

ENTIDADES EMPRESARIALES  
BALANCE GENERAL  
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Constantes)

CUADRO N° 096  
AL 31 DE DICIEMBRE DE:

CONCEPTO	VALORES CONSTANTES	
	2003	2002
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja Bancos	6 007 752,4	6 280 815,5
Fondos Interbancarios		306,0
Valores Negociables _ Inv. Negociables	1 798 177,9	1 706 465,2
Provisión para Invers. Negoc. y a Vencimiento	( 9 493,2)	( 12 293,5)
Cartera de Créditos	2 612 366,4	2 521 049,7
Provisión para Créditos	( 251 878,2)	( 281 410,1)
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 509 536,4	3 089 859,5
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	( 768 898,0)	( 928 239,6)
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	7 649,2	7 238,7
Otras Cuentas por Cobrar	1 544 619,4	1 419 760,7
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	( 562 784,6)	( 554 576,9)
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	1 927 603,5	2 280 135,9
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	( 71 881,1)	( 57 567,8)
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas		3,6
Gastos Pagados por Anticipado	426 621,5	381 178,8
Otros Activos	117 506,3	78 673,2
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15 286 897,9</b>	<b>15 931 398,9</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	2 086 572,5	2 911 230,8
Cartera de Créditos	4 013 201,6	3 749 071,8
Provisión para Créditos	( 54 738,8)	( 46 752,4)
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	295 217,8	312 413,1
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	4 015,3	3 247,9
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	( 2 710,8)	( 1 900,6)
Inversiones Permanentes	4 838 013,6	4 824 199,4
Provisión para Inversiones Permanentes	( 1 228 815,1)	( 1 294 125,4)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	36 342 462,1	34 027 398,4
Depreciación Acumulada	( 14 791 697,8)	( 13 873 582,5)
Provisión para Desval. de los Bienes del Activo Fijo	( 370 450,7)	( 465 547,7)
Imp.to. a la Renta y Particip. Diferidos Activo	109 641,4	95 414,7
Activos Intangibles y otros Activos	1 113 434,2	1 184 096,7
Menos: Amortización Acumulada de Intangibles	( 411 463,3)	( 359 537,2)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31 942 682,0</b>	<b>31 065 627,0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47 229 579,9</b>	<b>46 997 025,9</b>
Cuentas de Orden	81 220 079,0	46 212 583,6

CONCEPTO	VALORES CONSTANTES	
	2003	2002
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiros y Pagarés Bancarios	25 092,3	15 052,3
Obligaciones con el Público	5 531 163,2	4 773 780,6
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	164 386,6	99 410,4
Fondos Interbancarios		215 823,5
Cuentas por Pagar Comerciales	1 189 501,4	1 190 622,6
Cuentas por Pagar a Vinculadas		13,9
Otras Cuentas por Pagar	2 850 049,0	3 443 854,8
Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	1 837 932,0	1 550 058,2
Provisiones	2 912,8	2 604,0
Impuesto a la Renta y Particip. Diferidas	4 652,2	3 069,4
Otros Pasivos	70 106,7	75 854,9
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11 675 796,2</b>	<b>11 370 144,6</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el Público	2 175 073,7	2 220 052,3
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	22 136,4	29 129,2
Deudas a Largo Plazo	8 520 471,0	7 938 511,2
Cuentas por Pagar a Vinculadas	800,0	1 162,2
Ingresos Diferidos	406 199,2	1 502 763,5
Imp.to. a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	444 574,9	259 871,8
Provisiones	21 024,7	21 119,6
Otros Pasivos	472,2	177,5
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11 590 752,1</b>	<b>11 972 787,3</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23 266 548,3</b>	<b>23 342 931,9</b>
Contingencias		5 578,8
Interés Minoritario	81 135,9	74 938,4
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	18 970 344,8	21 181 070,9
Capital Adicional	1 243 550,9	363 170,6
Acciones de Inversión	400,5	400,5
Excedente de Revaluación	880 228,3	877 941,4
Reservas	1 619 292,7	1 623 101,3
Resultados Acumulados	1 168 078,5	( 472 107,9)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23 881 895,7</b>	<b>23 573 576,8</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>47 229 579,9</b>	<b>46 997 025,9</b>
Cuentas de Orden	81 220 079,0	46 212 583,6

  
CPE OSCAR PAJUELO RAMÍREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPE LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ  
SUB CONTADORA GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPE MARIA ESPINOZA  
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD EN EL SECTOR FINANCIERO

**ENTIDADES EMPRESARIALES**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Constantes)

CUADRO N° 097

Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	2003	2002
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	14 502 199,1	14 432 268,3
Ingresos Financieros	857 686,8	724 835,0
Ingresos Operacionales	681 467,3	680 917,0
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>16 041 353,2</b>	<b>15 838 020,3</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas	( 8 112 757,9)	( 7 949 909,8)
Gastos Financieros	( 149 459,1)	( 168 800,2)
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA</b>	<b>7 779 136,2</b>	<b>7 719 310,3</b>
Gastos de Ventas	( 618 516,4)	( 616 681,7)
Gastos de Administración	( 5 934 212,5)	( 6 079 299,0)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>1 226 407,3</b>	<b>1 023 329,6</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	167 990,0	355 216,7
Ingresos por Servicios Financieros	308 047,0	261 616,4
Otros Ingresos	406 005,6	636 453,0
Gastos Financieros	( 252 249,4)	( 347 013,2)
Gastos por Servicios Financieros	( 3 416,7)	( 2 189,1)
Otros Gastos	( 1 154 518,7)	( 2 214 913,0)
Resultado por Exposición a la Inflación	( 144 060,6)	( 45 237,4)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.</b>	<b>554 204,5</b>	<b>( 332 737,0)</b>
Participaciones y Deducciones	( 54 840,0)	( 51 173,1)
Impuesto a la Renta	( 299 473,0)	( 250 607,2)
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS</b>	<b>199 891,5</b>	<b>( 634 517,3)</b>
Ingresos Extraordinarios	484 540,5	527 907,9
Gastos Extraordinarios	( 1 434 625,3)	( 1 475 928,0)
<b>RESULT. ANTES DE INTERES MINORITARIO</b>	<b>( 750 193,3)</b>	<b>( 1 582 537,4)</b>
Interés Minoritario	( 1 152,8)	( 1 996,3)
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( 751 346,1)</b>	<b>( 1 584 533,7)</b>

  
CPC OSCAR PAJUELO RAMÍREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPC LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ  
SUB CONTADORA GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPC MARÍA ESPINOZA BUJAY  
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD EMPRESARIAL

**ENTIDADES EMPRESARIALES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Constantes)

CUADRO N° 098  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	ENTIDADES EMPRESARIALES						
	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	ACCIONES DE INVERSION	EXCEDENTES DE REVALUACION	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>	<b>19 588 010,7</b>	<b>2 773 091,5</b>	<b>400,5</b>	<b>820 961,6</b>	<b>1 587 941,8</b>	<b>981 860,1</b>	<b>25 752 266,2</b>
Cambios en Políticas Cont. y Correc. de Errores Sust.	147 838,3	( 29 271,3)			( 292,0)	( 16 800,5)	101 474,5
Ajustes de Ejercicios Anteriores	( 109,5)				( 36,1)	( 582,7)	( 728,3)
Aportes del Estado y Otros Accionistas	306 716,5	70 236,7					376 953,2
Donaciones y Primas de Emisión	51,6	7 485,7					7 537,3
Transferencias		( 1 383,1)			368,1	( 13 239,7)	( 14 254,7)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						( 1 584 533,7)	( 1 584 533,7)
Dividendos Declarados						( 135 786,5)	( 135 786,5)
Distrib. o Asig. de Utilidad Efectuada en el Periodo	1 706,2				( 2 075,3)	( 271 199,2)	( 271 568,3)
Revaluación de Activos		44,9		2 196,6			2 241,5
Redención de Acciones de Invers. o Reduc. de Capital	( 487 775,4)	( 279 771,2)		505,2	( 4 889,5)	89 160,0	( 682 770,9)
Reservas	( 3 950,3)				47 234,7	( 43 212,8)	71,6
Capitalizaciones de Partidas Patrimoniales	1 601 120,9	( 1 619 236,2)		47 751,3	( 5 683,3)	( 23 703,7)	249,0
Incrementos o Dismin. por Fusiones o Escisiones		( 25,7)				26,8	1,1
Otros Incrementos o Dismin. de Partidas Patrimon.	27 461,9	( 558 000,7)		6 526,7	532,9	545 904,0	22 424,8
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002</b>	<b>21 181 070,9</b>	<b>363 170,6</b>	<b>400,5</b>	<b>877 941,4</b>	<b>1 623 101,3</b>	<b>( 472 107,9)</b>	<b>23 573 576,8</b>
Cambios en Políticas Cont. y Correc. de Errores Sust.	26 991,8	74 671,3			( 3 376,4)	302 321,1	400 607,8
Ajustes de Ejercicios Anteriores	( 230,9)				( 55,3)	( 201,5)	( 487,7)
Aportes del Estado y Otros Accionistas	44 611,2	326 714,4					371 325,6
Donaciones y Primas de Emisión	( 1 224,5)	28 247,1					27 022,6
Transferencias					1 653,3	( 3 153,2)	( 1 499,9)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						( 751 346,1)	( 751 346,1)
Dividendos Declarados						( 73 235,2)	( 73 235,2)
Distrib. o Asig. de Utilidad Efectuada en el Periodo				( 2 140,0)	160,0	( 207 686,7)	( 209 666,7)
Revaluación de Activos				33 561,4			33 561,4
Redención de Acciones de Invers. o Reduc. de Capital	( 1 360 818,4)	( 159 150,1)				939 549,5	( 580 419,0)
Reservas					8 544,4	( 8 544,4)	
Capitalizaciones de Partidas Patrimoniales	135 667,4	( 20 627,2)			( 7 900,7)	( 107 139,5)	
Incrementos o Dismin. por Fusiones o Escisiones	( 16,6)			( 61,2)		314,5	236,7
Otros Incrementos o Dismin. de Partidas Patrimon.	( 1 055 706,1)	630 524,8		( 29 073,3)	( 2 833,9)	1 549 307,9	1 092 219,4
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003</b>	<b>18 970 344,8</b>	<b>1 243 550,9</b>	<b>400,5</b>	<b>880 228,3</b>	<b>1 619 292,7</b>	<b>1 168 078,5</b>	<b>23 881 895,7</b>

  
**CPC OSCAR PAJUELO RAMÍREZ**  
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN

  
**CPC LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ**  
SUB CONTADORA GENERAL DE LA NACIÓN

  
**CPC MERCEDES ESPINOZA BUITAY**  
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD DE INVERSIÓN Y FIDUCIARIADO

**ENTIDADES EMPRESARIALES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Constantes)

CUADRO N° 099  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de

CONCEPTO	2003	2002
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranza de Venta de Bienes o Servicios e Ingresos Operacionales	14 412 197,3	14 330 281,7
Cobranza de Regalías, Honorarios, Comisiones y Otros	830 411,9	732 163,1
Cobranza de Intereses y Dividendos Recibidos	70 115,8	211 601,2
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	444 796,8	733 734,3
Aumento de Efectivo y Equiv. Efectivo de Activ. de Operac. de Emp. Financ.	70 063,6	85 733,6
<b>MENOS</b>		
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	( 8 777 061,4)	( 7 943 896,0)
Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales	( 3 506 341,5)	( 3 488 040,9)
Pago de Tributos	( 399 573,9)	( 960 774,1)
Pago de Intereses y Rendimientos	( 77 830,8)	( 123 166,9)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 2 378 889,2)	( 3 135 529,5)
Dismin. de Efectivo y Equiv. Efectivo de Activ. de Operac. de Emp. Financ.		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACION</b>	<b>687 888,6</b>	<b>442 106,5</b>
<b>B. ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Cobranza de Venta de Valores e Inversiones Permanentes	9 887,9	44 674,8
Cobranza de Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	32 817,2	351 692,3
Ingresos por Venta de Otros Activos no Financieros	11 755,5	8 591,8
Cobranza de Venta de Activos Intangibles		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	230 413,1	459 120,6
<b>MENOS</b>		
Pagos por Compra de Valores e Inversiones Permanentes	( 86 537,0)	( 145 014,5)
Pagos por Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Adquisición de Otros Activos no Financieros)	( 1 070 339,0)	( 1 243 344,3)
Pagos por Compra de Activos Intangibles	( 12 694,7)	( 9 843,0)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 34 045,4)	( 46 671,1)
	( 472 473,9)	( 109 034,2)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>	<b>( 1 391 216,3)</b>	<b>( 689 827,6)</b>
<b>C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cobranza de Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	69 704,6	113 457,2
Cobranza de Recursos Obtenidos por Emisión de Valores u Obligac. de Corto, Largo Plazo	1 453 718,0	1 229 304,4
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	1 228 023,7	967 872,3
<b>MENOS</b>		
Pagos de Amortización o Cancelación de Valores u Otras Oblig. de Corto, Largo Plazo	( 1 825 648,9)	( 1 262 521,8)
Pagos de dividendos y Otras Distribuciones	( 234 534,7)	( 377 617,3)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 596 806,6)	( 447 355,1)
Aumento (disminución) Neto de Depósitos y Obligaciones	927 095,0	511 330,4
Aumento (disminución) Neto de Préstamos Provenientes de Bcos. y Correspon.	( 212 251,8)	28 552,8
Aumento (disminución) Neto de Otros Pasivos Financieros	( 12 396,2)	23 760,1
Aumento (disminución) Neto del Capital Social	129,0	( 829,8)
Disminución (aumento) Neto en la Cartera de Créditos	( 432 606,4)	( 583 476,5)
Disminución (aumento) Neto en Inversiones	175 627,0	167 380,7
Disminución (aumento) Neto de Préstamos entre Bancos y Corresponsales	( 1 530,0)	( 2 040,0)
Dividendos Recibidos (pagados)	( 8 448,2)	( 6 296,0)
Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros	( 40 223,3)	( 13 769,4)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>489 851,2</b>	<b>347 752,0</b>
<b>AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)</b>	<b>( 213 476,5)</b>	<b>100 030,9</b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>6 568 507,0</b>	<b>6 468 688,2</b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>6 355 030,5</b>	<b>6 568 719,1</b>

  
CPC OSCAR PAJUELO RAMÍREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPC LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ  
SUB CONTADORA GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPC MONICA ESPINOZA RIPA Y  
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD FINANCIERA

### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los Estados Financieros de las Entidades Empresariales del Estado del ejercicio 2003, presentan la información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda Nacional a valores constantes, los mismos que comprenden a las Empresas del FONAFE, Municipales y Otras y Entidades Distintas a Empresas (Art. 2° de la Ley N° 27209 de Gestión Presupuestaria del Estado), las cuales se rigen de acuerdo a sus respectivos estatutos y a la Ley N° 26887 Nueva Ley General de Sociedades y sus modificatorias.

