

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las empresas del Estado del ejercicio 2005, presentan la información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda nacional a valores históricos y están conformadas por las empresas del FONAFE, municipales y otras.

Los estados financieros presentados, suministran información útil y confiable de los resultados de la gestión efectuada por las Empresas del Estado, facilitando a los órganos de control y de fiscalización, la comprobación de los datos registrados que constituyen un medio de rendición de cuentas de los recursos públicos.

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

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

Las empresas del Estado están conformadas por 202 empresas, clasificadas en Empresas Operativas (140), Empresas en Proceso de Liquidación (46) y las Empresas en situación de No Operativas (16); integrándose 173 empresas en la Cuenta General de la República 2005 y quedando en situación de omisas 29 empresas.

Los Estados Financieros en el presente año han sido preparados en consideración y en cumplimiento a la Resolución N° 031-2004-EF/93.01 referente a la Suspensión del Ajuste Integral de los Estados Financieros por Inflación, de acuerdo a la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Los estados financieros se presentan comparativamente, existiendo variaciones en los saldos finales del ejercicio 2004, e iniciales en la presentación de los estados financieros del 2005, en los totales de activo, pasivo, patrimonio y resultado neto, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

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

CONCEPTO	Saldo al 31 de Diciembre del 2004		
	Según Cta.Gral. 2004	Entidades excluidas	Cta. Gral. 2005
Total Activo	51 179 265,8	(8 988 031,8)	42 191 234,0
Total Pasivo	36 941 738,4	(12 754 833,5)	24 186 904,9
Total patrimonio Neto	14 237 527,4	3 766 801,7	18 004 329,1
Total Resultado Neto	51 179 265,8	(8 988 031,8)	42 191 234,0

Las indicadas variaciones en la Cuenta General del 2004 con fines comparativos, obedece a la exclusión de 13 Organismos Públicos Descentralizados, 06 Gobiernos Locales, 15 Entidades de Tratamiento Empresarial del Gobierno Nacional, Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, la Caja de Pensiones Militar Policial, EsSalud, Senati; las mismas que han sido reclasificadas en sus niveles correspondientes de acuerdo a la Estructura de la Cuenta General de la República 2005 y la inclusión de las empresas en Liquidación y No Operativas, Empresa Municipal Visión 2000 S.R.L., y la Empresa Municipal de Transporte y Turismo de Machupicchu S.A.

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

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros que se incluyen son:

- ◇ Balance General
- ◇ Estado de Ganancias y Pérdidas
- ◇ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ◇ Estado de Flujos de Efectivo

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

CUADRO N° 46
Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	VALORES CONSTANTES		CONCEPTO	VALORES CONSTANTES	
	2005	2004		2005	2004
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	6 890 031,4	4 399 968,6	Sobregiros y Pagarés Bancarios	97 579,2	87 088,2
Valores Negociables _ Inv. Negociables	1 488 908,6	1 267 358,2	Obligaciones con el Público	9 376 968,1	6 868 494,9
Provisión para Invers. Negoc. y a Vencimiento	(12 956,6)	(11 315,5)	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	381 795,0	300 153,0
Cartera de Créditos	5 148 156,6	4 973 737,1	Cuentas por Pagar Comerciales	1 114 313,2	1 072 505,8
Provisión para Créditos	(1 043 113,0)	(1 353 049,2)	Cuentas por Pagar a Vinculadas	55,4	263,6
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 416 446,6	2 290 493,8	Otras Cuentas por Pagar	2 802 472,7	2 876 374,2
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	(1 223 712,2)	(626 851,4)	Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	2 002 855,4	2 287 620,8
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	13 417,4	14 166,7	Provisiones	75 717,3	51 126,1
Otras Cuentas por Cobrar	4 024 497,3	3 759 397,5	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	85 658,7	34 246,6
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	(1 519 422,3)	(521 669,3)	Impuesto a la Renta y Particip. Diferidas	9 250,3	6 646,3
Existencias-Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de	1 262 979,0	1 236 208,2	Otros Pasivos	88 581,6	57 419,2
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	(82 029,9)	(71 300,5)	TOTAL PASIVO CORRIENTE	16 035 246,9	13 641 938,7
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas		217,2	PASIVO NO CORRIENTE		
Gastos Pagados por Anticipado	359 467,0	419 276,5	Obligaciones con el Público	2 177 346,1	2 084 640,3
Otros Activos	166 010,4	167 221,4	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	19 425,2	19 273,9
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17 888 680,3	15 943 859,3	Deudas a Largo Plazo	6 906 878,6	7 706 469,6
ACTIVO NO CORRIENTE			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	48 574,7	87 124,6	Ingresos Diferidos	72 415,7	42 247,0
Cartera de Créditos	4 855 045,5	4 621 563,4	Impcto. a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	330 148,0	388 219,2
Provisión para Créditos	(322 444,0)	(230 779,1)	Provisiones	97 344,5	86 329,1
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	354 157,7	400 285,1	Otros Pasivos	210 218,2	217 787,1
Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	14 939,9	12 648,9	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	9 813 776,3	10 544 966,2
Prov. para Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud. y F. de Uso	(6 387,2)	(5 397,0)	TOTAL PASIVO	25 849 023,2	24 186 904,9
Inversiones Permanentes	2 804 656,8	2 573 816,0	Interés Minoritario	3 536 234,2	3 290 554,5
Provisión para Inversiones Permanentes	(450 592,7)	(243 407,3)	PATRIMONIO		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	33 054 291,7	32 626 622,2	Capital	12 797 622,1	12 830 641,0
Depreciación Acumulada	(14 664 778,0)	(13 865 517,8)	Capital Adicional	1 749 014,0	2 104 225,8
Provisión para Desval. de los Bienes del Activo Fijo	(392 353,6)	(386 114,2)	Acciones de Inversión		61 882,8
Impcto. a la Renta y Particip. Diferidos Activo	249 519,8	105 634,4	Excedente de Revaluación	136 620,4	186 265,1
Activos Intangibles y otros Activos	848 568,9	942 125,8	Reservas	93 012,7	496 543,3
Menos: Amortización Acumulada de Intangibles	(414 493,9)	(391 230,3)	Resultados Acumulados	(294 140,7)	(965 783,4)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	25 978 705,6	26 247 374,7	TOTAL PATRIMONIO	14 482 128,5	14 713 774,6
TOTAL ACTIVO	43 867 385,9	42 191 234,0	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	43 867 385,9	42 191 234,0
Cuentas de Orden	102 582 063,2	90 110 071,5	Cuentas de Orden	102 582 063,2	90 110 071,5


CP. OSCAR FAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


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


CP. MARÍA ESPINOZA DE FAY
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD FINANCIERA N° 10

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

CUADRO N° 47
Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	2005	2004
INGRESOS		
Ventas Netas	14 002 279,4	11 616 141,0
Ingresos Financieros	1 901 136,4	1 224 518,0
Ingresos Operacionales	832 747,6	408 867,4
TOTAL INGRESOS BRUTOS	16 736 163,4	13 249 526,4
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	(11 030 873,8)	(9 484 855,3)
Gastos Financieros	(425 030,1)	(295 611,9)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	5 280 259,5	3 469 059,2
Gastos de Administración	(2 142 045,1)	(1 707 852,7)
Gastos de Ventas	(491 467,6)	(479 756,0)
RESULTADO DE OPERACIÓN	2 646 746,8	1 281 450,5
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos Financieros	403 769,3	87 128,8
Ingresos por Servicios Financieros	405 225,1	350 638,2
Otros Ingresos	461 352,0	485 225,2
Gastos Financieros	(540 719,0)	(236 680,0)
Gastos por Servicios Financieros	(6 014,8)	(5 569,9)
Otros Gastos	(850 227,4)	(559 064,4)
Resultado por Exposición a la Inflación		132 113,5
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 520 132,0	1 535 241,9
Participaciones y Deducciones	(107 834,2)	(79 853,4)
Impuesto a la Renta	(465 539,3)	(343 993,8)
RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRA ORDINARIAS	1 946 758,5	1 111 394,7
Ingresos Extraordinarios	166 380,1	131 217,8
Gastos Extraordinarios	(189 740,7)	(175 860,5)
RESULT. ANTES DE INTERES MINORITARIO	1 923 397,9	1 066 752,0
Interés Minoritario	(467 968,1)	(250 124,2)
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	1 455 429,8	816 627,8


CPC OSCAR PAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


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


CPC MARÍA ESTER ZOZZA SIFAY
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD EMPRESARIAL

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

CUADRO N° 48

Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	ENTIDADES EMPRESARIALES						
	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENTES DE	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	16 835 829,9	1 808 766,5	61 882,8	274 063,9	821 705,2	(3 582 608,4)	16 219 639,9
Cambios en Políticas Cont. y Correc. de Errores Sust.	41,2	153,1			6,8	(53 955,6)	(53 754,5)
Ajustes de Ejercicios Anteriores	(927,5)				(56,4)	27 488,7	26 504,8
Aportes del Estado y Otros Accionistas	102 196,7	186 778,3					288 975,0
Donaciones y Primas de Emisión		100 530,8					100 530,8
Transferencias					2 221,4	(6 164,8)	(3 943,4)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						816 627,8	816 627,8
Dividendos Declarados	3 025,8					(121 115,4)	(118 089,6)
Distrib. o Asig. de Utilidad Efectuada en el Periodo				(2 931,5)		(188 807,6)	(191 739,1)
Revaluación de Activos				(83 917,8)		362,0	(83 555,8)
Redención de Acciones de Invers. o Reduc. de Capital	(32 851,8)	(9 221,1)				8 999,1	(33 073,8)
Reservas					97 105,3	(97 105,3)	
Cobertura de Pérdidas							
Capitalizaciones de Partidas Patrimoniales	172 544,3	(62 202,3)			(13 366,0)	(96 976,0)	
Incrementos o Dismin. por Fusiones o Escisiones	(2 319,8)	68,6				(64 182,8)	(66 434,0)
Otros Incrementos o Dismin. de Partidas Patrimon.	(4 246 897,8)	79 351,9		(949,5)	(411 073,0)	2 391 654,9	(2 187 913,5)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	12 830 641,0	2 104 225,8	61 882,8	186 265,1	496 543,3	(965 783,4)	14 713 774,6
Cambios en Políticas Cont. y Correc. de Errores Sust.	120 135,5	1 434 190,9		22 225,0	532,1	(8 885,3)	1 568 198,2
Ajustes de Ejercicios Anteriores	16 874,9	(10 367,7)				(1 475 254,7)	(1 468 747,5)
Aportes del Estado y Otros Accionistas	21 628,1	263 160,9					284 789,0
Donaciones y Primas de Emisión		46 662,4					46 662,4
Transferencias	4 345,6	(30 425,1)			2 951,7	23 127,8	0,0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						1 455 429,8	1 455 429,8
Dividendos Declarados						(120 693,6)	(120 693,6)
Distrib. o Asig. de Utilidad Efectuada en el Periodo					(1,3)	(414 066,7)	(414 068,0)
Revaluación de Activos	157,1			3 706,7		(21 951,6)	(18 087,8)
Redención de Acciones de Invers. o Reduc. de Capital	(48 153,7)	19 053,4				29 100,3	0,0
Reservas					94 253,9	(93 918,4)	335,5
Capitalizaciones de Partidas Patrimoniales	99 933,8	(8 089,7)			(26 652,6)	(65 191,5)	0,0
Desaportes de Capital	(2 772,3)					2 772,3	0,0
Incrementos o Dismin. por Fusiones o Escisiones	(4 534,2)	(953,7)				(1 562,4)	(7 050,3)
Otros Incrementos o Dismin. de Partidas Patrimon.	(240 633,7)	(2 068 443,2)	(61 882,8)	(75 576,4)	(474 614,4)	1 362 736,7	(1 558 413,8)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	12 797 622,1	1 749 014,0		136 620,4	93 012,7	(294 140,7)	14 482 128,5


CPZ OSCAR PAJUELO RAMÍREZ
DIRECTOR GENERAL DE LA NACION


CPZ LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ
SUB-DIRECTORA GENERAL DE LA NACION


CPZ MARÍA SUSANA DÍAZ
DIRECTORA GENERAL DE CONTABILIDAD FINANCIERA

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

CUADRO N° 49
Por los años terminados al 31 de Diciembre de

CONCEPTO	2005	2004
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de Venta de Bienes o Servicios e Ingresos Operacionales	12 804 142,3	11 266 673,5
Cobranza de Regalías, Honorarios, Comisiones y Otros	1 797 512,1	1 054 048,8
Cobranza de Intereses y Dividendos Recibidos	31 027,8	12 418,6
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	74 946,4	1 658 023,4
Aumento de Efectivo y Equiv. Efectivo de Activ. de Operac. de Emp. Financ.	1 270 130,7	427 182,8
MENOS		
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	(10 572 405,2)	(10 362 586,8)
Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(1 502 546,1)	(1 264 559,8)
Pago de Tributos	(657 804,6)	(575 784,9)
Pago de Intereses y Rendimientos	(86 080,7)	(43 063,5)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(1 612 807,6)	(1 122 553,3)
Dismin. de Efectivo y Equiv. Efectivo de Activ. de Operac. de Emp. Financ.	(433 388,8)	(397 069,6)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	1 112 726,3	652 729,2
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza de Venta de Valores e Inversiones Permanentes	987,8	3 844,0
Cobranza de Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	18 509,0	7 235,5
Ingresos por Venta de Otros Activos no Financieros	29 064,4	18 053,7
Cobranza de Venta de Activos Intangibles	101,6	
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	194 704,6	162 050,7
MENOS		
Pagos por Compra de Valores e Inversiones Permanentes	(223,6)	(504,6)
Pagos por Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Adquisición de Otros Activos no Financieros)	(849 464,5)	(756 581,4)
Pagos por Compra de Activos Intangibles	(52 549,6)	(44 511,8)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(51 189,0)	(8 462,8)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	(710 059,3)	(618 876,7)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	188 383,2	108 548,1
Cobranza de Recursos Obtenidos por Emisión de Valores u Obligac. de Corto, Largo Plazo	1 960 211,5	2 553 117,8
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	969 054,6	479 769,0
MENOS		
Pagos de Amortización o Cancelación de Valores u Otras Oblig. de Corto, Largo Plazo	(2 070 798,8)	(2 789 360,4)
Pagos de dividendos y Otras Distribuciones	(204 672,8)	(197 057,0)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(338 580,8)	(221 887,0)
Aumento (disminución) Neto de Depósitos y Obligaciones	2 803 353,3	1 057 416,5
Aumento (disminución) Neto de Préstamos Provenientes de Bcos. y Correspon.	(35 422,2)	(150 434,7)
Aumento (disminución) Neto de Otros Pasivos Financieros	9 880,0	(22 784,6)
Aumento (disminución) Neto del Capital Social	5 078,7	35 274,8
Disminución (aumento) Neto en la Cartera de Créditos	(934 568,4)	(435 687,5)
Disminución (aumento) Neto en Inversiones	(245 167,6)	291 393,6
Disminución (aumento) Neto de Préstamos entre Bancos y Corresponsales	(9 260,5)	(9 260,5)
Dividendos Recibidos (pagados)	(20 932,7)	(21 784,3)
Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros	3 154,0	(43 600,3)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	2 088 972,0	633 663,5
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	2 491 639,0	667 516,0
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	4 407 699,6	3 740 183,6
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	6 899 338,6	4 407 699,6


CPE OSCAR PAJUELO RAMÍREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN


CPE LYDIA E. VILLACORTA DE CELIZ
ELABORADORA GENERAL DE LA NACIÓN


CPE MARÍA ESTRELLA DE LA CRUZ
ELABORADORA GENERAL DE LA NACIÓN

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 Actividad Económica

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

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

En consideración a la Resolución de Contaduría N° 195-2005-EF/93.01, para el año 2005 se está incluyendo dentro del ámbito empresas del Estado, a las empresas que se encuentran en proceso de liquidación y las no operativas. Para su agrupación se ha tenido en consideración el artículo 24° de la Ley N° 28708 – Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad.

