

IV. EMPRESAS DEL ESTADO

1. MARCO INSTITUCIONAL

El Marco Institucional de las Empresas del Estado correspondiente al ejercicio fiscal 2007, está constituido por 195 empresas, de las cuales: **137** son Empresas Operativas; **16** son Empresas No Operativas y **42** son Empresas en Proceso de Liquidación, según se detalla a continuación:

MARCO INSTITUCIONAL	
CLASIFICACION	Nº DE EMPRESAS 2007
1. Empresas Operativas	137
- Empresas del Estado	
- Financieras	17
- No Financieras	<u>120</u>
2. Empresas en situación de No Operativas	16
3. Empresas en Proceso de Liquidación	<u>42</u>
TOTAL	<u>195</u>

El nivel de las empresas del Estado, comprende a las empresas en marcha, empresas en situación de no operativas y empresas en proceso de liquidación, las mismas que, comparativamente con el Marco Institucional de Empresas del Estado al 31 de diciembre de 2006, fueron de 198, cantidad que ha sido modificada en el ejercicio 2007, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

CUENTA GENERAL DE LA REPUBLICA 2007	
EMPRESAS DEL ESTADO	
Cuenta General de la República 2006	198
Más Incorporación de Empresas a:	
Empresas No Operativas	1
Empresas en proceso de Liquidación	3
Menos Exclusiones de Empresas a:	
Empresas Operativas	(3)
Empresas No Operativas	(1)
Empresas en proceso de Liquidación	(3)
Cuenta General de la República 2007	195

A continuación se detallan las empresas que han modificado el Marco Institucional de las Empresas del Estado para el año 2007:

EMPRESAS INCORPORADAS

Empresas No Operativas

- **Empresa Municipal de Producción, Comercialización y Servicios Reproductivos S.A.-EMPROCOS S.A.**, con Resolución de Alcaldía N° 104 y 618-2007-ALC-MPT, ha sido declarada como Empresa No Operativa, de fecha 16 de marzo y 11 de octubre del 2007, respectivamente.

Empresas en Proceso de Liquidación

- **Empresa Minera del Centro del Perú S.A.-CENTROMIN PERÚ S.A.**, con Resolución Suprema N° 024-2007-EF, publicado en El Peruano el día 30 de marzo del 2007, mediante el cual se ratifica el Acuerdo adoptado por el Consejo Directivo de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN, que aprobó la Disolución y Liquidación de dicha empresa.
- **Empresa Municipal de Servicios Múltiples S. R. L.**, mediante Acuerdo de Concejo N° 030-2007-A-MPCH, de fecha 29 de junio del 2007, se resuelve declarar en quiebra financiera a la empresa y designar a la Comisión Liquidadora.

- **Industria Aeronáutica del Perú S.A.** mediante Decreto Supremo N° 182-2007-EF, de fecha 22 de noviembre del 2007, en su Art. 1° se autoriza la disolución y liquidación de la empresa Industria Aeronáutica del Perú S.A.-INDAER PERU.

EMPRESAS EXCLUÍDAS

Empresas Operativas

- **Empresa Municipal de Producción, Comercialización y Servicios Reproductivos S.A.**, mediante Resolución de Alcaldía N° 104 y 618- 2007-ALC-MPT, ha sido declarada como Empresa No Operativa, de fecha 16 de marzo y 11 de octubre del 2007, respectivamente.
- **Empresa Minera del Centro del Perú S.A.-CENTROMIN PERÚ S.A.**, con Resolución Suprema N° 024-2007-EF, publicada en El Peruano el día 30 de marzo del 2007, mediante el cual se ratifica el Acuerdo adoptado por el Consejo Directivo de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN, que aprobó la Disolución y Liquidación de dicha empresa
- **Empresa Municipal de Servicios Múltiples S. R. L.** , mediante Acuerdo de Concejo N° 030-2007-A-MPCH, de fecha 29 de junio del 2007 , se resuelve declarar en quiebra financiera a la empresa y designar a la Comisión Liquidadora.

Empresas No Operativas

- **Industria Aeronáutica del Perú S.A.** , mediante Decreto Supremo N°182-2007-EF , de fecha 22 de Noviembre del 2007 , en su Art. 1° se autoriza la disolución y liquidación de la empresa Industria Aeronáutica del Perú S.A.-INDAER PERU.

Empresas en Liquidación

- **Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Ventanilla**, con Acuerdo de Consejo N° 018-97/MDV-AL del 25 de marzo de 1997, se aprobó y ratificó los términos del Convenio de Transferencia de Servicios de Activos de Saneamiento de la Empresa Ventanilla en favor de SEDAPAL , suscrita el 28 de febrero del 1997 .
- **Compañía Pesquera Estrella del Perú S.A.** en Liquidación, que en virtud de la Resolución N° 1 de fecha 20 de abril del 2007, complementada con la Resolución N° 2 de fecha 27 de junio del 2007, el Juez del Sexto Juzgado Especializado en lo Civil del Callao resolvió admitir a trámite la demanda interpuesta, declarando la quiebra de la Entidad, la extinción de su patrimonio, así como la incobrabilidad de sus deudas.
- Inmobiliaria Ramses S.A., La Inmobiliaria, al amparo del Art. 421° de la Ley General de Sociedades ha solicitado la inscripción de la extinción de la empresa.

Las Empresas del Estado, para el ejercicio 2007, presentan la siguiente estructura:

EMPRESAS DEL ESTADO

SECTORES	2007	%	2006	%
Emp. Financieras	17	8.7	16	8.1
Financiero	17	8.7	16	8.1
Emp. No Financieras	120	61.5	124	62.5
Saneamiento	54	27.7	54	27.3
Electricidad	21	10.8	21	10.6
Comercio	3	1.5	3	1.5
Industria		0.0	1	0.5
Transportes	8	4.1	8	4.0
Minería	1	0.5	2	1.0
Hidrocarburos	5	2.6	5	2.5
Comunicación	3	1.5	3	1.5
Vivienda	1	0.5	2	1.0
Defensa	2	1.0	2	1.0
Inmobiliario	5	2.6	5	2.5
Servicios	16	8.2	17	8.6
Otros	1	0.5	1	0.5
Sub Total	137	70.3	140	70.6
Emp. No Operativas	16	8.2	16	8.1
Emp.en Proceso de Liq.	42	21.5	42	21.2
Total	195	100.0	198	100.0

El artículo 23º de la Ley N° 28708 – Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad precisa que la Cuenta General de la República debe contener información y análisis de los resultados presupuestarios, financieros, económicos, patrimoniales y de cumplimiento de metas e indicadores de gestión financiera, en la actuación de las entidades del sector público durante un ejercicio fiscal. Sin embargo, de acuerdo a lo previsto por el número de empresas que conforman el Marco Institucional de las Empresas del Estado para el año 2007 de 195 empresas, se reportaron las siguientes omisas a la presentación de sus rendiciones de cuentas al 31 de marzo de 2008:

EMPRESAS OPERATIVAS

Nº	Código	Empresa
1.	2632	Empresa Prestadora de Serv. de Saneam. Jucusbamba SCRL.
2.	2636	Cía Nor Andina de Telecomunicaciones S.A. RTV Norte
3.	2527	Emp. Mun. de Agua Potable y Alcant. de Salas S.R.L. – EMAPA SALAS S.R.L.
4.	2375	Entidad Prestadora de Servicio de Saneamiento Selva Central S.A.
5.	2610	Empresa Muni. de Servicio de Alcantarillado y Saneamiento Acobamba S.A.
6.	2652	Banco Agropecuario – AGROBANCO
7.	2434	Petróleo UNI Servicios y Asesoría SAC.
8.	2619	Empresa Municipal Huarochiri Servicios Múltiples S.A..
9.	2355	Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pativilca S.A.
10.	2354	Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pasco S.A.
11.	2421	Emp. Muni. De Transporte Daniel Carrión S.A.
12.	2629	Emp.Mun. de Maquinaria Pesada y Equipo Ayabaca SAC.
13.	2653	Empresa Municipal de Maquinaria Pesada SAC.
14.	2614	Servicentro Municipal El Collao S.A.C. – SERMUN S.A.C.
15.	2618	Empresa Muni. de Servicios Múltiples S.A.C. – EMUSEM S.A.C.
16.	2531	Emp. Muni. De Transporte Arapa SAC.
17.	2637	Empresa Municipal Visión 2000 SRL

EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

Nº	Código	Empresa
18.	2488	Empresa Muni. De Servicios Públicos S.A. Iquitos – EMSEPSA
19.	2508	Picsa Astilleros S.A.
20.	2512	Servicios de Pagos y Encargos Diversos S.A. – SERPESA
21.	2509	Procesamientos Callao S.A. – PROCASA
22.	2482	Empresa Aserradero Municipal del Yavari S.A. – AMYSA
23.	2451	Empresa Muni. Administradora de Bienes Culturales Cusco – EMABIC
24.	2454	Empresa Muni. de Limpieza Pública del Cusco - LIMPUC
25.	2517	Empresa Muni. de Servicios Alimentarios S.A. Tacna - EMSA S.A.
26.	2420	Emp. Muni. de Terminales Terrestres de Pasajeros de Tacna S.A. .
27.	2650	Empresa Muni. De Servicios Múltiples Cochas – Huanchay S.A.
28.	2459	Empresa Muni. de Servicios Múltiples de Calca S.A. – EMSEM S.A. CALCA
29.	2633	Empresa Mun. De Transportes Señor de Gualamita SRL
30.	2462	Empresa Municipal de Servicios Múltiples SRL.
31.	2519	Industria Aeronáutica del Perú – INDAER PERÚ
32.	2626	Transportes Aéreos Nacionales de la Selva – TANS S.A.

EMPRESAS NO OPERATIVAS

Nº	Código	Empresa
33.	2340	Caja Municipal de Crédito Popular del Callao
34.	2450	Empresa Digital Municipal S.A. – DIGIMUN
35.	2617	Empresa Muni. de Servicios Múltiples Virgen de las Mercedes – EMSERVIMER
36.	2435	Empresa Muni. de Radio y TV S.A. – Barranca – MUNITEL S.A.
37.	2446	Empresa Constructora de la UNI – CONSTRUC UNI
38.	2456	Empresa Muni. de Servicios de Maquinaria S.A. – EMSEMASA
39.	2533	Emp. Estación de Serv. Municipal Santa Rosa – SERVICENTRO SANTA ROSA
40.	2423	Empresa Muni. de Transp.. Terrestre Interp. de Pasajeros Zepita – ETRAS S.A.

41. 2634 Emp. de Acopio y Transp. de Leche y Servicios La Moyita - LA MOYITA SRL.
42. 2635 Empresa Muni. de Transporte Ayaviri SRL – EMUTRA SRL.
43. 2518 Empresa Muni. de Recreación y Turismo S.A. – EMRET S.A
44. 2615 Empresa Constructora Municipal Leoncio Prado S.A.C. – ECOMUSAC

NIVEL DE CUMPLIMIENTO EN LA PRESENTACIÓN DE RENDICIONES DE CUENTAS DEL AÑO 2007, EN CIFRAS

DETALLE	UNIVERSO	PRESENTACION			OMISAS
		31-03-08	12-05-08	No Integrada	
Empresas Operativas	137	120	7		10
Empresas No Operativas	16	4	1		11
Empresas en Liquidación	42	27	2	2	13
TOTAL	195	151	10	2	34

Se remitieron comunicaciones a los titulares de las empresas omisas, obteniéndose por consiguiente las siguientes rendiciones de cuentas que se integraron a la Cuenta General 2007:

Nº	Código	Empresa
1.	2652	Banco Agropecuario
2.	2632	Entidad Prestadora de Serv. De Saneamiento Jucusbamba SCRL
3.	2375	Entidad Prestadora Serv. Saneamiento Selva Central S.A.
4.	2354	Emp.Mun. Agua Potable y Alcantarillado de Pasco S.A.
5.	2434	Petróleos UNI Servicios y Asesoría SAC
6.	2636	Cía. Nor Andina de Telecomunicaciones S.A.
7.	2629	Emp. Mun. De Maquinaria Pesada y Equipo Ayabaca
8.	2451	Emp. Mun. Adm. De Bienes Culturales del Cusco (*)
9.	2459	Emp. Mun. De Servicios Múltiples de Calca (*)
10.	2446	Empresa Constructora de la UNI

(*) Informaciones no integradas, falta de información.

2 INFORMACION PRESUPUESTARIA

Aspectos Generales

El presente análisis presupuestario tiene como propósito mostrar y evaluar el resultado de los ingresos y egresos presupuestarios en sus diferentes procesos gestionados durante el año 2007 por las Empresas del Estado y regulados por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE y la Dirección Nacional de Presupuesto Público – DNPP según corresponda, así como de las empresas que por disposiciones especiales realizan su propia regulación presupuestaria.

El FONAFE y la DNPP, en el marco de su competencia dirigen y regulan el proceso presupuestario de la mayoría de Empresas del Estado y tienen por objetivo determinar el grado de eficacia y eficiencia en la ejecución presupuestaria de los ingresos y gastos, así como el cumplimiento de los objetivos y metas presupuestarias y de sus correspondientes proyectos de inversión.

Objetivo del Análisis Presupuestario

Lograr que la información presupuestaria constituya un instrumento útil para el análisis y toma de decisiones de las instancias que lo requieran, así como facilitar la formulación de las cuentas nacionales, las cuentas fiscales, el planeamiento y la evaluación presupuestaria.

El presente capítulo da a conocer los resultados de la gestión presupuestaria y económica de las Empresas del Estado.

Metodología

La información presupuestaria se presenta bajo la estructura de la Cuenta General de la República establecida en el artículo 26º de la Ley N° 28708 –Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad, el cual es concordante con la estructura de ingresos y egresos establecidos

en la Ley N° 28927 – Ley de Presupuesto del Sector Público para el año fiscal 2007, la misma que toma en consideración los clasificadores de ingresos y gastos del Sector Público.

Para la elaboración del presente capítulo, se toma como fuente de información los formatos presupuestarios del año fiscal 2007, presentados por las Empresas del Estado en cumplimiento a lo dispuesto por la Directiva N° 001-2008-EF/93.01 aprobado con Resolución Directoral N° 001-2008-EF/93.01, se tiene en consideración además los informes de evaluación y ejecución presupuestaria institucional que las empresas presentan a sus correspondientes entes reguladores (FONAFE o DNPP) según corresponda.

Cobertura

Se integra información de 127 Empresas del Estado desagregadas en 13 sectores económicos o segmentos de negocios, bajo esta premisa el 100% del universo de Empresas del Estado en condición de operativas que cumplieron con remitir información contable también remitieron información presupuestaria, cabe precisar además que dentro de ellas se muestran a dos (02) empresas del Seguro Social de Salud (Silsa y Esvicsac) y dos (02) empresas de la Universidad Nacional de Ingeniería (Petrouni S.A.C., Unipetro ABC. S.A.C.), así como a Petroperú S.A. que no tienen ente regulador de su presupuesto, no obstante presentan información presupuestaria. Finalmente de las diez (10) empresas operativas que quedaron en situación de omisas a la información del ejercicio 2007, sólo tres (03) empresas tuvieron marco presupuestario aprobado por la Dirección Nacional de Presupuesto Público, las mismas que en conjunto suman S/. 1 003,6 mil.

Normatividad Presupuestaria Aplicable

- Ley N° 28411 – Ley General del Sistema Nacional de Presupuesto
- Ley N° 28112 – Ley Marco de la Administración Financiera del Sector Público
- Ley N° 28927 – Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2007
- Ley N° 28928 – Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2007
- Ley N° 28929 – Ley de Equilibrio Financiero del Sector Público para el Año Fiscal 2007
- Ley N° 28708 – Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad
- Ley N° 27170 – Ley del FONAFE y sus modificaciones
- Ley N° 27245 – Ley de Prudencia y Transferencia Fiscal
- Decreto Supremo N° 201-2006-EF, que aprueba el presupuesto consolidado de ingresos y egresos para el año fiscal 2007 de los Organismos Públicos Descentralizados y Empresas de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales.
- Acuerdo de Directorio N° 001-2006/030-FONAFE, aprueba el Presupuesto Consolidado de las empresas bajo el ámbito del FONAFE para el año 2007
- Acuerdo de Directorio N° 003-2006/024-FONAFE, que aprueba la Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las empresas bajo el ámbito de FONAFE.

2.1 MARCO LEGAL DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS

• PRESUPUESTO INSTITUCIONAL DE APERTURA (PIA)

El proceso presupuestario de las Empresas del Estado comprende las fases de Programación, Formulación, Aprobación, Ejecución y Evaluación del Presupuesto de conformidad, según los procedimientos establecidos por la Ley N° 28411 Ley General del Sistema Nacional del Presupuesto Público, siendo complementados por las Leyes anuales de Presupuesto, Equilibrio Financiero, Endeudamiento del Sector Público y las Directivas que emitan tanto la Dirección Nacional del Presupuesto Público como el FONAFE durante el año 2007.

La previsión inicial de los ingresos y gastos, es aprobado a propuesta de los Entes Rectores de Presupuesto para cubrir las actividades operacionales, de inversión y financiamiento de las Empresas del Estado durante un ejercicio fiscal, por lo que la aprobación corresponde al Fondo Nacional de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, para las Empresas de Participación Accionaria Mayoritaria del Estado y a la Dirección Nacional de Presupuesto Público – DNPP para las empresas de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, por lo que el Presupuesto Institucional Aprobado (PIA) se muestra en forma separada para efectos de determinar el Marco Presupuestal Consolidado.

FONAFE

El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado- FONAFE, mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2006/030-FONAFE, aprobó el presupuesto institucional de apertura consolidado de 37 empresas, que se encuentran bajo su ámbito, los que se resumen en el siguiente cuadro:

PRESUPUESTO INICIAL APROBADO – EMPRESAS PUBLICAS DEL FONAFE

(En miles de nuevos soles)

Rubros/nivel	Empresas Financieras	Empresas no Financieras	Total
Ingresos Corrientes	1 676 187.0	8 268 896.9	9 945 083.9
Ingresos de Capital		204 031.4	204 031.4
Transferencias	12 300.2		12 300.2
Financiamiento		477 917.2	477 917.2
TOTAL	1 688 487.2	8 950 845.5	10 639 332.7
Gastos Corrientes	1 095 570.7	6 950 667.8	8 046 238.5
Gastos de Capital	74 330.8	1 214 124.3	1 288 455.1
Servicios de la Deuda		582 231.3	582 231.3
TOTAL	1 169 901.5	8 747 023.4	9 916 924.9
Saldo	518 585.7	203 822.1	722 407.8
Universo	4	33	37

De acuerdo a la clasificación por categoría de ingresos, la aprobación del presupuesto de las empresas del FONAFE reveló la estructura de participación siguiente: Los **Ingresos de Operación o Corrientes** participa con el 93,5% del total de los ingresos, **Ingresos de Capital** representa el 1,9%, **Financiamiento** lo hace con el 4,5% y **Transferencias** que sólo representó el 0,1%.

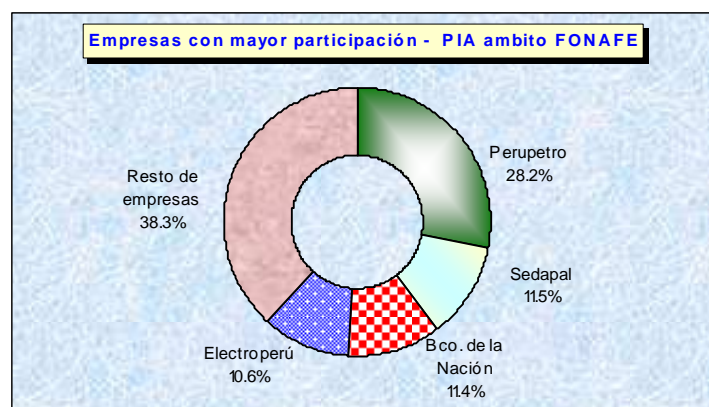
Con respecto a los gastos, la distribución por categorías del presupuesto inicial de las empresas del FONAFE refleja que el 81,1% está orientado a **Gastos Operacionales o Corrientes**, el 13,0% para **Gastos de Capital** y el 5,9% restantes son para cubrir las obligaciones por el **Servicio de la Deuda Interna y Externa** concertados por las Empresas del Estado que conforman el Holding FONAFE.

El nivel de concentración presupuestaria de las cinco (05) principales empresas en el presupuesto inicial aprobado por FONAFE, alcanzó el 65,4% de los ingresos totales y el 65,5% de los gastos respectivamente.

EMPRESAS CON MAYOR IMPORTE DE PRESUPUESTO INICIAL – AMBITO FONAFE

(En miles de nuevos soles)

Rubros/empresas	Perupetro	Sedapal	Bco. de la Nación	Electroperú	Hidrandina
Ingresos corrientes	2 998 865.1	934 130.5	1 217 510.7	1 123 387.7	336 734.7
Ingresos de capital		110 000.0			
Financiamiento		179 177.3			60 500.0
TOTAL	2 998 865.1	1 223 307.8	1 217 510.7	1 123 387.7	397 234.7
% partici. total ingreso	28.2	11.5	11.4	10.6	3.7
Gastos Corrientes	2 995 778.5	555 163.7	834 085.8	816 140.5	276 302.3
Gastos de Capital	3 086.6	496 215.8	61 495.7	66 913.8	64 075.6
Servicios de la deuda		171 928.2		107 845.5	56 856.8
TOTAL	2 998 865.1	1 223 307.7	895 581.5	990 899.8	397 234.7
Saldo	0.0	0.1	321 929.2	132 487.9	0.0
% partici. total gastos	30.2	12.3	9.0	10.0	4.0



DNPP

La Dirección Nacional del Presupuesto Público, mediante Decreto Supremo N° 201-2006-EF, publicada el 16 de diciembre del 2006 aprobó el presupuesto consolidado de ingresos y egresos para el año fiscal 2007 de los organismos públicos descentralizados y empresas de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, cuyo monto ascendió a S/. 1 794 830,1 mil, de este importe, el 53,7% correspondió a las Cajas Municipales, 28,5% a las empresas de saneamiento (agua potable y alcantarillado), 13,4% corresponde a los organismos públicos descentralizados de Gobiernos Locales, el detalle según fuentes y principales segmentos de negocio se muestran en el cuadro:

PRESUPUESTO INICIAL APROBADO – EMPRESAS Y ENTIDADES AMBITO DNPP (En miles de nuevos soles)

Rubros / fuentes	Recursos direct.rec.	Donaciones y Transfer.	Recursos por oper.crédito	Total
Cajas Municipales	963 822.8			963 822.8
Emp.de saneamiento	413 481.6	79 788.2	17 645.7	510 915.5
Otras emp.municipales	80 061.1			80 061.1
OPDs de gob.locales	227 688.7	12 342.0		240 030.7
Total Ingresos	1 685 054.2	92 130.2	17 645.7	1 794 830.1
Gastos Corrientes	1 405 039.4	8 597.6		1 413 637.0
Gastos de Capital	245 560.2	83 532.6	17 645.7	346 738.5
Serv.de la Deuda	34 454.6			34 454.6
Total Egresos	1 685 054.2	92 130.2	17 645.7	1 794 830.1

El Presupuesto Institucional Aprobado (PIA), distribuido por fuentes de financiamiento muestra que el 93,9% corresponde a **Recursos Directamente Recaudados**, el 5,1% a la fuente **Donaciones y Transferencias** y el 1,0% a **Operaciones Oficiales de Crédito** y; en cuanto la distribución del presupuesto de gasto por categorías es como sigue: el 78,8% corresponde a **Gastos Corrientes**, 19,3% a **Gastos de Capital** y 1,9% al **Servicio de la Deuda**.

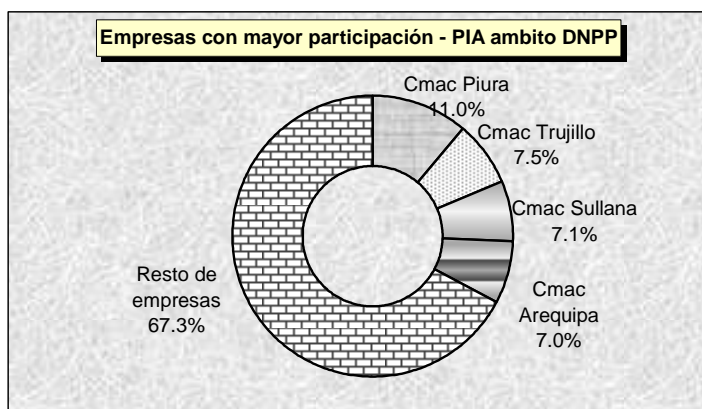
El presupuesto aprobado inicial según los principales segmentos de negocio presenta la siguiente distribución: 53,7% para las **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito**, 28,5% para las **empresas municipales de agua potable y alcantarillado**, 13,4% para los **organismos públicos descentralizado de Gobiernos Locales** y 4,4% para las empresas municipales que desarrollan diversas actividades de servicios.

Asimismo, de un extracto de cinco (05) empresas con mayor presupuesto, se determinó que estas concentran el 36,8% del presupuesto aprobado por la Dirección Nacional de Presupuesto Público.

EMPRESAS CON MAYOR IMPORTE DE PRESUPUESTO INICIAL – AMBITO DNPP

(En Nuevos Soles)

Rubros/empresas	CMAC Piura	CMAC Trujillo	CMAC Sullana	CMAC Arequipa	EPS Loreto
Rec. Direct. Recaudados	198 187.3	134 153.0	128 194.3	126 249.9	15 120.5
Donac. y transferencias					61 055.6
Rec. Operc. de crédito					
TOTAL	198 187.3	134 153.0	128 194.3	126 249.9	76 176.1
% partici. total ingreso	11.0	7.5	7.1	7.0	4.2
Gastos Corrientes	154 357.5	124 153.0	110 791.6	109 249.9	13 053.6
Gastos de Capital	43 829.8	10 000.0	17 402.7	17 000.0	62 675.2
Servicios de la deuda					447.3
TOTAL	198 187.3	134 153.0	128 194.3	126 249.9	76 176.1
Saldo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
% partici. total gastos	11.0	7.5	7.1	7.0	4.2



MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS

FONAFE

En el caso de las empresas de FONAFE, las modificaciones se realizan mediante acuerdos de Directorio, habiéndose realizado las modificaciones en las siguientes empresas:

- Electro Oriente S.A. modificó su presupuesto por Acuerdo de N° 021-2007 de fecha 08.03.2007.
- San Gabán S.A. modificó su presupuesto por Acuerdo de N° 001-004/2007 de fecha 06.02.2007.
- Inmobiliaria Milenia S.A. modificó su presupuesto en sesión de Directorio N° 316 de fecha 26.04.2007.
- Egemsa, modificó su presupuesto mediante Acuerdo de Directorio N° 316 de fecha 26.04.2007, asimismo realizó otra modificación con acuerdo de Directorio N° 325 de fecha 17.08.2007.
- Sima Perú, modificó su presupuesto por Acuerdo N° 010-08-2007 de fecha 27.04.2007.
- Egecen S.A., modificó su presupuesto mediante Resolución de Dirección Ejecutiva de FONAFE N° 052-2007/DE-FONAFE de fecha 20.04.2007.
- Corpac S.A., modificó su presupuesto por Acuerdo N° 002-2085-2007 de fecha 09.05.2007, asimismo realizó otra modificación por Acuerdo de Directorio N° 001-2093-2007 de fecha 23.08.2007.
- Enapu S.A., modificó su presupuesto mediante Acuerdo N° 005-2007/008-FONAFE de fecha 14.06.2007.
- Etecen S.A. modificó su presupuesto mediante Acuerdo N° 004-2007/008-FONAFE de fecha 14.06.2007.
- Con acuerdo de Directorio N° 001-2007/011-FONAFE, de fecha 09.08.2007, se aprobó el presupuesto modificado de veinticinco (25) Empresas Públicas.
- Perupetro, modificó su presupuesto por Acuerdo N° 001-2093-2007 de fecha 23.08.2007.

- Con Acuerdo de Directorio N° 001-2007/013-FONAFE, de fecha 27.09.2007, se aprobó el presupuesto modificado de diecinueve (19) empresas públicas.

DNPP

Según establece el artículo 6° del Decreto Supremo N° 201-2006-EF, “en periodos trimestrales y mediante Decreto Supremo se aprueban las modificaciones al presupuesto consolidado de los organismos públicos descentralizados y empresas de los Gobiernos Regionales y Locales, por la mayor captación u obtención de recursos que perciban durante el año fiscal 2007, así como por la creación, fusión o formalización de nuevos organismos públicos descentralizados y empresas de los Gobiernos Regionales y Locales, de acuerdo a los procedimientos establecidos en la Directiva para la ejecución del presupuesto de las Entidades de Tratamiento Empresarial para el año fiscal 2007”.

Bajo este marco normativo para el año 2007 se aprobaron cuatro (04) créditos suplementarios, cuya estructura y montos se detallan a continuación:

Decreto Supremo N° 081-2007-EF; publicado el 29 de junio del 2007, aprobó un crédito suplementario por S/. 88 326,6 mil, correspondiendo S/. 65 621,8 mil (74,3%) a las empresas municipales y S/. 22 704,8 mil (25,7%) a los organismos públicos descentralizados de los Gobiernos Locales.

Decreto Supremo N° 134-2007-EF; publicado el 31 de agosto del 2007, aprobó un crédito suplementario por S/. 47 965 100 mil, correspondiendo S/. 33 555,7 mil (70,0%) a las empresas municipales y S/. 14 409 389 (30,0%) a los organismos públicos descentralizados de los Gobiernos Locales.

Decreto Supremo N° 201-2007-EF; publicado el 20 de diciembre del 2007, aprobó un crédito suplementario por S/. 63 922,4 mil correspondiendo S/. 54 076,7 mil (84,6%) a las empresas municipales y S/. 9 845,6 mil (15,4%) a los organismos públicos descentralizados de los Gobiernos Locales.

Decreto Supremo N° 064-2008-EF; publicado el 20 de mayo del 2007, aprobó un crédito suplementario por S/. 121 248,8 mil correspondiendo S/. 70 590,6 mil (84,6%) a las empresas municipales y S/. 50 658,6 mil (15,4%) a los organismos públicos descentralizados de los Gobiernos Locales.

• PRESUPUESTO INSTITUCIONAL MODIFICADO - PIM

INGRESOS

El presupuesto modificado de las Empresas del Estado en su conjunto, revela que tuvo un crecimiento neto de 7,7% que en cifras representa S/. 1 621 992,8 mil mayor al presupuesto inicial (PIA), de este conjunto las tres (03) fuentes de financiamiento revelan incremento, a decir de **Recursos Directamente Recaudados** que aumentó en 3,0% en valores representó S/. 570 873,4 mil, **Donaciones y Transferencias** que experimentó un gran crecimiento de 211,8% ó S/. 379 190,6 mil, influenciado por las significativas asignaciones otorgadas a las empresas de saneamiento de las principales ciudades del país, por el programa de “Agua para Todos”, asimismo los **Recursos por Operaciones de Crédito Interno** aumentaron en 43,8% ó S/. 102 925,4 mil, impulsado por las empresas **Petroperu** (mayores desembolsos para compra de crudo y derivados) y **Egecen** (mayores desembolsos para pago de laudo arbitral a contratista).

PRESUPUESTO MODIFICADO Vs. PRESUPUESTO INICIAL DE INGRESOS – AÑO 2007

(En miles de nuevos soles)

Fuentes	PIA	Modific.	PIM	Variac. %
Rec. direct.recaudados	19 100 484.5	570 873.4	19 671 357.9	3.0
Rec. por operac. Crédito	92 088.4	195 013.8	287 102.2	211.8
Donaciones y transferencias	1 953 908.9	856 105.6	2 810 014.5	43.8
Total	21 146 481.8	1 621 992.8	22 768 474.6	7.7

EMPRESAS CON MAYORES MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS
(AMPLIACIONES Y REDUCCIONES) SEGÚN FUENTES DE FINANCIAMIENTO
(En miles de nuevos soles)

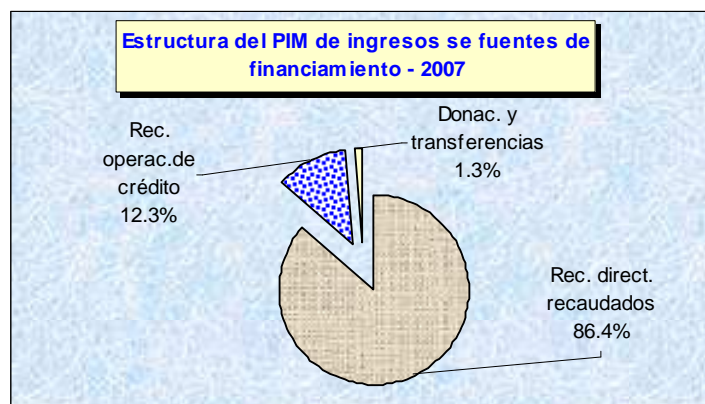
Fuentes/empresas	PIA	Modific.	PIM	Variac %
Rec. direct.recaudados	19 100 484.5	570 873.4	19 671 357.9	3.0
Perupetro	2 998 865.0	210 750.0	3 209 615.0	7.0
Banco de la Nación	1 217 510.7	180 606.4	1 398 117.1	14.8
Petroperú S.A.	7 367 186.9	(89 465.1)	7 277 721.8	(1.2)
Electroperú S.A.	1 123 387.7	84 344.5	1 207 732.2	7.5
Resto de empresas	6 393 534.2	184 637.6	6 578 171.8	2.9
Rec. Operac.de crédito	1 953 908.9	856 105.6	2 810 014.5	43.8
Petroperú S.A.	1 453 626.1	769 952.8	2 223 578.9	53.0
Egecen S.A.	28 107.7	132 066.3	160 174.0	469.9
San Gabán S.A.	39 000.0	(31 857.1)	7 142.9	(81.7)
Electrocentro S.A.	63 541.3	(22 567.7)	40 973.6	(35.5)
Resto de empresas	369 633.8	8 511.3	378 145.1	2.3
Donac. y transferencias	92 088.4	195 013.8	287 102.2	211.8
Sedalib S.A.	0.0	55 411.0	55 411.0	N/A
Epsel S.A.	0.0	15 845.7	15 845.7	N/A
Seda Cusco S.A.	0.0	13 815.4	13 815.4	N/A
Eps Grau S.A.	0.0	11 587.8	11 587.8	N/A
Resto de empresas	92 088.4	98 353.9	190 442.3	106.8
Total	21 146 481.8	1 621 992.8	22 768 474.6	7.7

De la comparación de cifras del presupuesto institucional modificado del ejercicio 2007 versus su similar del ejercicio 2006, se observa que crecieron en 1,9% que en moneda nacional representó S/. 434 646,3 mil, el comportamiento de la programación modificada del año 2007 respecto al período precedente según fuentes de financiamiento tuvo tendencias crecientes en todas las fuentes, por mencionar a **Recursos Directamente Recaudados** que creció en 1,5% que traducido en cifras fue S/. 286 085,1 mil, **Recursos por Operaciones de Crédito** que aumentó sólo en 0,2% ó S/. 4 441,1 mil, y finalmente la fuente **Donaciones y Transferencias** que refleja un crecimiento de 100,8% ó S/. 144 120,2 mil mayor al presupuesto programado en la misma fuente para el año 2006.