Dichos Estados Financieros suministran información útil y confiable de los resultados de la Gestión efectuada por las Entidades Empresariales 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 constituida mediante Ley N° 27170 para normar y dirigir la actividad empresarial del Estado, con personería jurídica de derecho público adscrita al Ministerio de Economía y Finanzas, recibiendo como aporte inicial las acciones de las empresas donde el Estado tiene participación.

Las Entidades Distintas a Empresas del Estado se rigen por su Ley Orgánica de creación y Estatutos, y tienen como funciones administrar, controlar, recaudar y fiscalizar tributos; garantizar al usuario la prestación de servicios de salud, económicos y sociales, así como regular el comportamiento del mercado, fijar, modificar tarifas entre otras funciones.

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

Las Entidades Empresariales del Estado conforman un universo de 175 empresas, clasificadas en **Empresas del Fonafe, Municipales y Otras** y las mismas que se agrupan en Empresas Financieras (17), Empresas No Financieras (130) y **Entidades Distintas a Empresas** (28). Para fines de Cuenta General se ha integrado la información presentada por 161 empresas y entidades, encontrándose en situación de omisas (14).

Los Estados Financieros que se presentan con fines comparativos, han sido reexpresados en moneda de igual poder adquisitivo aplicando el factor de reexpresión 1.020, correspondiente al 31 de Diciembre de 2003, de acuerdo al literal "m" del Capítulo III Normas Generales de la Resolución N° 2 del Consejo Normativo de Contabilidad; habiéndose producido además, variaciones en los saldos finales del ejercicio anterior, en los Totales de Activo, Pasivo, Patrimonio y Resultado Neto, conforme se muestra a continuación:

#### VARIACIONES DE SALDOS DEL AÑO ANTERIOR (En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	Saldo al 31 de Diciembre del 2002			
	Según Cta. Gral 2002	Reexpresado 1,020	Entidades Incorporadas	Cta Gral. 2003
Total Activo	44 197 790,8	45 081 746,6	1 915 279,3	46 997 025,9
Total Pasivo	21 577 022,4	22 008 563,0	1 414 886,1	23 423 449,1
Total Patrimonio Neto	22 620 768,4	23 073 183,6	500 393,2	23 573 576,8
Total Resultado Neto	( 1 523 832,1)	( 1 554 308,5)	( 30 225,2)	( 1 584 533,7)

Las indicadas variaciones en la Cuenta General 2003, obedecen a la incorporación de **20** Entidades Empresariales: **(15) Entidades Distintas a Empresas** conformadas por 6 Instituciones Descentralizadas, 9 Organismos Públicos Descentralizados de los Gobiernos Locales, (7) consideradas en el marco normativo de las entidades de Tratamiento Empresarial a partir del ejercicio 2003 en aplicación de la Ley N° 27879 y (2) entidades Servicio de Administración

Tributaria de Ica - SAT ICA y Autoridad Autónoma del Proyecto Especial de Transporte Sistema Eléctrico de Transporte Masivo de Lima y Callao - AATE que rigen su funcionamiento a partir del ejercicio 2003, mediante Ordenanzas Municipales las mismas que se detallan en el Marco Institucional de las Entidades Empresariales del Estado y **(5) Empresas del Estado** que fueron omisas en el ejercicio 2002 y han presentado su información comparativa en el 2003 como son: Sector Hidrocarburos: PETRO UNI S. A, Sector Saneamiento: Entidades Prestadoras de Saneamiento de JAEN y CHANKA, Sector Servicios: Empresa de Maquinaria Pesada equipo Ayabaca; y Sector Transporte: Empresa Municipal Transporte Machupicchu S.A.

Con la finalidad de facilitar la interpretación de los Estados Financieros, se incorporan notas explicativas que son parte integrante de los mismos, que revelan las variaciones más significativas así como los cambios y hechos que tienen incidencia en la situación Financiera.

### **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 Neto
- ♦ Estado de Flujos de Efectivo

### **3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Nota 1: Actividad Económica**

Las Entidades Empresariales, a través de las empresas y entidades que las conforman cuentan, con autonomía técnica, administrativa y financiera que les permite desarrollar un conjunto de actividades administrativas, técnicas, financieras y legales, para las que han sido creadas, de conformidad con las normas legales que las rigen.

#### **Nota 2: Principales Principios y Prácticas Contables**

Los Estados Financieros de las entidades empresariales del Estado han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Banca y Seguro, 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 presentados de acuerdo a la Resolución de Contaduría N° 166-2003-EF/93.01 que aprueba la Directiva N° 001-2003-EF/93.10 sobre la "Preparación y Presentación de la Información Presupuestaria, Financiera, Económica y Metas de Inversión por las Entidades Empresariales para la Cuenta General de la República 2003".

Asimismo, se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, principios que están contenidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad, y vigentes en el país, las mismas que han sido aplicadas por las entidades empresariales del Estado en la preparación de sus Estados Financieros.

Los principios y prácticas contables utilizadas por las entidades empresariales para el registro de sus operaciones y para la preparación de los Estados Financieros son:

##### **a) 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.

#### **b) Existencias**

Las existencias están valuadas al costo de adquisición que es igual o menor al valor neto de realización, incrementándose por el ajuste de corrección monetaria.

#### **c) Activo Fijo**

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

La depreciación es calculada mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los bienes.

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.

#### **d) 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 jubilación corresponde a los trabajadores del D. Ley N° 20530, ha sido determinada mediante el cálculo actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo N° 026-2003-EF.

### **Nota 3: Procedimiento de Ajustes por Inflación y Reexpresión de Estados Financieros.**

Se aplica el principio de ajuste a moneda constante en la información económica financiera, para dar efecto a las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana y permitir que las diversas transacciones que se reflejen, se expresen en unidades monetarias constantes, de acuerdo a lo establecido en las Resoluciones N° 2 y N° 3 del Consejo Normativo de Contabilidad, mediante el uso de factores de ajuste derivados del Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional (IPM) publicada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI.

Las bases utilizadas para determinar el ajuste son las siguientes:

- a. Los saldos de los activos y pasivos monetarios, no se han actualizado debido a que representan moneda de igual poder adquisitivo a la fecha del Balance General.
- b. Los saldos No Monetarios, han sido actualizados utilizando los factores de ajuste determinados de acuerdo a la fecha de origen de las partidas componentes.
- c. Los saldos de las partidas de Ingresos y Gastos, han sido ajustados aplicando el factor de ajuste correspondiente al mes de registro contable.
- d. Los Estados Financieros Comparativos del 2002, han sido reexpresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003, para propósito de comparación; el factor de reexpresión fue de 1.020.

## Nota 4: Procedimiento de Integración

Los Estados Financieros de las entidades empresariales del Estado, presentan la integración de la información individualizada de las entidades 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 las 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.

## Nota 5: Caja y Bancos

Incluye fondos de libre disponibilidad, conformados por dinero en efectivo en caja, fondos fijos, remesas en tránsito y cuentas corrientes de bancos, en moneda nacional y en moneda extranjera, que posee cada empresa.

<b>ENTIDADES</b>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>1 813 682,1</b>	<b>1 553 803,8</b>
Banco C. de Reserva del Perú	1 401 093,5	1 012 988,4
Bancos y Otras Inst. Financ. del Ext.	126 105,9	133 091,2
Otras Cuentas	286 482,7	407 724,2
<b>Fondo Mi Vivienda</b>	<b>1 143 671,9</b>	<b>1 461 141,5</b>
Bancos Cuentas Corrientes	31 886,7	33 632,9
Depósitos a Plazos	943 814,1	1 324 196,5
Otros Depósitos	167 971,1	103 312,1
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Sedapal</b>	<b>91 620,6</b>	<b>106 837,8</b>
Fondo Intang. para Inversiones	66 287,3	
Ctas.Ctes.Proy. BIRF	3 340,0	222,7
Otros Depósitos	21 993,3	106 615,1
<b>Resto de Entidades</b>	<b>2 958 777,8</b>	<b>3 159 032,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 007 752,4</b>	<b>6 280 815,5</b>

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar una disminución de S/. 273 063,1 mil que representa una variación negativa del 4,4%, destacando: **Fondo Mi Vivienda**, con una disminución del S/. 317 469,6 mil o 21,7% debido a la utilización de los fondos en Depósitos a Plazos colocados en el sistema financiero mediante Subasta Pública de acuerdo con el Decreto de Urgencia N° 052-98 del 01 de octubre 1998 y sus Normas Reglamentarias aprobadas por D.S. N° 101-98-EF y N° 115-98-EF derogadas por D.S. N° 040-2001-EF del 13 de Marzo 2001; **Sedapal**, presenta una disminución de S/. 15 217,2 mil o 14,2% debido mayormente a disminuciones en el rubro Otros Depósitos en Cuenta Corriente, y mientras que el **Banco de la Nación**, aumentó en S/. 259 878,3 mil con una variación positiva de 16,7% debido a la mayor captación de ingresos reflejada en el rubro de Bancos y que incluye principalmente el saldo del Banco Central de Reserva por el monto de S/. 388 105,1 miles.



## Nota 6: Valores Negociables

Representa las Inversiones Temporales o de Corto Plazo como acciones, Bonos, Certificados Bancarios en moneda extranjera, así como Certificados de Depósito que adquieren las empresas con excedentes del disponible.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	Valores Constantes	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>806 120,7</b>	<b>988 500,1</b>
Inv. Neg. para la Venta en Val. Rep. de Deuda	26 736,7	49 857,8
Inv. Financieras a Vencimiento	773 588,7	931 141,0
Rendim. Deveng. de Inv. Negoc. y a Venc.	5 795,3	7 501,3
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Cofide</b>	<b>594 775,0</b>	<b>392 380,4</b>
Bonos y Letras del tesoro Público	213 668,4	121 857,3
Fondos Mutuos	178 399,5	93 191,3
Otros Bonos	202 707,1	177 331,8
<b>EsSalud</b>	<b>326 936,8</b>	<b>221 698,6</b>
Fondos Mutuos en M/N	56 273,9	0,0
Fondos Mutuos en M/E	215 032,9	177 719,8
Otros Valores Negociables	55 630,0	43 978,8
<b>Resto de Entidades</b>	<b>70 345,4</b>	<b>103 886,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 798 177,9</b>	<b>1 706 465,2</b>
Provisión para Inv. Neg. y a Vencimiento	<b>( 9 493,2)</b>	<b>( 12 293,5)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 788 684,7</b>	<b>1 694 171,7</b>

Presenta un aumento de S/ 91 712,7 mil que representa una variación positiva de 5,4%, destacando **FONAFE (Matriz)** correspondiéndole a **COFIDE**, que aumentó en S/. 202 394,6 mil o 51,6% por haber efectuado inversiones negociables disponible para la venta en Bonos y Letras del Tesoro Público y en Fondos Mutuos; asimismo, **EsSalud**, refleja un aumento en S/.105 238,2 mil con una variación positiva de 47,5% debido mayormente a la adquisición de Fondos Mutuos en Moneda Extranjera y Nacional, así como a los Bonos Corporativos; mientras que el **Banco de la Nación**, decreció en S/.182 379,4 mil o 18,5% debido a la disminución en inversiones en valores emitidos por Tesoro Público del Perú Bonos D.U. N° 068-99 y N° 041-99.

## Nota 7: Cartera de Créditos

Constituye principalmente las acreencias a favor de las empresas del Sector Financiero por dinero otorgado tanto al Sector Público como al Privado, a efecto de dotar de Capital de Trabajo, Inversiones y otros usos por las diferentes entidades.