Nota 2 Principales Principios y Prácticas Contables

Los Estados Financieros de las empresas del Estado se prepararon de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, Plan de Cuentas para Instituciones Financieras en el caso de las Empresas Financieras y por las Normas del Reglamento para la preparación de Información Financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 para las Empresas No Financieras y Entidades Distintas a Empresas del Estado, y presentados de acuerdo a la Resolución de Contaduría N° 195-2005-EF/93.01 que aprueba la Directiva N° 002-2005-EF/93.10 sobre la “Preparación y Presentación de la Información Trimestral y Anual de carácter Financiero, Económico, Presupuestario y de Metas de Inversión por las Entidades Empresariales del Estado”.

Asimismo se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprende 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 empresas del Estado en la preparación de sus Estados Financieros.

Los estados financieros de las empresas, para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana, han sido ajustados hasta el 31 de diciembre del 2004 de acuerdo a la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad, para el año 2005; se suspendieron los Ajustes por Inflación mediante la Resolución N° 031-2204-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad, asimismo, se estableció que los saldos finales ajustados por inflación al 31 de diciembre del 2004 serán considerados como saldos históricos iniciales al 01 de enero del 2005.

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

a) Saldo en Moneda Extranjera

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

b) Existencias

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

c) Activo Fijo

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

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

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

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

d) Beneficios Sociales

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

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

Nota 3 Procedimiento de Integración

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

Los Estados Financieros Consolidados, incluyen los de FONAFE y de sus subsidiarias después de la eliminación de transacciones o cuentas recíprocas entre las empresas del grupo efectuando los ajustes y eliminaciones de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otras Cuentas, Inversiones Permanentes, Cuentas Patrimoniales, Provisión para Fluctuación de Valores, Ingresos Extraordinarios, Otros Gastos, Resultados Acumulados, Ganancias y Pérdidas de Matriz y Subsidiarias, Dividendos Pagados, Resultados Acumulados e Interés Minoritario. Asimismo, se incluyen a las Empresas en Proceso de Liquidación y Empresas No Operativas, de acuerdo a la Resolución de Contaduría N° 195-2005-EF/93.01 y la Directiva N° 002-2005-EF/93.10.

Para la preparación y presentación de las notas a los Estados Financieros en el presente año se ha tenido en consideración los importes más significativos y representativos del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Nota 4 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)		
<u>A Valores Históricos</u>		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	4 559 517,2	2 288 939,6
Cuenta Especial	3 813 465,4	1 792 108,3
Banco y Otras Inst. del Exterior	192 134,5	52 984,4
Otros fondos disponibles	553 917,3	443 846,9
CMAC de Piura	292 061,4	186 010,4
Banco Central de Reserva	160 438,6	74 738,2
Banco Interbank	25 092,8	23 111,7
CMAC Sullana	3 230,6	1 714,5
Otros depósitos	103 299,4	86 446,0
Electroperú SA - Fonafe (Matriz)	241 933,2	121 705,2
Cuentas Corrientes y Ahorros Bancarios	156 385,5	49 792,9
Fondos sujetos a restricción	68 192,7	39 158,7
Otros depósitos	17 355,0	32 753,6
Resto de Empresas	<u>1 796 519,6</u>	<u>1 803 313,4</u>
TOTAL	<u>6 890 031,4</u>	<u>4 399 968,6</u>

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un aumento de S/. 2 490 062,8 mil que representa una variación positiva del 56,6%, destacando el **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 2 270 577,6 mil ó 99,2% debido a un incremento de los fondos en Cuenta Especial en el Banco Central de Reserva por S/. 2 021 357,1 mil ; **CMAC de Piura**, presenta un aumento de S/. 106 051,0 mil ó 57,0% debido al encaje depositado en el BCR, durante el Ejercicio 2005 se obtuvo superávit de encaje en todos los reportes, el mismo que es controlado diariamente, y **Electroperú S.A.** aumentó en S/. 120 228,0 mil con una variación positiva de 98,8%, debido principalmente a un aumento en el rubro de Cuentas Corrientes y Ahorros Bancarios por S/. 106 592,6 mil ó 214,1% comparativamente con el ejercicio anterior, sobresaliendo el depósito en el Banco Continental por Fondo Rotatorio – Garantía Fianza por S/. 108 225,4 mil.

Nota 5 Valores Negociables

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

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Históricos</u>		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	854 356,7	663 980,6
Bonos Soberanos DS N° 079-2003	178 156,1	19 164,5
Inv. Neg. Disp. Vta. en valor. represent. Deuda	8 911,0	137,9
Otros valores	667 289,6	644 678,2
Cofide - Fonafe (Matriz)	575 504,5	512 383,7
Bonos del Tesoro Público	247 752,1	227 258,6
Bonos diversos y otros valores	311 993,6	257 429,5
Rendimientos devengados	10 613,9	8 544,8
Otras Inversiones negociables	5 144,9	19 150,8
Popular y Porvenir Cia. de Seguros - Fonafe (Matriz)	9 307,2	7 731,0
Credifondo	9 307,2	7 731,0
Resto de Empresas	<u>49 740,2</u>	<u>83 262,9</u>
TOTAL	1 488 908,6	1 267 358,2
Provisión para Inv. Neg.y a Vencim.	<u>(12 956,6)</u>	<u>(11 315,5)</u>
TOTAL NETO	<u>1 475 952,0</u>	<u>1 256 042,7</u>

Presenta un aumento de S/. 221 550,4 mil que representa una variación de 17,5 %, destacando principalmente el **Banco de la Nación** que aumentó en S/. 190 376,1 mil ó 28,7% debido mayormente a la adquisición de los Bonos Soberanos D. S. N° 079-2003 que se incrementaron en S/. 158 991,6 mil ó 829,6%, el valor contable de estas inversiones se actualiza permanentemente en función a la fluctuación de sus cotizaciones, para lo cual se constituyen provisiones a fin de nivelar los precios cuando en el mercado éstos están por debajo de los registrados en libros; la valuación de estas inversiones se efectúa de acuerdo con los criterios establecidos en las normas vigentes; **Cofide** que aumentó en S/. 63 120,8 mil ó 12,3% debido principalmente a los rendimientos devengados en S/, 2 069,1 mil ó 24,2%; asimismo, **Popular y Porvenir Cía. de Seguros**, refleja un aumento en S/.1 576,1 mil con una variación positiva de 20,4% debido a las cuotas de participación en fondos mutuos las que fueron adquiridos a los precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra y son actualizados en función al valor cuota al cierre del mes.

Nota 6 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 por las diferentes entidades.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	2 345 864,8	2 232 225,5
Préstamos Ordinarios a corto plazo	63 949,8	28 366,2
Préstamos a Trabaj. y Pensionis. Sector Público	1 245 154,9	1 025 662,8
Otros Créditos	1 036 760,1	1 178 196,5
Cofide - Fonafe (Matriz)	773 055,9	560 091,1
Créditos a instituciones financ. Intermediarias	747 066,9	501 125,5
Créditos refinanciados	11 648,0	9 355,3
Otros Créditos	14 341,0	49 610,3
CMAC Piura	339 295,3	263 103,1
Préstamos	328 225,9	255 704,7
Rendimientos Devengados	8 698,0	6 586,2
Otros Préstamos	2 371,4	812,2
Resto de Empresas	1 689 940,6	1 918 317,4
TOTAL	5 148 156,6	4 973 737,1
Provisión para Créditos	(1 043 113,0)	(1 353 049,2)
TOTAL NETO	4 105 043,6	3 620 687,9

Con relación al ejercicio anterior, el saldo de la Cartera de Crédito Corriente, revela un aumento de S/. 174 419,5 mil ó 3,5 % destacando el **Banco de la Nación**, que ha incrementado en S/. 113 639,3 mil ó 5,1%, destacando los préstamos otorgados a los trabajadores y pensionistas del Sector Público, que presenta un incremento de S/. 219 492,1 mil ó 21,4%. Por otro lado **Cofide**, presenta un aumento de S/. 212 964,8 mil ó 38,0% destacando los créditos a instituciones financieras intermediarias con un aumento de S/. 245 941,4 mil ó 49,1%; asimismo la **CMAC de Piura** presenta una aumento de S/. 76 192,2 mil ó 29,0%, debido mayormente a los préstamos otorgados por S/. 72 521,2 mil ó 28,4%.

Nota 7 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.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Históricos</u>		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Electrolima SA - Fonafe (Matriz)	575 757,6	576 258,8
Cuentas por cobrar municipales	100 577,3	100 125,9
Cuentas por cobrar a Empresas	193,0	1 501,8
Otras cuentas por cobrar	474 987,3	474 631,1
Petroperú SA - Fonafe (Matriz)	406 391,1	395 609,4
Clientes Mayoristas	244 196,6	209 530,4
Clientes varios	74 161,6	36 746,7
Otras cuentas por cobrar	88 032,9	149 332,3
Sedapal - Fonafe (Matriz)	209 674,9	205 672,9
Facturación emitida - sistema comercial	129 409,9	110 946,7
Letras por cobrar	3 273,1	3 368,3
Otras cuentas por cobrar	76 991,9	91 357,9
Resto de Empresas	<u>1 224 623,0</u>	<u>1 112 952,7</u>
TOTAL	2 416 446,6	2 290 493,8
Provisión Cobranza Dudosa	<u>(1 223 712,2)</u>	<u>(626 851,4)</u>
TOTALNETO	<u>1 192 734,4</u>	<u>1 663 642,4</u>

El aumento en relación con el ejercicio anterior es de S/. 125 952,8 mil ó 5,5 %, sin embargo destaca **Electrolima**, con una disminución de S/. 501,2 mil es decir el 0,1% con respecto al año anterior; **Petroperú S.A.**, aumentó en S/.10 781,7 mil ó 2,7% debido a las facturas por cobrar que provienen mayormente de la venta de productos refinados y petróleo crudo, no devengan intereses y son de vencimiento a 30 días para la Fuerza Armada y Policía Nacional del Perú. Se aprecia principalmente un aumento en Clientes Mayoritarios de S/. 34 666,2 mil ó 16,5%, así como clientes varios aumenta en S/. 37 414,9 mil ó 101,8%. En cumplimiento al Acuerdo de Directorio se estableció la deuda de los Institutos Armados y Policía Nacional del Perú en S/. 147 571,0 mil nuevos soles, incluido intereses legales e impuestos desde el 01 de enero del 2004 por un monto de S/. 4 341,0 mil; **Sedapal**, aumentó en S/. 4 002,0 mil ó 1,9%, debido mayormente al rubro de facturación emitida con un aumento de S/. 18 463,2 mil ó 16,6% .

Nota 8 Otras Cuentas Por Cobrar

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

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Históricos</u>		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Industrial del Perú - Fonafe (Matriz)	658 133,0	642 728,2
Cuentas por cobrar a terceros	513,1	495,2
Transferencia de inmuebles	862,2	889,7
Otras Cuentas por cobrar	656 757,7	641 343,3
Banco Agrario del Perú - Fonafe (Matriz)	480 375,8	700 719,5
Banco de la Vivienda		5 994,7
D.S. 071-PCM-93 Condonación Ptmo.	248 467,9	241 274,6
Otras Cuentas por cobrar	231 907,9	453 450,2
Petroperú - Fonafe (Matriz)	305 914,3	208 676,4
Reclamos a terceros	15 343,9	10 123,4
Anticipos Otorgados	18 580,4	4 312,3
Otras Cuentas por cobrar	271 990,0	194 240,7
Resto de Empresas	<u>2 580 074,2</u>	<u>2 207 273,4</u>
TOTAL	4 024 497,3	3 759 397,5
Provisión Cobranza Dudosa	<u>(1 519 422,3)</u>	<u>(521 669,3)</u>
TOTALNETO	<u>2 505 075,0</u>	<u>3 237 728,2</u>

El aumento del presente rubro es de S/. 265 099,8 mil ó 7,1 % con relación al ejercicio anterior, mostrando el **Banco Industrial del Perú** un aumento de S/. 15 404,8 mil ó 2,4%, debido mayormente al rubro Otras Cuentas por Cobrar con un aumento de S/. 15 414,4 mil ó 2,4%; **Banco Agrario del Perú** muestra una disminución de S/. 220 343,7 mil ó 31,4% debido mayormente al rubro Otras Cuentas por Cobrar con una disminución de S/. 221 542,3 mil ó 48,9%; **Petroperú S.A.** presenta un aumento de S/. 97 237,9 mil ó 46,6%, se aprecia en el rubro de Anticipos Otorgados un aumento de S/. 14 268,1 mil ó 330,9%, el rubro reclamos a terceros al 31 de diciembre 2005 comprende el reclamo de PETROPERU SA, por daños al Oleoducto Nor Peruano por S/. 4 011,0 mil. Asimismo mantiene tributos reclamados a la SUNAD por pagos en exceso del Impuesto Ad-Valorem e Impuesto Selectivo al Consumo y a la SUNAT por Crédito Fiscal del Impuesto General a las Ventas.

Nota 9 Existencias - 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 en compensación de derechos de la empresa.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	2005	2004
Petroperú S.A - Fonafe (Matriz)	884 762,8	826 053,8
Productos Terminados	485 485,7	362 158,4
Productos en Proceso	177 392,4	107 459,9
Otros suministros	221 884,7	356 435,5
SIMA Perú (Matriz)	28 703,5	35 995,8
Productos en Proceso	13 175,8	17 785,5
Materias Primas y Auxiliares	9 316,4	10 584,7
Otros suministros	6 211,3	7 625,6
Banco Popular del Perú - Fonafe (Matriz)	25 686,4	24 363,3
Inmuebles	17 226,5	16 274,2
Maquinarias y otras unidades	8 205,0	7 851,0
Otros suministros	254,9	238,1
Resto de Empresas	<u>323 826,3</u>	<u>349 795,3</u>
TOTAL	1 262 979,0	1 236 208,2
Provisión para Bien. Real. R. A. y F de U.	(82 029,8)	(71 300,5)
TOTALNETO	<u>1 180 949,2</u>	<u>1 164 907,7</u>

El aumento de S/. 26 770,8 mil que representa el 2,2% con relación al ejercicio 2004, se debe principalmente a: **Petroperú S.A.**, con un aumento de S/. 58 709,0 mil ó 7,1% siendo significativo el rubro de Productos Terminados en S/. 123 327,3 mil ó 34,1% y productos en proceso que aumento en S/. 69 932,5 mil ó 65,1% durante los años 2005 y 2004, la cotización internacional del petróleo mantuvo una tendencia al alza, lo cual originó un incremento importante en el costo del petróleo crudo y consecuentemente, en los productos refinados y en proceso, el petróleo crudo que se mantiene en la línea del Oleoducto Nor-Peruano se presenta en el rubro de Otros Activos; mientras que el **SIMA Perú (Matriz)**, refleja una disminución de S/. 7 292,3 mil ó 20,3% debido a la liquidación de proyectos, y que se encontraban en trabajos en proceso, se aprecia en el rubro Productos en Proceso con una disminución de S/. 4 609,7 mil o 25,9% **Banco Popular del Perú**, presenta un aumento de S/. 1 323,1 mil ó 5,4%, debido mayormente al rubro de Inmuebles con aumento de S/. 952,3 mil ó 5,9%, los bienes realizables son de propiedad del banco y están inscritos en los Registros Públicos, con excepción de dos inmuebles por un valor bruto de S/. 38,2 mil al 31 de Diciembre 2005, cuyo registro se encuentra en proceso.

