

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las entidades empresariales del Estado del ejercicio 2004, presentan la información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda nacional a valores constantes y están conformadas por las empresas del FONAFE, municipales y otras, así como, por entidades distintas a empresas (Art. 2º de la Ley N° 27209 de Gestión Presupuestaria del Estado), que se rigen por la Ley N° 26887 - Nueva Ley General de Sociedades y sus modificatorias.

Los estados financieros presentados, 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 constituido mediante la 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 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 y 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 comprenden 176 empresas, clasificadas en Empresas del **FONAFE, Municipales y Otras** (144), las que se agrupan en **Financieras** (18), **No Financieras** (126) y **Entidades distintas a Empresas** (32). Para fines de Cuenta General se integra la información de 166 empresas y entidades, encontrándose en situación de omisas (10).

Los estados financieros se presentan con fines comparativos y han sido reexpresados en moneda de igual poder adquisitivo, aplicando el factor de reexpresión 1.04, correspondiente al 31 de diciembre de 2004, de acuerdo al literal "m" del capítulo III Normas Generales de la Resolución N° 2 del Consejo Normativo de Contabilidad; existiendo variaciones en los saldos finales del ejercicio anterior, en los totales de activo, pasivo, patrimonio y resultado neto, conforme se muestra:

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

CONCEPTO	Saldo al 31 de Diciembre del 2003			
	Según Cta. Gral. 2003	Reexpresado 1,049	Entidades Incorporadas	Cta. Gral. 2004
Total Activo	47 229 579,9	49 543 829,3	2 243 493,1	51 787 322,4
Total Pasivo	23 347 684,2	24 491 720,7	11 795 816,4	36 287 537,1
Total patrimonio Neto	23 881 895,7	25 052 108,6	(9 552 323,3)	15 499 785,3
Total Resultado Neto	(751 346,1)	(788 162,1)	(1 638 023,6)	(2 426 185,7)

Las indicadas variaciones en la Cuenta General 2004, con fines comparativos, obedecen a la incorporación de la Caja de Pensiones Militar - Policial y de 6 empresas que el año 2004 presentaron su información comparativa, sin embargo, fueron omisas en el ejercicio 2003 conformadas por las siguientes: Emp. Municipal de Servicios Múltiples S.A.C. Puno; Agua Potable y Alcantarillado Pasco S.A; Agua Potable y Alcantarillado Calca SRL; Entidad Prestadora de Serv. de Saneamiento Munic. Utcubamba SRL; Empresa Municipal Urbanizadora y Constructora S.A- Tumbes y la Empresa Municipal Inmobiliaria S.A.C. - Tumbes.

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

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

CUADRO N° 098
AL 31 DE DICIEMBRE DE:

CONCEPTO	VALORES CONSTANTES		CONCEPTO	VALORES CONSTANTES	
	2004	2003		2004	2003
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	6 443 017,4	6 327 326,8	Sobregiros y Pagars Bancarios	19 462,5	26 321,7
Valores Negociables _ Inv. Negociables	1 814 543,3	2 154 022,5	Obligaciones con el Pùblico	6 861 940,7	5 802 190,2
Provisi3n para Invers. Negoc. y a Vencimiento	(14 625,6)	(19 428,0)	Dep3sitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	300 153,0	172 441,5
Cartera de Cr3ditos	4 326 663,0	3 055 823,1	Cuentas por Pagar Comerciales	1 362 951,0	1 247 978,7
Provisi3n para Cr3ditos	(692 864,2)	(560 116,7)	Cuentas por Pagar a Vinculadas	4 255,3	
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 050 041,4	2 635 130,2	Otras Cuentas por Pagar	2 649 687,6	3 005 711,3
Menos: Provisi3n Cobranza Dudosa	(548 131,0)	(807 346,8)	Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	1 810 016,2	1 939 374,0
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	21 180,4	8 021,3	Provisiones	39 771,6	3 153,2
Otras Cuentas por Cobrar	1 886 783,1	2 888 189,2	Valores, Tìtulos y Obligaciones en Circulaci3n	34 246,6	
Menos: Provisi3n Cobranza Dudosa	(625 158,9)	(672 863,3)	Impuesto a la Renta y Particip. Diferidas	6 646,3	4 880,2
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	2 240 505,2	2 593 071,6	Otros Pasivos	57 029,0	73 541,9
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	(329 891,2)	(282 026,9)	TOTAL PASIVO CORRIENTE	13 146 159,8	12 275 592,7
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	217,2		PASIVO NO CORRIENTE		
Gastos Pagados por Anticipado	434 966,2	450 386,5	Obligaciones con el Pùblico	2 084 640,3	2 281 652,3
Otros Activos	166 832,7	123 264,1	Dep3sitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	19 273,9	23 221,1
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17 174 079,0	17 893 453,6	Deudas a Largo Plazo	7 866 558,6	9 009 780,7
ACTIVO NO CORRIENTE			Cuentas por Pagar a Vinculadas		839,2
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	2 123 475,1	2 188 814,5	Ingresos Diferidos	543 131,9	426 103,0
Cartera de Cr3ditos	4 748 218,6	4 374 950,3	Impto. a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	388 219,2	466 359,1
Provisi3n para Cr3ditos	(309 327,3)	(124 829,7)	Provisiones	12 695 433,5	11 718 376,1
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	498 925,4	309 683,5	Otros Pasivos	198 321,2	501,3
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	12 648,9	4 212,1	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	23 795 578,6	23 926 832,8
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	(5 397,0)	(2 843,6)	TOTAL PASIVO	36 941 738,4	36 202 425,5
Inversiones Permanentes	5 213 903,9	5 162 916,6	Inter3s Minoritario	90 162,8	85 111,6
Provisi3n para Inversiones Permanentes	(1 352 298,9)	(1 297 514,0)	PATRIMONIO		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	38 885 153,5	38 389 473,0	Capital	19 963 928,0	19 902 466,5
Depreciaci3n Acumulada	(16 208 993,3)	(15 580 405,1)	Capital Adicional	1 465 123,9	1 305 445,5
Provisi3n para Desval. de los Bienes del Activo Fijo	(417 733,4)	(388 602,8)	Acciones de Inversi3n	420,1	420,1
Impto. a la Renta y Particip. Diferidos Activo	102 683,2	115 014,1	Excedente de Revaluaci3n	877 041,4	962 396,9
Activos Intangibles y otros Activos	1 183 893,0	1 176 711,9	Reservas	1 788 685,8	1 698 638,1
Menos: Amortizaci3n Acumulada de Intangibles	(469 964,9)	(433 712,0)	Resultados Acumulados	(9 947 834,6)	(8 369 581,8)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	34 005 186,8	33 893 868,8	TOTAL PATRIMONIO	14 147 364,6	15 499 785,3
TOTAL ACTIVO	51 179 265,8	51 787 322,4	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	51 179 265,8	51 787 322,4
Cuentas de Orden	88 458 819,2	83 487 476,4	Cuentas de Orden	88 458 819,2	83 487 476,4


CP. OSCAR PAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CP. LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CP. NELSON ESTAY
DIRECTOR GENERAL DE CONTABILIDAD DE LA NACIÓN

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

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

CONCEPTO	2004	2003
INGRESOS		
Ventas Netas	16 387 991,3	15 211 135,6
Ingresos Financieros	1 531 263,9	1 266 760,4
Ingresos Operacionales	741 857,1	718 670,8
TOTAL INGRESOS BRUTOS	18 661 112,3	17 196 566,8
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	(9 623 168,5)	(8 511 046,0)
Gastos Financieros	(247 854,2)	(156 782,5)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	8 790 089,6	8 528 738,3
Gastos de Administración	(6 192 850,5)	(6 399 333,4)
Gastos de Ventas	(584 563,7)	(650 160,5)
RESULTADO DE OPERACIÓN	2 012 675,4	1 479 244,4
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos Financieros	176 432,9	176 221,5
Ingresos por Servicios Financieros	346 830,4	323 141,3
Otros Ingresos	616 538,4	475 372,0
Gastos Financieros	(224 327,5)	(264 620,7)
Gastos por Servicios Financieros	(1 690 532,8)	(1 939 500,1)
Otros Gastos	(1 307 286,1)	(1 317 462,9)
Resultado por Exposición a la Inflación	309 246,9	10 740,0
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. DE UCC. E IMP. RENT.	239 577,6	(1 056 864,5)
Participaciones y Deducciones	(79 853,4)	(57 527,1)
Impuesto a la Renta	(343 482,3)	(314 147,2)
RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	(183 758,1)	(1 428 538,8)
Ingresos Extraordinarios	162 278,5	510 261,8
Gastos Extraordinarios	(156 344,3)	(1 506 699,4)
RESULT. ANTES DE INTERES MINORITARIO	(177 823,9)	(2 424 976,4)
Interés Minoritario	(1 471,8)	(1 209,3)
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	(179 295,7)	(2 426 185,7)


CPG OSCAR PAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CPG LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ
ELAB. CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CPG MARÍA SUSANA PUJAY
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD FINANCIERA N° 10

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

CUADRO N° 100
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
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	22 209 420,3	380 735,1	420,1	959 953,1	1 702 629,7	(8 442 973,1)	16 810 185,2
Cambios en Políticas Cont. y Correc. de Errores Sust.	28 314,4	78 330,2			(3 541,9)	316 798,0	419 900,7
Ajustes de Ejercicios Anteriores	(242,2)				(58,0)	(211,5)	(511,7)
Aportes del Estado y Otros Accionistas	46 867,4	348 251,1					395 118,5
Donaciones y Primas de Emisión	(1 284,5)	29 631,3					28 346,8
Transferencias					2 530,2	(4 103,6)	(1 573,4)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						(2 426 185,7)	(2 426 185,7)
Dividendos Declarados						(77 974,5)	(77 974,5)
Distrib. o Asig. de Utilidad Efectuada en el Periodo				(2 244,9)	167,9	(216 712,6)	(218 789,6)
Revaluación de Activos				35 205,9			35 205,9
Redención de Acciones de Invers. o Reduc. de Capital	(1 426 181,1)	(166 948,4)				984 270,1	(608 859,4)
Reservas					8 167,3	(8 167,3)	0,0
Capitalizaciones de Partidas Patrimoniales	140 997,7	(21 635,9)			(8 287,8)	(111 074,0)	0,0
Incrementos o Dismin. por Fusiones o Escisiones	(17,4)				(64,2)	339,0	257,4
Otros Incrementos o Dismin. de Partidas Patrimon.	(1 095 408,1)	657 082,1		(30 453,0)	(2 969,3)	1 616 413,4	1 144 665,1
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	19 902 466,5	1 305 445,5	420,1	962 396,9	1 698 638,1	(8 369 581,8)	15 499 785,3
Cambios en Políticas Cont. y Correc. de Errores Sust.	3 241,3	147,0				(62 101,6)	(58 713,3)
Ajustes de Ejercicios Anteriores	(927,5)				(56,4)	(670,8)	(1 654,7)
Aportes del Estado y Otros Accionistas	103 571,4	218 567,0					322 138,4
Donaciones y Primas de Emisión		103 324,2					103 324,2
Transferencias					2 221,4	(6 164,8)	(3 943,4)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						(179 295,7)	(179 295,7)
Dividendos Declarados	3 025,8					(121 115,5)	(118 089,7)
Distrib. o Asig. de Utilidad Efectuada en el Periodo				(2 931,5)		(188 807,6)	(191 739,1)
Revaluación de Activos				(76 730,4)		(639,7)	(77 370,1)
Redención de Acciones de Invers. o Reduc. de Capital	(34 556,7)	(7 516,3)				8 999,1	(33 073,9)
Reservas					99 732,8	(99 732,8)	0,0
Capitalizaciones de Partidas Patrimoniales	217 285,3	(92 722,2)			(13 366,0)	(111 197,1)	0,0
Incrementos o Dismin. por Fusiones o Escisiones	(2 321,2)	68,6				(97,9)	(2 350,5)
Otros Incrementos o Dismin. de Partidas Patrimon.	(227 856,9)	(62 189,9)		(5 693,6)	1 515,9	(817 428,4)	(1 111 652,9)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	19 963 928,0	1 465 123,9	420,1	877 041,4	1 788 685,8	(9 947 834,6)	14 147 364,6


CPC OSCAR PAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACION


CPC LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ
SUB CONTADOR GENERAL DE LA NACION


CPC MARÍA ESPINOZA ESPAY
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS PÚBLICAS

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

CUADRO N° 101
Por los años terminados al 31 de Diciembre de

CONCEPTO	2004	2003
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de Venta de Bienes o Servicios e Ingresos Operacionales	16 408 621,7	15 120 767,3
Cobranza de Regalías, Honorarios, Comisiones y Otros	1 055 921,0	871 102,3
Cobranza de Intereses y Dividendos Recibidos	80 203,1	73 551,2
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	545 684,4	466 496,2
Aumento de Efectivo y Equiv. Efectivo de Activ. de Operac. de Emp. Financ.	223 190,0	157 024,5
MENOS		
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	(9 986 677,4)	(9 212 082,5)
Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(3 638 312,5)	(3 674 969,8)
Pago de Tributos	(630 873,6)	(419 194,4)
Pago de Intereses y Rendimientos	(43 999,1)	(81 644,7)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(3 044 892,3)	(2 495 886,4)
Dismin. de Efectivo y Equiv. Efectivo de Activ. de Operac. de Emp. Financ.	(141 080,7)	
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	827 784,6	805 163,7
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza de Venta de Valores e Inversiones Permanentes	25 965,2	10 372,4
Cobranza de Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1 687,7	34 425,3
Ingresos por Venta de Otros Activos no Financieros	160 571,3	38 313,3
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	169 658,6	241 703,3
MENOS		
Pagos por Compra de Valores e Inversiones Permanentes	(382 166,0)	(90 790,0)
Pagos por Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(824 095,0)	(1 123 287,7)
(Adquisición de Otros Activos no Financieros)	(202 264,3)	(106 305,7)
Pagos por Compra de Activos Intangibles	(26 476,1)	(37 353,4)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(25 232,6)	(493 985,6)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	(1 102 351,2)	(1 526 908,1)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	140 339,2	72 687,8
Cobranza de Recursos Obtenidos por Emisión de Valores u Obligac. de Corto, Largo Plazo	2 556 958,7	1 525 382,5
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	234 672,5	1 288 196,9
MENOS		
Pagos de Amortización o Cancelación de Valores u Otras Oblig. de Corto, Largo Plazo	(2 801 165,8)	(1 915 105,7)
Pagos de dividendos y Otras Distribuciones	(196 802,5)	(246 026,9)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(295 444,0)	(626 054,6)
Aumento (disminución) Neto de Depósitos y Obligaciones	1 061 278,0	972 522,6
Aumento (disminución) Neto de Préstamos Provenientes de Bcos. y Correspon.	(155 133,7)	(238 940,8)
Aumento (disminución) Neto de Otros Pasivos Financieros	(29 843,5)	(13 003,6)
Aumento (disminución) Neto del Capital Social	35 274,7	135,3
Disminución (aumento) Neto en la Cartera de Créditos	(441 007,4)	(453 804,1)
Disminución (aumento) Neto en Inversiones	291 393,6	184 232,7
Disminución (aumento) Neto de Préstamos entre Bancos y Corresponsales		(1 605,0)
Dividendos Recibidos (pagados)	(21 784,3)	(8 862,1)
Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros	(43 600,3)	(42 194,2)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	335 135,2	497 560,8
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	60 568,6	(224 183,6)
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	6 691 525,2	6 915 805,1
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	6 752 093,8	6 691 621,5


CPE OSCAR MAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


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


CPE MARÍA ESTRELLA DÍAZ
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD FINANCIERA

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 Actividad Económica

Las entidades empresariales 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, como es el Plan de Cuentas para Instituciones Financieras para 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".

Asimismo, se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad, 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 utilizados 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 cierre del Balance General.

(b). Existencias

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

Activo Fijo

Los Inmuebles, Maquinaria y Equipo se registran al costo de adquisición, incrementando los ajustes efectuados que no exceden su valor de reposición. Las renovaciones y mejoras se añaden al valor del bien y los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan 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.

(c). 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 determinado 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 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) publicado 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 2003, han sido reexpresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004, para propósitos de comparación; el factor de reexpresión fue de 1.049.

Nota 4 Procedimiento de Integración

Los estados financieros de las entidades empresariales del Estado, muestran la integración de la información individualizada de las entidades que lo conforman, a nivel de rubros del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos, habiéndose considerado la nueva estructura de formatos financieros consolidados en la cual Fonafe (Matriz) consolida sus empresas subsidiarias financieras y no financieras operativas con participación mayoritaria del Estado.

Los estados financieros consolidados, incluyen las del 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, conformado 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.

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Constantes

<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	2 288 939.6	1 902 552.5
Caja	276 223.1	254 655.8
Banco Central de Reserva	1 934 617.4	1 469 747.1
Otros fondos disponibles	78 099.1	178 149.6
Superintendencia Nac. de Adm. Tribut.	332 567.1	215 443.5
Caja		2.1
Fondos Fijos	441.2	437.4
Depósitos a Plazo	162 200.0	47 624.6
Otros Depósitos	169 925.9	167 379.4
Org. Superv. de la Inv. Priv. en Telecom.	215 488.9	166 364.6
Cuentas Corrientes	1 633.3	58 116.0
Cuentas a Plazos	213 855.6	108 248.6
Resto de Entidades	<u>3 606 021.8</u>	<u>4 042 966.2</u>
TOTAL	<u>6 443 017.4</u>	<u>6 327 326.8</u>

Con relación al ejercicio anterior, se puede apreciar el aumento de S/. 115 690,6 mil o 1,8%, destacando: **Banco de la Nación**, con S/. 386 387,1 mil o 20,3%, debido a la utilización de los fondos en Cuenta Especial en el Banco Central de Reserva por S/. 1 792 000,0 mil; **Superintendencia Nacional de Administración Tributaria**, con incremento de S/. 117 123,6 mil o 54,4%, en el rubro Depósitos a Plazo en S/. 114 575,4 mil o 240,6%, y **Org. Superv. del Inv. Priv. en Telecomunicaciones**, aumentó S/. 49 124,3 mil o 29,5%, en el rubro de Cuentas a Plazo por S/. 105 607,0 mil o 97,6%.