CORRIENTE		
(En Miles de Nuevos Soles)		
A Valores Constantes		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>1 633 448,6</b>	<b>1 728 003,9</b>
Sobregiros Otorg. la Rep. a Corto Plazo	945 212,3	1 005 415,8
Prest. a Trab. y Pensión. del Sec. Público	483 847,2	414 639,6
Otros Créditos Otorgados Ctes.	204 389,1	307 948,5
<b>CMAC de Arequipa</b>	<b>216 493,2</b>	<b>169 150,5</b>
Cartera Créditos Vigente	195 565,6	153 928,5
Cartera Créditos Financiada	1 774,2	1 498,6
Otros Créditos Ctes.	19 153,4	13 723,4
<b>CMAC de Sullana</b>	<b>94 602,4</b>	<b>73 026,2</b>
Créditos Vigentes	86 237,0	65 866,4
Créditos Refinanciados	1 279,9	1 202,4
Otros Créditos Ctes.	7 085,5	5 957,4
<b>Resto de Entidades</b>	<b>667 822,2</b>	<b>550 869,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 612 366,4</b>	<b>2 521 049,7</b>
Provisión para Créditos	<b>( 251 878,2)</b>	<b>( 281 410,1)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2 360 488,2</b>	<b>2 239 639,6</b>

NO CORRIENTE		
(En Miles de Nuevos Soles)		
A Valores Constantes		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>3 253 219,7</b>	<b>3 264 925,0</b>
Préstamos Otorg. a la Rep. a Largo Plazo	277 975,5	339 953,6
Prést. Otorg. a la Rep. a L. Plazo MEF D.S. Nº 158/EF-02	2 725 492,7	2 736 790,0
Otros Créditos Otorgados No Cte.	249 751,5	188 181,4
<b>CMAC de Arequipa</b>	<b>110 767,5</b>	<b>83 769,1</b>
Cartera Créditos Vigente	108 011,9	81 954,2
Cartera Créditos Financiada	2 755,6	1 814,9
<b>CMAC de Sullana</b>	<b>39 635,9</b>	<b>26 614,8</b>
Créditos Vigentes	35 763,9	24 017,3
Créditos Refinanciados	1 068,0	894,9
Otros Créditos Otorgados No Cte.	2 804,0	1 702,6
<b>Resto de Entidades</b>	<b>609 578,5</b>	<b>373 762,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 013 201,6</b>	<b>3 749 071,8</b>
Provisión para Créditos	<b>( 54 738,8)</b>	<b>( 46 752,4)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>3 958 462,8</b>	<b>3 702 319,4</b>

Con relación al ejercicio anterior, el saldo de la **Cartera de Crédito Corriente**, revela un crecimiento de S/. 91 316,7 mil o 3,6% destacando: **CMAC de Arequipa**, que ha incrementado en S/. 47 342,7 mil o 28,0% por la estructura de las colocaciones que se encuentran concentradas en el Crédito a la Pequeña Empresa y representan el 70,2% del total de las colocaciones seguida por el Crédito Personal con el 27,2%, el Crédito Agrícola con 0,5%, el Crédito Prendario con el 1,7% y el Crédito Hipotecario con 0,4%; **CMAC de Sullana**, presenta un crecimiento de S/. 21 576,2 mil o 29,6% destacando los Créditos Vigentes con un incremento de 30,9% o S/. 20 370,6 mil; mientras que el **Banco de la Nación**, presenta una disminución de S/. 94 555,3

mil o 5,5% debido a los Sobregiros otorgados a Corto Plazo de S/. 60 203,5 mil o 5,9%. Por otro lado, en la parte No Corriente refleja un crecimiento en la **Cartera de Crédito No Corriente**, en S/. 264 129,8 mil que representa el 7,1% generados principalmente por: **CMAC de Arequipa**, que se ha incrementado en S/. 26 998,4 mil o 32,2% principalmente por el rubro de Cartera de Crédito Vigente aumentando en S/. 26 057,7 mil; **CMAC de Sullana**, presenta un crecimiento de S/. 13 021,1 mil o 48,9% en relación al año anterior, debido principalmente al rubro de Créditos Vigentes que tiene un aumento de S/. 11 746,6 mil o 48,9%, mientras que el **Banco de la Nación**, muestra una disminución de S/. 11 705,3 mil o 0,4% en préstamos otorgados a la República a largo Plazo y MEF D.S N° 158/EF-02; se registran las provisiones para colocaciones basándose en las evaluaciones que se realizan de acuerdo a normas expresas.

## Nota 8: Cuentas por Cobrar Comerciales

Incluye los documentos y Cuentas por Cobrar que constituyen derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal o giro de la empresa.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2003	2002
<b>EsSalud</b>	<b>399 580,1</b>	<b>452 338,0</b>
Aportaciones por Cobrar	329 755,4	323 005,6
Servicios hospitalarios a terceros	69 824,7	66 941,6
Otras Ctas. por Cobrar	0,0	62 390,8
<b>Sedapal</b>	<b>211 116,9</b>	<b>212 214,6</b>
Facturación emitida Sistema Comercial	102 909,5	114 476,4
Créditos por Emitir	26 161,9	25 262,6
Clientes y otros	82 045,5	72 475,6
<b>Electroperú</b>	<b>98 813,1</b>	<b>98 287,8</b>
Factur. por consumo de energía eléctrica	7 576,2	13 898,3
Consumo por facturar	91 236,9	84 389,5
<b>Resto de Entidades</b>	<b>1 800 026,3</b>	<b>2 327 019,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 509 536,4</b>	<b>3 089 859,5</b>
Provisión para Cobranza Dudosa	( 768 898,0)	( 928 239,6)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 740 638,4</b>	<b>2 161 619,9</b>

La disminución en relación con el ejercicio anterior de S/. 580 323,1 mil o 18,8% se sustenta en **EsSalud**, que disminuyó en S/. 52 757,9 mil es decir el 11,7% en las aportaciones por cobrar, cuya recaudación está a cargo de la SUNAT según convenio de Recaudación, relacionados con los sistemas de acreditación de derechos, determinación de infracciones, control de la deuda, fiscalización, verificación, cobranza y reclamaciones de las aportaciones, primas; por otro lado; **Sedapal**, con una disminución de S/. 1 097,7 mil que representa el 0,5% en facturaciones con respecto al ejercicio anterior, mientras que **Electroperú**, presenta un incremento de S/. 525,3 mil o 0,5% constituido por los saldos a cobrar a clientes por venta de energía eléctrica del sistema interconectado.

## Nota 9: Otras Cuentas por Cobrar

Incluye los importes a cobrar al personal por préstamos, deudas por responsabilidad y otros provenientes de pactos colectivos, asimismo, se refiere a importes que adeudan otras entidades, reclamos a terceros por recuperaciones de seguros, juicios, etc.

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Constantes

<u>ENTIDADES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Petroperú</b>	<b>198 369,5</b>	<b>192 228,2</b>
Cuentas por cobrar al Fonafe	55 000,0	
Préstamos y anticipos al personal	10 889,0	9 317,0
Otras Ctas. por Cobrar	132 480,5	182 911,2
<b>EsSalud</b>	<b>173 174,8</b>	<b>189 385,1</b>
Intereses devengados de ctas bancarias	13 915,3	8 409,8
Reclamos a Municip. Jesus Maria		10 469,0
Otras Cuentas por Cobrar	159 259,5	170 506,3
<b>Opsitel</b>	<b>135 331,4</b>	<b>30 225,0</b>
Ctas. por cobrar a entidades financieras	34 318,1	26 554,2
Fideicomiso Banco Wiese	96 547,1	
Otras Cuentas por Cobrar	4 466,2	3 670,8
<b>Resto de Entidades</b>	<b>1 037 743,7</b>	<b>1 007 922,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 544 619,4</b>	<b>1 419 760,7</b>
Provisión para Cobranza Dudosa	( 562 784,6)	( 554 576,9)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>981 834,8</b>	<b>865 183,8</b>

El incremento del presente rubro en S/. 124 858,7 mil o 8,8% con relación al ejercicio anterior, corresponde a: **Opsitel**, con un aumento de S/. 105 106,4 mil o 347,8% debido al rubro de Fideicomiso Banco Wiese, sustancialmente por los depósitos a plazos en los bancos en proceso de liquidación y se encuentran totalmente provisionado; **Petroperú**, que tiene un aumento de S/. 6 141,3 mil o 3,2% apreciándose en el rubro Cuentas por Cobrar al Fonafe el pago de dividendos en acuerdo de la Junta Universal de Accionistas de la compañía; mientras que **EsSalud**, tiene una disminución de S/.16 210,3 mil debido principalmente a la recuperación de la cuenta por cobrar con la Municipalidad Jesús María.

## Nota 10 Bienes Realizables

Incluye los bienes que posee la empresa destinados a la venta en el curso normal de sus operaciones, o al consumo de la propia entidad, o a las prestaciones de servicios; asimismo, aquellos bienes recibidos en pago, recuperados o adjudicados en compensación de derechos de la empresa.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Petroperú</b>	<b>645 729,2</b>	<b>526 291,1</b>
Productos en Proceso	84 912,0	57 485,0
Productos Terminados	131 755,0	42 841,0
Otras Suministros	429 062,2	425 965,1
<b>Invermet</b>	<b>795 681,8</b>	<b>1 251 361,0</b>
Obras Terminadas	782 306,2	1 229 621,8
Obras en Proceso	13 303,0	21 684,4
Otros Suministros	72,6	54,8
<b>EsSalud</b>	<b>171 517,4</b>	<b>160 220,0</b>
Medicamentos y material medico	163 170,3	146 892,3
Suministros diversos	7 006,8	11 295,8
Otros Suministros	1 340,3	2 031,9
<b>Resto de Entidades</b>	<b>314 675,1</b>	<b>342 263,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 927 603,5</b>	<b>2 280 135,9</b>
Provisión para Bienes Realizab. Rec. en Pago	( 71 881,1)	( 57 567,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 855 722,4</b>	<b>2 222 568,1</b>

La disminución de S/. 352 532,4 mil que representa el 15,5% con relación al año 2002, se debe principalmente a: **INVERMET**, que ha disminuido el rubro de existencias en S/. 455 679,2 mil o 36,4% debido a la reversión del importe de las obras terminadas con absorción de los costos indirectos controladas en cuentas de orden al no haberse suscrito las Actas de Transferencia Definitiva en el ejercicio 2002, habiéndolo efectuado en el segundo semestre de 2003 por S/. 439 252,7 mil; mientras que **Petroperú**, refleja un aumento de S/. 119 438,1 mil, debido primordialmente al incremento de Productos Adquiridos, notándose que durante los años 2003 y 2002 la cotización internacional del petróleo mantuvo una tendencia al alza lo que origina un incremento importante en el costo del petróleo crudo y en los productos refinados y en proceso. **EsSalud**, presenta un incremento de S/. 11 297,4 mil o 7,1% que corresponde a la adquisición de medicamentos y material médico en el año.

### **Nota 11: Inversiones Permanentes**

Incluye las Inversiones de Largo Plazo que comprenden 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.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Cofide</b>	<b>1 803 563,1</b>	<b>1 746 834,8</b>
Acciones	1 803 563,1	1 746 834,8
<b>Fondo Mi Vivienda</b>	<b>382 251,7</b>	<b>415 361,9</b>
Bonos	338 391,5	393 965,8
Otras Inversiones	43 860,2	21 396,1
<b>EsSalud</b>	<b>288 735,3</b>	<b>230 988,5</b>
Bonos	160 857,2	95 932,9
Fondo de Inversiones Inm .M/E	8 097,4	
Otros	119 780,7	135 055,6
<b>Resto de Entidades</b>	<b>2 363 463,5</b>	<b>2 431 014,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 838 013,6</b>	<b>4 824 199,4</b>
Provisión para Cobranza Dudosa	<b>(1 228 815,1)</b>	<b>(1 294 125,4)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>3 609 198,5</b>	<b>3 530 074,0</b>

Este rubro muestra un aumento de S/. 13 814,2 mil que representa el 0,3% con respecto al año anterior destacando en el caso de **FONAFE (Matriz)**, **COFIDE** con un aumento de S/. 56 728,3 mil o 3,3% al haber incrementado el valor de la inversión de las acciones en Corporación Andina de Fomento CAF al método de valorización patrimonial que implica reconocer en el valor de la inversión la parte de la inversión que le pertenece al Patrimonio de la CAF y por acciones en Latin American Challenge Investment Fund - LACIF; en el caso de **EsSalud**, el aumento de S/. 57 746,8 mil o 25,0% está representado por la adquisición de Bonos Soberanos en M/E, de Arrendamiento Financiero en M/E y M/N y a los Fondos de Inversión inmobiliarios M/E por reclasificación del rubro Valores negociables que contiene SAFI por S/. 5 millones (vencimiento año 2012) y Credifondos Graña Montero por S/. 4 millones (vencimiento año 2007).

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.

Al 31.12.2003, presenta el importe de S/. 12 138 942,7 mil distribuido como sigue:

Empresas con Participación Mayoritaria	S/. 9 865 672,4
Empresas con Participación Minoritaria	736 297,4
Empresas en Proceso de Liquidación	1 532 355,2
Bonos del Tesoro	<u>4 617,7</u>
	12 138 942,7
	=====

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

ENTIDAD		2003			2002			EMPRESA RECEPTORA
INVER.	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO s/.	DE LA INVERSION	
FONAFE MATRIZ	100,0	34 150 672	95 879,6	100,0	34 150 672	92 348,1	ADINELSA	
	100,0	10 000	103 530,0		10 000	103 530,0	AGROBANCO	
	100,0	17 299	17 470,9	100,0	20 577	20 875,8	BANMAT	
	100,0	65 724 314	67 134,4	100,0	75 839 980	79 004,5	CENTROMIN PERU S.A.	
	98,7	1 117 109 251	1 133 328,0	98,7	1 117 109 251	1 133 328,1	COFIDE S.A.	
	100,0	541 328	5 792,9	100,0	1 424 856	14 780,6	CONEMINSA	
	100,0	545 952	556 871,9	100,0	516 502	522 906,1	CORPAC S.A.	
	100,0	20 111 580	20 513,8	100,0	19 775 398	20 513,8	EDITORA PERU S.A.	
	100,0	754 404 118	769 492,2	100,0	741 793 627	769 492,2	EGASA	
	100,0	433 734 099	442 408,8	100,0	426 483 874	442 408,8	EGEMSA	
	100,0	226 619 807	231 152,2	100,0	223 834 618	232 192,6	EMP.SAN GABAN S.A.	
	15,6	26 778 921	26 778,9				EGECEN S.A	
	100,0	170 895 185	174 300,9	100,0	168 026 730	174 300,9	EGESUR	
	100,0	549 102 989	557 075,1	100,0	549 102 989	557 075,1	ELECTROCENTRO S.A	
	99,9	227 151 700	230 449,6	99,9	227 151 700	230 449,6	ELECTRONORTE S.A.	
	100,0	177 745 221	181 300,1	100,0	294 897 709	305 882,4	ELECTRO ORIENTE S.A.	
	99,5	91 836 635	91 143,2	99,5	93 339 328	94 210,4	ELECTROPUNO S.A.A.	
	99,6	287 190 399	284 038,7	99,6	292 099 906	278 665,9	ELECTRO SUR ESTE S.A.A.	
	99,9	116 689 466	118 980,7	100,0	114 692 202	118 977,9	ELECTRO UCAYALI S.A.	
	100,0	106 283 195	108 408,9	100,0	104 506 583	108 408,9	ELECTROSUR S.A.	
	100,0	2 116 393	2 158,7	100,0	2 081 016	2 158,7	EMR GRAU BAYOVAR S.A.	
	100,0	11 376 857	11 801,7	100,0	11 376 857	11 801,7	ENACO S.A.	
	100,0	161 266 382	182 749,1	100,0	161 266 382	164 551,1	ENAPU S.A.	
	100,0	513 413 532	520 867,5	100,0	513 413 532	520 867,5	ENOSA	
	100,0	14 244 257	14 529,1	100,0	851 679 969	883 481,7	ETECEN S.A	
	100,0	6 600 918	6 380,1	100,0	259 771 174	269 471,0	ETESUR	
	94,7	548 030 241	555 986,8	94,7	548 030 241	555 986,8	HIDRANDINA S.A.	
	100,0	10 100	2 543,7	100,0	10 100	2 543,7	INDAER PERU S.A.	
	98,2	33 052 585	33 713,6	98,2	32 500 083	33 713,6	INMISA	
	100,0	80	83,2		80	83,3	PERU PETRO S.A.	
	100,0	177 571 910	181 875,5	100,0	177 571 910	181 469,1	PETRO PERU S.A.	
	84,8	134 018 869	136 699,3	84,3	131 778 630	136 699,3	SEAL	
	100,0	2 770 909	2 873 902,4	100,0	2 793 266	2 873 902,4	SEDAPAL	
100,0	2 284,0	3 162,2	100,0	2 284,0	3 162,1	SERPOST S.A.		
100,0	1 137 070,0	117 952,9	100,0	1 137 070,0	117 952,9	SIMA PERU S.A.		
100,0	350 000,0	5 215,8	100,0	350 000,0	5 215,7	TANS PERU S.A.		
		9 865 672,4				11 062 412,3	TOTAL	
TOTAL INVERSION			736 297,4			714 038,5	Emp.Particip.Minoritaria	
			1 532 355,2			1 567 172,1	Empr.Proceso de Liquidac.	
			4 617,7			5 577,7	Bonos del Tesoro	
			12 138 942,7			13 349 200,6		
			9 863 128,6			11 059 868,6	Elim.Efect.por FONAFE 2003	