COMPARATIVO DEL PRESUPUESTO MODIFICADO DE INGRESOS AÑO 2007 Vs. 2006

(En miles de nuevos soles)

2007		Fuentes de Financiamiento	2006		Variac. %
S/.	%		S/.	%	
19 671 357.9	86.4	Rec. Direct.recaudados	19 385 272.9	86.8	1.5
2 810 014.5	12.3	Rec. Operac. De crédito	2 805 573.4	12.6	0.2
287 102.2	1.3	Donac. y transferencias	142 982.0	0.6	100.8
22 768 474.6	100.0	TOTAL	22 333 828.3	100.0	1.9



GASTOS

Al cierre del ejercicio 2007 el presupuesto modificado de gastos de las empresas del estado registró S/. 21 648 824,7 mil, el mismo que representa una variación de 6,1% ó S/. 1 238 495,4 mil mayor respecto a la programación inicial, como es de notar aunque la tendencia es la misma, el gasto revela una dinámica de crecimiento similar a la de los ingresos; el comportamiento respecto al presupuesto inicial de apertura según categoría nos muestra que hubo crecimiento en los **Gastos Corrientes** en 4,6% ó 715 148,1 mil, en tanto que los **Gastos de Capital** aumentaron en 10,3% que en cifras representó S/. 177 373,7 mil, no obstante los **Servicios de la Deuda** aumentaron significativamente siendo mayor en 15,5% a la previsión inicial, que traducido a términos monetarios significó un crecimiento de S/. 317 930,6 mil.

PRESUPUESTO MODIFICADO Vs. PRESUPUESTO INICIAL DE GASTOS – AÑO 2007

(En miles de nuevos soles)

Categorías	PIA	Modific.	PIM	Variac. %
Gastos Corrientes	16 465 920.7	715 148.1	17 181 068.8	4.3
Gastos de Capital	1 719 340.3	177 373.7	1 896 714.0	10.3
Servicios de la Deuda	2 225 068.3	345 973.6	2 571 041.9	15.5
Total	20 410 329.3	1 238 495.4	21 648 824.7	6.1

EMPRESAS CON MAYORES MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS

(En miles de nuevos soles)

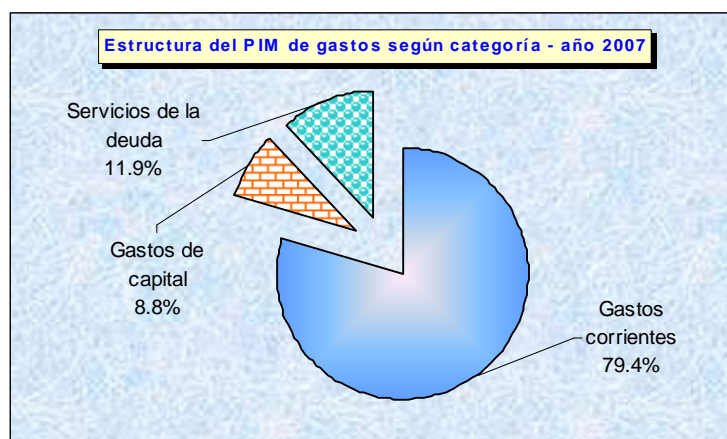
Categorías /empresas	PIA	Modific.	PIM	Variac %
Gastos Corrientes	16 465 920.7	715 148.1	17 181 068.8	4.3
Perupetro	2 995 778.5	205 842.3	3 201 620.8	6.9
Petroperú S.A.	7 366 398.9	(102 891.4)	7 263 507.5	(1.4)
Electroperú S.A.	816 140.5	74 764.3	890 904.8	9.2
Banco de la Nación	834 085.8	30 822.7	864 908.5	3.7
Resto de empresas	4 453 517.0	506 610.2	4 960 127.2	11.4
Gastos de Capital	1 719 340.3	177 373.7	1 896 714.0	10.3
Egecen S.A.	0.0	148 159.7	148 159.7	N/A
Petroperú S.A.	146 199.2	(56 996.8)	89 202.4	(39.0)
Sedalib S.A.	7 516.0	55 411.0	62 927.0	737.2
Electroperú S.A.	66 913.8	(38 538.4)	28 375.4	(57.6)
Resto de empresas	1 498 711.3	69 338.2	1 568 049.5	4.6
Servicios de la Deuda	2 225 068.3	345 973.6	2 571 041.9	15.5
Petroperú S.A.	1 614 946.9	349 171.4	1 964 118.3	21.6
Egecen S.A.	26 846.4	43 205.0	70 051.4	160.9
Sedapal S.A.	171 928.2	(24 885.9)	147 042.3	(14.5)
Electrocentro S.A.	60 816.5	(21 344.9)	39 471.6	(35.1)
Resto de empresas	350 530.3	(172.0)	350 358.3	(0.0)
Total	20 410 329.3	1 238 495.4	21 648 824.7	6.1

De la comparación del presupuesto modificado de gastos de las Empresas del Estado en el ejercicio 2007 respecto a su similar del año 2006, se revela que estas crecieron en 1,0% ó S/. 217 665,2 mil, a nivel de categorías de gasto, esta tendencia fue influenciada principalmente por los **Gastos de Capital** que con relación al presupuesto programado del año 2006 creció en 22,0% ó S/ 341 966,9 mil, variación positiva también hubo en los **Gastos Corrientes** que aumentó en 1,4%, lo cual en valores representó S/. 230 556,0 mil, finalmente aunque no significativo también se observó crecimiento en los **Gastos de Capital** en 4,7% que en términos monetarios alcanzó a S/. 69 723,1 mil mayor a lo programado en la misma categoría para el año 2006.

COMPARATIVO DEL PRESUPUESTO MODIFICADO DE GASTOS AÑO 2007 Vs. 2006

(En miles de nuevos soles)

2007		Categorías	2006		Variac. %
S/.	%		S/.	%	
17 181 068.8	79.4	Gastos Corrientes	16 950 512.8	79.1	1.4
1 896 714.0	8.8	Gastos de Capital	1 554 747.1	7.3	22.0
2 571 041.9	11.9	Servicios de la Deuda	2 925 899.6	13.7	(12.1)
21 648 824.7	100.0	TOTAL	21 431 159.5	100.0	1.0



EMPRESAS DEL ESTADO
MARCO LEGAL DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS
EJERCICIO 2007
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N°39

INGRESOS	PIA	MODIFIC.	PIM	GASTOS	PIA	MODIFIC.	PIM
REC. DIRECT. RECAUDADOS	19 100 484,5	570 873,4	19 671 357,9	REC. DIRECT. RECAUDADOS	18 348 873,4	205 592,6	18 554 466,0
INGRESOS CORRIENTES	18 663 838,1	618 350,5	19 282 188,6	GASTOS CORRIENTES	14 999 938,3	(52 629,4)	14 947 308,9
VENTA DE BIENES	12 503 649,6	321 633,3	12 825 282,9	PERSONAL Y OBLIGACIONES SOC.	1 633 426,7	39 007,4	1 672 434,1
PRESTACION DE SERVICIOS	2 993 064,9	6 373,3	2 999 438,2	OBLIGACIONES PREVISIONALES	290 161,5	(19 971,4)	270 190,1
RENTAS DE LA PROPIEDAD	2 219 389,0	98 319,9	2 317 708,9	BIENES Y SERVICIOS	9 848 724,6	(324 133,2)	9 524 591,4
MULTAS, SANCIONES Y OTROS	124,6		124,6	OTROS GASTOS CORRIENTES	3 227 625,5	252 467,8	3 480 093,3
OTROS INGRESOS CORRIENTES	947 610,0	192 024,0	1 139 634,0	GASTOS DE CAPITAL	1 304 206,7	(152 190,1)	1 152 016,6
INGRESOS DE CAPITAL	259 209,4	43 533,9	302 743,3	INVERSIONES	748 062,2	(78 466,0)	669 596,2
VENTA DE ACTIVOS	4 798,0	2 000,0	6 798,0	INVERSIONES FINANCIERAS	84 264,3	12 656,2	96 920,5
OTROS INGRESOS DE CAPITAL	254 411,4	41 533,9	295 945,3	OTROS GASTOS DE CAPITAL	471 880,2	(86 380,3)	385 499,9
FINANCIAMIENTO	177 437,0	(91 011,0)	86 426,0	SERVICIO DE LA DEUDA	2 044 728,4	410 412,1	2 455 140,5
SALDO DE BALANCE	177 437,0	(91 011,0)	86 426,0	INTER. Y CARGOS DE LA DEUDA	132 611,6	11 108,6	143 720,2
				AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA	1 912 116,8	399 303,5	2 311 420,3
DONACIONES Y TRANSFER.	92 088,4	195 013,8	287 102,2	DONACIONES Y TRANSFER.	82 465,4	186 408,0	268 873,4
DONACIONES	14 979,2	12 390,8	27 370,0	DONACIONES	14 979,2	3 254,1	18 233,3
INGRESOS CORRIENTES	76,3	76,3	76,3	GASTOS CORRIENTES	76,4	76,4	76,4
OTROS INGRESOS CORRIENTES	76,3	76,3	76,3	BIENES Y SERVICIOS	76,4	76,4	76,4
TRANSFERENCIAS	14 979,2	12 309,9	27 289,1	GASTOS DE CAPITAL	14 979,2	3 177,7	18 156,9
TRANSFERENCIAS	14 979,2	12 309,9	27 289,1	INVERSIONES	14 979,2	3 177,7	18 156,9
FINANCIAMIENTO	4,6	4,6	4,6	TRANSFERENCIAS	67 486,2	183 153,9	250 640,1
SALDO DE BALANCE	4,6	4,6	4,6	GASTOS CORRIENTES	2 677,3	311,7	2 989,0
TRANSFERENCIAS	77 109,2	182 623,0	259 732,2	BIENES Y SERVICIOS	311,7	311,7	311,7
TRANSFERENCIAS	77 109,2	182 623,0	259 732,2	OTROS GASTOS CORRIENTES	2 677,3	2 677,3	2 677,3
FINANCIAMIENTO	77 109,2	162 690,4	239 799,6	GASTOS DE CAPITAL	64 808,9	182 842,2	247 651,1
FINANCIAMIENTO	77 109,2	162 690,4	239 799,6	INVERSIONES	64 808,9	182 818,1	247 627,0
SALDO DE BALANCE	19 932,6	19 932,6	19 932,6	OTROS GASTOS DE CAPITAL	24,1	24,1	24,1
REC. OPERAC. OFIC. CRED.	1 953 908,9	856 105,6	2 810 014,5	REC. OPERAC. OFIC.	1 978 990,5	846 494,8	2 825 485,3
FINANCIAMIENTO	1 953 908,9	856 105,6	2 810 014,5	GASTOS CORRIENTES	1 463 305,1	767 389,4	2 230 694,5
OPER. OFIC. DE CREDITO	1 951 954,0	855 886,0	2 807 840,0	PERS. Y OBLIGACIONES SOCIALES	82,8	82,8	82,8
SALDO DE BALANCE	1 954,9	219,6	2 174,5	BIENES Y SERVICIOS	1 463 222,3	767 389,4	2 230 611,7
				GASTOS DE CAPITAL	335 345,5	143 543,9	478 889,4
				INVERSIONES	332 663,3	143 327,8	475 991,1
				OTROS GASTOS DE CAPITAL	2 682,2	216,1	2 898,3
				SERVICIO DE LA DEUDA	180 339,9	(64 438,5)	115 901,4
				INTER. Y CARGOS DE LA DEUDA	12 549,7	(6 235,9)	6 313,8
				AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA	167 790,2	(58 202,6)	109 587,6
TOTAL INGRESOS	21 146 481,8	1 621 992,8	22 768 474,6	TOTAL GASTOS	20 410 329,3	1 238 495,4	21 648 824,7


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


CPC. YORLEILINA MARQUEZ FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

2.2 ESTADO DE PROGRAMACIÓN Y EJECUCIÓN DE INGRESOS Y GASTOS

• PROGRAMACIÓN Y EJECUCIÓN DE INGRESOS

La ejecución de ingresos a nivel de toda fuente en las Empresas del Estado fue superior a lo previsto en S/. 837 433,7 mil ó 3,7%, habiendo sido incentivado únicamente por la mayor ejecución de la fuente **Recursos Directamente Recaudados**, con variación superior en 4,9% ó S/. 961 099,1 mil, dentro de esta fuente los mayores crecimientos se observa en los Ingresos Corrientes que fueron superiores en 5,4% ó S/. 1 044 451,2 mil, no obstante que los Ingresos de Capital tuvo una ejecución inferior a lo previsto en 25,7 ó S/. 77 856,9 mil, en tanto que los Saldos de Balance revelan un avance menor a lo previsto en 6,4% ó S/. 5 495,2 mil; respecto a la fuente **Recursos por Operaciones de Crédito** el comportamiento de la ejecución versus el presupuesto modificado fue inferior en 3,2% que en montos significó S/. 90 056,1 mil; en cuanto a la fuente **Donaciones y Transferencias** la ejecución tampoco alcanzó los niveles previstos siendo inferior en 11,7% ó S/. 33 609,3 mil, siendo determinante para este comportamiento las menores transferencias que no fueron ejecutadas en S/. 23 874,8 mil ó 10,0% menor a la meta prevista.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA Vs. PPTO. MODIFICADO DE INGRESOS – AÑO 2007

(En miles de nuevos soles)

Fuentes	PIM	Ejecución	Estruct.	Var. %
Rec.direct. recaudados	19 671 357.9	20 632 457.0	87.4	4.9
Rec. por operac.de crédito	2 810 014.5	2 719 958.4	11.5	(3.2)
Donaciones y transferencias	287 102.2	253 492.9	1.1	(11.7)
TOTAL	22 768 474.6	23 605 908.3	100.0	3.7

EMPRESAS CON MAYOR INCIDENCIA EN LA EJECUCIÓN DE INGRESOS – AÑO 2007

(En miles de nuevos soles)

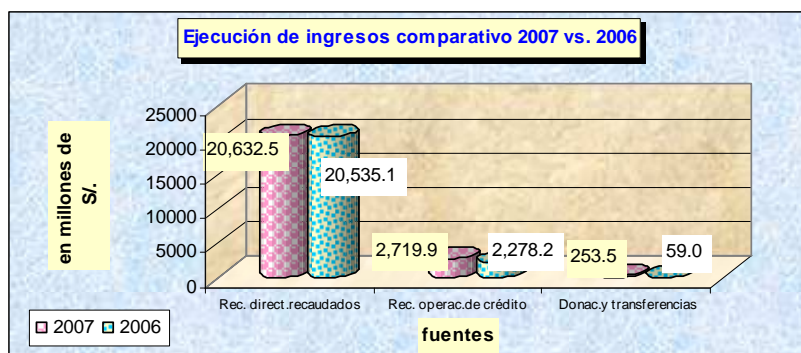
Empresas	PIM	Ejecución	Partic. %	Variación	
				Importe	%
Petroperú S.A.	9 501 300.7	9 621 695.4	40.8	120 394.7	1.3
Perupetro	3 209 615.0	3 620 087.3	15.3	410 472.3	12.8
Banco de la Nación	1 398 117.1	1 601 763.5	6.8	203 646.4	14.6
Electroperú S.A.	1 207 732.2	1 183 678.9	5.0	(24 053.3)	(2.0)
Sedapal S.A.	1 270 813.9	1 124 550.4	4.8	(146 263.5)	(11.5)
Hidrandina S.A.	406 360.3	378 306.4	1.6	(28 053.9)	(6.9)
Enapu S.A.	353 554.1	372 359.1	1.6	18 805.0	5.3
Enosa	253 363.4	255 306.3	1.1	1 942.9	0.8
Electrocentro S.A.	258 939.0	250 473.6	1.1	(8 465.4)	(3.3)
Resto de empresas	4 908 678.9	5 197 687.4	22.0	289 008.5	5.9
TOTAL	22 768 474.6	23 605 908.3	100.0	837 433.7	3.7

De la evaluación comparativa de cifras de la ejecución de ingresos del año 2007 versus 2006 muestra que crecieron en 3,2% el mismo que en moneda nacional representó S/. 733 667,8 mil, este crecimiento se reflejó sustancialmente en la fuentes de **Recursos por Operaciones de Crédito** que aumentó en S/. 441 790,1 mil ó 19,4% respecto a su misma fuente del año 2006, asimismo crecimiento significativo hubo en la fuente **Donaciones y Transferencias** que registró un espectacular incremento de 329,7% respecto al año anterior, lo cual en valores significó S/. 194 505,8 mil, explicado por las significativas transferencias del Gobierno Central por el programa “Agua para Todos” a las empresas prestadoras de servicio de agua potable y alcantarillado, especialmente en las ciudades principales; en cuanto a la fuente **Recursos Directamente Recaudados** muestra un crecimiento de S/: 97 371,9 mil ó 0,5% superior a la ejecución alcanzada del año 2006.

COMPARATIVO DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE INGRESOS AÑO 2007 Vs. 2006

(En miles de nuevos soles)

2007		Fuentes de Financiamiento	2006		Variac. %
S/.	%		S/.	%	
20 632 457.0	87.4	Rec. Direct.recaudados	20 535 085.1	89.8	0.5
2 719 958.4	11.5	Rec. Operac. De crédito	2 278 168.3	10.0	19.4
253 492.9	1.1	Donac. y transferencias	58 987.1	0.3	329.7
23 605 908.3	100.0	TOTAL	22 872 240.5	100.0	3.2



• PROGRAMACIÓN Y EJECUCIÓN DE GASTOS

Del análisis a las cifras de ejecución de gastos por toda fuente en las Empresas del Estado se observó que estas fueron inferior a lo previsto en S/. 27 508,6 mil ó 0,1%, siendo los menos dinámicos (de menor ejecución) según su incidencia monetaria los **Gastos de Capital** con 34,6% ó S/. 655 941,3 mil, esta menor ejecución fue incentivada por la reprogramación de algunas de sus principales **Inversiones** de las grandes empresas como **Petroperú**, **Sedapal**, **Hidrandina**, **Enapu**, **Electrocentro** y **Egasa**, la menor ejecución en el caso de las empresas del ámbito de FONAFE se explica en a problemas de gestión interna e incumplimiento de contratistas, la problemática de gestión interna estuvo atribuida a demoras en la conformación del comité de compras, elaboración de estudios, bases y expedientes técnicos así como a programaciones optimistas que no consideraron tiempos para cumplir con disposiciones legales de procesos de adquisiciones y contrataciones; en el caso de **Petroperú** la menor ejecución se justifica por la reprogramación de actividades para la elaboración de estudio de factibilidad, en otro proyecto hubo incumplimiento de terceros (contratistas), asimismo en la construcción de tres tanques para la refinería de Iquitos el concurso fue declarado desierto por incumplimiento de requisitos de las bases.

Respecto a los **Servicios de la Deuda**, refleja una ejecución inferior al presupuesto modificado en 11,8% ó S/. 302 334,6 mil, la cual fue motivado por **Petroperú** (que participa en esta categoría de gasto con el 76,4% en lo programado y 74,1% de la ejecución) y explica su menor ejecución en el rubro por una disminución en el financiamiento interno de largo plazo en razón a que se viene efectuando el acuerdo de cumplimiento del cronograma de pagos acordado con el MEF, asimismo hubo una menor ejecución en el financiamiento interno de corto plazo con la banca nacional para importaciones de crudo y derivados, así como menores operaciones con proveedores en el mercado externo; comportamiento distinto a las anteriores categorías tuvo los **Gastos Corrientes** que muestra variación superior a lo previsto en 5,4% ó S/. 930 767 mil, siendo las empresas de mayor influencia para este comportamiento **Petroperú** por el mayor volumen y precio del crudo adquirido, **Perupetro** por mayores gastos por servicios de contratistas (retribución) y gastos asociados a los contratos de hidrocarburos como el canon y sobrecanon y transferencias al Tesoro Público, **Banco de la Nación** por mayores gastos en jubilaciones y pensiones a fin de cubrir el déficit en el Fondo de Reserva y **Electroperú** tuvo mayores egresos por el incremento en compra de energía en horas punta y mayores gastos financieros por diferencia de cambio.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA Vs. PPTO. MODIFICADO DE GASTOS – AÑO 2007

(En miles de nuevos soles)

Fuentes	PIM	Ejecución	Estruct.	Variac. %
Gastos Corrientes	17 181 068.8	18 111 836.1	83.8	5.4
Gastos de Capital	1 896 714.0	1 240 772.7	5.7	(34.6)
Servicios de la Deuda	2 571 041.9	2 268 707.3	10.5	(11.8)
TOTAL	21 648 824.7	21 621 316.1	100.0	(0.1)

EMPRESAS CON MAYOR INCIDENCIA EN LA EJECUCIÓN DE GASTOS – AÑO 2007

(En miles de nuevos soles)

Empresas	PIM	Ejecución	Partic. %	Variación	
				Importe	%
Petroperú S.A.	9 487 086.4	9 658 163.7	44.7	171 077.3	1.8
Perupetro	3 202 120.8	3 686 016.6	17.0	483 895.8	15.1
Electroperú S.A.	1 022 654.2	1 068 504.4	4.9	45 850.2	4.5
Sedapal S.A.	1 217 487.5	1 039 905.2	4.8	(177 582.3)	(14.6)
Banco de la Nación	905 806.5	1 027 402.5	4.8	121 596.0	13.4
Hidrandina S.A.	406 360.4	378 306.4	1.7	(28 054.0)	(6.9)
Enapu S.A.	339 690.8	305 014.0	1.4	(34 676.8)	(10.2)
Enosa	253 363.4	252 436.2	1.2	(927.2)	(0.4)
Electrocentro S.A.	258 939.0	246 597.8	1.1	(12 341.2)	(4.8)
Resto de empresas	4 555 315.7	3 958 969.3	18.3	(596 346.4)	(13.1)
TOTAL	21 648 824.7	21 621 316.1	100.0	(27 508.6)	(0.1)

El análisis comparativo de la ejecución de gastos del año fiscal 2007 versus el año 2006, nos indica que estas crecieron en 1,7% que en valores significó S/. 358 905,6 mil, es decir tuvo la misma tendencia con el incremento de la ejecución de ingresos (creció en 3,2%), este comportamiento fue influenciado significativamente por los **Gastos Corrientes** que aumentó en S/. 562 329,0 mil ó 3,2%, motivado por un mayor volumen de operaciones de las principales empresas debido a un crecimiento favorable en todos los sectores productivos de la economía nacional y por ende mayores expectativas de gasto, por lo que aumentaron el Gasto Corriente de **Petroperú** (creció en 2,2% ó S/. 166 091,4 mil vs. ejecución 2006), **Perupetro** (aumentó en 12,1% ó S/. 396 987,2 mil vs. ejecución del año 2006) y **Sedapal** (aumentó en 10,4% ó S/. 50 741,5 vs. ejecución del año 2006); no obstante el **Banco de la Nación** mostró una reducción de 14,2% ó S/. 167 635,0 mil respecto a lo realizado en el año 2006; En cuanto a los **Gastos de Capital** las cifras comparativas muestra un significativo crecimiento de 31,6%, que en montos representó S/. 298 113,2 mil mayor a lo ejecutado en el año anterior, las empresas que tuvieron el más significativo crecimiento en esta partida respecto a lo ejecutado en el año 2006 fueron **Sedapal, Egecen, Eps. Loreto, Sedalib y Enapu**; finalmente en los **Servicios de la Deuda** el comportamiento frente a la ejecución 2006 revela un decremento de 18,1% ó S/. 501 536,6 mil, influenciado por la fuerte disminución por obligaciones en el rubro de **Petroperú, Electroperú y Electrocentro**, no obstante esta tendencia se atenúa ligeramente por otras empresas como **Hidrandina, Enosa y Sedapal**, que ejecutaron mayores obligaciones de deudas en esta categoría respecto a lo realizado en el 2006.

COMPARATIVO DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE GASTOS AÑO 2007 Vs. 2006

(En miles de nuevos soles)

2007		Categorías	2006		Variac. %
S/.	%		S/.	%	
18 111 836.1	83.8	Gastos Corrientes	17 549 507.1	82.5	3.2
1 240 772.7	5.7	Gastos de Capital	942 659.5	4.4	31.6
2 268 707.3	10.5	Servicios de la Deuda	2 770 243.9	13.0	(18.1)
21 621 316.1	100.0	TOTAL	21 262 410.5	100.0	1.7



EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE PROGRAMACIÓN Y EJECUCIÓN DE INGRESOS Y GASTOS
EJERCICIO 2007
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N°40

INGRESOS	PIM	EJECUCION	VARIACION	GASTOS	PIM	EJECUCION	VARIACION
REC. DIRECT. RECAUDADOS	19 671 357,9	20 632 457,0	104,9	REC. DIRECT. RECAUDADOS	18 554 466,0	18 731 132,5	101,0
INGRESOS CORRIENTES	19 282 188,6	20 326 639,8	105,4	GASTOS CORRIENTES	14 947 308,9	15 864 647,2	106,1
VENTA DE BIENES	12 825 282,9	13 355 245,9	104,1	PERSONAL Y OBLIGACIONES SOC.	1 672 434,1	1 560 693,9	93,3
PRESTACION DE SERVICIOS	2 999 438,2	2 930 657,6	97,7	OBLIGACIONES PREVISIONALES	270 190,1	540 523,8	200,1
RENTAS DE LA PROPIEDAD	2 317 708,9	2 885 073,1	124,5	BIENES Y SERVICIOS	9 524 591,4	9 792 922,3	102,8
MULTAS, SANCIONES Y OTROS	124,6	86,0	69,0	OTROS GASTOS CORRIENTES	3 480 093,3	3 970 507,2	114,1
OTROS INGRESOS CORRIENTES	1 139 634,0	1 155 577,2	101,4	GASTOS DE CAPITAL	1 152 016,6	719 983,1	62,5
INGRESOS DE CAPITAL	302 743,3	224 886,4	74,3	INVERSIONES	669 596,2	415 915,9	62,1
VENTA DE ACTIVOS	6 798,0	12 608,1	185,5	INVERSIONES FINANCIERAS	96 920,5	78 206,4	80,7
OTROS INGRESOS DE CAPITAL	295 945,3	212 278,3	71,7	OTROS GASTOS DE CAPITAL	385 499,9	225 860,8	58,6
FINANCIAMIENTO	86 426,0	80 930,8	93,6	SERVICIO DE LA DEUDA	2 455 140,5	2 146 502,2	87,4
SALDO DE BALANCE	86 426,0	80 930,8	93,6	INTER. Y CARGOS DE LA DEUDA	143 720,2	128 434,7	89,4
				AMORTIZACION DE LA DEUDA	2 311 420,3	2 018 067,5	87,3
DONACIONES Y TRANSFER.	287 102,2	253 492,9	88,3	DONACIONES Y TRANSFER.	268 873,4	130 644,3	48,6
DONACIONES	27 370,0	15 056,8	55,0	DONACIONES	18 233,3	5 699,8	31,3
INGRESOS CORRIENTES	76,3	76,3	100,0	GASTOS CORRIENTES	76,4	76,3	99,9
OTROS INGRESOS CORRIENTES	76,3	76,3	100,0	BIENES Y SERVICIOS	76,4	76,3	99,9
TRANSFERENCIAS	27 289,1	14 975,9	54,9	GASTOS DE CAPITAL	18 156,9	5 623,5	31,0
TRANSFERENCIAS	27 289,1	14 975,9	54,9	INVERSIONES	18 156,9	5 623,5	31,0
FINANCIAMIENTO	4,6	4,6	100,0	TRANSFERENCIAS	250 640,1	124 944,5	49,9
SALDO DE BALANCE	4,6	4,6	100,0	GASTOS CORRIENTES	2 989,0	1 217,3	40,7
TRANSFERENCIA	259 732,2	238 436,1	91,8	BIENES Y SERVICIOS	311,7	86,8	27,9
TRANSFERENCIA	239 799,6	215 924,8	90,0	OTROS GASTOS CORRIENTES	2 677,3	1 130,5	42,2
TRANSFERENCIAS	239 799,6	215 924,8	90,0	GASTOS DE CAPITAL	247 651,1	123 727,2	50,0
FINANCIAMIENTO	19 932,6	22 511,3	112,9	INVERSIONES	247 627,0	123 707,1	50,0
SALDO DE BALANCE	19 932,6	22 511,3	112,9	OTROS GASTOS DE CAPITAL	24,1	20,1	83,4
REC. OPERAC. OFIC. CREDITO	2 810 014,5	2 719 958,4	96,8	REC. OPERAC. OFIC. CREDITO	2 825 485,3	2 759 539,3	97,7
FINANCIAMIENTO	2 810 014,5	2 719 958,4	96,8	GASTOS CORRIENTES	2 230 694,5	2 245 895,3	100,7
OPER. OFIC. DE CREDITO	2 807 840,0	2 718 489,8	96,8	PERS. Y OBLIGACIONES SOCIALES	82,8		
SALDO DE BALANCE	2 174,5	1 468,6	67,5	BIENES Y SERVICIOS	2 230 611,7	2 245 895,3	100,7
				GASTOS DE CAPITAL	478 889,4	391 438,9	81,7
				INVERSIONES	475 991,1	386 219,2	81,1
				OTROS GASTOS DE CAPITAL	2 898,3	5 219,7	180,1
				SERVICIO DE LA DEUDA	115 901,4	122 205,1	105,4
				INTER. Y CARGOS DE LA DEUDA	6 313,8	14 907,2	236,1
				AMORTIZACION DE LA DEUDA	109 587,6	107 297,9	97,9
TOTAL INGRESOS	22 768 474,6	23 605 908,3	103,7	TOTAL GASTOS	21 648 824,7	21 621 316,1	99,9

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

CPC. YORLEEN MARGARET FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

2.3 CLASIFICACIÓN INSTITUCIONAL DEL GASTO

Para el ejercicio fiscal 2007, según la evaluación de gastos institucionales (por cada empresa) se aprecia que de un universo de 127 Empresas del Estado con información presupuestaria, un grupo de 25 empresas, explican el 91,1% del presupuesto institucional modificado, en tanto que las mismas empresas concentran el 92,7% de la ejecución, en cuanto al comportamiento de este mismo grupo de empresas para ejercicio 2006 el nivel de acumulación de gastos representó el 91,6% del gasto en el PIM y 93,1% de la ejecución realizada, el crecimiento fue de 1,0% en el presupuesto modificado en tanto que en la ejecución el aumento fue de 1,7%, a continuación se detalla el gasto de las seis (06) principales Empresas del Estado:

Petroperú; con el presupuesto más relevante en las Empresas del Estado, para el año 2007, representó el 43,8% del presupuesto modificado y 44,0% de la ejecución total, el nivel de avance del gasto respecto a la meta fue superior en 1,8% a la meta programada, que en valores representó una ejecución superior de S/. 171 077,3 mil, en cuanto a la comparación versus la operatividad de gastos del año 2006, éstas fueron inferiores en 9,3% (S/. 976 729,3 mil) en el presupuesto proyectado y 3,3% (S/. 331 132,2 mil) en la ejecución, a nivel de participación en la estructura total del gasto comparativamente decreció en 5,0% en el presupuesto institucional modificado, en tanto que en la ejecución la participación de la empresa disminuyó en 2,3%.

Perupetro; El ejercicio fiscal 2007 ha significado un aumento en los gastos de las empresa, explicado por las mayores transferencias (ver cifras en la clasificación económica de gastos) por canon y sobrecanon, Tesoro Público para su distribución según Ley a los Gobiernos Regionales, Gobiernos Locales, así como a Universidades Nacionales y participaciones al Ministerio de Energía y Minas y Osinergmin, así como mayores transferencias de la renta petrolera al Tesoro Público, estos grandes volúmenes de gasto han representado el 14,8% del presupuesto modificado del nivel empresas del estado y 17,0% de la ejecución en el mismo nivel, en cuanto al avance respecto a la meta prevista por la empresa fue superior en 15,1%, es decir se cumplió holgadamente los indicadores previstos, en cuanto a la evolución respecto al comportamiento del gasto del ejercicio 2006 se revela un crecimiento de 17,5% en el presupuesto modificado y 12,1% en la ejecución, finalmente la participación estructural comparativa nos indica que en el presupuesto modificado la representatividad de la empresa creció en 2,1%, en tanto que en la ejecución tuvo un mejor desempeño al crecer en 1,5%.

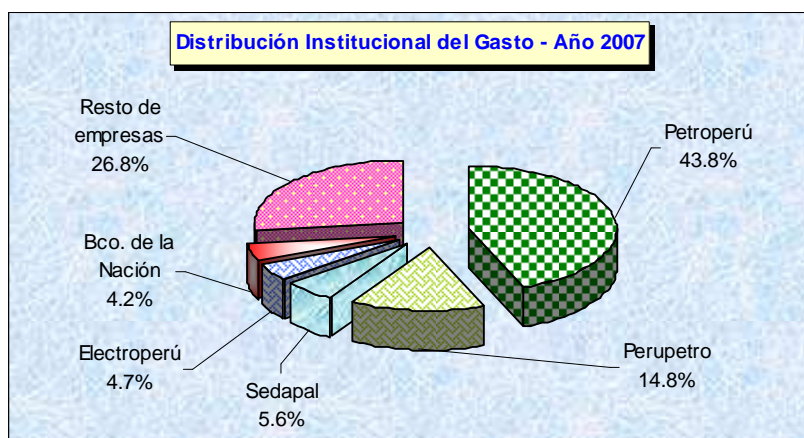
Sedapal; Al cierre del año 2007, los gastos de la empresa representaron el 5,6% del presupuesto modificado y 4,8% de la ejecución total de las Empresas del Estado, según las cifras mostradas el avance del gasto respecto a lo proyectado fue inferior en 14,6%, de la evaluación comparativa versus el año 2006, nos permite observar que el presupuesto modificado aumentó en 25,5% que en valores representó S/. 247 521,3 mil, similar tendencia hubo en la ejecución al crecer en 21,8% ó S/. 433 649,4 mil, los mayores gastos se explican por los aportes de capital por transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento destinados a los proyectos que conforma el "Programa Agua para Todos", en cuanto a la participación versus la estructura porcentual alcanzada en el ejercicio fiscal 2006, estas han aumentado, a decir del presupuesto modificado que decreció en 1,1% y la ejecución que disminuyó en 0,8%.