Nota 6 Valores Negociables

Representa inversiones temporales o de corto plazo como acciones, bonos, certificados bancarios en moneda extranjera y, certificados de depósito que adquieren las empresas con excedentes del disponible.

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Constantes

<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	663 980.6	845 620.6
Inv. Neg. para Vta. En Val. Rep. Capital	22.1	
Invers. Neg. para la venta en Val. Rep. de Deuda	44 215.6	28 046.8
Invers. Financieras a Vencimiento	613 698.1	811 494.5
Rendim. Deveng. de Inv. Negoc. y a Venc.	6 044.8	6 079.3
Cofide - Fonafe (Matriz)	512 383.7	623 918.9
Bonos y Letras del Tesoro Público	227 258.6	224 138.2
Bonos Diversos y otros valores	257 429.5	154 355.0
Otras inversiones negociables	27 695.6	245 425.7
Essalud	309 076.3	342 956.7
Fondos Mutuos M/E	94 818.4	225 569.5
Certificado de Depósito M/N	129 017.1	17 091.1
Otros valores negociables	85 240.8	100 296.1
Resto de Entidades	<u>329 102.7</u>	<u>341 526.3</u>
TOTAL	<u>1 814 543.3</u>	<u>2 154 022.5</u>
Provisión para Inv. Neg. y a Vencim.	<u>(14 625.6)</u>	<u>(19 428.0)</u>
TOTAL NETO	<u>1 799 917.7</u>	<u>2 134 594.5</u>

Presenta la disminución de S/ 339 479,2 mil o 15,8%, destacando principalmente: **Banco de la Nación**, que disminuyó S/. 181 640,0 mil o 21,5%, debido a la amortización de los Bonos del Tesoro Público D. U. N° 068-99 y N° 041-99; **Cofide** del grupo Fonafe (Matriz), que presenta la

disminución en S/. 111 535,2 mil o 17,9%, destacando el rubro otras inversiones negociables disponibles en S/. 217 730,1 mil u 88,7% y **Essalud**, refleja la disminución de S/. 33 880,4 mil con la variación negativa de 9,9%, debido a la redención de fondos mutuos en S/. 149 000,0 mil, bonos diversos por S/. 40 000,0 mil, cancelación de papeles comerciales por S/. 3 000,0 mil, suscripción de certificados de depósito por S/. 150 000,0 mil y papeles comerciales por S/. 8 000,0 mil.

Nota 7 Cartera de Créditos

Constituye principalmente las acreencias a corto plazo 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 a las diferentes entidades.

<u>ENTIDADES</u>	CORRIENTE	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	2 232 225,5	1 713 487,6
Sobregiros Otorg. la Rep. a Corto Plazo	999 904,5	991 527,7
Prest. a Trab. y Pens. del Sector Público	1 025 662,8	507 555,7
Otros Creditos Otorgados Ctes.	206 658,2	214 404,2
CMAC de Sullana	140 295,4	99 237,9
Créditos Vigentes	127 266,4	90 462,6
Créditos Refinanciados	1 367,1	1 342,6
Otros	11 661,9	7 432,7
Resto de Entidades	<u>1 954 142,1</u>	<u>1 243 097,6</u>
TOTAL	4 326 663,0	3 055 823,1
Provisión para Créditos	(692 864,2)	(560 116,7)
TOTAL NETO	<u>3 633 798,8</u>	<u>2 495 706,4</u>

Con relación al ejercicio anterior, el saldo de la **Cartera de Crédito Corriente**, revela el crecimiento de S/. 1 270 839,9 mil o 41,6%, destacando: **Banco de la Nación**, que se ha incrementado en S/. 518 737,9 mil o 30,3%, por los préstamos otorgados a los trabajadores y pensionistas del sector público que presenta el incremento de S/. 541 816,0 mil (Desembolsos S/. 1 348 814,0 mil, Amortizaciones S/. 806 998,0 mil); **CMAC de Sullana**, presenta el aumento de S/. 41 057,5 mil o 41,4%, debido mayormente a los créditos vigentes por S/. 36 803,8 mil o 40,7%.

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.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	205 672,9	221 461,6
Crédit. por emitir, neto de pagos por aplicar	26 616,4	27 443,8
Cobranza Dudosa - Clientes	64 727,0	83 441,5
Otros	114 329,5	110 576,3
EPS Saneam. Grau (Ex SEDA Piura)	38 709,6	56 114,5
Recibos por Cobrar	38 709,6	56 114,5
Serv. de Agua Pot. y Alc. de La Libertad (SEDALIB)	26 936,7	29 941,2
Facturas por cobrar	26 936,7	29 941,2
Resto de Entidades	<u>1 778 722,2</u>	<u>2 327 612,9</u>
TOTAL	2 050 041,4	2 635 130,2
Provisión Cobranza Dudosa	(548 131,0)	(807 346,8)
TOTAL NETO	<u>1 501 910,4</u>	<u>1 827 783,4</u>

La disminución, con relación al año 2003, es de S/. 585 088,8 mil o 22,2%, se sustenta en **Sedapal - Fonafe Matriz**, que disminuyó S/. 15 788,7 mil es decir 7,1%, respecto al año anterior, destacando los créditos por emitir neto de pagos por aplicar y cobranza dudosa - clientes; **EPS Saneamiento Grau (Ex Seda Piura)**, disminuye S/. 17 404,9 mil o 31,0% y **SEDALIB**, S/. 3 004,5 mil o 10,0%, con relación al ejercicio anterior, por la política de seguimiento y control de conexiones, teniendo en cuenta de emitir la facturación sólo a clientes que se encuentren aptos; asimismo, se incentiva a los usuarios para la puntualidad de sus pagos y en deudas atrasadas.

Nota 9 Cuentas por Cobrar a Vinculadas

Incluye los derechos corrientes de las empresas provenientes de préstamos otorgados, correspondientes a operaciones distintas a las del giro de su negocio, a cargo de empresas y otras personas naturales vinculadas, con excepción de adeudos de directores, personal y de socios no referidos a suscripciones pendientes de pago.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Serv. Integrado de Limpieza S.A.	8 765,2	8 021,3
Fact. y/o Letras por Cobrar	8 765,2	8 021,3
Fonafe - Fonafe (Matriz)	7 013,7	
Ctas. Por Cobrar a Vinculadas	7 013,7	
Emp. de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.	5 401,5	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a EsSalud	5 401,5	
TOTAL	<u>21 180,4</u>	<u>8 021,3</u>

Se aprecia S/. 13 159,1 mil o 164,0% de crecimiento respecto al año 2003, destacando: **Servicio Integrado de Limpieza S.A.**, con S/. 743,9 mil o 9,3%; **Fonafe empresa**, con S/. 7 013,7 mil o 100%, por los préstamos efectuados a la empresa **Enafer** (en liquidación) para que realicen gastos relacionados al proceso de liquidación de la empresa, dicho importe se encuentra totalmente provisionado y la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.**, tiene el aumento de S/. 5 401,5 mil o 100%, correspondiendo 25,5% del total del rubro.

Nota 10 Otras Cuentas por Cobrar

Incluye los préstamos al personal, deudas por responsabilidad y otros por pactos colectivos, deuda de otras entidades, reclamos a terceros por recuperaciones de seguros, juicios, etc.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja de Pensiones Militar - Policial	328 076,8	1 267 778,4
Aportes por cobrar	6 347,9	7 626,4
Cuentas por cobrar al Estado	282 256,8	1 221 404,6
Cuentas por cobrar diversas	39 472,1	38 747,4
Electroperú	186 395,3	202 530,3
Reclamaciones a terceros	94 205,0	100 588,2
Préstamos a terceros	1 597,1	1 675,3
Otras cuentas por cobrar diversas	90 593,2	100 266,8
Cofide - Fonafe (Matriz)	168 704,8	208 889,8
Fideicomiso Interbank (Bco. Nuevo Mundo)	63 967,8	77 603,9
Cuenta por cobrar al Banco Nuevo Mundo	57 002,3	68 503,1
Otras ctas. por cobrar	47 734,7	62 782,8
Resto de Entidades	<u>1 203 606,2</u>	<u>1 208 990,7</u>
TOTAL	1 886 783,1	2 888 189,2
Provisión de Cobranza Dudosa	(625 158,9)	(672 863,3)
TOTAL NETO	<u>1 261 624,2</u>	<u>2 215 325,9</u>

La disminución del presente rubro en S/. 1 001 406,1 mil o 34,7%, con relación al ejercicio anterior, corresponde a: **Caja de Pensiones Militar - Policial**, con S/. 939 701,6 mil o 74,1%, debido mayormente al rubro cuentas por cobrar al Estado que, a través del Oficio N° 1027-2005-SBS, la Superintendencia de Banca y Seguros dispone se suspenda el reconocimiento de ingresos por concepto de intereses de la deuda y se extorne los importes en el año 2004 y años anteriores; **Electroperú**, muestra la disminución de S/. 16 135,0 mil u 8,0%, mayormente en el rubro de reclamaciones a terceros con la disminución de S/. 6 383,2 mil o 6,3% y **Cofide-Fonafe (Matriz)**, que muestra la disminución de S/. 40 185,0 mil o 19,2%, sobresaliendo en el rubro de Fideicomiso Interbank (Banco Nuevo Mundo) con la disminución de S/. 13 636,1 mil o 17,6%.

Nota 11 Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicación y Fuera de Uso

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>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fondo Met. de Invers. - Invermet	304 728.5	834 670.1
Obras terminadas	293 573.4	820 639.2
Obras en proceso	11 101.0	13 954.8
Otros bienes por recibir	54.1	76.1
Fondo Mi Vivienda	37 762.3	38 485.0
Terrenos	5 519.2	5 632.8
Locales comerciales	6 117.2	7 752.2
Otros bienes por recibir	26 125.9	25 100.0
Petroperú - Fonafe (Matriz)	826 053.8	677 370.0
Productos terminados	362 158.0	281 938.0
Productos adquiridos	109 896.0	138 211.0
Otros	353 999.8	257 221.0
Resto de Entidades	<u>1 071 960.6</u>	<u>1 042 546.5</u>
TOTAL	<u>2 240 505.2</u>	<u>2 593 071.6</u>
Provisión para Bien. Real. R. A. y F de U.	<u>(329 891.2)</u>	<u>(282 026.9)</u>
TOTAL NETO	<u>1 910 614.0</u>	<u>2 311 044.7</u>

La disminución de S/. 352 566,4 mil representa 13,6% respecto al año 2003, en lo principal, por: **Fondo Metrop. de Inv. - Invermet**, con disminución del rubro existencias en S/. 529 941,6 mil o 63,5%, debido a la transferencia a la Municipalidad Metropolitana de Lima de 1,428 expedientes con Actas de Transferencia Definitiva por el importe de S/. 489 724,3 mil; **Fondo Mi Vivienda**, refleja la disminución de S/. 722,7 mil o 1,9%, en el rubro terrenos por S/. 113,6 mil o 2,0%, en Trujillo, Pisco y otros provenientes por el Contrato de Resolución Parcial por Mutuo Disenso Compromiso de Contratar, celebrado con CONEMINSA. Asimismo, provienen de contratos de Dación en Pago celebrados con el Banco en Liquidación y BANEX en Liquidación, de la misma forma en el rubro de Locales Comerciales con la disminución de S/. 1 635,0 mil o 21,1%; sin embargo, **Petroperú - Fonafe (Matriz)** presenta el aumento de S/. 148 683,8 mil o 22,0%, por los bienes que no han tenido movimiento en los 2 últimos años por S/. 3 154,0 mil y S/. 4 304,0 mil,

respectivamente, por los cuales se ha constituido una provisión para desvalorización de suministros.

Nota 12 Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas

Incluye el saldo deudor neto entre el impuesto a la renta por pagar (tributario) y el gasto por impuesto a la renta (financiero), así como en las participaciones por pagar a los trabajadores (laboral) y el gasto por participación de los trabajadores (financiero) del periodo, originado por diferencias temporales que serán compensadas en ejercicios posteriores.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC de Chincha	216.7	0.0
Impto. a la renta y particip. diferidas	216.7	
CMAC de Tacna	0.5	0.0
Impto. a la renta y particip. diferidas	0.5	0.0
TOTAL	<u>217.2</u>	<u>0.0</u>

Se aprecia, el incremento de 100%, ya que el ejercicio anterior no presentó saldo, el movimiento se debe a las siguientes empresas: **CMAC de Chincha**, correspondiéndole 99,8%, y la **CMAC de Tacna**, con 0,2%, del total del rubro.

Nota 13 Gastos Pagados por Anticipado

Incluye los desembolsos relacionados con servicios a ser recibidos en el futuro.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Enapu - Fonafe (Matriz)	80 131.5	87 568.9
Impto. a la renta 3ra. categoría	8 663.3	22 896.7
Seguros pagados por adelantado	1 560.8	4 408.8
Otros	69 907.4	60 263.4
E.P. de Serv. de Saneam. de Lambayeque	20 239.8	22 921.4
Interes por devengar préstamo FONAVI	7 504.5	9 098.2
Interes por devengar préstamo Francés	11 097.5	12 255.9
Otros	1 637.8	1 567.3
Sunat	7 696.8	8 594.8
Servicios por recibir	6 151.4	7 105.5
Entregas a rendir cuenta	217.3	641.5
Otros	1 328.1	847.8
Resto de Entidades	<u>326 898.1</u>	<u>331 301.4</u>
TOTAL	<u>434 966.2</u>	<u>450 386.5</u>

Presenta, la disminución de S/. 15 420,3 mil o 3,4%, con relación al ejercicio anterior, siendo las más significativas: **Enapu- Fonafe (Matriz)**, con la disminución de S/. 7 437,4 mil u 8,5%, destacando el rubro de Impuesto a la Renta 3ª Categoría con la disminución de S/. 14 233,4 mil o 62,2%; **Emp. Prest. de Serv. de Saneam. de Lambayeque**, que disminuyó S/. 2 681,6 mil o 11,7%, debido principalmente al rubro de interés por devengar préstamo FONAVI con la disminución de S/. 1 593,7 mil o 17,5%, que corresponde a los intereses a favor de UTE FONAVI por los créditos directos para el financiamiento de las obras de infraestructura sanitaria con vencimiento en períodos futuros y que se aplican a resultados a su vencimiento, el rubro intereses por devengar Préstamo Francés corresponde a los intereses generados por el préstamo

otorgado por el gobierno francés y destinado a la ejecución de obras de infraestructura sanitaria y **Sunat**, que presenta la disminución, con relación al ejercicio anterior, de S/. 898,0 mil o 10,4%, en el rubro de servicios por recibir, que comprende los servicios no devengados por concepto de optimización de equipos en los locales de Aduanas para la Lucha contra el Contrabando por el importe de S/. 6 082,8 mil, al tipo de cambio de cierre del ejercicio y la diferencia corresponde a servicios no devengados por concepto de Sistemas de Colas de impresión y otros servicios.

Nota 14 Otros Activos

Incluye otras partidas no contenidas en los rubros del activo corriente:

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	144 114.3	107 623.9
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	79 150.6	52 355.5
Crédito Fiscal	11 605.2	8 062.6
Otros	53 358.5	47 205.8
CMAC de Sullana	4 764.9	3 389.5
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	4 381.6	3 090.7
Otras cargas diferidas (premios, Bs. no deprec., otros)	290.3	
Otros	93.0	298.8
CMAC de Huancayo	4 478.7	3 234.7
Imptos. pagados por adelantado	4 046.1	2 834.1
Bienes diversos	276.7	138.3
Otros	155.9	262.3
Resto de Entidades	<u>13 474.8</u>	<u>9 016.0</u>
TOTAL	<u>166 832.7</u>	<u>123 264.1</u>

Presenta, el incremento de S/. 43 568,6 mil o 35,3%, con relación al ejercicio 2003, siendo las más significativas: **Banco de la Nación**, con el aumento de S/. 36 490,4 mil o 33,9%, mostrando en el rubro pagos a cuenta del impuesto a la renta el incremento de S/. 26 795,1 mil o 51,2%; **CMAC de Sullana**, con el aumento de S/. 1 375,4 mil o 40,6%, destacando el rubro pagos a cuenta del impuesto a la renta de S/. 1 290,9 mil o 41,8%; **CMAC de Huancayo**, aumentó S/. 1 244,0 mil o 43,9%, debido principalmente al rubro impuestos pagados por adelantado por S/. 1 212,0 mil o 42,8%.

Nota 15 Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Incluye, los derechos de la empresa cuya convertibilidad en efectivo se realizará en un plazo mayor al corriente:

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Serpost S.A. - Fonafe (Matriz)	16 895,1	22 547,9
Serv. postal. por cobrar a administracion. extranjeras	16 895,1	22 547,9
Emp. Prest. de Serv. de Saneamiento Grau S.A.	7 376,5	8 710,8
Recibos por cobrar - Convenios	7 376,5	8 710,8
Serv. de Agua Pot. y Alcant. de Arequipa	4 843,0	9 021,8
Cientes cuentas por emitir	4 843,0	9 021,8
Resto de Entidades	<u>2 094 360,5</u>	<u>2 148 534,0</u>
TOTAL	<u>2 123 475,1</u>	<u>2 188 814,5</u>

En el presente rubro, se aprecia la disminución de S/. 65 339,4 mil o 3,0% siendo las más significativas: **Serpost - Fonafe (Matriz)**, con decrecimiento de S/. 5 652,8 mil o 25,1%; **Emp. Prest. de Serv. de Saneamiento Grau S.A.**, disminuyó S/. 1 334,3 mil o 15,3% y **Serv. de Agua**

Potable y Alcant. de Arequipa, con la disminución de S/. 4 178,8 mil o 46,3%, al haberse firmado convenios de refinanciamiento de deudas con algunas municipalidades y que pasan a formar parte del rubro Cuentas por Cobrar a Corto Plazo, destacando la Municipalidad Provincial de Arequipa que representa S/. 1 705,4 mil.