En el presente ejercicio FONAFE (matriz) procedió a efectuar la consolidación de los “Estados financieros y Tratamiento Contable de las Inversiones en Subsidiarias” después de la eliminación de las transacciones o cuentas recíprocas entre las empresas del grupo efectuando los ajustes y eliminaciones correspondientes.

### Nota 12: Inmuebles Maquinaria y Equipo

Incluye los bienes que constituyen propiedad tangible de cada empresa y que son utilizados para el desarrollo de sus actividades, los mismos que son adquiridos, construidos, o se encuentran en proceso de construcción, bien para emplearlas en forma permanente para la producción, arrendarlos o usarlos en la administración.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Sedapal</b>	<b>8 122 706,4</b>	<b>8 018 417,0</b>
Edificios y otras construcciones	6 564 469,2	6 389 617,6
Equipos diversos	778 262,9	759 628,0
Otras activos fijos	779 974,3	869 171,4
<b>Electroperú</b>	<b>6 046 287,3</b>	<b>6 033 894,8</b>
Maq, equipo y otras unid. de explotación	2 532 838,8	2 502 959,2
Equipos diversos	29 088,0	28 535,9
Otros activos fijos	3 484 360,5	3 502 399,7
<b>EsSalud</b>	<b>3 032 322,3</b>	<b>3 027 192,7</b>
Edificios	1 543 424,7	1 529 725,8
Maquinaria y equipo	746 941,8	740 362,8
Otros activos fijos	741 955,8	757 104,1
<b>Resto de Entidades</b>	<b>19 141 146,1</b>	<b>16 947 893,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36 342 462,1</b>	<b>34 027 398,4</b>
Depreciación acumulada	(14 791 697,8)	(13 873 582,5)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>21 550 764,3</b>	<b>20 153 815,9</b>

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un aumento de S/. 2 315 063,7 mil que representa una variación de 6,8%, destacando: **FONAFE (Matriz)** con **Sedapal**, con un aumento de S/. 104 289,4 mil o 1,3%, por haber incrementado sus compras en los rubros Edificios y Otras Construcciones y equipos diversos; **Electroperú**, tiene un incremento de S/. 12 392,5 mil o 0,2% mostrando un aumento el rubro de Maquinaria y Equipo y otras unidades de explotación por S/. 29 879,6 mil y **EsSalud**, presenta un leve aumento de S/. 5 129,6 mil, debido principalmente a la activación del Hospital Casa Grande de Trujillo.

### Nota 13: Activos Intangibles y Otros Activos

Comprende los intangibles que careciendo de naturaleza material, se usan para la producción o suministro de bienes o servicios. Asimismo, se incluye, las cuentas que registran costos aplicables a periodos futuros tales como pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, Crédito Fiscal.

<u>ENTIDADES</u>	CORRIENTE	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>102 596,6</b>	<b>65 466,0</b>
Pagos a Cta. del Impto. a la Renta	49 909,9	10 341,7
Operaciones en tramite	40 129,1	32 720,6
Otras activos corrientes	12 557,6	22 403,7
<b>CMCP de Lima</b>	<b>3 483,3</b>	<b>3 205,4</b>
Pagos a Cta. del Impto. a la Renta	2 777,3	2 216,9
Operaciones en tramite	360,9	101,7
Otros activos corrientes	345,1	886,8
<b>CMAC de Trujillo</b>	<b>1 899,1</b>	<b>1 470,0</b>
Seguros pagados por adelantado	555,9	109,3
Impresos y formularios en almacén	229,1	113,1
Otros activos corrientes	1 114,1	1 247,6
<b>Resto de Entidades</b>	<b>9 527,3</b>	<b>8 531,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>117 506,3</b>	<b>78 673,2</b>



La parte **Corriente de Otros Activos**, muestra un incremento de S/.38 833,1 mil o 49,4% destacando: **Banco de la Nación**, refleja un aumento de S/. 37 130,6 mil o 56,7% cuya variación más significativa la constituye los Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta con un aumento de S/. 39 568,2 mil o 382,6%; **Caja Municipal de Crédito de Lima**, con un incremento de S/. 277,9 mil o 8,7%, por los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta; y la **Caja Municipal de Trujillo**, con un aumento de S/. 429,1 mil o 29,2% destacando el aumento en seguros pagados por adelantado por el monto de S/. 446,6 mil.

ENTIDADES	NO CORRIENTES	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Electro Sur Este</b>	195,6	17 206,1
Otros títulos representativos de derecho patrimonial	105,2	126,3
Cargas diferidas diversas	9,7	17 026,4
Otros activos no corriente	80,7	53,4
<b>Petroperú</b>	<b>100 508,0</b>	<b>100 627,0</b>
Petróleo en la línea del oleoducto nor peruano	94 934,0	94 943,0
Peaje pagado por anticipado	5 574,0	5 684,0
<b>Sunarp</b>	<b>59 258,2</b>	<b>58 332,0</b>
Softwares	8 885,6	11 470,2
Cargas diferidas	54,3	948,8
Otros activos intangibles	50 318,3	45 913,0
<b>Resto de Entidades</b>	<b>953 472,4</b>	<b>1 007 931,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 113 434,2</b>	<b>1 184 096,7</b>
Amortización Acumulada de Intangibles	( 411 463,3)	( 359 537,2)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>701 970,9</b>	<b>824 559,5</b>

El rubro **Intangibles y Otros Activos No Corrientes**, refleja una disminución con relación al ejercicio anterior de S/. 70 662,5 mil o 6,0% destacando **Electro Sur Este**, con una disminución de S/. 17 010,5 mil o 98,9% principalmente en cargas diferidas diversas; **Petroperú**, tiene una disminución de S/. 119,0 mil en el rubro de Petróleo en la línea del Oleoducto Nor Peruano, como en el Peaje pagado por anticipado mientras que **Sunarp**, con una variación positiva de S/. 926,2 mil o 1,6%, muestra una disminución en el rubro de Softwares por S/. 2 584,6 mil o 22,5%.

#### Nota 14: Obligaciones con el Público

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público mediante las diversas modalidades y los depósitos recibidos en la prestación de servicios bancarios diversos, los fondos captados de las entidades del sector público, así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones derivadas de la captación de recursos del público mediante diversas modalidades.

CORRIENTE		
(En Miles de Nuevos Soles)		
A Valores Constantes		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>4 245 368,4</b>	<b>3 783 220,7</b>
A la Vista	2 839 809,0	2 217 390,0
A Plazo	130 905,0	274 672,0
Otras Obligaciones	1 274 654,4	1 291 158,7
<b>CMAC de Arequipa</b>	<b>249 531,0</b>	<b>220 953,8</b>
Obligaciones por cuenta de ahorro	107 005,8	93 584,4
Obligaciones por cuenta a plazo	132 467,9	123 104,4
Otros Obligaciones	10 057,3	4 265,0
<b>Resto de Entidades</b>	<b>1 036 263,8</b>	<b>769 606,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 531 163,2</b>	<b>4 773 780,6</b>

NO CORRIENTE		
(En Miles de Nuevos Soles)		
A Valores Corrientes		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>2 054 793,0</b>	<b>2 188 137,5</b>
Beneficios Sociales - Jubilación	2 030 426,0	2 185 495,0
A Plazo	21 780,0	
Otras obligaciones no corriente	2 587,0	2 642,5
<b>CMAC de Arequipa</b>	<b>60 641,5</b>	
Obligaciones por cuenta a plazo	53 798,4	
Gastos pago de obligaciones con el público	6 843,1	
<b>CMAC de Maynas</b>	<b>24 585,5</b>	<b>16 598,4</b>
Obligaciones por cuentas a plazo fijo	24 585,5	16 598,4
<b>Resto de Entidades</b>	<b>35 053,7</b>	<b>15 316,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 175 073,7</b>	<b>2 220 052,3</b>

Se aprecia en el rubro de obligaciones con el público corriente, un aumento de S/. 757 382,6 mil o 15,9%, destacando: **Banco de la Nación**, con un aumento de 462 147,7 o 12,2% habiéndose incrementado el rubro A la vista en S/. 622 419,0 mil o 28,1%, por los mayores depósitos en cuenta corriente que principalmente pertenecen al Ministerio de Economía y Finanzas, Gobiernos Locales, Gobiernos Regionales, otros Ministerios y entidades como ONP, RENIEC, SUNAT, ONP, PRONAA, INS. **CMAC de Arequipa** muestra un aumento de S/. 28 577,2 mil o 12,9% apreciándose un mayor monto en el rubro Obligaciones por Cuenta a Plazo por S/. 9 363,5 mil o 7,6%.

En el rubro de obligaciones con el público no corriente, destaca **Banco de la Nación** que muestra una disminución de S/. 133 344,5 o 6,1% habiendo disminuido el rubro Beneficios Sociales - Jubilación en S/. 155 069,0 mil o 7,1% que representa las obligaciones asumidas para cubrir los derechos indemnizatorios de los trabajadores en actividad, así como el Fondo de Reserva de Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de la institución, que tienen el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530.

## Nota 15: Cuentas por Pagar Comerciales

Incluye las obligaciones a cargo de la empresa originadas en bienes o en servicios recibidos provenientes de operaciones relacionadas con la actividad principal de las empresas.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles) A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Enapu</b>	3 969,7	8 786,6
Facturas por Pagar	3 969,7	8 786,6
<b>Sunat</b>	48 432,5	48 816,3
Facturas por Pagar	38 479,7	33 082,6
Otros	9 952,8	15 733,7
<b>AATE-Tren Eléctrico</b>	10 127,6	
Facturas por Pagar	10 127,6	
<b>Resto de Entidades</b>	1 126 971,6	1 133 019,7
<b>TOTAL</b>	<b>1 189 501,4</b>	<b>1 190 622,6</b>

Respecto al año anterior tiene una disminución de S/. 1 121,2 mil o 0,1%, proveniente del grupo **FONAFE (Matriz)** principalmente en **Enapu**, con una disminución significativa de S/. 4 816,9 mil o 54,8% por haber cumplido con parte de sus obligaciones al T.P Callao y demás terminales Portuarios; **Sunat**, con una disminución de S/. 383,8 o 0,8% por haber cumplido con sus obligaciones contraídas en ejercicios anteriores; en tanto que, las agrupadas como Resto de Entidades presentan una disminución de S/. 6 048,1 mil lo que hace un total de S/. 11 248,8 mil; sin embargo el incremento de S/. 10 127,6 mil por la incorporación del Tren Urbano - AATE, ha dado lugar a que la variación total presente dicha disminución.

## Nota 16: Otras Cuentas por Pagar

Incluye los Tributos, Remuneraciones, Participaciones, Dividendos, Provisiones para Beneficios Sociales, Anticipos de Clientes, Intereses por Pagar, Cuentas por Pagar Diversas, así como el Financiamiento Tributario.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles) A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Petroperú</b>	113 370,5	123 049,5
Tesoro Público-Arrendamiento de Terminales	3 521,0	3 722,0
Tributos por Pagar	16 482,0	33 603,0
Otros	93 367,5	85 724,5
<b>Invermet</b>	844 842,3	1 372 427,8
Transferencias MML	2 461,8	2 904,3
Otros	842 380,5	1 369 523,5
<b>Electroperú</b>	222 753,6	239 589,9
Gobierno Central	6 632,4	22 648,0
Cuentas por Pagar Diversas	3 029,6	6 234,5
Otros	213 091,6	210 707,4
<b>Resto de Entidades</b>	1 669 082,6	1 708 787,6
<b>TOTAL</b>	<b>2 850 049,0</b>	<b>3 443 854,8</b>

Para el cierre del Ejercicio 2003, se aprecia una disminución de S/. 593 805,8 mil, que representa el 17,2 % respecto al año anterior. Destacando del grupo **FONAFE (Matriz) PETROPERÚ**, con

una disminución de S/. 9 679,0 mil ó 7,9% en Arrendamiento de Terminales, los mismos que son ingresos del Tesoro Público, **INVERMET**, disminuyó S/. 527 585,5 mil ó 38,4%, **Electroperú** presenta una disminución de S/ 16 836,3 mil ó 7,0% por el pago de obligaciones contraídas por operaciones no referidas a adquisiciones de bienes y servicios, sino a operaciones conexas para el desarrollo de sus actividades y también por el depósito en los bancos del fondo retenido a los contratistas.