Electroperú; En el año 2007, los gastos de la empresa explican el 4,7% del presupuesto modificado y 4,9% de la ejecución total de las Empresas del Estado, según las cifras mostradas el avance del gasto respecto a lo proyectado fue superior en 4,5%, de la evaluación comparativa versus el año 2006, nos permite observar que el presupuesto modificado aumentó en 3,3% que en valores representó S/. 32 894,0 mil, tendencia contraria tuvo la ejecución al disminuir en 4,7% ó S/. 53 241,4 mil, en cuanto a la participación versus la estructura porcentual alcanzada en el ejercicio fiscal 2006, estas han tenido comportamientos disímiles, a decir del presupuesto modificado que creció en 0,1% y la ejecución que disminuyó en 0,4%.

Banco de la Nación; Según se aprecia en el cuadro los gastos de la empresa explican el 4,2% del presupuesto modificado y 4,8% de la ejecución total realizada por las Empresas del Estado, en cuanto al avance respecto a lo programado se observó que estos fueron superiores a la meta prevista en 13,4%, explicado por el mayor gasto en jubilaciones y pensiones (S/. 266 MM) debido a que se efectuó una provisión adicional para la constitución del Fondo de Reserva para jubilación hasta coberturar el 100% del monto establecido por la ONP; respecto a como ha

evolucionado los gastos del año 2007 versus lo mostrado en el año 2006, éstas han crecido en 9,0% ó S/. 74 473,5 mil en el presupuesto modificado, en tanto que en la ejecución tuvo una disminución de 15,5% ó S/. 188 924,0 mil, en cuanto a la participación estructural comparativa con el año 2006, nos indica que la participación en el PIM decreció sólo en 0,3%, no obstante la ejecución tuvo un mejor desempeño al crecer en 0,9%.

Hidrandina; la empresa revela gastos equivalentes al 1,9% de lo programado en el nivel Empresas del Estado, en tanto que en la ejecución la participación de empresa fue de 1,7% de Empresas del Estado, en cuanto al avance respecto a lo programado se observó que estos fueron inferiores a la meta prevista en 6,9%; respecto a como han evolucionado los gastos del año 2007 versus lo mostrado en el año 2006, estas han crecido en 17,0% ó S/. 59 175,3 mil en el presupuesto modificado, en tanto que en la ejecución el crecimiento sólo alcanzó a 6,6% que en valores fue de S/. 23 371,8 mil, este significativo crecimiento se explica por un mayor volumen de energía comprada a empresas generadoras (111 GWH más), para atender el crecimiento de la demanda e incorporación de clientes del sector regulado, así como el incremento de remuneraciones dispuesto al concluirse el proceso de negociación colectiva en agosto del 2007; en cuanto a la participación estructural comparativa con el año 2006, nos indica que la participación en el PIM creció en 0,3%, en tanto que en la ejecución se mantuvo invariable en 1,7%.



EMPRESAS DEL ESTADO
CLASIFICACION INSTITUCIONAL DEL GASTO
EJERCICIO 2007
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 41

ENTIDADES	2007					2006					Variación	
	PIM	%	Ejecución	%	Avance	PIM	%	Ejecución	%	Avance	PIM %	Ejec. %
PETROPERU	9 487 086,4	43,8	9 658 163,7	44,7	101,8	10 463 815,7	48,8	9 989 295,9	47,0	95,5	(9,3)	(3,3)
PERU PETRO	3 202 120,8	14,8	3 686 016,6	17,0	115,1	2 726 274,9	12,7	3 288 976,6	15,5	120,6	17,5	12,1
SEDAPAL	1 217 487,5	5,6	1 039 905,2	4,8	85,4	969 966,2	4,5	853 777,1	4,0	88,0	25,5	21,8
ELECTROPERU S.A.	1 022 654,2	4,7	1 068 504,4	4,9	104,5	989 760,2	4,6	1 121 745,8	5,3	113,3	3,3	(4,7)
BCO. NACION	905 806,5	4,2	1 027 402,5	4,8	113,4	831 333,0	3,9	1 216 326,5	5,7	146,3	9,0	(15,5)
HIDRANDINA	406 360,4	1,9	378 306,4	1,7	93,1	347 185,1	1,6	354 934,6	1,7	102,2	17,0	6,6
ENAPU PERU	339 690,8	1,6	305 014,0	1,4	89,8	333 488,0	1,6	257 385,0	1,2	77,2	1,9	18,5
ELECTRO CENTRO	258 939,0	1,2	246 597,8	1,1	95,2	263 493,5	1,2	264 725,7	1,2	100,5	(1,7)	(6,8)
ENOSA	253 363,4	1,2	252 436,2	1,2	99,6	241 166,4	1,1	234 424,8	1,1	97,2	5,1	7,7
CMAC PIURA	198 187,3	0,9	163 141,0	0,8	82,3	165 696,2	0,8	137 693,0	0,6	83,1	19,6	18,5
EGECEN	239 046,3	1,1	246 060,4	1,1	102,9	128 279,6	0,6	97 835,5	0,5	76,3	86,3	151,5
ELECTRO ORIENTE	194 795,0	0,9	193 210,9	0,9	99,2	185 996,5	0,9	180 477,0	0,8	97,0	4,7	7,1
EGASA	193 172,8	0,9	168 840,6	0,8	87,4	154 987,3	0,7	142 483,1	0,7	91,9	24,6	18,5
CORPAC	187 514,9	0,9	154 318,7	0,7	82,3	190 584,9	0,9	150 637,2	0,7	79,0	(1,6)	2,4
SEAL	185 762,4	0,9	161 581,5	0,7	87,0	193 886,2	0,9	183 661,8	0,9	94,7	(4,2)	(12,0)
ELECTRONORTE	180 782,7	0,8	188 498,7	0,9	104,3	170 622,4	0,8	177 448,3	0,8	104,0	6,0	6,2
COFIDE	180 661,9	0,8	187 203,1	0,9	103,6	174 211,4	0,8	178 561,6	0,8	102,5	3,7	4,8
SIMA PERU	162 443,7	0,8	162 511,0	0,8	100,0	145 156,3	0,7	132 979,0	0,6	91,6	11,9	22,2
ELECTRO SUR ESTE	161 762,9	0,7	155 567,8	0,7	96,2	133 000,0	0,6	111 409,1	0,5	83,8	21,6	39,6
CMAC TRUJILLO	134 153,0	0,6	125 628,4	0,6	93,6	96 624,8	0,5	96 109,7	0,5	99,5	38,8	30,7
CMAC SULLANA	128 194,3	0,6	71 374,3	0,3	55,7	98 105,9	0,5	62 485,9	0,3	63,7	30,7	14,2
SAN GABAN S.A.	126 784,4	0,6	106 524,2	0,5	84,0	130 818,6	0,6	127 244,0	0,6	97,3	(3,1)	(16,3)
CMAC AREQUIPA	126 249,9	0,6	110 245,1	0,5	87,3	111 248,7	0,5	86 342,5	0,4	77,6	13,5	27,7
FONAFE	113 484,1	0,5	98 250,8	0,5	86,6	332 971,3	1,6	304 245,7	1,4	91,4	(65,9)	(67,7)
SEDALIB S.A.	110 949,4	0,5	76 895,6	0,4	69,3	53 956,5	0,3	48 679,3	0,2	90,2	105,6	58,0
RESTO DE EMPRESAS	1 931 370,7	8,9	1 589 117,2	7,3	82,3	1 798 529,9	8,4	1 462 525,8	6,9	81,3	7,4	8,7
TOTAL	21 648 824,7	100,0	21 621 316,1	100,0	99,9	21 431 159,5	100,0	21 262 410,5	100,0	99,2	1,0	1,7


 CPC OSCAR A. RAJUELO RAMIREZ
 CONTADOR GENERAL DE LA NACION


 CPC YORLELINA MARQUEZ FARFAN
 Directora
 Dirección de Empresas Públicas

2.4 CLASIFICACIÓN ECONOMICA DE INGRESOS Y GASTOS

2.4.1 CLASIFICACIÓN ECONOMICA DE INGRESOS

La clasificación económica comparativa de la ejecución de ingresos de las Empresas del Estado nos demuestra que la generación de recursos para las empresas se concentran en cuatro rubros importantes (venta de bienes, prestación de servicios, rentas de la propiedad y operaciones oficiales de crédito) que para el año 2007 en conjunto representaron el 92,7% del total de ingresos ejecutados, en tanto que para el año 2006, los mismos rubros alcanzaron 92,4% de participación sobre el total, el análisis comparativo de ingresos versus la ejecución 2006, indica que crecieron en 3,2% ó S/. 733 667,8 mil, este constante crecimiento que se viene dando en los últimos años es consecuencia del gran dinamismo que vienen experimentando los sectores productivos de la economía peruana a través de sus principales indicadores debido a las políticas macroeconómicas, monetarias y fiscales aplicadas y el entorno favorable de la economía mundial, lo cual se traduce en la mejora en los ingresos operativos de las principales empresas del holding FONAF (especialmente del sector energético) que superaron sus correspondientes metas programadas para el 2007.

• INGRESOS CORRIENTES

Según categoría se constituye como el rubro principal de captación de ingresos, habiendo alcanzado una participación de 86,1% para el año 2007, porcentaje menor a lo representado para el año 2006 con 87,3%, dentro de esta categoría destacan las siguientes partidas según volumen de cifras:

VENTA DE BIENES; Para el año 2007 esta partida constituye el 56,6% de los ingresos totales de las empresas del estado, habiendo sido inferior en 1,9% a lo alcanzado en el ejercicio 2006, el mismo que para dicho periodo representó el 59,5% del total ingresos; este gran nivel de operatividad en el rubro, se sustenta por el volumen de operaciones desarrolladas por las principales empresas como **Petroperú**, **Perupetro** y **Sedapal**, según se analiza a continuación:

Petroperú; con ejecución en venta de bienes por S/. 7 084 606,4 mil, representó el 53,1% de los ingresos totales en el rubro en las Empresas del Estado, sin embargo estas cifras fueron inferiores en 7,2% respecto a lo obtenido en el año 2006 (participación de 56,0%), respecto al nivel de avance sobre la meta anual prevista en el rubro estas fueron superiores en 1,1% (S/. 78 424,5 mil), esto se sustenta por el mayor precio promedio de venta de los productos refinados que alcanzó los 250.5 soles/bl. superior al estimado de 244.7 soles/Bl (incluyendo el Fondo de Estabilización de Combustibles), esto se debió a la incidencia de los precios internacionales que fueron superiores a los asumidos en el presupuesto, por otro lado en el negocio de productos adquiridos, especialmente del Diesel 2 importado, el margen de utilidad también superó la meta del presupuesto, con respecto al año 2006, el menor volumen de venta registrado, obedece al retiro del mayorista Mobil de la cartera de clientes de la empresa y la sustitución de algunos combustibles por gas natural, no obstante que se logró un mejor margen operativo que permitió a la empresa revertir estos hechos.

PETROPERÚ – VENTAS SEGÚN PRODUCTOS Y MERCADOS /EN VOLUMEN Y CIFRAS

VENTA PRODUCTOS	En volumen (MBDC)			En millones de soles		
	Meta	Ejecución	Variac. %	Meta	Ejecución	Variac. %
Mercado Interno (1)	63.7	63.4	(0.5)	5 939.0	5 901.0	(0.6)
GLP	5.0	5.0	0.0	277.0	276.0	(0.4)
Gasolinas	11.7	11.8	0.9	1 116.0	1 123.0	0.6
Turbo A-1, Kerosene	2.9	2.8	(3.4)	328.0	319.0	(2.7)
Diesel 2	32.1	31.6	(1.6)	3 430.0	3 378.0	(1.5)
Petroleos Industriales	10.2	10.2	0.0	638.0	634.0	(0.6)
Otros	1.8	2.0	11.1	150.0	171.0	14.0
Mercado Externo (2)	16.7	16.9	1.2	1 173.0	1 237.0	5.5
Nafta Virgen	4.5	4.5	0.0	389.0	404.0	3.9
Nafta Craqueada	1.3	1.3	0.0	126.0	126.0	0.0
Residual Nº 6	10.1	10.2	1.0	587.0	617.0	5.1
Otros	0.8	0.9	12.5	71.0	90.0	26.8
TOTAL VENTAS (1+2)	80.4	80.3	(0.1)	7 112.0	7 138.0	0.4

Fuente: Informe de gestión financiera y presupuestal AL IV trimestre del año 2007 - Petroperú

Perupetro; durante el ejercicio 2006 la empresa alcanzó venta de bienes por S/. 3 608 603,0 mil, importe equivalente al 27,0% del total del rubro en el nivel Empresas del Estado, este porcentaje fue muy superior a lo ostentado en el año 2006 (24,0%), asimismo el volumen facturado en el rubro creció en 12,7% respecto a la meta anual, este nivel de ejecución se explica principalmente por los mayores ingresos por ventas y regalías obtenidas en el periodo como resultado de los mayores precios de hidrocarburos líquidos presentados en el mercado internacional y a la mayor producción de gas, es importante agregar que los ingresos por regalías provenientes de los contratos de licencia fueron superiores a la meta prevista en 16,3%, en tanto que los ingresos por venta de los hidrocarburos de los contratos de servicio, fueron superiores a lo previsto en 6,5%; en relación al nivel de precios de los hidrocarburos, al cierre anual 2007 el promedio alcanzado para crudo marcador WTI fue 72,26 US\$/bbl (dólares americanos por barril), superior en 9,5% a los 66,0 US\$/bbl obtenidos al cierre 2006, el gas natural de Camisea se valorizó a 1.486 US\$/MMBTU, inferior en 0,3% a los 1.488 US\$/MMBTU obtenido al cierre 2006, asimismo la producción de hidrocarburos líquidos decreció en 1,48% respecto al ejercicio anterior, en tanto que la producción de gas natural creció en 50,72%.

PERUPETRO – INGRESOS ANUALES SEGÚN PRODUCTOS / EN VOLUMEN Y CIFRAS

Ingresos /productos Mercado Interno	En volumen				en millones de soles		
	U. Medida	Meta	Ejecución	Var. %	Meta	Ejecución	Var. %
Servicios					1 129,1	1 213,6	7,5
Crudo	Bbl	5.279,4	4.805,1	(9,0)	1 038,1	1 085,1	4,5
Gas	MPC	6.369,0	6.583,2	3,4	91,0	128,5	41,2
Regalías					2 060,7	2 461,6	19,5
Regalías Crudo	Bbl	24.182,5	23.341,3	(3,5)	1 207,2	1 378,3	14,2
Regalías Gas	MPC	78.074,5	87.902,3	12,6	165,3	180,4	9,1
Regalías LGN (*)	Bbl	13.468,0	13.415,8	(0,4)	688,2	902,9	31,2
Venta / Información					0,1	0,1	0,0
Total Ingresos					3 189,9	3 675,3	15,2

Fuente: Evaluación de cierre anual del 2007 – Perúpetro

Electroperú; la empresa revela ingresos en venta de bienes por S/. 1 139 076,8 mil, importe que representó el 8,5% de los ingresos de la partida en el nivel Empresas del Estado, este volumen de ingresos fue inferior en 2,7% sobre la meta prevista por la empresa para el año (S/.1 171 254,7 mil), este comportamiento se explica por una menor tarifa promedio de ventas a contrato y transferencias en el COES (Comité de Operaciones Economías del Sistema). En cuanto a las ventas realizadas en el COES, se tiene que éstas se realizaron a un costo marginal menor que el de las compras, producto de entregas en horas fuera de punta y adquisiciones en hora punta; en cuanto a las ventas físicas por contrato a empresas distribuidoras y a usuarios finales, y las transferencias en el COES fueron de 9 319,3 GWh, lo cual significó una mayor ejecución en 5,9%.

ELECTROPERÚ – CAPACIDAD DE GENERACIÓN en MW

CENTRALES	Potencia Instalada (MW)	Nº de grupos x MW	Tipo de Grupos	Ubicación
Hidroeléctricas	1,008.0			
S. Antunes de Mayolo	798.0	7 x 114	Pelton	Huancavelica
Restitución	210.0	3 x 70	Pelton	Huancavelica
Termicas	18.7			
Nueva central Tumbes	18.7	2 x 9.35	Diesel	Tumbes
Total	1,026.7			

Fuente: Informe de gestión financiera y presupuestaria por el año 2007 – Electroperú

Para el ejercicio 2007, los principales clientes en el segmento de empresas distribuidoras de electricidad fueron: Edelnor con S/. 374,5 MM, Luz del Sur con 284,7 MM, Hidrandina con S/. 73,1 MM, Electronoroeste con S/. 51,5 MM, Electronorte con S/. 46,4 MM y Electrocentro con S/. 31,2 MM, en tanto que en el segmento de clientes finales fueron: Sociedad Minera Cerro Verde con S/. 103,0 MM, Volcán Cía Minera con S/. 44,9 MM y Aceros Arequipa con S/. 30,6 MM.

ELECTROPERÚ – VENTA SEGÚN TIPO DE CLIENTE

Clientes	Venta de energía en GWH			Venta de energía en millones de S/.		
	Meta anual	Ejecución	Variac. %	Meta anual	Ejecución	Variac. %
Empresas distribuidoras	6 566.9	6 483.5	(1.3)	886.2	885.5	(0.1)
Usuarios Finales	1 614.1	1 756.9	8.8	204.2	192.8	(5.6)
Transferencias COES (ventas)	620.3	1 078.9	73.9	80.9	60.8	(24.8)
Total	8 801.3	9 319.3	5.9	1 171.3	1 139.1	(2.7)

Fuente: Informe de gestión financiera y presupuestaria por el año 2007 – Electroperú

Sedapal, al cierre del año 2007 la empresa explica ingresos en venta de bienes por S/. 806 618,5 mil, sustentan el 6,0% de los ingresos totales del rubro de las Empresas del Estado; de la comparación versus lo obtenido en el año 2006, se determinó que los ingresos en la partida crecieron en 10,4% (S/. 76 222,2 mil), en tanto que con relación a la meta programada creció en 14,9% (S/. 106 689,0 mil), el crecimiento de los ingresos de la empresa respecto a lo obtenido en el ejercicio anterior se debió a la venta de agua potable que creció en 9,8% (S/. 68,63 MM), debido al incremento de tarifa aplicada a partir de agosto de 2006 (16,4%) y setiembre 2007 (3,2%), asimismo aumentaron los ingresos por servicios de alcantarillado en 24,0% (S/. 7,6 MM) por el mayor volumen facturado por desagüe industrial en 6,0% (0,9 MM de M³); no obstante lo indicado con relación a la meta anual programada los ingresos por venta de agua potables fueron menores en 2,8% (S/. 21,98 MM) debido al menor volumen facturado 13,3 MM de M³, los que fueron motivados por el traslado de consumo a rangos de menor tarifa, incidiendo básicamente el aspecto estacional climático (junio-diciembre), no habiéndose presentado el incremento del consumo esperado en el IV trimestre y la consecuente recuperación del volumen facturado.

SEDAPAL – VENTAS SEGÚN PRODUCTO, TIPO DE CLIENTE, VOLUMEN Y CIFRAS

Venta Productos	Según volumen (en millones de M3)			en millones de S/.		
	Meta anual	Ejecución	Variac. %	Meta anual	Ejecución	Variac. %
Agua	423.4	410.1	(3.1)	789.4	767.5	(2.8)
Social	11.7	11.7	0.0	12.3	12.4	0.8
Doméstico	321.3	309.9	(3.5)	424.9	407.5	(4.1)
Comercial	41.8	41.3	(1.2)	178.6	176.7	(1.1)
Industrial	10.8	10.8	0.0	46.0	45.9	(0.2)
Estatual	34.7	33.1	(4.5)	75.2	72.4	(3.7)
Surtidores	3.1	3.3	6.5	1.7	1.8	5.9
Pensión Básica	0.0	0.0		50.7	50.8	0.2
Desague	13.5	16.0	18.5	33.6	39.2	16.7
Total Venta	436.9	426.1	(2.5)	823.0	806.7	(2.0)

Fuente: Evaluación anual de gestión presupuestaria 2007 – Sedapal

PRESTACIÓN DE SERVICIOS; para el año fiscal 2007 esta partida alcanzó el 12,4% de los ingresos totales de las Empresas del Estado, habiendo obtenido un crecimiento de 4,2% respecto al volumen de ejecución obtenida en el año 2006, el mismo que para dicho periodo representó el 12,3% del total ingresos; las empresas que explican las mayores operaciones en el rubro fueron **Enapu** e **Hidrandina**, según se analiza a continuación:

Enapu; la empresa obtuvo ingresos en prestación de servicios por S/. 339 896,3 mil, importe que explica el 11,6% de la partida en el total Empresas del Estado, siendo ligeramente superior a lo representado en el año 2006 (11,3%), que en valores fue de S/. 21,8 MM; con relación al grado de avance respecto a la meta anual prevista, estas crecieron ligeramente en 0,3% ó S/. 1 049,1 mil, el crecimiento en la facturación de la empresa se explica por mayores ingresos por terminales portuarios (7,9%), no obstante que hubo una variación negativa de los negocios marítimos (10,3%) y terminales de almacenamiento (1,3%); asimismo, estos ingresos operacionales muestran la siguiente estructura según principales segmentos: negocio marítimo 1,9% (S/. 6,4 MM) terminales portuarios 92,9% (S/. 315,7 MM) y terminales de almacenamiento 5,4% (S/. 18,3 MM), finalmente es preciso agregar que los servicios de carga fueron de 5,0% más con relación al marco presupuestal, siendo los de mayor crecimiento la carga rodante, carga fraccionada, carga líquida a granel y carga sólida a granel.

ENAPU – VENTAS ANUALES SEGÚN LINEAS DE NEGOCIO EN MILES DE S/.

Terminales Portuarios	Líneas de negocio				Devoluc.	Total General	Particip. %
	Marítimo	Portuario	Almacenaje	Total			
Callao ¹	3 733.0	272 562.4	14 437.0	290 732.4	576.7	290 155.7	85.4
Paita	504.2	13 106.1	511.4	14 121.7	1.3	14 120.4	4.2
Salaverry ²	1 099.8	12 429.9	965.9	14 495.6	23.3	14 472.3	4.3
Chimbote	343.9	3 372.8	174.5	3 891.2		3 891.2	1.1
San Martín	639.9	8 069.4	418.5	9 127.8	4.4	9 123.4	2.7
Ilo	68.9	3 551.3	692.9	4 313.1	3.2	4 309.9	1.3
Huacho - Supe		471.3	8.1	479.4		479.4	0.1
Iquitos	0.3	1 334.3	896.1	2 230.7		2 230.7	0.7
Yurimaguas		259.4	110.2	369.6		369.6	0.1
Pto. Maldonado		296.6	9.0	305.6		305.6	0.1
Arica		262.9	175.2	438.1		438.1	0.1
Total General	6 390.0	315 716.4	18 398.8	340 505.2	608.9	339 896.3	100.0

¹ Incluye Terminal Portuario Chancay

² Incluye Terminal Portuario Chicama

Fuente: informe de gestión financiera y presupuestaria cierre 2007 - Enapu

Hidrandina; para el año 2007 alcanzó ingresos ejecutados en prestación de servicios por S/. 310 654,7 mil, importe equivalente a 10,6% de los ingresos de la partida en las Empresas del Estado, del contraste respecto a la participación alcanzada en el 2006, esta creció ligeramente en 0,4%, toda vez que para dicho año representó el 10,2%; en cuanto al nivel de ejecución vs. la meta prevista, esta fue inferior en 2,6%, la menor ejecución respecto a lo programado se explica por el menor volumen de energía facturada, pese a que en los últimos meses del año 2007 se registraron los volúmenes más altos de ventas (94.9 GWH en noviembre y 95.8 GWH en diciembre vs. 87.4 GWH en octubre) con el ingreso de grandes clientes como Mall Plaza en la ciudad de Trujillo; no obstante lo indicado los ingresos respecto a lo obtenido en el año 2006, lograron un importante crecimiento de 11,7% ó 108,2 MWH, este incremento se sustenta en el crecimiento alcanzado en el consumo de clientes del mercado regulado en media tensión (pesquería, agroindustria, minería y comercio) y baja tensión (sector domestico).

HIDRANDINA – VOLUMEN DE VENTAS POR MERCADOS Y NIVELES DE TENSIÓN - 2007 VS. 2006

Concepto	2007			2006	Variac.
	Meta anual	Ejecución	Variac. %	Ejecución	%
Cientes Libres AT	15.32	13.24	(13.6)	12.74	3.9
Cientes Libres MT	8.65	8.48	(2.0)	4.25	99.5
Cientes Regulados AT	41.29	40.19	(2.7)	38.08	5.5
Cientes Regulados MT	362.03	359.77	(0.6)	317.95	13.2
Cientes Regulados BT	603.54	611.90	1.4	549.60	11.3
Total Ventas	1 030.83	1 033.58	0.3	922.62	12.0

Fuente: Informe de gestión financiera y presupuestaria cierre anual 2007 – Hidrandina

RENTAS DE LA PROPIEDAD; esta partida alcanzó el 12,2% de la ejecución realizada en el 2007 y 10,6% de la ejecución comparativa 2006 del conjunto de las Empresas del Estado, asimismo respecto a la operatividad alcanzada en el 2006, estas crecieron en 18,7%, que en valores representó S/. 455 002,8 mil, el importante de crecimiento en el rubro es explicado por las significativas captaciones en el **Banco de la Nación** y en menor medida las captaciones en el rubro obtenidas por las **CMAC Trujillo, CMAC Arequipa, COFIDE, FONAFE, CMAC Piura y Fondo Mi vivienda**, al respecto sólo se analizará al primero de los señalados debido a sus importes significativos.

Banco de la Nación; al cierre del ejercicio fiscal 2007, la empresa revela Rentas de la Propiedad por S/. 1 007,751,3 mil, este nivel de cifras representó el 34,9% de la partida en el nivel Empresas del Estado, en cuanto al grado de avance las cifras obtenidas fue superior en 28,9% a la meta programada, el mayor nivel de ejecución respecto a la meta anual es explicada por: mayores ingresos por fondos disponibles en moneda nacional por S/. 199 MM, debido a los mayores depósitos en la cuenta especial del BCRP; mayores ingresos por inversiones negociables a vencimiento en Moneda Nacional por S/. 177,0 MM, por la emisión de Bonos Soberanos y Moneda Extranjera por S/. 12,1 MM, debido a la mayor adquisición de Bonos Globales; mayores ingresos por intereses y comisiones por cartera de créditos en MN por S/. 59 MM, explicado por el cobro de intereses de créditos comerciales, especialmente por

préstamos Multired; y mayores ingresos por descuento de capital de inversiones negociables disponibles a la venta de valores de deuda y certificados de depósitos por S/. 20,1 MM, producto de los devengados por intereses provenientes de los certificados de depósitos negociables, y por los mayores intereses por fondos disponibles en ME por S/. 11,0 MM, debido a los mayores depósitos en la cuenta especial overnight del BCRP y a los mayores intereses por depósitos a plazo en bancos y otras instituciones financieras del exterior.

BANCO DE LA NACION – INDICADORES RELEVANTES - EJERCICIO 2007

Productos	Unidad de Medida	Ejecución	Meta	Ejecución	Variac. %	Variac. %
		Real 2006	Anual 2007	Real 2007	eje 07/eje 06	eje 07/meta07
Ahorros	en MM S/.	15 903	16 903	17 069	7,3	1,0
Crédito Multired	en MM S/.	198 295	236 787	275 725	39,0	16,4
Com. Serv. Tesorería	en MM S/.	302 314	323 076	280 846	(7,1)	(13,1)
Depósito en el BCRP	en MM S/.	216 690	264 284	434 766	100,6	64,5
Diferencia cambio operac. Spot	en M S/.	32 247	22 668	25 317	(21,5)	11,7
Pérdida por nivelación de cambio	en M S/.	37 419	608	3 709	(90,1)	510,0
Recaudación	en MM S/.	27 592	29 134	28 436	3,1	(2,4)
Pagaduría	en MM S/.	322 239	343 838	304 065	(5,6)	(11,6)
Créditos	en MM S/.	403 446	261 395	283 791	(29,7)	8,6
Otros	en MM S/.	1 377 164	1 397 349	1 601 000	16,3	14,6

Fuente: Evaluación presupuestaria de cierre anual 2007 – Banco de la Nación

• FINANCIAMIENTO

Los ingresos por financiamiento lo constituyen las Operaciones Oficiales de Crédito y los Saldos de Balance que para el año 2007 en conjunto representaron el 11,9% de los ingresos totales de las Empresas del Estado, en tanto que para el ejercicio fiscal 2006 alcanzó una participación de 10,4%, por lo que se refleja un crecimiento de 19,6% que en valores significó S/. 463 148,2 mil, mayor a lo obtenido en el 2006; la partida más significativa en este grupo fue **Operaciones Oficiales de Crédito**, el mismo que se evalúa a continuación:

OPERACIONES OFICIALES DE CREDITO; esta partida explica el 11,5% de los ingresos de las Empresas del Estado, superior al nivel alcanzado en el 2006 que fue de 10,0% sobre el total, el indicador de variación respecto a la ejecución del año 2006 refleja un crecimiento de 19,3% o S/. 440 381,5 mil, las empresas que sustenta las mayores operaciones en este rubro fueron **Petroperú**, **Egocen** y **Sedapal**.

Petroperú; para el año 2007 la empresa obtuvo líneas de crédito por S/. 2 241 631,9 mil, importe que representó el 82,5% de la partida en las Empresas del Estado, en tanto que para el año 2006 las operaciones de crédito representaron el 85,0% de la partida ejecutada por las Empresas del Estado, en cuanto al avance respecto a la previsión estas fueron superiores en 0,8%, los desembolsos correspondieron mayormente a financiamiento interno de corto plazo (S/. 2 111,0 MM) que representó el 94,2%, en tanto que el financiamiento externo de corto plazo (S/. 130,6 MM) representó el 5,8%, al respecto es preciso agregar que la empresa en el año 2007 ha recurrido al endeudamiento a corto plazo para financiar actividades operativas (importaciones de crudo y productos derivados), a diferencia del año anterior, cuando se cancelaron obligaciones.

Sedapal; La empresa revela desembolsos por S/. 134 592,2 mil, la misma que equivale al 5,0% de la partida en las empresas del estado, en cuanto al grado de participación en el 2006 estas fueron de 3,3% del rubro, el nivel de avance respecto a la meta anual (S/. 197,75 MM) fue inferior en 31,9% (S/. 63,16 MM), este comportamiento se explica a la recepción de menores recursos del JIBIC PE – P30 y del BIRF 7160 – PE, para el financiamiento de las obras generales y secundarias de los proyectos PROMESAL (Proyecto Mejoramiento Sanitario de las áreas marginales de Lima) y PAC (Proyecto ampliación de la cobertura de los servicios de agua potable y evacuación de desagüe).

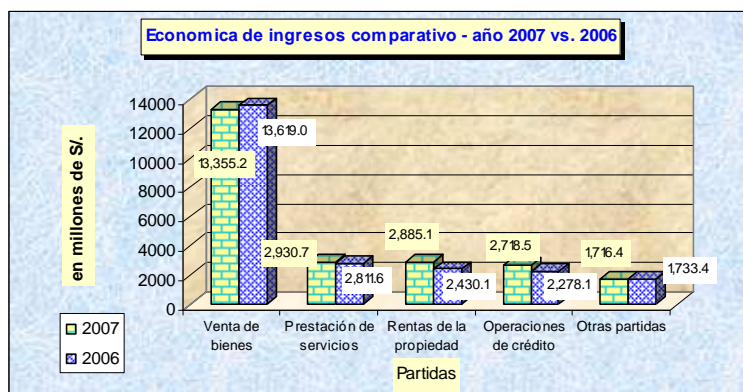
Egocen; La empresa obtuvo desembolsos por S/. 179 517,5 mil, importe que representa el 6,6% de la partida en las Empresas del Estado, el nivel de avance respecto a lo programado para el año fue superior en 12,1% (S/. 19,3 MM), la mayor ejecución se explica por mayores recursos en la fuente de financiamiento interno de largo y corto plazo, no obstante el desembolso externo fue inferior a la meta prevista por menores desembolsos del JBIC para el pago del lote T-1 el mismo que presupuestado se estimaba pagar por concepto de Laudo

Arbitral el importe de S/. 146,3 MM siendo la ejecución S/. 132,2 MM de acuerdo a la instrucción del tribunal arbitral.

DESEMBOLSOS RECIBIDOS SEGÚN PRINCIPALES EMPRESAS DEL ESTADO (En miles de nuevos soles)

Empresas	Financiamiento Interno		Financiamiento Externo		Total		Part. %
	PIM	Ejecución	PIM	Ejecución	PIM	Ejecución	
Petroperú	2 181 121.3	2 111 032.6	42 457.6	130 599.3	2 223 578.9	2 241 631.9	82.5
Egecen	22 789.9	22 563.8	137 384.1	156 953.7	160 174.0	179 517.5	6.6
Sedapal			197 748.8	134 592.2	197 748.8	134 592.2	5.0
Enosa	47 045.7	51 930.0			47 045.7	51 930.0	1.9
Hidrandina	68 394.3	46 500.0			68 394.3	46 500.0	1.7
Electronorte	21 190.5	25 822.2			21 190.5	25 822.2	0.9
Electrocentro	40 973.6	21 500.0			40 973.6	21 500.0	0.8
Resto de Empresas	28 043.5	13 199.0	20 690.7	3 797.0	48 734.2	16 996.0	0.6
Total	2 409 558.8	2 292 547.6	398 281.2	425 942.2	2 807 840.0	2 718 489.8	100.0

Fuente: Informe de gestión financiera presupuestaria - año 2007 de las Empresas del Estado



2.4.2 CLASIFICACION ECONOMICA DE GASTOS

De la evaluación comparativa aplicada a la clasificación económica de gastos, estas revelan que para el ejercicio fiscal 2007 crecieron en 1,7% respecto a lo realizado en el año 2006, el mismo que en valores representó S/. 358 905,6 mil; asimismo de la revisión a las diversas genéricas que están agrupadas en las tres (03) categorías de gasto, se determinó que para el ejercicio fiscal 2007 cuatro (04) genéricas (bienes y servicios, otros gastos corrientes, amortización de la deuda y personal y obligaciones sociales) explican el 91,1% de los gastos totales, en tanto que las mismas genéricas alcanzaron una participación de 92,6% para el año 2006, el crecimiento de los gastos fue incentivado por todas las empresas del sector financieros (Cajas Municipales y Cofide) a excepción del Banco de la Nación, en el sector hidrocarburos Perúpetro experimentó un significativo crecimiento, en tanto que en el sector Saneamiento, Sedapal y las principales empresas prestadoras de servicios de agua potable y alcantarillado revelan importante crecimiento; finalmente en el sector electricidad aumentaron los gastos de Egasa, Egecen, Hidrandina, Enosa y Electronorte, la distribución estructural según las genéricas de gasto se detallan a continuación:

• GASTOS CORRIENTES

BIENES Y SERVICIOS; la genérica representó el 55,7% de los gastos totales de las empresas, en tanto que para el año fiscal 2006 este nivel de concentración alcanzó a 56,0% del gasto ejecutado por las Empresas del estado, el crecimiento respecto al período comparativo fue de 1,2% (S/. 140 468,6 mil), las empresas que realizaron la mayor operatividad en el rubro fueron **Petroperú**, **Perupetro** y **Electroperú**, los mismos que se analizan a continuación:

Petroperú; para el año 2007 la empresa muestra gastos ejecutados en bienes y servicios por S/. 7 164 072,6 mil, monto que equivale al 59,5% del total de la genérica en las Empresas del Estado, con relación al nivel de cumplimiento respecto a la meta prevista para el año fue superior en 5,3%, para este comportamiento influyeron los mayores volúmenes de compra de crudo (84 MBD vs 77 MBD), así como al mayor precio de adquisición registrado en el período

(246,5 soles/barril vs 219,4 soles/barril), el incremento del precio fue influenciado principalmente por el alza de los precios de adquisición registrado en noviembre y diciembre del año 2007; con relación al rubro **transporte y almacenamiento** se mantuvieron similares a lo estimado, en cuanto a **tarifas de servicios públicos** la ejecución es ligeramente inferior al estimado, debido al racionamiento de consumo de acuerdo a las medidas de austeridad; los egresos por **mantenimiento y reparación** y **servicios de vigilancia** fueron similares a la meta anual prevista, finalmente el gasto en **publicidad y publicaciones** fue menor a su meta debido a que se retrasó la identificación y mantenimiento de las estaciones de servicio afiliadas a PETRORED, por impugnaciones en los procesos.

