394,0 mil o 40,5%, pago de peaje por transmisión con una disminución de S/. 19 556,1 mil o 10,2% entre otros.

NOTA 46: GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cofide - Fonafe Matriz	160 155.6	234 177.9
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias		107 613.8
Intereses por Adeudos y Obligac. Inst.Finan.del Ext.	30 482.2	40 319.9
Fluctuac.de Valor por Variac.de Instrument. Financ.	31 585.2	32 850.9
Otros gastos financieros	98 088.2	53 393.3
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	128 572.5	173 962.0
Intereses y Comisiones por Obligac. con el Público	101 034.5	166 246.0
Pérdida por valorización de Invers. Neg.y a Vencim.		7 172.6
Otros Gastos Financieros	27 538.0	543.4
Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz	94 144.4	71 117.4
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	63 110.6	
Pérdida en Productos Financieros Derivados		48 345.1
Premio al Buen Pagador - Capital ME	18 159.8	16 858.6
Otros Gastos Financieros	12 874.0	5 913.7
Resto de Empresas	<u>477 451.5</u>	<u>414 649.1</u>
TOTAL	<u>860 324.0</u>	<u>893 906.4</u>

Los Gastos Financieros en el presente periodo han disminuido en S/. 33 582,4 mil o 3,8% en relación al ejercicio anterior, siendo la empresa con menor gasto **Cofide**, presenta una disminución de S/. 74 022,3 mil o 31,6% en relación al año anterior, debido principalmente a la Diferencia de Cambio de Operaciones Netas que ha disminuido en S/. 107 613,8 mil equivalente al 100%; los Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior y Organismos Financieros Internacionales que han disminuido en S/. 9 837,7 mil o 24,4%; Fluctuación de Valor por Variación de Instrumentos Financieros que disminuyó en S/. 1 265,7 mil o 3,9%; **Banco de la Nación**, con una disminución de S/. 45 389,5 mil o 26,1% concentrándose los mayores gastos en la partida de Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público con una disminución de S/. 65 211,5 mil o 39,2% con relación al año anterior que está representada principalmente por: Intereses por Obligaciones con el Público a la Vista por S/. 65 166,442, intereses por obligaciones con el público por ahorros/activo por S/. 21 046,285 y cuentas a plazo y CTS por S/. 16 992,477 y S/. 2 114 831, respectivamente. **Fondo Mivivienda**, sin embargo ha tenido un incremento de S/. 23 027,0 mil o 32,4% en comparación con el estado de resultado de diciembre de 2008, debido principalmente a la diferencia de cambio, la cual se ha reducido debido a la menor exposición a riesgo cambiario del patrimonio.

NOTA 47: OTROS COSTOS OPERACIONALES

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
EMPRESAS	2009	2008
Fonafe		97 465.5
Adinelsa - Fonafe Matriz	1 219.6	
Costo de venta de medidores	1 219.6	
Activos Mineros - Fonafe Matriz	631.8	
Prov. de Depreciac. y Amortización	631.8	
Resto de Empresas	<u>588.1</u>	<u>16 242.2</u>
TOTAL	<u>2 439.5</u>	<u>113 707.7</u>

El presente rubro muestra una disminución de S/. 111 268,2 mil o 97,9%, siendo las entidades más destacables, **Adinelsa**, debido al costo de venta originado por el producto de la venta diferida de medidores por el importe de S/. 1 219,6 mil. Así también destaca **Activos Mineros**, el cual comprende la depreciación de la Central Hidroeléctrica de Yuncán y Amortización del software utilizado para la operación y control de la Central Hidroeléctrica Yuncán. El rubro **Resto de Empresas**, presenta una disminución de S/. 15 654,1 mil o 96,4%.

NOTA 48: GASTOS DE VENTA

Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de comercialización, distribución o venta.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petroperú	225 850.2	171 844.9
Remuneraciones y beneficios	42 534.7	37 095.5
Servicios de terceros	151 639.1	112 990.4
Otros gastos de venta	31 676.4	21 759.0
Sedapal	114 310.6	110 741.1
Gastos de personal	41 241.5	39 116.4
Servicios prestados por terceros	46 754.3	45 459.9
Otros gastos de venta	26 314.8	26 164.8
Resto de Empresas	<u>296 295.8</u>	<u>263 754.1</u>
TOTAL	<u>636 456.6</u>	<u>546 340.1</u>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 90 116,5 mil o 16,5%, siendo la entidad representativa **Petroperú**, con un aumento de S/. 54 005,3 mil o 31,4%, el rubro más significativo es el de servicios de terceros por S/. 38 648,7 mil o 34,2%; **Sedapal**, con un aumento de S/. 3 569,5 mil o 3,2%, siendo el rubro más significativo Gastos de personal con un aumento de S/. 2 125,1 mil o 5,4%; el rubro **Resto de Empresas**, presenta un aumento de S/. 32 541,7 mil o 12,3%.

NOTA 49: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Incluye los gastos de operación incurridos por la entidad durante el periodo.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petroperú	224 352.0	205 961.3
Remuneraciones y beneficios	95 223.5	83 259.3
Servicios de terceros	85 616.8	79 948.6
Otros Gastos de Administracion	43 511.7	42 753.4
CMAC Trujillo	171 574.4	128 191.7
Gastos de personal	55 270.2	49 260.1
Gastos por servicios de terceros	35 408.5	28 651.8
Provisiones para incob. Créditos del Ejerc.	73 870.5	43 491.6
Otros Gastos de Administración	7 025.2	6 788.2
CMAC Piura	161 050.2	121 673.0
Gastos de Personal	65 742.5	52 941.7
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	46 725.3	36 354.2
Provisiones para incob. Créditos del Ejercicio	33 118.9	19 289.9
Otros Gastos de Administración	15 463.5	13 087.2
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	903 542.1	910 338.5
Gatos de Personal y Directorio	526 432.8	498 238.5
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	244 850.4	207 297.3
Impuestos y Contribuciones	46 288.2	36 884.8
Otros Gastos de Administracion	85 970.7	167 917.9
Resto de Empresas	<u>1 464 979.6</u>	<u>1 356 502.7</u>
TOTAL	<u>2 925 498.3</u>	<u>2 722 667.2</u>