## Nota 17: Deudas a Largo Plazo

Incluye las deudas originadas por la emisión de bonos, obtención de Créditos Hipotecarios, obligaciones por arrendamiento financiero y otros.

<u>ENTIDADES</u>	CORRIENTE	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Banco de Materiales</b>	<b>10 526,3</b>	
Préstamos	10 526,3	
<b>Electroperú</b>	<b>42 856,9</b>	<b>33 803,2</b>
Fdo de Pensiones D.L. N° 20530	6 700,0	
Otros	36 156,9	33 803,2
<b>EsSalud</b>	<b>378 263,9</b>	
Prov. D.U N° 067-98-EF	378 263,9	
<b>Resto de Entidades</b>	<b>1 406 284,9</b>	<b>1 516 255,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 837 932,0</b>	<b>1 550 058,2</b>

<u>ENTIDADES</u>	NO CORRIENTE	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Banco de Materiales</b>	<b>223 473,7</b>	<b>149 443,2</b>
Préstamos	189 473,7	149 443,2
Otros	34 000,0	
<b>Electroperú</b>	<b>1 510 755,0</b>	<b>1 605 599,6</b>
Fdo. de Pensiones D.L. N° 20530	79 604,7	77 192,9
Otros	1 431 150,3	1 528 406,7
<b>Essalud</b>	<b>938 445,9</b>	<b>276 241,3</b>
Prov.Deuda Largo Plazo	909 860,3	261 608,7
Comp.Tiempo Serv.	10 328,5	8 778,1
Otros	18 257,1	5 854,5
<b>Resto de Entidades</b>	<b>5 847 796,4</b>	<b>5 907 227,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 520 471,0</b>	<b>7 938 511,2</b>

Respecto al ejercicio anterior las Deudas a Largo Plazo muestran un aumento de S/. 287 873, 8 mil ó 18,6% y de S/ .581 959,8 mil ó 7,3% en la porción corriente y no corriente respectivamente. Destacan en el grupo **FONAFE (matriz)**, **Banco de Materiales**, en la parte corriente y No Corriente por el préstamo recibido del Banco de la Nación según Decreto de Urgencia N° 022-2002 a corto plazo y otros prestamos a largo plazo de los cuales los recursos obtenidos de la recuperación de los préstamos deberán ser transferidos al Ministerio de Economía y Finanzas; **ELECTROPERÚ**, en la parte corriente la variación mas significativa la constituye el Fondo de Pensiones de la Ley N° 20530, por reclasificación de Otras Cuentas por Pagar. **Essalud**, refleja

un incremento por la provisión del Decreto de Urgencia N° 067-98-EF y el aumento en las obligaciones previsionales del D.L N° 20530 y N° 18846, en la parte corriente y no corriente.

### Nota 18: Capital

Incluye, los aportes efectuados por el Estado a las Entidades Empresariales representada entre otros por FONAFE, que esta constituido mediante el valor asignado por D.S. N° 072-2000 -EF, dicho capital social no esta representado por acciones ni títulos de ninguna especie.

<b>ENTIDADES</b>	<b>(En Miles de Nuevos Soles)</b>	
	<b>A Valores Constantes</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Fonafe</b>	<b>10 628 576,6</b>	<b>13 870 044,0</b>
Capital Social	10 628 576,6	13 870 044,0
<b>Sunat</b>	<b>437 862,1</b>	<b>411 850,2</b>
Capital	437 862,1	411 850,2
<b>Osiptel</b>	<b>244 606,6</b>	<b>201 222,4</b>
Capital	244 606,6	201 222,4
<b>Resto de Entidades</b>	<b>7 659 299,5</b>	<b>6 697 954,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18 970 344,8</b>	<b>21 181 070,9</b>

En FONAFE, se aprecia una disminución de S/.3 241 467,4 mil o 23,4% con relación al ejercicio anterior, teniendo en consideración que, mediante acuerdo de Directorio de FONAFE N° 004-2003/013-FONAFE del 23 de Julio de 2003, se aprobó la reducción de Capital a la suma de S/. 10 420 173,1 mil, como consecuencia de la aplicación de las cuentas Capital Adicional, Pérdidas Acumuladas, Ajuste por Corrección Monetaria y del incremento de la cuenta Inversiones Permanentes a la cuenta Capital, mientras que SUNAT, presenta un aumento de S/. 26 011,9 mil o 6,3% debido a la fusión por absorción en las políticas y prácticas contables aplicadas por Aduanas, las que han sido compatibilizadas por la SUNAT. De otro lado OSIPTEL, presenta una variación positiva de S/. 43 384,2 mil o 21,6% debido a la capitalización del saldo de los Resultados Acumulados del ejercicio anterior.

### Nota 19: Capital Adicional

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

<b>ENTIDADES</b>	<b>(En Miles de Nuevos Soles)</b>	
	<b>A Valores Constantes</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
Corpac	57 450,7	( 70 21 3,4)
Capital Adicional	57 450,7	( 70 213,4)
<b>Fondo Mivivienda</b>	<b>85 269,3</b>	<b>76 225,7</b>
Capital Adicional	85 269,3	76 225,7
<b>Adinelsa</b>	<b>391 201,2</b>	<b>281 510,2</b>
Capital Adicional	391 201,2	281 510,2
<b>Resto de Entidades</b>	<b>709 629,7</b>	<b>75 648,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 243 550,9</b>	<b>363 170,6</b>

Se aprecia un incremento de S/.880 380,3 mil o 242,4% destacando CORPAC, por haber incorporado al activo, entre otros la rehabilitación, ampliación y/o mejoramiento del Aeródromo de Puerto Esperanza (Purus - Ucayali) por S/. 20 546,8 mil, y el Aeropuerto de Tumbes por S/. 15 202,5 mil, así como la transferencia de FONAFE ejecución de obras del Aeropuerto de Cajamarca por S/. 16 722,2 mil, mostrando un aumento de S/. 127 664,1 mil con

relación al año anterior. **Fondo Mi Vivienda**, refleja un aumento de S/. 9 043,6 mil o 11,9%, siendo los rubros más significativos la Contribución al FONAVI – Ley N° 26969 por S/. 8 958,4 mil y por recuperaciones de Inversiones FONAVI – Ley N° 26969 por S/. 5 770,4 mil. **ADINELSA**, tiene un incremento de S/. 109 691 mil o 39,0%, el cual esta conformado por los aportes de capital efectuados a ADINELSA el FONAFE, la Dirección Ejecutiva de Proyectos del Ministerio de Energía y Minas (DEP/MEM), ELECTROPERU SA, CTAR Lambayeque y CTAR Amazonas, los mismos que se encuentran en proceso de aprobación o inscripción en Registros Públicos.

## Nota 20: Resultados Acumulados

Incluye las utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas de años anteriores como resultado de la gestión del ámbito de las Entidades Empresariales del Estado.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Banco de la Nación</b>	<b>85 632,5</b>	<b>38 860,5</b>
Utilidad del Ejercicio	85 632,5	38 860,5
<b>Fondo Mi Vivienda</b>	<b>678 315,7</b>	<b>624 696,6</b>
Utilidad del Ejercicio	49 623,5	85 298,0
Otros	628 692,2	539 398,6
<b>Electroperú</b>	<b>177 072,3</b>	<b>187 617,0</b>
Utilidad del Ejercicio	190 638,9	184 814,8
Utilidad Pérdida Acumulada	( 13 566,6)	2 802,2
<b>Resto de Entidades</b>	<b>227 058,0</b>	<b>( 1 323 282,0)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 168 078,5</b>	<b>( 472 107,9)</b>

Los Resultados Acumulados de S/.1 168 078,5 mil en el ejercicio 2003, han dado lugar a una variación de S/. 1 640 186,4 mil en relación con el año 2002, destacando Banco de la Nación, Fondo Mi Vivienda, Electroperú, debido mayormente a utilidades no distribuidas.

## Nota 21: Cuentas de Orden

Estas Cuentas representan compromisos o contingencias que dan origen a una relación jurídica con terceros sin aumentar o disminuir el Patrimonio de la Empresa ni gravitar en los resultados y cuya ejecución eventual podría significar una modificación en la situación Financiera de la Empresa.

A continuación las empresas y entidades que sobresalieron en este rubro:

**(En Miles de Nuevos Soles)**  
**Valores Constantes**

Entidad Razón Social	Nº de Trabajadores	Operaciones Contingentes	Previsión D.L. 20530	Otros	Total
BCO. NACION	7 144	29 415,9	2 787 909,4	35 830 048,6	38 647 373,9
PETROPERU	1 218	120 810,0	383 032,5	2 724 974,6	3 228 817,1
ENAPU	2 276		969 947,9	114 038,4	1 083 986,3
SUNAT (Gastadora)	2 212	1 040 221,8	283 117,7	26 260,4	1 349 599,9
SBS	96		61 638,0	128 613,8	190 251,8
SUNARP	372	41 537,5	41 232,3	17 219,3	99 989,1
CONSUCODE	19	36 891,0	24 058,3	6 533,9	67 483,2
SENCICO	7		1 107,6	31 866,2	32 973,8
ELECTRO SU ESTE	76	8 206,6	19 325,7	435,7	27 968,0
CONASEV	7	1 898,1	9 906,9	11 603,0	23 408,0
SERPAR	44	61,4	8 283,4	68,7	8 413,5
ENACO S.A.	57		6 018,0		6 018,0
SEAL	11		883,1		883,1
SEDAPAR	10	16 766,2	4 745,6	122 198,5	143 710,3
SEDAHUANUCO	1		178,2	227,1	405,3
EPS AYACUCHO	1		249,4	4 634,6	4 884,0
EPS CHAVIN	2		232,4	4 640,5	4 872,9
EPS TACNA S.A.	1	2 086,4	22,3	5 369,6	7 478,3
EPS GRAU S.A.	16	125 255,1	4 284,9	7 209,9	136 749,9
EPSEL	6		1 872,4		1 872,4
SEDALIB	12		3 063,8	1 463,2	4 527,0
SEDAPAL	255	50 575,0	56 032,3	239 759,5	346 366,8
SEDACHIMBOTE	4	2 299,3	1 010,7		3 310,0
COFIDE		573 575,5		18 460 004,7	19 033 580,2
CONEMINSA				39 989,6	39 989,6
RESTO ENTIDADES					16 725 166,6
<b>TOTAL</b>					<b>81 220 079,0</b>

Respecto al ejercicio anterior, se revela un crecimiento de S/. 35 007 495,4 mil, destacando el **Banco de la Nación**, que registra un aumento en Cuentas de Orden Deudoras, Acreedoras y de Fideicomisos (representatividad del patrimonio Fideicometido originado por el Decreto de Urgencia N° 036-2000, para administrar los derechos de los accionistas de la Telefónica del Perú y el Decreto de Urgencia N° 034-99 para administrar las acciones adquiridas por el MEF al Banco Wisse Sudameris). **FONAFE**, para el ejercicio 2003 refleja en Otras Cuentas de Orden **los Fondos Sujetos a Restricción** conformados por los fondos que le han sido entregados en calidad de Administración que a diciembre ascienden a S/. 16 411 819 para ser transferidos a los beneficiarios CORPAC -MTC, según acuerdos adoptados y compromisos adquiridos con el beneficiario y por los **Fondos provenientes de las carteras por Encargo del Ministerio de Economía y Finanzas** en Aplicación del Decreto de Urgencia N° 062-2002 y de las Resoluciones Ministeriales N° 261-2003-EF/10 y 704-2003-EF/10 que serán entregados en cuanto se haya efectuado las conciliaciones de cuentas correspondientes, cuyo importe asciende a S/. 1 388 910.

**EsSalud**, presenta una disminución significativa en el control de Obligaciones Previsionales establecidas en el Decreto de Urgencia 067-98, debido a que los saldos relacionados a los regímenes pensionarios de los Decretos Leyes N° 20530 y N° 18846, determinados con arreglo a la posición institucional adoptada, se muestran como provisión para Obligaciones Previsionales, corto y largo plazo. A su vez, presenta un aumento en Control de la Deuda por aportaciones impagas, debido en su mayor parte, a la actualización de los importes y el ajuste por corrección monetaria.

Las contingencias se refieren a riesgos crediticios que dependen de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos o generar obligaciones frente a terceros. Destacan en las empresas Financieras COFIDE, Banco de la Nación entre otros.

Las empresas No Financieras presentan contingencias originadas en Resoluciones emitidas por la SUNAT que se encuentran en reclamo, en procesos judiciales tanto en lo civil como en lo laboral, destacando PETROPERÚ, SEDAPAL, Seda Chimbote.

Asimismo, se ha informado y registrado en cuentas de Orden las Obligaciones Previsionales en aplicación a lo establecido en el Decreto Supremo N° 026-2003 y Resolución de Contaduría N° 159-2003EF/93.01, destacando las empresas No financieras según relación mostrada.

## Nota 22: Ventas Netas

Incluye las Ventas Netas del giro o actividad principal de las Entidades Empresariales. Esta cuenta representa los ingresos que por Ley corresponde a cada una de ellas.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Petroperú</b>	<b>4 693 529,0</b>	<b>4 268 756,0</b>
Ventas Nacionales	4 129 479,0	3 772 012,0
Otros	564 050,0	496 744,0
<b>EsSalud</b>	<b>2 959 815,8</b>	<b>2 923 009,3</b>
Aportaciones Ley N° 26790 Salud	2 824 243,8	2 762 618,0
Otros	135 572,0	160 391,3
<b>Sunat</b>	<b>827 997,4</b>	<b>772 396,7</b>
Prestaciones de Servicios	827 997,4	772 396,7
<b>Resto de Entidades</b>	<b>6 020 856,9</b>	<b>6 468 106,3</b>
<b>TOTAL VENTA</b>	<b>14 502 199,1</b>	<b>14 432 268,3</b>
(-) COSTO DE VENTAS	(8 112 757,9)	(7 949 909,8)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>6 389 441,2</b>	<b>6 482 358,5</b>

Las Ventas se incrementaron en S/. 69 930,8 mil, o 0,5%, con relación al año anterior, destacando **EsSalud**, con S/. 36 806,5 mil, o 1,3%, motivado mayormente por un aumento en la recaudación de las Aportaciones de la Ley N° 26790 Salud, **SUNAT** con un incremento de S/. 55 600,7 mil, o 7,2%, por la mayor recaudación total de los tributos bajo su administración y por encargo.



