

### **3. INFORMACION FINANCIERA**



### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA**

Los estados financieros de las Empresas del Estado del ejercicio 2008, 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 192 empresas, clasificadas en Empresas Operativas (136), Empresas en Proceso de Liquidación (41) y las Empresas en situación de No Operativas (15); integrándose 159 empresas en la Cuenta General de la República 2008 y quedando en situación de omisas 34 empresas.

Los estados financieros se presentan comparativamente existiendo variaciones en los saldos del ejercicio 2007, de la Cuenta General respectiva, frente a ese año con respecto a la Cuenta General 2008. 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 2007 EN LAS  
CUENTAS GENERALES 2007 Y 2008**  
**En Miles de Nuevos Soles**

CONCEPTO	Saldo al 31 de diciembre del 2007		
	Según Cta.Gral. 2007	Variaciones	Según Cta. Gral. 2008
<b>Total Activo</b>	<b>59 649 292,8</b>	( 3 509,5)	<b>59 652 802,3</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>35 245 553,1</b>	( 10 047,9)	<b>35 255 601,0</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>24 403 739,7</b>	6 538,4	<b>24 397 201,3</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>59 649 292,8</b>	( 3 509,5)	<b>59 652 802,3</b>

Las variaciones que se indican en el cuadro precedente obedecen a la incorporación de las empresas que el año 2008, presentaron información comparativa, sin embargo fueron omisas en el ejercicio 2007.

DETALLE:	
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Salas	611.4
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Pativilca S.A	1 798.6
Empresa Municipal De Bienes Culturales del Cusco	80.4
Empresa Municipal de Limpieza del Cusco	851.4
Empresa Municipal Servicios Alimentarios de Tacna	4.7
Empresa Municipal de Servicio Maquinaria S.A. – Huancabamba	45.1
Empresa Municipal Servicios Múltiples de Calca	15.5
Empresa Recreación y Turismo	0.1
Empresa Servicio Municipal Santa Rosa	102.3
<b>TOTAL</b>	<b>3 509.5</b>

### **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° 44

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

CONCEPTO	2008	2007	CONCEPTO	2008	2007
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	16 557 105,8	15 287 158,8	Obligaciones con el Pùblico	18 222 756,4	17 544 186,4
Fondos Interbancarios			Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	1 355,6	1 735,1
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	4 214 958,8	5 127 711,9	Depositos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	475 890,8	358 992,5
Cartera de Créditos	6 075 794,8	5 165 905,5	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	2 555 257,1	1 871 615,4
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 144 130,6	1 317 132,4	Otros Cuentas por Pagar	2 093 470,8	2 581 095,9
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	28 953,5	17 342,7	Cuentas por Pagar Comerciales	731 871,9	1 025 498,9
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 240 029,6	937 008,4	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	767,7	9 277,2
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	1 067 236,7	1 689 492,4	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	109 939,8	62 586,9
Activos Biológicos			Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	128 778,3	109 301,0
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	603,6	3 731,8	Provisiones	411 230,2	816 424,2
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	115 492,9	53 833,0	Passivos mantenidos para la Venta		
Gastos Diferidos	314 682,5	201 197,9	Otros Passivos	170 143,6	53 407,4
Otros Activos	400 420,4	268 359,0	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24 901 462,2</b>	<b>24 434 120,9</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>32 159 409,2</b>	<b>30 068 873,8</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Obligaciones con el Pùblico	3 443 813,3	3 073 937,6
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	3 432 483,9	4 917 216,7	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	5 891 565,4	4 980 644,2
Cartera de Créditos (Neto)	3 842 831,8	2 697 974,8	Depositos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	38 001,7	41 732,5
Cuentas por Cobrar Comerciales	67 279,7	35 112,5	Cuentas por Pagar Comerciales	47 561,1	52 574,2
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas			Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	800,0	1 228,9
Otras Cuentas por Cobrar,	1 497 323,9	602 635,1	Provisiones	1 628 638,2	1 125 988,9
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	2 178,4	6 622,0	Passivo por Impuesto a la Renta y Participaciones	632 261,5	408 321,2
Activos Biológicos			Otras Cuentas por Pagar	2 051 579,6	503 506,8
Inversiones Inmobiliarias	347 241,9	345 129,8	Ingresos Diferidos (Neto)	415 188,8	387 744,6
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	18 711 603,8	18 128 220,8	Otros Passivos	167 641,2	245 801,2
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	1 522 281,9	2 567 320,7	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14 317 050,8</b>	<b>10 821 480,1</b>
Activo por Imp. a la Renta y Participaciones Diferidos	873 577,8	283 696,1	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39 218 513,0</b>	<b>35 255 601,0</b>
Crédito Mercantil			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Capital	13 875 308,0	13 593 539,7
			Acciones de Inversión		
			Capital Adicional	6 442 963,4	5 161 648,5
			Ajustes y resultados no realizados	428 325,2	461 537,2
			Reservas Legales y Otras Reservas	253 985,5	193 951,3
			Resultado Acumulado	( 1 719 482,5)	<b>1 217 811,3</b>
			Diferencia de Conversión		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>30 296 803,1</b>	<b>29 583 928,5</b>	<b>Total Patrimonio neto atribuible a la matriz</b>	<b>19 281 099,6</b>	<b>20 628 488,0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>62 456 212,3</b>	<b>59 652 802,3</b>	Intereses Minoritarios	3 956 599,7	3 768 713,3
Cuentas de Orden	125 584 278,4	112 478 054,1	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>23 237 699,3</b>	<b>24 397 201,3</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>62 456 212,3</b>	<b>59 652 802,3</b>
			Cuentas de Orden	125 584 278,4	112 478 054,1



CPC. OSCAR A. PAJUELO RAMÍREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN



VERÓNICA MARDUEÑA FARFÁN  
Directora de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 45

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

CONCEPTO	2008	2007
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	20 518 897,4	15 909 052,3
Ingresos Financieros	3 185 933,6	2 545 936,6
Ingresos Operacionales	1 148 194,1	1 085 130,5
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>24 853 025,1</b>	<b>19 540 119,4</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas	( 16 826 855,0)	( 12 191 503,1)
Gastos Financieros	( 893 906,4)	( 676 907,6)
Otros Costos Operacionales	( 113 707,7)	( 251 759,2)
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA</b>	<b>7 018 556,0</b>	<b>6 419 949,5</b>
Gastos de Ventas	( 545 907,2)	( 532 620,2)
Gastos de Administración	( 2 721 966,5)	( 2 487 147,0)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>3 750 682,3</b>	<b>3 400 182,3</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	760 078,6	425 316,0
Ingresos por Servicios Financieros	426 772,3	484 896,4
Otros Ingresos	933 816,2	694 202,3
Gastos Financieros	( 1 404 754,1)	( 545 035,7)
Gastos por Servicios Financieros	( 14 804,4)	( 12 618,7)
Otros Gastos	( 2 744 950,8)	( 2 161 686,1)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	6 043,7	3 388,1
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Métod. Particip.		
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		
Otros Ingresos y Gastos	99 352,3	34 918,4
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.</b>	<b>1 812 236,1</b>	<b>2 323 563,0</b>
Participaciones y Deducciones	( 35 938,5)	( 143 774,8)
Impuesto a la Renta	( 400 397,1)	( 637 835,7)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>1 375 900,5</b>	<b>1 541 952,5</b>
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación	228,6	4,6
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1 376 129,1</b>	<b>1 541 957,1</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>	<b>1 603 763,7</b>	<b>1 041 036,8</b>
La Matriz	1 005 196,8	559 156,5
Intereses Minoritarios	598 566,9	481 880,3

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

.....  
CPC. YORLLEINA MARQUEZ FARFÁN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 46  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007