Nota 10 Gastos pagados por Anticipado

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de Materiales - Fonafe (Matriz)	108 311,8	73 435,2
Proyectos y Programas de vivienda	99 155,7	65 511,7
Saldo Anticipo, Temporal e Impuesto a la Renta	5 960,4	4 576,3
Otros gastos pagados anticipadamente	3 195,7	3 347,2
Electroperú - Fonafe (Matriz)	31 017,1	41 561,1
Notas de bancos en trámite	164,0	455,4
Retenciones Judiciales	20 136,1	20 241,9
Otros gastos pagados anticipadamente	10 717,0	20 863,8
Petroperú Fonafe (Matriz)	28 362,0	20 575,7
Seguros	23 649,3	18 427,1
Otras cargas diferidas	4 703,1	1 696,9
Otros gastos pagados por anticipado	9,6	451,7
Resto de Empresas	<u>191 776,1</u>	<u>283 704,5</u>
TOTAL	<u>359 467,0</u>	<u>419 276,5</u>

Presenta una disminución de S/. 59 809,5 mil ó 14,3% con relación al ejercicio anterior, siendo las más significativas: **Electroperú**, se aprecia una disminución de S/. 10 544,0 mil ó 25,4%, destacando las Notas de Bancos en trámite con S/. 291,4 mil ó 64,0%, los cargos correspondientes a Electro Consult – Milan están referidos a embargos judiciales en 1997 por US\$ 2 543,7 mil ó S/. 8 720,2 mil asimismo, Otros Gastos Pagados anticipadamente con una disminución S/. 10 146,8 mil ó 48,6% destacando el impuesto a la renta con una disminución de S/. 10 096,1 mil. Sin embargo, el **Banco de Materiales** muestra un aumento de S/. 34 876,6 mil ó 47,5% debido al rubro de Proyectos y Programas de Vivienda con un aumento de S/. 33 644,0 ó 51,4%; **Petroperú**, presenta un aumento por S/. 7 786,3 mil ó 37,8%, debido al rubro de seguros con un aumento de S/. 5 222,2 mil ó 28,3%.

Nota 11 Otros Activos

Incluye otras partidas no contenidas en los rubros del activo corriente

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	131 878,5	144 114,3
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	69 978,4	79 150,6
Crédito Fiscal	3 512,9	11 605,2
Otros activos diversos	58 387,2	53 358,5
CMAC de Sullana	7 613,1	4 764,9
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	7 127,1	4 381,6
Alquileres	74,7	59,3
Otros activos diversos	411,3	324,0
CMAC de Huancayo	7 320,4	4 478,7
Impuestos pagados por adelantado	6 242,5	4 046,1
Bienes diversos	651,3	276,7
Otros activos diversos	426,6	155,9
Resto de Empresas	<u>19 198,3</u>	<u>13 863,5</u>
TOTAL	<u>166 010,3</u>	<u>167 221,4</u>

Presenta una disminución de S/. 1 211,1 mil ó 0,7% con relación al Ejercicio 2004, siendo el más significativo el **Banco de la Nación** con una disminución de S/. 12 235,8 mil ó 8,5%, mostrando en el rubro Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta una disminución de S/. 9 172,2 mil ó 11,6%; **CMAC de Sullana**, con un aumento de S/. 2 848,2 mil ó 59,8%, mostrando principalmente un incremento en el rubro Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de S/. 2 745,5 mil ó 62,7%; **CMAC de Huancayo**, con un aumento de S/. 2 841,7 mil ó 63,4%, debido principalmente al rubro Impuestos pagados por adelantado por S/. 2 196,4 mil ó 54,3%.

Nota 12 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 por las diferentes entidades.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	A Valores Históricos	
	2005	2004
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	2 900 849,8	2 939 895,8
Préstamo Ordinario a Largo Plazo	137 578,1	240 291,8
Refinanciados Prest. Ordinarios a Largo Plazo	3 582,3	5 609,9
Otros créditos a largo plazo	2 759 689,4	2 693 994,1
Cofide - Fonafe (Matriz)	575 246,2	654 041,4
Créditos a Inst. Financ. Intermediarias	494 088,7	584 170,0
Péstamos	56 718,0	52 227,4
Otros créditos a largo plazo	24 439,5	17 644,0
CMAC de Trujillo	342 598,1	272 494,9
Créditos vigentes	328 318,3	255 520,2
Créditos refinanciados	6 649,7	5 706,1
Otros créditos a largo plazo	7 630,1	11 268,6
Resto de Empresas	<u>1 036 351,4</u>	<u>755 131,3</u>
TOTAL	4 855 045,5	4 621 563,4
Provisión para Créditos	<u>(322 444,0)</u>	<u>(230 779,1)</u>
TOTAL NETO	<u>4 532 601,5</u>	<u>4 390 784,3</u>

Se refleja un crecimiento en la **Cartera de Crédito No Corriente**, en S/.233 482,1 mil que representa el 5,1% generados principalmente por: **CMAC de Trujillo**, que se ha incrementado en S/. 70 103,2 mil ó 25,7% principalmente por el rubro de Créditos Vigentes que aumentó en S/. 72 798,1 mil ó 28,5%, la cartera de créditos es financiada por recursos propios en 76,05% y 20,29% por **Cofide** en sus diferentes programas (Cofide Ordinario, Propem, Capital de Trabajo, Habilidad Productivo, Mi Vivienda) y en 3,66% por Recursos de Foncodes, Corporación Andina de Fomento - CAF, Agrobanco, Blueorchard Financie SA y Kreditnastalt Fur Wiederaufbau. Sin embargo el **Banco de la Nación** presenta una disminución de S/. 39 046,0 mil ó 1,3% en relación al año anterior, debido principalmente al rubro de préstamos ordinarios a largo plazo por S/. 102 713,7 mil ó 42,7%, durante el Ejercicio 2005, los Créditos Vigentes en MN se incrementaron en S/. 6 199,0 mil y los de ME disminuyeron en US\$ 16 860,0 mil dólares; igual comportamiento se observa en los Créditos Refinanciados que disminuyeron en S/. 1 832,0 mil por las mayores amortizaciones efectuadas por las municipalidades que refinanciaron sus deudas. Asimismo **Cofide** ha disminuido en S/. 78 795,2 mil ó 12,0% siendo más relevante el rubro de Créditos a Instituciones Financieras Intermediarias con una disminución de S/. 90 081,3 mil ó 15,4%, la cartera de créditos (créditos directos e indirectos) está conformada

sustancialmente por créditos en moneda extranjera, otorgados a las Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs) y por cartera de primer piso.

Nota 13 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.

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	2005	2004
Banco de Materiales - Fonafe (Matriz)	199 982,7	245 474,7
Habilitaciones Crédito Sismo Sur D.U. 076-01	99 606,2	117 240,7
Habilitaciones Crédito Sismo Sur D.U. 022-02	99 841,8	127 557,3
Cuentas por Cobrar Maquinaria Pesada	534,7	676,7
Centromin - Fonafe (Matriz)	91 601,3	92 017,9
Crédito Fiscal por IGV	91 601,3	92 017,9
Perupetro - Fonafe (Matriz)	41 160,2	39 360,0
Banco Interamericano de Finanzas	41 160,2	39 360,0
Resto de Empresas	<u>21 413,5</u>	<u>23 432,5</u>
TOTAL	<u>354 157,7</u>	<u>400 285,1</u>

Se aprecia una disminución de S/. 46 127,4 mil ó 11,5%, siendo las empresas más representativas: **Banco de Materiales** con una disminución de S/. 45 492,0 mil ó 18,5%, siendo más representativo el rubro Habilitaciones Crédito Sismo Sur D.U. 022-02 de S/. 27 715,5 mil ó 21,7%, los préstamos fueron entregados en el año 2001 y el primer semestre de 2003, a los damnificados de los sectores sociales de más bajos ingresos para la rehabilitación y refacción de las viviendas dañadas por el sismo del 23 de junio del 2001. En cumplimiento a los Decretos de Urgencia N°s 076-2001 y 022-2002, dichos créditos fueron financiados con préstamos recibidos del Banco de la Nación por S/. 200 000,0 mil pagaderos en un plazo hasta de 20 años, incluido 2 años de gracia y con el 1% de interés compensatorio anual; cumpliendo de esta manera con el art. 4° en el que indica que los servicios de amortización, intereses y demás gastos que ocasione la deuda será atendido por el Ministerio de Economía y Finanzas; **Centromin**, presenta una disminución de S/. 416,6 mil ó 0,5%, correspondiendo al rubro Crédito Fiscal por IGV relacionado con las adquisiciones de bienes y servicios del Proyecto Yuncán hasta el 31.07.2005, por las operaciones efectuadas en el 2000-2001 por la administración de las centrales hidroeléctricas de Malpaso, La Oroya, Yaupi y Pachachaca y por las operaciones de la Central Hidroeléctrica de Yuncán desde el 01.08.2005, cuya recuperación se producirá en la medida que se generen ingresos. El Crédito Fiscal se ha reducido por la facturación efectuada producto del Contrato de Usufructo; **Perupetro** tiene un aumento de S/. 1 800,2 mil ó 4,6%, el que corresponde al Fondo de Contingencia de US\$ 12 000,0 mil constituido en cumplimiento del D.U. N° 045-2002 del 03.09.2002, el cual es administrado por el Banco Wiese Sudameris. Asimismo, se designa a Perupetro como entidad garante en la falta de pago de la Garantía por Red Principal – GRP, que debe ser recaudada por la empresa recaudadora a que se refiere la Ley N° 27133, DD.SS. N° 040-9-EM y 057-99-EM y el numeral 14.7.2 de los contratos de Concesión de Transporte de Gas Natural por Ductos de Camisea al City Gate y de Distribución de Gas Natural por Red de Ductos en el departamento de Lima y la provincia constitucional del Callao.

Nota 14 Inversiones Permanentes

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cofide - Fonafe (Matriz)	2 117 339,1	1 828 804,1
Corporación Andina de Fomento - CAF	2 114 169,1	1 825 913,5
Bco. Latino Americano de Exportaciones-BLADEX	1 560,1	1 464,6
Otras Acciones	1 609,9	1 426,0
Etecen SA - Fonafe (Matriz)	26 589,2	26 589,2
Consorcio Transmantaro SA	26 589,2	26 589,2
Resto de Empresas	<u>660 728,5</u>	<u>718 422,7</u>
TOTAL	<u>2 804 656,8</u>	<u>2 573 816,0</u>
Provisión para Inv. Permanentes	<u>(450 592,7)</u>	<u>(243 407,3)</u>
TOTAL NETO	<u>2 354 064,1</u>	<u>2 330 408,7</u>

Este rubro muestra un aumento de S/. 230 840,8 mil que representa el 9,0% con respecto al año anterior destacando **Cofide** con un aumento de S/. 288 535,0 mil ó 15,8%, mostrando significativamente el rubro de Corporación Andina de Fomento – CAF por S/. 288 255,6 mil ó 15,8%, la Corporación ha valuado sus inversiones negociables disponibles para la venta al costo o valor de mercado el menor, sobre la base de la cartera total. al 31.12.2005, la Corporación ha acumulado provisiones para estas inversiones por S/. 4 499 mil (S/. 3 086 mil en el año 2004), Cofide registra inversiones financieras permanentes en la Corporación Andina de Fomento – CAF, mediante 65 540 acciones comunes clase “B”, de un valor nominal de US\$ 5 000 cada una, que representa el 19,61% del Capital Social; **Etecen** no presenta variación con relación al ejercicio anterior, la empresa es accionista del Consorcio Transmantaro SA con una participación del 15% de su capital mediante la inversión en acciones Clase B. Durante los años 2005 y 2004, la empresa ha recibido dividendos en efectivo por S/. 5 840,2 mil y S/. 1 177,8 mil respectivamente que se muestran en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE posee la titularidad del accionariado de las empresas del Estado encargándose de su custodia y registro.

Al 31-12-2005 presenta el importe de S/. 13 084 207,0 mil distribuido como sigue:

	<u>(En Miles de S/.)</u>
- Empresa con Participación Mayoritaria	11 908 443,4
- Empresa con Participación Mayoritaria	596 403,3
- Empresa en Proceso de Liquidación	576 308,5
- Bonos del Tesoro	3 051,8
	<u>13 084 207,0</u>

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

INVER- SIONIS- TA	2005			2004			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION
	% DE INVER	Nº DE ACCIONES	MONTO S/,	% DE INVER	Nº DE ACCIONES	MONTO S/,	
F O N A F E M A T R I Z	100,0	112 398 618	463 844,5	100,0	101 398 618	108 047,5	ADINELSA
	100,0	10 860 297	115 460,1	100,0	10 353 000	108 603,0	AGROBANCO
	100,0	17 229	127 090,2	100,0	17 229	18 327,0	BANMAT
	100,0	70 267 603	47 238,2	100,0	65 724 314	70 424,0	CENTROMIN PERU S.A.
	98,7	1 188 861 098	1 461 553,3	98,7	1 133 328 025	1 188 861,1	COFIDE S.A.
	100,0	541 328	7 823,0	100,0	541 328	6 076,7	CONEMINSA
	100,0	546 965	657 666,7	100,0	546 965	585 171,4	CORPAC S.A.
	100,0	21 518 989	48 820,5	100,0	20 513 812	21 519,0	EDITORA PERU S.A.
	100,0	782 131 911	839 779,1	100,0	769 492 201	807 197,3	EGASA
	100,0	464 086 810	528 438,6	100,0	442 408 780	464 086,8	EGEMSA
	100,0	242 478 661	290 329,7	100,0	231 152 203	242 478,7	EMP. SAN GABAN S.A.
	15,3	86 699 899	124 273,3	36,1	83 640 354	86 699,9	EGECEN S.A.
	100,0	201 353 813	157 946,8	100,0	188 412 925	200 327,8	EGESUR
	100,0	540 993 956	361 104,6	100,0	533 102 989	567 587,8	ELECTROCENTRO S.A.
	100,0	241 741 636	148 583,8	10,0	227 151 700	241 741,6	ELECTRONORTE S.A.
	100,0	195 003 831	338 860,0	100,0	177 745 221	190 183,8	ELECTRO ORIENTE S.A.
	99,5	91 836 635	188 618,7	99,5	91 836 635	95 609,2	ELECTROPUNO S.A.A.
	99,6	308 720 280	358 875,3	99,6	294 299 600	299 459,0	ELECTRO SUR ESTE S.A.A.
	99,9	112 249 365	117 963,3	99,9	112 058 268	119 952,6	ELECTRO UCAYALI S.A.
	100,0	123 582 438	132 753,0	100,0	123 582 438	129 638,0	ELECTRO SUR S.A.
	100,0	13 609 412	2 237,9	100,0	5 141	5 281,2	EMR GRAU BAYOBAR S.A.
	100,0	12 379 951	18 377,6	100,0	11 570 264	12 380,0	ENACO S.A.
	100,0	179 266 382	266 649,0	100,0	179 266 382	191 703,8	ENAPU S.A.
	100,0	513 413 532	207 251,0	100,0	513 413 532	546 390,0	ENOSA
	100,0	35 005 664	54 146,6	100,0	35 005 664	35 672,3	ETECEN S.A.
	94,7	548 030 241	612 727,2	94,7	548 030 241	583 230,2	HIDRANDINA S.A.
	100,0	10 100	2 668,4	100,0	10 100	2 668,4	INDAER PERU S.A.
	98,3	34 736 749	40 395,9	98,3	34 736 749	36 388,4	INMISA
100,0	80	1 906,7	100,0	80	87,3	PERU PETRO S.A	
100,0	173 412 727	595 018,0	100,0	173 412 727	186 424,4	PETRO PERU S.A	
86,2	136 598 756	188 924,0	84,8	136 598 756	143 397,0	SEAL	
100,0	2 883 037	3 204 830,4	100,0	2 883 037	3 023 859,1	SEDAPAL	
100,0	2 284	66 801,8	100,0	2 284	3 317,1	SERPOST S.A.	
100,0	1 231 881	129 486,2	100,0	1 231 881	133 213,7	SIMA PERU S.A.	
100,0	744 602		100,0	744 602	7 917,3	TANS PERU S.A.	
	Sub Total	11 908 443,4		SubTotal	10 463 922,4		
	(1)	596 403,3			627 380,1	Emp. Particip. Minoritaria	
		576 308,5			1 505 854,3	Emp. Proceso de Liquidac.	
		3 051,8			3 646,9	Bonos del Tesoro	
	TOTAL INVERSION	13 084 207,0			12 600 803,7		
		12 484 756,0			10 461,3	Elim. Efect. por FONAFE 2005	