## Nota N° 23: Gastos de Ventas

Esta cuenta acumula los costos en que se incurren por la prestación de servicios.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Sedapal</b>	<b>(118,496,2)</b>	<b>(116,113,6)</b>
Gastos de Ventas	118 496,2	116 113,6
<b>Senati</b>	<b>( 88 918,4)</b>	<b>( 85 510,4)</b>
Gastos de Ventas	88 918,4	85 510,4
<b>Seda Arequipa</b>	<b>( 8 265,5)</b>	<b>( 6 834,8)</b>
Gastos de Ventas	8 265,5	6 834,8
<b>Resto de Entidades</b>	<b>( 402 836,3)</b>	<b>( 408 222,9)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 618 516,4)</b>	<b>( 616 681,7)</b>

Los Gastos de Ventas muestran un incremento en S/. 1 834,7 mil respecto al ejercicio 2002, destacando en el grupo **FONAFE Matriz, SEDAPAL**, con un incremento de S/. 2 382,6 mil o 2,1% debido principalmente al aumento en los siguientes rubros: Gasto de Personal, Servicios de Terceros, Cargas Financieras entre otras; **SENATI**, que muestra un aumento de S/.3 408.0 mil o 4,0% por Gasto de Personal, Servicios de Terceros en las actividades que realiza la institución con la finalidad de brindar un adiestramiento óptimo a los estudiantes y aprendices.

## Nota 24: Gastos de Administración

Comprende los gastos relacionados con las actividades de ventas y los gastos de la gestión Empresarial. Los Gastos de Administración incluyen los relacionados a suministros para uso o consumo de la entidad, Servicios prestados por Terceros y la cuenta Tributos a cargo de la entidad.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2003	2002
<b>Fonafe (Matriz)</b>		
<b>Sedapal</b>	<b>(78,713,6)</b>	<b>(68,353,6)</b>
Gastos Administrativos	32 310,1	32 909,7
Otros	46 403,5	35 443,9
<b>EsSalud</b>	<b>( 3 177 076,8)</b>	<b>( 3 370 221,8)</b>
Gastos Administrativos	3 177 076,8	3 370 221,8
<b>Sunat</b>	<b>( 691 390,2)</b>	<b>( 692 495,9)</b>
Gastos Administrativos	691 390,2	692 495,9
<b>Resto de Entidades</b>	<b>( 1 987 031,9)</b>	<b>( 1 948 227,7)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 5 934 212,5)</b>	<b>( 6 079 299,0)</b>

Los Gastos Administrativos muestran una disminución en S/. 145 086,5 mil, o 2,4%, con relación al año anterior, destacando **EsSalud**, con S/. 193 145,0 mil, o 5,7%, habiendo disminuido principalmente los siguientes rubros: Pensionistas, Obligaciones Previsionales, Costo de Oficina de inmuebles e instalaciones, Viáticos y atenciones Oficiales.

## Nota 25: Otros Gastos

Esta cuenta representa los Egresos no Operacionales incurridos por la Entidad durante el presente período, así como egresos de ejercicios anteriores.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Electroperú</b>	<b>( 26 691,5)</b>	<b>( 124 588,5)</b>
Gastos Excepcionales	16 812,0	90 599,3
Gastos de Ejercicios Anteriores	9 879,5	33 989,2
<b>Zofratacna</b>	<b>( 21 823,0)</b>	<b>( 25 664,5)</b>
Gastos de Ejercicios Anteriores	393,6	1 451,6
Otros	21 429,4	24 212,9
<b>Resto de Entidades</b>	<b>( 1 106 004,2)</b>	<b>( 2 064 660,0)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 1 154 518,7)</b>	<b>( 2 214 913,0)</b>

El rubro Otros Gastos disminuyó en S/. 1 060 394,3 mil, o 47,9 %, respecto al ejercicio anterior, destacando del grupo FONAFE (Matriz), ELECTROPERÚ, con S/. 97 897,0 mil, o 78,6%, principalmente por una disminución en otras cargas excepcionales por haber considerado indebidamente en el 2002 una mayor provisión de contingencias judiciales. ZOFRATACNA, con una variación de S/. 3 841,5 mil, o 15,0%, mostrando una disminución en cargas excepcionales por la transferencia a Tesoro Público en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 6° de la Ley N° 28034, por el ahorro del 5%, del presupuesto público.

### 3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### BALANCE GENERAL

Del análisis efectuado a la información comparativa del Balance General, se ha determinado que el **ACTIVO TOTAL de las Empresas de FONAFE, Municipales, Otras y Entidades distintas a Empresas del Estado** alcanzó a S/. 47 229, 579,9 mil, habiéndose obtenido un aumento en 0,5% o S/. 232 554,0 mil con relación al año anterior; notándose una disminución del Activo Corriente en S/. 644 501,0 mil y un crecimiento del Activo No Corriente en S/. 877 055,0 mil respectivamente. El **PASIVO TOTAL** alcanzó a S/. 23 266 548,3 mil lo que representa una **disminución** en 0,3% o S/. 76 383,6 mil con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 305 651,6 mil y el decrecimiento del Pasivo No corriente en S/. 382 035,2 mil. El **PATRIMONIO NETO** muestra un **aumento** de S/. 308 318,9 mil que representa el 1,3%.

Estas variaciones se deben a la inclusión en el Marco Institucional de **15 Entidades Distintas a Empresas** conformadas por (6) Instituciones Descentralizadas, (9) Organismos Públicos Descentralizados de los Gobiernos Locales, por haber sido incorporadas en el marco normativo de las entidades de Tratamiento Empresarial; además de 5 Empresas del Estado que fueron omisas en la Cuenta General 2002 y que han presentado su información comparativa en el 2003, las mismas que han significado un incremento representativo en el Activo No Corriente y en el Patrimonio en los rubros Inmuebles, Maquinaria y Equipo y Capital Adicional respectivamente.

**BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS, NO  
FINANCIERAS Y ENTIDADES DISTINTAS A EMPRESAS  
(En Miles de nuevos soles)**

Concepto	2003		2002		Variaciones		Crecim.
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Decrecim.
<b>Total Activo</b>	<b>47 229 579,9</b>	<b>100,0</b>	<b>46 997 025,9</b>	<b>100,0</b>	<b>232 554,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>
Corriente	15 286 897,9	32,4	15 931 398,9	33,9	( 644 501,0)	( 1,5)	( 4,0)
No Corriente	31 942 682,0	67,6	31 065 627,0	66,1	877 055,0	1,5	2,8
<b>Total Pasivo</b>	<b>23 266 548,3</b>	<b>49,2</b>	<b>23 342 931,9</b>	<b>49,7</b>	<b>( 76 383,6)</b>	<b>( 0,5)</b>	<b>( 0,3)</b>
Corriente	11 675 796,2	24,7	11 370 144,6	24,2	305 651,6	0,5	2,7
No Corriente	11 590 752,1	24,5	11 972 787,3	25,5	( 382 035,2)	( 0,9)	( 3,2)
<b>Int.min. Y Conting</b>	<b>81 135,9</b>	<b>0,2</b>	<b>80 517,2</b>	<b>0,1</b>	<b>618,7</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>23 881 895,7</b>	<b>50,6</b>	<b>23 573 576,8</b>	<b>50,2</b>	<b>308 318,9</b>	<b>0,4</b>	<b>1,3</b>
<b>Total Pas.y Pat</b>	<b>47 229 579,9</b>	<b>100,0</b>	<b>46 997 025,9</b>	<b>100,0</b>	<b>232 554,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>

**CAPITAL DE TRABAJO  
(En Miles de nuevos soles)**

Concepto	2003	2002	Variac.	%
Total Activo Corriente	15 286 897,9	15 931 398,9	( 644 501,0)	( 4,0)
Total Pasivo Corriente	11 675 796,2	11 370 144,6	305 651,6	2,7
<b>Capital de Trabajo</b>	<b>3 611 101,7</b>	<b>4 561 254,3</b>	<b>( 950 152,6)</b>	<b>( 20,8)</b>

**Saldo Final de Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Los saldos de Efectivo Inicial y Final, del Estado de Flujo de Efectivo difieren con el rubro de Caja y Bancos que muestra el Balance General, debido a que algunas Empresas y Entidades distintas a Empresas del Estado han considerado parte de los Valores Negociables como Equivalente de Efectivo, según se explica a continuación:

**EQUIVALENTE DE EFECTIVO  
AL 31 DICIEMBRE 2003 - 2002  
(En Miles de Nuevos Soles)**

Concepto	Documentos	2003	2002
Corpac S.A.	Valores Negociables	20 341,3	16 355,7
Electroperú S.A.			49 849,3
ESSALUD		326 936,8	221 698,6
		347 278,1	287 903,6
Más: Saldo Caja y Bancos (B.Gral.)		6 007 752,4	6 280 815,5
<b>TOTAL</b>		<b>6 355 030,5</b>	<b>6 568 719,1</b>

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

En las Entidades Empresariales del Estado conformadas por las Empresas FONAFE, Municipales, Otras y de Entidades Distintas a Empresas el total de Ingresos Brutos en el ejercicio 2003 fue de S/.16 041 353,2 mil, mostrando un crecimiento de S/. 203 332,9 mil (1,3%) respecto al año anterior que fue S/. 15 838 020,3 mil.

Los costos y gastos disminuyeron en 6,0%, los Costos de Venta aumentaron en 2,0% y los Gastos Generales disminuyeron en 11,7% respectivamente, sin embargo el resultado por exposición a la inflación fue superior en 218,5%; en tanto que la pérdida del ejercicio disminuyó en 52,6%.

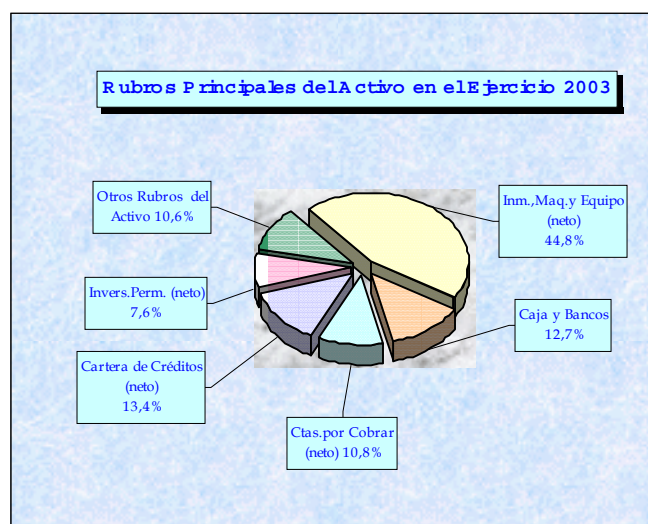
## ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS COMPARATIVO (En Miles de Nuevos Soles)

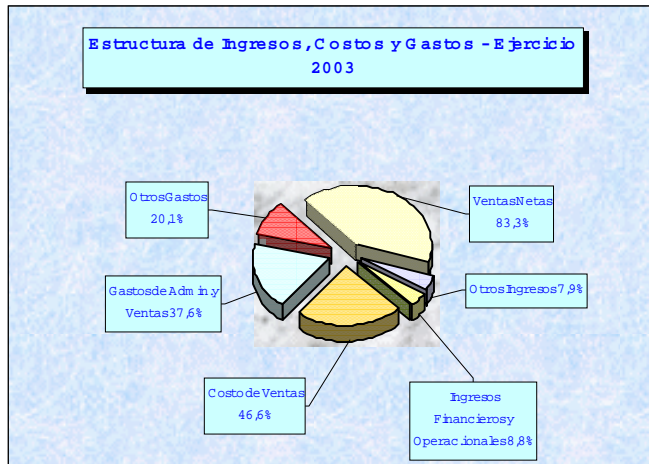
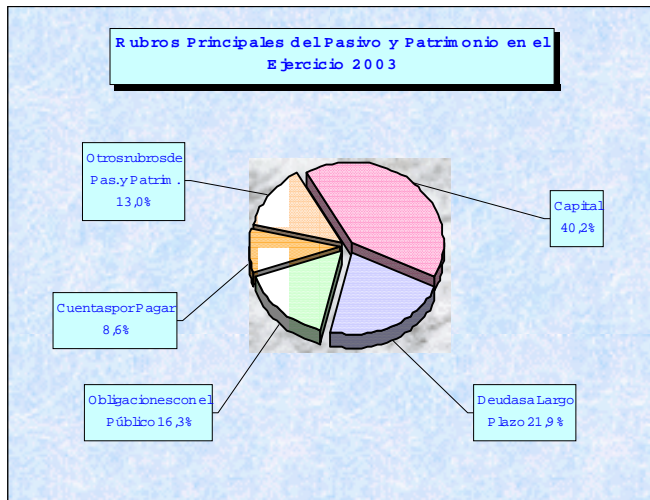
Concepto	2003		2002		Variaciones		Crecim. Decrecim.
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Ingresos Brutos	16 041 353,2	100,0	15 838 020,3	100,0	203 332,9	0,0	1,3
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>18 015 221,8</b>	<b>112,3</b>	<b>19 158 510,6</b>	<b>121,0</b>	<b>( 1 143 288,8)</b>	<b>( 8,7)</b>	<b>( 6,0)</b>
Costo de Ventas	8 112 757,9	50,6	7 949 909,8	50,2	162 848,1	0,4	2,0
Gastos Generales	9 902 463,9	61,7	11 208 600,8	70,8	( 1 306 136,9)	( 9,0)	( 11,7)
Otros Ingresos	1 366 583,1	8,5	1 781 194,0	11,2	( 414 610,9)	( 2,7)	( 23,3)
Result. Por Expo. Inflac.	( 144 060,6)	( 0,9)	( 45 237,4)	( 0,3)	( 98 823,2)	( 0,6)	218,5
<b>Total Result. Neto</b>	<b>( 751 346,1)</b>	<b>( 4,7)</b>	<b>( 1 584 533,7)</b>	<b>( 10,0)</b>	<b>833 187,6</b>	<b>5,3</b>	<b>( 52,6)</b>

La Estructura de los Resultados del Estado de Ganancias y Pérdidas, revela que el Costo de Ventas aumentó en S/.162 848,1 mil equivalente al 2,0% y representa el 50,6% del total de los ingresos brutos, mayor al ejercicio anterior que fue de 50,2%. Otros Gastos disminuyó en S/. 1 060 394,3 mil menor en 7,2% con relación al año anterior.