El rubro Gastos de Administración presenta un aumento de S/. 202 831,1 mil o 7,4%, debido principalmente a **CMAC Trujillo**, que presenta un aumento de S/. 43 382,7 mil o 33,8%, por efecto del rubro Provisiones para incobrables de Créditos del Ejercicio con un aumento de S/. 30 378,9 mil o 69,9% en relación al ejercicio anterior; **Petroperú**, tiene un aumento de S/. 18 390,7 mil o 8,9% en relación al ejercicio 2008, destacando el rubro remuneraciones y beneficios con un aumento de S/. 11 964,2 mil o 14,4%; asimismo **CMAC Piura**, presenta un aumento de S/. 39 377,2 mil o 32,4%, siendo el rubro Gastos de personal el más significativo con un aumento de S/. 12 800,8 mil o 24,2%, de la misma forma el rubro Provisiones para Incob. Créditos del Ejercicio con un aumento de S/. 13 829,0 mil o 71,7%; por otro lado el **Banco de la Nación**, muestra una disminución de S/. 6 796,4 mil o 0,7% en relación al ejercicio anterior, el rubro otros gastos de administración tiene una disminución de S/. 81 947,2 mil o 48,8%, sin embargo presenta entre sus principales componentes a los Gastos de Personal y Directorio con un aumento de S/. 28 194,3 mil o 5,7%, se aprecia el importe de S/. 526 432,8 mil, dentro de este importe se encuentra la provisión efectuada en el ejercicio para el Fondo de Jubilación destinada para el pago de Pensiones por S/. 205 857 978, el cual se constituye de conformidad con las normas legales vigentes sobre fondos de jubilación, así también se muestra el rubro de gastos por servicios recibidos de terceros con un aumento de S/. 37 553,1 mil o 18,1%, en relación al año anterior; el **Resto de Empresas**, presenta un aumento de S/. 108 476,9 mil o 8,0%.

NOTA 50: INGRESOS FINANCIEROS

Incluye los ingresos incurridos por la empresa provenientes de la inversión en recursos financieros, como intereses, regalías, ganancias provenientes de valores, dividendos, diferencias de cambio y otros de naturaleza similar.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Sedapal - Fonafe Matriz	267 382.8	147 655.2
Ganancia por diferencia de cambio préstamos externos	237 523.0	109 388.3
Ganancia por diferencia de cambio - Proveedores	9 876.8	16 188.5
Otros ingresos financieros	19 983.0	22 078.4
Petroperú	48 369.5	8 851.2
Intereses sobre cuentas por cobrar	6 835.4	4 392.5
Ganancia por Tipo de Cambio	38 890.8	
Otros ingresos financieros	2 643.3	4 458.7
Sedapar SA	6 799.4	2 930.6
Intereses sobre cuentas por cobrar mercantiles	2 302.8	1 637.1
Intereses sobre depósitos	2 538.2	1 154.7
Ganancia por diferencia de cambio	1 958.4	138.8
Resto de Empresas	453 674.2	600 641.6
TOTAL	776 225.9	760 078.6

El rubro de Ingresos Financieros presenta un aumento de S/. 16 147,4 mil o 2,1%, siendo la entidad representativa **Sedapal**, con un aumento de S/. 119 727,6 mil o 81,1%, debido al aumento realizado por el rubro de ganancia por diferencia de cambio, préstamos externos de S/. 128 134,7 mil o 117,1% comparativamente con el ejercicio anterior; **Petroperú**, muestra un aumento de S/. 39 518,3 mil o 446,5%, habiéndose incrementado el rubro de ganancia por tipo de cambio por S/. 38 890,8 mil comparativamente con el ejercicio anterior; **Sedapar SA** muestra un aumento de S/. 3 868,8 mil o 132,0%, siendo el rubro de mayor aumento ganancia por diferencia de cambio por S/. 1 819,6 mil o 1 311,0%. El rubro **Resto de Empresas** presenta una disminución por S/. 146 967,3 mil o 24,5%.

NOTA 51: INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Corresponde a los ingresos percibidos por terceros.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	405 324.8	386 921.1
Ingresos por Operaciones Contingentes	6 720.4	2 048.3
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	3 105.0	2 228.8
Ingresos Diversos	395 499.4	382 644.0
CMAC Huancayo	3 019.2	1 398.6
Ingresos por Operaciones Contingentes	496.4	52.6
Comisiones de Transferencias	355.4	190.0
Comisiones por mantenimiento de cuentas inactivas	457.4	304.6
Ingresos Diversos	1 710.0	851.4
Resto de Empresas	49 238.6	38 452.6
TOTAL	457 582.6	426 772.3

El rubro de Ingresos por Servicios Financieros presenta un aumento de S/. 30 810,3 mil o 7,2%, siendo la entidad más representativa el **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 18 403,7 mil o 4,8%, el rubro de Ingresos Diversos está reflejando las comisiones por los diferentes servicios

que el Banco presta, siendo los ingresos más relevantes los obtenidos por: Servicio de Tesorería del Estado S/. 201 640 687, comisiones por el uso de tarjetas de débito VISA por S/. 12 956 645; entre otros servicios con menor rendimiento; **CMAC Huancayo**, presenta un aumento de S/. 1 620,6 mil o 115,9%, siendo el rubro más significativo los Ingresos Diversos, con un incremento de S/. 858,6 mil o 100,8%. El rubro **Resto de Empresas**, presenta un aumento de S/. 10 786,0 mil o 28,1%.

NOTA 52: OTROS INGRESOS

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cofide - Fonafe Matriz	143 396.0	248 268.0
Provisiones para Incobrab.de Créditos.Ejerc.Anteriores.	117 687.2	
Ingresos de Ejercicios Anteriores	25 708.8	
Reversión de provisiones de Cartera de Crédito		148 019.8
Reversión de provisiones de Contingentes		38 463.2
Otros ingresos		61 785.0
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	95 208.1	
Ingresos de Ejercicios Anteriores	88 462.0	
Provisiones para Incob.de Créd.Ejerc.Anter.	6 746.1	
Emp.Serv.Limp.Municip.Publ.del Callao	24 425.4	28 430.4
Valorizaciones servicios a la Municip.Prov.Callao	24 216.9	26 073.5
Donaciones de bienes recibidas	199.8	1 045.3
Otros Ingresos	8.7	1 311.6
Resto de Empresas	<u>425 432.0</u>	<u>657 117.8</u>
TOTAL	<u>688 461.5</u>	<u>933 816.2</u>

El rubro de Otros Ingresos ha disminuido en S/. 245 354,7 mil o 26,3% en relación al ejercicio anterior, destacando las entidades siguientes:

Cofide, presenta una disminución de S/. 104 872,0 mil o 42,2% en relación al ejercicio anterior, siendo el rubro más significativo las Provisiones para incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, que en el presente ejercicio refleja un saldo de S/. 117 687,2 mil, Igualmente Ingresos de Ejercicios Anteriores muestra un saldo de S/. 25 708,8 mil.