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

ENTIDAD INVER.	2005			2004			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION		
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/,	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/,			
F O N A F E	100,0	250 000	70 012,6	100	22 890	22 890,0	BANCO AGRARIO		
				100,0	250 000	250,0	BANCO DE LA VIVIENDA		
				48,3	2 865 488	2 865,5	BANCO HIPOTECARIO		
				100,0	471 227	471,2	BANCO INDUSTRIAL		
				100,0	584 850 471	0,6	BANCO MINERO		
				99,9	8 605 085	8 605,1	BANCO POPULAR		
				99,9	503 289 834	480 560,1	503 289 834	522 414,8	ELECTROLIMA
				100,0	21 092 429	34 688,8	ENACE		
				100,0	5 316 942	55,2	ENAFER		
				100,0	5 979	15 497,0	ENCI		
M A	100,0	80 000	2 797,5	100,0	80 000	0,8	INDUMIL		
				90,5	3 406 945	931,4	90,5	3 406 945	4 647,7
T R	100,0	13 451 449 839	3 433,4	100,0	40 000	2,5	MERCADOS DEL PUEBLO		
				86,2	5 215 661	5 215,7	PERUINVEST		
I Z	98,3	67 634 594	18 394,5	100,0	13 451 449 839	170 313,0	PESCA PERU SA		
				98,2	67 563 522	66 178,6	POPULAR Y PORVENIR		
				91,0	11 816 254	11 816,3	REASEGU. PERUANA		
				100,0	6 600 918	6 412,0	ETESUR SA		
	100,0	6 600 918	179,0	100,0	22 768 796	633 529,5	SOC. PARAMONGA		
TOTAL			576 308,5 (1)			1 505 854,3			

(1) Con relación a las empresas en Proceso de Liquidación muestran los siguientes saldos:

	(En Miles de S/.)
- Banco de la Vivienda	70 012,6
- Electrolima	480 560,1
- Indumil	2 797,5
- Kolkandina	931,4
- Pescaperú	3 433,4
- Popular y Porvenir	18 394,5
- Etesur S.A.	179,0
	576 308,5

El tratamiento para el año 2005 se ha tomado en consideración al Acuerdo de Directorio N° 003-2005/015-FONAFE, según lo establecido, las inversiones en subsidiarias deben valuarse en los estados financieros de la controladora bajo el método de participación patrimonial, mediante el cual la inversión se registra inicialmente al costo y su valor contable aumenta o disminuye para reconocer la parte que le corresponde al inversionista en las utilidades o pérdidas de la empresa en que se ha invertido, después de la fecha de adquisición. Este método de participación patrimonial esta previsto en la NIC 27, versión 19998, párrafo 29 (b).

Cabe mencionar, la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados, es obligatoria para los estados financieros de los ejercicios económicos que comienzan el 01 de enero del 2006 y opcional para los que empiezan el 01 de Enero del 2005. Así también, el Consejo Normativo de Contabilidad, el artículo 2º de la

Resolución N° 038-2005-EF/93.01 resuelve “mantener la aplicación en el Perú del Método de Participación Patrimonial, en la elaboración de los Estados Financieros Individuales, para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades conjuntamente controladas y asociadas, en adición a los métodos establecidos en la NIC 27 y 28 (modificadas en Diciembre del 2003) “.

Nota 15 Inmuebles, Maquinaria y Equipo

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	8 929 497,4	8 661 338,8
Edificios y otras construcciones	7 296 658,4	7 134 545,4
Maquinaria y Equipo	246 824,7	128 264,5
Otros activos fijos	1 386 014,3	1 398 528,9
Electroperú - Fonafe (Matriz)	6 288 042,0	6 344 230,8
Terrenos	4 909,1	15 337,6
Casa de maquinas, obras civiles y otras const.	3 526 432,5	3 549 865,0
Otros activos fijos	2 756 700,4	2 779 028,2
Petroperú - Fonafe (Matriz)	1 804 304,0	1 773 236,0
Maquinaria y Equipo y Otras Unidades de Explot.	1 004 491,4	990 473,9
Equipos diversos	126 690,4	113 562,1
Otros	673 122,2	669 200,0
Resto de Empresas	<u>16 032 448,3</u>	<u>15 847 816,6</u>
TOTAL	<u>33 054 291,7</u>	<u>32 626 622,2</u>
Depreciación Acumulada	(14 664 778,0)	(13 865 517,8)
Prov. para Dev. de los Bien. del A. Fijo	(392 353,6)	(386 114,2)
TOTAL NETO	<u>17 997 160,1</u>	<u>18 374 990,2</u>

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un aumento de S/. 427 669,5 mil que representa una variación de 1,3%, destacando **Sedapal** con un aumento de S/. 268 158,6 mil ó 3,1% mostrando un aumento en el rubro de Edificios y otras construcciones por S/. 162 113,0 ó 2,3%, la infraestructura sanitaria, comprende el sistema de redes de agua y desagüe, empleados para la prestación de estos servicios, se halla instalada casi totalmente, en el subsuelo de las zonas servidas por la empresa, su existencia se comprueba mediante inventarios periódicos; **Electroperú** con una disminución de S/. 56 188,8 mil ó 0,9% mostrando principalmente una disminución en el rubro de Casa de maquinas, obras civiles y otras construcciones por S/. 23 432,5 ó 0,7%, los Inmuebles, Maquinaria y Equipo están registrados al costo ajustado, valuados sustancialmente sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por peritos independientes en el año 1998 y 2000, reemplazando los valores ajustados que se mantenían en los registros oficiales; **Petroperú** muestra un aumento de S/. 31 068,0 mil ó 1,8%, destacando el rubro Maquinaria y Equipo y Otras Unidades de Explotación con un aumento de S/. 14 017,5 mil o 1,4%, Petroperú utiliza inmuebles, maquinarias y equipo totalmente depreciados, cuyo importe bruto asciende a S/. 277,7 mil. Se concluye con obras principales referidas a reemplazo de equipos en reparación general por S/. 2 540,0 mil. Con fecha 03.12.2004 se suscribió un contrato

de comodato con el Despacho Presidencial, cediendo por 03 años y en forma gratuita el uso de los bienes de su propiedad ascendentes a S/. 917,0 mil que se encontraban en uso en el Palacio de Gobierno.

Nota 16 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>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	2005	2004
San Gaban S.A. - Fonafe (Matriz)	214 168,4	238 941,6
Software	1 674,5	488,4
Crédito Fiscal por IGV	24 555,9	40 791,3
Otros	187 938,0	197 661,9
Petroperú - Fonafe (Matriz)	99 866,1	103 867,2
Petróleo en la línea del Oleoducto Nor -Peruano	99 866,1	99 929,5
Peaje pagado por anticipado		3 937,7
Electroperú - Fonafe (Matriz)	41 677,4	35 606,5
Estudios y proyectos concluidos	32 293,5	30 199,1
Estudios en proceso	5 444,9	1 468,4
Licencias	3 939,0	3 939,0
Resto de Empresas	492 857,0	563 710,5
TOTAL	848 568,9	942 125,8
Amortización Acumulada de Intangibles	(414 493,9)	(391 230,3)
TOTAL NETO	434 075,0	550 895,5

Este rubro presenta una disminución con relación al ejercicio 2004 de S/. 93 556,9 mil ó 9,9%, destacando **San Gabán S.A.** con una disminución de S/. 24 773,2 mil ó 10,4%, resaltando el rubro Crédito Fiscal por IGV con una disminución de S/. 16 235,4 mil ó 39,8%, el Crédito Fiscal por Impuesto General a las Ventas se origina por la compra de bienes y servicios. El crédito será compensado con el IGV de las futuras facturaciones gravadas que realizará la Empresa; **Petroperú**, con una disminución de S/. 4 001,0 mil ó 3,9%, siendo el rubro más significativo peaje pagado por anticipado con una disminución de S/. 3 937,7 mil ó 100%, el petróleo crudo existente en la línea del Oleoducto Nor - Peruano, corresponde a 2 769 442 barriles; 2 771,50 barriles en el año 2004, y que se utilizan para brindar el servicio de transporte. Se encuentra valorizado al costo del barril de petróleo de 1996, fecha en que PETROPERU SA transfirió al sector privado el lote 8; **Electroperú** con un aumento de S/. 6 070,9 mil ó 17,0%, siendo el rubro más significativo estudios y proyectos concluidos con un aumento de S/. 2 094,4 mil ó 6,9%, los activos intangibles constituidos por estudios y proyectos son registrados al costo de adquisición; los cuales, una vez concluidos, aquellos que son viables se amortizan en 10 años y los no viables son cargados a los resultados.

Nota 17 Obligaciones con el Público

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público o mediante las diversas modalidades y los depósitos recibidos en la prestación de servicios bancarios

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

<u>EMPRESAS</u>	CORRIENTE	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	7 219 854,3	5 074 722,2
Obligaciones a la Vista	4 930 857,3	3 368 119,7
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	1 209 618,3	866 519,5
Otras Obligaciones	1 079 378,7	840 083,0
CMAC de Piura	598 169,9	404 215,5
Obligaciones Cuentas a Plazo	482 456,6	319 802,6
Obligaciones Cuentas de Ahorro	87 166,2	65 153,9
Otras Obligaciones	28 547,1	19 259,0
CMAC de Arequipa	322 041,7	284 203,2
Obligaciones con el Público	322 041,7	284 203,2
Resto de Empresas	<u>1 236 902,2</u>	<u>1 105 354,0</u>
TOTAL	<u>9 376 968,1</u>	<u>6 868 494,9</u>

En el rubro de Obligaciones con el Público Corriente, se aprecia un aumento de S/. 2 508 473,2 mil ó 36,5% destacando el **Banco de la Nación** con un crecimiento de S/. 2 145 132,1 mil ó 42,3%, habiéndose incrementado el rubro obligaciones a la vista en S/. 1 562 737,6 ó 46,4%, los mayores depósitos incluidos en Depósitos en Cuenta Corriente pertenecen a los Gobiernos Locales con S/. 916 209,0 mil y US\$ 162,0 mil, Gobiernos Regionales S/. 624 383 mil y US\$ 7 712,0 mil, Ministerio de Economía y Finanzas S/. 786 890,0 mil y US\$ 17 851,0 mil, Ministerio de Transportes y Comunicaciones S/. 256 877,0 mil y US\$ 79 933 mil, Ministerio de Salud S/. 170 569,0 mil y US\$ 4 566,0 mil, Ministerio de Defensa S/. 137 361,0 mil y US\$ 16 353,0 mil; entre otros con depósitos menores, en el rubro Otras Obligaciones están incluidos los Beneficios Sociales que representan las obligaciones que tiene el Banco para cubrir los derechos indemnizatorios de los trabajadores en actividad, así como el Fondo de Reserva de Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de la institución, que tienen el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530; **CMAC de Piura** con un incremento de S/. 193 954,4 mil ó 48,0%, los depósitos del público se encuentran diversificados en: Plazo Fijo 85,68% y Ahorro Corriente 14,32%. Por zonas geográficas a nivel de provincias los depósitos se concentran en Piura 46,43%, la tasa de interés que devengan los depósitos de ahorro y a plazo en diferentes modalidades es fijada por la CMAC Piura SAC, teniendo en cuenta la tasa promedio del mercado financiero, el monto, plazo y moneda del depósito; **CMAC de Arequipa** se incrementó en S/. 37 838,5 mil o 13,3% respecto al año anterior

Nota 18 Depósitos De Empresas Del Sistema Financiero Y Organismos Financieros Internacionales.

Comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos a la vista, en ahorros y a plazo de empresas del sistema financiero del país y del exterior, así como de organismos internacionales, incluyendo además los gastos financieros devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago:

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Históricos

<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	164 247,6	80 945,0
Banco de Crédito	154 540,0	48 000,0
Interbank	9 130,7	32 820,0
Rendimiento de Depósitos	576,9	125,0
CMAC de Trujillo	55 337,4	49 793,3
Depósitos a Plazo de E. Sist. Finan.	51 546,1	42 285,0
Depósitos de Ahorro de E. Sist. Fin.	3 791,3	7 508,3
CMAC de Piura	25 224,3	27 414,6
Depósitos de Ahorro	4 882,8	3 166,6
Depósitos a Plazo	20 206,6	24 078,7
Gastos por Pagar por Dep. Sist. Fin.	134,9	169,3
Resto de Empresas	<u>136 985,7</u>	<u>142 000,1</u>
TOTAL	<u>381 795,0</u>	<u>300 153,0</u>

En el rubro de Depósitos de empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales Corrientes, se aprecia un incremento de S/, 81 642,0 mil ó 27,2% con relación al ejercicio anterior, destacando **Cofide**, con un incremento de S/. 83 302,6 mil ó 102,9% siendo el más significativo el rubro Banco de Crédito con un aumento de S/. 106 540,0 mil ó 222,0%, la **CMAC de Trujillo** muestra un incremento de S/.5 544,1 mil ó 11,1%, está conformado por Depósitos de Cajas Municipales en 45,95%, Bancos 18,27%, Organismos Financieros Internacionales 15,50%, Cajas Rurales 7,60%, Empresas Afianzadoras y Garantía 7,18% y 5,5% conformados por Cooperativas e Intereses. El 93,10% corresponde a Depósitos a Plazo Fijo y 6,90% a Depósitos Ahorro Corriente, el rubro de Depósitos a Plazo de Emp. del Sist. Finan. aumenta en S/. 9 261,1 mil ó 21,9%; **CMAC de Piura** muestra una disminución por S/. 2 190,3 mil o (8,0)% siendo uno de los rubros más representativo Depósitos a Plazo por S/. 3 872,1 mil ó 16,1%.