La Pérdida Bruta del ejercicio 2003 de S/. 751 346,1 mil fue menor en 52.6% a la obtenida en el año anterior que fue de S/. 1 584 533,7 mil.

Los Gastos de Ventas y Administrativos alcanzan S/. 6 552 728,9 mil equivalente al 40,9% del total de ingresos brutos habiendo aumentado en S/.143 251,2 mil con relación al año 2002 que fue S/. 6 695 980,7 mil.





**ENTIDADES EMPRESARIALES**  
**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO**  
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Constantes)

CUADRO N° 100  
Al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	2003		2002		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O
	S/.	%	S/.	%		
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja Bancos	6 007 752,4	12,7	6 280 815,5	13,4	( 273 063,1)	( 4,3)
Fondos Interbancarios			306,0		( 306,0)	( 100,0)
Valores Negociables _ Inv. Negociables	1 798 177,9	3,8	1 706 465,2	3,6	91 712,7	5,4
Provisión para Invers. Negoc. y a Vencimiento	( 9 493,2)		( 12 293,5)		2 800,3	( 22,8)
Cartera de Créditos	2 612 366,4	5,5	2 521 049,7	5,4	91 316,7	3,6
Provisión para Créditos	( 251 878,2)	( 0,5)	( 281 410,1)	( 0,6)	29 531,9	( 10,5)
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 509 536,4	5,3	3 089 859,5	6,6	( 580 323,1)	( 18,8)
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	( 768 898,0)	( 1,6)	( 928 239,6)	( 2,0)	159 341,6	( 17,2)
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	7 649,2		7 238,7		410,5	5,7
Otras Cuentas por Cobrar	1 544 619,4	3,3	1 419 760,7	3,0	124 858,7	8,8
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	( 562 784,6)	( 1,2)	( 554 576,9)	( 1,2)	( 8 207,7)	1,5
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	1 927 603,5	4,1	2 280 135,9	4,8	( 352 532,4)	( 15,5)
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	( 71 881,1)	( 0,2)	( 57 567,8)	( 0,1)	( 14 313,3)	24,9
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas			3,6		( 3,6)	( 100,0)
Gastos Pagados por Anticipado	426 621,5	0,9	381 178,8	0,8	45 442,7	11,9
Otros Activos	117 506,3	0,2	78 673,2	0,2	38 833,1	49,4
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15 286 897,9</b>	<b>32,4</b>	<b>15 931 398,9</b>	<b>33,9</b>	<b>( 644 501,0)</b>	<b>( 4,0)</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	2 086 572,5	4,4	2 911 230,8	6,2	( 824 658,3)	( 28,3)
Cartera de Créditos	4 013 201,6	8,5	3 749 071,8	8,0	264 129,8	7,0
Provisión para Créditos	( 54 738,8)	( 0,1)	( 46 752,4)	( 0,1)	( 7 986,4)	17,1
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	295 217,8	0,6	312 413,1	0,7	( 17 195,3)	( 5,5)
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjud. y Fue	4 015,3		3 247,9		767,4	23,6
Provisión para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud.	( 2 710,8)		( 1 900,6)		( 810,2)	42,6
Inversiones Permanentes	4 838 013,6	10,3	4 824 199,4	10,3	13 814,2	0,3
Provisión para Inversiones Permanentes	( 1 228 815,1)	( 2,6)	( 1 294 125,4)	( 2,8)	65 310,3	( 5,0)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	36 342 462,1	76,9	34 027 398,4	72,4	2 315 063,7	6,8
Depreciación Acumulada	( 14 791 697,8)	( 31,3)	( 13 873 582,5)	( 29,5)	( 918 115,3)	6,6
Provisión para Desval. de los Bienes del Activo Fijo	( 370 450,7)	( 0,8)	( 465 547,7)	( 1,0)	95 097,0	( 20,4)
Impto. a la Renta y Particip. Diferidas Activo	109 641,4	0,2	95 414,7	0,2	14 226,7	14,9
Activos Intangibles y otros Activos	1 113 434,2	2,4	1 184 096,7	2,5	( 70 662,5)	( 6,0)
Menos: Amortización Acumulada de Intangibles	( 411 463,3)	( 0,9)	( 359 537,2)	( 0,8)	( 51 926,1)	14,4
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31 942 682,0</b>	<b>67,6</b>	<b>31 065 627,0</b>	<b>66,1</b>	<b>877 055,0</b>	<b>2,8</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47 229 579,9</b>	<b>100,0</b>	<b>46 997 025,9</b>	<b>100,0</b>	<b>232 554,0</b>	<b>0,5</b>
Cuentas de Orden	81 220 079,0		46 212 583,6		35 007 495,4	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Sobregiros y Pagarés Bancarios	25 092,3	0,1	15 052,3		10 040,0	66,7
Obligaciones con el Público	5 531 163,2	11,7	4 773 780,6	10,2	757 382,6	15,9
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	164 386,6	0,3	99 410,4	0,2	64 976,2	65,4
Fondos Interbancarios			215 823,5	0,5	( 215 823,5)	( 100,0)
Cuentas por Pagar Comerciales	1 189 501,4	2,5	1 190 622,6	2,5	( 1 121,2)	( 0,1)
Cuentas por Pagar Vinculadas			13,9		( 13,9)	( 100,0)
Otras Cuentas por Pagar	2 850 049,0	6,0	3 443 854,8	7,3	( 593 805,8)	( 17,2)
Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	1 837 932,0	3,9	1 550 058,2	3,3	287 873,8	18,6
Provisiones	2 912,8		2 604,0		308,8	11,9
Impuesto a la Renta y Particip. Diferidas	4 652,2		3 069,4		1 582,8	51,6
Otros Pasivos	70 106,7	0,1	75 854,9	0,2	( 5 748,2)	( 7,6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11 675 796,2</b>	<b>24,7</b>	<b>11 370 144,6</b>	<b>24,2</b>	<b>305 651,6</b>	<b>2,7</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	2 175 073,7	4,6	2 220 052,3	4,7	( 44 978,6)	( 2,0)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	22 136,4		29 129,2	0,1	( 6 992,8)	( 24,0)
Deudas a Largo Plazo	8 520 471,0	18,1	7 938 511,2	16,9	581 959,8	7,3
Cuentas por Pagar a Vinculadas	800,0		1 162,2		( 362,2)	( 31,2)
Ingresos Diferidos	406 199,2	0,9	1 502 763,5	3,2	( 1 096 564,3)	( 73,0)
Impto. a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	444 574,9	0,9	259 871,8	0,6	184 703,1	71,1
Provisiones	21 024,7		21 119,6		( 94,9)	( 0,4)
Otros Pasivos	472,2		177,5		294,7	166,0
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11 590 752,1</b>	<b>24,5</b>	<b>11 972 787,3</b>	<b>25,5</b>	<b>( 382 035,2)</b>	<b>( 3,2)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23 266 548,3</b>	<b>49,2</b>	<b>23 342 931,9</b>	<b>49,7</b>	<b>( 76 383,6)</b>	<b>( 0,3)</b>
Contingencias			5 578,8		( 5 578,8)	( 100,0)
Interés Minoritario	81 135,9	0,2	74 938,4	0,1	6 197,5	8,3
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	18 970 344,8	40,2	21 181 070,9	45,1	( 2 210 726,1)	( 10,4)
Capital Adicional	1 243 550,9	2,6	363 170,6	0,8	880 380,3	242,4
Acciones de Inversión	400,5		400,5		0,0	
Excedente de Revaluación	880 228,3	1,9	877 941,4	1,9	2 286,9	0,3
Reservas	1 619 292,7	3,4	1 623 101,3	3,4	( 3 808,6)	( 0,2)
Resultados Acumulados	1 168 078,5	2,5	( 472 107,9)	( 1,0)	1 640 186,4	( 347,4)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23 881 895,7</b>	<b>50,6</b>	<b>23 573 576,8</b>	<b>50,2</b>	<b>308 318,9</b>	<b>1,3</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>47 229 579,9</b>	<b>100,0</b>	<b>46 997 025,9</b>	<b>100,0</b>	<b>232 554,0</b>	<b>0,5</b>

ENTIDADES EMPRESARIALES  
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Constantes)

CUADRO N° 101

Por los años terminados al 31 de Dic. de

CONCEPTO	2003		2002		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
<b>INGRESOS</b>						
Ventas Netas	14 502 199,1	90,4	14 432 268,3	91,1	69 930,8	0,5
Ingresos Financieros	857 686,8	5,4	724 835,0	4,6	132 851,8	18,3
Ingresos Operacionales	681 467,3	4,2	680 917,0	4,3	550,3	0,1
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>16 041 353,2</b>	<b>100,0</b>	<b>15 838 020,3</b>	<b>100,0</b>	<b>203 332,9</b>	<b>1,3</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
Costo de Ventas	( 8 112 757,9)	( 50,6)	( 7 949 909,8)	( 50,2)	( 162 848,1)	2,0
Gastos Financieros	( 149 459,1)	( 0,9)	( 168 800,2)	( 1,1)	19 341,1	( 11,5)
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA</b>	<b>7 779 136,2</b>	<b>48,5</b>	<b>7 719 310,3</b>	<b>48,7</b>	<b>59 825,9</b>	<b>0,8</b>
Gastos de Ventas	( 618 516,4)	( 3,9)	( 616 681,7)	( 3,9)	( 1 834,7)	0,3
Gastos de Administración	( 5 934 212,5)	( 37,0)	( 6 079 299,0)	( 38,4)	145 086,5	( 2,4)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>1 226 407,3</b>	<b>7,6</b>	<b>1 023 329,6</b>	<b>6,4</b>	<b>203 077,7</b>	<b>19,8</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>						
Ingresos Financieros	167 990,0	1,0	355 216,7	2,2	( 187 226,7)	( 52,7)
Ingresos por Servicios Financieros	308 047,0	1,9	261 616,4	1,7	46 430,6	17,7
Otros Ingresos	406 005,6	2,5	636 453,0	4,0	( 230 447,4)	( 36,2)
Gastos Financieros	( 252 249,4)	( 1,6)	( 347 013,2)	( 2,1)	94 763,8	( 27,3)
Gastos por Servicios Financieros	( 3 416,7)		( 2 189,1)		( 1 227,6)	56,1
Otros Gastos	( 1 154 518,7)	( 7,2)	( 2 214 913,0)	( 14,0)	1 060 394,3	( 47,9)
Resultado por Exposición a la Inflación	( 144 060,6)	( 0,9)	( 45 237,4)	( 0,3)	( 98 823,2)	218,5
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.</b>	<b>554 204,5</b>	<b>3,4</b>	<b>( 332 737,0)</b>	<b>( 2,1)</b>	<b>886 941,5</b>	<b>( 266,6)</b>
Participaciones y Deducciones	( 54 840,0)	( 0,3)	( 51 173,1)	( 0,3)	( 3 666,9)	7,2
Impuesto a la Renta	( 299 473,0)	( 1,9)	( 250 607,2)	( 1,6)	( 48 865,8)	19,5
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS</b>	<b>199 891,5</b>	<b>1,2</b>	<b>( 634 517,3)</b>	<b>( 4,0)</b>	<b>834 408,8</b>	<b>( 131,5)</b>
Ingresos Extraordinarios	484 540,5	3,0	527 907,9	3,3	( 43 367,4)	( 8,2)
Gastos Extraordinarios	( 1 434 625,3)	( 8,9)	( 1 475 928,0)	( 9,3)	41 302,7	( 2,8)
<b>RESULT. ANTES DE INTERES MINORITARIO</b>	<b>( 750 193,3)</b>	<b>( 4,7)</b>	<b>( 1 582 537,4)</b>	<b>( 10,0)</b>	<b>832 344,1</b>	<b>( 52,6)</b>
Interés Minoritario	( 1 152,8)		( 1 996,3)		843,5	( 42,3)
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>( 751 346,1)</b>	<b>( 4,7)</b>	<b>( 1 584 533,7)</b>	<b>( 10,0)</b>	<b>833 187,6</b>	<b>( 52,6)</b>

### 3.4 RESULTADOS DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

Con la finalidad de revelar las variaciones experimentadas en los resultados obtenidos durante los últimos tres años, se ha tomado como base para efectos comparativos el 2001, explicándose a continuación:

En el 2001, 43 Empresas y 10 Entidades Distintas a Empresas del Estado informaron utilidades por S/. 617 096,0 mil y 59 Empresas, sin considerar las subsidiarias de FONAFE (MATRIZ) más 4 Entidades Distintas a Empresas, informaron pérdidas por S/. 700 382,8 mil, obteniéndose una Pérdida Neta de S/. 83 286,8 mil. En el caso de las utilidades sobresalen **ELECTROPERÚ** con S/. 221 601,6 mil, **FONDO MI VIVIENDA** S/. 121 468,6 **BANCO DE LA NACIÓN** con S/. 97 566,7 mil, y reportaron mayores pérdidas **FONAFE (MATRIZ)** con S/. 513 693,2 mil, **EPSGRAU** S/. 66 463,0 mil y **SEDALIB** S/. 12 797,0 mil.