CONCEPTO	ENTIDADES EMPRESARIALES									TOTAL
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	TOTAL PATRIM.NETO	INTERESES MINORITARIOS	
<b>SALDOS AL 1ERO. DE ENERO DE 2007</b>	<b>13 409 772,4</b>		<b>4 871 654,5</b>	<b>199 701,4</b>	<b>158 078,5</b>	<b>( 670 456,7)</b>		<b>17 968 750,1</b>	<b>3 573 702,5</b>	<b>21 542 452,6</b>
Ajustes de Ejercicios Anteriores				87,4		640,2		727,6	( 3 573 702,5)	( 3 572 974,9)
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:			( 4 340,7)	6 873,8		10 432,7		12 965,8		12 965,8
Aumento de Capital	97 761,4		181 930,1					279 691,5		279 691,5
Activos Financieros disponibles para la Venta			61,2					61,2		61,2
Ganan.(Perd.) por cobert. De Flujo de Efec.y/o Cobert.de Inversiones liberadas Recibidas										
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambios										
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas										
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			365 994,6	( 51 564,0)	4 718,3	( 141 958,6)		177 190,3		177 190,3
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			4 513,9			172,0		4 685,9		4 685,9
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	( 1 166,6)					1 060 076,9		1 060 076,9	481 880,2	1 541 957,1
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de Distrib. o Asig.a reservas de utilidades			796,5	( 4 855,0)	129,0	( 107 443,3)		( 112 539,4)		( 112 539,4)
Dividendos declarados y participaciones acordados	1 225,0			( 1 225,0)	123 278,9	( 127 046,3)		( 3 767,4)		( 3 767,4)
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	( 126 821,6)					( 789 156,5)		( 789 156,5)		( 789 156,5)
Cobertura de Pérdidas						126 499,1		( 322,5)		( 322,5)
Acciones de tesorería										
Capitalización de partidas patrimoniales	189 087,2			( 5 982,3)		( 43 671,6)	( 139 433,2)			0,1
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones				( 1 061,4)						( 1 061,4)
Conversión a moneda de presentación										
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas	23 681,9		( 250 692,9)	311 293,6	( 48 581,8)	1 995 485,0		2 031 185,8	3 286 833,1	5 318 018,9
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>13 593 539,7</b>		<b>5 161 648,5</b>	<b>461 537,2</b>	<b>193 951,3</b>	<b>1 217 811,3</b>		<b>20 628 488,0</b>	<b>3 768 713,3</b>	<b>24 397 201,3</b>
<b>SALDO AL 1ERO. DE ENERO DE 2008</b>	<b>13 593 539,7</b>		<b>5 161 648,5</b>	<b>461 537,2</b>	<b>193 951,3</b>	<b>1 217 811,3</b>		<b>20 628 488,0</b>	<b>3 768 713,3</b>	<b>24 397 201,3</b>
Ajustes de Ejercicios Anteriores					( 907,2)	171 391,8		170 484,6	( 3 768 713,3)	( 3 598 228,7)
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:			( 149,8)	676,1		2 196,1		2 722,4		2 722,4
Aumento de Capital	2 242 141,1		2 168 253,2					4 410 394,3		4 410 394,3
Activos Financieros disponibles para la Venta										0,0
Ganan.(Perd.) por cobert. De Flujo de Efec.y/o Cobert.de Inversiones liberadas Recibidas										0,0
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambios										0,0
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas										
Total de Ingresos y Gastos reconocidos	21 804,3		153 018,4	( 18 035,2)	4 738,1	( 73 827,1)		87 698,5		87 698,5
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			( 50 129,9)	( 2 537,5)		31 299,5		( 21 367,9)		( 21 367,9)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	2 047,5			( 2 033,8)	( 940,1)	777 562,3		777 562,3	598 566,8	1 376 129,1
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de Distribuciones o Asig.a reservas de utilidades						8 321,0		7 394,6		7 394,6
Dividendos declarados y participaciones acordados	( 49 163,0)		( 509 184,1)		151 351,5	( 157 965,4)		( 6 613,9)		( 6 613,9)
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.						( 714 344,6)		( 714 344,6)		( 714 344,6)
Cobertura de Pérdidas						( 2 668,3)		( 561 015,4)		( 561 015,4)
Acciones de tesorería						273,1				
Capitalización de partidas patrimoniales	417 156,9		( 199 196,5)		( 30 606,9)	( 187 353,5)				
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones										
Conversión a moneda de presentación										
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas	( 2 352 218,5)		( 279 262,6)	( 12 375,3)	( 64 268,2)	( 2 792 178,7)		( 5 500 303,3)	3 358 032,9	( 2 142 270,4)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>13 875 308,0</b>		<b>6 442 963,4</b>	<b>428 325,2</b>	<b>253 985,5</b>	<b>( 1 719 482,5)</b>		<b>19 281 099,6</b>	<b>3 956 599,7</b>	<b>23 237 699,3</b>

  
CPC. OSCAR A. PALAUELIO RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA REPUBLICA

  
CFC. CECILIA MARQUEZ FARFAN  
Directora de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 47  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007

CONCEPTO	2008	2007
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	17 732 548,8	14 518 687,2
Honorarios y Comisiones		3 796,0
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	108 714,7	57 601,0
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) y regalías	3 366 100,3	2 415 165,4
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	1 984 423,5	1 429 778,3
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	1 440 265,5	1 021 633,5
Aumentos por cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	458 364,6	103 831,4
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	( 16 644 502,9)	( 12 928 991,4)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	( 1 666 270,6)	( 1 325 011,1)
Tributos	( 807 742,5)	( 821 433,7)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	( 172 600,9)	( 119 316,6)
Regalías	( 7,9)	
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 3 184 910,8)	( 2 466 848,8)
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	( 7 976,2)	( 6 749,4)
Disminución por Cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	( 601 649,2)	( 220 397,5)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT.Y EQUIV.PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>2 004 756,4</b>	<b>1 661 744,3</b>
<b>B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Préstamos a Partes Relacionadas	2 620,7	517,8
Venta de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Venta de Inversiones Financieras	1 892,3	4 788,8
Venta de Inversiones Inmobiliarias	240,8	2 497,7
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	24 188,2	10 154,3
Venta de Activos Intangibles		
Intereses y Rendimientos	133,8	499,5
Dividendos		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	118 131,3	72 990,8
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Préstamos a Partes Relacionadas	( 51 810,6)	
Compra de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras	( 383 836,9)	( 6 363,0)
Compra de Inversiones Inmobiliarias		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	( 922 937,1)	( 853 344,8)
Desembolsos por obras en curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	( 393 808,1)	( 197 471,1)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	( 21 472,9)	( 17 933,3)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 37 990,9)	( 34 305,6)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTE DE ACTIVIDAD INVERSIÓN</b>	<b>( 1 664 649,4)</b>	<b>( 1 017 957,0)</b>
<b>C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Aumento de Sobregiros Bancarios	39,6	164,9
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	3 125 867,6	9 546 211,6
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	437 914,7	230 216,5
Ventas de Acciones Propias (Acciones de Tesorería)		
Disminución Neto de Activos Financieros	59 615,6	59 883,4
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	147 792,7	96 023,9
Dividendos (Recibidos)	188 542,7	1 205,4
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Amortización o pago de Sobregiro Bancarios	( 187,4)	( 1 804,2)
Amortización o pago de obligaciones financieras	( 679 201,0)	( 566 588,8)
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)		
Intereses y Rendimientos	( 44 680,0)	( 344,8)
Dividendos (Pagados)	( 548 840,0)	( 275 920,5)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 53 123,8)	( 3 839 403,9)
Aumento Neto de Activos Financieros	( 1 726 555,5)	( 1 255 261,6)
Disminución Neto del Capital Social	( 3 486,7)	4 947,8
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVEN.DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO</b>	<b>903 698,5</b>	<b>3 999 329,7</b>
<b>AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)</b>	<b>1 243 805,5</b>	<b>4 643 117,0</b>
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	15 313 300,3	10 644 036,3
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo		5,5
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>16 557 105,8</b>	<b>15 287 158,8</b>

  
OPC. OSCAR A. PAJUELO RAMÍREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACIÓN

  
CPC. YORLELINE MARQUEZ FARFÁN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

### **3. 2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Nota 1: Actividad Económica**

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

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

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

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

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

Los Estados Financieros de las Empresas del Estado se preparan de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, Plan de Cuentas para instituciones financieras en el caso de las empresas financieras y por las Normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 para las empresas no financieras y entidades distintas a Empresas del Estado, y presentadas de acuerdo a la Resolución Directoral N° 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 han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad vigentes en el país y la Ley de Sociedades N° 26887, las mismas que han sido aplicadas por las Empresas del Estado en la preparación de sus Estados Financieros.

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

#### **Saldo en Moneda Extranjera**

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

#### **Existencias**

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

#### **Activo Fijo**

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

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

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

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

#### **Beneficios Sociales**

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

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

#### **Nota 3: Procedimientos de Integración**

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

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

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

#### **Nota 4: Efectivo y Equivalente de Efectivo**

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Banco de la Nacion - Fonafe Matriz</b>	<b>11 884 617,9</b>	<b>11 771 672,9</b>
Caja	617 181,6	444 454,3
Banco Central de Reserva del Perú	11 123 207,8	10 972 467,5
Bancos y Otras Inst. Financ.del Exterior	58 622,6	182 633,7
Bancos y Otras Emp. Del Sist. Finan.País	635,2	4 912,1
Canje	29 886,7	27 204,8
Rendimiento Devengados del Disponible	54 550,3	139 461,9
Otros	533,7	538,6
<b>Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz</b>	<b>808 435,2</b>	<b>312 960,7</b>
Depositos a Plazos en el Sist. Financiero	750 436,0	228 007,6
Cuenta Corriente y Ahorros	50 844,9	83 570,9
Otros	7 154,3	1382,2
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>475 179,7</b>	<b>94 156,4</b>
Banco Central de Reserva del Perú	387 227,3	62 606,0
Cuentas Corrientes	87 876,0	30 853,1
Otros	76,4	697,3
<b>Resto de Empresas</b>	<b>3 388 873,0</b>	<b>3 108 368,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16 557 105,8</b>	<b>15 287 158,8</b>

Con relación al ejercicio anterior se aprecia un incremento de S/. 1 269 947,0 mil que representa una variación positiva de 8,3% destacando el **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 112 945,0 mil o 1,0% originado principalmente por los depósitos a plazos en el Banco Central de Reserva del Perú que aumentó en S/. 150 740,3 mil, equivalente a 1,4%, así como en Caja que se incrementó en S/. 172 727,3 mil o 38,9%, con respecto al ejercicio anterior.