Banco de la Nación, en este rubro, para el presente ejercicio, presentó como saldo el importe de S/. 95 208,1 mil, constituido esencialmente por los ingresos de ejercicios anteriores, que corresponden principalmente a ingresos por devolución del anticipo adicional de renta 2004 por S/. 4 449 936 y recupero de provisiones para litigios y demandas interpuestas contra el Banco aproximadamente por S/. 71 549 000. No es factible de comparación con el ejercicio anterior, debido a que en el ejercicio 2008, por estar considerado su saldo dentro del grupo de menores montos, esta empresa paso integrando el Resto de Empresas.

Emp. Servicio Limpieza Municipal del Callao, muestra una disminución de S/. 4 005,0 mil o 14,1% este rubro corresponde a las transferencias en efectivo y en bienes recibidos.

NOTA 53: GASTOS FINANCIEROS

Comprende los gastos incurridos por la empresa en la obtención de costos de capital (intereses, diferencias de cambio y otros de costos, como los de estructuración de deuda) provenientes de las pérdidas por las variaciones en los precios, en las inversiones, en instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias, entre otros similares.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sedapal - Fonafe Matriz	190 249.2	356 865.2
Pérdida diferencia de cambio préstamos externos	126 115.0	303 193.9
Intereses y gastos préstamos externos	27 636.8	32 344.4
Otros gastos financieros	36 497.4	21 326.9
Petroperú	25 169.5	251 211.9
Pérdida por diferencia de cambio		175 538.4
Intereses	17 203.4	63 938.2
Gastos bancarios y otros	7 966.1	11 735.3
Electroperú - Fonafe Matriz	89 959.1	0.0
Intereses DU-058-99 art. 3	29 390.9	
Otros intereses	7 287.3	
Diferencia de cambio	53 280.9	
Resto de Empresas	<u>405 741.3</u>	<u>796 687.1</u>
TOTAL	<u>711 119.1</u>	<u>1 404 764.2</u>

Los gastos por servicios financieros presentan una disminución de S/. 693 645,1 mil o 49,4% en relación al ejercicio anterior, destacando las empresas siguientes:

Sedapal, presenta una disminución de S/. 166 616,0 mil o 46,7%, respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a una disminución en el rubro pérdida por diferencia de cambio - préstamos externos por S/.177 078,9 mil o 58,4%, **Petroperú**, muestra una disminución con respecto al ejercicio 2008 de S/. 226 042,4 mil o 90,0% debido principalmente a la pérdida por diferencia de cambio por S/. 175 538,4 mil o 100,0%, Intereses por S/. 46 734,8 mil equivalente a 73,1%. Sin embargo, **Electroperú**, muestra un aumento de S/. 89 959,1 mil, constituido: por los intereses D.S.-058-99 Art.3 por S/. 29 390,9 mil, por diferencia de cambio con un importe de S/. 53 280,9 mil y otros intereses por un importe de S/. 7 287,3 mil. **Resto de Empresas**, con menores montos agrupados, que presenta una variación negativa de S/. 390 945.8 mil o 49,1%,

NOTA 54: GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	5 362.1	3 407.5
Gastos por Operaciones Contingentes	11.1	3.1
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	7.4	5.5
Gastos Diversos	5 343.6	3 398.9
Cofide - Fonafe Matriz	859.3	917.8
Gastos Diversos	859.3	917.8
CMAC Sullana	2 538.5	1 435.1
Mantenimiento y cargos de cuentas bancarias	18	52.7
Compra venta de moneda extranj. por operac.a futuro	99.5	
Cargos en cuentas bancarias por servicios	2421	1382.4
Resto de Empresas	<u>12 676.2</u>	<u>9 044.0</u>
TOTAL	<u>21 436.1</u>	<u>14 804.4</u>

Los gastos por servicios financieros presentan un aumento de S/. 6 631,7 mil o 44,8%, destacando las empresas siguientes:

Banco de la Nación, el más significativo con un incremento de S/. 1 954,6 mil o 57,4% respecto al ejercicio anterior, debido al rubro de Gastos Diversos que aumento en S/. 1 944,7 mil o 57,2%, comprenden las comisiones pagadas por el Banco siendo las más importantes las siguientes: transferencias de fondos S/. 272 824, tarjetas de debito VISA S/.4 429 153, custodia de valores S/. 136 536 y otros gastos pagados o devengados en que incurre el Banco para el desarrollo de sus actividades normales. **Cofide**, muestra una disminución de S/. 58,5 mil que representa el 6,4%. **CMAC Sullana**, presenta un incremento de S/. 1 103,4 mil o 76,9%, siendo el rubro de cargos en cuenta bancarias por servicios, el más significativo con una variación positiva de S/.1 038,6 mil o 75,1%, **Resto de Empresas** que se incrementó en S/. 3 632,2 mil o 40,2%%, que agrupa a empresas con menores montos respecto a sus saldos.