Nota 19 Cuentas Por Pagar Comerciales

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

(En Miles de Nuevos Soles)

A Valores Históricos

<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	549 631,0	602 278,6
Proveed. Extranj. de pet. crudo y prod. refinados	324,4	90 624,6
Varios	33 737,0	452 905,0
Otras cuentas por pagar	515 569,6	58 749,0
Sedapal - Fonafe (Matriz)	100 300,0	65 815,0
Proveedores	100 300,0	65 815,0
Hidrandina - Fonafe (Matriz)	40 532,4	34 838,5
Facturas	18 405,1	12 660,6
Proveedores de Energía Eléctrica	16 995,6	16 804,2
Otras cuentas por pagar	5 131,7	5 373,7
Resto de Empresas	<u>423 849,8</u>	<u>369 573,7</u>
TOTAL	<u>1 114 313,2</u>	<u>1 072 505,8</u>

Respecto al año anterior tiene un aumento de S/. 41 807,4 mil ó 3,9% proveniente de **Sedapal**, con un incremento de S/. 34 485,0 mil ó 52,4% por haber contraído mayores obligaciones. Sin embargo se presenta una disminución en la empresa **Petroperú** de S/. 52 647,6 mil ó 8,7% apreciándose una disminución en el rubro de Proveedores Extranjeros de Petróleo Crudo y Productos Refinados por S/. 90 300,2 ó 99,6%, las obligaciones de préstamos bancarios corresponden a créditos documentarios de importación en moneda extranjera, son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 3,40% y 5,0% (2,06% y 3,40% en el año 2004) y no cuentan con garantías específicas, las cuentas por pagar comerciales están registradas en soles y en dólares (convertidos a nuevos soles al tipo de cambio de la fecha de operación), tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas; **Hidrandina**, con un incremento de S/. 5 693,9 mil ó 16,3%, tiene principalmente un aumento en el rubro Facturas por S/. 5 744,5 mil ó 45,4%, las facturas corresponden principalmente al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, operaciones por servicios realizados por terceros, por Contratistas para realizar mantenimiento de las instalaciones eléctricas y de ejecución de obras.

Nota 20 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>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Enafer - Fonafe (Matriz)	757 423,0	682 666,0
Tributos por pagar	31,0	70,1
Remuneraciones por pagar	12,6	12,6
Cuentas por Pagar Diversas	757 379,4	682 583,3
Electroperú - Fonafe (Matriz)	298 352,5	321 693,6
Provision para contingencias	15 202,5	18 500,8
Provisiones varias y ctas. por pagar diversas	45 046,7	113 350,5
Otras Cuentas por Pagar	238 103,3	189 842,3
Petroperú - Fonafe (Matriz)	250 649,7	231 787,9
Participaciones	44 606,0	35 464,3
Fondo de Estabilizacion de Precios	32 505,6	14 186,7
Otras Cuentas por Pagar	173 538,1	182 136,9
Resto de Empresas	<u>1 496 047,5</u>	<u>1 640 226,7</u>
TOTAL	<u>2 802 472,7</u>	<u>2 876 374,2</u>

Con respecto al ejercicio anterior se observa una disminución de S/. 73 901,5 mil ó 2,6%, con una disminución en **Electroperú** de S/. 23 341,1 mil ó 7,3%, siendo representativo el rubro provisiones varias y ctas. por pagar diversas con S/. 68 303,8 mil ó 60,3%, que incluyen principalmente los dividendos pendientes de pago sobre los resultados acumulados correspondientes al ejercicio 2003 por S/. 36 120 698, los que se aprobaron en sesión de Junta General de Accionistas de Electroperú SA N° 120 con fecha 10 de marzo del 2005, los pagos se realizarán en dos cuotas iguales en enero y febrero del 2006, respectivamente; sin embargo la empresa **Enafer** presenta un aumento de S/. 74 757,0 mil ó 11,0%, siendo el rubro más significativo Cuentas por Pagar Diversas con un aumento de S/. 74 796,1 mil ó 11,0%, el saldo de cuentas por pagar al cierre del ejercicio incluye adeudos en moneda extranjera por US\$ 93 115 707,41. Los saldos incluyen adeudos de Préstamos de Terceros por S/. 493 554 572 y Tributos por Pagar

a SUNAT por S/. 247 524 696; así también **Petroperú** tiene un aumento de S/. 18 861,8 mil ó 8,1%, con un aumento significativo en el rubro de Fondo de Estabilización de Precios de S/. 18 318,9 mil ó 129,1%, cabe señalar que, existen demandas judiciales y acotaciones contra PETROPERÚ SA, por aproximadamente S/. 336 402 545 y S/. 285 407 190 ; respectivamente, relacionados con diversos asuntos laborales, aduaneros y civiles. PETROPERÚ SA ha registrado provisiones para cubrir los riesgos estimados de pérdida en aquellas demandas cuyos resultados podrían ser adversos. El monto no provisionado está referido a contingencias calificadas como remotas por parte de los asesores legales y por la gerencia de PETROPERÚ SA, por las que se estima que no surgirán pasivos adicionales de importancia.

Nota 21 Parte Cte. 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 a largo plazo.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Minero del Perú - Fonafe (Matriz)	337 912,3	347 598,1
Cuentas por pagar al MEF - OGA (Conciliadas)	15 242,6	20 733,0
Cuentas por pagar al MEF - DGEP (Conciliadas)	322 669,7	326 865,1
Sedapal - Fonafe (Matriz)	244 835,0	251 204,3
Nuevo Convenio Fonavi	166 908,6	178 568,8
International Bank for Reconstruction	30 587,3	27 298,1
Otras Obligaciones Financieras	47 339,1	45 337,4
Banco Industrial del Perú - Fonafe (Matriz)	240 845,9	226 380,0
Ctas. por Pagar al MEF (Bcos. Ext.) DU N° 034-94	113 280,1	108 392,3
Ctas. por Pagar al MEF (Bcos. Ext.) Intereses	78 079,5	71 931,5
Otras Obligaciones Financieras	49 486,3	46 056,2
Resto de Empresas	1 179 262,2	1 462 438,4
TOTAL	2 002 855,4	2 287 620,8

Se aprecia una disminución de S/. 284 765,4 mil ó 12,4% , teniendo el **Banco Minero del Perú** un decrecimiento de S/. 9 685,8 mil ó 2,8%, debido mayormente al rubro de Cuentas por Pagar al MEF – DGEP con una disminución de S/. 4 195,4 mil ó 1,3%, el saldo por pagar al MEF, ha estado conformado por transferencias de efectivo recibidas por la emisión de los bonos “Capitalización Banco Central de Reserva del Perú”, obteniendo las acreencias que correspondían al BCR, deuda externa según D.U. N° 034-94 del 11 de Julio de 1994, entre otros; habiéndose conciliado con la Oficina General de Administración – OGA el importe de S/. 20 733 032 según consta en las Actas de Conciliación suscritas el 30 de Setiembre 1998, y con la Dirección Nacional de Endeudamiento Público por US\$ 64 684 386 por concepto de capital y US\$ 35 161 158 por concepto de intereses, según Actas de Conciliación suscritas el 09 de Noviembre del 2005; **Sedapal**, muestra una disminución de S/. 6 369,3 mil ó 2,5%, debido al rubro Nuevo Convenio Fonavi con una disminución de S/. 11 66 ,2 ó 6,5%; **Banco Industrial del Perú** se incrementó en S/. 14 465,9 mil ó 6,4% debido mayormente al rubro de Cuentas por Pagar al MEF (Bcos. Ext.) D.U. N° 034-94 por S/. 4 887,8 mil ó 4,5%, la cuenta por pagar al MEF está compuesta por la emisión de los bonos “Capitalización Banco Central de Reserva del Perú”, obteniendo las acreencias que correspondían al BCR; habiéndose conciliado con el MEF los importes de S/. 18 903 779.25 y US\$ 1 833 517.66 según consta en las Actas de Conciliación con la Oficina General de Administración del MEF de fecha 30 de setiembre de 1998 y por la

deuda externa según D.U. N° 034-94 de fecha 11 de julio de 1994, obligación asumida por la Dirección Nacional de Endeudamiento Público del MEF, según consta en actas suscritas con fecha 30 de enero del 2006 por US\$ 55 789 979.88 y US\$ 7 082 661.28.

Nota 22 Obligaciones con el Público

Este rubro comprende los siguientes conceptos:

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - (Fonafe Matriz)	1 894 857,4	1 874 635,1
Obligaciones por cuentas a plazos	43 188,2	21 905,6
Otras obligaciones (beneficios sociales)	1 851 669,2	1 852 729,5
Caja Municipal de Arequipa	111 738,5	90 301,9
Obligaciones con el público	111 738,5	90 301,9
Resto de Empresas	<u>170 750,2</u>	<u>119 703,3</u>
TOTAL	<u>2 177 346,1</u>	<u>2 084 640,3</u>

Este rubro presenta una variación con incremento de S/. 92 705,8 mil ó 4,4%, con relación al ejercicio 2004, destacando la **Caja Municipal de Arequipa**, presenta un aumento de S/. 21 436,6 mil ó 23,7%, debido al aumento de la cuenta depósitos a plazo y las otras cuentas también tienen un aumento uniforme con respecto a las captaciones del año anterior; **Banco de la Nación**, con una variación de S/. 20 222,3 mil ó 1,1%, representa las obligaciones que tiene el Banco para cubrir los derechos indemnizatorios de los trabajadores en actividad, así como el Fondo de Reserva de jubilación de los trabajadores activos y pensionistas del Banco que tienen el beneficio del régimen pensionario del D.L. N° 20530.

Nota 23 Deudas a Largo Plazo

Este rubro incluye créditos otorgados por entidades financieras del país y del exterior para ser colocados a clientes de la Corporación. A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cofide - Fonafe (Matriz)	1 320 205,8	1 312 268,6
Adeudos a Ent. Gubern. del Exterior	130 519,2	110 748,7
Adeudos a Bancos del País	5 000,0	2 000,0
Bco. Interam. Desarrollo, Líneas de Crédito	719 045,6	768 970,8
Otros	465 641,0	430 549,1
Electroperú S.A. Fonafe (Matriz)	1 239 726,9	1 399 371,2
Credito Público	697 787,4	741 809,3
Intereses	1 843,6	81 417,6
Otros	540 095,9	576 144,3
Sedapal	1 082 991,6	1 111 336,3
Endeudamiento interno	351 431,6	381 835,0
Endeudamiento externo	731 560,0	729 501,3
Resto de Empresas	<u>3 263 954,3</u>	<u>3 883 493,5</u>
TOTAL	<u>6 906 878,6</u>	<u>7 706 469,6</u>

Este rubro presenta una variación de S/. 799 591,0 mil ó 10,4% con relación al año anterior, existiendo en **Electroperú S.A.** una considerable disminución en el rubro Intereses en 97,7% ó

S/. 79 574,0 mil debido a la transferencia al Ministerio de Energía y Minas D.S. N° 131-2002-EF por S/. 55 298,9 mil y transferencia al Ministerio de Transporte y Comunicaciones D.S. N° 193-2002-EF por S/. 27 945,5 mil como lo más significativo. Asimismo, presentó una disminución de 6,3% en el rubro Otros, específicamente en la provisión para pensiones de jubilación por la actualización del cálculo actuarial realizado por la ONP y en **Sedapal** también presenta una disminución en S/. 28 344,7 mil ó 2,6% especialmente en el rubro endeudamiento interno en los pagos efectuados por el MEF, por concepto de principal e intereses de las líneas de crédito, entre otros. Por otro lado, destaca en este rubro **Cofide**, presentando un aumento de S/. 7 937,2 mil ó 0,6%, compuesto por adeudos a entidades gubernamentales del exterior con líneas de crédito que tienen vencimiento entre el año 2008 y el 2029 que devengan diversas tasas de intereses, adeudos a bancos del país y Japan Bank for International Cooperation – JBIC (Ex EXIMBANK) líneas de crédito con vencimiento entre el año 2006 y 2019 que devengan diversas tasas de interés fija.

Nota 24 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).

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Históricos</u>		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fonafe (Matriz)		
Interés Minoritario	<u>3 536 234,2</u>	<u>3 290 554,5</u>
TOTAL	<u>3 536 234,2</u>	<u>3 290 554,5</u>

El rubro se encuentra representada por **FONAFE (Matriz)**, correspondiendo para el presente Ejercicio S/. 3 536 234,2 mil en la cual se refleja los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin tener propiedad accionaria pero si control, es el caso del Banco de la Nación y de Electroperú.

Nota 25 Capital

Incluye los aportes efectuados por el Estado a las entidades empresariales.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>A Valores Históricos</u>		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fonafe (Matriz)	11 149 376,8	11 149 376,8
Epsel	232 932,0	232 932,0
Sedapar	213 898,5	224 379,5
Resto de Empresas	<u>1 201 414,9</u>	<u>1 223 952,7</u>
TOTAL	<u>12 797 622,2</u>	<u>12 830 641,0</u>

El capital presenta una variación de S/. 33 018,8 mil ó 0,3%; reflejando una disminución en **Sedapar S.A.** en S/. 10 481,0 mil ó 4,7% y en el resto de empresas en 1,8%; sin embargo en este rubro destaca por su relevancia Fonafe (Matriz).

Nota 26 Capital Adicional

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

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sociedad Paramonga - Fonafe (Matriz)	238 004,9	237 998,6
Capitalización de adeudos a INDUPERU	113 152,3	113 152,3
Capitalización de adeudos a HIDRANDINA	86 586,8	86 586,8
Capitalización de adeudos a ELECTROPERU	38 259,5	38 259,5
Otros	6,3	0,0
Corpac - Fonafe (Matriz)	162 747,1	156 971,4
Aerodromos y Aeropuertos - MTC	97 251,6	97 251,6
Concesión Aeropuerto Jorge Chávez	50 376,1	50 376,1
Otros	15 119,4	9 343,7
Resto de Empresas	<u>1 348 262,0</u>	<u>1 709 255,8</u>
TOTAL	<u>1 749 014,0</u>	<u>2 104 225,8</u>

Este rubro presenta una variación de S/. 355 211,8 mil ó 16,9% representado por la empresa **Sociedad Paramonga S.A.** con un incremento de S/. 6,3 mil, con respecto al año anterior, generado por las acciones en el Club de la Banca y Comercio S.A. y en **Córpac**, se observa un aumento de S/. 140 224,3 mil ó 3,7%, por transferencias de FONAFE – ejecución de obras, transferencia de terrenos y vehículos, Gobierno Central, Obras de Rehabilitación Aeródromos y Aeropuertos – Ministerio de Transportes y Comunicaciones y Concesión aeropuerto Jorge Chávez.

Nota 27 Resultados Acumulados

Incluye las pérdidas acumuladas de años anteriores en la gestión de las distintas gerencias del ámbito de las entidades del Estado que tuvieron resultados negativos.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafé - (Matriz)	283 455,7	116 896,1
Resultados acumulados	283 455,7	116 896,1
Petroperú - Fonafe (Matriz)	228 570,3	164 010,3
Resultados acumulados	228 570,3	164 010,3
Electroperú - Fonafe (Matriz)	190 639,6	164 523,2
Resultados acumulados	190 639,6	164 523,2
Resto de Empresas	<u>(996 806,3)</u>	<u>(1 411 213,0)</u>
TOTAL	<u>(294 140,7)</u>	<u>(965 783,4)</u>

En el presente ejercicio el saldo negativo de los resultados acumulados ha disminuido favorablemente con relación al mostrado en el ejercicio 2004; por el importe de S/. 671 642,7 mil ó 69,5%, destacando el **Banco de la Nación**, con un incremento de S/. 166 559,6 mil ó 142,5%; **Petroperú**, con S/. 64 560,0 mil ó 39,4% y **Electroperú**, con S/. 26 116,4 mil ó 15,9%.