Los Fondos Disponibles en Caja en el año 2008 están constituidos en moneda extranjera por US\$ 12 391 766 equivalente a S/. 38 910 145 y en moneda nacional a S/. 578 271 443 (en el año 2007 en moneda extranjera US\$ 12 847 497 equivalente a S/. 38 491 102 y en moneda nacional S/. 405 963 252). Los fondos disponibles en el Banco Central de Reserva en el año 2008, están constituidos por depósitos en cuenta ordinaria moneda extranjera por US\$ 35 338 383 equivalentes a S/. 110 962 522 y en moneda nacional S/. 720 000 000, depósitos en cuenta especial por S/. 9 601 445 279, depósitos en cuenta overnight por US\$. 220 000 000 equivalente a S/. 690 800 000. Los fondos disponibles en Bancos del Exterior ascienden a US\$ 18 669 643, los mayores importes están depositados en los siguientes bancos: Standard Charteres Bank-New York US\$ 7 732 032, Standard Chartered Bank-Londres US\$ 6 564 194, J P Morgan Chase Bank NA-NY US\$ 682 487, Citibank NA-NY US\$ 566 965, Toronto Dominium Bank US\$ 495 794 y otros US\$ 2 628 171. **Fondo MiVivienda**, los Fondos Disponibles incluyen depósitos a plazos, los cuales están colocados a 90 y 180 días en el sistema financiero mediante subasta pública y estos generan tasas de interés efectivo variable cuyo rango fluctúa entre 7,16% y 8,18%. Registró un crecimiento en S/. 495 474,5 mil equivalente a 158,3%, generado básicamente por los depósitos a plazos en el sistema financiero, en cambio el rubro cuenta corriente y ahorros se ha contraído en S/. 32 726,0 mil o 39,2% con respecto al año anterior. **Cofide**, con un incremento de S/. 381 023,3 mil o 404.7 % con respecto al ejercicio 2007, debido al encaje depositado en el Banco Central de Reserva del Perú, respecto al ejercicio anterior que aumentó en S/. 324 621,3 mil o 518,5%, sin embargo el rubro cuentas corrientes muestra un crecimiento S/. 57 022,9 mil o 184,8%. El **Resto de Empresas**, con menores importes, agrupadas, determinan un aumento de S/. 280 504,2 mil o 9,0% 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 mantenidos hasta el vencimiento y los activos por instrumentos financieros derivados.

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>3 576 763,3</b>	<b>4 381 083,3</b>
Invers. Negociables Venta Valores Deuda	1085 438,8	1629 014,3
Inversiones Financieras a vencimiento	2 433 375,4	2 679 960,9
Otros	57 949,1	72 108,1
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>446 456,6</b>	<b>470 400,1</b>
Bonos Soberanos	201927,8	199 659,6
Bonos Corporativos	123 198,1	148 442,7
Otros	121330,7	122 297,8
<b>Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz</b>	<b>167 039,8</b>	<b>145 418,5</b>
Inver.Negoc.Dispon. P. Venta Deuda y B.	165 614,2	143 888,6
Rendim.Deveg.Invers. Negoc.ya Bonos	1425,6	1529,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>72 109,8</b>	<b>134 680,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 262 369,5</b>	<b>5 131 582,1</b>
Provis.p.Inversion.Neg. y a Vcto.Bonos	( 47 410,7)	( 3 870,2)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>4 214 958,8</b>	<b>5 127 711,9</b>

Este rubro comprende las Inversiones Financieras-Inversiones Negociables a corto plazo, apreciándose un decrecimiento con respecto al ejercicio anterior de S/. 912 753,1 mil o 17,8%, siendo las entidades más significativas: **Banco de la Nación**, muestra una disminución ascendente a S/. 804 320,0 mil o 18,4%, constituidos por las Inversiones Negociables para la Venta en Valores representativos de Deuda, que para este año ha decrecido en S/. 543 575,5 mil o 33,4%, conformado por: Bonos Soberanos D.S. N° 079-2003, por S/. 432 149,3 mil,

Bonos Globales US\$ 78 246 787, equivalente a S/. 245 694,9 mil, así mismo destacan los Certificados de Depósitos Negociables-BCRP por S/. 317 514,6 mil y otros Bonos de Telefónica, Bonos COFIDE, Bonos EDEGEL, Bonos EDELNOR, Bonos SAGA FALABELLA, Bonos De Titulación MML; seguido por Inversiones Financieras a Vencimiento que en este año presenta un saldo decreciente de S/. 246 585,5 mil o 9,2% con respecto al ejercicio anterior, conformado por el Bono emitido de conformidad a lo dispuesto en el Decreto de Urgencia N° 041-99 y el Bono emitido por el D.S. N° 002-2007, emitido por el MEF por la compensación y consolidación de deudas recíprocas entre el Ministerio de Economía y Finanzas y el Banco de la Nación por S/. 2 644 571 932 mil al 31 de diciembre del 2007. Dicho bono devenga intereses a una tasa anual de 6.3824% pagaderos trimestralmente, amortizable anualmente y con vencimiento a 30 años. Así mismo en el presente año se efectúo la amortización del Bono D.S. N° 041-99 por US\$ 5 906 048 mil, quedando un saldo de capital por un importe de US\$ 5 906 048 mil, (equivalente a S/. 18 544 991) en el año 2008, dicho bono generó intereses devengados anuales por S/. 1 204 3 mil. **Cofide**, muestra una disminución de S/. 23 943,5 mil o 5,1% con respecto al ejercicio anterior, básicamente por la rebaja que tuvo en Bonos diversos y Otros Valores de S/. 26 211,7 mil, por el concepto de Bonos Soberanos mostró un incremento de S/. 2 268,2 mil o 1,1% con respecto al ejercicio 2007. **Fondo Mivivienda**, sus inversiones en valores registraron un aumento de S/. 21 621,3 mil o 14,9% del total del rubro, las inversiones en valores están representadas en Certificado de Depósitos (68.0%) y Bonos el 32.0% tanto en moneda nacional como extranjera.

#### **Nota 6: Cartera de Créditos**

##### **Corriente**

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:

<u>EMPRESAS</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>2 959 396,1</b>	<b>2 430 759,5</b>
Créditos Vigentes	2 894 495,2	2 373 707,0
Créditos Vencidos y Refinanciados	20 816,9	14 776,3
Créditos en Cobranza Judicial	44 084,0	42 276,2
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>1 205 467,7</b>	<b>1 228 350,5</b>
Créditos a Inst.Financieras Intermediarias	1 170 243,8	1 180 036,3
Rendimiento de devengados de Créditos	21 832,4	24 540,2
Otros	13 391,5	23 774,0
<b>CMAC Piura S.A.</b>	<b>664 741,7</b>	<b>413 806,4</b>
Préstamos	638 415,3	398 772,2
Rendimientos Devengados	17 654,9	10 562,7
Otros	8 671,5	4 471,5
<b>Resto de Empresas</b>	<b>1 758 689,2</b>	<b>1 564 787,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 588 294,7</b>	<b>5 637 704,2</b>
Provisión para Créditos	( 512 499,9 )	( 471 798,7 )
<b>TOTAL NETO</b>	<b>6 075 794,8</b>	<b>5 165 905,5</b>

En este rubro aumentó en S/. 909 889,3 mil o 17,6%, con relación al ejercicio anterior, siendo las entidades más significativas: **Banco de la Nación**, con un aumento ascendente a S/. 528 636,6 mil o 21,7% generados por el incremento que presentaron los Créditos Vigentes de S/. 520 788,2 mil o 21,9%, debido básicamente a las colocaciones (netas) efectuadas a Cofide, por S/. 173 000,0 mil, MEF (D.S. N° 218-2007-EF) S/. 20 204,0 mil, Gobiernos Locales e IFIS (Instituciones de Intermediación Financiera) S/. 118 506,7 mil, decremento neto de los préstamos Multired otorgados a los trabajadores y pensionistas del Sector Público por un importe de S/. 274 305,4 mil. Así mismo la Cartera de Créditos Vigentes en moneda extranjera creció en US \$ 169 992,8 mil, producto del financiamiento otorgado a Petroperú bajo la modalidad de avance en cuenta corriente por un importe de US \$ 169 992,9 mil (neto) (equivalente en S/. 533 777,7 mil ); **Cofide**, presentó una disminución por S/. 22 882,8 mil o 1,9%, generado por la disminución del rubro de provisión para incobrabilidad de créditos e

intereses diferidos. **CMAC Piura S.A.**, constituye la principal inversión dentro de la estructura de los activos de la entidad y es su principal fuente de ingresos financieros y muestra un incremento de S/. 250 935,3 mil o 60,6%, debido básicamente a los préstamos otorgados a sus clientes que aumentó en S/. 239 643,1 mil o 60.1%.

#### No Corriente

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

<u><b>EMPRESAS</b></u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>CMAC de Trujillo</b>	<b>692 548,8</b>	<b>504 423,5</b>
Créditos Vigentes	660 496,0	483 557,7
Créditos Refinanciadosdos	7 489,9	8 961,0
Otros Créditos	24 562,9	11904,8
<b>Cofide - Fonafe (Matriz)</b>	<b>795 517,6</b>	<b>467 535,9</b>
Créditos a Instituciones Financ. Intermediarias	731273,0	409 481,1
Préstamos	44 665,5	47 936,7
Créditos Reestructurados y Financiados	74 550,4	72 911,8
Intereses Diferidos	( 54 971,3)	( 62 793,7)
<b>Banco de la Nación - Fonafe (Matriz)</b>	<b>82 510,4</b>	<b>29 145,0</b>
Créditos vigentes	82 493,0	29 110,1
Créditos refinanciados	17,4	34,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>2 550 743,2</b>	<b>1 896 284,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 121 320,0</b>	<b>2 897 389,0</b>
Prov. Para Créditos	( 278 488,2)	( 199 414,2)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>3 842 831,8</b>	<b>2 697 974,8</b>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 1 223 931,0 mil o 42,2 %, con relación al ejercicio 2007, generados principalmente por las empresas más representativas: **CMAC Trujillo**, con un incremento de S/. 188 125,3 mil o 37,3 %, representado mayormente por los créditos vigentes que aumentó en S/. 176 938,3 mil o 36,6%, no obstante, esta partida se encuentra provisionada en S/. 34 452,3 mil o 5,0% en el presente ejercicio, y para el año 2007 muestra una provisión de S/. 22 716,6 mil o 4,5%, la cartera de créditos es financiada por recursos propios en 89.10% y 5.47% por Cofide en sus diferentes programas (Cofide Multisectorial, Microglobal, Propem, Coficasa, Capital de Trabajo, deuda subordinada Microhabitacional Cofide y Mivivienda y el 8.82% financiados por recursos de la Corporación Andina de Fomento, Blueorchard Financie S.A. Kreditnastalt Fur Viederaufbau, Instituto de Crédito Oficial y Symbiotics); **Cofide**, que muestra un incremento de S/. 327 981,7 mil o 70,2%, no obstante, esta partida se encuentra provisionada en S/. 243 082,4 mil o 30,6% en el presente ejercicio, y por el año 2007 en S/. 176 398,3 mil o 37,7%, el saldo de las colocaciones está conformado por créditos directos y contingentes, corresponde principalmente a créditos en moneda extranjera otorgados en sus diferentes programas y el **Banco de la Nación** que muestra un incremento de S/. 53 365,4 mil o 183,1%, no obstante esta partida se encuentra provisionada en S/. 953,5 mil o 1,2% y respecto al año 2007 en S/. 299,3 mil o 1,0%, influenciado por el incremento de los créditos vigentes en S/. 53 365,4 mil o 183,1% debido a las colocaciones (netas) efectuadas a COFIDE, MEF (D.S. Nº 218-2007-EF), Gobiernos Locales e IFIS (Instituciones de Intermediación Financiera); asimismo se aumentó la Cartera de Créditos vigentes en moneda extranjera, producto del financiamiento otorgado a Petroperú bajo la modalidad de avance en cuenta corriente.