NOTA 55: OTROS GASTOS

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Perupetro - Fonafe Matriz	1 325 521.2	1 909 802.5
Transferencias Efectivas - Tesoro Público	1 044 037.0	1 669 821.0
Transferencias al FOCAM	200 589.4	170 363.8
Otros gastos	80 894.8	69 617.7
Petroperú - Fonafe Matriz	0.0	406 114.1
Crédito fiscal no utilizado		130 786.1
Aporte por regulación de OSINERG/DGH		36 869.2
Otros gastos		238 458.8
Enapu - Fonafe Matriz	93 456.3	115 156.8
Provisión por Juicios (Civil, laboral,pensionario)	22 812.3	51 388.8
Pensiones	57 798.8	59 272.0
Otros gastos	12 845.2	4 496.0
Resto de Empresas	<u>544 451.6</u>	<u>313 909.8</u>
TOTAL	<u>1 963 429.1</u>	<u>2 744 983.2</u>

El rubro Otros Gastos presenta una disminución de S/. 781 554,1 mil o 28,5%, principalmente por la empresa **Perúpetro**, con una disminución de S/. 584 281,3 mil o 30,6%, apreciándose el rubro Transferencias Efectivas – Tesoro Público con una disminución de S/. 625 784,0 mil o 37,5%. Al 31 de diciembre de 2009, este rubro refleja principalmente las Transferencias al Tesoro Público que la empresa efectúa, en cumplimiento de los artículos 6º y 3º de las Leyes Nº 26221 y Nº 26225 respectivamente, y del artículo 20 de la última Ley mencionada. Así como el desembolso para el Fondo de Desarrollo Socioeconómico del Proyecto Camisea – FOCAM, creado mediante Ley Nº 28451, por el cual se establece crear un fondo destinado a los departamentos por donde pasan los ductos conteniendo los hidrocarburos provenientes del Cusco; posteriormente, se hizo extensivo al departamento de Ucayali a través de la Ley Nº 28622, la cual modifica la Ley Nº 28451. **Petroperú**, no se encuentra entre las empresas de mayor monto, se encuentra integrando el grupo de Resto de Empresas, por lo que no es factible su comparación con el ejercicio 2008. **Enapu**, presenta una disminución de S/. 21 700,5 mil o 18,8% respecto al año 2008, generado por la menor aplicación de provisiones en el año 2009 por S/. 28 576,5 mil derivadas de los juicios contra la empresa según el informe de la Oficina de Asesoría Jurídica. **El Resto de Empresas**, con menores montos agrupados, presenta una variación positiva de S/. 230 541,8 mil o 73,4%.

NOTA 56: GANANCIA (PERDIDA) POR VENTA DE ACTIVOS

Corresponde a lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Sima - Fonafe Matriz	0.0	3 914.2
Ganancia por Venta de Activo		3 914.2
Fonafe	1 266.3	1 918.4
Ganancia por Venta de Activo	1 266.3	1 918.4
Electro Ucayali - Fonafe Matriz	954.1	0.0
Ganancia por Venta de Activo	954.1	
Resto de Empresas	484.4	211.1
TOTAL	<u>2 704.8</u>	<u>6 043.7</u>

El rubro de Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos ha disminuido en sus ingresos en S/. 3 338,9 mil o 55,2%, con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a la disminución en sus ingresos que presentó **Fonafe**, con una variación negativa de S/. 652,1 mil o 34,0%, que comprende principalmente la venta del inmueble de la Av. de la Poesía en San Borja, la cual generó una utilidad de S/. 1 266,3 mil, **Electro Ucayali**, en el presente ejercicio, generó una ganancia en sus ingresos de S/. 954,1 mil, en comparación con el ejercicio anterior que no tuvo movimiento, **Sima**, en el presente ejercicio no tuvo movimiento, por lo que no es factible de comparación con el saldo del ejercicio 2008, de S/. 3 914,2 mil. **El Resto de Empresas**, con menores montos agrupados, presenta un incremento en sus ingresos de S/. 273,3 mil o 129,5%

NOTA 57: OTROS INGRESOS Y GASTOS

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Banco Popular - Fonafe Matriz	0	63483.1
Otros Ingresos y Gastos	0	63 483.1
Fondo Mi Vivienda - Fonafe Matriz	2 761.5	17 727.2
Ingresos Extraordinarios	3 564.9	17 727.2
Gastos Extraordinarios	(803.4)	0.0
CMAC de Arequipa	5 579.9	1 279.7
Resto de Empresas	<u>9 458.8</u>	<u>16 862.3</u>
TOTAL	<u>17 800.2</u>	<u>99 352.3</u>

El rubro de otros ingresos y gastos, muestra una disminución de S/. 81 552.1 mil o 82.1 % siendo el más significativo el **BANCO POPULAR**, según Acuerdo N° 009 del Acta de Sesión del Liquidador N° 74 del 2009, sobre Sinceramiento del Balance y Reversión de Asientos Contables, se registró el castigo contable más importante de la cuenta 14 Colocaciones, derivada de las Cartas Fianza honradas de Industria de Confección Textil S.A. US\$ 250,000. Dólares Americanos, Cia Textil Boston S.A. US\$ 370,000 Dólares Americanos y Derivados Naturales S.A.US\$150,000 Dólares Americanos, con autorización de la SBS. Con relación al **FONDO MI VIVIENDA** muestra una disminución de S/.14 965.7 mil o 84,4% en relación con el año anterior. Comprende ingresos extraordinarios con una disminución de S/.14 162,3 mil en relación al año anterior, sin embargo en Gastos Extraordinarios tiene un aumento de S/. 803,4 mil o 100%. **CMAC Arequipa**, muestra un incremento de S/. 4 300,2 mil que representa el 336,0%.

NOTA 58: PARTICIPACIONES Y DEDUCCIONES

Comprende lo siguiente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2009	2008
Petroperú	46 973.9	(67 829.3)
Participaciones de los Trabajadores	46 973.9	(67 829.3)
Electroperú	(26 978.2)	(17 825.5)
Participaciones y Deduciones	(26 978.2)	(17 825.5)
Banco de la Nación	(16 481.7)	(20 345.9)
Participación de los Trabajadores	(16 481.7)	(20 345.9)
Resto de Empresas	<u>(169 476.6)</u>	<u>70 062.2</u>
TOTAL	<u>(165 962.6)</u>	<u>(35 938.5)</u>

Este rubro muestra un aumento de S/. 130 024.1 mil o 361,8%, presentando a la empresa **Petroperú**, con un aumento de S/. 114 803.1 o 169.3%, se justifica por el mejor margen obtenido en la comercialización de productos refinados, originado por el mayor diferencial entre el precio promedio de venta y el costo real de producción, en comparación con el estimado. El **Banco de la**

Nación, muestra un aumento equivalente a S/. 3 864,2 mil o 19,0%. **Electroperú**, sin embargo muestra una disminución de S/. 9 152,7 mil.