Nota 28 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.

(En Miles de Nuevos Soles)

Empresas Razón Social	Obligaciones Previsionales		Otras Cuentas	Total Cuentas
	Nº Benefic.	Importe	de Orden	de Orden
Banco de la Nación	7,032	2 364 401,6	41 099 781,4	43 464 183,0
Enapu	2,221	774 420,2	117 563,9	891 984,1
Petróleos del Perú	1,376	63 567,5	2 589 272,5	2 652 839,9
Sedapal	253	84 922,4	353 701,0	438 623,4
Electro Sur Este	74	19 396,1	8 453,6	27 849,8
Enaco	55	5 354,4	85,0	5 439,4
Electro Oriente	44	11 195,8	19 888,9	31 084,8
Sedapar	20	3 217,4	121 857,5	125 075,0
Eps Grau	16	4 363,5	144 822,2	149 185,7
Sedalib	13	3 091,2	2 696,7	5 787,9
Cofide	3	2 023,9	20 788 811,5	20 790 835,4
Banco Agrario del Perú			5 961 098,0	5 961 098,0
CMAC de Piura			2 618 857,2	2 618 857,2
Banco Minero del Perú			2 534 977,6	2 534 977,6
Resto de Entidades				11 449 694,8
TOTAL				91 147 516,0

En el presente rubro se aprecia el importe total de S/. 91 147 516,0 mil, destacando el **Banco de la Nación** con S/. 43 464 183,0 mil ó 47,7% respecto al monto total de las Cuentas de Orden por el aumento en las cuentas deudoras, acreedoras, fideicomisos y de comisiones de confianza. En las cuentas de orden deudoras se registra el control de los valores y bienes propios conformados principalmente por el rubro de: calificativos de activo por riesgo crediticio por S/. 16 342 384,1 mil. En relación a las cuentas de orden acreedoras que registra los valores y bienes recibidos de terceros está conformada principalmente por otras cuentas de orden acreedoras o S/. 9 410 856,3 mil y otras cuentas acreedoras presentando significativamente el rubro de garantías Supremo Gobierno Deuda Externa por S/. 6 886 210,9 mil. Las cuentas garantías y obligaciones del Supremo Gobierno Deuda Externa registra las operaciones en las cuales el Banco interviene como agente financiero del Estado para la implementación de créditos concertados entre la república con otros países, entidades financieras y/o proveedores en virtud a los dispositivos pertinentes. Las cuentas de orden de fideicomisos presentan significativamente el rubro activo de fideicomiso por S/. 775 275,3 mil, las cuentas de orden de fideicomiso, registra las cuentas representativas del patrimonio fideicomitado originado por el D.U. Nº 036-2000 para administrar los derechos de los accionistas de Telefónica del Perú S.A.; la administración de las acciones derivadas del Programa Conciliación Patrimonial MEF – SBS – Bco. Wiese Sudameris de conformidad con el D.U. Nº 034-99; la administración de los pagos del préstamo obtenido por la Municipalidad Metropolitana de Lima de los Bancos BIRF y BID; y la administración del patrimonio fideicomitado del Ministerio de Justicia-DD-HH; en los que el Banco actúa como fiduciario; asimismo cabe resaltar que las cuentas de orden por obligaciones previsionales a que se refiere el D.L. Nº 20530 refleja un importe de S/. 2 364 401,6 mil; seguido de **Cofide**, con S/. 20 788 811,5 mil ó 22,8% compuesto principalmente por garantías y operaciones de crédito,

en pagarés, se aprecia significativamente S/. 5 074.391,9 mil, de la misma manera el rubro de calificación y provisión de la cartera de colocaciones y contingentes por S/. 4 886 076,2 mil, asimismo cabe resaltar que las cuentas de orden por las obligaciones previsionales a que se refiere el D.L. N° 20530 presenta un importe de S/. 2 023,9 mil; **Petroperú**, con S/. 2 589 272,5 mil ó 2.9% en relación al total, destacando en este rubro el D.S. N° 13-89-EM/VME por S/. 1 870 880,1 mil, pagarés importación por S/. 298 728,1 mil y avales y fianzas por S/. 216 275,3 mil, y provisiones sociales por el D.L. N° 20530 el importe de S/. 63 567,5 mil entre otros.

Nota 29 Contingencias

Es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican que es posible que pueda ocurrir la pérdida de activos o la generación de pasivos importantes debiendo revelarse en el Balance General sin cuantificarlo, en relación a reclamaciones civiles, labores y tributarias.

EMPRESAS	(En miles de soles y/o dólares)			
	Demandado S/.	Demandante S/.	Demandado \$	Demandante \$
Civiles				
Sedapal	62 630,7			
Electronortemedio	40 657,8	5 321,2	32 853,8	5 137,6
Epsapa de Ilo	36 746,5	3 441,3		
Banco Central Hipotecario	24 414,3		10 545,6	
Serv. Ind. de la Marina - Fonafe (Matriz)	6 886,2	3 985,3	1 453,8	946,5
Emp. Nac. de Edificaciones	5 557,2	9 470,6	1 050,0	
Serv. de Agua Pot. y Alc. de Arequipa	3 795,0	9 961,0		
Petroleos del Perú	1 851,7	3 269,6	40 338,1	3 811,0
Banco de Materiales	515,2	6 354,8		
Enci	74,2	407 857,0	14,0	3 959,7
Laborales				
Sociedad Paramonga	39 084,6			
Petróleos del Perú	30 663,9			
Emp. Nac. Pesquera	17 577,5			
Electricidad del Perú	8 935,3	8 935,3		
Emp. Reg. de Serv. Publ.de Elec.del Sur	8 704,6			
Emp. Reg. de Serv. Publ.de Elec.del Sureste	8 206,6			
Banco de la Vivienda del Perú	6 514,3		17,8	
Emp. Reg. de Serv. Pub. Elect. Electronorte Med.	6 225,7	119,3	6 172,9	119,3
Banco Agrario del Perú	4 199,6		1 101,5	
Emp. de Serv. Mun. de Limpieza de Lima	1 670,8	1 670,8	506,3	506,3
Tributarias				
Sedapal	2 923 331,1			
Petroperú	200 330,1		2 905,9	150,7
Emp. Reg. Serv. Pub. Elect. Electronorte Medio	30 806,8		30 166,5	
Sociedad Eléctrica del Sur Oeste	17 277,2			
Ent. Prest. de Serv. de Agua Pot. y Alc. de Ilo	11 339,6			
Emp. de Serv. Mun. de Limpieza de Lima	9 242,9	9 242,9	2 800,9	2 800,9
Cia. Negociac. Mobiliarias e Inmobiliarias	9 196,2			
EPSS Moquegua	6 177,6			
Emp. Reg. Serv. Pub. Elect. del Norte	4 023,0			
CMAC de Arequipa	2 585,0			
E. Mun. de Transp. Co. Prod. Alim. y Refrig.	2 062,5	2 062,5	625,0	625,0
Otras	299 829,0	21 487,6	43 484,1	182 456,7
Resto de Empresas	590 625,7	625 552,1	127 935,8	276 064,5
Totales	4 421 738,4	1 118 731,3	301 972,0	476 578,2

En relación a las contingencias, son reveladas en las 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 **Sedapal** en el rubro de contingencias tributarias con un importe de S/. 2 923 331,1 mil, o 66,1% correspondiendo: Resoluciones recibidas por SEDAPAL sobre Impuesto a la Renta e IGV por las fiscalizaciones de los ejercicios 1996, 1997, 1998 y 2000 por S/. 2 756 444,7 mil, así también un reclamo en la Primera Sala Contencioso Administrativa de Lima, por la pérdida de fraccionamiento del IGV originada por intereses moratorios de los años 1996 al 1999 por S/. 18 259,5 mil, asimismo el resultado del requerimiento por las observaciones del Impuesto a la Renta e IGV del año 2001 y 2002 se encuentran en proceso, por S/. 89 769,1 mil y S/. 58 857,7 mil, respectivamente; **Sedapal** también destaca en el rubro contingencias civiles por S/. 62 630,7 mil ó 1,4%, **Sociedad Paramonga** destaca en el rubro de contingencias laborales con un importe de S/. 39 084,6 mil ó 0,9% existiendo 23 procesos judiciales con sentencias por S/. 11 436,0 mil y 70 procesos judiciales sin sentencia por S/. 27 690,8 mil.

Nota 30 Ventas Netas

Incluye las ventas del giro de la actividad principal del negocio deduciéndose los descuentos, devoluciones, rebajas y bonificaciones concedidas menos el costo de Venta.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroperú-Fonafe (Matriz)	7 465 202,1	5 974 267,1
Ventas Nacionales	6 436 865,8	5 238 632,0
Ventas exterior	1 028 336,3	735 635,1
Perupetro - Fonafe (Matriz)	2 657 016,8	1 668 759,2
Contratos de Servicios	865 123,5	617 808,2
Contratos de Licencia - Regalías	1 791 803,5	1 050 876,9
Otros	89,8	74,1
Electroperú - Fonafe (Matriz)	1 243 633,4	1 117 862,2
Ventas	1 243 633,4	1 117 862,2
Resto de Empresas	<u>2 636 427,1</u>	<u>2 855 252,5</u>
TOTAL	14 002 279,4	11 616 141,0
(-) Costo de Ventas	<u>(11 030 873,8)</u>	<u>(9 484 855,3)</u>
MARGEN BRUTO	<u>2 971 405,6</u>	<u>2 131 285,7</u>

Las ventas netas se incrementaron en S/. 2 386 138,4 mil ó 20,5% con relación al año anterior destacando: **Petroperú**, con una variación de S/. 1 490 935,0 mil ó 25,0%, como consecuencia del incremento de los precios de venta de los combustibles en el mercado interno, asimismo las exportaciones aumentaron por precios de Nafta Virgen y por volumen y precios en el residual N° 6; **Perupetro**, con S/. 988 257,6 mil ó 59,2 % de crecimiento, generado principalmente por las ventas de los hidrocarburos (Contratos de Servicios) y los ingresos por regalías (Contratos de Licencia). Los principales hechos que originaron el incremento respecto al período anterior, fueron el aumento de los precios internacionales de hidrocarburos y la mayor producción en el periodo, principalmente ésta última que se inició a partir del mes de junio del 2004 de la producción del Lote 88 – Camisea y **Electroperú**, con un incremento de S/ 125 771,2 mil ó 11,3%, debido a la venta de energía a empresas distribuidoras.

Nota 31 Ingresos Financieros

Son los relacionados con la estructura financiera de la empresa, comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	573 533,0	415 639,8
Ingresos Financieros	573 533,0	415 639,8
Cofide - Fonafe (Matriz)	493 335,3	113 103,4
Ingresos Financieros	493 335,3	113 103,4
CMAC de Piura	142 870,4	117 114,7
Ingresos Financieros	142 870,4	117 114,7
Resto de Empresas	<u>691 397,7</u>	<u>578 660,1</u>
TOTAL	1 901 136,4	1 224 518,0
(-) Gastos Financieros	(425 030,1)	(295 611,9)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>1 476 106,3</u>	<u>928 906,1</u>

Los ingresos financieros, muestran el aumento de S/. 676 618,4 mil ó 55,3%, con relación al año anterior destacando: **Banco de la Nación**, con el incremento de S/ 157 893,2 mil ó 38,0%, **Cofide**, con S/. 380 231,9 ó 336,2% provenientes de mayores intereses y comisiones y **CMAC de Piura**, con S/. 25 755,7 mil ó 22,0%.

Nota 32 Ingresos Operacionales

Incluye los ingresos significativos siguientes:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fonafe	542 995,7	94 761,8
Ingresos Operacionales	542 995,7	94 761,8
Centromin Perú (Matriz)	196 983,8	11 814,7
Ingresos Operacionales	196 983,8	11 814,7
Resto de Empresas	<u>92 768,1</u>	<u>302 290,9</u>
TOTAL	<u>832 747,6</u>	<u>408 867,4</u>

Los Ingresos Operacionales se incrementaron en S/. 423 880,2 mil ó 103,7%, destacando dentro de ellos: **Fonafe**, con S/. 448 233,9 mil ó 473,0%, por el cambio del método de valorización de las inversiones en las empresas en las que el Estado mantiene participación mayoritaria y en las empresas en liquidación, pasando a utilizarse el Método de Participación Patrimonial, **Centromin Perú (Matriz)**, con S/. 185 169,1 mil ó 1 567,3%, la variación del año se debe a los ingresos recibidos por el derecho por contrato de concesión de la central hidroeléctrica Yuncán (contrato de Constitución de Usufructuo con Enersur) y a los fondos recibidos como aporte social.

Nota 33 Gastos de Administración

Representa el valor acumulado de los gastos de operación incurridos por la entidad durante el periodo.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	(551 705,7)	(523 857,9)
Gastos de Administración	(551 705,7)	(523 857,9)
Cofide-Fonafe (Matriz)	(428 799,7)	(96 172,0)
Gastos de Administración	(428 799,7)	(96 172,0)
Petroperu - Fonafe (Matriz)	(138 306,7)	(133 126,8)
Gastos de Administración	(138 306,7)	(133 126,8)
Resto de Empresas	(1 023 233,0)	(954 696,0)
TOTAL	(2 142 045,1)	(1 707 852,7)

Los gastos de administración se incrementaron con respecto al año anterior en S/. 434 192,4 mil ó 25,4% respecto al año 2004, debido al **Banco de la Nación**, con S/. 27 847,8 mil ó 5,3% respectivamente; **Cofide**, con un incremento en sus gastos administrativos de S/. 332 627.7 mil ó 345,9%; y **Petroperú**, con S/. 5 179,9 mil, ó 3,9% , respectivamente.

Nota 34 Gastos de Ventas

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroperú - -Fonafe (Matriz)	(140 179,8)	(144 225,2)
Gastos de Ventas	(140 179,8)	(144 225,2)
Sedapal - Fonafe (Matriz)	(94 164,0)	(88 333,4)
Gastos de Ventas	(94 164,0)	(88 333,4)
Electroperú - Fonafe (Matriz)	(20 821,4)	(19 531,4)
Gastos de Ventas	(20 821,4)	(19 531,4)
Resto de Empresas	(236 302,4)	(227 666,0)
TOTAL	(491 467,6)	(479 756,0)

Los gastos de ventas crecieron en S/. 11 711,6 mil ó 2,4% con respecto al ejercicio 2004, sin embargo **Petroperú** ha tenido un comportamiento decreciente de S/. 4 045,4 mil ó 2,8%, el cual cabe resaltar, debido a la menor prestación de servicios de terceros, entre otros; **Sedapal**, sin embargo tuvo un crecimiento de S/. 5 830,6 mil ó 6,6%, en los conceptos Gastos de Personal, Servicios de Terceros y Otros, y **Electroperú**, también presentó un incremento de S/. 1 290,0 mil ó 6,6%.