Nota 16 Cartera de Créditos

Constituye, principalmente las acreencias a largo plazo 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 a las diferentes entidades.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC de Trujillo	272 494,9	220 890,7
Colocaciones y rendim. Deveng. de Pequeña Empresa	77 283,1	52 012,3
Colocaciones y rendim. Deveng. de Personales	96 313,1	89 982,1
Otros	98 898,7	78 896,3
CMAC de Arequipa	146 816,8	116 195,1
Cartera de Créditos Vigentes	141 314,5	113 488,9
Cartera de Créditos Refinanciados	5 502,3	2 890,6
Otros		(184,4)
Resto de Entidades	<u>4 328 906,9</u>	<u>4 037 864,5</u>
TOTAL	4 748 218,6	4 374 950,3
Provisión para Créditos	(309 327,3)	(124 829,7)
TOTAL NETO	<u>4 438 891,3</u>	<u>4 250 120,6</u>

Se refleja, el crecimiento de la **Cartera de Crédito No Corriente**, en S/. 373 268,3 mil u 8,5%, generados principalmente por: **CMAC de Trujillo**, que se ha incrementado en S/. 51 604,2 mil o 23,4%, en el rubro de colocaciones y rendimiento devengados de pequeña empresa aumentando en S/. 25 270,8 mil; las colocaciones han sido mayormente efectuadas con recursos propios, seguidos por COFIDE y Dexia Micro-Credit. Fund, los créditos vencidos han disminuido y los créditos judiciales aumentado en 4,2%; **CMAC de Arequipa**, creció en S/. 30 621,7 mil o 26,4%, siendo relevante la Cartera de Créditos Vigentes que aumentó S/. 27 825,6 mil o 24,5 %.

Nota 17 Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Incluye, los derechos de la empresa originados por operaciones distintas a las del giro del negocio, que deben realizarse en un plazo mayor al corriente.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fondo Mi Vivienda	96 634.4	83 685.3
Cuentas por cobrar diversas - Tesoro Público	52 163.6	39 452.6
Ctas. por Cob. M. de Viv. y Const. Finan. Techo Propio	15 144.3	9 005.2
Otras	29 326.5	35 227.5
Conasev	1 231.3	5.1
Bonos del tesoro público	1 226.4	
Aporte al Fondo de Contingencia y Neto de provision	4.9	5.1
Electroperú	688.7	
Facturas por venta de viviendas - Chimbote	688.7	
Resto de Entidades	<u>400 371.0</u>	<u>225 993.1</u>
TOTAL	<u>498 925.4</u>	<u>309 683.5</u>

Se aprecia, el crecimiento de S/. 189 241,9 mil o 61,1%, siendo las empresas más significativas: **Fondo Mi Vivienda**, con el aumento de S/. 12 949,1 mil o 15,5%, las cuentas por cobrar diversas Tesoro Público tiene el aumento de S/. 12 711,0 mil o 32,2%, que se refiere al exceso de las transferencias de la contribución FONAVI en virtud de la Ley N° 27071, el rubro de Cuentas por Cobrar Min. De Viv. y Const. Finan Techo Propio contiene básicamente las carteras recibidas por daciones en pago de las IFIS en liquidación, así como el financiamiento del Bono Familiar Habitacional, según contrato de préstamo en virtud del D. S. N° 198-2002-EF; **Conasev**, con el aumento de S/. 1 226,2 mil o 24 043,1%, por efectos de presentación en los estados financieros de los bonos del Tesoro Público que están por redimirse en el próximo ejercicio y subsiguientes. En tal sentido, al 31.12.2004 existe el saldo de S/. 1 226,4 mil; y **Electroperú**, tiene el aumento de S/. 688,7 mil.

Nota 18 Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adj. y Fuera de Uso

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 a largo plazo en compensación de derechos de la empresa.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC de Trujillo	2 587.9	1 538.7
Edificios y otras construcciones	2 587.9	1 538.7
CMAC de Piura	2 144.4	1 811.5
Joyas de oro	1 248.3	985.0
Edificios y otras construcciones	725.5	672.3
Otros	170.6	154.2
CMAC de Sullana	129.7	84.2
Unidades de transportes	72.5	
Otros	57.2	84.2
Resto de Entidades	<u>7 786.9</u>	<u>777.7</u>
TOTAL	12 648.9	4 212.1
Provisión para Bien. Real. R. A. y F de U.	<u>(5 397.0)</u>	<u>(2 843.6)</u>
TOTAL NETO	<u>7 251.9</u>	<u>1 368.5</u>

Se aprecia, el crecimiento de S/. 8 436,8 mil o 200,3%, con el ejercicio anterior originados por: **CMAC de Trujillo**, con el incremento de S/. 1 049,2 mil o 68,2%, debido a las adjudicaciones de inmuebles como parte de pagos; **CMAC de Piura**, con el aumento de S/. 332,9 mil o 18,4%, principalmente a través de joyas de oro, teniendo el aumento de S/. 263,3 mil o 26,7%, y el rubro de edificios y otras construcciones con el aumento de S/. 53,2 mil o 7,9%, a través del área de recuperación de créditos se ha puesto en venta los bienes adjudicados distintos a joyas de oro según plazos establecidos y **CMAC de Sullana**, con el aumento de S/. 45,5 mil o 54,0%, siendo representativo el rubro de unidades de transporte, por la adjudicación de vehículos.

Nota 19 Inversiones Permanentes

Incluye inversiones de largo plazo en valores (acciones) y otros instrumentos financieros (bonos) adquiridos con el propósito de controlar a otras empresas, así como para 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>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2004</u>	<u>A Valores Constantes 2003</u>
Fonafe- Fonafe (Matriz)	2 139 549.6	2 275 814.1
Acciones	2 139 549.6	2 275 814.1
EsSalud	683 644.7	302 883.3
Bonos Corporativos en M/N	123 911.4	34 387.9
Bonos Soberanos en M/N	143 908.9	19 840.5
Otros	415 824.4	248 654.9
Caja de Pensiones Militar - Policial	104 273.0	87 840.4
Administradora de Comercio	85 215.4	
Banco de Comercio	17 502.2	80 515.6
Otras inversiones	1 555.4	7 324.8
Resto de Entidades	<u>2 286 436.6</u>	<u>2 496 378.8</u>
TOTAL	5 213 903.9	5 162 916.6
Provisión para Inv. Permanentes	<u>(1 352 298.9)</u>	<u>(1 297 514.0)</u>
TOTAL NETO	<u>3 861 605.0</u>	<u>3 865 402.6</u>

El rubro aumentó S/. 50 987,3 mil o 1,0%, respecto al año 2003, destacando: **EsSalud**, con el aumento de S/. 380 761,4 mil o 125,7%, debido principalmente a la adquisición de Bonos Corporativos por S/. 167 000,0 mil, Bonos Soberanos por S/. 124 000,0 mil, Bonos de Titulación por 23 000,0 mil, Bonos de Arrendamiento Financiero por S/. 11 000,0 mil y otros bonos neto por S/. 3 000,0 mil; **Caja de Pensiones Militar - Policial**, con aumento de S/. 16 432,6 mil o 18,7%, mostrando el aumento significativo en el rubro de Administradora de Comercio; sin embargo la empresa con mayor representatividad en este rubro es **Fonafe**, con la disminución de S/ 136 264,5 mil o 6,0%, por la venta de participación del Estado en empresas privadas. Asimismo, se refleja la reducción en las inversiones de COFIDE por S/. 63 133,6 mil o 3,3% y de ETECEN por S/. 2 630,9 mil o 9,0%.

El Fondo Nacional 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 31-12-2004 presenta el importe de S/. 12 600 803,7 mil distribuido como sigue:

	<u>(En Miles de S/.)</u>
- Empresas con Participación Mayoritaria	10 463 922.4
- Empresas con Participación Minoritaria	627 380.1
- Empresas en Proceso de Liquidación	1 505 854.3
- Bonos del Tesoro	3 646.9
	<u>12 600 803.7</u>

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

INVER.	% DE INVER	Nº DE ACCIONES	MONTO S/,	% DE INVER	Nº DE ACCIONES	MONTO S/,	RECEPTORA DE LA INVERSION	
F O N A F E M A T R I Z	100.0	101 398 618	108 047.5	100.0	34 150 672	100 577.7	ADINELSA	
	100.0	10 353 000	108 603.0	100.0	10 000	108 603.0	AGROBANCO	
	100.0	17 229	18 327.0	100.0	17 299	18 327.0	BANMAT	
	100.0	65 724 314	70 424.0	100.0	65 724 314	70 424.0	CENTROMIN PERU S.A.	
	98.7	1 133 328 025	1 188 861.1	98.7	1 117 109 251	1 188 861.1	COFIDE S.A.	
	100.0	541 328	6 076.7	100.0	541 328	6 076.8	CONEMINSA	
	100.0	546 965	585 171.4	100.0	545 952	584 158.6	CORPAC S.A.	
	100.0	20 513 812	21 519.0	100.0	20 111 580	21 519.0	EDITORA PERU S.A.	
	100.0	769 492 201	807 197.3	100.0	754 404 118	807 197.3	EGASA	
	100.0	442 408 780	464 086.8	100.0	433 734 099	464 086.8	EGEMSA	
	100.0	231 152 203	242 478.7	100.0	226 619 807	242 478.7	SAN GABAN S.A.	
	36.1	83 640 354	86 699.9	15.6	26 778 921	28 091.1	EGECEN S.A.	
	100.0	188 412 925	200 327.8	100.0	170 895 185	182 841.6	EGESUR	
	100.0	533 102 989	567 587.8	100.0	549 102 989	584 371.8	ELECTROCENTRO S.A.	
	10.0	227 151 700	241 741.6	99.9	227 151 700	241 741.6	ELECTRONORTE S.A.	
	100.0	177 745 221	190 183.8	100.0	177 745 221	190 183.8	ELECTRO ORIENTE S.A.	
	99.5	91 836 635	95 609.2	99.5	91 836 635	95 609.2	ELECTROPUNO S.A.A.	
	99.6	294 299 600	299 459.0	99.6	287 190 399	297 956.6	ELECTRO SUR ESTE S.A.A.	
	99.9	112 058 268	119 952.6	99.9	116 689 466	124 810.8	ELECTRO UCAYALI S.A.	
	100.0	123 582 438	129 638.0	100.0	106 283 195	113 720.9	ELECTRO SUR S.A.	
	100.0	5 141	5 281.2	100.0	2 116 393	2 264.5	EMR GRAU BAYOBAR S.A.	
	100.0	11 570 264	12 380.0	100.0	11 376 857	12 380.0	ENACO S.A.	
	100.0	179 266 382	191 703.8	100.0	161 266 382	191 703.8	ENAPU S.A.	
	100.0	513 413 532	546 390.0	100.0	513 413 532	546 390.0	ELECTRONOROESTE S.A.	
	100.0	35 005 664	35 672.3	100.0	14 244 257	15 241.0	ETECEN S.A.	
					100.0	6 600 918	6 692.7	ETESUR
	94.7	548 030 241	583 230.2	94.7	548 030 241	583 230.2	HIDRANDINA S.A.	
	100.0	10 100	2 668.4	100.0	10 100	2 668.3	INDAER PERU S.A.	
	98.3	34 736 749	36 388.4	98.2	33 052 585	35 365.6	INMISA	
	100.0	80	87.3	100.0	80	87.3	PERU PETRO S.A.	
100.0	173 412 727	186 424.4	100.0	177 571 910	190 787.4	PETRO PERU S.A.		
84.8	136 598 756	143 397.0	84.8	134 018 869	143 397.6	SEAL		
100.0	2 883 037	3 023 859.1	100.0	2 770 909	3 014 723.6	SEDAPAL		
100.0	2 284	3 317.1	100.0	2 284	3 317.1	SERPOST S.A.		
100.0	1 231 881	133 213.7	100.0	1 137 070	123 732.6	SIMA PERU S.A.		
100.0	744 602	7 917.3	100.0	350 000	5 471.4	TANS PERU S.A.		
		10 463 922.4				10 349 090.3		
		627 380.1				772 376.0	Emp. Particip. Minoritaria	
		1 505 854.3				1 607 440.6	Emp. Proceso de Liquidac.	
		3646.9				4 844.0	Bonos del Tesoro	
TOTAL INVERSION		12 600 803.7				12 733 750.9		
		10 461.3				10 346 421.9	Elim. Efect. por FONAFE 2004	

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 20 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, para emplearlos en forma permanente en la producción, arrendarlos o usarlos en la administración.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Constantes</u>		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	8 661 338.8	8 520 719.0
Edificios y otras construcciones	7 134 545.4	6 886 128.1
Maq., Eq. y otras unid. de explotac.	128 264.5	56 379.6
Otros	1 398 528.9	1 578 211.3
Electroperú	6 344 230.8	6 342 555.4
Casa maq. o civ. y otras construc.	3 549 865.0	3 549 585.4
Maq., Eq. y otras unid. de explotac.	2 660 312.2	2 656 947.9
Otros	134 053.6	136 022.1
EsSalud	3 200 496.8	3 180 906.1
Edificios	1 621 843.3	1 619 052.5
Maquinaria y equipo	801 696.1	783 542.0
Otros	776 957.4	778 311.6
Resto de Entidades	<u>20 679 087.1</u>	<u>20 345 292.5</u>
TOTAL	<u>38 885 153.5</u>	<u>38 389 473.0</u>
Depreciacion Acumulada	(16 208 993.3)	(15 580 405.1)
Prov. para Dev. de los Bien. del A. Fijo	(417 733.4)	(388 602.8)
TOTAL NETO	<u>22 258 426.8</u>	<u>22 420 465.1</u>

Respecto al ejercicio anterior, se puede apreciar el aumento de S/. 495 680,5 mil, que representa 1,3%, destacando: **Sedapal-Fonafe (Matriz)**, con el aumento de S/. 140 619,8 mil o 1,7%, debido a la adquisición de nuevas redes de agua y desagüe, maquinarias y equipos para mejorar la atención del servicio; **Electroperú**, con el incremento de S/. 1 675,4 mil mostrando principalmente el aumento en el rubro de Maquinaria, Equipo y otras unidades de explotación en S/. 3 364,3 mil o 0,1% y **EsSalud**, muestra el aumento de S/. 19 590,7 mil o 0,6%, en el rubro Maquinaria y Equipo con el aumento de S/. 18 154,1 mil o 2,3%, debido a compras, cargo del ajuste por corrección monetaria, regularizaciones por bienes dados de baja y otros.

Nota 21 Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas

Incluye el saldo deudor neto entre el impuesto a la renta por pagar (tributario) y el gasto por impuesto a la renta (financiero), así como en las participaciones por pagar a los trabajadores (laboral) y el gasto por participación de los trabajadores (financiero) del periodo no corriente, originado por diferencias temporales que serán compensadas en ejercicios posteriores.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Constantes</u>		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seal - Fonafe (Matriz)	379,7	729,7
Impto. a la renta	323,0	620,8
Participaciones por pagar	56,7	108,9
Electroperú	93 938,8	84 260,6
Impto. a la renta y partic. Diferidos activo	93 938,8	84 260,6
Resto de Entidades	<u>8 364,7</u>	<u>30 023,8</u>
TOTAL	<u>102 683,2</u>	<u>115 014,1</u>

Se aprecia, la disminución de S/. 12 330,9 mil o 10,7%, destacando: **Seal -Fonafe (Matriz)** que disminuyó S/. 350,0 mil o 48,0%, con relación al ejercicio anterior, mayormente en el rubro de impuesto a la renta por S/. 297,8 mil o 48,0%. Sin embargo, **Electroperú**, muestra el aumento de S/. 9 678,2 mil u 11,5%.

Nota 22 Activos Intangibles y Otros Activos

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

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cofide - Fonafe (Matriz)	103 113,3	100 303,4
Diferencial instrumentos derivados (monedas)	44 423,6	28 399,9
Diversos neto	2 739,9	
Otros	55 949,8	71 903,5
Sunat	92 921,9	25 573,2
Fondo para cubrir obligac. previsionales	65 922,5	
Inversiones Intangibles	26 289,7	24 870,4
Otros	709,7	702,8
Electroperú	35 606,5	34 208,7
Estudios y proyectos concluidos	30 199,1	28 959,3
Invers. extraord. por amortizar - Licencia	3 939,0	3 939,0
Otros	1 468,4	1 310,4
Resto de Entidades	<u>952 251,3</u>	<u>1 016 626,6</u>
TOTAL	1 183 893,0	1 176 711,9
Amortización Acumulada de Intangibles	<u>(469 964,9)</u>	<u>(433 712,0)</u>
TOTAL NETO	<u>1 653 857,9</u>	<u>1 610 423,9</u>

Este rubro presenta el aumento, con relación al ejercicio 2003, de S/. 7 181,1 mil o 0,6%, destacando: **Cofide-Fonafe (Matriz)**, con el aumento de S/. 2 809,9 mil o 2,8%, resaltando el rubro diferencial instrumentos derivados (monedas) con el aumento de S/. 16 023,7 mil o 56,4%; **Sunat**, con el aumento de S/. 67 348,7 mil o 263,4%, siendo el rubro más significativo el fondo para cubrir obligaciones previsionales con el aumento de S/. 65 922,5 mil, en este rubro se incluyen los fondos destinados a financiar el pago de las obligaciones previsionales para los pensionistas del D. Leg. N° 043-2003-EF; asimismo, representa valores intangibles como software y sus licencias de uso, así como el valor de los bienes de naturaleza cultural tales como libros, enciclopedias, entre otros pertenecientes a la institución para el cumplimiento de sus funciones y **Electroperú**, con el aumento de S/. 1 397,8 mil o 4,1%, siendo el rubro más significativo estudios y proyectos concluidos con el aumento de S/. 1 239,8 mil o 4,3%.

Nota 23 Sobregiros y Pagars Bancarios

Incluye el monto de los saldos acreedores de las cuentas corrientes bancarias y los préstamos recibidos mediante cualquier modalidad cuyo pago debe efectuarse en un plazo no mayor al corriente.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Electronoroeste - Fonafe (Matriz)	4 000,0	8 418,1
Préstamos a terceros		
Emapacop S.A.	75,8	242,3
Emapa Pisco S.A.	165,1	192,7
Saldos acreedores en ctas. ctes.		
Resto de Entidades	<u>15 221,6</u>	<u>17 468,6</u>
TOTAL	<u>19 462,5</u>	<u>26 321,7</u>

El rubro de Sobregiros y Pagarés Bancarios decreció en S/. 6 859,2 mil o 26,1%, con relación al ejercicio anterior, destacando: **Emapacop S.A.**, que decrece S/. 166,5 mil o 68,7%; **Electronoroeste - Fonafe (Matriz)**, con disminución de S/. 4 418,1 mil o 52,5% debido a préstamos de terceros y **Emapa Pisco S.A.**, con disminución de S/. 27,6 mil o 14,3%, rebaja que corresponde a los saldos acreedores en cuentas corrientes.