NOTA 59: IMPUESTO A LA RENTA:

Comprende los impuestos aplicados a las utilidades generadas en el ejercicio.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroperú	126 829.4	(183 139.1)
Impuesto a la Renta	126 829.4	(183 139.1)
Banco de la Nación	(93 945.7)	(115 971.8)
Participación de los trabajadores	93 945.7	115 971.8
Resto de Empresas	<u>(838 840.6)</u>	<u>(101 286.2)</u>
TOTAL	<u>(805 956.9)</u>	<u>(400 397.1)</u>

El presente rubro ha aumentado en S/. 405 559.8 mil o 101.3%, destacando los incrementos presentados por **Petroperú**, por S/. 309 968,5 mil o 169.3%, desde el año 2004 al 2009 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización tributaria. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serían reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterio con la SUNAT.

De acuerdo a la legislación vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas, se calcula con la tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible; El **Banco de la Nación**, presenta un aumento de S/. 22 026.1 mil o 19%, igualmente, desde el año 2004 hasta el 2009, se encuentran pendientes de fiscalización tributaria. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias, será cargado a los resultados del ejercicio en que las mismas queden finalmente deterioradas. En opinión de la gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los resultados financieros al 31 de diciembre de 2009.

NOTA 60: INTERESES MINORITARIOS

Corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que FONAFE tenga la propiedad accionaria, pero sobre las que si se tiene control, como es el caso del BANCO DE LA NACIÓN y de ELECTRO PERÚ S.A.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fonafe Matriz	613 879.9	598 566.8
Interés Minoritario	<u>613 879.9</u>	<u>598 566.8</u>
TOTAL	<u>613 879.9</u>	<u>598 566.8</u>

FONAFE Matriz muestra un incremento en este rubro de S/.15 313,1 mil o 2.6%.

3.3 ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Del análisis efectuado a la información comparativa del Balance General, se ha determinado que el Activo Total de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 66 657 945.6 mil, habiéndose obtenido un incremento de 6,7%, y S/. 4 198 230,5 mil, con relación al año anterior, notándose un incremento del Activo Corriente en S/. 2 459 295,1 mil, y el crecimiento del Activo No Corriente en S/. 1 738 935,4 mil. Tales incrementos se produjeron en las empresas del holding del Fonafe, en las empresas financieras y no financieras por las Inversiones Financieras, Cartera de Créditos y aumentos de las Existencias, respectivamente.

En lo que es Inversiones Financieras destaca el Banco de la Nación por los Bonos, en Cartera de Crédito están los préstamos no revolventes para libre disponibilidad al sector público y otras transacciones efectuadas por el Banco de la Nación y COFIDE que dio crédito a instituciones financieras intermediarias; asimismo están las cajas municipales.

En cuanto a Existencias, destacan principalmente EGASA por poseer suministros y repuestos y también combustible para generación térmica, en las empresas no financieras están comprendidas PETROPERU y el Sector Inmobiliario a través de la Empresa Municipal Inmobiliaria de Lima S.A., también destacan las cajas municipales de ahorro y crédito.

El Pasivo alcanzó un total de S/. 41 914 353,6 mil, que representa un aumento en 6,8%, o S/. 2 683 841,3 mil, con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 28 508 288,9 mil, y el Pasivo No Corriente en S/. 13 406 064,7 mil.

La mayor incidencia de incremento del Pasivo Corriente se observa en las empresas del holding Fonafe por las Obligaciones con el Público donde sobresale el Banco de la Nación y COFIDE; por Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo destaca COFIDE y SEDAPAL por las deudas contraídas con entidades financieras del país del exterior.

En el Pasivo No Corriente la disminución se debió a las empresas del holding Fonafe por Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo y disminución de las Cuentas por Pagar.

En cuanto al interés minoritario, este aumentó en 0,9%, o S/. 35 653,2 mil, sin embargo el Patrimonio Neto, muestra un aumento de S/. 1 514 389,2 mil o 6,5%.

BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO

En Miles de Nuevos Soles

Concepto	2009		2008		Variaciones		Crecimien. Decrecimien
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	66 657 945.6	100.0	62 459 715.1	100.0	4 198 230.5		6.7
Corriente	34 621 382.9	51.9	32 162 087.8	51.5	2 459 295.1	0.4	7.6
No Corriente	32 036 562.7	48.1	30 297 627.3	48.5	1 738 935.4	(0.4)	5.7
Total Pasivo	41 914 353.6	62.9	39 230 512.3	62.8	2 683 841.3	0.1	6.8
Corriente	28 508 288.9	42.8	24 913 422.7	39.9	3 594 866.2	2.9	14.4
No Corriente	13 406 064.7	20.1	14 317 089.6	22.9	(911 024.9)	(2.8)	(6.4)
Interés Minoritario	3 992 253.0	6.0	3 956 599.8	6.3	35 653.2	(0.3)	0.9
Total Pat. Neto	24 743 592.0	37.1	23 229 202.8	37.2	1 514 389.2	(0.1)	6.5
Total Pas. y Pat	66 657 945.6	100.0	62 459 715.1	100.0	4 198 230.5	0.0	6.7

EMPRESAS DEL ESTADO
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL
En Miles de Nuevos Soles