#### Nota 7: Cuentas por Cobrar Comerciales

##### Corriente

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.

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petroperú</b>	<b>511 454,0</b>	<b>419 461,7</b>
Distribuidores Mayores	244 208,3	209 748,0
Fuerza Armada y Policía Nac. del Perú	75 992,4	54 885,1
Otros	191253,3	154 828,6
<b>Sedapal-Fonafe Matriz</b>	<b>249 365,6</b>	<b>217 538,8</b>
Facturación emitida -Sistema Comercial	152 696,5	138 230,6
Facturación por emitir	56 466,6	45 099,8
Créditos por emitir	37 206,2	31173,9
Otros	2 996,3	3 034,5
<b>Electro Perú S.A.- Fonafe Matriz</b>	<b>149 740,4</b>	<b>176 193,7</b>
Facaturación Consumo energ.elect.	50 962,2	69 298,0
Consumo por facturar	98 788,4	106 919,8
Menos adelantos recibidos	( 10,2)	( 24,1)
<b>Resto de Empresas</b>	<b>340 408,3</b>	<b>602 497,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 250 968,3</b>	<b>1 415 691,2</b>
Provisión p.Cuentas de Cobra.dudosa	( 106 837,7)	( 98 558,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 144 130,6</b>	<b>1 317 132,4</b>

La variación con respecto al ejercicio anterior ha disminuido en S/. 173 001,8 mil o 13,1%, siendo **Petroperú**, la más representativa con un aumento de S/. 91 992,3 mil o 21,9%, los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas en nuevos soles y dólares estadounidenses, originadas principalmente por la venta de productos refinados; vencen a los 45 días para la Fuerza Armada y Policía Nacional del Perú y para los distribuidores mayoristas y otros clientes entre 7 y 45 días y conforme la política, están garantizados por cartas fianzas, otros instrumentos del Sistema Financiero Nacional y facilidades aprobadas por la Gerencia General y autorizados por el Directorio, las facturas por cobrar a distribuidores mayoristas al 31 de diciembre del 2008 corresponden principalmente al cliente Primax S.A. con un saldo de S/. 170 952,0 mil, seguido por **Sedapal**, con un saldo de S/. 31 826,8 mil o 14,6%, con respecto al ejercicio 2007, básicamente por el rubro de facturación emitida, facturación por emitir, créditos por emitir, letras por cobrar, otros y provisión de cuentas y letras de cobranza dudosa por un importe de S/. 46 631 6 mil y S/. 47 011,3 mil, correspondiente a los ejercicios 2008 y 2007 respectivamente.

**Electro Perú S.A.** presenta una variación negativa de S/. 26 453,3 mil o 15,0 % respecto al ejercicio 2007, debido a una menor facturación por cobrar. Así mismo se ha incrementado la provisión de cobranza dudosa por S/. 45 447,4 mil respecto al 2007 que fue de S/. 41 016,9 mil

#### No Corriente

Las Cuentas por Cobrar Comerciales-Largo plazo, comprenden:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>35 243,0</b>	
Créditos por emitir	35 243,0	
<b>Emp.Mun. Serv.. Limpieza Pub. Callao</b>	<b>14 961,6</b>	<b>13 942,1</b>
Municip.Provincial del Callao	9 416,4	8 411,4
Otras cuentas por cobrar	5 545,2	5 530,7
<b>Ent. Prest. Serv. Saneam Grau S.A.</b>	<b>6 238,6</b>	<b>5 545,4</b>
Recibos por cobrar-convenios	6 238,6	5 545,4
<b>Resto de Empresas</b>	<b>11 165,3</b>	<b>15 953,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>67 608,5</b>	<b>35 441,3</b>
Prov. Cobranza Dudosa	( 328,8)	( 328,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>67279,7</b>	<b>35 112,5</b>

Este rubro muestra un incremento de S/.32 167,2 o 91,6 % en relación al ejercicio anterior, entre las empresas que conforman este saldo tenemos las siguientes: **Sedapal**, obtuvo un incremento de S/. 35 243,0 mil cuyo saldo está conformado por créditos por emitir; **Emp. Mun. de Serv. de Limp. Mun. Pub. del Callao**, con un aumento de S/. 1 019,5 mil o 7,3% debido a

las deudas de servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es mayor a un año; **Entidad Prest. de Servicios y Saneamiento Grau S. A.** con un aumento de S/. 693,2 mil equivalente al 12.5%, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a los convenios suscritos con los usuarios.

#### **Nota 8: Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas**

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Esvicsac</b>	<b>8 150,4</b>	<b>6 385,6</b>
Facturas por Cobrar a EsSalud y Silsa	8 150,4	6 385,6
<b>Emilima</b>	<b>3 131,2</b>	<b>825,6</b>
Cuentas por Cobrar a FOMUR	3 117,1	811,5
Cuentas por Cobrar a EMAPE S.A.	14,1	14,1
<b>Tramusá S.A.</b>	<b>43,3</b>	<b>0,0</b>
Responsabilidad administrativa	23,8	0,0
Otros	19,5	0,0
<b>Resto de Empresas</b>	<b>17 758,5</b>	<b>10 261,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29 083,4</b>	<b>17 472,6</b>
Provisión para cobranza Dudosa.	( 129,9)	( 129,9)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>28 953,5</b>	<b>17 342,7</b>

En el rubro cuentas por cobrar partes relacionadas, se aprecia un crecimiento de S/. 11 610,8 mil o 66,9% con respecto al ejercicio anterior, generado principalmente por: **Esvicsac**, que aumento en S/. 1 764,8 mil o 27,6%, constituido básicamente por cuentas por cobrar a EsSalud y Silsa; seguido por **Emilima**, registró un incremento considerable de S/. 2 305,6 mil o 279,3%, comparado con el ejercicio 2007. La mayor variación en el caso de FOMUR, es por transferencia realizada para cubrir los gastos de inversión y gastos corrientes de los proyectos que tiene a su cargo y finalmente **TRAMUSA**, presenta en sus registros en el rubro cuentas por cobrar a partes relacionadas, por los conceptos: responsabilidad administrativa, préstamos por escolaridad y préstamos al personal.

#### **Nota 9: Otras Cuentas por Cobrar**

##### **Corriente**

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Fondo Mivivienda-Fonafe Matriz</b>	<b>1 076 953,3</b>	<b>359 728,8</b>
Fideicomiso -Cofide -Créditos Hipotecarios	506 435,9	281 174,4
Fideicomiso SRC-PBP	339 116,6	0,0
Cuentas por Cobrar Bcos. Banex y Republica	22 506,8	6 704 496,0
Otras cuentas por cobrar	208 894,0	( 6 625 941,6)
<b>Petroperú</b>	<b>638 109,0</b>	<b>224 427,6</b>
Fondo de Estabilización de Precios -MEM	460 870,4	63 515,0
Reclamos a Terceros	12 972,8	18 619,5
Préstamos al Personal	11 608,7	16 162,7
Anticipos Otorgados	13 585,3	12 649,6
Diversas	139 071,8	113 480,8
<b>Finver- Callao</b>	<b>96 203,1</b>	<b>91 354,1</b>
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	4 996,1	324,9
Obras Munic. Prov. Callao y Minist.Trabajo	90 595,1	90 417,8
Otras Cuentas por Cobrar	611,9	611,4
<b>Resto de Empresas</b>	<b>706 316,7</b>	<b>355 229,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 517 582,1</b>	<b>1 030 739,7</b>
Prov. Para Cuentas de Cobranza Dudosa	( 277 552,5)	( 93 731,3)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2 240 029,6</b>	<b>937 008,4</b>

En el rubro otras cuentas por pagar, se aprecia un incremento en S/. 1 303 021,2 mil o 139,1%, destacando **Fondo Mivivienda**, con un aumento de S/. 717 224,5 mil equivalente a 199,4%, constituido básicamente por las cuentas por cobrar por fideicomiso de Cofide cuya parte corriente es de S/. 497 776,4 mil, Techo Propio por S/. 1 1025,3 mil, dicho fideicomiso tiene como finalidad cubrir los gastos necesarios que demande la administración del programa de crédito Techo Propio. Además se tiene el fideicomiso CRC-PBP cuyo importe es de S/. 339 116,6 mil que fue constituido por la finalidad de coberturar el riesgo crediticio. Figuran también las cuentas por cobrar al Tesoro Público por S/. 6 116,7 mil las cuales se refieren al exceso de las transferencias efectuadas por el FMV al MEF, de la contribución FONAVI, en virtud de la Ley N° 27071, también reclamos por cobrar a SUNAT por S/ 3 540,4 mil y el convenio de canalización de recursos de las entidades técnicas por S/. 13 008,0 mil seguido por **Petroperú**, registró un incremento de S/. 413 681,4 mil o 184,3%, básicamente en el rubro Fondo de Estabilización de Precios aumentó en S/. 397 355,4 mil o 625,6% y los rubros de Reclamos a Terceros y Préstamos al Personal han disminuido en 30,3% y 28,2% respectivamente. Así mismo se puede apreciar que el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa aumentó en 9,9% con respecto al año anterior. **Finver-Callao**, para este año en otras cuentas por cobrar registró variación de S/. 4 849,0 mil o 5,3% con respecto al ejercicio 2007, generado principalmente en el rubro otras cuentas por cobrar diversas cuyo monto es de S/. 4 671,2 mil o 1 437,7%.