PETROPERÚ – COMPRA DE CRUDO Y DERIVADOS EN VOLUMEN Y CIFRAS

Crudo y Productos	En volumen (MBDC)			En millones de soles		
	Meta anual	Ejecución	Var. %	Meta anual	Ejecución	Var. %
Mercado Interno (1)	43.1	44.0	2.1	3,277	3,496	6.7
Petróleo Crudo	42.5	43.4	2.1	3,229	3,447	6.8
Gasolina Natural	0.5	0.5	0.0	38	39	2.6
GLP, HOGB's	0.1	0.1	0.0	10	10	0.0
HAS, otros	0.0	0.0		0	0	
Mercado Externo (2)	36.8	37.8	2.7	3,019	3,165	4.8
Petróleo Crudo	30.1	31.0	3.0	2,171	2,305	6.2
HOGB's	0.1	0.1	0.0	7	9	28.6
Diesel 2	6.5	6.5	0.0	826	836	1.2
Otros	0.1	0.2	100.0	15	15	0.0
Compras (1+2)	79.9	81.8	2.4	6,296	6,661	5.8

HOGB's : High Octan Gasoline Blending /gasolina de alto octanaje

HAS: Hidrocarburos Acíclicos Saturados

Fuente: Informe de gestión financiera y presupuestaria al IV trimestre del año 2007 - Petroperú

Perupetro; al cierre del ejercicio 2007 la empresa alcanzó gastos en bienes y servicios por S/. 1 034 499,7 mil, importe que significó el 8,6% del total de la genérica en las Empresas del Estado, siendo ligeramente superior a la participación alcanzada en el año 2006 (8,5%), en cuanto al comportamiento respecto a la meta anual estimada se observa que creció en 8,4% (S/. 79,9 MM), este mayor gasto se explica por el mayor gasto en **compra de bienes** por retribución a contratistas petroleros, la cual se determina en base a los precios internacionales de los hidrocarburos en el mercado internacional y de los volúmenes producidos. En cuanto a **servicios prestados por terceros** hubo menores gastos en transporte y almacenamiento por menores gastos en fletes y pasajes aéreos; tarifa de servicios públicos por menores gastos en servicios de acceso a internet y telefonía móvil, fija y satelital; honorarios profesionales por menores gastos en auditoría, asesorías y otros servicios no personales; mantenimiento y reparación por menores gastos en mantenimiento y reparación de vehículos, de edificio de oficina y de instalaciones eléctricas; en publicidad y publicaciones hubo menor gasto al no haberse efectuado algunas de las publicaciones de publicidad institucional.

PERUPETRO – CUMPLIMIENTO DE VARIABLES PRESUPUESTALES –AÑO 2007

Variables presupuestales (valores acumulados)	Unidad de Médida	Meta anual 2007	Ejecución anual 2007	Variac. %
Precio de hidrocarburos				
Petroleo crudo ¹	US\$/BI	61.6833	72.2562	17.1
Gas Natural ²	US\$/MMBTU	1.9549	2.0935	7.1
Gas Natural ³	US\$/MMBTU	1.475	1.4863	0.8
Gas Natural ⁴	US\$/MMBTU	4.3139	5.3124	23.1
Producción de líquidos⁵				
Barriles	bbl	42,929,888	41,562,211	(3.2)
Barriles/día	b/d	117,616	113,869	(3.2)
Producción de gas natural				
Miles de pies cubicos	MPC	84,443,515	94,485,501	11.9
Miles de pies cubicos por día	MPCD	231,352	258,864	11.9

¹ Para el precio del crudo se toma como referencia el precio del crudo WTI (cushing-1º línea).

² Precio promedio ponderado a nivel nacional, expresa los precios de venta del gas natural en los lotes en explotación

³ Para el precio del gas natural se toma como referencia el precio de venta en el punto de ingreso al gasoducto Camisea Lote -88

⁴ En el lote Z-2B, 84% del gas natural vendido se valorizó al 10% del precio del petróleo residual N° 6 en el mercado de la costa del Golfo de EUA, el 16% al precio realizado

⁵ Incluye la producción de petróleo, condensados y líquidos de gas natural

Fuente: Parte presupuestaria de evaluación de cierre anual 2007 – Perúpetro

Electroperú realizó gastos en bienes y servicios por S/. 756 519,9 mil, importe que representa el 6,3% de la genérica total en Empresas del Estado, este nivel de ejecución respecto a la meta anual prevista (S/. 667 695,7 mil), determina que fue superior en 13,3%, esta tendencia se explica principalmente por compra de bienes, al concretarse mayores compras de energía a terceros (EDEGEL) y transferencias en el COES, por un total de 2 479,8 GWh, donde el total de la producción y las compras, no obstante hubo una menor ejecución en servicios de terceros al realizarse menores pagos de peaje por transmisión (mayor componente de este rubro) y en mantenimiento, asimismo en gastos financieros de carácter operativo hubo una ejecución superior a la meta en 75,8% debido a un mayor gastos por efecto de diferencias de cambio; finalmente uno de los aspectos que afectaron la gestión de la empresa en el año 2007, tuvo relación con la congestión del sistema de transmisión en la zona norte del país que generó que se pague altos costos marginales a otros generadores de la zona por el concepto de transferencia de energía para cumplir con compromisos contractuales.

ELECTROPERU – PRODUCCIÓN Y COMPRA DE ENERGÍA : AÑO 2007

Concepto	en GWh ^{1/}		Variación	
	Meta	Ejecución	en GWh	%
Producción de energía	6,812.37	7,143.29	330.92	4.9
Hidráulica	6,784.32	7,115.34	331.02	4.9
Térmica	28.05	27.95	(0.10)	(0.4)
Compras de energía	2,493.59	2,479.78	(13.81)	(0.6)
Compra a terceros	2,281.77	2,427.37	145.60	6.4
Transferencias COES	211.82	52.41	(159.41)	(75.3)
Total	9,305.96	9,623.07	317.11	3.4

^{1/} No incluye consumo propio ni pérdidas en los sistemas de transmisión

Fuente: Informe anual de gestión financiera y presupuestal 2006 – Electroperú

OTROS GASTOS CORRIENTES; Como la segunda genérica con mayor participación, explica el 18,4% de los gastos totales en las Empresas del Estado, nivel superior a la participación registrada en el 2006 (17,5%), por lo que se puede deducir que la ejecución de gasto en la partida creció en S/. 257 489,4 mil ó 6,9%, las empresas que revelan los mayores gastos en la partida fueron cuatro: **Perupetro**, **Petroperú**, **Electroperú**, **Banco de la Nación** y **Sedapal**, las mismas que en conjunto suman S/. 3 423 465,1 mil y explican el 86,2% de la ejecución de gastos en la partida, dentro de ellas la más representativa fue Perupetro, la cual se comenta a continuación:

Perupetro; con ejecución de gastos por S/. 2 641 561,5 mil, representa el 66,5% del total de la genérica en las Empresas del Estado, porcentaje significativamente superior a la participación alcanzada en el 2006 (61,1%), de la evaluación al comportamiento de la ejecución versus la programación se determinó que estas crecieron en 18,1%, equivalente a S/. 405 081,9 mil, este crecimiento es consecuencia de los mayores saldos obtenidos en el periodo, principalmente por el mayor precio de los hidrocarburos que superó la menor producción de líquidos presentada. Esta partida refleja la transferencia de los saldos de la empresa al Tesoro Público en cumplimiento de los artículos 3º y 6º de la Ley N° 26221 y 20º de la Ley N° 26225, este comportamiento también influyó para realizar mayores transferencias por canon y sobrecanon, así como mayores participaciones al Ministerio de Energía Minas y Osinerg; finalmente las transferencias incluyen además el pago del aporte económico por S/. 1,0 MM, efectuado por PERUPETRO S.A. al Fondo para la Reconstrucción del Sur establecido mediante Decreto de Urgencia N° 026-2007.

PERUPETRO – TRANSFERENCIAS EFECTUADAS EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS
(En miles de nuevos soles)

Concepto /años	2003	2004	2005	2006	2007	Part. %
Canon y sobrecanon^{1/}	399 308.7	526 442.3	912 214.8	1 110 331.5	1 222 277.0	46.9
Loreto	188 932.2	191 592.4	247 044.4	284 797.4	295 037.1	11.3
Ucayali	68 137.0	74 534.5	94 533.1	104 055.6	107 846.3	4.1
Piura	113 449.5	138 129.9	203 095.2	259 260.5	281 780.0	10.8
Tumbes	28 362.4	34 532.5	50 773.8	64 815.1	70 980.1	2.7
Huanuco (pto. Inca)	427.6	516.6	753.2	775.4	762.2	0.0
Cusco		87 136.4	316 015.1	396 627.5	465 871.3	17.9
Transf. Tesoro Público	469 466.5	568 317.9	968 707.9	1 189 559.1	1 344 546.7	51.6
Participación Osinergmin	6 754.9	8 608.6	14 582.0	17 861.5	19 970.9	0.8
Participación MEM	6 754.9	8 608.6	14 582.0	17 861.5	19 970.9	0.8
Total transferencias	882 285.0	1 111 977.4	1 910 086.7	2 335 613.6	2 606 765.5	100.0

^{1/} Según los porcentajes establecidos en las Leyes Nros 21678, 23350, 23630, 23871, 27506 y 28699 las transferencias de canon y sobrecanon en los departamentos de Loreto, Ucayali, Piura y Tumbes se distribuyen entre el gobierno regional, consejos municipales, universidades nacionales e institutos superiores o institutos de investigación, en tanto que en el departamento del Cusco se distribuyen entre los consejos municipales y el gobierno regional y en la provincia de Puerto Inca de Huanuco el canon y sobrecanon corresponde sólo a los consejos municipales

Fuente: Memoria anual 2007 – Perupetro

PERSONAL Y OBLIGACIONES SOCIALES; con S/. 1 560 693,9 mil de gasto, esta genérica representó el 7,2% de los gastos totales de las Empresas del Estado, habiendo crecido con respecto al año anterior en 7,0% ó S/. 102 605,2 mil, el mismo que influenció para una mayor participación respecto a lo alcanzado en el año 2006 que fue de 6,8%, asimismo el nivel de cumplimiento respecto a lo meta anual fue inferior en 6,7% ó S/. 111 823,0 mil, las empresas más representativas de este rubro según su grado de influencia fueron: **Banco de la Nación, Petroperú, Sedapal, Enapu y Corpac**, determinándose para fines de análisis el primero de los indicados:

Banco de la Nación; la empresa registró gastos en personal y obligaciones sociales por S/. 258 364,1 mil, equivalente al 16,6% del total de la genérica en las Empresas del Estado, del análisis al comportamiento de la ejecución respecto a la programación final estas fueron inferiores en 13,0% ó S/. 38 493,1 mil, este resultado se explica por menores gastos en sueldos y salarios (S/. 30 MM), compensación por tiempo de servicios (S/. 1,9 MM) y seguridad y previsión social (S/. 2,7 MM); en cuanto a la participación de los trabajadores D.Leg N° 892 del ejercicio 2007 ascendieron a S/. 13,0 MM, importe inferior a lo previsto en 35,0%, es preciso indicar que al cierre del año 2006 la masa laboral del Banco de la Nación lo conformaban 5,455 trabajadores, de los cuales 3,842 (70,4%) estaban en planilla, 448 (8,2%) por Locación de Servicios y 1,165 (21,4%) como Servicios de Terceros.

BANCO DE LA NACIÓN – POBLACIÓN LABORAL AÑO 2007 Vs. 2006

Categorías	Planilla		Locación y serv. de terceros		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Gerentes	22	25			22	25
Ejecutivos	717	787		1	717	788
Profesionales	208	204	204	104	412	308
Técnicos	1 620	1 668	244	82	1 864	1 750
Otros	1 275	938	1 165	1 145	2 440	2 083
Total	3 842	3 622	1 613	1 332	5 455	4 954
Pensionistas	6 554	6 517				
Practicantes	136	119				

Fuente: Informe de gestión financiera y presupuestaria año 2007 y 2006 – Banco de la Nación

OBLIGACIONES PREVISIONALES; esta genérica concentra el 2,5% de los gastos totales de las Empresas del Estado con S/. 540 523,8 mil, asimismo esta partida obtuvo un significativo crecimiento de 12,9% ó S/. 61 765,8 mil respecto a lo ejecutado en el año 2006, donde había alcanzado una participación de 2,2% en la estructura total de gastos, las empresas más

representativas de este rubro según el volumen de cifras fueron **Banco de la Nación, Petroperú, Enapu, Sedapal y Electroperú.**

PLANILLA DE PENSIONISTAS EN LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL ESTADO

Empresas	Nº de Personas	2007 - en miles de S/.		Nº de Personas	2006 - en miles de S/.	
		Ppto.	Ejec.		Ppto.	Ejec.
Banco de la Nación	6 554	113 902.9	379 911.1	6 517	119 200.0	324 200.0
Petroperú	1 289	80 268.4	82 613.2	1 198	76 132.0	73 668.5
Enapu	1 908	60 026.2	60 085.1	2 221	65 300.0	65 116.8
Sedapal	243	4 205.0	6 561.8	249	4 055.0	3 846.3
Electroperú	177	6 451.1	6 328.0	178	6 600.9	6 399.3
Resto de empresas		5 336.5	5 024.6	396	5 113.7	5 650.1
Total	10 171	270 190.1	540 523.8	10 759	276 401.6	478 881.0

Fuente: información estadística y presupuestaria remitida por las empresas del Estado

Banco de la Nación; la empresa revela gastos en la genérica por S/. 379 911,1 mil y que explica el 70,3% del total de la partida en las Empresas del Estado, entre los años 2006 y 2007 el Banco ha realizado significativo gastos (S/. 704,1 MM en total) en esta partida, para el año 2007 hubo un mayor gasto en jubilaciones y pensiones debido a que se efectuó una provisión adicional para la constitución del Fondo de Reserva para Jubilación hasta coberturar el 100% del monto establecido por la ONP, al respecto, esta entidad ha modificado el procedimiento de cálculo al haberse reemplazado la Tabla de Mortalidad Chilena que venía aplicando desde el año 1985 por una nueva tabla de mortalidad y esperanza de vida aprobada mediante Resolución Ministerial N° 146-2007-EF/15, la misma que considera que en la actualidad la esperanza de vida de los peruanos es mayor a la que se tenía en 1985 y en consecuencia, para cubrir los mayores años de vida se requiere de un mayor fondo de reserva previsional.

- **SERVICIOS DE LA DEUDA**

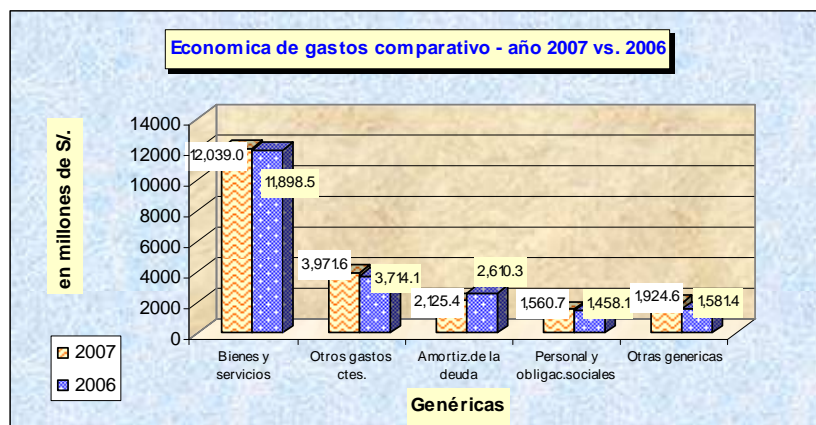
AMORTIZACION DE LA DEUDA, durante el ejercicio fiscal 2007, en las Empresas del Estado los pagos por amortización de la deuda fueron de S/. 2 125 365,4 mil, importe que representó el 9,8% del total gastado, de la comparación versus el monto gastado en el 2006 estas disminuyeron en 18,6%, el mismo que en cifras representó S/. 484 930,7 mil, en cuanto al grado de participación sobre el total de gastos también disminuyó (9,8% en el 2007 vs. 12,3% en el año 2006), las empresas que explican los mayores gastos en esta partida fueron: **Petroperú, Sedapal, Electroperú, Enosa, Egecen, Hidrandina, Electronorte, Electrocentro y San Gabán.**

Petroperú; al cierre del año 2007, la empresa realizó pagos por amortización de la deuda por S/. 1 665 640,8 mil, equivalente al 78,4% del total Empresas del Estado, sin embargo esta cifra fue significativamente inferior a lo previsto en 17,0% ó S/. 283 110,1 mil, los gastos en la partida se explican principalmente (96,8%) por pagos de financiamiento interno de corto plazo recibido de instituciones bancarias del medio local para importaciones de crudo y derivados, menor proporción le corresponde (2,5%) al financiamiento externo de corto plazo para el pago a proveedores del mercado externo en la importación de crudo y derivados, y finalmente en lo que corresponde a deudas de largo plazo (0,7%) se pagó S/. 12 283,5 mil de la deuda principal (sin intereses) al Ministerio de Economía y Finanzas por las honras de aval que efectuó el estado a favor de la empresa según convenio de reestructuración de obligaciones firmado con el MEF el 10 de mayo de 2002 al amparo de los Decretos Supremos N° 102-2001-EF y 071-2002-EF.

SERVICIOS DE LA DEUDA DE PRINCIPALES EMPRESAS DEL ESTADO – AÑO 2007
(En miles de nuevos soles)

Empresas	Servicio de la deuda interna		Servicio de la deuda externa		Total	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Petroperú	1 624 421.0	15 429.6	41 219.8	284.5	1 665 640.8	15 714.1
Sedapal	26 093.0	18 198.2	74 161.3	29 218.3	100 254.3	47 416.5
Electroperú	59 887.4	43 484.7			59 887.4	43 484.7
Enosa	59 055.1	2 174.2			59 055.1	2 174.2
Egecen	9 036.0	285.6	48 866.9	12 727.8	57 902.9	13 013.4
Hidrandina	57 693.2	1 618.5			57 693.2	1 618.5
Electronorte	40 038.0	1 944.2			40 038.0	1 944.2
Electrocentro	32 697.0	1 662.5			32 697.0	1 662.5
San Gaban			27 691.6	7 216.7	27 691.6	7 216.7
Resto de empresas	20 225.4	1 821.2	4 279.7	7 275.9	24 505.1	9 097.1
Total	1 929 146.1	86 618.7	196 219.3	56 723.2	2 125 365.4	143 341.9

Fuente: Información presupuestaria del año 2007, remitida por las empresas del estado



EMPRESAS DEL ESTADO
CLASIFICACIÓN ECONÓMICA DE INGRESOS Y GASTOS
EJERCICIO 2007
(En miles de nuevos soles)

CUADRO N° 42

INGRESOS	EJECUCIÓN		EJECUCIÓN		VARIACIÓN
	2007	%	2006	%	
INGRESOS CORRIENTES	20 326 716,1	86,1	19 982 102,7	87,3	1,7
IMPUESTOS					
TASAS					
CONTRIBUCIONES					
VENTA DE BIENES	13 355 245,9	56,6	13 618 981,3	59,5	(1,9)
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	2 930 657,6	12,4	2 811 597,4	12,3	4,2
RENTAS DE LA PROPIEDAD	2 885 073,1	12,2	2 430 070,3	10,6	18,7
MULTAS, SANCIONES Y OTROS	86,0		111,3		(22,7)
OTROS INGRESOS CORRIENTES	1 155 653,5	4,9	1 121 342,4	4,9	3,1
INGRESOS DE CAPITAL	224 886,4	1,0	474 515,3	2,1	(52,6)
VENTA DE ACTIVOS	12 608,1	0,1	15 534,7	0,1	(18,8)
AMRTIZ.PREST. CONC.(REEMB.)					
OTROS INGRESOS DE CAPITAL	212 278,3	0,9	458 980,6	2,0	(53,8)
TRANSFERENCIAS	230 900,7	1,0	55 365,6	0,2	317,0
TRANSFERENCIAS	230 900,7	1,0	55 365,6	0,2	317,0
FINANCIAMIENTO	2 823 405,1	11,5	2 360 256,9	10,4	19,6
OPER. OFIC. DE CREDITO	2 718 489,8	11,5	2 278 108,3	10,0	19,3
SALDO DE BALANCE	104 915,3	0,4	82 148,6	0,4	27,7
TOTAL INGRESOS	23 605 908,3	100,0	22 872 240,5	100,0	3,2

GASTOS	EJECUCIÓN		EJECUCIÓN		VARIACIÓN
	2007	%	2006	%	
GASTOS CORRIENTES	18 111 836,1	83,8	17 549 507,1	82,3	3,2
PERSONAL Y OBLIGACIONES SOC.	1 560 693,9	7,2	1 458 088,7	6,8	7,0
OBLIGACIONES PREVISIONALES	540 523,8	2,5	478 758,0	2,2	12,9
BIENES Y SERVICIOS	12 038 980,7	55,7	11 898 512,1	56,0	1,2
OTROS GASTOS CORRIENTES	3 971 637,7	18,4	3 714 148,3	17,5	6,9
GASTOS DE CAPITAL	1 240 772,7	5,7	942 659,5	4,5	31,6
INVERSIONES	931 465,7	4,3	493 617,2	2,3	88,7
INVERSIONES FINANCIERAS	78 206,4	0,3	197 792,1	0,9	(60,5)
OTROS GASTOS DE CAPITAL	231 100,6	1,1	251 250,2	1,2	(8,0)
SERVICIO DE LA DEUDA	2 268 707,3	10,5	2 770 243,9	13,0	(18,1)
INTER. Y CARGOS DE LA DEUDA	143 341,9	0,7	159 947,8	0,8	(10,4)
AMORTIZACION DE LA DEUDA	2 125 365,4	9,8	2 610 296,1	12,3	(18,6)
TOTAL GASTOS	21 621 316,1	100,0	21 262 410,5	100,0	1,7


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


DRE. YONIELINA MARQUEZ FANFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS
EJERCICIO 2007
(en miles de nuevos soles)

CUADRO N° 43

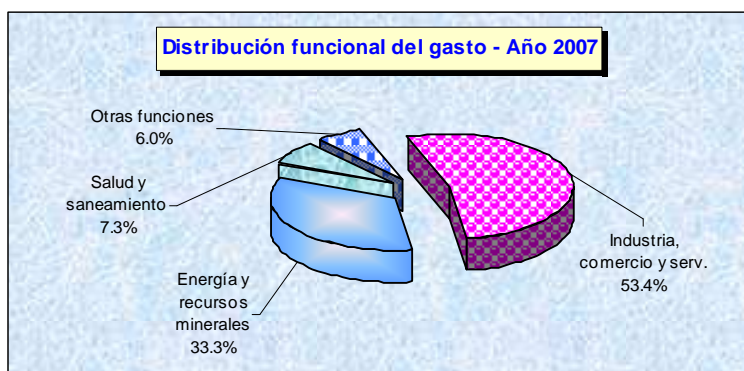
PARTIDAS / GRUPO GENERICO	EJECUCION
I. INGRESOS CORRIENTES	20 326 716,1
IMPUESTOS	
TASAS	
CONTRIBUCIONES	
VENTA DE BIENES	13 355 245,9
PRESTACION DE SERVICIOS	2 930 657,6
RENTAS DE LA PROPIEDAD	2 885 073,1
MULTAS, SANCIONES Y OTROS	86,0
OTROS INGRESOS CORRIENTES	1 155 653,5
II. GASTOS CORRIENTES	(18 111 836,1)
PERSONAL Y OBLIGACIONES SOC.	(1 560 693,9)
OBLIGACIONES PREVISIONALES	(540 523,8)
BIENES Y SERVICIOS	(12 038 980,7)
OTROS GASTOS CORRIENTES	(3 971 637,7)
III. AHORRO O DESAHORRO CTA. CTE. (I - II)	2 214 880,0
IV. INGRESO DE CAPITAL Y TRANSFERENCIAS	455 787,1
INGRESOS DE CAPITAL	224 886,4
VENTA DE ACTIVOS	12 608,1
AMORTIZACION POR PRESTAMOS CONCEDIDOS (REEMBOLSO)	
OTROS INGRESOS DE CAPITAL	212 278,3
TRANSFERENCIAS	230 900,7
TRANSFERENCIAS	230 900,7
V. GASTO DE CAPITAL	(1 240 772,7)
GASTOS DE CAPITAL	(1 240 772,7)
INVERSIONES	(931 465,7)
INVERSIONES FINANCIERAS	(78 206,4)
OTROS GASTOS DE CAPITAL	(231 100,6)
VI. SERVICIO DE LA DEUDA	(143 341,9)
INTERESES Y CARGOS DE LA DEUDA	(143 341,9)
VII. RESULTADO ECONOMICO (III + IV-V-VI)	1 286 552,5
VIII. FINANCIAMIENTO NETO (A+B+C+D)	698 039,7
A. SALDO NETO DE OPERACIONES OFICIALES DE CREDITO INTERNO	363 401,5
FINANCIAMIENTO	2 292 547,6
OPERACIONES OFICIALES DE CREDITO INTERNO	2 292 547,6
SERVICIO DE LA DEUDA	(1 929 146,1)
(-) AMORTIZACION DE LA DEUDA	(1 929 146,1)
B. SALDO NETO DE OPERACIONES OFICIALES DE CREDITO EXTERNO	229 722,9
FINANCIAMIENTO	425 942,2
OPERACIONES OFICIALES DE CREDITO EXTERNO	425 942,2
SERVICIO DE LA DEUDA	(196 219,3)
(-) AMORTIZACION DE LA DEUDA	(196 219,3)
C. SALDO DE BALANCE	104 915,3
RESULTADO FINANCIERO O DE EJECUCION PRESUPUESTARIA (VI I ± VIII)	1 984 592,2


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


CPC. YORLEINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

2.5 CLASIFICACION FUNCIONAL DEL GASTO

Para el ejercicio fiscal 2007, los Empresas del Estado, aumentaron sus gastos según funciones y finalidades en 1,7% (S/. 358,9 MM) con respecto al ejercicio 2006, en tanto que en lo programado en el comparativo de las funciones el gasto creció en 1,0% (S/. 217,6 MM); la estructura funcional del gasto refleja que tres (03) funciones se atribuyen el 94,7% de la programación y el 94,0 % de la ejecución; a nivel de ejecución las funciones que revelan mayores variaciones con respecto al año 2006 fueron; **Vivienda y Desarrollo Urbano** que creció en 32, 6% ó S/. 22 281,5 mil influenciado por el **Fondo Mi Vivienda**, que aumentó sus gastos en 100,1% ó S/. 22 180,7 mil con respecto al año 2006, este mayor gasto fue motivado por la partida tributos que se incrementó en 363,0% respecto al año anterior, debido a que el año 2006 se tuvo pérdidas y se dejó de pagar Impuesto a la Renta, en tanto que para el año 2007, debido al resultado positivo de la gestión se ha efectuado pagos a cuenta del impuesto a la Renta, así como pagos por Impuesto Temporal a los Activos Netos-ITAN, adicionalmente los gastos financieros se han incrementado notablemente, por considerar a partir de enero del 2007 el gasto por Premio al Buen Pagador de los nuevos productos del FMV, así como por la atribución de pérdida del fideicomiso CRC-PBP en dólares; en cuanto al **Banco de Materiales**, que explica sus mayores gastos en los rubros de gastos de personal y servicios prestados por terceros, al haber recibido el encargo del Ministerio de Vivienda, Saneamiento y Construcción, para realizar trabajos de apoyo en la zona de emergencia a consecuencia del sismo que azotó el departamento de Ica el 15 de agosto del 2007; la función **Salud y Saneamiento** tuvo ejecución superior al año anterior en 22,0% ó S/. 283 151,1mil, siendo **Sedapal** la empresa que experimentó el mayor incremento en sus gastos con S/. 183, MM ó 21,6%; **Sedalib** con variación de 58,6% (S/. 28,3 MM) y **Eps. Loreto** que creció en 115,4% (S/. 37,4 MM), mayores gastos que fueron motivados por los proyectos de inversión financiados con transferencias del Gobierno Central a través de los programas Agua para Todos y PARSSA.



Desempeño de las principales funciones según el nivel de participación sobre el gasto total:

Industria, Comercio y Servicios, con ejecución de S/. 11 552 623,4 mil, explica el 53,4% del gasto total ejecutado, habiendo sido inferior a la meta prevista disminuido en 1,3%; es importante indicar el significativo volumen operativo de Petroperú, Banco de la Nación, Cofide, Cmac Piura y Sima Perú, que en conjunto explican el 92,9% (S/. 10 735,8 MM) de gastos en la función. Las empresas que destacan con mayor operatividad en esta función fueron: **Petroperú** con presupuesto modificado de S/. 9 406 818,0 mil explica el 80,4% de la meta en la función, en tanto que en la ejecución alcanzó S/. 9 575 550,5 mil que representa el 82,9% de la función; **Banco de la Nación**, con presupuesto final de S/. 791 903,6 mil que representa el 6,8% de participación en lo programado para la función, y con una ejecución de S/. 647 491,4 mil alcanzó el 5,6% en la función, **Cofide** con presupuesto final de S/. 180 501,7 mil representó el 1,5% de lo programado en la función, en tanto que en la ejecución con S/. 187 048,2 mil representó el 1,6% de participación en esta función; y **CMAC Piura** con gastos programados por S/. 198 187,3 mil explica el 1,7% de gastos previstos en la función, en tanto que en la ejecución realizó gastos por S/. 163 141,0 mil equivalentes al 1,4% de lo ejecutado en esta función.

Energía y Recursos Minerales, esta función concentra a las empresas de los sectores electricidad (21) e hidrocarburos (03) y es la segunda función volumétrica más representativa al cierre del ejercicio 2007, habiendo alcanzado una ejecución de S/. 7 200 050,7 mil explica el 33,3% del gasto total en el nivel Empresas del Estado; en cuanto al comportamiento de la ejecución respecto a su meta prevista fue superior en 5,2%, en tanto que versus la ejecución realizada en el año 2006 los gastos aumentaron en 8,2%. Las empresas que explican los mayores gastos en la función, según su volumen ejecutado fueron: **Perupetro**, con gastos previstos por S/. 3 202 120,8 mil representando el 46,8% de la función programada, habiendo realizado una ejecución de S/. 3 686 016,6 mil equivalente al 51,2% de la función; **Electroperú** con presupuesto final de S/. 1 016 203,2 mil ó 14,9% de la participación en la función programada, en tanto que en la ejecución alcanzó S/. 1 062 176,4 mil que sustenta el 14,8% de la función; **Hidrandina** con presupuesto final de S/. 406 360,4 mil ó 5,9% de la función y una ejecución de S/. 378 306,4 mil ó 5,3% de la función y finalmente **Enosa**, que revela gastos estimados en la función por S/. 253 363,4 mil ó 3,7% de la función y ejecución de S/. 252 436,2 mil equivalente al 3,5% de participación en la función.

Salud y Saneamiento, esta función comprende a **Sedapal**, además del gasto de 51 empresas municipales dedicadas a la actividad de abastecimiento de agua potable y alcantarillado de las principales ciudades del interior del país; al cierre del ejercicio 2007 esta función representó el 7,3% del gasto total ejecutado, en tanto que en lo programado alcanzó una participación de 9,0% del gasto total; en cuanto al comportamiento de la ejecución comparado con el año 2006, presenta un aumento de 22,0%, este mayor gasto se explica por **Sedapal** que explica mayores gastos (S/. 183 412,7 mil) incentivado por el rubro tributos que aumentó en 70,2% (S/. 28,4 MM) por la mayor provisión para el pago de Impuesto a la Renta, asimismo los servicios de terceros crecieron en 7,5% (S/. 14,6 MM) por mayor gasto en mantenimiento y reparación de conexiones domiciliarias, redes de agua, desagüe, estaciones y casetas de bombeo; en tanto que los Gastos de Capital fueron mayores en 59,7% (S/. 132,3 MM) comparado con el año 2006, por las significativas inversiones en el “Programa Agua para Todos”, Proyecto Mejoramiento Sanitario de las Áreas Marginales de Lima –PROMESAL y Proyecto Pachacutec; asimismo se incrementó los gastos respecto al año 2006 en **Sedalib** (S/. 28,3 MM) por proyectos de inversión financiados con transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento y PARSSA por S/. 21,7 MM y **Eps. Loreto** que creció en S/. 37,4 MM, por proyectos de inversión financiados con transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento, Municipalidad Provincial de Maynas y los municipios distritales de Punchada, Belén y San Juan.

Las empresas que explican los mayores gastos en la función según su ejecución fueron: **Sedapal**, con gastos previstos por S/. 1 213 282,5 mil representando el 62,0% de lo programado en la función, y con una ejecución de S/. 1 033 343,4 mil explica el 65,7% de la función; **Sedalib** con presupuesto final de S/. 110 484,1 mil, sustenta el 5,6% de la participación en la función programada, en tanto que en la ejecución alcanzó S/. 76 558,3 mil que sustenta el 4,9% de la función; **Eps Loreto** con presupuesto final de S/. 79 646,1 mil ó 4,1% de la función y una ejecución de S/. 69 826,6 mil ó 4,4% de la función; y **Eps Grau**, que revela gastos estimados en la función por S/. 65 425,9 mil ó 3,3% de la función y con ejecución de S/. 59 309,7 mil explica el 3,8% de participación en la función.