CUADRO N° 50
 Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

CONCEPTO	2009		2008		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	15 066 272.7	22.6	16 557 316.2	26.5	(1 491 043.5)	(9.0)
Fondos Interbancarios	260 100.0	0.4			260 100.0	
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	6 886 369.2	10.3	4 214 958.8	6.7	2 671 410.4	63.4
Cartera de Créditos	6 659 391.0	10.0	6 075 794.8	9.7	583 596.2	9.6
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 341 710.3	2.0	1 145 197.4	1.8	196 512.9	17.2
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	34 822.8	0.1	28 953.5		5 869.3	20.3
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	1 891 005.0	2.8	2 241 380.9	3.6	(350 375.9)	(15.6)
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	1 675 627.8	2.5	1 067 286.9	1.7	608 340.9	57.0
Activos Biológicos						
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	21 999.7	0.0	603.6		21 396.1	3 544.7
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	81 679.0	0.1	115 492.8	0.2	(33 813.8)	(29.3)
Gastos Diferidos	332 491.5	0.5	314 682.5	0.5	17 809.0	5.7
Otros Activos	369 913.9	0.6	400 420.4	0.6	(30 506.5)	(7.6)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	34 621 382.9	51.8	32 162 087.8	51.3	2 459 295.1	7.6
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	3 292 789.7	4.9	3 432 483.9	5.5	(139 694.2)	(4.1)
Cartera de Créditos (Neto)	4 759 591.7	7.1	3 842 831.8	6.2	916 759.9	23.9
Cuentas por Cobrar Comerciales	91 224.5	0.1	67 279.7	0.1	23 944.8	35.6
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar	1 070 056.3	1.6	1 497 323.9	2.4	(427 267.6)	(28.5)
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	3 479.0		2 178.4		1 300.6	59.7
Activos Biológicos						
Inversiones Inmobiliarias	377 869.1	0.6	347 241.9	0.6	30 627.2	8.8
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	20 058 872.7	30.1	18 712 283.1	30.0	1 346 589.6	7.2
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	1 657 210.7	2.5	1 522 423.0	2.5	134 787.7	8.9
Activo por Imppto. a la Renta y Participaciones Diferidos	725 469.0	1.1	873 581.6	1.4	(148 112.6)	(17.0)
Crédito Mercantil						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	32 036 562.7	48.0	30 297 627.3	48.6	1 738 935.4	5.7
TOTAL ACTIVO	66 657 945.6	100.0	62 459 715.1	100.0	4 198 230.5	6.7
Cuentas de Orden	142 954 943.4	214.5	125 584 278.4	201.1	17 370 665.0	13.8
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	19 747 130.0	29.6	18 222 756.4	29.2	1 524 373.6	8.4
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	67 730.3	0.1	1 355.6		66 374.7	4 896.3
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	792 766.9	1.2	475 890.8	0.8	316 876.1	66.6
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	2 925 768.0	4.4	2 555 257.1	4.1	370 510.9	14.5
Otros Cuentas por Pagar	2 511 619.8	3.8	2 094 692.2	3.3	416 927.6	19.9
Cuentas por Pagar Comerciales	1 646 613.6	2.5	733 303.5	1.2	913 310.1	124.5
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	22 116.0		10 069.4		12 046.6	119.6
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	15 238.2		109 939.8	0.2	(94 701.6)	(86.1)
Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	165 831.0	0.3	128 784.1	0.2	37 046.9	28.8
Provisiones	439 616.9	0.7	411 230.2	0.7	28 386.7	6.9
Pasivos mantenidos para la Venta	26 758.7	(0.1)			26 758.7	
Otros Pasivos	147 099.5	0.2	170 143.6	0.3	(23 044.1)	(13.5)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28 508 288.9	42.8	24 913 422.7	40.0	3 594 866.2	14.4
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	3 942 820.8	5.9	3 443 813.3	5.5	498 007.5	14.5
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	5 120 799.9	7.7	5 891 604.2	9.4	(770 804.3)	(13.1)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	54 472.4	0.1	38 001.7	0.1	16 470.7	43.3
Cuentas por Pagar Comerciales	58 163.2	0.1	47 561.1	0.1	10 602.1	22.3
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	800.0				800.0	
Provisiones	1 412 889.6	2.1	1 628 638.2	2.6	(215 748.6)	(13.2)
Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	694 997.9	1.1	632 261.5	1.0	62 736.4	9.9
Otras Cuentas por Pagar	1 245 383.5	1.9	2 051 579.6	3.3	(806 196.1)	(39.3)
Ingresos Diferidos (Neto)	715 572.7	1.1	415 188.8	0.7	300 383.9	72.3
Otros Pasivos	160 364.7	0.2	167 641.2	0.3	(7 276.5)	(4.3)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13 406 064.7	20.2	14 317 089.6	23.0	(911 024.9)	(6.4)
TOTAL PASIVO	41 914 353.6	63.0	39 230 512.3	63.0	2 683 841.3	6.8
PATRIMONIO NETO						
Capital	14 753 570.7	22.1	13 877 791.3	22.2	875 779.4	6.3
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	6 824 263.8	10.2	6 453 122.0	10.3	371 141.8	5.8
Ajustes y resultados no realizados	732 629.3	1.1	428 325.2	0.6	304 304.1	71.0
Reservas Legales y Otras Reservas	287 962.9	0.4	253 989.0	0.4	33 973.9	13.4
Resultado Acumulados	(1 847 093.8)	(2.8)	(1 740 624.5)	(2.8)	(106 469.3)	6.1
Diferencia de Conversión	6.1				6.1	
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	20 751 339.0	31.0	19 272 603.0	30.9	1 478 736.0	7.7
Intereses Minoritarios	3 992 253.0	6.0	3 956 599.8	6.3	35 653.2	0.9
TOTAL PATRIMONIO NETO	24 743 592.0	37.0	23 229 202.8	37.2	1 514 389.2	6.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66 657 945.6	100.0	62 459 715.1	100.0	4 198 230.5	6.7
Cuentas de Orden	142 954 943.4	214.5	125 584 278.4	201.1	17 370 665.0	13.8

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al realizar el análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas a nivel comparativo con el año anterior se puede apreciar que el total de los Ingresos Brutos en el ejercicio 2009, está representado por S/. 20 065 655,0 mil, mostrando un decrecimiento de S/. 4 790 290,0 mil o 19.3%, respecto al año 2008, que fue S/. 24 855 955,0 mil, debido a menores ventas efectuadas por las empresas del holding Fonafe y en las empresas no financieras mostrando decrecimiento de 15.2% y 29% respectivamente.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2009, revela un decrecimiento de S/. 115 435,5 mil o 1,6%, con relación al año anterior. Hubo disminución en Costo de Ventas y Gastos Financieros en las empresas del holding Fonafe, decreciendo el Costo de Ventas en un 11,1% así como los gastos financieros en 25.9%; en cuanto a las empresas no financieras el decrecimiento en el costos de ventas se mostró por 37.6%. La utilidad del ejercicio muestra un crecimiento de S/. 471 954,8 mil o 34,3%, respecto al año 2008

EMPRESAS DEL ESTADO
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
En Miles de Nuevos Soles