#### No Corriente

En Miles de Nuevos Soles

<b>EMPRESAS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Activos Mineros - Fonafe (Matriz)</b>	<b>1 326 515,3</b>	<b>86 868,0</b>
Fideicomiso Ambiental	84 263,3	86 868,0
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1 242 252,0	
<b>Egecen- Fonafe (Matriz)</b>	<b>91 414,6</b>	<b>95 861,6</b>
FOPRI - anticipo	5 230,2	5 459,0
Crédito Fiscal por IGV	86 184,4	90 402,6
<b>Egas - Fonafe (Matriz)</b>	<b>30 317,4</b>	<b>30 316,6</b>
Reclamos a SUNAT	30 234,3	30 234,3
Créditos refinanciados	83,1	82,3
<b>Resto de Empresas</b>	<b>49 076,6</b>	<b>389 588,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 497 323,9</b>	<b>602 635,1</b>

Se aprecia un aumento de S/. 894 688,8 mil o 148,5% en relación al ejercicio anterior; siendo relevantes los saldos de **Activos Mineros**, que presentan una variación positiva de S/. 1 239 647,3 mil o 1 427,0% respecto al año 2007, en estos saldos se consideran los ingresos futuros que la empresa obtendrá como producto de la cobranza de usufructos de sus almacenes a Cormin S.A., LICSA hasta el 2031 y 2032 respectivamente y de las regalías de la Mina Morococha, pagadas por la Compañía Minera Argentum S.A. hasta el 2011. Debido a la actualización de las obligaciones ambientales, de las cuales Activos Mineros SAC es responsable, se originaron de la anterior actividad minera realizada por Centromin Perú S.A. en su etapa operativa en las diferentes unidades mineras privatizadas. También, se tiene como cuenta por cobrar el saldo de la facturación efectuada a la empresa Anglo American Michiquillay S.A. por la transferencia del proyecto Michiquillay, en esta operación Activos Mineros SAC, es un intermediario, ya que los fondos son recaudados directamente por Proinversión; de otro lado, **Egecen**, presenta una variación negativa de S/. 4 447,0 mil o 4,6% con relación al ejercicio anterior, debido a que la empresa por instrucción de Proinversión, entregó al FOPRI el importe equivalente al 2% del total del valor de venta de las contraprestaciones del contrato, sin embargo, tomando en consideración el Decreto Legislativo N° 674 y su Reglamento, Decreto Supremo N° 070-92-PCM y la Tercera Disposición Complementaria de la Ley N° 27783, se establece que la obligación de pago denominado APORTE al FOPRI, como resultado del éxito del proceso de privatización se calcula sobre la base de los recursos efectivamente percibidos como consecuencia de tal proceso. El Crédito Fiscal IGV, relacionado con las adquisiciones de bienes y servicios del Proyecto Yuncán, por las operaciones efectuadas en el 2000-2001 por la administración de las Centrales Hidroeléctricas de Malpaso, La Oroya, Yaupi y Pachachaca y por las operaciones de la Central Hidroeléctrica de Yuncán desde el 01 de agosto del 2005 a la fecha, cuya recuperación se

producirá en la medida que se generen ingresos. El crédito fiscal, ha disminuido por el IGV de las facturas de Enersur por concepto de Aporte Social y Derecho de Usufructo durante el ejercicio 2008; y **Egas**, revela un aumento de S/. 0,8 mil o 0,0% en relación al ejercicio anterior, conformado por reclamos a SUNAT (solicitud de devolución en reclamo pendiente de resolución por parte del Tribunal Fiscal, ejercicios 1995 al 2000) y por Comité de Operación del Sistema Int.Nacional (Aportes reembolsables deuda SCADA).

#### **Nota 10: Existencias-Bienes Realizables Recibidos en pago Adjud. y Fuera de Uso**

##### **Corriente**

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petroperú</b>	<b>770 097,7</b>	<b>1 370 830,5</b>
Productos terminados	412 716,8	674 567,8
Productos en proceso	147 810,4	294 130,6
Petroleo crudo	146 008,1	294 130,6
Otros bienes	63 562,4	108 001,5
<b>Sima - Fonafe Matriz</b>	<b>31 703,2</b>	<b>37 224,6</b>
Productos en proceso	6 887,2	20 655,9
Mercaderias	237,9	253,4
Materias primas y auxiliares	21 172,0	15 166,8
Otros bienes	3 406,1	1 148,5
<b>Electro Oriente - Fonafe Matriz</b>	<b>28 136,7</b>	<b>27 658,9</b>
Suministros y repuestos	21 253,4	20 912,1
Combustibles y lubricantes para generac.	4 273,2	4 249,1
Otros bienes	2 610,1	2 497,7
<b>Resto de Empresas</b>	<b>237 299,1</b>	<b>253 778,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 067 236,7</b>	<b>1 689 492,4</b>

El rubro de existencias-bienes realizables recibidos en pago, adjudicación y fuera de uso presenta una disminución por S/. 622 255,7 mil o 36,8% destacando la empresa **Petroperú**, que tiene una disminución de S/. 600 732,8 mil o 43,8% siendo el rubro más significativo el de petróleo crudo con una disminución de S/. 148 122,5 mil o 50,4%, durante los años 2008 y 2007, la cotización internacional del petróleo ha experimentado fluctuaciones desde una constante tendencia al alza hasta julio 2008, experimentando una drástica disminución durante los últimos meses del año 2008, llegando al precio WTI a cerrar en US\$ 44,61 por barril en el año 2008, lo que ha ocasionado una importante pérdida de valor de los inventarios (US\$ 99,63 por barril en el año 2007); **Sima**, presenta una disminución por S/. 5 521,4 mil o 14,8%, debido principalmente al rubro de productos en proceso con una disminución de S/. 13 768,7 mil o 66,7%, como consecuencia de la liquidación de los proyectos que se encontraban en trabajos en proceso y que al 31 de diciembre de 2008 todavía quedan trabajos en proceso y que equivalen al 21,72%; por otro lado, **Electro Oriente**, presenta un aumento de S/. 477,8 mil o 1,7%, siendo el rubro más representativo suministros y repuestos con incremento de S/. 341,3 mil o 1,6%, siendo los más significativos los que corresponden a la sede Loreto: materiales y repuestos eléctricos por S/. 2 569 020, materiales y repuestos mecánicos del Grupo Caterpillar por S/. 2 115 405; así como los materiales y repuestos de los Grupos Wartsilla por S/. 6 438 541, también se encuentra la sede San Martín con materiales y repuestos eléctricos por S/. 4 015 931, materiales y repuestos Wartsilla por S/. 1 963 916, materiales y repuestos Caterpillar por S/. 257 712, materiales y repuestos para el Grupo Skoda por S/. 908 289.

La parte **No Corriente** comprende lo siguiente:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	1 128,4	9 589,6
Bienes recuperados de arrendamiento financiero		3 959,7
Bienes adjudicados	1128,4	5629,9
<b>CMAC de Piura</b>	4 528,8	2 759,5
Edificios y otras construcciones	1 097,1	1 366,1
Terrenos	1 604,4	827,2
Otros bienes adjudicados	1 827,3	566,2
<b>Resto de Empresas</b>	<u>582,5</u>	<u>506,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b>6 239,7</b>	<b>12 856,0</b>
Prov. de bienes recuperados y adjudicados	( 4 061,3)	( 6 234,0)
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>2 178,4</u></b>	<b><u>6 622,0</u></b>

El rubro existencias-bienes realizables recibidos en pago, adjudicados y fuera de uso No Corriente tiene una disminución de S/. 4 443,6 mil o 67,1% siendo el representativo de este rubro la entidad **Cofide**, con una disminución de S/. 8 461,2 mil o 88,2%, parte de la disminución se debe al rubro bienes recuperados de arrendamiento financiero que en el ejercicio 2007 presentó un saldo de S/. 3 959 669 y en el presente año desaparece; **CMAC Piura**, con un aumento de S/. 1 769,3 mil o 64,1%, a través del área de Recuperación de Créditos ha puesto en venta los bienes adjudicados distintos a joyas de oro en los plazos establecidos por la SBS para su enajenación, constituyendo de ser el caso las provisiones que exige la normatividad establecida.

#### Nota 11: Activos No Corrientes mantenidos para la Venta

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Fonafe</b>	603,6	3 709,6
Activos no corrientes mantenidos para la venta	603,6	3 709,6
<b>Resto de Empresas</b>	<u>22,2</u>	
<b>TOTAL</b>	<b><u>603,6</u></b>	<b><u>3 731,8</u></b>

El rubro Activos No Corrientes mantenidos para la venta muestra una disminución de S/. 3 128,2 mil o 83,8%, el saldo es representado por **Fonafe**, el mismo que experimenta una disminución de S/. 3 106,0 mil o 83,7%, la diferencia se presenta por la venta del inmueble de la Av. Argentina denominado Depósito 14.