EMPRESAS DEL ESTADO
CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DEL GASTO
EJERCICIO 2007
(En miles de nuevos soles)

CUADRO N° 44

FUNCION	2007					2006					VARIACIÓN	
	PIM	%	EJECUCIÓN	%	CUMPLIM.	PIM	%	EJECUCIÓN	%	CUMPLIM.	PIM %	EJECUCIÓN %
SERVICIOS GENERALES	119 738,3	0,5	104 088,3	0,5	86,9	339 663,7	1,6	310 850,1	1,3	91,5	(64,7)	(66,5)
ADMINISTRACION Y PLANEAMIENTO	119 738,3	0,5	104 088,3	0,5	86,9	339 663,7	1,6	310 850,1	1,4	91,5	(64,7)	(66,5)
SERVICIOS SOCIALES	2 228 668,4	10,2	2 114 171,7	9,9	94,9	1 856 881,2	8,6	1 769 192,9	8,4	95,3	20,0	19,5
PROTECCIÓN Y PREVISION SOCIAL	270 190,1	1,2	540 523,8	2,5	200,1	276 401,6	1,3	478 758,0	2,3	173,2	(2,2)	12,9
EDUCACION Y CULTURA	1 197,0		976,5		81,6	1 150,8		914,6		79,5	4,0	6,8
SALUD Y SANEAMIENTO	1 957 281,3	9,0	1 572 671,4	7,3	80,3	1 579 328,8	7,4	1 289 520,3	6,1	81,6	23,9	22,0
SERVICIOS ECONOMICOS	19 300 418,0	89,2	19 403 056,1	89,6	100,5	19 234 614,6	89,8	19 182 367,5	90,2	99,7	0,3	1,2
AGRARIA	33 797,4	0,2	22 292,1	0,1	66,0							
COMUNICACIONES	124 084,3	0,6	119 182,9	0,6	96,0	128 835,6	0,6	123 077,4	0,6	95,5	(3,7)	(3,2)
ENERGIA Y RECUSOS MINERALES	6 843 847,7	31,6	7 200 050,7	33,3	105,2	6 099 966,2	28,5	6 656 803,3	31,3	109,1	12,2	8,2
INDUSTRIA, COMERCIO Y SERVICIOS	11 702 808,5	54,1	11 552 623,4	53,4	98,7	12 438 203,7	58,0	11 971 897,3	56,3	96,3	(5,9)	(3,5)
TRANSPORTE	494 285,7	2,3	418 335,0	1,9	84,6	483 055,4	2,3	362 299,0	1,6	75,0	2,3	15,5
VIVIENDA Y DESARROLLO URBANO	101 594,4	0,5	90 572,0	0,4	89,2	84 553,7	0,4	68 290,5	0,3	80,8	20,2	32,6
TOTAL	21 648 824,7	100,0	21 621 316,1	100,0	99,9	21 431 159,5	100,0	21 262 410,5	100,0	99,2	1,0	1,7



CPG OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ
CONTADOR GENERAL DE LA NACION



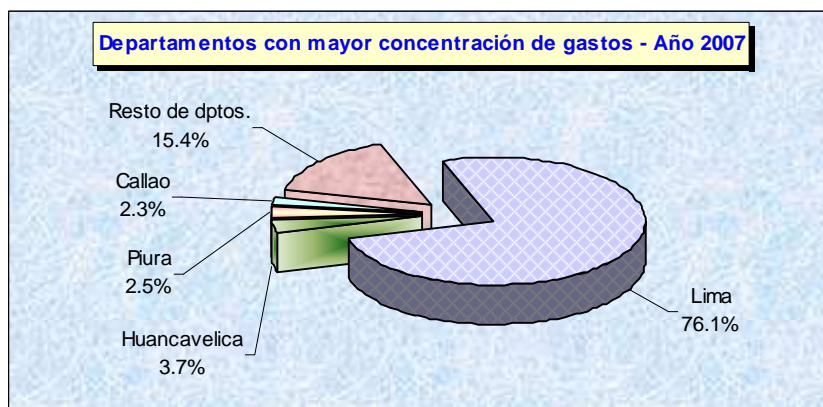
CPG YORLEINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

2.6 CLASIFICACION GEOGRAFICA DEL GASTO

Las Empresas del Estado realizan operaciones económicas en todos los departamentos del país en especial las Empresas del Estado dedicadas a la prestación de servicios básicos (agua potable y alcantarillado, electricidad y transporte) y actividades financieras (cajas municipales y Banco de la Nación), por lo que la Actividad Empresarial del Estado (directa o indirecta) está presente a nivel nacional, sin embargo a pesar de lo indicado se observa una gran concentración del gasto en seis departamentos que agrupados explican el 88,7% del gasto ejecutado en ejercicio fiscal 2007, en tanto que estos mismos departamentos alcanzaron el 90,3% de la ejecución del año 2006, por consiguiente se puede deducir que el grado de centralización disminuyó en 1,6%, esta menor participación de los departamentos distintos a Lima ha sido influenciado por la **Provincia Constitucional del Callao** que tuvo una mayor ejecución de gastos en 20,1% (S/. 82,5 MM), habiendo crecido su participación en la estructura de gastos nacionales en 0,4%, asimismo el departamento de **La Libertad**, revela una mayor ejecución de gastos respecto al año 2006 en 10,0% (S/. 37,6 MM), lo cual motivo que aumente ligeramente su participación en la estructura en 0,1%, otros departamentos que han incrementado sus gastos respecto a lo ejecutado en el año 2006, fueron **Pasco**, que creció en 133,0% (S/. 150,9 MM) motivado por los gastos de la empresa **Egecen** en el proceso de Arbitraje Internacional con el Contratista de las Obras Civiles SKACACHI lo cual implicó un desembolso total de US\$ 47,6 MM por el laudo arbitral desfavorable en las obras civiles de la construcción de la Central Hidroeléctrica de Yuncán, ubicado en las cuencas de los ríos Paucartambo y Huachón en la provincia y departamento de Pasco; **Tumbes**, que aumentó sus gastos en 255,8% (S/. 45,3 MM) lo cual fue influenciado por **Enosa** con sus significativos gastos operaciones y de inversión que acumuló un gasto departamental de S/. 47,6 MM; finalmente el departamento de **Madre de Dios**, revela un crecimiento en sus gastos de 132,4% (S/. 39,1 MM) por las significativas inversiones de la empresa **Electro Sur Este**, en la construcción de la línea de transmisión San Gabán – Puerto Maldonado, lo cual alcanzó una inversión de S/. 35,2 MM.

CONCENTRACION DEL GASTO DEPARTAMENTAL – EJERCICIO 2007
(En miles de nuevos soles)

Departamentos	2007			2006			Variac. %
	PIM	Ejecución	% part.	PIM	Ejecución	% part.	
Lima	15 954 131.2	16 463 069.0	76.1	16 300 857.1	16 584 049.9	78.0	(0.7)
Huancavelica	690 223.0	791 309.2	3.7	673 497.3	838 886.8	3.9	(5.7)
Piura	630 747.1	531 089.7	2.5	605 742.7	519 990.6	2.4	2.1
Callao	550 340.7	492 472.3	2.3	514 438.8	409 964.7	1.9	20.1
Arequipa	555 860.0	484 043.1	2.2	524 136.6	465 418.4	2.2	4.0
La Libertad	473 442.0	415 371.9	1.9	380 387.9	377 730.3	1.8	10.0
Resto de Dptos.	2 794 080.7	2 443 960.9	11.3	2 432 099.1	2 066 369.8	9.7	18.3
Total nacional	21 648 824.7	21 621 316.1	100.0	21 431 159.5	21 262 410.5	100.0	1.7



Lima, para el año 2007, el departamento representó el 76,1% del gasto ejecutado a nivel nacional, asimismo en lo programado la participación fue de 73,7%, el comportamiento versus lo realizado en el año 2006 no revela que la ejecución disminuyó en 0,7%, en tanto que en lo

programado el decremento fue de 2,1%, los que motivaron que hubiera una menor participación en la estructura total que decreció en 1,9%, las empresas que explican los gastos más significativos en este departamento son: **Petroperú** con el 58,7% del gasto departamental, en tanto que en lo programado la participación alcanzó el 59,5%; **Perupetro** que representó el 20,1% del presupuesto modificado y 22,4% de la ejecución realizada en el departamento; **Sedapal** que explica gastos equivalentes al 7,6% de lo estimado y 6,3% de la ejecución del departamento respectivamente; en tanto que el **Banco de la Nación** explica el 5,5% del gasto previsto para el departamento y en la ejecución se atribuye el 6,0% del total departamental.

Huancavelica; para el ejercicio fiscal 2007, los gasto ejecutados en el departamento alcanzaron el 3,8% de la ejecución del gasto a nivel nacional, en tanto que para el año 2006 los gastos departamentales representaban el 3,9% del total nacional, es decir hubo una ligera desviación menor en 0,1%, en tanto que en el gasto programado para ambos años la participación del departamento se mantuvo en 3,2%; en cuanto a las empresas que más influyen en el gasto departamental fueron: **Electroperú** (explica sus gastos en el departamento debido a que en la Provincia de Tayacaja se ubican las instalaciones de los dos mayores centros de producción de energía hidráulica a nivel nacional – Centrales Hidroeléctricas Santiago Antúnez de Mayolo y restitución de propiedad de la empresa) que alcanzó una participación de 94,5% del gasto programado en el departamento y el 96,7% de la ejecución realizada en el mismo; **Emapa Huancavelica** (prestación de servicios de agua y desagüe) que explica 2,3% de los gastos previstos y 1,1% de la ejecución departamental y **Electrocentro** (distribución de energía eléctrica) que concentró el 2,2% del presupuesto modificado y en la ejecución alcanzó el 1,7% del departamento.

Piura; al cierre del año 2007, este departamento reveló un crecimiento de 2,1% en la ejecución y 4,1% en la programación respecto al desempeño mostrado en el año 2006, por lo que este departamento explica el 2,5% del gasto ejecutado a nivel nacional, en tanto que para el período 2006 los gastos representaban el 2,4%, es decir la participación del departamento en el contexto nacional creció ligeramente en 0,1%; la misma tendencia tuvo el gasto a nivel programado que tuvo una participación de 2,9% para el año 2007 superior en 0,1% a lo obtenido en el año 2006 (2,8%); las empresas que concentran los mayores gastos en el departamento fueron: **Enosa** que representó el 32,5% del presupuesto modificado y 38,6% de la ejecución total en el departamento; **Cmac Piura** que explica 31,4% y 30,7% del gasto programado y ejecutado en el departamento respectivamente; **Cmac Sullana** que alcanzó una participación de 19,4% en la programación final y 13,0% en la ejecución total del departamento; y **Eps Grau**, que alcanzó una participación de 10,4% en lo presupuesto modificado y 11,2% de la ejecución departamental.

Callao; esta provincia constitucional por su ubicación estratégica (costa oeste del Pacífico Sur) constituye un importante enclave de transporte marítimo y aéreo a nivel nacional e internacional, respecto a sus gastos esta provincia constitucional para el año fiscal 2007 alcanzó una participación de 2,3% de la ejecución a nivel nacional, la información comparativa del año 2006 indica que la participación de la provincia fue del 1,9%, es decir aumentó su participación en el contexto nacional en 0,4%, habiendo escalado su posición del quinto lugar en el año 2006 al cuarto lugar en el año 2007 al haber desplazado al departamento de Arequipa; las empresas que realizaron los mayores gastos en este lugar fueron: **Enapu Perú** que se atribuye el 52,5% del gasto programado y 53,5% de la ejecución realizada en la provincia, **Corpac** que ostentó el 22,9% de la meta prevista y 20,2% de la ejecución del gasto en la provincia y **Sima Perú** que explica el 20,0% del presupuesto modificado y 22,2% de la ejecución realizada en la provincia.

Arequipa; al cierre del ejercicio fiscal 2007, este departamento ostentaba el 2,2 de la ejecución realizada, en tanto que sus gastos programados representaron el 2,7% de lo realizado a nivel nacional; del comportamiento versus el ejercicio 2006, nos revela que estos crecieron en 4,0% en la ejecución y 6,1% en lo programado, los que fueron influenciados por la mayor operatividad de Cmac Arequipa y Egasa, sin embargo este crecimiento no fue suficiente para mantenerse como el cuarto departamento de mayor gasto, al haber sido desplazado por la Provincia Constitucional del Callao; las empresas que explican los mayores gastos en este departamento fueron: **Seal** que representó el 33,4% del presupuesto modificado y de la ejecución del departamento respectivamente; **Egasa** que concentró el 31,3% del gasto estimado para el departamento y 33,6% de la ejecución departamental; y finalmente **Cmac**

Arequipa que se atribuye el 26,7% de la previsión final y 22,8% de la ejecución total realizada en el departamento.

La Libertad; dentro del gasto realizado a nivel nacional, para el ejercicio fiscal 2007 este departamento alcanzó una participación del 1,9% en la ejecución, no obstante que en la programación obtuvo una participación del 2,2% sobre el gasto nacional; con relación al ejercicio 2006, este departamento muestra un crecimiento de 10,0% (S/. 37,6 MM) en la ejecución y 24,5% (S/. 93,1 MM) en lo programado departamental, los que fueron incentivados por los mayores gastos operativos y de inversión realizados por Cmac Trujillo, Sedalib y Enapu; en cuanto al grado de avance sobre la meta prevista revela que fue ligeramente inferior en 12,37% (S/. 58,1 MM); las empresas que sustentan las mayores cifras en el departamento fueron: **Hidrandina** que representó el 42,9% del presupuesto modificado y 45,6% de la ejecución departamental, **Cmac Trujillo** que explica el 28,3% de la programación y una ejecución equivalente al 30,2% del departamento y finalmente **Sedalib** con gastos que explican el 23,4% de lo presupuesto en el departamento y 18,5% de la ejecución realizada en el departamento.

EMPRESAS DEL ESTADO
CLASIFICACIÓN GEOGRÁFICA DEL GASTO
EJERCICIO 2007
(En miles de nuevos soles)

CUADRO N°45

DEPARTAMENTOS	2007				2006				VARIACIÓN	
	PIM	%	EJECUCIÓN	%	PIM	%	EJECUCIÓN	%	PIM %	EJECUCIÓN %
AMAZONAS	44 011,3	0,2	43 414,3	0,2	37 013,8	0,2	34 795,8	0,2	18,9	24,8
ANCASH	260 731,2	1,2	243 467,1	1,1	221 723,6	1,0	207 167,4	1,0	17,6	17,5
APURIMAC	25 803,5	0,1	22 718,5	0,1	20 966,8	0,1	21 984,1	0,1	23,1	3,3
AREQUIPA	555 860,0	2,7	484 043,1	2,2	524 136,6	2,4	465 418,4	2,2	6,1	4,0
AYACUCHO	54 797,9	0,3	44 943,3	0,2	57 895,6	0,3	50 060,6	0,2	(5,4)	(10,2)
CAJAMARCA	108 049,4	0,5	92 895,6	0,4	84 950,0	0,4	75 304,7	0,4	27,2	23,4
PROV. CONSTIT. DEL CALLAO	550 340,7	2,5	492 472,3	2,3	514 438,8	2,4	409 964,7	1,9	7,0	20,1
CUSCO	303 788,4	1,4	254 937,4	1,2	309 662,2	1,4	235 248,0	1,1	(1,9)	8,4
HUANCAVELICA	690 223,0	3,2	791 309,2	3,8	673 497,3	3,2	838 886,8	3,9	2,5	(5,7)
HUANUCO	50 053,1	0,2	48 132,1	0,2	48 846,3	0,2	47 695,7	0,2	2,5	0,9
ICA	123 197,4	0,6	91 138,5	0,4	93 480,6	0,3	72 155,7	0,3	31,8	26,3
JUNIN	249 852,9	1,2	233 441,4	1,1	251 417,0	1,2	237 005,2	1,1	(0,6)	(1,5)
LA LIBERTAD	473 442,0	2,2	415 371,9	1,9	380 387,9	1,8	377 730,3	1,8	24,5	10,0
LAMBAYEQUE	223 011,6	1,0	217 696,8	1,0	199 091,5	0,9	186 663,4	0,9	12,0	16,6
LIMA	15 954 131,2	73,7	16 463 069,0	76,1	16 300 857,1	76,1	16 584 049,9	78,0	(2,1)	(0,7)
LORETO	262 400,7	1,2	239 306,6	1,1	222 359,2	1,0	178 487,2	0,8	18,0	34,1
MADRE DE DIOS	74 599,3	0,3	68 581,4	0,3	43 006,6	0,2	29 506,0	0,1	73,5	132,4
MOQUEGUA	36 412,2	0,2	37 052,5	0,2	40 606,9	0,2	39 334,7	0,2	(10,3)	(5,8)
PASCO	265 573,6	1,2	264 411,9	1,2	145 139,6	0,7	113 480,0	0,5	83,0	133,0
PIURA	630 747,1	2,9	531 089,7	2,5	605 742,7	2,8	519 990,6	2,4	4,1	2,1
PUNO	234 893,2	1,1	188 265,4	0,9	235 213,2	1,1	202 794,9	1,0	(0,1)	(7,2)
SAN MARTIN	111 238,7	0,5	102 394,2	0,5	106 317,2	0,5	102 371,3	0,5	4,6	
TACNA	176 624,4	0,8	116 619,0	0,5	169 673,9	0,8	125 775,1	0,6	4,1	(7,3)
TUMBES	98 757,3	0,5	63 048,9	0,3	56 376,2	0,3	17 718,0	0,1	75,2	255,8
UCAYALI	90 284,6	0,4	71 496,0	0,3	88 358,9	0,4	88 822,0	0,4	2,2	(19,5)
TOTAL GENERAL	21 648 824,7	100,0	21 621 316,1	100,0	21 431 159,5	100,0	21 262 410,5	100,0	1,0	1,7


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


CPC YORLEIDNA MARQUEZ FANFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las Empresas del Estado del ejercicio 2007, presentan la información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda nacional a valores históricos, suministrando información útil y confiable de los resultados de la gestión efectuada por las Empresas del Estado, facilitando a los órganos de control y de fiscalización, la comprobación de los datos registrados que constituyen un medio de rendición de cuentas de los recursos públicos.

El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, fue constituido mediante 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 195 empresas, clasificadas en Empresas Operativas (137), Empresas en Proceso de Liquidación (42) y las Empresas en situación de No Operativas (16); integrándose 159 empresas en la Cuenta General de la República 2007, 2 empresas en proceso en liquidación recibidas no se integraron por falta de información y quedando en situación de omisas 34 empresas.

Los estados financieros se presentan comparativamente, existiendo variaciones en los saldos del ejercicio 2006, de la Cuenta General respectiva, frente a ese año con respecto a la Cuenta General 2007. Dichas variaciones se dan en los totales de Activo, Pasivo, Patrimonio y Resultado Neto, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

VARIACIONES DE SALDOS DEL AÑO 2006 EN LAS CUENTAS GENERALES 2006 Y 2007 (En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	Saldo al 31 de Diciembre del 2006		
	Según Cta.Gral.	Variaciones	Según Cta. Gral.
	2006		2007
Total Activo	47 951 929,4	1.835,8	47 953 765,2
Total Pasivo	26 657 877,4	1.758,1	26 659 635,5
Total Pasivo y Patrimonio	21 294 052,0	77,7	21 294 129,7
Total Patrimonio	17 720 349,5	77,7	17 720 427,2
Interés Minoritario	3 573 702,5		3 573 702,5

Las variaciones que se indican en el cuadro precedente obedecen a la incorporación de las empresas: Empresa SERVI UNI, Empresa Municipal de Transporte S.R.L. Zorritos, Empresa Municipal Administradora de Terminales Terrestres de Arequipa, Empresa Municipal de Servicios Múltiples de Huaraz, Empresa Municipal Laredo S.A., empresas que en el año 2007 presentaron información comparativa, sin embargo fueron omisas en el ejercicio 2006.

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros que se incluyen son:

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

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

CUADRO N° 46

Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	2007	2006	CONCEPTO	2007	2006
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	15 287 118,1	10 563 732,4	Obligaciones con el Público	17 544 186,4	10 967 264,9
Fondos Interbancarios			Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	1 691,2	128 341,2
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	5 127 711,9	1 352 195,9	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	358 992,5	319 515,4
Cartera de Créditos	5 165 905,4	3 543 381,3	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	1 871 615,4	880 457,0
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 315 780,6	1 006 026,9	Otros Cuentas por Pagar	2 572 208,9	2 800 656,4
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	17 342,7	17 081,6	Cuentas por Pagar Comerciales	1 025 247,0	1 124 733,4
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	937 643,5	914 891,7	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	9 691,5	12 318,9
Existencias-Bienes Realiz.Recob.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	1 689 181,5	1 311 300,7	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	62 586,9	126 848,2
Activos Biológicos			Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	108 686,1	2 153,3
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	3 731,8	41,4	Provisiones	816 424,1	254 076,5
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	53 733,6	142,0	Pasivos mantenidos para la Venta		
Gastos Diferidos	201 050,7	291 485,2	Otros Pasivos	53 427,7	163 184,0
Otros Activos	268 446,5	321 809,0	TOTAL PASIVO CORRIENTE	24 424 757,7	16 779 549,2
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30 067 646,3	19 322 088,1	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Obligaciones con el Público	3 073 937,6	2 511 706,6
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	4 917 216,7	3 155 668,7	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	4 979 952,0	5 311 096,5
Cartera de Créditos (Neto)	2 697 974,8	4 519 782,7	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	41 732,5	25 668,4
Cuentas por Cobrar Comerciales	35 112,5	52 944,3	Cuentas por Pagar Comerciales	53 346,3	52 788,5
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas			Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar,	602 635,2	249 868,5	Provisiones	1 125 988,9	787 434,5
Existencias-Bienes Realiz.Recob.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	6 622,0	9 511,8	Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones	408 321,2	307 413,1
Activos Biológicos			Otras Cuentas por Pagar	504 091,2	352 885,6
Inversiones Inmobiliarias	345 129,7	355 470,4	Ingresos Diferidos (Neto)	387 644,8	265 066,8
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	18 126 026,3	17 401 337,8	Otros Pasivos	245 780,9	266 026,3
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	2 567 233,2	2 558 669,8	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10 820 795,4	9 880 086,3
Activo por Impto. a la Renta y Participaciones Diferidos	283 696,1	328 423,1	TOTAL PASIVO	35 245 553,1	26 659 635,5
Crédito Mercantil			PATRIMONIO NETO		
			Capital	13 589 522,2	13 298 496,5
			Acciones de Inversión		
			Capital Adicional	5 161 166,2	4 680 682,2
			Ajustes y resultados no realizados	461 537,2	199 701,4
			Reservas Legales y Otras Reservas	193 946,7	158 073,9
			Resultado Acumulados	1 228 854,1	(616 526,8)
			Diferencia de Conversión		
			Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	20 635 026,4	17 720 427,2
			Intereses Minoritarios	3 768 713,3	3 573 702,5
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	29 581 646,5	28 631 677,1	TOTAL PATRIMONIO NETO	24 403 739,7	21 294 129,7
TOTAL ACTIVO	59 649 292,8	47 953 765,2	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	59 649 292,8	47 953 765,2
Cuentas de Orden	112 477 171,7	99 042 723,8	Cuentas de Orden	112 477 171,7	99 042 723,8


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


CPC. YORLELINA MARQUEZ FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 47

Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	2007	2006
INGRESOS		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	15 908 437,7	15 080 638,9
Ingresos Financieros	2 545 936,6	2 112 632,6
Ingresos Operacionales	1 085 130,5	1 085 075,0
TOTAL INGRESOS BRUTOS	19 539 504,8	18 278 346,5
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Ventas	(12 191 182,5)	(12 499 646,8)
Gastos Financieros	(676 907,6)	(643 712,1)
Otros Costos Operacionales	(251 759,1)	(295,1)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	6 419 655,6	5 134 692,5
Gastos de Ventas	(532 393,5)	(491 370,2)
Gastos de Administración	(2 486 898,0)	(2 260 547,2)
RESULTADO DE OPERACIÓN	3 400 364,1	2 382 775,1
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos Financieros	425 316,0	546 145,9
Ingresos por Servicios Financieros	484 896,4	488 385,5
Otros Ingresos	694 200,2	1 394 866,0
Gastos Financieros	(545 033,4)	(513 927,0)
Gastos por Servicios Financieros	(12 618,7)	(7 419,6)
Otros Gastos	(2 161 684,1)	(2 317 441,5)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	3 388,1	
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Méto. Particip.		
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		(11 752,5)
Otros Ingresos y Gastos	34 918,4	7 269,6
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 323 747,0	1 968 901,5
Participaciones y Deducciones	(143 774,8)	(80 417,1)
Impuesto a la Renta	(637 835,7)	(432 265,4)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	1 542 136,5	1 456 219,0
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación	4,6	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1 542 141,1	1 456 219,0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	1 041 036,8	1 239 606,9
La Matriz	559 156,6	889 539,9
Intereses Minoritarios	481 880,2	350 067,0


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


 CPC. YORLELINA MARQUEZ FARFAN
 Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 48

Por los años terminados al 31 de Diciembre de:

CONCEPTO	ENTIDADES EMPRESARIALES								
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	TOTAL PATRIMONIO	INTERESES MINORITARIOS
SALDOS AL 1ERO. DE ENERO DE 2006	12 978 084,3		1 890 345,4	135 932,3	128 245,7	22 478,8		15 155 086,5	
Ajustes de Ejercicios Anteriores				(87,4)		(4,5)		(91,9)	
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:						50,3		50,3	
Aumento de Capital	180 193,5		3 099 420,4					3 279 613,9	
Activos Financieros disponibles para la Venta									
Ganan.(Perd) por cobert. De Flujo de Efec.y/o Cober.de									
Inversiones liberadas Recibidas									
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambios									
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas	(20 795,7)		52 860,2	63 796,5	4 006,0	(33 937,1)		65 929,9	
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			2 661,5			(188,2)		2 473,3	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						1 106 152,0		1 106 152,0	350 067,0
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de	(17 222,3)		(6 541,8)		(5 806,4)	(647,5)		(30 218,0)	
Distrib. o Asig.a reservas de utilidades					59 656,2	(345 956,9)		(286 300,7)	
Dividendos declarados y participaciones acordados						(376 760,1)		(376 760,1)	
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	(214 215,4)					(214 215,4)		(214 215,4)	
Cobertura de Pérdidas									
Acciones de tesorería									
Capitalización de partidas patrimoniales	1 466 431,1		(250 789,4)	(77,9)	(63 558,9)	(1 152 005,4)		(0,1)	
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones			(153 676,7)			95,7		(153 581,0)	
Conversión a moneda de presentación			963,0					963,0	
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas	(1 073 979,0)		45 439,6	137,9	35 530,9	164 196,1		(828 674,5)	3 223 635,5
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	13 298 496,5		4 680 682,2	199 701,4	158 073,9	(616 526,8)		17 720 427,2	3 573 702,5
SALDO AL 1ERO. DE ENERO DE 2007	13 298 496,5		4 680 682,2	199 701,4	158 073,9	(616 526,8)		17 720 427,2	3 573 702,5
Ajustes de Ejercicios Anteriores				87,4		640,2		727,6	
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:			(4 340,7)	6 873,8		10 432,7		12 965,8	
Aumento de Capital	97 761,4		181 930,1					279 691,5	
Activos Financieros disponibles para la Venta			61,2					61,2	
Ganan.(Perd) por cobert. De Flujo de Efec.y/o Cober.de									
Inversiones liberadas Recibidas									
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambios									
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas			369 425,2	(51 564,0)	4 718,3	(141 958,6)		180 620,9	
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			1 083,3			172,0		1 255,3	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						1 060 260,9		1 060 260,9	481 880,2
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de	(1 166,6)		796,5	(4 855,0)	129,0	(107 444,2)		(112 540,3)	
Distribuciones o Asig.a reservas de utilidades					123 052,5	(126 820,0)		(3 767,5)	
Dividendos declarados y participaciones acordados	1 225,0		(1 225,0)		226,3	(789 382,8)		(789 156,5)	
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	(126 821,6)					126 499,1		(322,5)	
Cobertura de Pérdidas									
Acciones de tesorería									
Capitalización de partidas patrimoniales	189 087,2		(5 982,3)		(43 671,6)	(139 433,3)		(1 061,4)	
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones			(1 061,4)						
Conversión a moneda de presentación									
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas	130 940,3		(60 202,9)	311 203,6	(48 581,7)	1 952 414,9		2 285 964,2	3 286 833,1
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	13 589 522,2		5 161 166,2	461 537,2	193 946,7	1 228 854,1		20 635 026,4	3 768 713,3


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


 CPC. YORLEILINA MARQUEZ FANFAN
 Directora
 Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 49

Por los años terminados al 31 de Diciembre de

CONCEPTO	2007	2006
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	14 517 962,2	14 286 551,5
Honorarios y Comisiones	3 796,0	2 198 953,2
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	57 600,9	323 625,2
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) y regalías	2 415 165,4	23,1
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	1 429 983,2	168 631,6
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	660 506,9	
Aumentos por cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	445 311,8	2 307 882,0
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	(12 929 276,2)	(11 554 960,1)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	(1 325 105,2)	(1 476 864,9)
Tributos	(820 582,5)	(630 512,2)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(119 316,6)	(70 278,1)
Regalías		(7,6)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(2 466 846,9)	(2 021 730,9)
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	(6 749,4)	
Disminución por Cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	(199 672,1)	(1 718 140,3)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	1 662 777,5	1 813 172,5
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas	517,8	
Venta de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Venta de Inversiones Financieras	4 679,8	15 458,5
Venta de Inversiones Inmobiliarias	2 497,7	
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	10 154,3	22 415,7
Venta de Activos Intangibles	499,5	23 762,9
Intereses y Rendimientos	11,9	
Dividendos		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	73 099,8	44 556,9
Menos pagos (salidas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas		
Compra de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras	(6 363,0)	(192 266,9)
Compra de Inversiones Inmobiliarias		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(854 929,6)	(720 346,7)
Desembolsos por obras en curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(195 761,7)	(10 115,9)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	(17 996,9)	(19 886,0)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(34 310,0)	(93 199,2)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVENIENTE DE ACTIVIDAD INVERSIÓN	(1 017 900,4)	(929 620,7)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de Sobregiros Bancarios	164,9	
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	8 664 997,5	1 415 958,0
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	235 164,4	289 823,5
Ventas de Acciones Propias (Acciones de Tesorería)		352 995,6
Disminución Neto de Activos Financieros	126 505,2	1 272 468,5
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	96 023,9	837 214,4
Dividendos (Recibidos)	1 205,4	
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de Sobregiro Bancarios	(1 804,2)	
Amortización o pago de obligaciones financieras	(594 245,3)	(865 231,8)
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)		
Intereses y Rendimientos	(344,8)	(60,8)
Dividendos (Pagados)	(276 330,2)	(385 367,2)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(3 838 994,1)	(18 407,7)
Aumento Neto de Activos Financieros	(414 114,3)	(169 471,3)
Disminución Neto del Capital Social		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVEN. DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	3 998 228,4	2 729 921,2
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	4 643 105,5	3 613 473,0
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	10 644 012,6	6 963 786,6
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	15 287 118,1	10 577 259,6


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


 CPC. YORLEILINA MARQUEZ FARFÁN
 Directora
 Dirección de Empresas Públicas

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 Actividad Económica

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

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

PETROPERU, es una empresa estatal de derecho privado del sector Energía y Minas, encontrándose bajo el ámbito de FONAFE hasta el 23 de julio del año 2006, quien venía rigiéndose por las Directivas emitidas por FONAFE. Con la dación de la Ley N° 28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa Petróleos del Perú S.A., esta empresa adquiere su autonomía económica, financiera y administrativa. Asimismo, consideran a PETROPERU dentro del numeral 1.2 del artículo 1° de la Ley N° 27170, donde se menciona “No se encuentran comprendidas dentro del ámbito del FONAFE”.

Para la elaboración de la Cuenta General de la República del ejercicio 2007, se aprobó la Directiva N° 001-2008-EF/93.01 (R.D. N° 001-2008-EF /93.01) sobre Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Metas de Inversión para la Elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades del Estado. En dicho dispositivo se modificó la presentación de los Estados Financieros, para ello a fin de uniformizar los criterios de agrupación y clasificación de los rubros comparativos del ejercicio 2006 se publicó en la página web del Ministerio de Economía y Finanzas, los cuadros de equivalencias correspondientes y una guía de preparación y presentación de estados financieros del cierre del ejercicio 2007.

Mediante Ley N° 29064 Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario – AGROBANCO, dispone en el artículo 7° que la dirección y gestión de éste ente es autónoma. El mismo dispositivo legal indica que en las Juntas de Accionistas del Banco Agropecuario, las acciones del Estado son representadas por el Ministerio de Economía y Finanzas, que podrá delegar su participación al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

Nota 2 Principales Principios y Prácticas Contables

Los estados financieros de las Empresas del Estado se preparan de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, Plan de Cuentas para Instituciones Financieras en el caso de las Empresas Financieras y por las Normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 para las Empresas No Financieras y Entidades Distintas a Empresas del Estado, y presentadas de acuerdo a la Resolución Directoral N° 001-2008-EF/93.01 que aprueba la Directiva N° 001-2008-EF/93.01 sobre la “Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Metas de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades del Estado”.

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

Los principios y prácticas contables utilizadas por las Empresas del Estado para el registro de sus operaciones y para la preparación de los estados financieros son:

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.

c) **Activo Fijo**

Los Inmuebles, Maquinaria y Equipo se registran al costo de adquisición, más los incrementos resultantes de los ajustes efectuados que no exceden su valor de reposición. Las renovaciones y mejoras se agregan al valor del bien y los gastos de mantenimiento y 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 encuentra dentro de los límites permitidos por la legislación tributaria, la que se considera adecuada para extinguir el costo de los bienes al término de su vida útil estimada.

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

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

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

Nota 3 Procedimientos de Integración

Los estados financieros de las Empresas del Estado presentan la información integrada e individualizada de las empresas que las conforman, a nivel de rubros del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos y Gastos, habiéndose considerado la consolidación efectuada por FONAFE de las Empresas Subsidiarias Operativas con participación mayoritaria del Estado que se encuentran bajo su ámbito.

Los estados financieros consolidados, incluyen los de FONAFE y de sus subsidiarias después de la eliminación de transacciones o cuentas recíprocas entre las empresas del grupo efectuando los ajustes y eliminaciones de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otras Cuentas, Inversiones Permanentes, Cuentas Patrimoniales, Provisión para Fluctuación de Valores, Ingresos Extraordinarios, Otros Gastos, Resultados Acumulados, Ganancias y Pérdidas de Matriz y Subsidiarias, Dividendos Pagados, Resultados Acumulados e Interés Minoritario. Asimismo, se incluyen a las Empresas en Proceso de Liquidación y Empresas No Operativas, de acuerdo a la Resolución Directoral N° 001-2008-EF/93.01 y la Directiva N° 001-2008-EF/93.01.