CUADRO N° 51
Por los años terminados al 31 de Diciembre de

CONCEPTO	2009		2008		VARIACIÓN S/.	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
INGRESOS						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	16 016 926.4	79.8	20 520 131.9	82.6	(4 503 205.5)	(21.9)
Ingresos Financieros	3 216 445.1	16.0	3 185 933.6	12.9	30 511.5	1.0
Otros Ingresos Operacionales	832 293.5	4.1	1 149 889.5	4.5	(317 596.0)	(27.8)
TOTAL INGRESOS BRUTOS	20 065 665.0	100.0	24 855 955.0	100.0	(4 790 290.0)	(19.3)
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	(12 067 814.3)	(60.1)	(16 828 689.2)	(67.7)	4 760 874.9	(28.3)
Gastos Financieros	(860 324.0)	(4.3)	(893 906.4)	(3.6)	33 582.4	(3.8)
Otros Costos Operacionales	(2 439.5)	(0.0)	(113 707.7)	(0.5)	111 268.2	(97.9)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	7 135 087.2	35.6	7 019 651.7	28.2	115 435.5	1.6
Gastos de Ventas	(636 456.6)	(3.2)	(546 340.1)	(2.2)	(90 116.5)	16.5
Gastos de Administración	(2 925 498.3)	(14.6)	(2 722 667.2)	(11.0)	(202 831.1)	7.4
RESULTADO DE OPERACIÓN	3 573 132.3	17.8	3 750 644.4	15.0	(177 512.1)	(4.7)
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	776 225.9	3.9	760 076.6	3.1	16 147.3	2.1
Ingresos por Servicios Financieros	457 582.6	2.3	426 772.3	1.7	30 810.3	7.2
Otros Ingresos	688 461.5	3.4	933 816.2	3.8	(245 354.7)	(28.3)
Gastos Financieros	(711 119.1)	(3.5)	(1 404 764.2)	(5.7)	693 645.1	(49.4)
Gastos por Servicios Financieros	(21 436.1)	(0.1)	(14 804.4)	(0.1)	(6 631.7)	44.8
Otros Gastos	(1 963 429.1)	(9.8)	(2 744 983.2)	(11.0)	781 554.1	(28.5)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	2 704.8		6 043.7		(3 338.9)	(55.2)
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Métod. Particip.						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados						
Otros Ingresos y Gastos	17 800.2	0.1	99 352.3	0.4	(81 552.1)	(82.1)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 819 923.0	14.1	1 812 155.7	7.2	1 007 767.3	55.6
Participaciones y Deduciones	(165 962.6)	(0.8)	(35 938.5)	(0.1)	(130 024.1)	361.8
Impuesto a la Renta	(805 956.9)	(4.0)	(400 397.1)	(1.6)	(405 559.8)	101.3
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	1 848 003.5	9.3	1 375 820.1	5.5	472 183.4	34.3
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación			228.6		(228.6)	(100.0)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1 848 003.5	9.3	1 376 048.7	5.5	471 954.8	34.3
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	1 306 570.1	6.5	1 603 763.6	6.5	(297 193.6)	(18.5)
La Matriz	692 690.2	3.5	1 005 196.8	4.0	(312 506.6)	(31.1)
Intereses Minoritarios	613 879.9	3.1	598 566.8	2.4	15 313.1	2.6

En la Estructura del Balance General según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (13.6%), No Financieras (10,9%), las de Fonafe Matriz (75,5%), Empresas No Operativas y En Proceso en Liquidación:

EMPRESAS DEL ESTADO												
ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS												
(En Miles de Nuevos Soles)												
CONCEPTOS	EMPRESAS FINANCIERAS	%	EMPRESAS NO FINANC.	%	FONAFE MATRIZ	%	EMPRESAS EN LIQUID.	%	EMPRESAS NO OPERAT.	%	TOTAL	%
INGRESOS												
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	0,0	0,0	7 875 988,8	2 791,1	8 140 303,9	623,0	633,6	(248,3)	0,0		16 016 926,4	866,7
Ingresos Financieros	1 771 602,1	682,7	0,0	0,0	1 444 843,0	110,6	0,0	0,0	0,0		3 216 445,1	174,0
Otros Ingresos Operacionales	0,0	0,0	252 853,6	89,6	579 439,9	44,3	0,0	0,0	0,0		832 293,5	45,0
TOTAL INGRESOS BRUTOS	1 771 602,1	682,7	8 128 842,4	2 880,7	10 164 586,8	778,0	633,6	(248,3)	0,0		20 065 665,0	1 085,8
COSTOS Y GASTOS												
Costo de Ventas	0,0	0,0	(6 816 032,3)	(2 415,5)	(5 251 483,2)	(401,9)	(298,9)	117,1	0,0		(12 067 814,3)	(653,0)
Gastos Financieros	(472 389,0)	(182,0)	0,0	0,0	(387 935,1)	(29,7)	0,0	0,0	0,0		(860 324,0)	(46,6)
Otros Costos Operacionales	0,0	0,0	(163,7)	(0,1)	(2 275,8)	(0,2)	0,0	0,0	0,0		(2 439,5)	(0,1)
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1 299 213,1	500,6	1 312 646,4	465,2	4 522 892,7	346,2	334,7	(131,2)	0,0		7 135 087,2	386,1
Gastos de Ventas	0,0	0,0	(341 355,4)	(121,0)	(294 728,3)	(22,6)	(372,9)	146,1	0,0		(636 456,6)	(34,4)
Gastos de Administración	(983 406,5)	(378,9)	(362 789,2)	(128,6)	(1 579 084,6)	(120,9)	(217,9)	85,4	0,0		(2 925 498,3)	(158,3)
RESULTADOS DE OPERACIÓN	315 806,6	121,7	608 501,8	215,6	2 649 079,8	202,8	(256,1)	100,4	0,0		3 573 132,3	193,4
OTROS INGRESOS (GASTOS)												
Ingresos Financieros	0,0	0,0	83 680,5	29,7	692 545,3	53,0	0,1	(0,0)	0,0		776 225,9	42,0
Ingresos por Servicios Financieros	33 522,1	12,9	0,0	0,0	424 060,5	32,5	0,0	0,0	0,0		457 582,6	24,8
Otros Ingresos	50 727,7	19,5	97 974,9	34,7	539 758,1	41,3	0,9	(0,4)	0,0		688 461,5	37,3
Gastos Financieros	0,0	0,0	(68 578,6)	(24,3)	(642 540,4)	(49,2)	(0,1)	0,0	0,0		(711 119,1)	(38,5)
Gastos por Servicios Financieros	(14 730,3)	(5,7)	0,0	0,0	(6 705,8)	(0,5)	0,0	0,0	0,0		(21 436,1)	(1,2)
Otros Gastos	(4 146,6)	(1,6)	(247 527,3)	(87,7)	(1 711 755,2)	(131,0)	0,0	0,0	0,0		(1 963 429,1)	(106,2)
Ganacia (Pérdida) por Venta de Activos	0,0	0,0	484,5	0,2	2 220,3	0,2	0,0	0,0	0,0		2 704,8	0,1
Particip. en los Result. de Partes Relac. Por Met. Partic.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Ganacia (Pérdida) por Instrumentos Financ. Derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Otros Ingresos y Gastos	16 935,2	6,5	0,0	0,0	865,0	0,1	0,0	0,0	0,0		17 800,2	1,0
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. DEDUCC. E IMP. RENT.	398 114,7	153,4	474 535,8	168,2	1 947 527,6	149,1	(255,2)	100,0	0,0		2 819 922,9	152,6
Participaciones y Deduciones	(20 617,2)	(7,9)	(49 533,4)	(17,6)	(95 811,9)	(7,3)	0,0	0,0	0,0		(165 962,6)	(9,0)
Impuesto a la Renta	(117 989,0)	(45,5)	(142 822,3)	(50,6)	(545 145,6)	(41,7)	0,0	0,0	0,0		(805 956,8)	(43,6)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	259 508,5	100,0	282 180,1	100,0	1 306 570,1	100,0	(255,2)	100,0	0,0		1 848 003,5	100,0
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	259 508,5	100,0	282 180,1	100,0	1 306 570,1	100,0	(255,2)	100,0	0,0		1 848 003,5	100,0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:					1 306 570,1						1 306 570,1	
La Matriz					692 690,2						692 690,2	
Intereses Minoritarios					613 879,9						613 879,9	
PARTICIP.% SOBRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO	14,0		15,3		70,7		(0,0)		0,0		100,0	