En el ejercicio 2002 reportaron utilidades por S/. 578 657,9 mil un total de 64 Entidades Empresariales del Estado; en tanto que, 72 entidades informaron pérdidas por S/. 2 163 191,6 mil; lo que ha dado lugar a una pérdida neta de S/ 1 584 533,7 mil; que con relación al año anterior, significó un incremento de 1 801,0% en las Pérdidas Netas.

En el ejercicio 2003 reportaron utilidades por S/. 600 218,0 mil un total de 62 Entidades Empresariales del Estado; en tanto que, 63 entidades informaron pérdidas por S/. 1 351 564,1 mil; lo que ha dado lugar a una pérdida neta de S/ 751 346,1 mil; que con relación al año anterior, representa una disminución del 53,0% en las Pérdidas Netas con relación al ejercicio 2002.

Cabe destacar que durante el período que se analiza, las Empresas del Sector Financiero mantuvieron un resultado favorable, que en conjunto rindieron una utilidad de S/. 154 289,5 mil, S/. 122 962,7 mil y S/. 201 604,1 mil durante los años 2001, 2002 y 2003 respectivamente. Destacaron también, por haber mantenido resultados favorables significativos en el trienio: **SEDAM Huancayo**, **ELECTROPERÚ**, **ESVICSA**, **UNIPETRO**, **SILSA**, **ZOFRATACNA** y **SENATI**.



**RESULTADOS ECONÓMICOS DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS**  
**ENTIDADES EMPRESARIALES**

**TOTAL ENTIDADES EMPRESARIALES  
RESULTADOS DE LOS ULTIMOS TRES AÑOS  
(En Miles de Nuevos Soles)**

CUADRO N° 102

EMPRESAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE:					
	2001		2002		2003	
	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS
<b>SECTOR FINANCIERO</b>	<b>154 462,4</b>	<b>172,9</b>	<b>122 962,7</b>	<b>0,0</b>	<b>201 604,1</b>	
B.N.	97 566,7		38 860,6		85 632,5	
C.M.A.C. PAITA	1 426,0		1 691,1		1 834,4	
C.M.A.E. PIURA	9 006,3		16 033,5		20 648,7	
C.M.A.C. SANTA	809,2		1 381,0		2 021,2	
C.M.A.C. AREQUIPA	12 521,0		22 222,8		25 695,9	
C.M.A.C. HUANCAYO	4 162,5		5 303,4		7 554,4	
C.M.A.C. ICA	1 269,5		1 592,9		4 632,5	
C.M.A.C. MAYNAS	1 661,3		2 182,4		2 049,4	
C.M.A.C. PISCO	436,1		63,5		478,0	
C.M.A.C. SULLANA	4 646,0		6 508,3		7 896,5	
C.M.A.C. TACNA	3 257,9		3 555,5		4 962,8	
C.M.A.C. TRUJILLO	5 545,6		8 602,4		17 525,9	
C.M.A.C. QOSCO	4 525,0		7 032,9		12 504,4	
C.M.C.P. CHINCHA		172,9	194,0		362,9	
C.M.C.P. LIMA	7 629,3		7 738,4		7 804,6	
<b>SECTOR SANEAMIENTO</b>	<b>2 888,4</b>	<b>142 398,7</b>	<b>4 334,8</b>	<b>81 991,3</b>	<b>5 371,3</b>	<b>62 431,4</b>
EMAPA TUMBES		6 187,9		6 580,4		2 317,8
EMAPA CANETE S.A.	60,6		4,2			222,5
EMAPAVIGSSA		229,4		191,4		131,2
SEMAPA BARRANCA S.A.		418,4		111,9		248,9
EMAPA SAN MARTIN		2 591,9		1 597,6		1 438,1
EMAPACOP		908,1		2 566,4		1 746,0
EMUSAP ABANCAY		42,1		805,4		320,1
EMUSAP S.R.L.		1 465,8		1 551,2		1 158,4
EMSAPA CALCA		16,9		2,4		
EMAPA HUACHO	1,4		6,6		1,5	
EMAPA HUARAL S.A.		212,4		254,7		969,1
EMAPA PASCO		43,9		67,2		
EMAPA PATIVILCA S.A.		71,3	57,8		111,1	
EMAPA PISCO		3 197,3		2 762,5		2 225,9
EMAPA QUILLABAMBA	7,0		1,0		12,9	
EMAPAT TAMBOPATA	26,0		57,4		35,3	
EMPSSAPAL ALTO ANDI		413,7		151,3		62,8
SEDA HUANUCO		116,8		987,7		2 648,3
EMAPAB AMAZONAS		170,6		103,5		76,6
EMSAPUNO		3 250,4		352,5		83,2
EPS. MARAÑON S.R.L.				193,5		101,7
SEDACUSCO	11,1		138,5		226,1	
EPS ILO		8 935,3		4 931,8		1 150,6
EPS MOQUEGUA SRLTDA.		439,3		388,2		1 507,4
EPS SIERRA CENTRAL	97,0		70,3		26,0	
EPSASA		2 363,8		668,0		888,1
EPS EMSAP - CHANKA			14,8		112,6	
EPS CHAVIN		2 312,2		662,8	347,1	
EPS MOYOBAMBA		341,1		989,0		1 112,6
EPS MANTARO S.A.		219,9		90,6	106,1	
EMAPICA ICA		3 969,0		2 247,8		1 384,1
EPS NOR PUNO S.A.		115,1		115,5		168,2
EPS SELVA CENTRAL		123,2		725,5		273,1
SEMAPACH CHINCHA	53,7			101,0		1 651,8
EMPAU SRL. UTCUBAMBA		77,2	158,0			
EPSEL		9 247,9		6 696,1		1 004,4
EPS LORETO		648,4		4 120,9		802,7
EPS TACNA	456,1		372,9		25,1	
EPS GRAU		66 463,0		20 266,9		6 782,4
SEDALIB		12 797,0		4 753,9		18 734,1
SEDAPAR		9 002,6		15 162,3		11 494,6
EPS SEDACAJ S.A.	411,2		748,6		871,4	
SEDA CHIMBOTE		2 766,3	41,3			279,8
SEDAJULIACA		2 837,6		1 344,5		939,8
SEDAM HUANCAYO	1 752,4		2 599,2		3 395,4	
SEMAPA HUANCABELICA		251,2		199,5		366,1
EMAPA Y S.R.LTDA.	1,7		4,2		3,2	
AYAVIRI MELGAR		17,6		9,6	37,6	
EMAPA SALAS		15,6		194,4		124,5
EMSAPA YAULI - LA OROYA	10,2		54,6		40,5	
EMAPA - CHANCAY		95,3		39,1		16,5
EMSAP ACOBAMBA TARMA		3,8		4,3		0,6
EMAPAL S.A.		19,4	5,4			18,8
<b>SECTOR ELECTRICIDAD</b>	<b>221 642,0</b>	<b>170,2</b>	<b>184 830,8</b>	<b>245,7</b>	<b>190 669,2</b>	<b>123,7</b>
ELECTRO PERU S.A.	221 601,6		184 814,9		190 638,9	
EMSEU S.A.		134,7		151,9		36,8
EMSEMSA PARAMONGA		35,5		91,6		86,9
ELECTRO TOCACHE S.A.	40,4		15,9		30,3	
EMP. ELECT. COCHAS HUANCHAY				2,2		
<b>SECTOR COMERCIO</b>	<b>3,6</b>	<b>1 739,6</b>	<b>44,4</b>	<b>1 272,0</b>		<b>902,1</b>
EMMSA		1 739,6		1 272,0		888,0
EMMEPSA-CHIMBOTE	3,6		44,4			14,1

**TOTAL ENTIDADES EMPRESARIALES  
RESULTADOS DE LOS ULTIMOS TRES AÑOS  
(En Miles de Nuevos Soles)**

CUADRO N° 102

EMPRESAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE:					
	2000		2001		2002	
	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS
<b>SECTOR INDUSTRIA</b>	<b>5,9</b>		<b>18,4</b>			
EMPROCOMS S.A.	5,9		9,3			
LA MOYITA SRL			9,1			
<b>SECTOR TRANSPORTES</b>	<b>25,6</b>	<b>271,9</b>	<b>697,5</b>	<b>209,0</b>	<b>685,0</b>	<b>799,2</b>
EMTDC S.A.		176,3		57,0		
ETIPTHSA-HUANCABAMBA	16,1		43,6			533,5
EMUTRACSA		83,6		125,7		240,7
TRAMUSA			651,1		685,0	
EMATMO S.A.	9,5		2,8			0,6
TRANSP. SEÑOR DE GUALAMITA SRL.		12,0		26,3		24,4
<b>SECTOR HIDROCARBUROS</b>	<b>1 798,2</b>	<b>14,5</b>	<b>1 201,7</b>	<b>170,6</b>	<b>965,1</b>	
UNI-PETRO	1 798,2		1 146,6		929,5	
PETRO-UNI S.A.			55,1		35,6	
SERMUN EL COLLAO S.A.C.		14,5		170,6		
<b>SECTOR COMUNICACION</b>	<b>31,3</b>		<b>22,2</b>			<b>93,2</b>
RTV-NORTE	31,3		22,2			93,2
<b>SECTOR INMOBILIARIO</b>	<b>3,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>8,8</b>		<b>147,4</b>
EMILIMA	3,2			8,8		147,4
EMUCSA-TUMBES		0,8	1,4			
<b>SECTOR SERVICIOS</b>	<b>4 685,1</b>	<b>6 819,1</b>	<b>3 270,3</b>	<b>9 150,2</b>	<b>1 418,5</b>	<b>15 956,8</b>
ESVICSA	1 752,8		1 618,5			1 399,8
EMLIVEN		15,2		55,3		
EMAPE S.A.	258,5			437,1		1 649,0
EMUFEQ		68,4	71,2		96,1	
ESLIMP-CALLAO		5 942,5		6 781,4		9 559,8
INFFLORES S.A.		446,1		909,3		2 608,0
EMSEM "EL TAMBO"		31,4	13,3			5,6
EMSEM HUANCAYO	1,7		0,5		0,7	
EMUSEN		0,9	4,8		2,0	
FINVER CALLAO		190,5	109,9		193,7	
SERVI-UNI	28,2		311,3		4,5	
SILSA	2 600,6		1 097,0		1 061,5	
SERVICENTRO STA. ROSA		30,1		3,1		
EMUSEM S.A.C.		33,8		212,3		
HUAROCHIRI		60,2		52,7		
EVMICO S.A.	25,6			21,8	7,6	
EMMPEA SAC				572,1		521,4
EMUVI-2000	17,6			10,5		3,9
EMUSS	0,1		43,8		52,4	
EMCASAC				94,6		209,3
<b>SECTOR OTROS</b>		<b>513 693,2</b>		<b>1 740 572,6</b>		<b>34 326,3</b>
FOFAPE (MATRIZ)		513 693,2		1 740 572,6		34 326,3
<b>TOTAL EMPRESAS DEL ESTADO</b>	<b>385 545,7</b>	<b>665 280,9</b>	<b>317 384,2</b>	<b>1 833 620,2</b>	<b>400 713,2</b>	<b>114 780,1</b>
<b>ENTIDADES REGULADORAS Y SUPERVISORA</b>	<b>80 692,7</b>	<b>35 101,9</b>	<b>157 570,2</b>	<b>10 473,2</b>	<b>138 639,3</b>	<b>1 941,8</b>
OSIPTTEL	28 168,3		43 384,2		24 411,4	
OSINERG	12 129,3		90 899,4		28 324,1	
SBS		12 621,5		7 638,2	3 987,2	
SUNASS		1 304,8		2 070,6		1 941,8
CONASEV		10 410,9		764,4	8 099,5	
SUNAT	40 316,4		23 231,0		73 572,0	
SUNAD		10 764,7				
OSITRAN	78,7		55,6		245,1	
<b>ESSALUD</b>	<b>13 207,9</b>			<b>284 759,1</b>		<b>1 181 117,9</b>
ESSALUD	13 207,9			284 759,1		1 181 117,9
<b>ENTIDADES DE SERVICIOS</b>	<b>16 181,1</b>		<b>14 316,5</b>	<b>69,5</b>	<b>1 283,2</b>	<b>3 135,9</b>
CONAFRAN	3 390,6		3 001,1			3 038,5
ZOFRATACNA	10 203,6		11 015,8		947,6	
C.V. HUAMPANI	147,5			69,5		97,4
SENATI	2 439,4		299,6		335,6	
<b>FONDOS</b>	<b>121 468,6</b>		<b>85 298,0</b>		<b>49 623,5</b>	
FONDO MI VIVIENDA	121 468,6		85 298,0		49 623,5	
<b>ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS</b>			<b>224,4</b>	<b>32 699,6</b>	<b>2 654,7</b>	<b>43 808,0</b>
SUNARP				24 622,0		38 286,0
CENFOTUR				2 722,4		1 222,3
CONSUCODE				2 005,8	1 956,0	
INDECOPI				674,5	698,7	
PATPAL			224,4			2 133,4
SENCICO				2 674,9		2 166,3
<b>ORGANISMOS MUNIC. DESCENTRALIZADOS</b>			<b>3 864,6</b>	<b>1 570,0</b>	<b>7 304,1</b>	<b>6 780,4</b>
INVERMET			2 204,9		5 492,5	
ICIL				66,5	194,3	
IMP				108,2		81,0
SAT				1 255,8	436,9	
SERPAR-LIMA			1 579,6		797,2	
SATT				139,5	257,9	
S.A.T.P.			80,1			157,4
SATICA					125,3	
AATE						6 542,0
<b>TOTAL ENTIDADES DISTINTAS A EMPRESAS</b>	<b>231 550,3</b>	<b>35 101,9</b>	<b>261 273,7</b>	<b>329 571,4</b>	<b>199 504,8</b>	<b>1 236 784,0</b>
<b>TOTAL ENTIDAD EMPRESARIAL</b>	<b>617 096,0</b>	<b>700 382,8</b>	<b>578 657,9</b>	<b>2 163 191,6</b>	<b>600 218,0</b>	<b>1 351 564,1</b>