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 Efectivo y Equivalente de Efectivo

Incluye los 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, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	11 771 672.9	7 254 769.0
Cuenta Especial	5 464 722.7	3 538 707.7
Depósitos a Plazo	4 577 060.5	2 500 000.0
Otros fondos disponibles	1 729 889.7	1 216 061.3
Fondo MIVIVIENDA S.A.- Fonafe (Matriz)	312 960.7	332 553.8
Depósitos a Plazos en el Sistema Financ.	312 960.7	332 553.8
CMAC de Piura	289 869.8	296 495.5
Banco Central de Reserva	97 184.2	84 486.4
Banco Scotiabank	31 537.3	30 049.7
Banco Citibank	14 992.0	28 935.8
Otros Depósitos	146 156.3	153 023.6
Enapu-Fonafe (Matriz)	272 231.1	232 838.8
Depósitos a Plazos	200 034.0	226 958.3
Cuentas Corrientes	9 335.0	5 202.2
Otros fondos disponibles	62 862.1	678.3
Resto de Empresas	<u>2 640 383.6</u>	<u>2 447 075.3</u>
TOTAL	<u>15 287 118.1</u>	<u>10 563 732.4</u>

Con relación al ejercicio anterior se aprecia un aumento de S/. 4 723 385,7 mil que representa una variación positiva del 44,7%, destacando el **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 4 516 903,9 mil ó 62,3%, originado principalmente por los depósitos a plazo en el Banco Central de Reserva que aumentó en S/. 2 077 060,5 mil equivalente a 83,1%, así como en Cuenta Especial que se incrementó en S/. 1 926 015,0 mil ó 54,4%; **Enapu S.A.** aumentó en S/. 39 392,3 mil ó 16,9%, debido esencialmente al aumento en el rubro Cuentas Corrientes por S/. 4 132,8 mil ó 79,4%, y Otros Fondos Disponibles que aumentó en S/. 62 183,8 mil ó 9 167,6%, dentro de los cuales se encuentran los Fondos Sujeto a Restricción por S/. 61 496,4 mil que el año anterior no registró monto, estos fondos sujetos a restricción garantiza la apertura de las cartas de crédito a favor de CONSORCIO SHANGHAI ZHENHUA PORT MACHINERY CO. LTDO. ENERGOTEC S.A.C. y CONSORCIO KALMAR INDUSTRIES AB – TRITON TRADING en cumplimiento a los contratos N° 063 y 061/2007 ENAPU S.A./GL del 10.08.2007, por otra parte el rubro Depósitos a Plazos disminuyó en S/. 26 924,3 mil equivalente a 11,9%, por el contrario dos empresas mostraron variación negativa significativa: **Fondo MiVivienda S.A.** registró una disminución en el grupo Empresas del Estado por S/. 19 593,1 mil, equivalente a 5,9%, del total del rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo, estando comprendido por los depósitos a plazos en el sistema financiero, seguido de la empresa **CMAC de Piura**, que presenta también una disminución de sus fondos disponibles de S/. 6 625,7 mil ó 2,2%, con relación al ejercicio 2006, debido esencialmente a la disminución de los depósitos en el Banco CITIBANK de S/. 13 943,8 mil equivalente a 48,2%, sin embargo el encaje depositado en el Banco Central de Reserva respecto al ejercicio anterior aumentó en S/. 12 697,8 mil ó 15,0%, y otros depósitos en instituciones bancarias y Cajas Municipales de Ahorros y Crédito registró una disminución de S/. 6 867,3 ó 4,5%. El **resto de empresas** con menores importes agrupadas, determinaron una variación positiva S/. 193 308,3 mil ó 7,9%, del total del rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Nota 5 Inversiones Financieras.- Inversiones Negociables

Incluye los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, los disponibles para la venta y los activos por instrumentos financieros derivados.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	4 381 083.3	785 971.8
Bonos D.S.Nº002-07-EF	2 644 571.9	
Certificados de Depósitos Negociables-BCRP	693 221.9	188 050.0
Bonos Globales	423 743.7	93 509.7
Otros Valores	619 545.8	504 412.1
Cofide-Fonafe (Matriz)	471 263.9	496 624.2
Bonos del Tesoro Público	199 659.6	188 280.9
Bonos Diversos y Otros Valores	261 090.2	298 523.9
Otras Inversiones negociables	10 514.1	9 819.4
Fondo Mivivinda S.A.-Fonafe (Matriz)	145 418.5	0.0
Certificados de Depósitos Negociables M.N.	84 074.7	
Bonos Soberanos M.N.	15 188.4	
Otras Inversiones en valores	46 155.4	
Resto de Empresas	134 680.2	72 162.2
TOTAL	5 132 445.9	1 354 758.2
Prov.para Inv. Neg. y a Vencim.	(4 734.0)	(2 562.3)
TOTAL NETO	5 127 711.9	1 352 195.9

Este rubro comprende las Inversiones Financieras – Inversiones Negociables a corto plazo, apreciándose un incremento con respecto al ejercicio anterior de S/. 3 775 516,0 mil, ó 279,2%, siendo las entidades más significativas: **Banco de la Nación**, con un aumento de S/ 3 595 111,5 mil ó 457,4%, constituido por las Inversiones Negociables representativos de Deuda, que para este año, ascienden a S/. 1 629 014.3 mil, conformados por: Bonos Soberanos D.S.Nº 079-2003 por S/. 411 167,9 mil, Bonos Globales US\$ 141 436 467, (equivalente a S/. 423 743,7 mil, asimismo destacan los Certificados de Depósitos Negociables – BCRP por S/. 693 221,9 mil, y otros Bonos UBS Paine Webber, Bonos de Telefónica, Bonos COFIDE, Bonos EDEGEL, Bonos EDELNOR, Bonos Saga Falabella y Bonos BID.; seguido por las Inversiones Financieras a Vencimiento que en este año presenta un saldo de S/. 2 679 960,9 mil, conformado por el bono emitido de conformidad a lo dispuesto en el Decreto de Urgencia Nº 041-99 y el bono emitido por el D.S. Nº 002-2007. Dicho bono emitido con fecha 01.01.07, consolida la deuda del MEF con el Banco de la Nación, generando un bono por el total de la deuda asumida por el MEF, pagadero en 30 años a una tasa del 6.3824%, e. m. en este grupo destaca los bonos D.S.Nº 002-07-EF por S/. 2 644 571,9 mil. **Fondo MiVivienda S.A.**, para este año sus inversiones en valores registró un saldo de S/ 145 418,5 mil, sus inversiones están representadas en Certificados de Depósitos (58%) y Bonos (42%) tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, **Cofide**, muestra una disminución de S/. 25 360,3 mil ó 5,1%, con respecto al ejercicio anterior, principalmente por la rebaja que tuvo en Bonos Diversos y Otros Valores de S/. 37 433,7 mil ó 12,5%, por el contrario mostró un incremento Bonos del Tesoro Público de S/. 11 378,7 mil ó 6,0%.

Nota 6 Cartera de Créditos

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

CORRIENTE	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	2 430 759.5	1 399 491.8
Créditos vigentes	2 373 707.0	1 333 301.3
Créditos en Cobranza Judicial	42 276.2	50 902.2
Créditos vencidos	14 667.1	15 153.0
Créditos refinanciados	109.2	135.3
Cofide-Fonafe (Matriz)	1 228 350.5	928 465.6
Créditos a Inst. financ. Intermediarias	1 180 036.3	889 947.9
Rendimiento devengado de Créditos	24 540.2	18 357.8
Otros créditos otorgados	23 774.0	20 159.9
CMAC de Piura	413 806.4	376 115.5
Préstamos	398 772.2	363 786.5
Rendimientos Devengados	10 562.7	9 238.5
Otros créditos otorgados	4 471.5	3 090.5
Resto de Empresas	1 564 787.7	1 256 989.2
TOTAL	5 637 704.1	3 961 062.1
Prov. para Créditos.	(471 798.7)	(417 680.8)
TOTAL NETO	5 165 905.4	3 543 381.3

Este rubro aumentó en S/. 1 622 524.1 mil ó 45.7%, con relación al ejercicio anterior, siendo las entidades más significativas: **Banco de la Nación**, con una variación positiva de S/. 1 031 267,7 mil ó 73,7%, como producto del incremento que presentaron los Créditos Vigentes de S/. 1 040 405,7 mil ó 78,0%, por el incremento neto de los préstamos Multired otorgados a los trabajadores y pensionistas del sector público por S/. 886 540,4 mil y a la apertura de avance en cuenta corriente a favor de **Cofide** por S/. 100 000,0 mil; le sigue **Cofide**, que presentó una variación positiva de S/. 299 884,9 mil ó 32,3%, por el incremento de los créditos a instituciones financieras intermedias por S/. 290 088,4 mil ó 32,6%, y en menor monto presentó un incremento el rubro rendimiento devengado de créditos por S/. 6 182,4 mil equivalente a 33,7%; luego **CMAC Piura**, muestra un aumento de S/. 37 690,9 mil ó 10,0%, debido esencialmente por los préstamos otorgados a sus clientes que aumentó en S/. 34 985,7 mil ó 9,6%.

NO CORRIENTE	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CMAC de Trujillo	504 423,5	430 474,9
Créditos vigentes	483 557,7	413 806,7
Otros Créditos a largo Plazo	20 865,8	16 668,2
Cofide-Fonafe (Matriz)	467 536,0	510 271,1
Créditos a Instituciones financ. Intermediarias	409 481,1	418 772,0
Créditos refinanciados	65 924,8	108 848,2
Otros Créditos a largo Plazo	54 923,8	68 737,5
Intereses y comisiones no devengados	(62 793,7)	(86 086,6)
Banco de la Nación-Fonafe (Matriz)	29 145,0	2 388 162,1
Créditos vigentes	29 110,1	2 387 142,6
Créditos refinanciados	34,9	1 019,5
Resto de Empresas	1 896 284,6	1 442 677,4
TOTAL	2 897 389,1	4 771 585,5
Prov. para Créditos.	(199 414,3)	(251 802,8)
TOTAL NETO	2 697 974,8	4 519 782,7

En la cartera de Crédito No Corriente, se aprecia un decrecimiento de S/. 1 821 807,9 mil que representa el 40.3%, con relación al ejercicio 2006, generado principalmente por: **Banco de la Nación**, que presenta una disminución de S/. 2 359 017,1 mil ó 98,8%, debido al rubro Créditos Vigentes que presentó una variación negativa de S/. 2 358 032,5 mil ó 98,8%, conformado por lo préstamos a cuota fija, y los créditos refinanciados que presentó una disminución de S/. 984,6 mil ó 96,6% conformado también por préstamos a cuota fija. Durante el ejercicio 2007, el saldo de los Créditos Vigentes en moneda extranjera disminuye en US\$ 748 158 130, debido principalmente a la aplicación del D.S. N° 002-2007 mediante el cual se cancelan créditos otorgados al Ministerio de Economía y Finanzas por US\$ 749 285 076; **Cofide**, disminuyó en S/. 42 735,1 mil equivalente a 8,4%, siendo el rubro más relevante créditos refinanciados con una disminución de S/. 42 923,4 mil ó 39,4%, seguido por los créditos a instituciones financieras intermediarias que tuvo una rebaja de S/. 9 290,9 mil equivalente a 2,2%; **CMAC Trujillo** presenta una variación positiva de S/. 73 948,6 mil equivalente a 17,2%, por los Créditos Vigentes que aumentó en S/. 69 751,0 mil ó 16,9%, la cartera de créditos es financiada por recursos propios en 82.40% y 8.78%, por **Cofide**, en sus diferentes programas (**Cofide** Multisectorial, Microglobal, Propem, Coficasa, Capital de Trabajo, Deuda Subordinada y Microhabitacional **Cofide** y MiVivienda) y el 8.82%, financiados por Recursos de la Corporación Andina de Fomento, Blueorchard Financie S.A., Kreditnastalt Fur Wiederaufbau y Symbiotics.

Nota 7 Cuentas por Cobrar Comerciales

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

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroperú	419 461,7	300 920,9
Clientes Mayoristas	209 748,0	143 742,2
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	54 885,1	31 769,6
Otras cuentas por Cobrar	154 828,6	125 409,1
PeruPetro-Fonafe (Matriz)	184 309,5	115 255,8
Facturas por Cobrar	44 098,6	28 811,6
Regalias	140 210,9	86 444,2
Sedapal- Fonafe (Matriz)	217 538,8	222 125,6
Facturación emitida -sistema comercial	138 230,6	148 333,1
Créditos por emitir	31 173,9	20 545,4
Otras Cuentas por Cobrar	48 134,3	53 247,1
Resto de Empresas	552 027,6	426 403,5
TOTAL	1 373 337,6	1 064 705,8
Prov.Cobranza Dudosa.	(57 557,0)	(58 678,9)
TOTAL NETO	1 315 780,6	1 006 026,9

La variación en relación con el ejercicio anterior se ha incrementado en S/. 309 753,7 mil ó 30.8%, siendo **Petroperú** la más representativa con un aumento de S/. 118 540,8 mil ó 39,4%, mostrando mayormente un aumento en el rubro de Clientes Mayoristas de S/. 66 005,8 mil ó 45,9%, seguido del rubro de Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú, que registró una variación positiva de S/. 23 115,5 mil ó 72,8%. Corresponde a facturas por cobrar que proviene principalmente por la venta de productos refinados de petróleo, y son de vencimiento a 30 días para la Fuerza Armada y Policía Nacional del Perú, las facturas por cobrar a distribuidores mayoristas al 31 de diciembre de 2007, corresponden principalmente al cliente Primax S.A. con un saldo de S/. 149 663,0 mil; **PeruPetro**, la variación fue positiva en S/. 69 053,7 mil equivalente al 59,9 %, constituido especialmente por derechos de regalías, que aumentó en S/. 53 766,7 mil ó 62,2%, con las empresas Aguaytia Energy del Perú S.R.L., Compañía Petrolera Rio Bravo S.A., Mercantil Perú Oil S.A., Petrobras Energía Perú S.A., Pluspetrol Norte S.A., Pluspetrol Perú Corporation S.A., Sapet Development Perú INC y Varios, facturas por cobrar se incrementó en S/. 15 287,0 mil ó 53,1%, originado por la venta de hidrocarburos con vencimiento corriente (dentro de los 30 días aproximadamente); **Sedapal**, por el contrario mostró una disminución de S/. 4 586,8 mil equivalente a 2,1%, básicamente por el rubro de facturación emitida-sistema comercial, que tuvo una disminución de S/. 10 102,5

mil ó 6,8%, sin embargo se incrementó en créditos por emitir, por S/. 10 628,5 mil ó 51,7%, lo que ha permitido compensar en parte la variación negativa total.

Nota 8 Existencias – Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjud. y Fuera de Uso

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroperú S.A.	1 374 454,1	1 008 205,2
Productos Terminados	674 567,9	462 011,6
Productos en Proceso	294 130,6	162 629,6
Otros suministros	405 755,6	383 564,0
SIMA Perú (Matriz)	37 224,6	34 701,4
Productos en Proceso	20 655,9	17 269,0
Materias Primas y Auxiliares	15 166,8	11 037,6
Otros suministros	1 401,9	6 394,8
Electro Oriente S.A.-Fonafe (Matriz)	27 658,9	31 461,0
Suministros y Repuestos	20 912,1	23 550,3
Combustibles y Lubricantes para Generac.	4 249,1	4 257,8
Otros suministros	2 497,7	3 652,9
Resto de Empresas	<u>253 467,5</u>	<u>247 644,3</u>
TOTAL	1 692 805,1	1 322 011,9
Prov. para Bien. Real. Rec. en pago, Adjud.	<u>(3 623,6)</u>	<u>(10 711,2)</u>
TOTAL NETO	<u>1 689 181,5</u>	<u>1 311 300,7</u>

En este rubro, en lo que corresponde a la parte corriente se aprecia una variación positiva de S/. 377 880,8 mil equivalente a 28,8%, con relación al ejercicio 2006, destacando las empresas: **Petroperú S.A.**, con un incremento de S/. 366 248,9 mil ó 36,3%, siendo el rubro de Productos Terminados que aumentó en S/. 212 556,3 mil ó 46,0 %, Productos en Proceso aumentó en S/. 131 501,0 mil equivalente a 80,9%, seguido por Otros Suministros que se incrementó en S/. 22 191,6 mil ó 5,8 %. Durante los años 2006 y 2007, la cotización internacional del petróleo mantuvo una tendencia hacia el alza; el valor del petróleo crudo que se mantiene en la línea del Oleoducto Nor-Peruano se presenta en el rubro otros activos del Activo No Corriente. **SIMA Perú (Matriz)**, refleja un incremento de S/. 2 523,2 mil equivalente al 7,3%, como consecuencia del rubro Productos en Proceso que aumentó en S/. 3 386,9 mil ó 19,6%, Materias Primas y Auxiliares se incrementó en S/. 4 129,2 mil ó 37,4% y Otros Suministros disminuyó en S/. 4 992,9 mil ó 78,1%; **Electro Oriente S.A.** mostró una variación negativa de S/. 3 802,1 mil equivalente a 12,1%, correspondiendo a la partida de Suministros y Repuestos una mayor disminución por el importe de S/. 2 638,2 mil equivalente a 11,2%, combustibles y lubricantes para Generac. disminuyó en S/. 8,7 mil ó 0,2%, el Resto de Empresas del Estado agrupadas con saldos menores, muestran una disminución de S/. 5 823,2 mil que representa el 2,4%.

Nota 09 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.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EEMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	2 145 578,9	2 151 300,5
Corporación Andina de Fomento -CAF	2 142 792,4	2 149 883,3
Banco Latino Americano de Export. - BLADEX	1 442,1	1 417,2
Otras Acciones	1 344,4	
FONAFE	830 278,2	973 123,4
Inversiones en Acciones	830 278,2	973 123,4
Resto de Empresas	1941408,5	246317,2
TOTAL	4917265,6	3370741,1
Prov. para Inv. Permanentes	<u>(48,9)</u>	<u>(215 072,4)</u>
TOTAL NETO	4917216,7	3155668,7

Este rubro muestra un aumento de S/. 1 761 548 mil que representa el 55,8%, con respecto al año anterior, siendo las entidades más significativas **Cofide** que registró una variación negativa de S/. 5 721,6 mil igual a 0,3%, mostrando una reducción significativa de S/. 7 090,9 mil equivalente al 0,3%, en el rubro de acciones correspondiente a la Corporación Andina de Fomento –CAF al 31 de diciembre del 2007 y 31 de diciembre del 2006, la Corporación ha evaluado sus inversiones negociables disponibles para la venta al costo o valor de mercado el menor, sobre la base de la cartera total. Al 31 de diciembre del .2007, la Corporación ha acumulado provisiones para estas inversiones por S/. 863,8 mil (S/. 2 040,2 mil en el año 2006), **Cofide** al 31 de diciembre del .2007, registra inversiones financieras permanentes en la Corporación Andina de Fomento – CAF, mediante 72,640 acciones comunes clase “B”, de un valor nominal de US\$ 5 000 cada una, que representa el 18,214 por ciento del Capital Social. El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – **FONAFE**, posee la titularidad del accionariado de las Empresas del Estado encargándose de su custodia y registro, con respecto al ejercicio anterior el rubro de Inversiones en Acciones mostró una reducción de S/. 142 845,2 mil ó 14,7%. Durante el año 2007, se determinó iniciar el proceso de disolución y liquidación de las empresas: CENTROMIN Perú S.A. e INDAER Perú S.A., asimismo se dispuso el retiro del ámbito de FONAFE del Banco Agropecuario, cuya dirección y gestión fue declarada autónoma por mandato de la Ley N° 29064, habiéndose designado al Ministerio de Economía y Finanzas-MEF, como representante de las acciones del Estado en la Junta General de Accionistas.

El rubro de Inversiones Permanentes de FONAFE está conformado por tres grupos: Empresas Mayoritarias Operativas con 50%, a 100%, de participación accionaria; Empresas Minoritarias Operativas con participación accionaria de 0,01%, a 49,99%, y las Empresas en Proceso de Liquidación.

Al 31 de diciembre del 2007, presenta el importe de S/. 16 495 460,7 mil distribuido como sigue:

	(En Miles de S/.)
- Empresas con Participación Mayoritaria	15 696 505,2
- Empresas con Participación Minoritarias	246 859,7
- Empresas en Proceso de Liquidación	550 762,9
- Bonos del Tesoro	<u>1 332,9</u>
TOTAL	<u>16 495 460,7</u>

ESTRUCTURA DE PARTICIPACION ACCIONARIA DEL ESTADO

INVE RSIO NISTA	2007			2006			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	
F O N D A C I O N E S M A T R I C I A L E S	100.0	24 889 328	38 831.8	100.0	15 334 412	44 464.4	ACTIVOS MINEROS S.A.C.
	100.0	123 335 726	484 431.0	100.0	123 252 600	491 031.5	ADINELSA
	100.0	10 860 297	258 829.0	100.0	10 860 297	255 373.2	AGROBANCO
	100.0	17 229	114 183.2	100.0	17 229	128 957.4	BANMAT
	100.0			100.0	70 267 603	107.1	CENTROMIN PERU S.A.
	98.7	1188 861 098	1 626 634.1	98.7	1188 861 098	1 477 554.7	COFIDE S.A.
	100.0	541 328	8 175.4	100.0	541 328	7 995.6	CONEMINSA
	100.0	334 558 175	802 833.0	100.0	334 558 175	483 164.4	CORPAC S.A.
	100.0	21 518 989	61 460.7	100.0	21 518 989	54 236.8	EDITORIA PERU S.A.
	100.0	807 197 319	867 752.8	100.0	807 197 319	865 939.1	EGASA
	100.0	493 743 755	558 045.8	100.0	493 743 755	556 588.0	EGEMSA
	100.0	307 296 618	328 156.8	100.0	285 544 579	301 063.5	EMP. SAN GABAN S.A.
	100.0	337 737 495	69 091.8	100.0	284 381 093	212 987.8	EGECEN S.A.
	100.0	185 546 118	151 670.3	100.0	185 546 118	158 823.9	EGESUR
	100.0	575 803 868	398 093.0	100.0	575 803 868	376 446.3	ELECTROCENTRO S.A.
	100.0	243 741 637	176 169.3	100.0	241 741 637	151 418.7	ELECTRONORTE S.A.
	100.0	231 003 831	383 994.8	100.0	216 003 831	351 446.9	ELECTRO ORIENTE S.A.
	99.5	89 357 046	189 902.6	99.5	91 836 635	189 001.7	ELECTROPUNO S.A.
	99.6	303 958 669	399 313.0	99.6	313 359 454	382 043.1	ELECTRO SUR ESTE S.A.
	99.9	126 152 612	114 764.9	99.9	126 152 612	118 175.8	ELECTRO UCAYALI S.A.
	100.0	117 517 734	130 589.9	100.0	117 517 734	128 484.9	ELECTROSUR S.A.
							EMR GRAU BAYOBAR S.A.
	100.0	12 379 951	17 186.7	100.0	12 379 951	15 254.9	ENACO S.A.
	100.0	198 672 142	290 555.8	100.0	198 672 142	282 622.6	ENAPU S.A.
	100.0	440 850 565	214 474.3	100.0	518 943 418	220 013.4	ENOSA S.A.
	100.0	35 005 664	5 923.3	100.0	35 005 664	28 298.5	ETECEN S.A.
	100.0	2657 007 229	2 703 577.9	100.0	2657 007 229	2 642 091.6	FONDO MIVIVIENDA S.A.
	94.7	594 707 864	704 842.4	94.7	594 707 864	620 074.5	HIDRANDINA S.A.
	100.0			100.0	10 100	2 668.4	INDAER PERU S.A.
	98.3	36 388 447	41 471.9	98.3	36 388 447	40 820.6	INMISA
	100.0	87 271	1 906.7	100.0	87 271	1 906.7	PERU PETRO S.A.
	100.0	287 697 861	600 137.9	100.0	287 697 861	600 137.9	PETRO PERU S.A.
	87.3	176 700 263	194 469.0	86.6	166 764 728	191 365.9	SEAL
	100.0	3 176 016	3 549 033.8	100.0	3 176 016	3 396 915.5	SEDAPAL
	100.0	8 086	77 531.7	100.0	8 086	74 779.9	SERPOST S.A.
	100.0	1 331 881	132 470.6	100.0	1 331 881	126 026.5	SIMA PERU S.A.
		Sub Total	15 696 505.2		Sub Total	14 978 281.7	
			246 859.7			368 720.0	Emp.Partic. Minoritaria
			550 762.9			552 897.7	Emp.Proceso de Liquidac.
			1 332.9			2 132.8	Bonos del Tesoro
		TOTAL INVERSION	16 495 460.7		TOTAL INVERSION	15 902 032.2	

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

ENTIDAD INVER.	2007			2006			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	MONTO S/.	
F							
O	100.0	22 890	21 749.9	100.0	22 890	21 749.9	BANCO AGRARIO
N	100.0	250 000	2 962.9	100.0	250 000	7 401.8	BANCO DE LA VIVIENDA
A	100.0	471 227	5 941.5	100.0	471 227	7 676.1	BANCO INDUSTRIAL
F	100.0	584850 471	9 094.9	100.0	584850 471	9 094.9	BANCO MINERO
E	99.9	503289 834	480 373.6	99.9	503289 834	480 324.9	ELECTROLIMA
	100.0	80000 000	1 940.2	100.0	80000 000	2 719.1	INDUMIL
M	90.5	3406 945	322.5	90.5	3406 945	622.3	KOLKANDINA
A				100.0	13451449 839	388.4	PESCA PERU S.A.
T	98.3	66248 251	28 377.4	98.3	66248 251	22 920.3	POPULAR Y PORVENIR
R							ETESUR S.A.
I							
Z							
	TOTAL		550 762.9	(1)		552 897.7	

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

(En Miles de Nuevos Soles)

- Banco Agrario	21 749.9
- Banco de la Vivienda	2 962.9
- Banco Industrial del Perú	5 941.5
- Banco Minero del Perú	9 094.9
- Electrolima	480 373.6
- Indumi Perú S.A.	1 940.2
- Kolkandina	322.5
- Popular y Porvenir	<u>28 377.4</u>
	<u>550 762.9</u>

En aplicación al numeral d), párrafo 7., de la Directiva N° 001-2008-EF/93.01 aprobado con Resolución Directoral N° 001-2008-EF/93.01, las Empresas y Entidades del Estado en cumplimiento al artículo 2° de la Resolución N° 038-2005-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad deberán aplicar el método de participación patrimonial en los estados financieros individuales, para la valuación de sus inversiones en subsidiarias, entidades conjuntamente controladas y asociadas.

Nota 10 Inmuebles, Maquinaria y Equipo

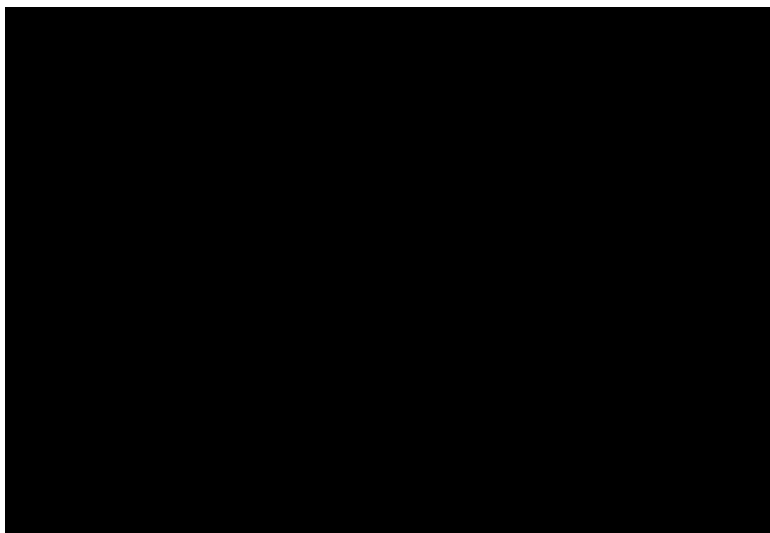
Incluye los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos, construidos, en proceso de construcción, con la intención de emplearlos para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para usarlos en la administración y se esperan usar durante más de un ejercicio anual, no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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	9 512 234,8	9 143 043,4
Edificios y Otras Construcciones	7 683 361,9	7 391 036,4
Equipos diversos	810 237,8	829 646,7
Trabajos en curso	517 585,3	456 543,5
Otros activos fijos	501 049,8	465 816,8
Electroperú -Fonafe (Matriz)	6 304 921,8	6 294 264,3
Edificios y Otras Construcciones	3 525 593,1	3 526 402,0
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	2 687 125,5	2 689 426,0
Trabajos en curso	17 866,7	9 123,3
Otros activos fijos	74 336,5	69 313,0
Petroperú	1 342 129,4	1 268 526,6
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	1 034 864,4	1 010 679,9
Trabajos en Curso	87 686,9	57 460,6
Equipos diversos	140 095,6	132 767,7
Otros activos fijos	79 482,5	67 618,4
Resto de Empresas	9 871 055,8	9 244 386,9
TOTAL	27 030 341,8	25 950 221,2
Depreciación Acumulada	(8 904 315,5)	(8 548 883,4)
TOTAL NETO	18 126 026,3	17 401 337,8

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un incremento de S/. 724 688,5 mil que representa una variación de 4,2%, asimismo se debe precisar que las empresas consideradas más importantes que han tenido una variación positiva con respecto al año anterior son: **Sedapal**, con un aumento de S/. 369 191,4 mil ó 4,0%, mostrando mayor incremento en el rubro de edificios y otras construcciones por S/. 292 325,5 mil ó 4,0%, y trabajos en curso que aumentó en S/. 61 041,8 mil ó 13,4%, 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** presentó una variación positiva de S/. 10 657,5 mil ó 0,2%, mostrando principalmente un aumento en el rubro de Trabajos en Curso por S/. 8 743,4 mil ó 95,8%, por el contrario presentó una disminución en el rubro de Maquinaria y Equipo y Otras Unidades de Explotación por S/. 2 300,5 mil equivalente a 0.1%; **Petroperú** muestra un aumento de S/. 73 602,8 mil equivalente a 5,8%, destacando el rubro Maquinaria Equipo y Otras Unidades de Explotación con un aumento de S/. 24 184,5 mil ó 2,4%, así como Trabajos en Curso se incrementó en S/. 30 226,3 mil ó 52,6%. La empresa se encuentra en proceso de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y las Normas de Información Contable NIC'S aplicables en el Perú a partir del año 2006, NIC 16- Propiedad Planta y Equipo, NIC 38- Activos Intangibles y NIC 36- Deterioro del Valor de los Activos, a fin de obtener el valor razonable de los bienes de activo fijo exigido por las normas.

Nota 11 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.



Este rubro presenta un aumento con relación al ejercicio 2006, de S/. 8 326,4 mil ó 0,3%, precisándose que entre las empresas más significativas que registraron una variación positiva son: **Fondo MiVivienda S.A.**, tuvo un aumento de S/. 65 350,0 mil ó 3,4%, originado principalmente por el incremento de Otros Activos por S/. 65 233,9 mil ó 3,4%, el cual está conformado por las existencias a largo plazo, que en el presente ejercicio registró un saldo de S/. 4 500,2 mil comparado con el saldo del año anterior de S/.14 735,2 mil, determinó una variación negativa de S/. 10 235,0 mil y otros que registró un saldo en el presente año de S/.1 987 867,8 mil comparado con el saldo del año 2006, por S/. 1 912 398,9 mil, se determinó una variación positiva de S/. 75 468,9 mil equivalente a 3,9%, asimismo se debe precisar que en el saldo de los S/. 1 987 867,8 mil comprende la parte No Corriente de los créditos hipotecarios otorgados por S/. 1 680 510,6 mil, mediante el “Convenio de Canalización de recursos” que el Fondo MIVivienda ha suscrito con COFIDE para que en condición de fiduciario del Fondo, se constituya en el organismo ejecutor responsable de canalizar los recursos a las Instituciones Financieras Intermediarias-IFIs (Bancos y entidades financieras) y estas a su vez a las personas naturales calificadas como sujetos de crédito, con respecto al rubro de los intangibles el incremento fue de S/. 116,1 mil ó 4,5%, está comprendido principalmente por las licencias de uso y programas de cómputo que en este año registró un saldo de S/. 2 399,1 mil respecto al año 2006, cuyo saldo fue de S/. 2 208,8 mil, determinó una variación positiva de S/. 190,3 mil y en menor monto por Costos de Estudios y Proyectos y Otros Activos Intangibles. **FONAFE**, con una variación positiva de S/. 234,8 mil, equivalente a 0,1%, respecto al año 2006, el cual está constituido por los Activos Intangibles que aumentó en S/. 234,8 mil ó 40,3%, comprendido por software que en el presente año registró un saldo de S/. 524,0 mil comparado con el saldo del año 2006 por S/. 355,9 mil determinó una variación positiva de S/. 168,1 mil, igual a 47,2% y las licencias de Uso registraron en el presente ejercicio un saldo de S/. 293,2 mil comparado con el saldo del año 2006, de S/. 226,4 mil, origina una variación de S/. 66,8 mil igual a 29,5% y Otros Activos mantuvo igual sus saldos para el año 2007 y 2006, su saldo comprende los bienes recibidos de CORPAC S.A. por transferir al Ministerio de Transportes y Comunicaciones por S/. 200 798,8 mil y por los bienes recibidos de ENAFER en Liquidación por transferir al Ministerio de Transportes y Comunicaciones por S/. 1 196,3 mil, **Petroperú** se incrementó en S/ 128,3 mil, equivalente a 0,1%, los activos intangibles están conformados en su mayoría por las concesiones y derechos, renovación, sistema de iluminación; pagos por canon de superficie y tasa de servicios, supervisión y administración para asegurar la operatividad de la tubería ONP, servicio de Ingeniería, Diseño, y conformado especialmente por el concepto de Patentes y Marcas.- Licencias que registró una variación positiva de S/. 1 011,6 mil ó 8,1%, con respecto a Otros Activos registró una variación de S/. 335,7 mil ó 0,3%, con relación al año anterior, asimismo se debe precisar que estos saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, de S/. 99 941,000 y S/. 99 605,000 corresponden al petróleo crudo existente en la Línea del Oleoducto Nor-Peruano de 2 771,507 barriles y 2 762,197 barriles respectivamente, el cual se constituye como parte integrante de la operatividad del oleoducto, para brindar el servicio de

transporte. Este petróleo se encuentra valorizado al costo de barril de petróleo de 1996, fecha que corresponde a la transferencia del lote 8 al sector privado.