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2009 y 2008
EMPRESAS DEL ESTADO

INDICADORES		VALORES DE LAS VARIABLES			
		2009	%	2008	%
DE LIQUIDEZ					
Liquidez General	<u>Activo Corriente - Gastos Pag. Por Antic.</u>	<u>34,288,891.4</u>	1.20	<u>31,847,405.3</u>	1.28
	Pasivo Corriente	28,508,288.9		24,913,422.7	
Prueba Acida	<u>Activo Corriente - Existencias- Gast.Diferidos</u>	<u>32,613,263.0</u>	1.14	<u>30,780,118.4</u>	1.24
	Pasivo Corriente	28,508,288.9		24,913,422.7	
DE SOLVENCIA					
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total Pasivo</u>	<u>41,914,353.6</u>	1.69	<u>39,230,512.3</u>	1.69
	Total Patrimonio	24,743,592.0		23,229,202.8	
Endeud. Act. Fijo a Larg. Plazo	<u>Deudas a Larg. Plazo</u>	<u>20,058,872.7</u>	1.50	<u>18,712,283.1</u>	1.31
	Inmueb. Maq. Eq. - Deprec. Acumulada	13,406,064.7		14,317,089.6	
DE RENTABILIDAD					
Rentabilidad del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,848,003.5</u>	0.08	<u>1,376,048.7</u>	0.06
	Patrimonio Neto - Utilidad del Ejercicio	22,895,588.5		21,853,154.0	
Rentabilidad de Ventas Netas	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,848,003.5</u>	0.12	<u>1,376,048.7</u>	0.07
	Ventas Netas	16,016,926.4		20,520,131.9	
Margen Neto (ROA)	<u>Utilidad Neta</u>	<u>1,848,003.5</u>	0.03	<u>1,376,048.7</u>	0.02
	Total Activo	66,657,945.6		62,459,715.1	
DE GESTION					
Rotac. de Cuentas por Cobrar	<u>Ventas Netas</u>	<u>16,016,926.4</u>	9.73	<u>20,520,131.9</u>	27.98
	Cuentas por Cobrar Comerciales	1,646,613.6		733,303.5	
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	<u>-12,067,814.3</u>	-7.20	<u>-16,828,689.2</u>	-15.77
	Existencias	1,675,627.8		1,067,286.9	
Gastos Financieros	<u>Gastos Financieros</u>	<u>-711,119.1</u>	-0.04	<u>-1,404,764.2</u>	-1.92
	Ventas Netas	16,016,926.4		733,303.5	

INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2009 - 2008

LIQUIDEZ

Muestran el margen de seguridad y capacidad que se tiene para cumplir y hacer frente a las obligaciones de corto plazo comprometiendo sus activos corrientes por cada nuevo sol de deuda.

En cuanto a la Liquidez de Caja indica que se puede cubrir pasivos a corto plazo en forma inmediata.

El índice esta dado en 1,20; tomando en cuenta lo señalado anteriormente, entonces diremos que el Activo Corriente se encuentra comprometido en S/. 1,50 Nuevos Soles por cada sol de Deuda Corriente que mantiene la entidad.

SOLVENCIA

Los índices obtenidos muestran que no se ve comprometido el Patrimonio de la entidad tanto las obligaciones a Corto y Largo Plazo como el Activo Fijo frente a las Deudas a Largo Plazo. Ambos resultados se han mantenido desde el año anterior (2008). Existen 24 743 592,0 de patrimonio y solo 13 406 064,7 de deudas u obligaciones.

RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento muestran la efectividad de la gestión empresarial llevada a cabo, al lograr mantener el control de los costos y gastos en aplicación de las medidas de austeridad dadas en el presente ejercicio de tal manera que dichas medidas se ven reflejadas en los ingresos y se aprecian en el superávit obtenido en el presente periodo.

GESTIÓN

El indicador Rotación de Cuentas por cobrar muestra una disminución del tiempo de cobro de las cuentas por cobrar de 9,73 en el año 2008 a 27,98 en el año 2009, debido al crecimiento de las ventas netas, ha superado al incremento registrado en las cuentas por cobrar.

El ratio Gastos Financieros ha disminuido con relación al obtenido en el año 2008, pero aún así muestra que no se ha requerido contar de financiamientos externos que generen gastos financieros para la entidad.