Nota 24 Obligaciones con el Público

Comprende, las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público, así como las cuentas que registran los gastos devengados.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	5 074 722,2	4 453 391,5
Obligaciones a la vista	3 368 119,7	2 978 960,2
Obligaciones por cuenta de ahorro	866 519,5	684 421,8
Obligaciones con el Público Restringidas	605 437,7	527 966,4
Otras Obligaciones	234 645,3	262 043,1
CMAC - Piura	404 215,5	305 112,5
Cuentas de Ahorro	65 153,9	56 105,3
Cuentas a Plazo	319 802,6	234 130,2
Otras Obligaciones	19 259,0	14 877,0
Resto de Entidades	<u>1 383 003,0</u>	<u>1 043 686,2</u>
TOTAL	<u>6 861 940,7</u>	<u>5 802 190,2</u>

El rubro de obligaciones corrientes con el público se incrementó en S/. 1 059 750,5 mil o 18,3% destacando: el **Banco de la Nación**, con el crecimiento de S/. 621 330,7 mil o 14,0% incrementándose el rubro obligaciones a la vista en S/. 389 159,5 mil o 13,1%, 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, PRONAA, FONCODES, ESSALUD, INS., **CMAC de Piura**, con el incremento de S/. 99 103,0 mil o 32,5% debido a los depósitos del público en la modalidad de cuentas a plazo y cuentas de ahorro.

Nota 25 Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público, los depósitos recibidos en la prestación de servicios bancarios, 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.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Constantes</u>		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	80 945,0	56 207,9
Interbank	32 820,0	
Rendimientos de Depósitos	125,0	105,3
Banco de Crédito	48 000,0	56 102,6
CMAC de Trujillo	49 793,3	31 872,0
Depósitos de Ahorro Emp.Sist. Financiero	7 508,3	9 008,8
Depósitos a plazos Emp.Sist. Financiero	41 644,5	22 663,6
Gastos por pagar depósitos Sist. Financiero	640,5	199,6
CMAC de Sullana	26 330,3	16 252,4
Obligaciones por Depósitos por cta. Ahorro	9 152,3	5 438,4
Obligaciones por Depósitos por cta. a plazos	17 178,0	10 814,0
Resto de Entidades	<u>143 084,4</u>	<u>68 109,2</u>
TOTAL	<u>300 153,0</u>	<u>172 441,5</u>

El rubro de depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales corriente, se incrementó en S/. 127 711,5 mil o 74,1%, con relación al año 2003, destacando: **Cofide- Fonafe (Matriz)**, con S/. 24 737,1 mil o 44,0%, habiendo recibido en el presente año un depósito de Interbank de S/. 32 820,0 mil para su intermediación financiera, y respecto a los depósitos con el Banco de Crédito se aprecia el decrecimiento de S/. 8 102,6 mil o 14,4%, y en el rubro de rendimiento de depósito se aprecia el incremento de S/. 19,7 mil o 18,7%; **CMAC Trujillo**, muestra el incremento de S/. 17 921,3 mil o 56,2% debido al incremento por depósitos a plazos de empresas del sistema financiero en S/. 18 980,9 mil u 83,8%, gastos por pagar depósitos sistema financiero creció S/. 440,9 mil o 220,9%, y la reducción en depósitos de ahorro de empresas del sistema financiero de S/. 1 500,5 mil o 16,7% y **CMAC Sullana**, muestra el incremento de S/. 10 077,9 mil o 62,0%, debido a las obligaciones por depósitos, que comprende cuentas de ahorro que aumentan en S/. 3 713,9 mil o 68,3% y por cuentas a plazo que aumentaron S/. 6 364,0 mil o 58,8%.

Nota 26 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.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Constantes</u>		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Egecen - Fonafe (Matriz)	141 816,0	35 176,0
Facturas por pagar	141 816,0	35 176,0
Sunat	210 248,8	50 805,7
Facturas por pagar	189 237,8	40 365,2
Otros	21 011,0	10 440,5
EsSalud	123 571,7	107 141,7
Facturas por pagar	123 571,7	107 141,7
Resto de Entidades	<u>887 314,5</u>	<u>1 054 855,3</u>
TOTAL	<u>1 362 951,0</u>	<u>1 247 978,7</u>

Respecto al año anterior, se incrementó S/. 114 972,3 mil o 9,2%, provenientes de: la **Sunat**, con el incremento significativo de S/. 159 443,1 mil o 313,8%, por haber contraído mayores obligaciones incrementándose el rubro facturas por pagar con S/. 148 872,6 mil o 368,8% y por

otros conceptos aumentó S/. 10 570,5 mil o 101,2%, **Egecen- Fonafe (Matriz)**, se incrementó en S/. 106 640,0 mil o 303,2%, por haber contraído mayores obligaciones en la adquisición de bienes y servicios, **EsSalud**, con el incremento de S/. 16 430,0 mil o 15,3%, por las obligaciones contraídas, derivadas de la compra de bienes y servicios y los gastos incurridos en las operaciones de prestaciones de los servicios hospitalarios.

Nota 27 Otras Cuentas por Pagar

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

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>A Valores Constantes</u>	
Invermet	342 062,5	886 239,6
Impuesto de alcabala	26 617,9	40 165,3
Otros	315 444,6	846 074,3
EsSalud	474 677,3	417 323,2
Prestaciones	194 897,6	160 837,1
Remuneraciones	70 525,0	57 077,5
Otros	209 254,7	199 408,6
Electroperú	321 693,6	233 668,6
Otras ctas. por pagar	321 693,6	233 668,6
Resto de Entidades	<u>1 511 254,2</u>	<u>1 468 479,9</u>
TOTAL	<u>2 649 687,6</u>	<u>3 005 711,3</u>

Respecto al ejercicio anterior, presenta la disminución de S/. 356 023,7 mil u 11,8%, con la disminución significativa en: **Invermet**, con S/. 544 177,1 mil o 61,4%, para financiar el programa de inversiones que fueron trasladadas a resultados para financiar obras, destacando significativamente el rubro del impuesto de alcabala en S/. 13 547,4 mil o 33,7%; **EsSalud**, con el aumento de S/. 57 354,1 mil o 13,7%, destacando el mayor monto en el rubro de prestaciones, que comprende al reconocimiento de las prestaciones económicas a los asegurados por concepto de lactancia, pre y post natal, sepelio, invalidez temporal entre otros, así también incluye la deuda con las empresas del Estado y con empresas privadas de periodos anteriores, así como certificados de reembolso a trabajadores de ESSALUD y provisiones por expedientes pendientes de proceso en el sistema Host de prestaciones económicas, que se encuentran calificados y pertenecen al periodo 2004. El rubro prestaciones aumentó S/. 34 060,5 mil o 21,2%, debido a la provisión de los mencionados expedientes, así como al ajuste por corrección monetaria; así. el rubro remuneraciones se compone principalmente por provisiones contables efectuadas en forma mensual por los conceptos de vacaciones y bonificaciones, con el aumento de S/. 13 447,5 mil o 23,6%, debido a la mayor provisión de vacaciones por aplicación de nuevos topes remunerativos vigente para el año 2004, según convenio colectivo del presente ejercicio y, al ajuste por corrección monetaria; y **Electroperú**, con el incremento de S/. 88 025,0 mil o 37,7%, variación que agrupa las cuentas que corresponden a las obligaciones tributarias de la empresa con el fisco y con las instituciones públicas y el sistema privado de pensiones.

Nota 28 Parte Corriente Deudas a Largo Plazo

Incluye, la parte no corriente de las deudas a largo plazo originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios, obligaciones por arrendamiento financiero y otros pasivos largo plazo.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cofide - Fonafe (Matriz)	244 200,5	294 236,3
Adeudos a bcos. del ext., líneas de cdto.con vcmtto. 2005	49 230,0	108 980,6
Otros	194 970,5	185 255,7
Centromin Perú - Fonafe (Matriz)	49 939,5	90 930,2
Pensiones de jubilación	4 047,0	4 745,6
Progr. de adecuac. y manejo ambient.- PAMA	45 892,5	86 184,6
EsSalud	458 483,4	396 798,9
DL N° 20530 Obligación Previsional	368 934,4	326 864,5
DL N° 18846 Obligación Previsional	89 549,0	69 934,4
Resto de Entidades	<u>1 057 392,8</u>	<u>1 157 408,6</u>
TOTAL	<u>1 810 016,2</u>	<u>1 939 374,0</u>

Se aprecia la disminución de S/. 129 357 ,8 mil o 6,7%, teniendo **Cofide- Fonafe (Matriz)** decrecimiento de S/. 50 035,8 mil o 17,0%, debido mayormente al rubro adeudos a bancos del exterior, líneas de crédito con vencimiento en el año 2005, que devengan diversas tasas de interés, disminuyendo S/. 59 750,6 mil o 54,8% y el rubro otros que incluye varios conceptos que significan el aumento en la variación de S/. 9 714,8 mil o 5,2%, por adeudos a entidades gubernamentales del exterior, a bancos del país, Banco Interamericano de Desarrollo – BID y al Japan Bank for international Cooperation – JBIC (EXEXIMBANK) por los créditos recibidos que vencen entre los años 2005 al 2029; **Centromin Perú- Fonafe (Matriz)**, muestra la disminución de S/. 40 990,7 mil o 45,1%, debido al Programa de Adecuación y Manejo Ambiental – PAMA con la disminución de S/. 40 292,1 mil o 46,8%, el cual está orientado a controlar y reducir el impacto ambiental de los efluentes, emisiones y otros daños ambientales causados por la explotación de recursos minerales en sus antiguas unidades de producción, la pensiones de jubilación que corresponde a ex-trabajadores, determinadas sobre la base de cálculos actuariales presenta un decrecimiento de S/. 698,6 mil o 14,7%; sin embargo, **EsSalud**, se incrementó en S/. 61 684,5 mil o 15,5%, por la provisión del Decreto de Urgencia N° 067-98-EF y el aumento en las obligaciones previsionales de los D. L. N° 20530 y N° 18846.

Nota 29 Provisiones

Comprende las provisiones para contingencias.

<u>ENTIDADES</u>	Corriente	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC de Trujillo	1 127,8	750,3
Provisiones	1 127,8	750,3
CMAC de Pisco	752,9	547,0
Provisiones	752,9	547,0
Resto de Entidades	<u>37 890,9</u>	<u>1 855,9</u>
TOTAL	<u>39 771,6</u>	<u>3 153,2</u>

En el rubro de provisiones corrientes, se aprecia el aumento de S/. 36 618,4 mil o 1 161,3%, para el ejercicio 2004, siendo la más significativa **CMAC de Trujillo**, que se incrementa S/. 377,5 mil o 50,3%; **CMAC de Pisco**, se incrementa S/. 205,9 mil o 37,6%.

Nota 30 Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

Comprende las obligaciones contraídas por la empresa mediante la emisión de valores y títulos

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)		
Primera emisión	27 433,3	
Quinta emisión	0,0	
Rend.Valores en Circula.	6 813,3	
TOTAL	<u>34 246,6</u>	<u>0,0</u>

representativos de deuda tales como bonos, letras, pagares y cédulas colocados en el mercado.

Monto representado al 100% por los bonos de COFIDE, que con fecha 24 de mayo de 1999, la Junta General de Accionistas aprobó el primer programa de emisión de valores representativos de deuda, habiendo obtenido las autorizaciones correspondientes de la SBS y la Comisión Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV. Los Bonos son nominativos, individuales y libremente negociables.

Los bonos emitidos por Cofide son a tasa fija y en soles VAC, por lo que el capital de los bonos, será reajustado con el valor adquisitivo constante -VAC. Los fondos obtenidos han sido utilizados para operaciones de intermediación financiera. Estos bonos quedan garantizados en forma genérica por el patrimonio de Cofide.

Nota 31 Impuesto a la Renta y Participac. Diferidas - Corriente

Incluye el monto del impuesto que corresponde a las utilidades, participaciones de los trabajadores y otros.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC de Sullana	6 646,0	3 850,8
Provisión de Impto.Rta.	5 652,3	3 222,6
Prov.para participac.trabajad.	993,7	628,2
Otros	<u>0,4</u>	<u>1 029,4</u>
TOTAL	<u>6 646,4</u>	<u>4 880,2</u>

Este rubro presenta el crecimiento en la **CMAC de Sullana**, de S/. 1 766,1 mil o 36,2% con relación al ejercicio 2003, destacando el saldo del Impuesto a la Renta que se incrementó en S/. 2 429,7 mil o 75,4% y la participación a los trabajadores en S/. 365,5 mil o 58,2%.

Nota 32 Otros Pasivos

Comprende los ingresos diferidos y las cuentas para registrar operaciones de naturaleza transitoria.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	36 013,8	63 114,8
Otros Ingresos Diferidos	3 683,3	4 168,1
Sobrantes de Caja	420,7	150,7
Otros	31 909,8	58 796,0
Resto de Entidades	<u>21 015,2</u>	<u>10 427,1</u>
TOTAL	<u>57 029,0</u>	<u>73 541,9</u>

Este rubro con relación al ejercicio anterior presenta la disminución de S/. 16 512,9 mil o 22,5% con la disminución significativa en el **Banco de la Nación** con S/. 27 101,0 mil o 42,9%, básicamente correspondiente a otros ingresos diferidos, sobrantes en caja y otros.

Nota 33 Obligaciones con el Público

Comprende obligaciones derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades y los depósitos recibidos por servicios bancarios diversos no corrientes.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	1 874 635,1	2 155 477,4
Beneficios Sociales con trabajadores	1 852 729,5	2 132 630,2
Obligaciones por depósito C.T.S.	21 905,6	22 847,2
CMAC Arequipa	90 301,9	63 613,0
CMAC Piura	23 913,2	5 764,8
Cuentas a plazo	23 913,2	
Resto de Entidades	<u>95 790,1</u>	<u>56 797,1</u>
TOTAL	<u>2 084 640,3</u>	<u>2 281 652,3</u>

En el rubro de obligaciones con el público no corrientes, se aprecia la disminución de S/. 197 012,0 mil u 8,6%, destacando: **Banco de la Nación**, con decrecimiento de S/. 280 842,3 mil o 13,0%, en beneficios sociales, con los trabajadores en S/. 279 900,7 mil o 13,1%, constituido principalmente por jubilación, depósitos judiciales, depósitos en garantía y otros. El rubro de beneficios sociales, representa las obligaciones, asumidas para cubrir los derechos indemnizatorios de los trabajadores en actividad así como el Fondo de Reserva en Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de la institución, que tienen el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530; **CMAC Arequipa**, con S/. 26 689,9 mil o 42,0% y la **CMAC Piura**, con S/. 18 148,4 mil o 314,8%, debido a las obligaciones por cuentas a plazo.

Nota 34 Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público o mediante diversas modalidades y los depósitos recibidos en la prestación de servicios bancarios diversos no corrientes.

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Constantes

<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC Arequipa	14 154,7	16 642,4
CMAC Maynas	4 521,0	6 578,7
CMAC Ica	598,2	
Depósitos a plazo	<u>598,2</u>	
TOTAL	<u>19 273,9</u>	<u>23 221,1</u>

En el rubro depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales no corrientes, se aprecia el decrecimiento de S/. 3 947,2 mil o 17,0% en sus obligaciones, siendo las entidades que han mostrado decrecimiento significativo **CMAC Arequipa** con S/. 2 487,7 mil o 14,9%; **CMAC Maynas** con S/. 2 057,7 mil o 31,3%, correspondiendo a depósitos a plazos y **CMAC Ica** creándose la obligación por los depósitos a plazos en S/. 598,2 mil.

Nota 35 Deudas a Largo Plazo

Incluye la parte no corriente de las deudas originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios, obligaciones por arrendamiento financiero y otros pasivos a largo plazo.

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Constantes

<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
EsSalud	427 144,7	984 429,8
DL N° 20530 Oblig.previsionales	216 104,3	681 794,3
DL N° 18846 Oblig.previsionales	168 074,8	272 649,2
DL N° 276 Comp. por Tiempo de Serv.	10 406,2	10 834,5
Contingencias judiciales	32 559,4	19 151,8
Electroperú	1 399 371,3	1 584 782,0
Servicio de la deuda pcp1. e intereses	823 226,9	979 597,2
Fondo de pensiones DL N° 20530	81 996,8	83 505,4
Otros	494 147,6	521 679,4
Sedapal - Fonafe (Matriz)	1 111 336,4	1 200 424,5
Deudas a largo plazo	1 111 336,4	1 200 424,5
Resto de Entidades	<u>4 928 706,2</u>	<u>5 240 144,4</u>
TOTAL	<u>7 866 558,6</u>	<u>9 009 780,7</u>

En el rubro deudas a largo plazo se aprecia la disminución de S/. 1 143 221,1 mil o 12,7%, presentando **EsSalud**, la disminución significativa de S/. 557 285,1 mil o 56,6%, por el decrecimiento en las provisiones del D. U. N° 067-98-EF y en las obligaciones previsionales D. L. N° 20530 y N° 18846, por Compensación de Tiempos de Servicios - DL N° 276 y contingencias judiciales; **Electroperú**, muestra la disminución de sus deudas a largo plazo por S/. 185 410,7 mil o 11,7% que comprende en mayor proporción a la deuda asumida con la Dirección General de Crédito Público D. U. N° 058-99 del MEF, principal más intereses, disminuyendo S/. 156 370,3 mil o 15,9%, así como la disminución en las obligaciones previsionales del D. L. N° 20530 de S/. 1 508,6 mil o 1,8%; **Sedapal- Fonafe (Matriz)**, muestra la disminución de S/. 89 088,1 mil o 7,4%, por las amortizaciones del servicio de la deuda por los préstamos obtenidos con las entidades financieras BIRF, CAF, OECF y otros, cuyos recursos están orientados a dar cobertura a proyectos de "Rehabilitación y Administración de Aguas de Lima" así como el "Mejoramiento de Agua y Desagüe en Áreas Marginales de Lima".