NOTA 12 Obligaciones con el Público

Este rubro comprende las obligaciones con las empresas financieras, derivadas de la captación de recursos del público.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2007	2006
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	14 741 068.5	8 389 652.8
Obligaciones a la Vista	11 898 772.0	5 950 975.4
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	1 795 194.1	1 495 338.9
Otras obligaciones	1 047 102.4	943 338.5
CMAC de Piura	681 943.8	640 846.6
Obligaciones por cuentas a plazo	522 931.7	504 350.7
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	119 620.8	102 933.5
Otras obligaciones	39 391.3	33 562.4
CMAC de Trujillo	451 610.1	370 744.1
Obligaciones por Depósitos a plazo fijo	342 009.6	275 461.7
Obligaciones por depósitos de ahorro	97 956.4	80 027.1
Otras obligaciones	11 644.1	15 255.3
Resto de Empresas	<u>1 669 564.0</u>	<u>1 566 021.4</u>
TOTAL	<u>17 544 186.4</u>	<u>10 967 264.9</u>

En el rubro de obligaciones con el público corriente, se aprecia un incremento de S/. 6 576 921,5 mil ó 60,0%, destacando entre ellos el **Banco de la Nación**, con un aumento de S/.6 351 415,7 mil ó 75,7%, debido al incremento en el rubro Obligaciones a la Vista, Obligaciones por Cuentas de Ahorro, entre otros, con depósitos menores, en el rubro Otras Obligaciones donde están incluidas Obligaciones con el Público Restringidas, Obligaciones con Sunat, entre otros; **CMAC Piura** con incremento de S/. 41 097,2 mil ó 6,4%, corresponde a los depósitos del público los cuales se encuentran diversificados por productos en: plazo fijo y ahorro corriente. Debido a zonas geográficas a nivel de provincias los depósitos se concentran principalmente en Piura y Miraflores; **CMAC Trujillo** con un aumento de S/. 194 210,6 mil ó 21,8%, conformada por la captación de recursos del público en sus diferentes modalidades: Ahorro Corriente, Plazo Fijo y Compensación por Tiempo de Servicios e intereses devengados de estas obligaciones, comprende también los tributos afectos a la Caja Trujillo a ser cancelados de acuerdo a las normas vigentes a esas fechas.

Este rubro comprende las operaciones no corrientes de los siguientes conceptos:

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2007	2006
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	2 325 953.2	2 140 596.6
Obligaciones por Depósitos CTS	45 200.9	45 788.1
Otras obligaciones (beneficios sociales)	2 280 752.3	2 094 808.5
CMAC Huancayo	149 884.0	52 060.1
Obligaciones por Depósitos a Plazo	141 352.6	48 145.1
Gastos por pago de obligaciones	8 531.4	3 915.0
CMAC Arequipa	139 262.0	129 319.5
obligaciones con el público	139 262.0	129 319.5
Resto de Empresas	<u>458 838.4</u>	<u>189 730.4</u>
TOTAL	<u>3 073 937.6</u>	<u>2 511 706.6</u>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 562 231,0 mil ó 22,4%, con relación al ejercicio anterior, siendo representativo el **Banco de la Nación** con un incremento de S/.185 356,6

mil ó 8,7%, por las obligaciones que tiene el banco hacia los trabajadores activos para el pago de sus indemnizaciones así como el Fondo de Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas; **CMAC Huancayo** representa un incremento de S/. 97 823,9 mil ó 187,9%, está conformada por depósitos a plazo y otras obligaciones; **CMAC Arequipa** muestra un incremento de S/. 9 942,5 mil ó 7,7%, representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades, así como depósitos de empresas del sistema financiero.

NOTA 13 Adeudos y Obligaciones Financieras

Comprende las deudas contraídas con las empresas financieras del país y del exterior.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2007	2006
Cofide - Fonafe (Matriz)	655 772.4	287 989.6
Adeudos con CAF, línea de crédito	332 556.0	127 840.0
Adeudos a bancos	142 600.0	49 460.0
Otros adeudos	180 616.4	110 689.6
Petroperú	654 088.8	70 206.2
Adeudos a bancos del país	654 088.8	70 206.2
Sedapal	107 293.8	84 159.8
Adeudos a bancos	107 293.8	84 159.8
Resto de Empresas	<u>454 460.4</u>	<u>438 101.4</u>
TOTAL	<u>1 871 615.4</u>	<u>880 457.0</u>

Respecto al año anterior presenta un crecimiento de S/. 991 158.4 mil que representa el 112.6%, proveniente de **Cofide** con un aumento de S/. 367 782,8%, ó 127,7%, destacando una línea de crédito con la Corporación Andina de Fomento con vencimiento en el año 2008; **Petroperú** con un incremento de S/. 583 882,6 mil ó 831,7%, el alza obedece al incremento de las tasas referenciales de crédito internacional; **Sedapal** que representa un aumento de S/. 23 134,0 mil equivalente al 27,5%, de obligaciones contraídas para el mejoramiento del sistema de agua y alcantarillado para Lima y Callao.

En el No Corriente comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2007	2006
Sedapal	1 135 539.8	1 155 762.9
Adeudos a bancos	1 135 539.8	1 155 762.9
Cofide	994 636.2	1 132 362.7
Adeudos con el Bid líneas de cred.	531 818.4	618 203.2
Otros adeudos	462 817.8	514 159.5
Sedapar	110 727.3	118 938.3
Adeudos entidades financieras	110 727.3	118 938.3
Resto de Empresas	<u>2 739 048.7</u>	<u>2 904 032.6</u>
TOTAL	<u>4 979 952.0</u>	<u>5 311 096.5</u>

Las deudas a largo plazo han disminuido con respecto al 2006 en S/. 331 144.5 mil que representa el 6,2%, representado por **Sedapal**, con una disminución de S/. 20 223,1 mil o 1,7%, una deuda con el Fonavi para proyectos de Obras Generales Agua Potable y Desagüe para Asentamientos Humanos y Marcapomacocha III. Otra de ellas con International Bank For Reconstruction Development con una línea por US\$ 150 000 000, para el Proyecto Mejoramiento Sistema de Agua y Alcantarillado para Lima y Callao; **Cofide** con una disminución de S/. 137 726,5 mil ó 12,2%, destacando una con el Banco Interamericano de

Desarrollo – BID, líneas de crédito con vencimiento entre 2008 y 2025, con diversas tasas de interés; **Sedapar** muestra una disminución de S/. 8 211,0 mil ó 6,9%, por convenios contraídos.

NOTA 14 Otras cuentas por pagar

Este rubro incluye los tributos, remuneraciones, participaciones, dividendos, provisiones para beneficios sociales, anticipos de clientes, intereses por pagar, cuentas por pagar diversas entre otros.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	2007	2006
Enafer	608 413.2	560 169.2
Tributos por pagar	147.7	43.1
Remuneraciones por pagar	12.6	12.6
Cuentas por pagar diversas	608 252.9	560 113.5
Petroperú	179 776.2	73 036.1
Impuesto y contribuciones sociales	63 161.3	14 603.4
Participaciones	59 637.1	5 339.8
Otras cuentas por pagar	56 977.8	53 092.9
Emsapuno	17 977.8	47 224.3
Otras cuentas por pagar	17 977.8	47 224.3
Resto de Empresas	<u>1 766 041.7</u>	<u>2 120 226.8</u>
TOTAL	<u>2 572 208.9</u>	<u>2 800 656.4</u>

Se muestra una disminución de S/. 228 447.2 mil ó 8,2%, en relación al año anterior, sin embargo la empresa **Enafer** muestra un aumento de S/. 48 244,0 ó 8,6%, el saldo de las cuentas por pagar al cierre del ejercicio, incluye adeudos en moneda extranjera, adeudos de préstamos a terceros y tributos por pagar a **Sunat**; **Petroperú** con un incremento de/. 106 740,1 mil ó 146,1%, siendo el más representativo los impuestos y contribuciones sociales; **Emsapuno** nos muestra una disminución de S/. 29 246,5 mil o 61,9%.

Las operaciones No Corrientes del presente rubro corresponden a lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	2007	2006
Perupetro - Fonafe (Matriz)	35 964.0	0.0
Otras cuentas por pagar	35 964.0	
EPS-Grau	225 858.3	229 310.5
Otras cuentas por pagar	225 858.3	229 310.5
Resto de Empresas	<u>242 268.9</u>	<u>123 575.1</u>
TOTAL	<u>504 091.2</u>	<u>352 885.6</u>

Este rubro presenta un incremento con relación al ejercicio 2006 de S/. 151 205,6 mil ó 42,8%, representa **Perupetro** con un aumento de S/. 35 964,0 mil debido a las deducciones facultadas a efectuar por el Decreto de Urgencia N° 045-2002, de los ingresos que debía entregar al Tesoro Público a que se refiere el inc. G del artículo 6° de la Ley N° 26221, y el inciso g) del art. 3° de la Ley N° 26225, para constituir el Fondo de Contingencia por US\$ 12 000 000, cuyo objeto es permitir la disposición inmediata de recursos, en caso de retraso o incumplimiento de pago de la Garantía por Red Principal a las sociedades concesionarias con derecho a dicha garantía; **EPS Grau** sin embargo muestra una disminución de S/. 3 452,2 mil ó 1,5%.

NOTA 15 Cuentas por Pagar Comerciales

Incluye obligaciones que tiene la empresa originadas de la adquisición de bienes o servicios recibidos provenientes de las operaciones relacionadas con la actividad de la empresa.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2007	2006
Petroperú	668 401.5	668 381.3
Pago a proveed. de petróleo crudo y prod.ref.	402 645.2	231 606.4
Pago a proveedores varios	265 756.3	436 774.9
Sedapal	85 283.4	90 728.5
Pago a proveedores	85 283.4	90 728.5
Hidrandina	60 082.7	41 309.8
Pago a proveedores	60 082.7	41 309.8
Resto de Empresas	<u>211 479.4</u>	<u>324 313.8</u>
TOTAL	<u>1 025 247.0</u>	<u>1 124 733.4</u>

En este rubro ha tenido una disminución de S/. 99 486,4 mil ó 8,8%, con respecto al ejercicio anterior, sin embargo, **Petroperú** presenta un aumento de S/. 20,0 mil, obligaciones que corresponden a facturas en dólares estadounidenses, de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas; **Sedapal** presenta una disminución en relación al año anterior habiendo contraído menores obligaciones de S/.5 445,1 mil ó 6,0%, por pago a proveedores; **Hidrandina** tiene un aumento con respecto al año anterior de S/ 18 772,9 mil ó 45,4%, entre facturas, operaciones por servicios realizados por terceros por Contratistas para realizar mantenimiento de las instalaciones eléctricas y de ejecución de obras.

En este rubro incluye la parte no corriente donde se registran las obligaciones con los proveedores.

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2007	2006
EPS Grau	3 157.7	3 157.7
Cuentas por pagar comerciales	3 157.7	3 157.7
Silsa	800.0	800.0
Préstamo de Essalud y pagaré	800.0	800.0
Resto de Empresas	<u>49 388.6</u>	<u>48 830.8</u>
TOTAL	<u>53 346.3</u>	<u>52 788.5</u>

Al cierre del ejercicio 2007, se aprecia un aumento de S/. 557,8 mil, que corresponde al 1,1%, sin embargo **EPS Grau**, **Silsa** mantiene las mismas obligaciones de pagos con respecto al año anterior.

NOTA 16 Provisiones

La parte No Corriente, comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroperú	678 658.5	673 826.8
Pensiones de jubilación	608 470.4	579 637.0
Remediación ambiental	70 188.1	94 189.8
Activos Mineros - Fonafe	152 146.4	69 496.6
Fondo del Fideicomiso Ambiental	65 278.4	69 496.6
Incremento del Pasivo Ambiental	86 868.0	
Resto de Empresas	<u>295 184.0</u>	<u>44 111.1</u>
TOTAL	<u>1 125 988.9</u>	<u>787 434.5</u>

Las provisiones del Pasivo No Corriente refleja un mayor aumento con respecto al año 2006, en S/. 338 554,4 mil ó 43,0%, originado en mayor parte por **Petroperú** con S/. 4 831,8 mil correspondiente al 0,7%, para el pago de pensiones de jubilación, Régimen D. Ley N° 20530 para el pago futuro de la planilla a los jubilados y otros; **Activos Mineros** con un aumento de S/. 82 649,8 ó 118,9%, por el Fondo Fideicomiso Ambiental y el incremento del Pasivo Ambiental.

Nota 17 Capital

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

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	3 176 016.8	3 176 016.8
Fondo Mivivienda (Matriz)	2 657 007.2	2 657 007.2
Petroleos del Perú SA	441 628.7	441 628.7
Resto de Empresas	<u>7 314 869.5</u>	<u>7 023 843.8</u>
TOTAL	<u>13 589 522.2</u>	<u>13 298 496.5</u>

El Capital, presenta una variación favorable de S/. 291 025,7 mil ó 2,2%, en relación al ejercicio 2006, destacando la empresa **Sedapal S.A.** con S/. 3 176 016,8 mil, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 3 de marzo del 2006, se aprobó aumentar el Capital Social en la suma de S/. 6 749,1 mil, por aporte en efectivo del FONAFE, monto destinado única y exclusivamente a cubrir el pago del Aporte de Regulación a la SUNASS. Adicionalmente por Acuerdos de la Junta General de Accionistas de fechas 05 de mayo del 2006 y 21 de julio del 2006, se aprobó aumentar el Capital Social en S/. 6 637,6 mil y en S/. 35 602,0 mil respectivamente, por aportes en efectivo del FONAFE, montos destinados única y exclusivamente al financiamiento del programa de inversiones de la empresa. Los aumentos del Capital Social antes mencionados, se encuentran en trámite de inscripción en los Registros Públicos.

El Fondo MiVivienda, tiene su capital suscrito y pagado, cuyo suscriptor es el Estado Peruano, está conformado por el Patrimonio Neto del Fondo Hipotecario de Promoción de la Vivienda – Fondo MiVivienda a la fecha de otorgamiento de la escritura pública de la conversión.

El Capital Social inscrito en Registros Públicos asciende a S/. 2 657 007 229 nuevos soles, representado por 2 657 007 229 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas. El propietario de las acciones del Fondo MiVivienda es el Estado Peruano y su titularidad es ejercida por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

Petróleos del Perú SA, presenta su Capital Social íntegramente suscrito y pagado, asciende a S/. 441 628 742 nuevos soles y está representado por 441 628 742 acciones comunes de S/. 1.00 cada una, distribuidas en 397 465 868 acciones pertenecientes a la Clase "A" (90%) y 44 162 874 acciones pertenecientes a la Clase "B" (10%).

Nota 18 Capital Adicional

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

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Adinelsa - Fonafe (Matriz)	513 384.4	501 149.0
Banco Agropecuario	190 490.0	190 490.0
Ent. Prest. de Serv. Saneam. Grau SA	152 943.6	162 467.8
Resto de Empresas	<u>4 304 348.2</u>	<u>3 826 575.4</u>
TOTAL	<u>5 161 166.2</u>	<u>4 680 682.2</u>

El capital adicional muestra un aumento de S/. 480 484,0 mil ó 10,3%, en relación al ejercicio 2006, destacando la empresa **Adinelsa**, con un aumento de S/. 12 235,4 mil ó 2,4%, conformado por los aportes de capital dinerarios y no dinerarios efectuados por el FONAFE, la DEP/MEM, Electroperú SA. El Gobierno Regional de Lambayeque y el CTAR Amazonas, los mismos que se encuentran en proceso de inscripción en los Registros Públicos.

El **Banco Agropecuario**, se encuentra conformado por Donaciones según R.M. N° 0484-2004-AG por S/. 30 000 000 nuevos soles, Fondo Ley N° 28080 S/. 30 490 000 nuevos soles, Capital en Trámite por S/. 130 000 000 nuevos soles. **EPS Grau SA**, con una disminución de S/. 475,8 mil ó 5,9%, está constituido por donaciones recibidas del Programa Nacional Agua Potable y Alcantarillado (PRONAP), y del Gobierno Regional de Piura. Asimismo, está formado también por S/. 70 812 000 nuevos soles, correspondiente a capital no inscrito en Registros Públicos.

Nota 19 Reservas Legales y Otras Reservas

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petróleos del Perú SA	40 063.8	34 682.5
CMAC Arequipa	20 487.3	16 410.8
CMCP Lima	19 552.8	16 302.1
Resto de Empresas	<u>113 842.8</u>	<u>90 678.5</u>
TOTAL	<u>193 946.7</u>	<u>158 073.9</u>

Las Reservas Legales y Otras Reservas presenta un aumento de S/. 35 872,8 mil ó 22,7%, apreciándose la empresa **Petróleos del Perú SA** que tiene un aumento de S/. 5 381,3 mil ó 15,5%, al 31 de diciembre del 2006, ha detraído reservas correspondientes a las utilidades del ejercicio hasta que alcance la quinta parte del capital pagado y tiene un saldo de S/. 34 682 545, la constitución de la reserva correspondiente al ejercicio 2007, se ejecutará en el ejercicio 2008.

CMAC Arequipa, presenta un incremento de S/. 4 076,5 mil o 24,8%, de conformidad con las normas legales vigentes, se debe alcanzar una reserva legal no menor al 35%, de su capital pagado.

Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10%, de sus utilidades netas, llegando a la cifra de S/. 20 487 339 nuevos soles. Al 31 de diciembre del 2006, la cifra alcanzó S/. 16 410 774 nuevos soles.

CMCP Lima, presenta un aumento de S/. 3 250,7 mil o 19,9%, la reserva se constituye mediante traslado de no menos del 10%, de sus Utilidades Netas. El monto de la Reserva Legal al 31 de diciembre del .2007, asciende a S/. 8 984 081 nuevos soles, representando aproximadamente el 22,98%, del Capital Social.

Nota 20 Resultados Acumulados

Incluye, las utilidades o pérdidas acumuladas de años anteriores en la gestión de las distintas gerencias del ámbito de las entidades del Estado.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sedapal	130 564.5	93 850.6
Petróleos del Perú SA	551 397.5	224 277.1
Ent. Prest. de Serv. Saneam. Grau SA	(134 237.4)	(124 956.5)
Resto de Empresas	<u>681 129.5</u>	<u>(809 698.0)</u>
TOTAL	<u>1 228 854.1</u>	<u>(616 526.8)</u>

Los Resultados Acumulados presentan un incremento favorable de S/. 1 845 380,9 mil ó 299,3%, **Sedapal**, tiene un incremento de S/. 36 713,9 mil ó 39,1%, de acuerdo a lo señalado en la Ley N° 27170 (Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial), la empresa deberá transferir automáticamente al FONAFE, antes del 30 de abril el total de las utilidades distribuibles obtenidas en el ejercicio anterior, sobre la base de los estados financieros auditados. El incumplimiento generará en forma automática intereses computados sobre la base de la tasa de interés legal en moneda nacional, fijada por el Banco Central de Reserva del Perú. **Petróleos del Perú SA**, presenta un aumento de S/. 327 120,4 mil ó 145,9%, la Ley N° 28840 Ley de Fortalecimiento y Modernización de Petróleos del Perú – PETROPERU SA, en el artículo 4º establece que, a propuesta de su Directorio, la Junta General de Accionistas aprobará la aplicación de las utilidades netas distribuibles, en proyectos de inversión para la modernización o ampliación de sus actividades. **Ent. Prest. de Serv. Saneam. Grau SA**, presenta una incremento de pérdidas acumuladas por S/. 9 280,9 mil ó 7,4%, representando pérdidas acumuladas por S/. 127 517 118 nuevos soles.

Nota 21 Interés Minoritario

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FONAFE (Matriz)	3 768 713.3	3 573 702.5
Interes Minoritario	3 768 713.3	3 573 702.5
TOTAL	<u>3 768 713.3</u>	<u>3 573 702.5</u>

Fonafe (Matriz), presenta un incremento en el rubro Interés Minoritario de S/. 195 010,8 mil ó 5,5%, la que corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin tener propiedad accionaria pero sobre las que si se tiene control, como es el caso del Banco de la Nación y de Electroperú.

Nota 22 Cuentas de Orden

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	44 864 114.8	38 405 729.7
Cofide - Fonafe (Matriz)	22 893 325.3	20 773 549.5
Banco Agrario del Perú en Liq. - Fonafe (Matriz)	6 849 304.8	6 849 304.8
Resto de Empresas	<u>37 870 426.8</u>	<u>33 014 139.8</u>
TOTAL	<u>112 477 171.7</u>	<u>99 042 723.8</u>

Las cuentas de orden presentan un incremento de S/. 13 434 447,9 mil ó 13,6%, debido principalmente al **Banco de la Nación** con un incremento de S/. 6 458 385,1 mil ó 16,8%, representada mayormente por el rubro de cuentas de orden deudoras referidas a Calificativos de Activo y Contingencias y Pond. Por Riesgo Crediticio por el importe de S/. 22 037 145,1 mil, asimismo es incrementado en otras cuentas de orden acreedoras en el rubro Autorización de Pago Tesoro Público por el importe de S/. 501 226,0 mil. Las cuentas Garantías y Obligaciones del Supremo Gobierno por Deuda Externa registran las operaciones en las cuales el Banco interviene como Agente Financiero del Estado para la implementación de créditos concertados entre la Republica con otros países, Entidades Financieras y/o Proveedores en virtud a los dispositivos legales pertinentes. Las cuentas de orden de Fideicomisos presentan el importe de S/. 2 166 979,0 mil, registran las cuentas representativas del patrimonio Fideicometido, originado por el D.U. N° 036-2000 para administrar los derechos de los accionistas de Telefónica del Perú SAA, la administración de las acciones derivadas del Programa de Conciliación Patrimonial MEF – SBS – Banco Wiese Sudameris de conformidad con el Decreto de Urgencia N° 034-1999; la administración de los pagos del préstamo obtenido por la Municipalidad Metropolitana de Lima del Banco Interamericano de Desarrollo (BIRF, BID) la administración del Patrimonio Fideicometido del Ministerio de Justicia – Derechos Humanos, en los que el Banco actúa como fiduciario, la administración del Patrimonio Fideicometido del Proyecto Especial Olmos – Tinajones; y a partir del 2007 la administración del Patrimonio Fideicometido Mimdes – Foncodes BN. **Cofide**, presenta un incremento de S/. 2 119 775,8 mil ó 10,2%, en relación al ejercicio anterior, principalmente en el rubro Garantías de Operaciones de Crédito – Pagarés por S/. 7 149 275 598, nuevos soles, así como en el rubro Calificación y Provisión de la Cartera de Colocaciones y Contingentes por S/. 4 988 262 630 nuevos soles.

Banco Agrario del Perú en Liq., presenta un mayor importe en el rubro de Otros Valores en Custodia de Colocaciones – Intereses por el monto de S/. 5 737 056 771, nuevos soles, así como en el rubro de Colocaciones – Castigos por S/. 1 086 085 231, nuevos soles.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Nota 23 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.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Perupetro S.A. Fonafe Matriz	3 675 291,7	3 376 453,3
Contrato de Servicios	1 213 693,7	1 178 715,3
Contrato de Regalías	2 461 526,9	2 197 530,7
Otros	71,1	207,3
Electroperú Fonafi Matriz	1 138 008,2	1 024 632,1
Venta a distribuidores	936 474,9	872 169,0
Ventas a usuarios finales	201 533,3	152 463,1
SEDAPAL Fonafi Matriz	827 374,2	730 396,3
Venta de Servicios	827 374,2	730 396,3
Petróleos del Perú	7 552 371,3	7 509 351,4
Venta de Servicios	7 552 371,3	7 509 351,4
Resto de Empresas	<u>2 715 392,3</u>	<u>2 439 805,8</u>
TOTAL	15 908 437,7	15 080 638,9

Las ventas netas se incrementaron en S/. 827 798,8 mil ó 5,5%, con relación al año anterior destacando: **Petroperú**, con una variación de S/. 43 019,9 o 0,6%, cabe indicar que Petroperú ya no se encuentra comprendida bajo el ámbito de FONAFE a partir de julio del 2006, **Perupetro**, obtuvo un incremento de S/. 298 838,4 mil ó 8,9%, por el ingreso de las ventas que obtuvo de hidrocarburos, y los ingresos de regalías, el incremento de los precios internacionales de hidrocarburos y la mayor producción en el período, principalmente por la producción del lote 88 (Camisea) iniciada a partir de junio del 2004, sin embargo, **Electroperú**, muestra un incremento de S/. 113 376,1 mil ó 11,1%, con respecto al año anterior.

Nota 24 Ingresos Financieros

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

Este rubro comprende lo siguiente:

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	1 004 042.1	718 813.4
Intereses	449 510.8	239 272.0
Intereses por Inversiones Negoc. y a Vcto.	215 381.2	56 198.1
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	285 515.9	412 821.6
Otros Ingresos Financieros	53 634.2	10 521.7
Cofide - Fonafe (Matriz)	209 588.0	207 220.0
Ingresos Financieros	209 588.0	207 220.0
CMAC de Arequipa	191 196.7	153 385.1
Ingresos Financieros	191 196.7	153 385.1
Fondo Mivivienda - Fonafe (Matriz)	182 840.2	194 486.3
Intereses Disponibles	17 323.7	8 368.4
Ingresos por Cuentas por Cobrar	121 473.4	159 789.2
Ingresos por Inv. Negoc. y a Vencimiento	8 915.6	19 849.9
Diferencia de Cambio Instrumentos Financieros	25 660.1	0.0
Otros Ingresos	9 467.4	6 478.8
Resto de Empresas	<u>958 269.6</u>	<u>838 727.8</u>
TOTAL	2 545 936.6	2 112 632.6

Los ingresos financieros, muestran un incremento de S/. 433 304,0 mil ó 20,5%, con relación al año anterior destacando: **Banco de la Nación**, con el incremento de S/. 285 228,7 mil ó 39,7%, representado principalmente por los intereses financieros provenientes de la cuenta especial por S/. 122 335,4 mil cuenta overnight por S/. 20 417,2 mil y Cta. a plazo en el BCR por S/. 292 013,2 mil; **Cofide**, con un aumento de S/. 2 368,0 mil ó 1,1%, sin embargo el **Fondo MiVivienda** presenta una disminución de S/. 11 646,1 mil, a partir del 01 de enero del 2006, se encuentra bajo el ámbito de FONAFE, y **CMAC Arequipa** muestra un incremento significativo de S/. 37 811,6 ó 24,7%, incluye todo los ingresos percibidos en el año, por concepto de intereses ganados de los dineros disponibles depositados en instituciones financieras nacionales, así como los intereses recibidos de las colocaciones.

Nota 25 Otros Ingresos Operacionales

Incluye aquellos ingresos significativos y de carácter permanente que no provienen de la actividad principal de la empresa, pero que están relacionados directamente con ella y que constituyen actividades conexas.

Incluye los ingresos significativos siguientes:

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fonafe	824 520.0	847 396.3
Ingresos Operacionales	824 520.0	847 396.3
Petroleos del Perú	237 926.1	217 874.3
Ingresos Operacionales	237 926.1	217 874.3
Resto de Empresas	22 684.4	19 804.4
TOTAL	1 085 130.5	1 085 075.0

Los Ingresos Operacionales se incrementaron en S/. 55,5 mil, destacando dentro de ellos: **Petroperú** con S/. 20 051,8 mil ó 9,2%, sin embargo **FONAFE** matriz presenta un decrecimiento de S/. 22 876,2 mil ó 2,7%.

Nota 26 Costo de Ventas

Incluye los costos que representen erogaciones y cargos sociales directamente con la adquisición o la producción de los bienes vendidos o la prestación de servicios, tales como el costo de materia prima, mano de obra y los gastos de fabricación que se hubiere incurrido para producir los bienes vendidos.

Incluye los ingresos significativos siguientes:

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroleos del Perú	6 657 588.7	7 196 668.3
Costos de Ventas	6 657 588.7	7 196 668.3
Perupetro - Fonafe (matriz)	2 316 289.3	2 177 426.9
Gastos Canon y sobre canon	1 222 532.3	1 108 524.2
Gastos del servicio de cont.de crudo	890 841.8	878 394.3
otros costos	202 915.2	190 508.4
Electroperú - Fonafe (matriz)	870 428.1	911 288.2
Compra de energía COES y Terc.	362 002.4	364 885.9
Pago de peaje por transmis.	245 094.7	284 799.4
Otros costos	263 331.0	261 602.9
Resto de Empresas	2 410 929.2	2 214 263.4
TOTAL	12 255 235.3	12 499 646.8

Los Ingresos Operacionales con relación al año anterior disminuyeron en S/. 244 411,5 mil ó 2,0%, destacando dentro de ellos: **Petroperú** con S/. 539 079,6 mil ó 7,5%; sin embargo **Perupetro** presenta S/. 138 862,4 mil ó 3,4%, constituido por los costos de los servicios prestados por las empresas contratistas, derivadas de los Contratos de Servicios, y los Gastos de Operación; **Electroperú**, muestra una disminución de S/. 40 860,1 mil ó 4,5%, son los

costos por la asignación de energía retirada por las empresas distribuidoras sin respaldo contractual.

Nota 27 Gastos Financieros

Incluye los gastos incurridos por la empresa en la obtención de recursos financieros, como los intereses, regalías, pérdidas provenientes de valores, diferencias de cambio y otros de naturaleza similar, que son reconocidos cuando:

1. En aplicación de la NIC 23, cuando la empresa haya optado por capitalizar los intereses y demás gastos financieros incurridos por la adquisición o construcción de activos calificados.
2. En las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de los pasivos representados en moneda extranjera, deben reconocer el tipo de cambio de venta al cierre del ejercicio como gasto financiero.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cofide Fonafe Matriz	(148 498.8)	(120 381.1)
Por Diferencia de Cambio	(148 498.8)	(120 381.1)
Bco. de la Nación - Fonafe (Matriz)	(123 269.3)	(50 715.9)
Intereses y Comisiones por Oblig. con el Público	(108 739.5)	(25 028.7)
Pérdida por valorizac.de Invers.Neg.y a Vcto.	(14 070.9)	(5 415.1)
Otros gastos financieros	(458.9)	(20 272.1)
Fondo Mivivienda - Fonafe (Matriz)	(102 243.9)	(195 063.3)
Diferencia de cambio de Operac.varias	(79 122.2)	(146 558.8)
Otros gastos financieros	(23 121.7)	(48 504.5)
Resto de Empresas	(302 895.6)	(277 551.8)
TOTAL	(676 907.6)	(643 712.1)

Los Gastos Financieros con relación al año anterior se incrementaron en S/. 33 195,5 mil ó 5,2%, destacando dentro de ellos: **Cofide** con un incremento de S/. 28 117,7 mil ó 23,4%, **Banco de la Nación** con S/. 72 553,4 mil ó 143,1%, de incremento, concentrándose los mayores gastos en la partida de Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público, representada principalmente: intereses por obligaciones con el público y a la vista moneda nacional e intereses por obligaciones con el público por ahorros/activo moneda nacional y extranjera; **Fondo Mivivienda** presenta un decrecimiento de S/. 92 819,4 mil ó 47,6%.

Nota 28 Gastos de Administración

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

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bco. de la Nación - Fonafe (Matriz)	1 047 141.5	831 041.9
Gastos de Personal y Directorio	645 978.7	576 374.6
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	179 454.8	166 581.3
otros gastos de administración	221 708.0	88 086.0
Petroperú	161 175.5	150 954.6
Remuneraciones y beneficios	71 173.0	66 843.0
Servicios de terceros	63 588.6	56 859.6
otros gastos de administración	26 413.9	27 252.0
Resto de Empresas	1 278 581.0	1 278 550.7
TOTAL	2 486 898.0	2 260 547.2

Los gastos de administración aumentaron con respecto al año anterior en S/. 226 350,8 mil ó 10,0%, destacando: **Banco de la Nación** con S/. 216 099,6 mil ó 26,0%, quien representa entre los componentes de su saldo a los gastos de personal y directorio, entre otros; **Petroperu** con un incremento de S/. 10 220,9 mil, representando el 6,8%.

Nota 29 Gastos de Ventas

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

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	(101 435.2)	(93 899.5)
Servicios Prestados por Terceros	(40 896.2)	(33 450.1)
Gastos de Personal	(36 720.0)	(36 523.7)
Cargas Diversas de Gestión	(9 675.8)	(8 951.9)
Otros	(14 143.2)	(14 973.8)
Petróleos del Perú	(163 268.1)	(142 921.2)
Gastos de Ventas	(163 268.1)	(142 921.2)
Sedalib	(17 056.9)	(13 694.3)
Gasto de Ventas	(17 056.9)	(13 694.3)
Resto de Empresas	(250 633.3)	(240 855.2)
TOTAL	(532 393.5)	(491 370.2)

Los gastos de ventas se incrementaron en S/. 41 023,3 mil ó 8,3%, con respecto al año anterior, **SEDAPAL**, ha tenido un incremento de S/. 7 535,7mil ó 8,0% debido mayormente al pago de los servicios que presta, pago de beneficios y otros; **Petróleos del Perú**, registra un incremento de S/. 20 346,9 mil o 14,2%, **Sedalib**, muestra una variación de S/. 3 362,6 mil ó 24,6%, en el presente ejercicio los gastos de ventas han aumentado debido a políticas comerciales implantadas, siendo necesario incurrir en gastos como: publicidad, planillas de personal y servicios varios inherentes a la actividad.

Nota 30 Ingresos Financieros

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	122 461.6	129 675.3
Ganancia por diferencia de cambio	93 401.9	108 018.5
Ingresos financieros por recargo mora	8 096.0	7 868.7
Otros	20 963.7	13 788.1
Electroperú - Fonafe (Matriz)	69 544.7	123 972.6
Ganancia por diferencia de cambio	57 326.4	111 317.1
Intereses sobre depósitos	12 218.3	12 655.5
Petróleos del Perú	38 859.2	47 735.8
Ingresos financieros	38 859.2	47 735.8
Resto de Empresas	194 450.5	244 762.2
TOTAL	425 316.0	546 145.9

Los ingresos financieros muestran un decrecimiento de S/. 120 829,9 mil que representa el 22,1%, con respecto al año 2006, representado principalmente por **Sedapal**, con S/. 7 213,7 mil ó 5,6%, correspondiente a la ganancia por diferencia de cambio, préstamos externos, intereses y recargo de mora, entre otros; **Electroperú** con S/. 54 427,9 mil ó 43,9%, por la variación de los tipos de cambio vigentes a diciembre 2007, y **Petroperú** con S/. 8 876,6 mil ó 18,6%.