Nota 35 Ingresos Financieros

Son los ingresos provenientes de la inversión en recursos financieros.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Centromin Perú (Matriz)	105 325,0	1 753,0
Ganancia por diferencia cambio	103 514,9	
Intereses sobre Depósitos	1 810,1	868,3
Otros		884,7
Sedapal - Fonafe (Matriz)	82 472,9	17 582,5
Ganancia por diferencia de cambio	63 070,8	
Ingresos financieros por mora sist.financ.	11 771,3	11 208,8
Otros	7 630,8	6 373,7
Electroperú - Fonafe (Matriz)	55 940,3	9 650,0
Ganancia por diferencia de cambio	47 861,1	
Intereses sobre depósitos	2 674,1	1 234,5
Otros	5 405,1	8 415,5
Resto de Empresas	<u>160 031,1</u>	<u>58 143,3</u>
TOTAL	<u>403 769,3</u>	<u>87 128,8</u>

Los ingresos muestran un aumento de S/. 316 640,5 mil ó 363,4%, respecto al ejercicio 2004, destacando: **Centromin Perú** con S/. 103 572,0 mil ó 5 908,3%, correspondientes a los intereses sobre depósitos, ganancia por diferencia de cambio; **Sedapal** con S/. 64 890,4 mil ó 369,1%, en el 2004 la ganancia por diferencia de cambio formaba parte del REI; **Electroperú**, con S/. 46 290,3 mil ó 479,7%, debido a los ingresos por diferencia de cambio que corresponde al registro de las variaciones del tipo de cambio (revaluación de la moneda nacional) y su incidencia en el pasivo de la deuda a largo plazo.

Nota 36 Ingresos por Servicios Financieros

Comprende cuentas que registran ingresos por operaciones con terceros.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	373 148,9	320 588,7
Ingresos por Servicios Financieros	373 148,9	320 588,7
Cofide-Fonafe (Matriz)	12 092,1	9 000,3
Ingresos por Servicios Financieros	12 092,1	9 000,3
CMAC-Trujillo	5 050,8	4 623,7
Ingresos por Servicios Financieros	5 050,8	4 623,7
Resto de Empresas	<u>14 933,3</u>	<u>16 425,5</u>
TOTAL	<u>405 225,1</u>	<u>350 638,2</u>

Estos ingresos muestran el aumento de S/. 54 586,9 mil ó 15,6%, respecto al ejercicio anterior, destacando el **Banco de la Nación** con el aumento de S/. 52 560,2 mil ó 16,4% por ingresos por operaciones contingentes, ingresos diversos que están reflejados en las Comisiones por los

servicios prestados por el Banco (Servicio de Tesorería del Estado, Servicio de Transferencia de Fondos, Servicio de Cobranza Tasas y Tributos, Servicio Cajeros Multired, Servicio Mantenimiento Cuentas Ahorro; **Cofide**, con el aumento de S/. 3 091,8 mil, ó 34,4% por ingresos por operaciones contingentes y **CMAC Piura**, con S/. 427,1 mil ó 9,2%, por los ingresos que provienen de operaciones contingentes por las comisiones a los créditos indirectos, así como los ingresos por servicios diversos.

Nota 37 Otros Ingresos

Comprende ingresos no relacionados con el giro del negocio

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	106 749,0	129 258,5
Ingresos por Servicios Financieros	106 749,0	129 258,5
Electroperú - Fonafe (Matriz)	83 658,1	47 522,9
Ingresos por Servicios Financieros	83 658,1	47 522,9
Petroperú - Fonafe (Matriz)	36 936,5	26 031,6
Ingresos por Servicios Financieros	36 936,5	26 031,6
Resto de Empresas	<u>234 008,4</u>	<u>282 412,2</u>
TOTAL	<u>461 352,0</u>	<u>485 225,2</u>

Este rubro ha disminuido con respecto al año anterior en S/. 23 873,2 mil ó 4,9%, destacando **Cofide** con una disminución de S/. 22 509,5 mil ó 17,4%, sin embargo, **Electroperú**, ha tenido un incremento significativo de S/. 36 135,2 mil ó 76,0% debido a sus ingresos de ejercicios anteriores, ingresos excepcionales; y **Petroperú**, con S/. 10 904,9 mil ó 41,9%, por intereses sobre depósitos y otros.

Nota 38 Gastos Financieros

Comprende cuentas que registran gastos en la obtención de recursos financieros.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Electroperú - Fonafe (Matriz)	(138 135,1)	(63 123,7)
Pérdida por diferencia de cambio	(81 426,8)	
Intereses y gastos corrientes	(1 118,5)	(1 007,6)
Otros Gastos Financieros	(55 589,8)	(62 116,1)
Sedapal - Fonafe (Matriz)	(118 131,0)	(38 470,9)
Pérdida Diferencia de Cambio préstamos	(61 103,3)	
Intereses y gastos préstamos internos	(17 342,6)	(7 932,5)
Otros Gastos Financieros	(39 685,1)	(30 538,4)
Centromin Perú - Fonafe (Matriz)	(64 835,4)	(288,0)
Pérdida por Diferencia de Cambio	(58 546,6)	
Gastos Bancarios	(6 235,6)	(50,3)
Otros Gastos Financieros	(53,2)	(237,7)
Resto de Empresas	<u>(219 617,5)</u>	<u>(134 797,4)</u>
TOTAL	<u>(540 719,0)</u>	<u>(236 680,0)</u>

Este rubro muestra un aumento de S/. 304 039,0 mil ó 128,5%, respecto al año 2004, destacando : Electroperú, con un crecimiento de S/. 75 011,4 mil ó 118,8%, por los gastos por diferencia de cambio que corresponde al registro de las variaciones del tipo de cambio (devaluación de la moneda nacional) y su incidencia en el pasivo de la deuda a largo plazo; Sedapal, con un aumento de S/. 79 660,1 mil ó 207,1%, debido a que en el año 2004 la pérdida por diferencia de cambio formaba parte del REI y Centromín Perú (Matriz), con S/. 64 547,4 mil ó 22 412,3%, por la pérdida por diferencia de cambio, gastos bancarios y otros.

Nota 39 Gastos por Servicios Financieros

Corresponde a los gastos relacionados a su actividad, por las empresas financieras.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	(1 364,5)	(1 512,1)
Gastos por Servicios Financieros	(1 364,5)	(1 512,1)
CMAC Trujillo	(672,1)	(426,2)
Gastos por Servicios Financieros	(672,1)	(426,2)
CMAC Chincha	(158,2)	(8,9)
Gastos por Servicios Financieros	(158,2)	(8,9)
Resto de Empresas	<u>(3 820,0)</u>	<u>(3 622,7)</u>
TOTAL	<u>(6 014,8)</u>	<u>(5 569,9)</u>

Estos gastos muestran un aumento de S/. 444,9 mil ó 8,0% respecto al año 2004, destacando: **CMAC Trujillo**, con S/. 245,9 mil ó 57,7%; **CMAC Chincha**, con un aumento de S/. 149,3 mil ó 1 677,5%; **Cofide**, sin embargo muestra una disminución por que obedece principalmente al ahorro en el rubro de gastos de cobranzas de créditos de S/. 147,6 mil ó 9,8% con respecto al año anterior.

Nota 40 Otros Gastos

Son los gastos que no han sido incluidos en otras agrupaciones de gastos y no tienen el carácter de extraordinarios.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(253 669,0)	(231 591,7)
Crédito Fiscal por IGV	(73 304,1)	(48 319,2)
Otros Gastos Financieros	(180 364,9)	(183 272,5)
Enapu - Fonafe (Matriz)	(153 766,0)	(113 574,9)
Provisión por Juicios (Civil, laboral, etc.)	(71 055,7)	(39 102,2)
Pensiones	(66 984,1)	(68 415,1)
Otras provisiones	(15 726,2)	(6 057,6)
Centromin Perú - Fonafe (Matriz)	(86 283,0)	(46 780,7)
Otros gastos	(86 283,0)	(46 780,7)
Resto de Empresas	<u>(356 509,4)</u>	<u>(167 117,1)</u>
TOTAL	<u>(850 227,4)</u>	<u>(559 064,4)</u>

Este rubro muestra un aumento de S/. 291 163,0 mil ó 52,1% con respecto al año 2004, cabe destacar a : **Petroperú**, con S/. 22 077,3 mil ó 9,5% debido al crédito fiscal por I.G.V. y otros; **Enapu**, con S/. 40 191,1 mil ó 35,4%, lo cual representa un incremento por la provisión efectuada por juicios y pensiones, entre otros; **Centromin Perú**, con un incremento de S/. 39 502,3 mil ó 84,4%, por provisiones para pago de demandas laborales y civiles, provisión para pensiones de jubilados y otros.

Nota 41 Participaciones y Deducciones

Corresponde a las participaciones y deducciones que la empresa tiene de las utilidades de acuerdo a los dispositivos legales vigentes.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(44 606,1)	(35 464,3)
Participación de utilidades	(44 606,1)	(35 464,3)
Electroperú - Fonafe (Matriz)	(17 419,0)	(12 991,0)
Participación de utilidades	(17 419,0)	(12 991,0)
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	(13 082,0)	(5 601,1)
Participación de utilidades	(13 082,0)	(5 601,1)
Resto de Empresas	(32 727,1)	(25 797,0)
TOTAL	(107 834,2)	(79 853,4)

Las participaciones y deducciones muestran un incremento de S/. 27 980,8 mil ó 35,0%, destacando: **Petroperú**, con un aumento de S/. 9 141,8 mil ó 25,8%, en el rubro participación a sus trabajadores; **Electroperú**, con un aumento de S/. 4 428,0 mil ó 34,1%; **Banco de la Nación**, con S/. 7 480,9 mil ó 133,6% de aumento por la participación de las utilidades.

Nota 42 Impuesto a la Renta

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

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroperú - Fonafe (Matriz)	(120 436,6)	(95 753,6)
Impuestos	(120 436,6)	(95 753,6)
Electroperú - Fonafe (Matriz)	(99 288,3)	(74 048,8)
Impuestos	(99 288,3)	(74 048,8)
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	(75 249,2)	(30 535,6)
Impuestos	(75 249,2)	(30 535,6)
Resto de Empresas	(170 565,2)	(143 655,8)
TOTAL	(465 539,3)	(343 993,8)

El Impuesto a la Renta muestra un crecimiento de S/. 121 545,5 mil ó 35,3%, destacando: **Petroperú**, con S/. 24 683,0 mil ó 25,8%; **Electroperú**, con S/. 25 239,5 mil ó 34,1% y el **Banco de la Nación** con S/. 44 713,6 mil ó 146,4%.

Nota 43 Ingresos Extraordinarios

Comprende lo siguiente :

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	22 738,7	26 631,1
Recuperación provis.de cobr.dudosa	15 134,7	20 807,6
Otros Ingresos	7 604,0	5 823,5
Cofide - Fonafe (Matriz)	21 983,2	4 063,0
Ingresos Extraordinarios	21 983,2	4 063,0
Resto de Empresas	<u>121 658,2</u>	<u>100 523,7</u>
TOTAL	<u>166 380,1</u>	<u>131 217,8</u>

Los ingresos extraordinarios muestran un crecimiento de S/. 35 162,3 mil ó 26,8%, con respecto al año anterior, sin embargo, cabe destacar a **Sedapal**, con una disminución de S/. 3 892,4 mil ó 14,6%, debido a la recuperación provisión de cobranza dudosa y otros ingresos, mientras **Cofide** presenta un crecimiento de S/. 17 920,2 mil ó 441,1%, el cual podemos resaltar.

Nota 44 Gastos Extraordinarios

Comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Egecen - Fonafe (Matriz)	(69 940,3)	
Gastos Extraordinarios	(69 940,3)	
Enafer - Fonafe (Matriz)	(37 656,5)	(3 038,5)
Gastos Extraordinarios	(37 656,5)	(3 038,5)
Fonafe	(23 164,9)	(2 680,3)
Gastos Extraordinarios	(23 164,9)	(2 680,3)
Resto de Empresas	<u>(58 979,0)</u>	<u>(170 141,7)</u>
TOTAL	<u>(189 740,7)</u>	<u>(175 860,5)</u>

Los gastos extraordinarios tuvieron un incremento de S/. 13 880,2 mil ó 7,9%, de lo registrado en el año 2004, resaltando: **Egecen**, con S/. 69 940,3 mil, el año pasado no registró monto alguno en este rubro, este concepto corresponde al Laudo Arbitral cobrado por la Asociación Skanska , también incluyen los gastos por los reclamos de contratistas de los lotes de equipamiento por contingencias técnicas; **Enafer**, con un aumento significativo de S/. 34 618,0 mil ó 1 139,3%; **Fonafe**, con S/. 20 484,6 mil ó 764,3%, constituido por el Costo Neto de la Enajenación de Valores que en el año 2005 reflejó el costo computable de las acciones vendidas de la Empresa Azucarera Andahuasi S.A. y Empresa Azucarera El Ingenio S.A., asimismo, está comprendido el Costo Neto de la Enajenación de los inmuebles y estacionamientos vendidos al Banco de la Nación y otros

Nota 45 Interés Minoritario

Comprende lo siguiente:

<u>ENTIDADES</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>A Valores Históricos</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fonafe (Matriz)	<u>467 968,1</u>	<u>250 124,2</u>
TOTAL	<u>467 968,1</u>	<u>250 124,2</u>

Este rubro se encuentra representado por **Fonafe (Matriz)**, correspondiente a la parte de los resultados netos de las operaciones y algunas sub sidarias que no pertenecen al Estado, si no a accionistas privados minoritarios o a tenedores de acciones de inversión, principalmente corresponden al Banco de la Nación y a Electroperú.

3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

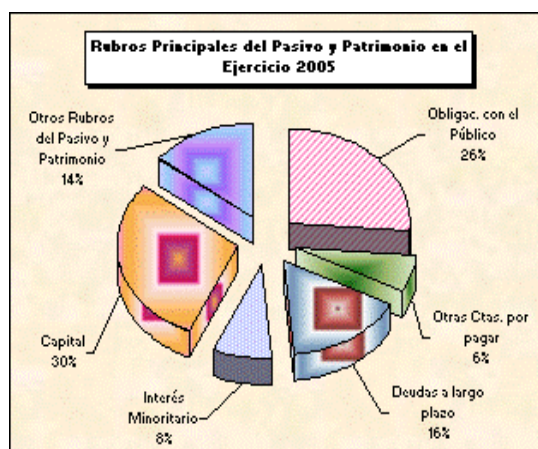
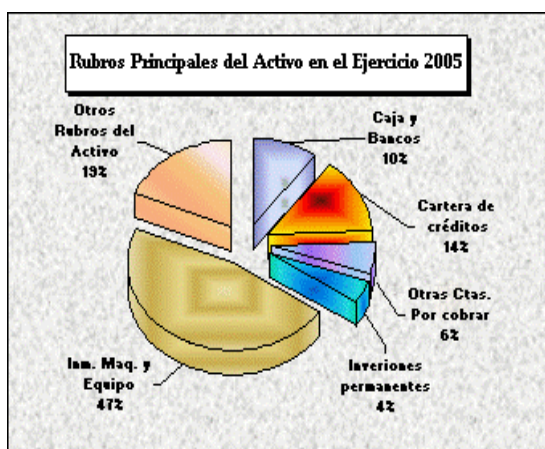
BALANCE GENERAL

Del análisis efectuado a la información comparativa del estado financiero Balance General se ha determinado que el **ACTIVO TOTAL** de las **empresas del Estado** alcanzó un total de S/. 43 867 385,9 mil, habiéndose obtenido un **incremento** de 4,0% y S/. 1 676 151,9 mil con relación al año anterior; notándose un crecimiento del Activo Corriente en S/. 1 944 821,0 mil y el decrecimiento del Activo No Corriente en S/. 268 669,1 mil; de la misma manera el **PASIVO TOTAL** alcanzó un total de S/. 25 849 023,2 mil que representa un **aumento** en 6,9% ó S/. 1 662 118,3 mil con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 2 393 308,2 mil y la disminución del Pasivo No Corriente en S/. 731 189,9 mil. El Interés Minoritario aumentó en 7,5% ó 245 679,7 mil y el **PATRIMONIO NETO**, muestra una disminución de S/. 231 646,1 mil ó 1,6% con relación al año anterior.