Nota 36 Ingresos Diferidos

Incluye las rentas o utilidades cuya liquidación se realizará en ejercicios posteriores.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Constantes</u>		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
EsSalud	487 288,1	352 986,6
Aportaciones diferidas SUNAT	381 369,3	111 198,0
Otros	105 918,8	241 788,6
ESLIMP Callao	16 217,9	0,0
Ingresos diferidos	16 217,9	
Adinelsa - Fonafe (Matriz)	4 418,6	1 616,1
Ingresos diferidos	4 418,6	1 616,1
Resto de Entidades	<u>35 207,3</u>	<u>71 500,3</u>
TOTAL	<u>543 131,9</u>	<u>426 103,0</u>

Se aprecia el aumento de S/. 117 028,9 mil o 27,5%, destacando **EsSalud**, con el crecimiento en relación al ejercicio anterior de S/. 134 301,5 mil o 38,0% por las aportaciones diferidas SUNAT que se incrementaron en S/. 270,171,3 mil o 242,9%, el cual comprende los saldos por cobrar de las aportaciones correspondientes del periodo julio 1999 a diciembre 2004, las que están sustentadas en declaraciones y valores informadas por SUNAT; la empresa **ESLIMP Callao**, muestra el importe de S/. 16 217,9 mil debido a servicios prestados a la Municipalidad Provincial del Callao; **Adinelsa -Fonafe (Matriz)**, con el aumento de S/. 2 802,5 mil o 173,4% debido a los ingresos provenientes de cuentas por cobrar a las empresas concesionarias y municipalidades, tales como: Electrocentro S.A., Hidrandina S.A., Electronoroeste S.A., Coelsivac y municipalidades.

Nota 37 Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas - No Corriente

Incluye el impuesto a la renta diferido y participaciones por realizar o por pagar.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Constantes</u>		
<u>ENTIDADES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Electroperú	41 479,5	94 859,7
Participaciones a trabajadores	6 191,0	15 474,7
Impuesto a la Renta Diferido	35 288,5	79 385,0
Sedapal-Fonafe (Matriz)	63 224,1	73 439,8
Particip.de los Trabajadores	9 436,4	11 980,4
Impto. A la Renta Diferido	53 787,7	61 459,4
Cofide - Fonafe (Matriz)	123 941,4	126 936,6
Impuesto a la Renta Diferido	123 941,4	126 936,6
Otros	<u>159 574,2</u>	<u>171 123,0</u>
TOTAL	<u>388 219,2</u>	<u>466 359,1</u>

El rubro disminuye S/. 7 813,9 mil o 16,7% resaltando **ELECTROPERÚ**, con la disminución de S/. 53 380,2 mil o 56,3% debido a mayores activos revaluados y a la diferencia en el cálculo entre las tasas de depreciación de acuerdo a la NIC N° 12, disminuyendo la participación a los trabajadores en S/. 9 283,7 mil o 59,9%, y el Impuesto a la Renta en S/. 44 096,5 mil o 55,5%; **Sedapal - Fonafe (Matriz)**, disminuyó S/. 10 215,6 mil o 13,9%, en lo básico, por la reducción del Impuesto a la Renta de S/. 7 671,7 mil o 12,5%, y S/. 2 544,0 mil o 21,2% de participación de los trabajadores en; **Cofide - Fonafe (Matriz)**, que aumentó S/. 2 995,2 mil o 2,4%, que en aplicación de la NIC N° 12 ha estimado el saldo del Impuesto a la Renta diferido sobre la base de una tasa combinada del 33,5%, que incluye el 5% de participación de los trabajadores y el 30% del Impuesto a la Renta y el resto de entidades que significó el aumento de S/. 11 548,9 mil o 6,7%.

Nota 38 Provisiones

Comprende las provisiones para contingencias no corrientes.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja de Pensión Militar Policial	12 669 820,6	11 696 321,2
Provisiones - Reserva técnica	12 575 140,5	11 696,3
Otras provisiones	94 680,1	11 684 624,9
Banco de la Nación	23 496,3	22 053,7
Provision para créditos contingentes	4 206,9	625,3
Otra provisiones	19 289,4	21 428,4
CMAC de Arequipa	1 287,9	0,0
Provisiones	1 287,9	
Resto de Entidades	<u>828,7</u>	<u>1,2</u>
TOTAL	<u>12 695 433,5</u>	<u>11 718 376,1</u>

En el rubro de provisiones no corrientes, se aprecia el aumento de S/. 977 057,4 mil u 8,3%, con relación al ejercicio anterior, destacando la **Caja de Pensión Militar Policial**, con el incremento de S/. 973 499,4 mil u 8,3%, encontrándose el mayor aumento en Provisión - Reserva Técnica, que comprende la provisión acumulada al cierre del ejercicio del valor presente de las obligaciones, tanto para los miembros activos (fondos de primas) como para miembros pasivos (reservas para rentas en curso); el **Banco de la Nación**, incrementó en S/. 1 442,6 mil o 6,5% sus provisiones, constituyendo provisión para créditos contingentes, esta provisión contempla la carta fianza otorgada a favor del MEF al amparo del D. U. N° 088-04 de S/. 350 millones dentro de otras provisiones se considera la provisión para riesgo país que cubre las inversiones del Banco de la Nación constituidas en instituciones del exterior; **CMAC de Arequipa**, muestra el aumento de S/. 1 287,9 mil.

Nota 39 Otros Pasivos

Comprende los ingresos diferidos cuya realización se efectuará en el ejercicio o ejercicios siguientes y las cuentas para registrar operaciones de naturaleza transitoria.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CMAC de Ica	1 247,4	1,1
Otros pasivos	1 247,4	1,1
Restos de Entidades	<u>197 073,8</u>	<u>500,2</u>
TOTAL	<u>198 321,2</u>	<u>501,3</u>

Otros pasivos no corrientes, respecto al ejercicio 2003 se incrementó en S/. 197 819,9 mil o 39 461,4% destacando: **CMAC de Ica** con un aumento de S/. 1 246,3 mil en el rubro ingresos por intereses y comisiones.

Nota 40 Interés Minoritario

Es la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de una subsidiaria (filial) atribuibles a intereses que no son de propiedad de la matriz, ya sea de forma directa o indirecta a través de subsidiarias (filiales).

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fonafe (Matriz)		
Interés Minoritario	90 162,8	85 111,6
Interés minoritario	<u>90 162,8</u>	<u>85 111,6</u>
TOTAL	<u>90 162,8</u>	<u>85 111,6</u>

Este rubro está representado por **Fonafe (Matriz)** cuyo aumento en el ejercicio 2004, fue de S/. 5 051,2 mil o 5,9%.

Nota 41 Capital

Está constituido por los aportes efectuados por el Estado a las entidades empresariales, representada, entre otros, por FONAFE, que está constituido mediante el valor asignado por D. S. N° 072-2000-EF, el capital no está representado por acciones ni títulos de ninguna especie.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fonafe (Matriz)	11 149 376,8	11 149 376,8
Capital	11 149 376,8	11 149 376,8
Electroperú	1 903 405,5	1 903 405,5
Capital	1 903 405,5	1 903 405,5
Fondo Mi Vivienda	1 749 980,9	1 749 980,9
Capital	1 749 980,9	1 749 980,9
A.A.Tren Eléctrico	1 088 930,0	1 058 420,6
Capital	1 088 930,0	1 058 420,6
Resto de Entidades	<u>4 072 234,8</u>	<u>4 041 282,7</u>
TOTAL	<u>19 963 928,0</u>	<u>19 902 466,5</u>

En el presente rubro se observa el incremento de S/. 61 461,5 mil o 0,3%, debido principalmente a: el **AA. Tren Eléctrico**, con S/. 30 509,0 mil o 2,9%, como consecuencia de las transferencias recibidas por la Municipalidad Metropolitana de Lima y transferencias recibidas del Tesoro Público, que estuvieron hasta el año 2003 en capital adicional. Por otro lado, tenemos entidades con importes significativos pero que sin embargo de un año a otro no tuvieron incremento, como son el **Fonafe (Matriz), Electroperú y Fondo Mi Vivienda**.

Nota 42 Capital Adicional

Se encuentra representado por las donaciones recibidas en efectivo y el valor atribuido a las recibidas en especie, así como los aportes del Estado y otros accionistas.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Adinelsa-Fonafe (Matriz)	425 142,4	410 370,0
Capital Adicional	425 142,4	410 370,0
Corpac-Fonafe (Matriz)	156 971,4	60 265,8
Capital Adicional	156 971,4	60 265,8
EPSASA Ayacucho	43 711,1	34 431,9
Capital Adicional	43 711,1	34 431,9
Resto de Entidades	<u>839 299,0</u>	<u>800 377,8</u>
TOTAL	<u>1 465 123,9</u>	<u>1 305 445,5</u>

Al cierre del ejercicio 2004 el rubro capital adicional presenta el aumento de S/. 159 678,4 mil o 12,2%, debido principalmente a: **Corpac- Fonafe (Matriz)**, con S/. 96 705,6 mil o 160,5%, por motivo de la reclasificación de pérdida por concesión del Aeropuerto Jorge Chávez, transferencias de FONAFE - Retribución Mínima entre otros; también; **Adinelsa- Fonafe (Matriz)**, con el incremento de S/. 14 772,4 mil por aportes de capital que se encuentran en proceso de inscripción en los registros públicos y **EPSASA Ayacucho**, con S/. 9 279,2 mil o 26,9%, debido básicamente por los aportes de organismos internacionales del KFW en la ejecución de obras, entre otros.

Nota 43 Acciones de Inversión

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Editora Perú-Fonafe (Matriz)	<u>420,1</u>	<u>420,1</u>
TOTAL	<u>420,1</u>	<u>420,1</u>

El saldo de Acciones de Inversión corresponde a la empresa **Editora Perú**, está constituido por su valor original de S/. 2,75 y su correspondiente ACM, no existiendo variación con el año anterior.

Nota 44 Excedente de Revaluación

Incluye el mayor valor asignado a los activos por efecto de una valuación posterior al costo o valor en libros.

<u>ENTIDADES</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Essalud	676 898,0	676 898,0
Excedente de revaluación	676 898,0	676 898,0
Sedalib	67 081,9	67 081,9
Excedente de revaluación	67 081,9	67 081,9
Egemsá-Fonafe (Matriz)	9 262,9	90 337,3
Excedente de revaluación	9 262,9	90 337,3
Resto de Entidades	<u>123 798,6</u>	<u>128 079,7</u>
TOTAL	<u>877 041,4</u>	<u>962 396,9</u>

El año 2004 presenta la disminución, respecto al año anterior, de S/. 85 355,5 mil u 8,9%, destacando: **Egemsá- Fonafe (Matriz)**, con la reducción de S/. 81 074,4 mil, esto se debido a que la gerencia de la empresa decidió efectuar la revisión del valor del activo fijo revaluado en años anteriores, los activos fijos revaluados corresponden a los bienes ubicados en la Central Hidroeléctrica Machupicchu, incluyendo las obras de rehabilitación de la Central Hidroeléctrica Machupicchu, la Central Térmica Dolorespata, la Minicentral Hercca, la Represa Sibinacocha y las subestaciones de Cachimayo y Dolorespata. Sin embargo, en este rubro los importes más significativos lo tienen **EsSalud** y **Sedalib**, no existiendo variación con respecto al año 2003.

Nota 45 Reservas

Incluye los montos acumulados que se generan por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de dispositivos legales y que se destinan a fines específicos.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
EsSalud	912 613,4	909 985,9
Reservas	912 613,4	909 985,9
Banco de la Nación	266 320,2	250 600,2
Reservas	266 320,2	250 600,2
Cofide-Fonafe (Matriz)	237 589,4	236 849,1
Reservas	237 589,4	236 849,1
Resto de Entidades	<u>372 162,8</u>	<u>301 202,9</u>
TOTAL	<u>1 788 685,8</u>	<u>1 698 638,1</u>

Este rubro presenta el incremento de S/. 90 047,7 mil o 5,3 %, destacando: **EsSalud**, el aumento corresponde a la actualización de la Reserva Legal por S/. 2 627, 5 mil o 0,3 %; **Banco de la Nación**, con S/. 15 720,0 mil o 6,3%, debido a que en la legislación vigente de las empresas del sistema financiero la reserva legal debe alcanzar un importe no menor al 35% de su capital social, esta reserva se constituye mediante traslado anual no menor del 10% de sus utilidades netas, la que para el año 2004 fue de 36,17% y **Cofide- Fonafe (Matriz)**, que refleja el aumento de S/. 740,3 mil o 0,3%.

Nota 46 Resultados Acumulados

Agrupar utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas de uno o más ejercicios.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja de Pensiones Militar - Policial	(11 530 700,4)	(9 593 198,7)
Resultados Acumulados	(11 530 700,4)	(9 593 198,7)
EsSalud	735 456,5	460 269,0
Resultados Acumulados	735 456,5	460 269,0
Fondo Mi Vivienda	637 087,1	711 553,1
Resultados Acumulados	637 087,1	711 553,1
Resto de Entidades	<u>210 322,2</u>	<u>51 794,8</u>
TOTAL	<u>(9 947 834,6)</u>	<u>(8 369 581,8)</u>

En el presente ejercicio, los resultados acumulados varían S/. 1 578 252,8 mil, aumentando respecto al año anterior, por la inclusión de la **Caja de Pensiones Militar - Policial**, que muestra la pérdida incrementada, respecto al ejercicio 2003, de S/. 1 937 501,7 mil o 20,2%, comprende las cuentas que representan acumulación de los resultados desfavorables obtenidos en ejercicios anteriores. Por otro lado, se han considerado entidades que tienen mayor representatividad en este rubro como son: **EsSalud**, con el incremento de S/. 275 187,5 mil o 59,8% debido a que, habiendo mostrado en el ejercicio 2003 pérdidas, para el año 2004 presenta utilidad y **Fondo Mi Vivienda**, presenta resultado acumulado positivo; empero, disminuyó en S/. 74 466,0 mil o 10,5%, respecto al año anterior, debido a que en el resultado del ejercicio mostró pérdidas.

Nota 47 Cuentas de Orden

Estas cuentas representan el control de los compromisos de las Obligaciones Previsionales y Otras Cuentas de Orden y su ejecución en adelante podría modificar la situación financiera de las empresas.

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

(En Miles de Nuevos Soles)

Entidades	Obligaciones Previsionales		Otras Cuentas de Orden	Total Cuentas de Orden	Contingencias
	N° Benefic.	Importe			
Banco de la Nación	7267	2 642 194,3	37 251 122,6	39 893 316,9	483 537,6
Enapu	2245	969 947,9	128 784,8	1 098 732,7	
Sunat	1708	233 359,0	42 176,4	275 535,4	891 533,4
Petroperú	1195	165 204,1	2 356 921,8	2 522 125,9	281 634,1
Sedapal	260	135 631,1	357 971,6	493 602,7	54 501,6
S.B.S.	105	57 116,2	163 298,6	220 414,8	
Sunarp	370	43 350,4	16 140,9	59 491,3	147 182,3
Electro Sur Este	74	29 405,6	458,7	29 864,3	8 206,6
Conasev	7	12 890,9	13 567,9	26 458,8	1 870,2
Electro Oriente	44	11 433,9	12 382,3	23 816,2	
Serpar	48	7 540,6	556,4	8 097,0	
Enaco	57	5 610,2	93,8	5 704,0	1 420,0
Eps. Grau	16	4 957,5	142 964,0	147 921,5	21 440,0
Sedapar	10	3 582,9	118 246,1	121 829,0	12 807,1
Sedalib	13	3 016,1	2 067,4	5 083,5	
Consumcode	19	1 814,4	2 811,8	4 626,2	28 113,1
Cofide			19 685 588,0	19 685 588,0	649 770,5
Caja Pens. Miliar - Policial			3 698 373,6	3 698 373,6	
Cmac. Piura			2 073 135,2	2 073 135,2	
Resto de Entidades				18 065 102,2	317 411,5
TOTAL				88 458 819,2	2 899 428,0

Este rubro presenta el importe de S/. 88 458 819,2 mil, destacando el **Banco de la Nación**, con S/. 39 893 316,9 mil o 45,1% respecto al monto total de las cuentas de orden, debido a el aumento en las cuentas deudoras y acreedoras y de fideicomisos y de comisiones de confianza. Asimismo, se registran, para efectos de control, las cuentas de ahorros inactivas transferidas a la cuenta corriente del Tesoro Público, en cumplimiento del D. U. N° 065-2002. Las cuentas de orden de fideicomiso, registran las cuentas representativas del patrimonio fideicometido originado por el D. U. N° 036-2000 para administrar los derechos de los accionistas de Telefónica del Perú S.A.; Decreto de Urgencia N° 034-99 administra las acciones derivadas del programa de Conciliación Patrimonial MEF-SBS- Banco Wise Sudameris; y los pagos del préstamo obtenido por la Municipalidad Metropolitana de Lima a los Bancos BIRF Y BID; en los que el banco actúa como fiduciario, asimismo, cabe resaltar que las cuentas de orden por las obligaciones previsionales a que se refiere al D. L N° 20530 reflejan un importe de S/2 642 194,3 mil; seguido de **Cofide**, con S/. 19 685 588,0 mil o 22,3% compuesta principalmente por garantías de operaciones de crédito, calificación y provisión de la cartera de colocaciones y contingentes así como fideicomisos y comisiones de confianza; y **Petroperú**, con S/. 2 522 125,9 mil o 2,9% respecto al total de las cuentas de orden, mostrando en el rubro obligaciones previsionales el importe de S/.165 204,1 mil, aplicado acorde a lo señalado en el Decreto Supremo N° 026-3003 EF, importe que se ajustará por los montos obtenidos en futuros cálculos actuariales con relación al cálculo actuarial anterior, en este caso la variación se aplicará directamente a los resultados de cada año, el rubro otras cuentas de orden comprende las cuentas de registro que son destinadas para el control interno de la empresa.