#### Nota 12: Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	113 713,7	53 430,9
Provisión para litigios y demandas	58 861,6	37 475,4
Provisión genérica para cred. y exceso de provisión	29 959,5	7 900,6
Otros rubros	24 892,6	8 054,9
<b>Resto de Empresas</b>	<u>1 779,2</u>	<u>402,1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>115 492,9</u></b>	<b><u>53 833,0</u></b>

El rubro Impuesto a la Renta y participaciones diferidas, muestra un incremento de S/. 61 660,6 mil o 114,5%, siendo el saldo más representativo el del **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 60 283,5 o 112,8%, determinado por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en

los estados financieros, los cuales están conformados, entre otros, por provisión para litigios y demandas por S/. 58 861 MM por provisión genérica para créditos y exceso de provisión por S/. 29 959 MM, entre otros.

#### **Nota 13: Gastos Diferidos**

Incluye los pagos efectuados por las empresas correspondientes a gastos que se devengan en el futuro o que se van a ir aplicando durante el año 2008.

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Petroperú</b>	<b>180 714,9</b>	<b>60 026,8</b>
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	132 475,1	
Seguros pagados por adelantado	10 184,0	11 502,2
Otros gastos diferidos	38 055,8	48 524,6
<b>Corpac - Fonafe Matriz</b>	<b>31 660,0</b>	<b>18 668,5</b>
Entregas a rendir, licitaciones UNOPS	15 751,2	8 480,4
Impuesto temporal a los activos	13 238,6	7 036,2
Otros gastos diferidos	2 670,2	3 151,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>102 307,6</b>	<b>122 502,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>314 682,5</b>	<b>201 197,9</b>

El rubro gastos diferidos muestra un incremento de S/. 113 484,6 mil o 56,4% debido principalmente a **Petroperú**, con un aumento de S/. 120 688,1 mil o 201,1% como consecuencia de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta; **Corpac**, con un aumento de S/. 12 991,5 mil o 69,6%, debido principalmente al efecto neto del registro contable de S/. 6 602 459 por concepto de pagos del Impuesto Temporal a los Activos Netos, así también por el incremento de Entregas a Rendir, Licitaciones UNOPS de S/. 6 795 942 por la reclasificación del Sistema Automatizado de Inspección de Vuelos por un valor de US\$ 2 162 935, dicho importe al 31 de diciembre 2007, se consideró en unidades por recibir.

#### **Nota 14: Otros Activos**

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>291 531,7</b>	<b>202 436,5</b>
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	131 643,0	113 843,4
Operaciones en trámite	70 833,5	7 901,0
Otros activos	89 055,2	80 692,1
<b>Resto de Empresas</b>	<b>108 888,7</b>	<b>65 922,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>400 420,4</b>	<b>268 359,0</b>

El rubro otros activos muestran un incremento de S/. 132 061,4 mil o 49,2%, siendo la entidad representativa el **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 89 095,2 mil o 44,0%, los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta incluyen el anticipo adicional por S/. 10 358 922 y el Impuesto Temporal a los Activos Netos por S/. 20 011 362 (en el año 2007 S/. 4 131 456). Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, tienen carácter transitorio y serán regularizadas en el ejercicio siguiente, sin afectar los resultados del año. El incremento de la cuenta obedece principalmente a la provisión efectuada en moneda extranjera por concepto de litigios y demandas por US\$ 16 195 378 (equivalente a S/. 50 853 487), asimismo en moneda nacional se registran reversiones de litigios y demandas, y provisiones genéricas, créditos comerciales por S/. 6 280 000 y S/. 2 019 536, respectivamente.

**Nota 15: Inversiones Financieras y Permanentes**

Este rubro comprende las inversiones de largo plazo que incluye los valores (acciones) y otros instrumentos financieros (bonos) adquiridos con el propósito de controlar a otras empresas, así como generar renta, beneficio o valores representativos de capital adquiridos por la empresa, con el fin de participar patrimonialmente o tener vinculación con otras empresas. Las inversiones registradas en este rubro se contabilizan aplicando el método de Participación Patrimonial es decir, se reconoce en el Estado de Ganancias y Pérdidas las utilidades o pérdidas generadas por dichos valores.

	En Miles de Nuevos Soles	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cofide-Fonafe (Matriz)	2 439 818,2	2 145 578,8
Corporac. Andina de Fomento -CAF	2 438 308,6	2 142 792,4
Banco Latino Americano de Export.-BLADEX	1 509,6	1 442,1
Latin American Challenge Investment Fund-LACIF		1 344,3
<b>fonafe</b>	<b>703 657,6</b>	<b>848 330,5</b>
Inversiones por Acciones	702 958,9	846 997,6
Inversión - Bonos	698,7	1 332,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>307 622,5</b>	<b>1 941 408,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 451 098,3</b>	<b>4 935 317,9</b>
Prov. Para Créditos	( 18 614,4)	( 18 101,2)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>3 432 483,9</b>	<b>4 917 216,7</b>

El rubro muestra una disminución de S/. 1 484 219,6 mil que representa el 30,1% con respecto al año anterior, siendo las entidades más significativas: **Cofide** que registró una variación positiva de S/. 294 239,4 mil igual a 13,7%, no obstante esta partida se encuentra provisionada en el año 2008 por S/. 224,0 mil y en el año 2007 en S/. 48,9 mil. El valor de participación patrimonial de la inversión en la Corporación Andina de Fomento-CAF determinado por Cofide con autorización de la SBS, incluye la pérdida o ganancia por diferencia de cambio que resulta de aplicar el porcentaje de participación sobre el total del patrimonio expresado en dólares estadounidenses, y convertido a nuevos soles a la tasa de cambio de fin de año. **Fonafe** posee la titularidad del accionariado de las Empresas del Estado encargándose de su custodia y registro, con respecto al ejercicio anterior este rubro mostró una reducción de S/. 144 672,9 mil o 17,1%, no obstante esta partida se encuentra provisionada en el año 2008 con S/. 18 390,4 mil o 2,6% y para el año 2007 en S/. 18 052,3 mil o 2,1%. En Fonafe el saldo comprende los S/. 600 137,9 mil que son las inversiones en Petroperú que en el año 2006 forman parte del saldo de inversiones debido a que Petroperú ya no está bajo el ámbito de Fonafe y ésta ya no ejerce control sobre Petroperú, como consecuencia de la aplicación de la Ley Nº 28840 Ley de Modernización de Petroperú.

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

Al 31 de diciembre de 2008, presenta el importe de S/. 16 704 597,1 mil distribuido como sigue:

(En Miles de Nuevos Soles)

- Empresas con Participación Mayoritaria	16 075 967,2
- Empresas con Participación Minoritarias	102 821,1
- Empresas en Proceso de Liquidación	525 110,1
- Bonos del Tesoro	698,7
<b>TOTAL</b>	<b>16 704 597,1</b>

## ESTRUCTURA DE PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DEL ESTADO

INVER SIONIS TA.	2008			2007			EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION
	% DE	Nº DE	MONTO	% DE	Nº DE	MONTO	
	INVER.	ACCIONES	S./	INVER.	ACCIONES	S./	
F	100,0	28 724 328	54 580,1	100,0	24 889 328	38 831,8	ACTIVOS MINEROS S.A.C.
	100,0	123 335 726	449 067,2	100,0	123 335 726	484 431,0	ADINELSA
				100,0	10 860 297	258 829,0	AGROBANCO
	100,0	17 229	49 228,8	100,0	17 229	114 183,2	BANMAT
	98,7	1 188 861 098	1 799 714,6	98,7	1 188 861 098	1 626 634,1	COFIDE S.A.
	100,0	607 673	8 191,5	100,0	541 328	8 175,4	CONEMINSA
	100,0	318 287 638	766 216,4	100,0	334 558 175	802 833,0	CORPAC S.A.
	100,0	21 518 989	61 968,6	100,0	21 518 989	61 460,7	EDITORIA PERU S.A.
	100,0	807 197 319	860 774,1	100,0	807 197 319	867 752,8	EGASA
	100,0	493 743 755	581 720,1	100,0	493 743 755	558 045,8	EGEMSA
	100,0	307 296 618	320 834,3	100,0	307 296 618	328 156,8	EMP. SAN GABAN S.A.
	100,0	380 560 731	85 688,2	100,0	337 737 495	69 091,8	EGESEN S.A.
	100,0	206 341 813	159 626,6	100,0	185 546 118	151 670,3	EGESUR
	100,0	576 410 927	416 441,9	100,0	575 803 868	398 093,0	ELECTRO CENTRO S.A.
	F	249 741 637	168 256,5	100,0	243 741 637	176 169,3	ELECTRONORTE S.A.
	100,0	256 299 813	414 074,6	100,0	231 003 831	383 994,8	ELECTRO ORIENTE S.A.
	E	89 357 046	215 179,1	99,5	89 357 046	189 902,6	ELECTRO PUNO S.A.
	99,6	303 958 670	424 175,4	99,6	303 958 669	399 313,0	ELECTRO SUR ESTE S.A.
M	99,9	130 152 612	118 134,4	99,9	126 152 612	114 764,9	ELECTRO UCAYALI S.A.
	100,0	117 718 299	131 515,9	100,0	117 517 734	130 589,9	ELECTRO SUR S.A.
	A	12 379 951	18 840,9	100,0	12 379 951	17 186,7	ENACO S.A.
	100,0	225 404 088	397 853,0	100,0	198 672 142	290 555,8	ENAPU S.A.
	T	446 399 018	225 395,5	100,0	440 850 565	214 474,3	ENOSA S.A.
	R	35 005 664	4 883,1	100,0	35 005 664	5 923,3	ETECEN S.A.
	I	2 698 920 818	2 805 922,6	100,0	2 657 007 229	2 703 577,9	FDO MIVIVIENDA S.A.
	95,1	634 707 864	790 968,4	94,7	594 707 864	704 842,4	HIDRANDINA S.A.
	Z	36 388 447	42 545,6	98,3	36 388 447	41 471,9	INMISA
	98,3	87 271	1 906,7	100,0	87 271	1 906,7	PERU PETRO S.A.
	100,0	287 697 861	600 137,9	100,0	287 697 861	600 137,9	PETRO PERU S.A.
	87,3	177 193 720	201 607,2	87,3	176 700 263	194 469,0	SEAL
	100,0	5 309 298	3 687 301,8	100,0	3 176 016	3 549 033,8	SEDAPAL
	100,0	8 086	80 298,0	100,0	8 086	77 531,7	SERPOST S.A.
	100,0	1 331 881	132 918,2	100,0	1 331 881	132 470,6	SIMA PERU S.A.
		Sub Total	16 075 967,2		Sub Total	15 696 505,2	
			102 821,1			246 859,7	Emp. Partic. Minoritaria
			525 110,1			550 762,9	Emp. Proceo de Liquidac
			698,7			1 332,9	Bonos del Tesoro
	<b>TOTAL INVERSION</b>		<b>16 704 597,1</b>	<b>TOTAL INVERSION</b>		<b>16 495 460,7</b>	