Estas variaciones se deben a la inclusión en el Marco Institucional a las empresas que se encuentran en proceso de liquidación y en situación de no operativas así como la Empresa Municipal Visión 2000 S.R.L. y la Empresa Municipal de Transporte y Turismo Machupicchu S.A. y la exclusión con relación al año anterior de la Caja de Pensiones Militar – Policial, EsSalud y Senati que han pasado a formar parte de Otras Entidades, de igual manera se ha excluido a 15 Entidades de Tratamiento Empresarial del Gobierno Nacional y 16 Organismos Descentralizados de los Gobiernos Locales; entidades que han sido reclasificadas en el nivel .

BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO (En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2005		2004		Variaciones		Crecim. Decrem.
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	43 867 385,9	100,0	42 191 234,0	100,0	1 676 151,9		4,0
Corriente	17 888 680,3	40,8	15 943 859,3	37,8	1 944 821,0	3,0	12,2
No Corriente	25 978 705,6	59,2	26 247 374,7	62,2	(268 669,1)	(3,0)	(1,0)
Total Pasivo	25 849 023,2	58,9	24 186 904,9	57,3	1 662 118,3	1,6	6,9
Corriente	16 035 246,9	36,5	13 641 938,7	32,3	2 393 308,2	4,2	17,5
No Corriente	9 813 776,3	22,4	10 544 966,2	25,0	(731 189,9)	(2,6)	(6,9)
Interés Minoritario	3 536 234,2	8,1	3 290 554,5	7,8	245 679,7	0,3	7,5
Total Pat. Neto	14 482 128,5	33,0	14 713 774,6	34,9	(231 646,1)	(1,9)	(1,6)
Total Pas. y Pat.	43 867 385,9	100,0	42 191 234,0	100,0	1 676 151,9		4,0



EMPRESAS DEL ESTADO
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Historicos)

CUADRO N° 50

Por los años terminados al 31 de Dic. de

CONCEPTO	2005		2004		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENT
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja Bancos	6 890 031,4	15,7	4 399 968,6	10,4	2 490 062,8	56,6
Valores Negociables _ Inv. Negociables	1 488 908,6	3,4	1 267 358,2	3,0	221 550,4	17,5
Provisión para Invers. Negoc. y a Vencimiento	(12 956,6)		(11 315,5)		(1 641,1)	14,5
Cartera de Créditos	5 148 156,6	11,7	4 973 737,1	11,8	174 419,5	3,5
Provisión para Créditos	(1 043 113,0)	(2,4)	(1 353 049,2)	(3,2)	309 936,2	(22,9)
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 416 446,6	5,5	2 290 493,8	5,5	125 952,8	5,5
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	(1 223 712,2)	(2,8)	(626 851,4)	(1,5)	(596 860,8)	95,2
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	13 417,4		14 166,7	0,0	(749,3)	(5,3)
Otras Cuentas por Cobrar	4 024 497,3	9,2	3 759 397,5	8,9	265 099,8	7,1
Menos: Provisión Cobranza Dudosa	(1 519 422,3)	(3,4)	(521 669,3)	(1,2)	(997 753,0)	191,3
Existencias-Bienes Realizables Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	1 262 979,0	2,9	1 236 208,2	2,9	26 770,8	2,2
Prov. para Bienes Realiz. Recib. en Pago, Adjud. y F. de Uso	(82 029,9)	(0,2)	(71 300,5)	(0,2)	(10 729,4)	15,0
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas			217,2	0,0	(217,2)	(100,0)
Gastos Pagados por Participación	359 467,0	0,8	419 276,5	1,0	(59 809,5)	(14,3)
Otros Activos	166 010,4	0,4	167 221,4	0,4	(1 211,0)	(0,7)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17 888 680,3	40,8	15 943 859,3	37,9	1 944 821,0	12,2
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	48 574,7	0,2	87 124,6	0,2	(38 549,9)	(44,2)
Cartera de Créditos	4 855 045,5	11,1	4 621 563,4	11,0	233 482,1	5,1
Provisión para Créditos	(322 444,0)	(0,7)	(230 779,1)	(0,5)	(91 664,9)	39,7
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	354 157,7	0,8	400 285,1	0,9	(46 127,4)	(11,5)
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjud. y Fue	14 939,9		12 648,9		2 291,0	18,1
Provisión para Bienes Realiz. Recib. en Pago, Adjud.	(6 387,2)		(5 397,0)		(990,2)	18,3
Inversiones Permanentes	2 804 656,8	6,4	2 573 816,0	6,1	230 840,8	9,0
Provisión para Inversiones Permanentes	(450 592,7)	(1,0)	(243 407,3)	(0,6)	(207 185,4)	85,1
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	33 054 291,7	75,3	32 626 622,2	77,3	427 669,5	1,3
Depreciación Acumulada	(14 664 778,0)	(33,4)	(13 865 517,8)	(32,9)	(799 260,2)	5,8
Provisión para Desval. de los Bienes del Activo Fijo	(392 353,6)	(0,9)	(386 114,2)	(0,9)	(6 239,4)	1,6
Impcto. a la Renta y Particip. Diferidos Activo	249 519,8	0,5	105 634,4	0,3	143 885,4	136,2
Activos Intangibles y otros Activos	848 568,9	1,9	942 125,8	2,2	(93 556,9)	(9,9)
Menos: Amortización Acumulada de Intangibles	(414 493,9)	(1,0)	(391 230,3)	(0,9)	(23 263,6)	5,9
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	25 978 705,6	59,2	26 247 374,7	62,2	(268 669,1)	(1,0)
TOTAL ACTIVO	43 867 385,9	100,0	42 191 234,0	100,0	1 676 151,9	4,0
Cuentas de Orden	102 582 063,2		90 110 071,5		12 471 991,7	13,8
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiros y Pagars Bancarios	97 579,2	0,2	87 088,2	0,2	10 491,0	12,0
Obligaciones con el Público	9 376 968,1	21,4	6 868 494,9	16,3	2 508 473,2	36,5
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	381 795,0	0,9	300 153,0	0,7	81 642,0	27,2
Cuentas por Pagar Comerciales	1 114 313,2	2,5	1 072 505,8	2,6	41 807,4	3,9
Cuentas por Pagar Vinculadas	55,4		263,6		(208,2)	(79,0)
Otras Cuentas por Pagar	2 802 472,7	6,4	2 876 374,2	6,8	(73 901,5)	(2,6)
Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	2 002 855,4	4,5	2 287 620,8	5,4	(284 765,4)	(12,4)
Provisiones	75 717,3	0,2	51 126,1	0,1	24 591,2	48,1
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	85 658,7	0,2	34 246,6	0,1	51 412,1	150,1
Impuesto a la Renta y Particip. Diferidas	9 250,3		6 646,3		2 604,0	39,2
Otros Pasivos	88 581,6	0,2	57 419,2	0,1	31 162,4	54,3
TOTAL PASIVO CORRIENTE	16 035 246,9	36,5	13 641 938,7	32,3	2 393 308,2	17,5
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	2 177 346,1	5,0	2 084 640,3	4,9	92 705,8	4,4
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	19 425,2		19 273,9		151,3	0,8
Deudas a Largo Plazo	6 906 878,6	15,7	7 706 469,6	18,3	(799 591,0)	(10,4)
Ingresos Diferidos	72 415,7	0,2	42 247,0	0,1	30 168,7	71,4
Impcto. a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	330 148,0	0,8	388 219,2	0,9	(58 071,2)	(15,0)
Provisiones	97 344,5	0,2	86 329,1	0,2	11 015,4	12,8
Otros Pasivos	210 218,2	0,5	217 787,1	0,5	(7 568,9)	(3,5)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	9 813 776,3	22,4	10 544 966,2	24,9	(731 189,9)	(6,9)
TOTAL PASIVO	25 849 023,2	58,9	24 186 904,9	57,2	1 662 118,3	6,9
Interés Minoritario	3 536 234,2	8,1	3 290 554,5	7,8	245 679,7	7,5
PATRIMONIO						
Capital	12 797 622,1	29,2	12 830 641,0	30,4	(33 018,9)	(0,3)
Capital Adicional	1 749 014,0	4,0	2 104 225,8	5,0	(355 211,8)	(16,9)
Acciones de Inversión			61 882,8	0,2	(61 882,8)	(100,0)
Excedente de Revaluación	136 620,4	0,3	186 265,1	0,5	(49 644,7)	(26,7)
Reservas	93 012,7	0,2	496 543,3	1,2	(403 530,6)	(81,3)
Resultados Acumulados	(294 140,7)	(0,7)	(965 783,4)	(2,3)	671 642,7	(69,5)
TOTAL PATRIMONIO	14 482 128,5	33,0	14 713 774,6	35,0	(231 646,1)	(1,6)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	43 867 385,9	100,0	42 191 234,0	100,0	1 676 151,9	4,0
Cuentas de Orden	102 582 063,2		90 110 071,5		12 471 991,7	13,8

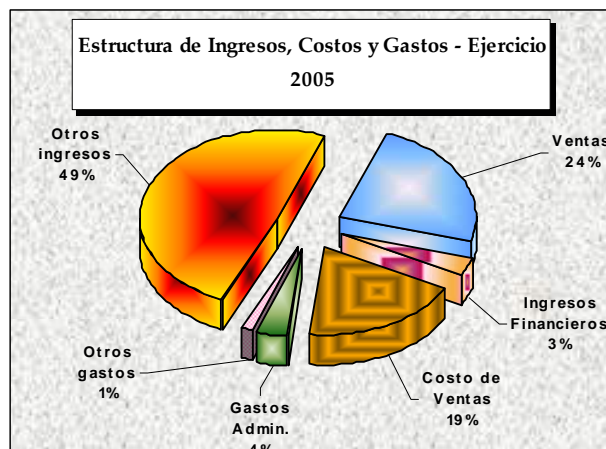
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al analizar el estado financiero de Ganancias y Pérdidas a nivel comparativo con el año anterior se aprecia que el total de los Ingresos Brutos en el ejercicio 2005 está representado por S/. 16 736 163,4 mil, mostrando un crecimiento de S/. 3 486 637,0 mil ó 26,3% respecto al año 2004 que fue S/. 13 249 526,4 mil.

El total de los costos y gastos generales del ejercicio 2005, revela un crecimiento de S/. 3 098 238,0 mil ó 22,7% con relación al año anterior, el concepto de otros ingresos aumentó en S/. 382 516,5 mil ó 36,3%, sin embargo, el resultado por exposición a la inflación disminuyó en S/. 132 113,5 mil ó 100,0%, en tanto que la utilidad del ejercicio aumentó en S/. 638 802,0 ó 78,2% respecto al año 2004.

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2005		2004		Variaciones		Crecim. Decrem.
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Ingresos	16 736 163,4	100,0	13 249 526,4	100,0	3 486 637,0	0,0	26,3
Total Costos y Gastos	16 717 460,1	99,9	13 619 222,1	102,8	3 098 238,0	(2,9)	22,7
Costo de Ventas.	11 030 873,8	65,9	9 484 855,3	71,6	1 546 018,5	(5,7)	16,3
Gastos Generales	5 686 586,3	33,8	4 134 366,8	31,2	1 552 219,5	2,6	37,5
Otros Ingresos	1 436 726,5	8,6	1 054 210,0	7,9	382 516,5	0,7	36,3
Result. x exp. Inflac.		0,0	132 113,5	1,0	(132 113,5)	(1,0)	(100,0)
Total Result. Neto	1 455 429,8	8,9	816 627,8	6,3	638 802,0	2,6	78,2



SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo o equivalente de efectivo del Estado de Flujos de Efectivo, no concilia con el rubro de Caja y Bancos que muestra el Balance General, debido a que la Empresa en liquidación, Popular y Porvenir ha considerado parte de los valores negociables como equivalente de efectivo, según se explica a continuación:

EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2005 - 2004 (En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	Documentos	2005	2004
Saldo de Caja y Bancos del Balance Genral		6 890 031,4	4 399 968,6
Popular y Porvenir (Emp.Liquidación)	Valores Negociables	9 307,2	7 731,0
Saldo Efect. Y Equiv. de Efectivo		6 899 338,6	4 407 699,6

EMPRESAS DEL ESTADO
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(En Miles de Nuevos Soles a Valores Historicos)

CUADRO N° 51
Por los años terminados al 31 de Dic. de

CONCEPTO	2005		2004		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
INGRESOS						
Ventas Netas	14 002 279,4	83,7	11 616 141,0	87,7	2 386 138,4	20,5
Ingresos Financieros	1 901 136,4	11,3	1 224 518,0	9,2	676 618,4	55,3
Ingresos Operacionales	832 747,6	5,0	408 867,4	3,1	423 880,2	103,7
TOTAL INGRESOS BRUTOS	16 736 163,4	100,0	13 249 526,4	100,1	3 486 637,0	26,3
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	(11 030 873,8)	(65,9)	(9 484 855,3)	(71,6)	(1 546 018,5)	16,3
Gastos Financieros	(425 030,1)	(2,5)	(295 611,9)	(2,2)	(129 418,2)	43,8
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	5 280 259,5	31,6	3 469 059,2	26,2	1 811 200,3	52,2
Gastos de Administración	(2 142 045,1)	(12,8)	(1 707 852,7)	(12,9)	(434 192,4)	25,4
Gastos de Ventas	(491 467,6)	(2,9)	(479 756,0)	(3,6)	(11 711,6)	2,4
RESULTADO DE OPERACIÓN	2 646 746,8	15,9	1 281 450,5	9,7	1 365 296,3	106,5
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	403 769,3	2,4	87 128,8	0,7	316 640,5	363,4
Ingresos por Servicios Financieros	405 225,1	2,4	350 638,2	2,6	54 586,9	15,6
Otros Ingresos	461 352,0	2,8	485 225,2	3,7	(23 873,2)	(4,9)
Gastos Financieros	(540 719,0)	(3,2)	(236 680,0)	(1,8)	(304 039,0)	128,5
Gastos por Servicios Financieros	(6 014,8)	(0,0)	(5 569,9)	(0,0)	(444,9)	8,0
Otros Gastos	(850 227,4)	(5,1)	(559 064,4)	(4,2)	(291 163,0)	52,1
Resultado por Exposición a la Inflación			132 113,5	1,0	(132 113,5)	(100,0)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 520 132,0	15,2	1 535 241,9	11,7	984 890,1	64,2
Participaciones y Deduciones	(107 834,2)	(0,6)	(79 853,4)	(0,6)	(27 980,8)	35,0
Impuesto a la Renta	(465 539,3)	(2,8)	(343 993,8)	(2,6)	(121 545,5)	35,3
RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	1 946 758,5	11,8	1 111 394,7	8,5	835 363,8	75,2
Ingresos Extraordinarios	166 380,1	1,0	131 217,8	1,0	35 162,3	26,8
Gastos Extraordinarios	(189 740,7)	(1,1)	(175 860,5)	(1,3)	(13 880,2)	7,9
RESULT. ANTES DE INTERES MINORITARIO	1 923 397,9	11,7	1 066 752,0	8,2	856 645,9	80,3
Interés Minoritario	(467 968,1)	(2,8)	(250 124,2)	(1,9)	(217 843,9)	87,1
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	1 455 429,8	8,9	816 627,8	6,3	638 802,0	78,2