Respecto a las contingencias al cierre del ejercicio 2004, son reveladas en notas a los estados financieros, contingencias que dan origen a una relación jurídica con terceros sin aumentar ni disminuir el patrimonio de la empresa ni afectar sus resultados, sin embargo su ejecución eventual podría significar una modificación en la situación financiera de las empresas,

destacando **Sunat**, con S/. 891 533,4 mil o 30,7%, importe correspondiente a expedientes civiles, procesos laborales y otros; **Cofide**, con S/. 649 770,5 mil o 33,4% por Avaes Otorgados Operaciones SWAP y otras cuentas contingentes y el **Banco de la Nación**, con S/. 483 537,6 mil, o 16,7% comprendidos por cartas fianza otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados así como litigios y demandas pendientes y otras contingencias.

Nota 48 Ventas Netas

Incluye las ventas netas del giro o actividad principal.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Petroperú-Fonafe (Matriz)	5 974 267,0	4 923 511,0
Ventas Nacionales	5 238 632,0	4 331 823,0
Ventas exterior	735 635,0	591 688,0
EsSalud	3 184 258,6	3 104 846,8
Aportaciones Ley ° 26790 Salud	3 051 445,1	2 962 631,7
Otros	132 813,5	142 215,1
Electroperú	1 117 862,2	1 178 061,4
Ventas	1 117 862,2	1 178 061,4
Resto de Entidades	<u>6 111 603,5</u>	<u>6 004 716,4</u>
TOTAL	16 387 991,3	15 211 135,6
(-) Costo de Ventas	<u>(9 623 168,5)</u>	<u>(8 511 046,0)</u>
MARGEN BRUTO	<u>6 764 822,8</u>	<u>6 700 089,6</u>

Las ventas se incrementaron en S/. 1 176 855,7 mil o 7,7%, con relación al año anterior destacando: **Petroperú- Fonafe (Matriz)** con S/. 1 050 756,0 mil o 21,3%, motivado mayormente por las ventas nacionales en las que se incluye S/. 11 776,0 mil, provenientes del Fondo de Estabilización de Precios Decreto de Urgencia N° 010-2004 Ministerio de Energía y Minas, asimismo, tuvo un repunte en el 2004, debido a los mejores precios de los hidrocarburos en el mercado internacional, motivado principalmente por los conflictos de Irak, el no funcionamiento de la refinería Yukos y la creciente demanda de crudo de los países asiáticos como China e India; **EsSalud**, con el incremento de S/ 79 411,8 mil o 2,6%, considerando las aportaciones Ley N° 26790 Régimen Regular y Fraccionamiento Perta Agrario y, **Electroperú**, que disminuyó S/. 60 199,2 mil o 5,1%, debido a la reducción de tarifas dispuestas por los órganos reguladores.

Nota 49 Ingresos Financieros

Comprende los ingresos por concepto de intereses provenientes de fondos disponibles.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Nación	415 639,8	345 594,0
Ingresos Financieros	415 639,8	345 594,0
CMAC de Piura	117 114,7	106 333,6
Ingresos Financieros	117 114,7	106 333,6
Resto de Entidades	<u>998 509,4</u>	<u>814 832,8</u>
TOTAL	1 531 263,9	1 266 760,4
(-) Gastos Financieros	<u>(247 854,2)</u>	<u>(156 782,5)</u>
Margen Financiero Bruto	<u>1 283 409,7</u>	<u>1 109 977,9</u>

Los ingresos financieros, muestran el aumento de S/. 264 503,5 mil o 20,9%, con relación al año anterior, destacando: **Banco de la Nación**, con el incremento de S/. 70 045,8 mil o 20,3% y **CMAC de Piura**, con S/. 10 781,1 mil o 10,1%.

Nota 50 Ingresos Operacionales

Incluye aquellos ingresos significativos y de carácter permanente que no provienen de la actividad principal, pero si están relacionadas directamente con ella.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	47 493,6	45 731,7
Ingresos Operacionales	47 493,6	45 731,7
Banco Materiales	39 608,7	38 275,7
Ingresos Operacionales	39 608,7	38 275,7
Fondo Metropolitano de Inve:	35 443,5	30 781,9
Ingresos Operacionales	35 443,5	30 781,9
Electro Perú	29 552,5	1 064,9
Ingresos Operacionales	29 552,5	1 064,9
Resto de Entidades	<u>589 758,8</u>	<u>602 816,6</u>
TOTAL	<u>741 857,1</u>	<u>718 670,8</u>

Este rubro se incrementó respecto al año anterior en S/. 23 186,3 mil o 3,2%, destacando dentro de ellos: **Sedapal- Fonafe (Matriz)**, con el aumento de S/. 1 761,9 mil o 3,9%, por los descuentos, rebajas y bonificaciones otorgadas, **Banco de Materiales**, con S/. 1 333,0 mil o 3,5%, sobresaliendo los ingresos del Decreto Supremo N° 014, Comisión de Gestión y Otros; **Fondo Metropolitano de Inversiones**, se incrementó S/. 4 661,6 mil o 15,1%, por haber incluido los ingresos devengados por los Impuestos a la Alcabala, y **Electroperú**, con el incremento de S/. 28 487,6 mil o 2 675,1%, por la captación de ingresos de Sogueas, Etevensa y Edegel entre otros.

Nota 51 Gastos de Administración

Incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
EsSalud	(2 996 845,9)	(3 332 753,6)
Gastos de Administración	(2 996 845,9)	(3 332 753,6)
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(133 126,8)	(146 459,7)
Gastos de Administración	(133 126,8)	(146 459,7)
Cofide - Fonafe (Matriz)	(96 172,0)	(147 578,3)
Gastos de Administración	(96 172,0)	(147 578,3)
Resto de Entidades	<u>(2 966 705,8)</u>	<u>(2 772 541,8)</u>
TOTAL	<u>(6 192 850,5)</u>	<u>(6 399 333,4)</u>

Los gastos de administración disminuyeron S/. 206 482,9 mil o 3,2%, respecto al año 2003, debido a **EsSalud**, que disminuye S/. 335 907,7 mil o 10,1%, destacando los rubros pensionistas de los D. L. N° 20530 y 18846, así como el costo de medicinas, material médico y otros, **Petroperú- Fonafe (Matriz)**, con S/. 13 332,9 mil o 9,1%, por Servicios de Terceros,

Remuneraciones y Beneficios entre otros y, **Cofide- Fonafe (Matriz)**, con S/. 51 406,3 mil o 34,8%.

Nota 52 Gastos de Ventas

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

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(144 225,2)	(147 194,6)
Servicios de terceros	(104 384,0)	(109 500,0)
Otros	(39 841,2)	(37 694,6)
Senati	(91 461,5)	(93 275,4)
Gastos de Personal	(55 280,5)	(54 491,2)
Otros	(36 181,0)	(38 784,2)
Sedapal - Fonafe (Matriz)	(88 333,4)	(124 302,6)
Gastos de Personal	(30 497,7)	(31 465,5)
Servicios de terceros	(32 706,3)	(32 048,6)
Otros	(25 129,4)	(60 788,5)
Resto de Entidades	(260 543,6)	(285 387,9)
TOTAL	(584 563,7)	(650 160,5)

Los gastos de ventas decrecieron en S/. 65 596,8 mil o 10,1%, respecto al año 2003, destacando: **Petroperú- Fonafe (Matriz)** con S/. 2 969,4 mil o 2,0%, en Servicios de Terceros, Materiales y Suministros entre otros; **Senati**, con S/. 1 813,9 mil o 1,9%, en los conceptos de gastos de personal y otros, **Sedapal- Fonafe (Matriz)**, con S/. 35 969,2 mil o 28,9%, por los cambios en la política de Provisión de Cobranza Dudosa de Clientes.

Nota 53 Ingresos Financieros

Incluye ingresos de la empresa provenientes de la inversión en recursos financieros.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
EsSalud	67 974,3	64 200,6
- Intereses sobre Titulos Valores	27 708,7	14 338,8
- Intereses sobre depósitos a plazo	21 011,0	29 257,5
- Otros	19 254,6	20 604,3
Sedapal - Fonafe (Matriz)	17 582,5	15 210,5
- Ingresos Financieros sistema comercial	11 208,8	8 516,2
- Otros	6 373,7	6 694,3
Petroperú - Fonafe (Matriz)	5 566,5	2 539,9
- Intereses sobre cuentas por cobrar	4 432,0	1 110,0
- Otros	1 134,5	1 429,9
Resto de Entidades	85 309,6	94 270,5
TOTAL	176 432,9	176 221,5

Muestra el aumento de S/. 211,4 mil o 0,1%, respecto al ejercicio 2003, destacando: **EsSalud**, con S/. 3 773,7 mil o 5,9%, por dividendos, intereses sobre títulos y valores, etc.; **Sedapal- Fonafe**

(**Matriz**), con S/. 2 372,0 mil o 15,6%, por la emisión de nuevos financiamientos por deudas de servicios de agua y colaterales (cuotas de acuerdo); y **Petroperú- Fonafe (Matriz)**, con la suma de S/. 3 026,6 mil o 119,2%, por intereses de cuentas por cobrar.

Nota 54 Ingresos por Servicios Financieros

Comprende cuentas que registran ingresos devengados en el período por operaciones con terceros.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2004	2003
Banco de la Nación	320 588,7	312 454,4
Ingresos por Servicios Financieros	320 588,7	312 454,4
Cmac-Trujillo	4 623,7	3 941,2
Ingresos por Servicios Financieros	4 623,7	3 941,2
Resto de Entidades	21 618,0	6 745,7
TOTAL	346 830,4	323 141,3

Los ingresos por servicios financieros, muestran el aumento de S/. 23 689,1 mil o 7,3%, respecto al ejercicio anterior, destacando el **Banco de la Nación**, con el aumento de S/. 8 134,3 mil o 2,6%, por ingresos por operaciones contingentes y diversos y **Cmac Trujillo**, con S/. 682,5 mil o 17,3%, por ingresos por operaciones contingentes.

Nota 55 Otros Ingresos

Este rubro representa los ingresos no relacionados con el giro del negocio, incluye las ganancias y recuperaciones logradas en el ejercicio que corresponden a ingresos de años anteriores.

ENTIDADES	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Constantes	
	2004	2003
Cofide - Fonafe (Matriz)	129 258,5	96 888,0
Otros Ingresos	129 258,5	96 888,0
Electroperú	47 522,9	20 340,2
Otros Ingresos	47 522,9	20 340,2
Sunat	44 464,9	21 499,5
Alquileres Diversos	91,6	107,9
Recuperación de Impuestos		4,0
Otros Ingresos Diversos	44 373,3	21 387,6
Resto de Entidades	395 292,1	336 644,3
TOTAL	616 538,4	475 372,0

Estos ingresos muestran el crecimiento de S/. 141 166,4 mil o 29,7%, respecto al año anterior, destacando: **Cofide- Fonafe (Matriz)**, con el aumento de S/. 32 370,5 mil o 33,4%, en el rubro de provisiones para incobrabilidad de créditos e Ingresos de ejercicios anteriores; **Electroperú**, con S/. 27 182,7 mil o 133,6%; y **Sunat**, con el aumento de S/. 22 965,4 mil o 106,8%, por los alquileres diversos y otros.

Nota 56 Gastos Financieros

Incluye los gastos incurridos en la obtención de recursos financieros.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Electroperú	(63 123,7)	(72 543,6)
Intereses y Gastos de préstamos	(61 842,3)	(61 251,4)
Intereses de Bonos y Otras Oblig.	(560,7)	(555,3)
Otros Gastos	(720,7)	(10 736,9)
Sedalib	(12 099,7)	(18 985,1)
Gastos Financieros	(12 099,7)	(18 985,1)
Fondo Mi Vivienda	(10 183,3)	(5 817,5)
Premio al buen pagador-capital	(5 672,5)	(2 515,9)
Intereses devoluc.contribución Fonavi	(1 920,3)	(741,8)
Otros Gastos Financieros	(2 590,5)	(2 559,8)
Resto de Entidades	<u>(138 920,8)</u>	<u>(167 274,5)</u>
TOTAL	<u>(224 327,5)</u>	<u>(264 620,7)</u>

El rubro muestra la disminución de S/. 40 293,2 mil o 15,2%, respecto al año 2003, destacando: **Electroperú**, con el decrecimiento de S/. 9 419,9 mil o 13,0% en los intereses devengados por remuneraciones; **Sedalib**, con S/ 6 885,4 mil o 36,3%, mientras que, el **Fondo Mi Vivienda**, muestra el crecimiento de S/. 4 365,8 mil o 75,0%, por el premio del buen pagador.

Nota 57 Gastos por Servicios Financieros

Incluye los gastos relacionados a su actividad de intermediación y servicios incurridos.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja de Pensiones Militar - Policial	1 684 977,4	1 935 915,9
Gastos por Reserva Técnica	1 425 167,9	1 710 788,0
Otros Gastos	259 809,5	225 127,9
Banco de la Nación	1 076,6	979,1
Gastos por Servicios Financieros	1 076,6	979,1
Resto de Entidades	<u>4 478,8</u>	<u>2 605,1</u>
TOTAL	<u>1 690 532,8</u>	<u>1 939 500,1</u>

Estos gastos muestran la disminución de S/. 248 967,3 mil o 12,8%, respecto al año anterior, destacando: **Caja de Pensiones Militar - Policial**, con S/ 250 938,5 mil o 13,0%, por los gastos de la Reserva Técnica. Mientras el **Banco de la Nación**, muestra el crecimiento en gastos diversos de S/. 97,5 mil o 10,0%.

Nota 58 Otros Gastos

Incluye los egresos no relacionados con el giro del negocio, así como los gastos de ejercicios anteriores no registrados en su oportunidad.

<u>ENTIDADES</u>	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(231 591,0)	(255 481,0)
Provisión de Jubilación	(124 716,0)	(149 492,0)
Otros	(106 875,0)	(105 989,0)
Sunat	(37 343,3)	(48 513,7)
Otras Cargas Diversas de Gestión	(34 061,7)	(41 841,9)
Otros Gastos	(3 281,6)	(6 671,8)
Perúpetro - Fonafe (Matriz)	(572 104,7)	(498 920,3)
Transferencias efectivas	(476 279,3)	(494 882,4)
Provisiones por transferir	(95 825,4)	(4 037,9)
Resto de Entidades	<u>(466 247,1)</u>	<u>(514 547,9)</u>
TOTAL	<u>(1 307 286,1)</u>	<u>(1 317 462,9)</u>

Estos gastos muestran la disminución en S/ 10 176,8 mil o 0,8%, destacando: **Petroperú-Fonafe (Matriz)**, con S/. 23 890,0 mil o 9,4%, en el rubro provisión de jubilación, contingencias entre otros; **Sunat**, con el decrecimiento de S/. 11 170,4 mil o 23,0%, en los rubros de otras cargas diversas de gestión, donaciones entre otros, mientras que, **Perúpetro - Fonafe (Matriz)**, refleja el incremento de S/. 73 184,4 mil o 14,7%, por las provisiones por transferir al Tesoro Público.

Nota 59 Participaciones y Deducciones

Incluye las participaciones y deducciones que debe detraer la empresa de las utilidades de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(35 464,3)	(11 362,0)
Participación de utilidades	(35 464,3)	(11 362,0)
Editora Perú - Fonafe (Matriz)	(2 268,1)	(1 817,9)
Participación de utilidades	(2 268,1)	(1 817,9)
Resto de Entidades	<u>(42 121,0)</u>	<u>(44 347,2)</u>
TOTAL	<u>(79 853,4)</u>	<u>(57 527,1)</u>

Las participaciones y deducciones muestran el incremento de S/. 22 326,3 mil o 38,8% destacando: **Petroperú- Fonafe (Matriz)**, con el aumento de S/. 24, 102,3 mil o 212,1%, en el rubro participación a sus trabajadores y **Editora Perú - Fonafe (Matriz)**, con S/. 450,2 mil o 24,8% de aumento de por la participación de las utilidades.

Nota 60 Impuesto a la Renta

Incluye el monto del impuesto correspondiente a las utilidades generadas en el ejercicio

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(95 753,6)	(27 609,8)
Impuestos	(95 753,6)	(27 609,8)
Banco de la Nación	(30 535,6)	(16 347,6)
Impuestos	(30 535,6)	(16 347,6)
Electroperú	(74 048,8)	(99 558,7)
Impuestos	(74 048,8)	(99 558,7)
Resto de Entidades	<u>(143 144,3)</u>	<u>(170 631,1)</u>
TOTAL	<u>(343 482,3)</u>	<u>(314 147,2)</u>

El Impuesto a la Renta, muestra el incremento de S/ 29 335,1 mil o 9,3%, destacando: **Petroperú- Fonafe (Matriz)**, con S/. 68 143,8 mil o 246,8%; **Banco de la Nación**, con S/. 14 188,0 mil u 86,8%. Mientras que **Electroperú**, muestra el decrecimiento de S/. 25 509,9 mil o 25,6%, entre otros.

Nota 61 Ingresos Extraordinarios

Incluye las partidas que, por la naturaleza de la transacción u otro evento, son inusuales con relación al giro del negocio.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	26 631,1	36 808,3
Recuperación provis. de cobr.dudosa	20 807,6	32 095,5
Otros ingresos	5 823,5	4 712,8
Perupetro - Fonafe (Matriz)	8 408,9	10 585,2
Operaciones con Petrotech	4 743,4	3 334,6
Deudas por Capitalizar		6 226,1
Ingresos de ejerc.anteriores y otros	3 665,5	1 024,5
Fondo Metropolitano de Inversiones	483,6	46 184,5
Multas a Contratistas	26,8	230,3
Varios	456,8	45 954,2
Resto de Entidades	<u>126 754,9</u>	<u>416 683,8</u>
TOTAL	<u>162 278,5</u>	<u>510 261,8</u>

Estos ingresos muestran decrecimiento de S/ 347 983,3 mil o 68,2%, respecto al año anterior, destacando: **Sedapal- Fonafe (Matriz)**, con S/. 10 177,2 mil o 27,6%, por recuperación provisión de cobranza dudosa y otros ingresos; **Perúpetro - Fonafe (Matriz)**, con S/ 2 176,3 mil o 20,6% de disminución por operaciones con PETROTECH y **Fondo Metropolitano de Inversiones**, con la suma de S/. 45 700,9 mil o 99,0%, por la multa a contratistas y otros.