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

INVER SION.	% DE	Nº DE	MONTO	% DE	Nº DE	MONTO	RECEPTORA DE
	INVER.	ACCIONES	S./.	INVER.	ACCIONES	S./.	LA INVERSION
F	100,0	250 000	11 977,1	100,0	250 000	21 749,9	BCO. AGRARIO
F	100,0	471 227	1 275,1	100,0	471 227	2 962,9	BCO. DE LA VIVIENDA
O				100,0	584 850 471	5 941,5	BCO. INDUSTRIAL
N	99,9	503 289 834	480 253,1	99,9	503 289 834	9 094,9	BCO. MINERO
N	100,0	80 000 000	1 960,6	100,0	80 000 000	1 940,2	INDUMIL PERÚ S.A.
A	90,5	3 406 945		90,5	3 406 945	322,5	KOLKANDINA
	100,0	13 451 449 839					PESCA PERU SA.
F	98,3	66 248 251	28 845,6	98,3	66 248 251	28 377,4	POPULAR Y PORVENIR
E	100,0	6 600 918		661,2			ETESUR S.A.
	48,3	2 865 488					BCO. HIPOTECARIO
M	99,9	8 605 085					BCO. POPULAR DEL PERU
A	100,0	67 075 468					CENTROMIN PERU
A	100,0	21 092 429					ENACE
T	100,0	5 316 942					ENAFER S.A.
	100,0	5 979					ENCI S.A.
R	100,0	1 820 003		137,4			ENDAER PERU S.A.
I	100,0	40 000					MERC. DEL PUEBLO S.A.
	86,2	5 215 661					PERUINVEST S.A.
	100,0	22 768 796					SOC. PARAMONGA S.A.
	<b>TOTAL INVERSION</b>		<b>525 110,1</b>	(1)		<b>550 762,9</b>	

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

En Miles de Nuevos Soles	
- Banco de la Vivienda	11 977,1
- Banco Industrial del Perú	1 275,1
- Electrolima	480 253,1
- Etesur S.A.	661,2
- Indaer Perú S.A.	137,4
- Indumi Perú S.A.	1 960,6
- Popular y Porvenir Cia. de Seguros	28 845,6
	<u>525 110,1</u>

#### Nota 16: Inversiones Inmobiliarias

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Petroperú S.A.</b>	<b>345 234,8</b>	<b>343 215,4</b>
Terrenos	189 256,7	189 256,7
Edificios y Otras Construcciones	155 978,1	153 958,7
<b>Popular y Porvenir- Fonafe Matriz</b>	<b>2 007,1</b>	<b>1 914,4</b>
Edificio Wiese Carabaya	1949,1	1725,2
Inmueble Jr Cuzco Lima		91,5
Inmueble Magdalena del Mar	58,0	97,7
<b>TOTAL</b>	<b>347 241,9</b>	<b>345 129,8</b>

Este rubro representa un incremento de S/. 2 112,1 mil equivalente al 0,6% con respecto al año anterior, entre las empresas que destacan están: **Petroperú S.A.** con un aumento de S/. 2 029,4 mil que representa 0,6%; **Popular y Porvenir**, con un incremento de S/. 92,7 mil o 4,8% que presenta los valores de los inmuebles disponibles para la venta, los cuales son expresados a su valor de realización de acuerdo a la tasación realizada durante el mes de setiembre del 2008, comprende el edificio Wiese Carabaya por S/. 1 949,1 mil y el inmueble Magdalena del Mar por S/. 58,0 mil.

#### Nota 17: Inmuebles, Maquinaria y Equipo

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

	(En Miles de Nuevos Soles)	
EMPRESAS	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>9 930 842,6</b>	<b>9 512 234,8</b>
Terrenos	68 006,9	67 771,9
Edificios y Otras Construcciones	7 904 067,0	7 683 361,9
Maquinaria Equipo y Otras Unid. De Expl.	288 416,0	289 333,3
Equipos Diversos	792 626,6	810 237,8
Unidades de Transporte	45 314,7	46 270,4
Muebles y Enseres	10 649,6	10 115,4
Trabajos en Curso	662 046,2	517 585,3
Otros Activos Fijos	952 342,2	87 558,8
<b>Electroperú- Fonafe Matriz</b>	<b>6 298 656,7</b>	<b>6 307 002,9</b>
Terrenos	4 646,0	2 649,0
Casa maq. O civ. y Otras Construcciones	3 528 688,1	3 525 593,1
Maquinaria Equipo y Otras Unid. De Expl.	2 674 790,0	2 687 125,6
Equipos Diversos	35 480,5	35 914,6
Unidades de Transporte	16 756,1	16 944,1
Muebles y Enseres	11 264,1	11 881,0
Trabajos en Curso	20 126,4	17 866,7
Otros Activos Fijos	6 905,5	9 028,8
<b>Petroperú</b>	<b>1 450 374,4</b>	<b>1 342 129,4</b>
Maquinaria Equipo	1 151 902,1	1 034 864,3
Vehículos y Otras Unid de Transporte	43 407,0	43 236,2
Muebles y Enseres	9 454,8	8 863,1
Equipos Diversos	95 997,5	140 095,6
Trabajos en Curso	124 299,0	87 686,9
Otros Activos Fijos	25 314,0	27 383,3
<b>Resto de Empresas</b>	<b>17 909 007,4</b>	<b>17 423 540,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>35 588 881,1</b>	<b>34 584 907,4</b>
Depreciación Acumulada	( 16 877 277,3 )	( 16 456 686,6 )
<b>TOTAL NETO</b>	<b>18 711 603,8</b>	<b>18 128 220,8</b>

El rubro presenta variación positiva de S/. 583 383,0 mil o 3,2%, con relación al año anterior, se origina principalmente en las siguientes entidades:

**Sedapal**, con un incremento de S/. 418 607,8 mil o 4,4%, siendo relevante la cuenta Edificios y Otras Construcciones con S/. 220 705,1 mil o 2.9%, Trabajos en Curso por S/. 144 460,8 mil o 27.9 %, Otros Activos Fijos S/. 864 783,4 mil, mientras que la cuenta Equipos Diversos muestra una variación decreciente por S/. 17 611,2 mil o 0,2%. La infraestructura sanitaria que comprende el sistema de redes de agua y alcantarillado utilizados para la prestación de estos servicios, se encuentra instalada totalmente en el subsuelo de las zonas servidas por la empresa. Su existencia se comprueba mediante inventarios físicos periódicos por muestreo, ejecutados cada dos años al catastro de la red, sirviendo como información complementaria los informes de las áreas técnicas; **Electroperú**, que muestra una variación negativa de S/. 8 346,2mil o 0,1% por efecto de disminución en el rubro de Maquinaria, Equipo y Otras Unidades de Explotación por S/. 12 335,6 mil o 0,5%, mientras el rubro de Edificios y Otras Construcciones registra un incremento por S/. 3 095,0 mil o 0,1%; **Petroperú** presenta un incremento de S/. 108 245,0 mil o 8,1%, destacando el rubro de Maquinaria y Equipo con S/. 117 037,8 mil o 11.3%, Trabajos en curso con S/. 36 612,1 mil o 41,8% y el rubro de Equipos Diversos decrece en S/. 44 098.1 mil o 45.9%. La empresa se encuentra en proceso de adecuación a las Normas internacionales de Información Financiera-NIIF y las Normas Internacionales de Contabilidad-NICs aplicables en relación con las últimas resoluciones del CNC, a partir del año 2006, NIC 16 Propiedad Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles y

NIC 35 Deterioro del Valor de los Activos, a fin de obtener el Valor Razonable de los bienes de Activo Fijo exigido por las normas.