Nota 31 Ingresos por Servicios Financieros

Corresponde a los ingresos percibidos por terceros.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	448 434.9	458 831.1
Ingresos por Servicios Financieros	448 434.9	458 831.1
Cofide - Fonafe (Matriz)	10 958.7	9 686.2
Ingresos por Servicios Financieros	10 958.7	9 686.2
CMAC Trujillo	12 694.5	9 162.2
Ingresos por Servicios Financieros	12 694.5	9 162.2
Resto de Empresas	12 808.3	10 706.1
TOTAL	484 896.4	488 385.6

Los ingresos por servicios financieros muestran una disminución de S/. 3 489,2 mil ó 0,7%, con respecto al ejercicio 2006, destacando el **Banco de la Nación** con S/. 10 396,1 mil ó 2,3%, por el rubro ingresos diversos reflejando las comisiones por los diferentes servicios que el Banco presta, siendo los ingresos más relevantes el Servicio de Tesorería del Estado S/. 280 846 273 nuevos soles, Servicio de Transferencia de Fondos S/. 45 347 603 nuevos soles, Servicio de Cobranza de Tasas y Tributos S/. 28 436 451 nuevos soles, Servicio de Uso de Cajeros Multired S/. 13 232 363 nuevos soles, entre otros servicios; **Cofide** registra un incremento de S/. 1 272,5 mil ó 13,1%, por ingresos por fideicomisos y comisiones y **CMAC Trujillo** con un aumento de S/. 3 532,3 mil ó 38,6%, en relación al ejercicio anterior.

Nota 32 Otros Ingresos

Ingresos que no se relacionan con el giro del negocio de la empresa.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cofide - Fonafe (Matriz)	121 679.5	149 775.1
Ingresos por Servicios Financieros	121 679.5	149 775.1
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	144 790.9	162 721.4
Ingresos por Servicios Financieros	144 790.9	162 721.4
Petroperú SA	36 740.2	85 278.4
Ingresos por servicios financieros	36 740.2	85 278.4
Resto de Empresas	390 989.6	997 091.1
TOTAL	694 200.2	1 394 866.0

El rubro de Otros Ingresos ha disminuido en S/. 700 665,8 mil ó 50,2%, con respecto al año anterior destacando dentro del grupo **Petroperú**, con S/. 48 538,2 mil ó 56,9%, seguido por la empresa **Cofide**, con S/. 28 095,6 mil ó 18,8%, **Banco de la Nación**, por S/. 17 930,5 mil ó 11,0% y **Resto de Empresas**, tuvo un comportamiento decreciente por S/. 606 101,5 mil ó 60,8%.

Nota 33 Gastos Financieros

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

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sedapal - Fonafe (Matriz)	(114 610.9)	(97 031.5)
Pérdida diferencia de cambio préstamo externos	(63 700.5)	(39 169.7)
intereses y gastos préstamos internos	(6 701.9)	(10 161.9)
Otros gastos financieros	(44 208.5)	(47 699.9)
Petroperú SA	(24 542.5)	(21 880.0)
Intereses bancarios	(14 535.0)	(11 750.6)
Gastos bancarios	(10 007.5)	(10 129.4)
Resto de Empresas	<u>(405 880.0)</u>	<u>(395 015.5)</u>
TOTAL	<u>(545 033.4)</u>	<u>(513 927.0)</u>

Los gastos financieros muestran un incremento de S/. 31 106,4 mil ó 6,1%, con respecto al ejercicio 2006, destacando: **Sedapal**, con un incremento de S/. 17 579,4 mil ó 18,1%, se origina debido a la pérdida por diferencia de cambio de préstamos externos producto de la variación de los tipos de cambio vigentes a diciembre 2007 con un incremento de S/. 24 530,8 mil ó 62,6% y **Petroperú** con un incremento de S/. 2 662,5 mil ó 12,2%, debido al rubro de intereses bancarios con un aumento de S/. 2 784,4 soles ó 23,7%. El **Resto de Empresas** presenta un incremento de S/. 10 864,5 mil ó 2,8%.

Nota 34 Gastos por Servicios Financieros

Este rubro comprende:

<u>EMPRESAS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CMAC-Piura	(2 879.0)	(1 187.5)
Compra Venta de Valores	(1 225.2)	
Otros servicios bancarios	(893.0)	(732.8)
otros	(760.8)	(454.7)
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	(2 464.9)	(1 607.6)
Gastos por Operaciones Contingentes	(7.2)	(373.2)
Gastos por Fideicomisos y Comisiones	(16.5)	(45.0)
Gastos diversos	(2 441.2)	(1 189.4)
Cofide - Fonafe (Matriz)	(755.5)	(771.6)
Resto de Empresas	<u>(6 519.3)</u>	<u>(3 852.9)</u>
TOTAL	<u>(12 618.7)</u>	<u>(7 419.6)</u>

Los gastos por servicios financieros muestran un aumento de S/. 5 199,1 mil ó 70,1%, respecto al año 2006, destacando: **Banco de la Nación** con un incremento de S/. 857,3 mil ó 53,3%, los gastos diversos comprenden: comisiones pagadas por transferencias de fondos por S/. 329 332 nuevos soles, tarjetas de crédito y debito visa por S/. 1 540 598 nuevos soles y custodia de valores por S/. 131 595 nuevos soles y otros gastos pagados o devengados que incurre el banco para el desarrollo de sus actividades normales **CMAC Piura**, con un aumento de S/. 1 691,5 mil ó 142,4%, corresponde a la compra-venta de valores por S/ 1 225,2 ó 100,0%. El **Resto de Empresas** presenta un aumento de S/. 2 666,4 mil ó 69,2%.

Nota 35 Otros Gastos

Incluye los gastos no relacionados con el giro del negocio de la empresa, referidos a los gastos distintos de ventas, administración y financieros.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroperú SA	(306 163.2)	(274 246.3)
Crédito fiscal no utilizado	(92 675.2)	(84 862.8)
Provisión para pensiones	(116 857.6)	(73 668.5)
Otros gastos	(96 630.4)	(115 715.0)
Enapu SA - Fonafe (Matriz)	(164 137.2)	(155 341.4)
Otros gastos no provisionados	(1 890.4)	(2 396.1)
Provisión por Juicios (Civil, laboral, pensionario)	(96 318.1)	(69 833.7)
Otros gastos	(65 928.7)	(83 111.6)
Egocen SA - Fonafe (Matriz)	(114 195.1)	(2 702.8)
Primer Laudo Arbitral	(77 819.5)	
Segundo Laudo Costas y Costos	(22 536.5)	
Otros gastos	(13 839.1)	(2 702.8)
Resto de Empresas	(1 577 188.6)	(1 885 151.0)
TOTAL	(2 161 684.1)	(2 317 441.5)

El rubro otros gastos muestra una disminución de S/. 155 757,4 mil ó 6,7%, en relación al año 2006, sin embargo existe un incremento en las empresas como **Petroperú**, con un incremento de S/. 31 916,9 mil ó 11,6%, debido principalmente por la provisión para pensiones con un aumento de S/. 43 189,1 mil ó 50,9%, mediante Ley N° 27332, Ley Marco de los Organismos Reguladores de la Inversión Privada en los Servicios Públicos, se establece el aporte por regulación que los organismos reguladores recaudarán de las empresas y entidades bajo su ámbito, denominada Aportes por Regulación a cargo de entidades de los sub-sectores electricidad e hidrocarburos, OSINERGMIN y DGH en el caso de Petróleos del Perú – PETROPERU SA. Este aporte no podrá exceder del 0,42%, del valor de la facturación mensual de combustibles deducido el Impuesto General a las Ventas – IGV y el IPM. En el año 2007, el aporte entregado a OSINERGMIN y DGH fue de S/. 29 313 mil. A partir del 01 de enero 2005, la tasa del impuesto que se aplica a las transacciones financieras es de 0,08%. En los años 2007 y 2006, la compañía ha pagado por este concepto un total de S/. 13 020 mil y S/. 15 485 mil respectivamente. **Enapu SA**, con un incremento de S/. 8 795,8 mil ó 5,7%, siendo el más significativo el rubro de Provisión por Juicios (civil, laboral, pensionario) con incremento de S/. 26 484,4 mil ó 37,9%. **Egocen SA**, presenta un aumento de S/. 111 492,3 mil ó 4 125,1%, en el rubro otros gastos se incluye principalmente el gasto originado al realizarse la subasta de camionetas según Decreto de Urgencia N° 020-2006, acápite 5.2 del Convenio de Cooperación Interinstitucional suscrito entre EGECEEN SA y FONAFE y el oficio N° 560-2007/GFA-FONAFE del orden de S/. 381, además incluye los costos tributarios originados por los Activos entregados en comodato de ETECEN, Activos Mineros y Enaco. El **Resto de Empresas** presenta una disminución de S/. 307 962,4 mil ó 16,3%.

Nota 36 Participaciones y Deducciones

Comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroperú SA	(59 637.1)	(5 339.8)
Participación de los trabajadores	(59 637.1)	(5 339.8)
Electroperú SA - Fonafe (Matriz)	(16 098.5)	(24 085.4)
Participación de los trabajadores	(16 098.5)	(24 085.4)
Sedapal SA - Fonafe (Matriz)	(8 913.5)	(7 381.6)
Participación de los trabajadores 5%	(8 223.3)	(7 381.6)
Regularización	(690.2)	
Resto de Empresas	(59 125.7)	(43 610.3)
TOTAL	(143 774.8)	(80 417.1)

Las participaciones y deducciones aumentaron con relación al año anterior en S/. 63 357,7 mil ó 78,8%, siendo el mayor aumento en **Petroperú SA**, con S/. 54 297,3 mil ó 1 016,8%, en el rubro de participación de los trabajadores, de conformidad con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades es equivalente al 10%, de la renta anual antes del Impuesto a la Renta para el caso de empresas industriales. Esta participación es gasto deducible para la determinación del cálculo del Impuesto a la Renta. **Electroperú SA** presenta una disminución de S/. 7 986,9 mil ó 33,2%, por participación de los trabajadores, **Sedapal S.A.**, muestra un aumento de S/. 1 531,9 mil ó 28,7%, la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa se determina sobre la base de lo dispuesto en el Decreto Legislativo N° 892. El **Resto de Empresas** muestra un incremento de S/. 15 515,4 mil ó 35,6%, en relación al ejercicio anterior.

Nota 37 Impuesto a la Renta

Corresponde a los impuestos de las utilidades generadas en el ejercicio.

<u>EMPRESAS</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Petroperú SA	(161 020.1)	(14 417.6)
Impuesto a la Renta	(161 020.1)	(14 417.6)
Electroperú SA - Fonafe (Matriz)	(91 761.5)	(137 285.4)
Impuesto a la Renta	(91 761.5)	(137 285.4)
Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)	(74 668.0)	(47 393.3)
Impuesto a la Renta	(74 668.0)	(47 393.3)
Resto de Empresas	(310 386.1)	(233 169.1)
TOTAL	(637 835.7)	(432 265.4)

El Impuesto a la Renta muestra un incremento con respecto al año anterior de S/. 205 570,3 mil ó 47,6%, siendo la más representativa **Petroperú** con un aumento de S/. 146 602,5 mil ó 1 016,8%, las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta, están pendientes de fiscalización por la administración tributaria teniendo la facultad de revisar y de ser aplicable corregir el Impuesto a la Renta calculado por Petroperú en los 04 años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Cabe mencionar que la empresa ya no se encuentra bajo el ámbito regulador de Fonafe; **Electroperú** muestra una disminución de S/. 45 523,9 mil ó 33,2%, **Banco de la Nación** presenta un aumento de S/. 27 274,7 mil ó 57,5%, El **Resto de Empresas** muestra un incremento de S/. 77 217,0 mil ó 33,1%.

Nota 38 Interés Minoritario

Comprende lo siguiente

(En Miles de Nuevos Soles)		
A Valores Históricos		
EMPRESAS	2007	2006
Fonafe (Matriz)	481 880,2	350 067,0
TOTAL	481 880,2	350 067,0

El presente rubro está representado por **Fonafe (Matriz)** referido a la parte de los resultados netos de las operaciones de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, son accionistas privados minoritarios o tenedores de Acciones de Inversión. Representado principalmente por el Banco de la Nación y Electroperú. Con respecto al año anterior muestra un aumento de S/, 131 813,2 mil ó 37,6%.

Nota 39 Provisión por Obligaciones Previsionales

Esta partida lo constituyen las pensiones de jubilación, los cuales corresponden principalmente al valor presente de los pagos futuros de pensiones de jubilación de trabajadores (personal activo) y ex trabajadores (personal pensionista) de las empresas del Estado acogidos al Decreto Ley N° 20530.

(En miles de nuevos soles)

Empresas	Nº de pensionistas	Reserva actuarial según ONP.		Oblig. registrada en el pasivo
		En miles de US\$	En miles de S/.	
Banco de la Nación	6.717	760 626,9	2 278 077,5	2 278 077,5
Enapu	1.911	222 125,9	665 267,1	7 609,1
Petroperú	1.289	259 565,1	777 397,4	691 083,6
Sedapal	243	23 354,6	74 594,5	
Electroperú	177	23 514,6	70 473,4	70 473,4
Electronoroeste	33	2 360,7	7 070,2	7 070,2
Electrocentro	24	3 565,6	10 675,3	6 972,5
Electronorte	11	2 805,7	8 403,2	8 403,2
Hidrandina	33	1 860,2	5 571,4	5 571,4
Electrosur	10	322,2	1 029,0	1 029,0
Resto de empresas	294	19 600,3	58 875,6	
TOTAL	10.742	1 319 701,8	3 957 434,6	3 076 289,9

Para el año 2007, el mayor importe en el rubro lo presenta el **Banco de la Nación**, en razón a que, mediante Decreto Supremo N° 106-2002-EF del 26 de junio 2002, se dispuso que las empresas públicas que cuenten con pensionistas o con trabajadores activos con derecho a percibir beneficios bajo el Régimen Pensionario del D.L. N° 20530 de, están obligadas a efectuar, en coordinación con la Oficina de Normalización Previsional (ONP), el cálculo actuarial que incluya el total de sus obligaciones previsionales, así como el cálculo de probables contingencias. El cálculo actuarial efectuado por la ONP al 31 de diciembre 2007 asciende a S/. 2 278 077 538 soles (al 31 de diciembre 2006 S/. 2 089 917 670 soles); en tanto que para **Petroperú**, a efectuado el cálculo actuarial de la provisión, utilizando una tasa de interés técnico de 4% anual, lo que ha significado un total al 31 de diciembre 2007 de S/. 779 461,0 mil. El total no provisionado de las obligaciones previsionales, se ha registrado en cuentas de orden, será reconocido como gastos en ejercicios sucesivos, repartíendolo linealmente sobre la base del periodo medio determinando en el cálculo actuarial. El periodo medio determinado por el cálculo actuarial es de 14,1 años, de los cuales la provisión ya registrada representa 12,7 años, por lo cual, se estima que, la diferencia de S/. 88 377 ,3 mil será reconocida como gasto en el periodo medio restante 1,4 años en promedio para las diferentes planillas de pensionistas; en cuanto a **Enapu**, la Gerencia de Recursos Humanos emite el Memorando N° 197-2008 del 21.01.2008 en la cual comunica a la Gerencia de Finanzas que, la Reserva Actuarial asciende a US\$ 222 125 905, según el informe proporcionado por la Oficina de Normalización Previsional, según Oficio N° 249-2008-GD/ONP 20530 del 21.02.2008.

3.3 ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Del análisis efectuado a la información comparativa del estado financiero Balance General, se ha determinado que el Activo Total de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 59 649 292,8 mil, habiéndose obtenido un incremento de 24,7%, y 10 745 558,2 mil, con relación al año anterior, notándose un incremento del Activo Corriente en S/. 10 745 558,2 mil, y el crecimiento del Activo No Corriente en S/. 949 969,4 mil, de la misma manera el Total Pasivo alcanzó un total de S/. 35 245 553,1 mil, que representa un aumento en 32,2%, ó S/. 8 585 917,6 mil, con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 7 645 208,5 mil, y la disminución del Pasivo No Corriente en S/. 940 709,1 mil. El interés minoritario aumento en 5,5%, ó S/. 195 010,8 mil, y el Patrimonio Neto, muestra una disminución de S/. 3 109 610,0 mil, ó 14,6%, con relación al año anterior.

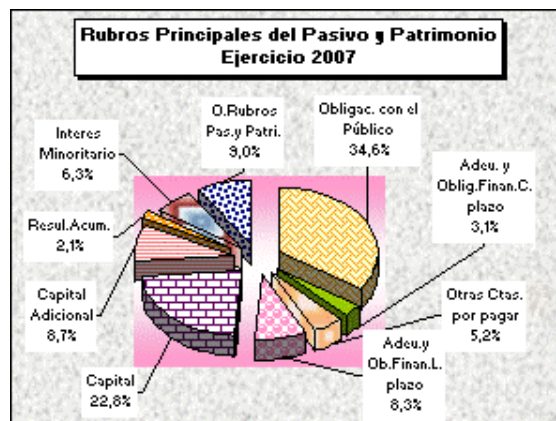
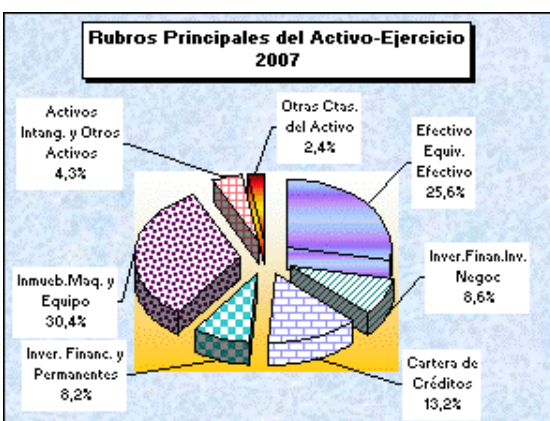
Estas variaciones se deben al cambio en el Marco Institucional de las empresas que han presentado información contable en el periodo 2006 y que su situación de operativa ha variado en el 2007, como sigue:

EMPRESAS	SITUACION PERIODO 2007	SITUACION PERIODO 2006
1 EMPROCOS S.A.	No Operativa	Operativa
2 CENTROMIN PERU	En Proceso de Liquidación	Operativa
3 Emp.Mun.de Serv. Múltiples	En Proceso de Liquidación	Operativa

BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2007		2006		Variaciones		Crecimien. Decrecimien
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	59 649 292,8	100,0	47 953 765,2	100,0	11 695 527,6		24,4
Corriente	30 067 646,3	50,4	19 322 088,1	40,2	10 745 558,2	10,2	55,6
No Corriente	29 581 646,5	49,6	28 631 677,1	59,6	949 969,4	(10,0)	3,3
Total Pasivo	35 245 553,1	59,0	26 659 635,5	55,5	8 585 917,6	3,5	32,2
Corriente	24 424 757,7	40,9	16 779 549,2	34,9	7 645 208,5	6,1	45,6
No Corriente	10 820 795,4	18,1	9 880 086,3	20,6	940 709,1	(2,5)	9,5
Interés Minoritario	3 768 713,3	6,3	3 573 702,5	7,5	195 010,8	(1,1)	5,5
Total Pat. Neto	24 403 739,7	41,0	21 294 129,7	44,4	3 109 610,0	(3,4)	14,6
Total Pas. y Pat	59 649 292,8	100,0	47 953 765,2	100,0	11 695 527,6		24,4



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

CUADRO N°50
Por los años terminados al 31 de Dic. de

CONCEPTO	2007		2006		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	15 287 118,1	25,6	10 563 732,4	22,0	4 723 385,7	44,7
Fondos Interbancarios						
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	5 127 711,9	8,6	1 352 195,9	2,8	3 775 516,0	279,2
Cartera de Créditos	5 165 905,4	8,7	3 543 381,3	7,4	1 622 524,1	45,8
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 315 780,6	2,2	1 006 026,9	2,1	309 753,7	30,8
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	17 342,7		17 081,6		261,1	1,5
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	937 643,5	1,6	914 891,7	1,9	22 751,8	2,5
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	1 689 181,5	2,8	1 311 300,7	2,7	377 880,8	28,8
Activos Biológicos						
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	3 731,8		41,4		3 690,4	8 914,0
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	53 733,6	0,1	142,0		53 591,6	37 740,6
Gastos Diferidos	201 050,7	0,3	291 485,2	0,6	(90 434,5)	(31,0)
Otros Activos	268 446,5	0,5	321 809,0	0,7	(53 362,5)	(16,6)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	30 067 646,3	50,4	19 322 088,1	40,2	10 745 558,2	55,6
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	4 917 216,7	8,2	3 155 668,7	6,6	1 761 548,0	55,8
Cartera de Créditos (Neto)	2 697 974,8	4,5	4 519 782,7	9,4	(1 821 807,9)	(40,3)
Cuentas por Cobrar Comerciales	35 112,5	0,1	52 944,3	0,1	(17 831,8)	(33,7)
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar,	602 635,2	1,0	249 868,5	0,5	352 766,7	141,2
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	6 622,0		9 511,8		(2 889,8)	(30,4)
Activos Biológicos						
Inversiones Inmobiliarias	345 129,7	0,6	355 470,4	0,7	(10 340,7)	(2,9)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	18 126 026,3	30,4	17 401 337,8	36,3	724 688,5	4,2
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	2 567 233,2	4,3	2 558 669,8	5,3	8 563,4	0,3
Activo por Impto. a la Renta y Participaciones Diferidos	283 696,1	0,5	328 423,1	0,7	(44 727,0)	(13,6)
Crédito Mercantil						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	29 581 646,5	49,6	28 631 677,1	59,6	949 969,4	3,3
TOTAL ACTIVO	59 649 292,8	100,0	47 953 765,2	99,8	11 695 527,6	24,4
Cuentas de Orden	112 477 171,7	188,6	99 042 723,8	206,5	13 434 447,9	13,6
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	17 544 186,4	29,4	10 967 264,9	22,9	6 576 921,5	60,0
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	1 691,2		128 341,2	0,3	(126 650,0)	(98,7)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	358 992,5	0,6	319 515,4	0,7	39 477,1	12,4
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	1 871 615,4	3,1	880 457,0	1,8	991 158,4	112,6
Otros Cuentas por Pagar	2 572 208,9	4,3	2 800 656,4	5,8	(228 447,5)	(8,9)
Cuentas por Pagar Comerciales	1 025 247,0	1,7	1 124 733,4	2,3	(99 486,4)	(8,9)
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	9 691,5		12 318,9		(2 627,4)	(21,3)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	62 586,9	0,1	126 848,2	0,3	(64 261,3)	(50,7)
Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	108 686,1	0,2	2 153,3		106 532,8	4 947,4
Provisiones	816 424,1	1,4	254 076,5	0,5	562 347,6	221,3
Pasivos mantenidos para la Venta						
Otros Pasivos	53 427,7	0,1	163 184,0	0,3	(109 756,3)	(67,3)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	24 424 757,7	40,9	16 779 549,2	34,9	7 645 208,5	45,6
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	3 073 937,6	5,2	2 511 706,6	5,2	562 231,0	22,4
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	4 979 952,0	8,3	5 311 096,5	11,1	(331 144,5)	(6,2)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	41 732,5	0,1	25 668,4	0,1	16 064,1	62,6
Cuentas por Pagar Comerciales	53 346,3	0,1	52 788,5	0,1	557,8	1,1
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas						
Provisiones	1 125 988,9	1,9	787 434,5	1,6	338 554,4	43,0
Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	408 321,2	0,7	307 413,1	0,6	100 908,1	32,8
Otras Cuentas por Pagar	504 091,2	0,8	352 885,6	0,7	151 205,6	42,8
Ingresos Diferidos (Neto)	387 644,8	0,6	265 066,8	0,6	122 578,0	46,2
Otros Pasivos	245 780,9	0,4	266 026,3	0,6	(20 245,4)	(7,6)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10 820 795,4	18,1	9 880 086,3	20,6	940 709,1	9,5
TOTAL PASIVO	35 245 553,1	59,1	26 659 635,5	55,5	8 585 917,6	32,2
PATRIMONIO NETO						
Capital	13 589 522,2	22,8	13 298 496,5	27,7	291 025,7	2,2
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	5 161 166,2	8,7	4 680 682,2	9,8	480 484,0	10,3
Ajustes y resultados no realizados	461 537,2	0,8	199 701,4	0,4	261 835,8	131,1
Reservas Legales y Otras Reservas	193 946,7	0,3	158 073,9	0,3	35 872,8	22,7
Resultado Acumulados	1 228 854,1	2,1	(616 526,8)	(1,3)	1 845 380,9	(299,3)
Diferencia de Conversión						
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	20 635 026,4	34,6	17 720 427,2	37,0	2 914 599,2	16,4
Intereses Minoritarios	3 768 713,3	6,3	3 573 702,5	7,5	195 010,8	5,5
TOTAL PATRIMONIO NETO	24 403 739,7	41,0	21 294 129,7	44,4	3 109 610,0	14,6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	59 649 292,8	100,0	47 953 765,2	99,9	11 695 527,6	24,4
Cuentas de Orden	112 477 171,7	188,6	99 042 723,8	206,5	13 434 447,9	13,6

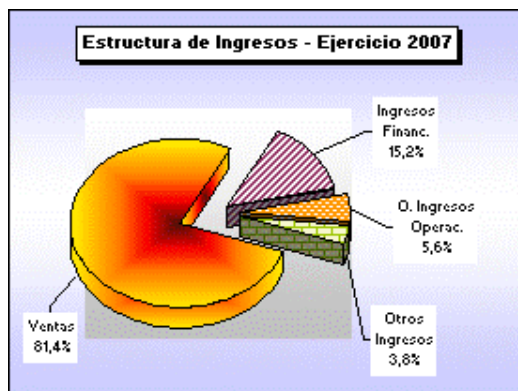
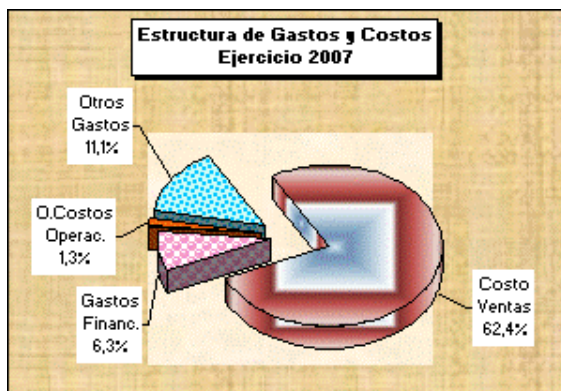
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Al realizar el análisis del estado financiero de Ganancias y Pérdidas a nivel comparativo con el año anterior se puede apreciar que el total de los Ingresos Brutos en el ejercicio 2007, está representado por S/. 19 539 504,8 mil, mostrando un crecimiento de S/. 1 261 158,3 mil ó el 6,9%, respecto al año 2006, que fue S/. 18 278 346,5 mil.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2007, revela un crecimiento de S/. 1 284 963,1 mil, ó 25,0%, con relación al año anterior, el concepto de otros ingresos aumentó en S/. 354 845,5 mil, ó 18%, sin embargo, la utilidad del ejercicio también muestra un crecimiento de S/. 85 922,1 mil, ó 5,9%, respecto al año 2006.

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2007		2006		Variaciones		Crecimien. Decrecimien
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Ingresos Brutos	19 539 504.8	100.0	18 278 346.5	100.0	1 261 158.3		6.9
Ventas Netas (Ing. Oper.)	15 908 437.7	81.4	15 080 638.9	82.5	827 798.8	(1.1)	5.5
Ingresos Financieros	2 545 936.6	13.0	2 112 632.6	11.6	433 304.0	1.5	20.5
Otros Ingresos Operac.	1 085 130.5	5.6	1 085 075.0	5.9	55.5	(0.4)	0.0
Costos y Gastos	13 119 849.2	67.1	13 143 654.0	71.9	(23 804.8)	(4.8)	(0.2)
Costo de Ventas	12 191 182.5	62.4	12 499 646.8	68.4	(308 464.3)	(6.0)	(2.5)
Gastos Financieros	676 907.6	3.5	643 712.1	3.5	33 195.5	(0.1)	5.2
Otros Gastos Operac.	251 759.1	1.3	295.1	0.0	251 464.0	1.3	85 213.1
Utilidad (o Pérdida) Bruta	6 419 655.6	32.9	5 134 692.5	28.1	1 284 963.1	4.8	25.0
Gastos de Ventas	(532 393.5)	(2.7)	(491 370.2)	(2.7)	(41 023.3)	(0.0)	8.3
Gastos de administración	(2 486 898.0)	(12.7)	(2 260 547.2)	(12.4)	(226 350.8)	(0.4)	10.0
Resultado de Operación	3 400 364.1	17.4	2 382 775.1	13.0	1 017 589.0	4.4	42.7
Otros Ingresos (Gastos)	(1 076 617.1)	(5.5)	(413 873.6)	(2.3)	(662 743.5)	(3.2)	160.1
Utilidad (Pérdida) antes de Part.	2 323 747.0	11.9	1 968 901.5	10.8	354 845.5	1.1	18.0
Participaciones y Deducciones	(143 774.8)	(0.7)	(80 417.1)	(0.4)	(63 357.7)	(0.3)	78.8
Impuesto a la Renta	(637 835.7)	(3.3)	(432 265.4)	(2.4)	(205 570.3)	(0.9)	47.6
Utilidad (Pérdida) Neta de Activ.	1 542 136.5	7.9	1 456 219.0	8.0	85 917.5	(0.1)	5.9
Ingreso(Gasto) Neto de Opera. Disc.	4.6	0.0		0.0	4.6	0.0	100.0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	1 542 141.1	7.9	1 456 219.0	8.0	85 922.1	(0.1)	5.9



SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo o equivalente de efectivo del Estado de Flujos de Efectivo, Año 2006, no concilia con el rubro de efectivo o equivalente de efectivo que muestra el Balance General, debido a que hay que considerar los valores negociables como equivalente de efectivo de la Empresa en Liquidación, Popular y Porvenir, según se explica a continuación:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Al 31 de Diciembre 2007 (En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2006
Efectivo y Equivalente de Efectivo - Balance General (columna-2006)	10 563 732.4
Popular y Porvenir (Emp. Liquidación) - Valores Negociables	13 527.2
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al finalizar el ejercicio	10 577 259.6

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2007 y 2006 EMPRESAS DEL ESTADO

INDICADORES		VALORES DE LAS VARIABLES			
		2007	%	2006	%
LIQUIDEZ	<u>Activo Corriente</u>	<u>30.067.646,3</u>	1,23	<u>19.322.088,1</u>	1,15
	Pasivo Corriente	24.424.757,7		16.779.549,2	
PRUEBA ACIDA	<u>Activo Corriente - Existencias- Gast.Diferidos</u>	<u>28.177.414,10</u>	1,15	<u>17719302,2</u>	1,06
	Pasivo Corriente	24.424.757,7		16.779.549,2	
SOLVENCIA	<u>Total Pasivo</u>	<u>35.245.553,1</u>	1,44	<u>26.659.635,5</u>	1,25
	Total Patrimonio	24.403.739,7		21.294.129,7	

INTERPRETACION DE RATIOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la situación económico – financiera de las Empresas del Estado es la siguiente:

ANALISIS DE LIQUIDEZ

Evalúa la disponibilidad de la entidad para pagar sus deudas u obligaciones de corto plazo, utilizando los fondos disponibles. Al cierre del año 2007, este índice nos muestra que la entidad cuenta con S/. 1.23 disponibles para cancelar cada nuevo sol en compromisos de corto plazo.

PRUEBA ACIDA

Constituye un indicador mucho más exigente para medir la liquidez de la entidad, ya que los activos corrientes se les deduce los menos líquidos, como por ejemplo los inventarios y los gastos pagados por adelantado.

Al cierre del año 2007, revela que por cada nuevo sol de deuda a corto plazo, la entidad cuenta con S/. 1.15 de activos líquidos para asumir deudas contraídas con un periodo de exigibilidad menor a un año.

ANALISIS DE SOLVENCIA

Endeudamiento Patrimonial

Este ratio muestra la relación de recursos aportados por los acreedores (proveedores, fiscalizadores, etc.) con relación a los fondos aportados por la propia entidad (que se revela en el patrimonio).

Al cierre del año 2007, el pasivo de la entidad representaba el 1.44 del patrimonio, es decir por cada nuevo sol de patrimonio hay S/. 1.44 por pagar.

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	2007		2006		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
INGRESOS						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	15 908 437,7	81,4	15 080 638,9	82,5	827 798,8	5,5
Ingresos Financieros	2 545 936,6	13,0	2 112 632,6	11,6	433 304,0	20,5
Ingresos Operacionales	1 085 130,5	5,6	1 085 075,0	5,8	55,5	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	19 539 504,8	100,0	18 278 346,5	100,0	1 261 158,3	6,9
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	(12 191 182,5)	(62,4)	(12 499 646,8)	(68,4)	308 464,3	(2,5)
Gastos Financieros	(676 907,6)	(3,5)	(643 712,1)	(3,5)		5,2
Otros Costos Operacionales	(251 759,1)	(1,3)	(295,1)		(251 464,0)	85 213,1
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	6 419 655,6	32,9	5 134 692,5	28,1	1 284 963,1	25,0
Gastos de Ventas	(532 393,5)	(2,7)	(491 370,2)	(2,7)	(41 023,3)	8,3
Gastos de Administración	(2 486 898,0)	(12,7)	(2 260 547,2)	(12,4)		10,0
RESULTADO DE OPERACIÓN	3 400 364,1	17,4	2 382 775,1	13,0	1 017 589,0	42,7
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	425 316,0	2,2	546 145,9	3,0	(120 829,9)	(22,1)
Ingresos por Servicios Financieros	484 896,4	2,5	488 385,5	2,7	(3 489,1)	(0,7)
Otros Ingresos	694 200,2	3,6	1 394 866,0	7,6	(700 665,8)	(50,2)
Gastos Financieros	(545 033,4)	(2,8)	(513 927,0)	(2,8)	(31 106,4)	6,1
Gastos por Servicios Financieros	(12 618,7)	(0,1)	(7 419,6)		(5 199,1)	70,1
Otros Gastos	(2 161 684,1)	(11,1)	(2 317 441,5)	(12,7)	155 757,4	(6,7)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	3 388,1				3 388,1	100,0
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Méto. Particip.						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados			(11 752,5)	(0,1)		(100,0)
Otros Ingresos y Gastos	34 918,4	0,2	7 269,6			380,3
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 323 747,0	11,9	1 968 901,5	10,7	354 845,5	18,0
Participaciones y Deducciones	(143 774,8)	(0,7)	(80 417,1)	(0,4)	(63 357,7)	78,8
Impuesto a la Renta	(637 835,7)	(3,3)	(432 265,4)	(2,4)	(205 570,3)	47,6
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	1 542 136,5	7,9	1 456 219,0	7,9	85 917,5	5,9
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación	4,6				4,6	100,0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1 542 141,1	7,9	1 456 219,0	7,9	85 922,1	5,9
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	1 041 036,7	5,3	1 239 606,9	6,8	(198 570,1)	(16,0)
La Matriz	559 156,5	2,9	889 539,9	4,9	(330 383,4)	(37,1)
Intereses Minoritarios	481 880,2	2,5	350 067,0	1,9	131 813,2	37,7