Nota 62 Gastos Extraordinarios

Incluye los costos y los gastos que, por la naturaleza de la transacción u otro evento, son inusuales con relación al giro del negocio de la empresa.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fondo Metropolitano de Inversiones	(323,8)	(45 994,9)
Cargas Diversas ejercicios anteriores	(7,3)	(40,1)
Otras cargas excepcionales	(316,5)	(45 954,8)
Perupetro - Fonafe (Matriz)	(8 408,9)	(10 585,2)
Otros gastos	(8 408,9)	(10 585,2)
Fondo Mi Vivienda	(1 072,2)	(7 039,8)
Costo Neto de Enajenac.de Existenc.	(608,0)	(3 193,1)
Gastos Diversos años anteriores	(360,6)	(3 816,6)
Otros gastos	(103,6)	(30,1)
Resto de Entidades	<u>(146 539,4)</u>	<u>(1 443 079,5)</u>
TOTAL	<u>(156 344,3)</u>	<u>(1 506 699,4)</u>

Los gastos extraordinarios decrecieron S/. 1 350 355,1 mil u 89,6%, respecto al año anterior, destacando: **Fondo Metropolitano de Inversiones**, que disminuyó S/. 45, 671,1 mil o 99,3%, por las cargas diversas ejercicios anteriores y otras cargas excepcionales; **Perúpetro - Fonafe (Matriz)**, con S/. 2 176,3 mil o 20,6%, **Fondo Mi Vivienda**, con S/. 5 967,6 mil o 84,8%, por el costo neto de enajenación de existencias y gastos diversos.

Nota 63 Interés Minoritario

Corresponde a la participación de los accionistas minoritarios.

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Constantes</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fonafe (Matriz)	<u>1 471,8</u>	<u>1 209,3</u>
TOTAL	<u>1 471,8</u>	<u>1 209,3</u>

Correspondiente a los resultados netos de las operaciones de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado sino a accionistas privados, existiendo el incremento de S/. 262,5 mil respecto al año anterior.

3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

Del análisis realizado a la información comparativa del Balance General, se ha determinado que el **Activo Total**, de las empresas del Fonafe, municipales, otras y entidades distintas a empresas del Estado, alcanzó a S/. 51 179 265,8 mil, disminuyendo del 1,2% o S/. 608 056,6 mil con relación al año anterior; notándose la disminución del activo corriente en S/. 719 374,6 mil y el crecimiento del activo no corriente en S/. 111 318,0 mil. El **Pasivo Total**, fue de S/. 36 941 738,4 mil, habiéndose obtenido el aumento de 2,0% o S/. 739 312,9 mil, con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del pasivo corriente en S/. 870 567,1 mil y el decrecimiento del pasivo no corriente en S/. 131 254,2 mil. El **Interés Minoritario**, aumentó 5,9% o S/. 5 051,2 mil y el **Patrimonio Neto**, disminuyó S/. 1 352 420,7 mil, que representan 8,7%, con relación al año 2003.

Estas variaciones se deben a la inclusión en el Marco Institucional de la Caja de Pensiones Militar -Policial (presenta disminuciones a nivel de total activo y patrimonio), SAT Huancayo, SAT Cajamarca, SAT Chiclayo, Sistema Metropolitano de la Solidaridad, y por otro lado por la disminución de las Empresas VISIÓN 2000 SRL, EMSAPA Acobamba, TRAMUSA, omisas en el ejercicio 2004, así como por las entidades que pasaron a liquidación como son: Empresa Municipal de Transporte Señor de Gualamita y EVEMICO, las mismas que han significado la disminución en el activo corriente, pasivo no corriente y patrimonio.

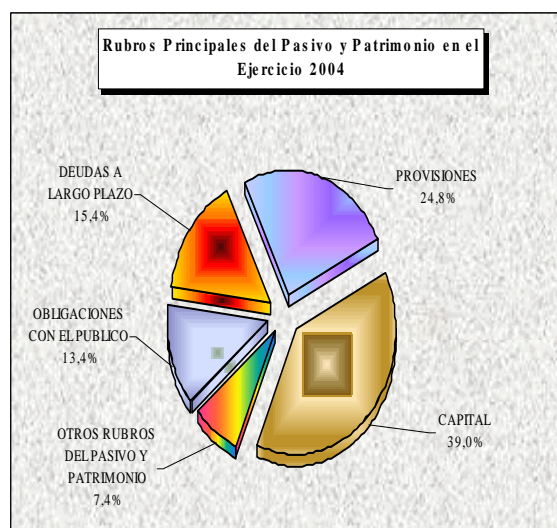
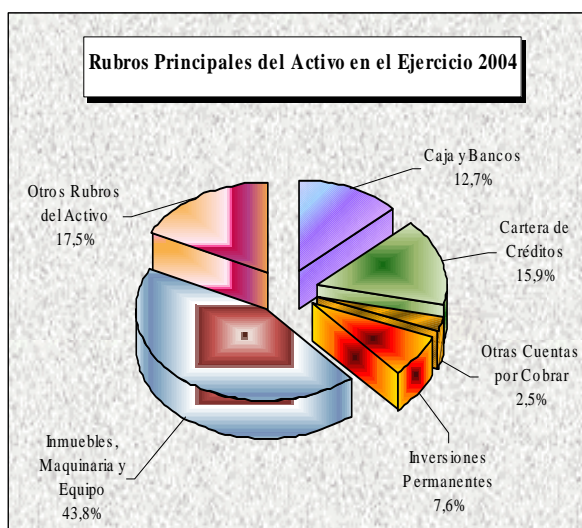
BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS, NO FINANCIERAS Y ENTIDADES DISTINTAS A EMPRESAS (En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2004		2003		Variaciones		Crecim.
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Decrecim.
Total Activo	51 179 265,8	100,0	51 787 322,4	100,0	(608 056,6)	0,0	(1,2)
Corriente	17 174 079,0	33,6	17 893 453,6	34,6	(719 374,6)	(1,0)	(4,0)
No Corriente	34 005 186,8	66,4	33 893 868,8	65,4	111 318,0	1,0	0,3
Total Pasivo	36 941 738,4	72,2	36 202 425,5	69,9	739 312,9	2,3	2,0
Corriente	13 146 159,8	25,7	12 275 592,7	23,7	870 567,1	2,0	7,1
No Corriente	23 795 578,6	46,5	23 926 832,8	46,2	(131 254,2)	0,3	(0,5)
Int. Mín. Y Contingencias	90 162,8	0,2	85 111,6	0,2	5 051,2	0,0	5,9
Total Pat. Neto	14 147 364,6	27,6	15 499 785,3	29,9	(1 352 420,7)	(2,3)	(8,7)
Total Pas. y Pat.	51 179 265,8	100,0	51 787 322,4	100,0	(608 056,6)	0,0	(1,2)

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

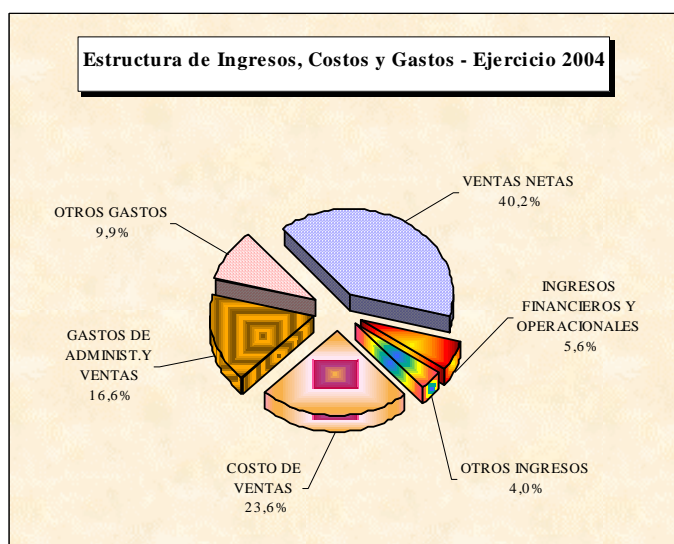
Del análisis efectuado a la información comparativa del estado de ganancias y pérdidas se aprecia que el Total de Ingresos Brutos está representado por S/. 18 661 112,3 mil en el ejercicio 2004, mostrando el crecimiento de S/. 1 464 545,5 mil u 8,5%, respecto al ejercicio anterior en que fue de S/. 17 196 566,8 mil.

Los costos y gastos disminuyeron 3,2%, los costos de venta aumentaron 13,1% y los gastos generales disminuyeron 14,1%; sin embargo, el resultado por exposición a la inflación fue superior en 2 779,4%; en tanto que la pérdida del ejercicio disminuyó 92,6%, respecto al año 2003.



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

Concepto	2004		2003		Variaciones		Crecim. Decrecim.
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
TOTAL INGRESOS	18 661 112.3	100.0	17 196 566.8	100.0	1 464 545.5	0.0	8.5
TOTAL COSTOS Y GASTOS	20 451 735.1	109.6	21 118 489.1	122.8	(666 754.0)	(13.2)	(3.2)
Costo de Ventas	9 623 168.5	51.6	8 511 046.0	49.5	1 112 122.5	2.1	13.1
Gastos Generales	10 828 566.6	58.0	12 607 443.1	73.3	(1 778 876.5)	(15.3)	(14.1)
Otros Ingresos	1 302 080.2	7.0	1 484 996.6	8.6	(182 916.4)	(1.6)	(12.3)
Resultado por Expos. Inflac.	309 246.9	1.7	10 740.0	0.1	298 506.9	1.6	2 779.4
TOTAL RESULTADO NETO	(179 295.7)	(0.9)	(2 426 185.7)	(14.1)	2 246 890.0	13.2	(92.6)



La estructura del estado de ganancias y pérdidas revela aumento del costo de ventas por S/. 1 112 122,5 mil o 13,1%, que representa 51,6% del Total de Ingresos Brutos, mayor al ejercicio anterior en que fue 49,5%. Los gastos extraordinarios disminuyeron S/. 1 350 355,1 mil, representando 89,6% con relación al año anterior.

Los gastos de administración y de ventas alcanzaron a S/. 6 777 414,2 mil, equivalentes a 36,3% del Total de Ingresos Brutos, habiendo disminuido S/. 272 079,7 mil, con relación al año 2003, en que fue S/. 7 049 493,9 mil.

La pérdida del ejercicio 2004 de S/. 179 295,7 mil, fue menor en 92,6% a la obtenida en el año anterior, en que fue S/. 2 426 485,7 mil.

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalente de efectivo del estado de flujos de efectivo difieren con el rubro de caja y bancos que se muestra en el Balance General, debido a que la empresa Corporación Peruana de Aeropuertos y Aviación Comercial S.A. – Corpac S.A. en el ejercicio 2003, y el Seguro Social de Salud (Essalud) entidad distinta a empresas del Estado, han considerado parte de los valores negociables como equivalente de efectivo, según se explica a continuación:

Al 31 de Diciembre 2004 - 2003 (En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	Documento	2004	2003
CORPAC	Valores Negocialbes		21 338,0
ESSALUD	Valores Negociables	309 076,4	342 956,7
SubTotal		309 076,4	364 294,7
Más: Saldo Caja y Bancos (B. Gral.)		6 443 017,4	6 327 326,8
TOTAL		6 752 093,8	6 691 621,5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
Por los años terminados al 31-12 de:			
Concepto		2004	2003
AUMENTO (DISM) NETO DE EFECT.Y EQUIV. DE EFECT. (A+B+C)		60 568,6	(224 183,6)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECT. AL INICIO DEL EJERC.		6 691 525,2	6 915 805,1
SALDO EFECT.Y EQUIV.DE EFECT. AL FINALIZAR EL EJERC.		6 752 093,8	6 691 621,5

Las diferencias de saldos de efectivo presentados al final del ejercicio 2003, con el efectivo inicial del 2004, por S/. 96,3 mil, es por la omisión en el ejercicio 2004 de 3 empresas que presentaron su información en el 2003 y de 2 empresas que pasaron a liquidación, según el siguiente detalle:

(En Miles de Nuevos Soles)

Saldo Efect. y Equiv. De Efect. al Finalizar del Ejercicio (2003)		6 691 621,5
Menos:		
Omisas 2004 que presentaron información en el 2003:		
- Emp. Mun. Agua Potable y Alcant. Acobamba S.A.	(6,7)	
- Emp. Mun. Transp. Turismo Machupicchu S.A.	(89,1)	
- Emp. Mun. Visión 2000 S.R.L.	(0,3)	
Empresas en Liquidación:		
- Emp. De transp. Sr. Gualamita S.C.R.L	(0,2)	
- Evemico		(96,3)
Saldo Efect. y Equiv. De Efect. al inicio del Ejercicio		6 691 525,2

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

CUADRO N° 102
Ai 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	2004		2003		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja Bancos	6 443 017,4	12,6	6 327 326,8	12,2	115 690,6	1,8
Fondos Interbancarios						
Valores Negociables _ Inv. Negociables	1 814 543,3	3,5	2 154 022,5	4,2	(339 479,2)	(15,8)
Provisión para Invers. Negoc. y a Vencimiento	(14 625,6)	(0,0)	(19 428,0)	(0,0)	4 802,4	(24,7)
Cartera de Créditos	4 326 663,0	8,5	3 055 823,1	5,9	1 270 839,9	41,6
Provisión para Créditos	(692 864,2)	(1,4)	(560 116,7)	(1,1)	(132 747,5)	23,7
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 050 041,4	4,0	2 635 130,2	5,1	(585 088,8)	(22,2)
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	(548 131,0)	(1,1)	(807 346,8)	(1,6)	259 215,8	(32,1)
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	21 180,4		8 021,3		13 159,1	164,1
Otras Cuentas por Cobrar	1 886 783,1	3,7	2 888 189,2	5,6	(1 001 406,1)	(34,7)
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	(625 158,9)	(1,2)	(672 863,3)	(1,3)	47 704,4	(7,1)
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	2 240 505,2	4,4	2 593 071,6	5,0	(352 566,4)	(13,6)
Prov. para Bienes Realiz. Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	(329 891,2)	(0,6)	(282 026,9)	(0,5)	(47 864,3)	17,0
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	217,2				217,2	100,0
Gastos Pagados por Anticipado	434 966,2	0,9	450 386,5	0,9	(15 420,3)	(3,4)
Otros Activos	166 832,7	0,3	123 264,1	0,2	43 568,6	35,3
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17 174 079,0	33,6	17 893 453,6	34,5	(719 374,6)	(4,0)
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	2 123 475,1	4,1	2 188 814,5	4,2	(65 339,4)	(3,0)
Cartera de Créditos	4 748 218,6	9,3	4 374 950,3	8,4	373 268,3	8,5
Provisión para Créditos	(309 327,3)	(0,6)	(124 829,7)	(0,2)	(184 497,6)	147,8
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	498 925,4	1,0	309 683,5	0,6	189 241,9	61,1
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjud. y Fue	12 648,9		4 212,1		8 436,8	200,3
Provisión para Bienes Realiz. Recib. en Pago, Adjud.	(5 397,0)		(2 843,6)		(2 553,4)	89,8
Inversiones Permanentes	5 213 903,9	10,2	5 162 916,6	10,0	50 987,3	1,0
Provisión para Inversiones Permanentes	(1 352 298,9)	(2,6)	(1 297 514,0)	(2,5)	(54 784,9)	4,2
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	38 885 153,5	75,9	38 389 473,0	74,1	495 680,5	1,3
Depreciación Acumulada	(16 208 993,3)	(31,7)	(15 580 405,1)	(30,1)	(628 588,2)	4,0
Provisión para Desval. de los Bienes del Activo Fijo	(417 733,4)	(0,8)	(388 602,8)	(0,8)	(29 130,6)	7,5
Impo. a la Renta y Particip. Diferidos Activo	102 683,2	0,2	115 014,1	0,2	(12 330,9)	(10,7)
Activos Intangibles y otros Activos	1 183 893,0	2,3	1 176 711,9	2,3	7 181,1	0,6
Menos: Amortización Acumulada de Intangibles	(469 964,9)	(0,9)	(433 712,0)	(0,8)	(36 252,9)	8,4
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	34 005 186,8	66,4	33 893 868,8	65,4	111 318,0	0,3
TOTAL ACTIVO	51 179 265,8	100,0	51 787 322,4	100,0	(608 056,6)	(1,2)
Cuentas de Orden	88 458 819,2		83 487 476,4		4 971 342,8	6,0
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiros y Pagarés Bancarios	19 462,5		26 321,7	0,1	(6 859,2)	(26,1)
Obligaciones con el Público	6 861 940,7	13,4	5 802 190,2	11,2	1 059 750,5	18,3
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	300 153,0	0,6	172 441,5	0,3	127 711,5	74,1
Cuentas por Pagar Comerciales	1 362 951,0	2,7	1 247 978,7	2,4	114 972,3	9,2
Cuentas por Pagar Vinculadas	4 255,3		4 255,3			100,0
Otras Cuentas por Pagar	2 649 687,6	5,2	3 005 711,3	5,8	(356 023,7)	(11,8)
Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	1 810 016,2	3,5	1 939 374,0	3,8	(129 357,8)	(6,7)
Provisiones	39 771,6	0,1	3 153,2		36 618,4	1 161,3
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	34 246,6	0,1			34 246,6	100,0
Impuesto a la Renta y Particip. Diferidas	6 646,3		4 880,2		1 766,1	36,2
Otros Pasivos	57 029,0	0,1	73 541,9	0,1	(16 512,9)	(22,5)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	13 146 159,8	25,7	12 275 592,7	23,7	870 567,1	7,1
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	2 084 640,3	4,1	2 281 652,3	4,4	(197 012,0)	(8,6)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	19 273,9		23 221,1		(3 947,2)	(17,0)
Deudas a Largo Plazo	7 866 558,6	15,4	9 009 780,7	17,4	(1 143 222,1)	(12,7)
Cuentas por Pagar a Vinculadas			839,2		(839,2)	(100,0)
Ingresos Diferidos	543 131,9	1,0	426 103,0	0,8	117 028,9	27,5
Impo. a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	388 219,2	0,8	466 359,1	0,9	(78 139,9)	(16,8)
Provisiones	12 695 433,5	24,8	11 718 376,1	22,7	977 057,4	8,3
Otros Pasivos	198 321,2	0,4	501,3		197 819,9	39 461,4
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	23 795 578,6	46,5	23 926 832,8	46,2	(131 254,2)	(0,5)
TOTAL PASIVO	36 941 738,4	72,2	36 202 425,5	69,9	739 312,9	2,0
Interés Minoritario	90 162,8	0,2	85 111,6	0,2	5 051,2	5,9
PATRIMONIO						
Capital	19 963 928,0	38,9	19 902 466,5	38,4	61 461,5	0,3
Capital Adicional	1 465 123,9	2,9	1 305 445,5	2,5	159 678,4	12,2
Acciones de Inversión	420,1		420,1		0,0	0,0
Excedente de Revaluación	877 041,4	1,7	962 396,9	1,9	(85 355,5)	(8,9)
Reservas	1 788 685,8	3,5	1 698 638,1	3,3	90 047,7	5,3
Resultados Acumulados	(9 947 834,6)	(19,4)	(8 369 581,8)	(16,2)	(1 578 252,8)	18,9
TOTAL PATRIMONIO	14 147 364,6	27,6	15 499 785,3	29,9	(1 352 420,7)	(8,7)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	51 179 265,8	100,0	51 787 322,4	100,0	(608 056,6)	(1,2)
Cuentas de Orden	88 458 819,2		83 487 476,4		4 971 342,8	6,0

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

CUADRO N° 103
Por los años terminados al 31 de Dic. de

CONCEPTO	2004		2003		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
INGRESOS						
Ventas Netas	16 387 991,3	87,8	15 211 135,6	88,4	1 176 855,7	7,7
Ingresos Financieros	1 531 263,9	8,2	1 266 760,4	7,4	264 503,5	20,9
Ingresos Operacionales	741 857,1	4,0	718 670,8	4,2	23 186,3	3,2
TOTAL INGRESOS BRUTOS	18 661 112,3	100,0	17 196 566,8	100,0	1 464 545,5	8,5
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	(9 623 168,5)	(51,6)	(8 511 046,0)	(49,5)	(1 112 122,5)	13,1
Gastos Financieros	(247 854,2)	(1,3)	(156 782,5)	(0,9)	(91 071,7)	58,1
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	8 790 089,6	47,1	8 528 738,3	49,6	261 351,3	3,1
Gastos de Ventas	(6 192 850,5)	(33,2)	(6 399 333,4)	(37,2)	206 482,9	(3,2)
Gastos de Administración	(584 563,7)	(3,1)	(650 160,5)	(3,8)	65 596,8	(10,1)
RESULTADO DE OPERACIÓN	2 012 675,4	10,8	1 479 244,4	8,6	533 431,0	36,1
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	176 432,9	0,9	176 221,5	1,0	211,4	0,1
Ingresos por Servicios Financieros	346 830,4	1,9	323 141,3	1,9	23 689,1	7,3
Otros Ingresos	616 538,4	3,3	475 372,0	2,7	141 166,4	29,7
Gastos Financieros	(224 327,5)	(1,2)	(264 620,7)	(1,5)	40 293,2	(15,2)
Gastos por Servicios Financieros	(1 690 532,8)	(9,1)	(1 939 500,1)	(11,3)	248 967,3	(12,8)
Otros Gastos	(1 307 286,1)	(7,0)	(1 317 462,9)	(7,7)	10 176,8	(0,8)
Resultado por Exposición a la Inflación	309 246,9	1,7	10 740,0	0,1	298 506,9	2 779,4
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	239 577,6	1,3	(1 056 864,5)	(6,2)	1 296 442,1	(122,7)
Participaciones y Deducciones	(79 853,4)	(0,4)	(57 527,1)	(0,3)	(22 326,3)	38,8
Impuesto a la Renta	(343 482,3)	(1,9)	(314 147,2)	(1,8)	(29 335,1)	9,3
RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	(183 758,1)	(1,0)	(1 428 538,8)	(8,3)	1 244 780,7	(87,1)
Ingresos Extraordinarios	162 278,5	0,9	510 261,8	3,0	(347 983,3)	(68,2)
Gastos Extraordinarios	(156 344,3)	(0,8)	(1 506 699,4)	(8,8)	1 350 355,1	(89,6)
RESULT. ANTES DE INTERES MINORITARIO	(177 823,9)	(0,9)	(2 424 976,4)	(14,1)	2 247 152,5	(92,7)
Interés Minoritario	(1 471,8)		(1 209,3)		(262,5)	21,7
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	(179 295,7)	(0,9)	(2 426 185,7)	(14,1)	2 246 890,0	(92,6)

3.4 RESULTADOS DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

Se ha preparado un cuadro comparativo del marco total de las empresas del Estado, con la finalidad de poder revelar las variaciones experimentales en los resultados económicos obtenidos en los últimos tres años, tomando como base el año 2002, explicándose a continuación:

- ♦ **En el año 2002**, 64 entidades empresariales del Estado presentaron utilidades por el importe de S/. 607 011,7 mil y 71 informaron pérdidas por S/. 443 326,9 mil, sin considerar el grupo de subsidiarias de Fonafe (Matriz) que muestra la pérdida de S/. 1 825 860,7 mil, obteniendo en el año la pérdida neta de S/. 1 662 175,9 mil.
- ♦ **En el ejercicio 2003**, 64 empresas del Estado presentaron S/. 629 663,1 mil de utilidades, en tanto que, 67 empresas informaron pérdidas por S/. 3 019 840,5 mil, y las empresas subsidiarias de Fonafe (Matriz) la pérdida de S/. 36 008,3 mil; dando lugar a la pérdida neta de S/. 2 426 185,7 mil; con relación al año 2003 se puede apreciar 46,0% de aumento en las pérdidas netas. En utilidades, sobresalen Electroperú con S/. 199 980,2 mil y el Banco de la Nación con S/. 89 828,5 mil, representando las mayores pérdidas la Caja de Pensiones Militar - Policial con S/. 1 637 553,0 mil, y Essalud con S/. 1 238 992,6 mil.
- ♦ **Con relación al ejercicio 2004**, 73 empresas del Estado obtuvieron S/. 878 696,1 mil de utilidades, destacando Essalud con S/. 277 815,0 mil; Electroperú con S/. 131 756,2 mil y Sunat con S/. 126 426,5 mil; asimismo, cabe indicar que las empresas del Fonafe (Matriz) presentaron la utilidad de S/. 179 570,4 mil, mostrando S/. 1 058 266,5 mil de utilidades en el año; y 57 empresas presentaron pérdidas por S/. 1 237 562,2 mil, llegando a tener la pérdida neta de S/. 179 295,7 mil; representaron mayores pérdidas la Caja de Pensiones Militar - Policial con S/. 1 095 761,2 mil; Fondo Mi Vivienda con S/. 74 466,0 mil y ESLIMP - Callao con S/. 14 215,2 mil; con relación al año anterior representa la disminución de 92,6% en las pérdidas netas del ejercicio.

Cabe destacar que durante los años 2002, 2003 y 2004 rindieron utilidades las empresas de los sectores financieros de electricidad, hidrocarburos y las Entidades de Tratamiento Empresarial-ETES; en tanto que mostraron pérdidas en estos últimos tres años las empresas de los sectores saneamiento, comercio, inmobiliario y de servicios.

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

CUADRO N° 104

EMPRESAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE:					
	2002		2003		2004	
	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS
SECTOR FINANCIERO	128 987,9		211 483,0		243 711,2	3 120,4
B.N.	40 764,7		89 828,5		116 896,1	
C.M.A.C. PAITA	1 773,9		1 924,3		2 888,3	
C.M.A.E. PIURA	16 819,1		21 660,5		21 069,6	
C.M.A.C. SANTA	1 448,7		2 120,2		1 289,1	
C.M.A.C. AREQUIPA	23 311,8		26 955,0		25 881,7	
C.M.A.C. HUANCAYO	5 563,3		7 924,6		9 573,1	
C.M.A.C. ICA	1 670,9		4 859,5		4 872,6	
C.M.A.C. MAYNAS	2 289,3		2 149,8		2 263,0	
C.M.A.C. PISCO	66,7		501,5		218,3	
C.M.A.C. SULLANA	6 827,2		8 283,5		10 936,3	
C.M.A.C. TACNA	3 729,7		5 206,0		5 330,9	
C.M.A.C. TRUJILLO	9 024,0		18 384,7		20 932,3	
C.M.A.C. QOSCO	7 377,5		13 117,2		12 239,3	
C.M.C.P. CHINCHA	203,5		380,7			3 120,4
C.M.C.P. LIMA	8 117,6		8 187,0		9 320,6	
SECTOR SANEAMIENTO	4 547,1	86 008,7	5 658,7	65 958,5	8 964,6	27 314,0
EMAPA TUMBES		6 902,8		2 431,4		1 314,0
EMAPA CAÑETE S.A.	4,4			233,4		379,4
EMAPAVIGSSA		200,8		137,6		604,2
SEMAPA BARRANCA S.A.		117,4		261,1		510,7
EMAPA SAN MARTIN		1 675,8		1 508,6		1 738,4
EMAPACOP		2 692,2		1 831,5		1 578,2
EMUSAP ABANCAY		844,9		335,8		331,9
EMUSAP S.R.L.		1 627,2		1 215,2		1 133,3
EMSAPA CALCA		2,5		11,0		5,2
EMAPA HUACHO	6,9		1,6		1,3	
EMAPA HUARAL S.A.		267,1		1 016,6		84,0
EMAPA PASCO		70,5		457,1		13,1
EMAPA PATIVILCA S.A.	60,6		116,5		33,8	
EMAPA PISCO		2 897,9		2 334,9		1 239,2
EMAPA QUILLABAMBA	1,0		13,5			2,0
EMAPAT TAMBOPATA	60,2		37,1		122,6	
EMPSAPAL ALTO ANDI		158,7		65,9		144,2
SEDA HUANUCO		1 036,1		2 778,1		842,5
EMAPAB AMAZONAS		108,6		80,3		7,5
EMSAPUNO		369,8		87,3	2,7	
EPS. MARAÑON S.R.L.		203,0		106,7		122,1
SEDACUSCO	145,3		237,2		256,7	
EPS ILO		5 173,4		1 207,0		4 475,0
EPS MOQUEGUA SRLTDA.		407,2		1 581,3		740,7
EPS SIERRA CENTRAL	73,8		27,3		18,3	
EPSASA		700,7		931,7	82,5	
EPS EMSAP - CHANKA	15,5		118,1			284,6
EPS CHAVIN		695,2	364,1		637,6	
EPS MOYOBAMBA		1 037,5		1 167,1		787,9
EPS MANTARO S.A.		95,0	111,3		241,3	
EMAPICA ICA		2 358,0		1 451,9		877,6
EPS NOR PUNO S.A.		121,2		176,5		162,1
EPS SELVA CENTRAL		761,1		286,5		107,5
SEMAPACH CHINCHA		106,0		1 732,7		2 156,6
EMPAU SRL. UTCUBAMBA	165,7		24,3			37,1
EPSEL		7 024,2		1 053,6	311,1	
EPS LORETO		4 322,8		842,0		966,4
EPS TACNA	391,2		26,3		170,8	
EPS GRAU		21 259,9		7 114,7	3 299,6	
SEDALIB		4 986,9		19 652,0		2 114,5
SEDAPAR		15 905,2		12 057,8		3 060,0
EPS SEDACAJ S.A.	785,3		914,1		873,7	
SEDA CHIMBOTE	43,3			293,5	59,2	
SEDAJULIACA		1 410,3		985,8		795,0
SEDAM HUANCAYO	2 726,6		3 561,8		2 611,1	
SEMAPA HUANCavelica		209,2		384,0		678,5
EMAPA Y S.R.LTDA.	4,4		3,3		3,2	
AYAVIRI MELGAR		10,1	39,4		48,9	
EMAPA SALAS		204,0		130,6		111,3
EMSAPA YAULI - LA OROYA	57,3		42,5			2,3
EMAPA - CHANCAY		41,0		17,3	93,1	
EMSAP ACOBAMBA TARMA		4,5	0,6			
EMAPAL S.A.	5,6		19,7			4,1
SECTOR ELECTRICIDAD	193 887,5	257,8	200 012,0	129,8	131 848,4	0,0
ELECTRO PERU S.A.	193 870,8		199 980,2		131 756,2	
EMSEU S.A.		159,4		38,6	41,5	
EMSEMSA PARAMONGA		96,1		91,2	46,5	
ELECTRO TOCACHE S.A.	16,7		31,8		4,2	
EMP. ELECT. COCHAS HUANCHAY		2,3				
SECTOR COMERCIO	46,6	1 334,3		946,3		1 201,4
EMMSA		1 334,3		931,5		1 173,8
EMMEPSA-CHIMBOTE	46,6			14,8		27,6

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

CUADRO N° 104

EMPRESAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE:					
	2002		2003		2004	
	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS	GANANCIAS	PERDIDAS
SECTOR INDUSTRIA	19,2					
EMPROCOMS S.A.	9,7					
LA MOYITA SRL	9,5					
SECTOR TRANSPORTES	731,6	219,2	718,6	838,5		358,3
EMTDC S.A.		59,8				
ETIPTHSA-HUANCABAMBA	45,7			559,7		329,2
EMUTRACSA		131,9		252,5		13,4
TRAMUSA	683,0		718,6			
EMATTMO S.A.	2,9			0,7		15,7
TRANSP. SEÑOR DE GUALAMITA SRL.		27,5		25,6		
SECTOR HIDROCARBUROS	1 260,6	178,9	1 012,3		1 885,2	
UNI-PETRO	1 202,8		975,0		1 851,0	
PETRO-UNI S.A.	57,8		37,3		34,2	
SERMUN EL COLLAO S.A.C.		178,9				
SECTOR COMUNICACION	23,3			97,8		3,2
RTV-NORTE	23,3			97,8		3,2
SECTOR INMOBILIARIO	1,5	9,2		191,9		1 034,4
EMILIMA		9,2		154,6		345,7
EMISAC-TUMBES				8,1		0,7
EMUCSA-TUMBES	1,5			29,2		688,0
SECTOR SERVICIOS	3 430,5	9 598,3	1 498,4	16 738,7	3 082,6	15 412,2
ESVICSA	1 697,8			1 468,3	865,7	
EMLIVEN		58,0				
EMAPE S.A.		458,5		1 729,8	1 514,2	
EMUFEC	74,7		100,8		125,1	
ESLIMP-CALLAO		7 113,7		10 028,3		14 215,2
INFFLORES S.A.		953,8		2 735,8		92,8
EMSEM "EL TAMBO"	13,9			5,9	5,9	
EMSEM HUANCAYO	0,5		0,7			17,6
EMUSEM S.R.LTDA.	5,0		2,1			1,4
FINVER CALLAO	115,3		203,2		116,6	
SERVI-UNI	326,6		4,7			366,1
SILSA	1 150,7		1 113,5		406,3	
SERVICENTRO STA. ROSA		3,2				
EMUSEM S.A.C.		222,6	10,4		0,3	
HUAROCHIRI		55,3				
EVMICO S.A.		22,8	8,0			
EMMPEA SAC		600,1		546,9		465,3
EMUVI-2000		11,0		4,1		
EMUSS	46,0		55,0		48,5	
EMCASAC		99,3		219,6		253,8
SECTOR OTROS		1 825 860,7		36 008,3	179 570,4	
FONAFE (MATRIZ)		1 825 860,7		36 008,3	179 570,4	
CAJA DE PENSIONES MILITAR POLICIAL				1 637 553,0		1 095 761,2
CPMP				1 637 553,0		1 095 761,2
TOTAL EMPRESAS DEL ESTADO	332 935,8	1 923 467,1	420 383,0	1 758 462,8	569 062,4	1 144 205,1
ENT. DE TRATAMIENTO EMPRESARIAL ETES	269 707,7	37 348,8	197 083,7	51 280,9	198 946,7	85 706,2
SUNARP		25 828,5		40 162,0		7 210,4
CONAFRAN	3 148,1			3 187,4		1 875,3
OSIPTEL	45 510,0		25 607,5		30 425,4	
OSINERG	95 353,5		29 712,0		35 328,1	
SUNASS		2 172,1		2 036,9	1 003,8	
ZOPFRATACNA	11 555,5		994,0			1 208,0
CENFOTUR		2 855,7		1 282,1	0,1	
CONSUCODE		2 104,1	2 051,8		1 203,2	
INDECOPI		707,6	732,9		256,6	
PATPAL	235,4			2 237,9	48,4	
SENCICO		2 806,0		2 272,4		946,5
C.V. HUAMPANI		72,9		102,2		
CONASEV		801,9	8 496,4		200,9	
SUNAT	24 369,3		77 177,0		3 123,3	
OSITRAN	58,3		257,1		126 426,5	
FONDO MI VIVIENDA	89 477,6		52 055,0		930,4	74 466,0
ESSALUD		298 712,2		1 238 992,6	277 815,0	
ESSALUD		298 712,2		1 238 992,6	277 815,0	
OTRAS ENTIDADES	314,3	8 012,5	4 534,7		4 969,5	
SBS		8 012,5	4 182,6		2 094,8	
SENATI	314,3		352,1		2 874,7	
ORGANISMOS DESCENT. GOB. LOCALES	4 053,9	1 647,0	7 661,7	7 112,5	7 472,9	7 650,9
INVERMET	2 312,9		5 761,6		60,1	
ICIL		69,8	203,7		121,8	
IMP		113,5		84,9	33,7	
SAT		1 317,4	458,2		999,9	
SERPAR-LIMA	1 657,0		836,2		3 099,3	
SATT		146,3	270,5		42,9	
S.A.T.P.	84,0			165,1	25,8	
SATICA			131,5			125,5
AATE				6 862,5		7 525,4
SAT CAJAMARCA					175,8	
SAT HUANCAYO					231,9	
SISOL					2 272,9	
SATCH					408,8	
TOTAL ENTIDADES DISTINTAS A EMPRESAS	274 075,9	345 720,5	209 280,1	1 297 386,0	489 204,1	93 357,1
TOTAL ENTIDAD EMPRESARIAL	607 011,7	2 269 187,6	629 663,1	3 055 848,8	1 058 266,5	1 237 562,2