#### **Nota 18: 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 la empresa. Asimismo, se incluye la parte no corriente de los gastos pagados por anticipado y otras partidas no contenidas en algunos de los rubros antes señalados. Este rubro comprende lo siguiente:

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Fondo Mivivienda - Fonafe (Matriz)</b>	<b>1 066 634,0</b>	<b>1 995 051,5</b>
Activos Intangibles	3 004,7	2 683,5
Otros Activos	1 063 629,3	1 992 368,0
<b>Cofide - Fonafe (Matriz)</b>	<b>84 681,7</b>	<b>19 349,3</b>
Activos Intangibles	4 840,6	3 300,6
Otros Activos	79 841,1	16 048,7
<b>Petroperú</b>	<b>99 598,1</b>	<b>129 257,6</b>
Activos Intangibles	0,0	29 317,1
Otros Activos	99 598,1	99 940,5
<b>Resto de Empresas</b>	<b>557 720,2</b>	<b>717 431,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 808 634,0</b>	<b>2 861 089,8</b>
Depreciación Acumulada	( 286 352,1)	( 293 769,1)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 522 281,9</b>	<b>2 567 320,7</b>

Este rubro presenta una disminución en relación con el ejercicio 2007 de S/. 1 045 038,8 mil o 68,6%. Entre las empresas más representativas que registran variación negativa son:

**Fondo Mivivienda**, que tuvo una disminución de S/. 928 417,5 mil o 87,0%, originada principalmente por la disminución de Otros Activos por S/. 928 738,7 mil o 87,3%, dicha variación se debe a lo siguiente: teniendo en cuenta que ya existían desde el 11 de junio de 2007 dos (2) fideicomisos con una vigencia de 20 años, denominados:

Fideicomiso en Administración Fondo CRC-PBP soles cuyo patrimonio al 31 de diciembre del 2007 asciende a S/. 245 281 781.

Fideicomiso en administración Fondo CRC-PBP dólares americanos cuyo patrimonio al 31 de diciembre del 2007 asciende a S/. 71 807 747.

En ambos casos el Fondo Mivivienda es el Fideicomitente y el Fiduciario.

Ambos fideicomisos se constituyen con el propósito de lograr una administración eficiente de los recursos que permitirán financiar el CRC y PBP que se ofrecen en virtud de los Contratos Marco de Servicios CRC y PBP, observando para ello lo establecido en el Manual de Procedimientos Internos de CRC y PBP, y en el Manual de Políticas y Procedimientos de Inversión.

**Cofide**, presenta un aumento en relación con el ejercicio 2007 de S/. 65 332,4 mil o 337,6%, conformado por Otros Activos con S/. 63 792,4 mil o 397,5%, que está conformado por los siguientes conceptos:

Pago a cuenta del Impuesto a la Renta S/. 12 333 779, software adquirido S/. 4 840 621 mil, bienes diversos S/. 690 286 mil, operaciones en trámite S/. 107 947 mil, Fideicomiso Interbank (Banco Nuevo Mundo) S/. 2 513 157 mil, diferencia por Instrumentos Derivados (monedas) S/. 64 333 046 mil, todos estos activos incorporados dentro del rubro de Otros Activos en el Balance General.

**Petroperú**, registra una disminución de S/. 29 659,5 mil o 29,8% con respecto al año anterior, y está conformado por los rubros: Activos Intangibles con S/. 29 317,1 mil o 100.0% y Otros Activos con S/. 342,4 mil o 0,3%, está conformado 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, diseño y conformado especialmente por el concepto de Patentes y Marcas-Licencias. Asimismo se debe precisar que los saldos del 2007 y 2008 corresponden al petróleo crudo existente en la línea del oleoducto Nor Peruano el cual se constituye como parte integrante de la operatividad del oleoducto, para brindar servicio de transporte.

**Nota 19: Activo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas**

<u>EMPRESAS</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petroperú</b>	<b>555 578,8</b>	
Prv. Pensiones de Jubilación	286 069,9	
Prov. Remediación Ambiental	33 760,0	
Otras Provisiones	19 464,9	
Pérdidas Arrastrables	216 284,0	
<b>Enapu - Fonafe Matriz</b>	<b>156 363,8</b>	<b>139 833,0</b>
Participación de Trabajadores 5%	23 337,9	20 870,6
Impuesto a la Renta 30%	133 025,9	118 962,4
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>61 551,8</b>	<b>6 733,5</b>
Impuesto a la Renta Diferido	52 365,0	5 728,5
Participación de los Trabajadores Diferido	9 186,8	1005,0
<b>Resto de Empresas</b>	<b>100 083,4</b>	<b>137 129,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>873 577,8</b>	<b>283 696,1</b>

En este concepto se muestra un incremento relevante de S/. 589 881,7 mil o 207,9% respecto al año anterior; destacando **Petroperú** con S/. 555 578,8 mil o 100,0% en relación al ejercicio 2007, constituidos por provisión de pensiones de jubilación, provisión de remediación ambiental, otras provisiones y pérdidas, no existiendo saldos en el año 2007 debido a que fueron reformulados por auditoría; asimismo, **Sedapal**, revela una variable positiva de S/. 54 818,4 mil u 814,1% respecto al año 2007, que comprende Impuesto a la Renta diferido y participación de los trabajadores diferido; y **Enapu** registra un aumento de S/. 16 530,8 mil u 11,8% en comparación al ejercicio 2007, que corresponde a participación de trabajadores 5% y 30% del Impuesto a la Renta.

**Nota 20: Obligaciones con el Público**

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>14 549 416,2</b>	<b>14 741 068,5</b>
Obligaciones a la Vista	10 746 312,9	11 898 772,0
Obligaciones por Cuentas de ahorro	2 039 256,4	1 795 194,1
Otras Obligaciones	1 763 846,9	1 047 102,4
<b>C MAC de Piura</b>	<b>765 890,5</b>	<b>681 943,8</b>
Obligaciones por Cuentas a Plazo	553 484,1	522 931,7
Obligaciones por Cuentas de ahorro	166 136,2	119 620,8
Otras Obligaciones	46 270,2	39 391,3
<b>C MAC de Trujillo</b>	<b>544 941,5</b>	<b>451 610,1</b>
Obligaciones por Cuentas a Plazo	407 564,3	342 009,6
Obligaciones por Cuentas de ahorro	119 339,9	97 956,4
Otras Obligaciones	18 037,3	11 644,1
<b>Resto de Empresas</b>	<b>2 362 508,2</b>	<b>1 669 564,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18 222 756,4</b>	<b>17 544 186,4</b>

En el rubro de obligaciones con el público corriente, se aprecia un incremento de S/. 678 570 mil o 3,9%, sin embargo el **Banco de la Nación**, muestra una disminución con relación al año anterior de S/. 191 652,3 mil, que representa el 13%, debido a la disminución en el rubro obligaciones a la vista. La tasa de interés efectiva anual establecida para remunerar los depósitos de ahorros y a plazos, vigente en los años 2008 y 2007, fue principalmente de 1,13%

a 3,0% en moneda nacional y de 0,50% a 2,75% en moneda extranjera para depósitos a plazo. Los depósitos en cuenta corriente corresponden principalmente a los realizados por: Gobiernos Locales por S/. 2 539 700 024 y US\$ 419 586, Ministerio de Economía y Finanzas por S/. 808 784 245 y US\$ 52 661 495, SUNAT por S/. 428 042 010 y US\$ 84 000, Presidencia del Consejo de Ministros S/. 13 080 565 y US\$ 126 551 939, Gobiernos Regionales por S/. 1 628 788 623 y US\$ 14 810 675 y Ministerio de Transportes y Comunicaciones por S/. 346 790 713 y US\$ 28 738 066; **CMAC Piura**, con incremento de S/. 83 946,7 mil o 12,3%, comprende los depósitos del público, los que se encuentran diversificados por productos en: plazo fijo y ahorro corriente. Por zonas geográficas a nivel de provincias, los depósitos se encuentran principalmente en Piura y Miraflores; **CMAC Trujillo**, con un aumento de S/. 93 331,4 mil o 20,7%, conformada por la captación de recursos del público en sus diversas 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 cancelado de acuerdo a las normas vigentes de esas fechas.

Este rubro comprende las obligaciones con el público no corrientes en los siguientes conceptos:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>2 346 190,1</b>	<b>2 325 953,2</b>
Obligaciones por Depósitos CTS	49 562,7	45 200,9
Beneficios Sociales con Trabajadores	2 296 627,4	2 280 752,3
<b>CMAC de Trujillo</b>	<b>225 318,1</b>	<b>113 349,5</b>
Obligaciones Plazo Fijo	135 168,0	49 109,6
Depósitos Compens. Tiempo de Servicios	90 150,1	64 239,9
<b>CMAC de Arequipa</b>	<b>206 685,1</b>	<b>139 262,0</b>
Resto de Empresas	<u>665 620,0</u>	<u>495 372,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3 443 813,3</u></b>	<b><u>3 073 937,6</u></b>

Se aprecia un aumento de S/. 369 875,7 mil o 12,0%, con relación al ejercicio anterior, siendo representativo el **Banco de la Nación**, con un incremento de S/. 20 236,9 mil o 0,9%, representado mayormente por obligaciones que tiene el banco hacia los trabajadores en actividad así como el Fondo de Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de la institución, que tienen el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530, el cálculo actuarial efectuado por la ONP al 31 de diciembre 2008 utilizando una tasa de descuento de 4,75% asciende a S/. 2 2293 676 902 mil (al 31 de diciembre del 2007 S/. 2 278 077 538); **CMAC Trujillo**, representa un incremento de S/. 111 968,6 mil o 98,8%, conformada por Obligaciones a Plazo Fijo y Depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios; **CMAC Arequipa**, muestra un incremento de S/. 67 243,1 mil o 48,4% representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos públicos en diversas modalidades, así como depósitos de empresas del sistema financiero.

#### Nota 21: Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petroperú</b>	<b>1 332 684,6</b>	<b>654 088,8</b>
Adeudos a bancos del país	1 332 684,6	654 088,8
<b>Cofide- Fonafe Matriz</b>	<b>562 806,7</b>	<b>655 772,4</b>
Adeudos con CAF, línea de crédito	62 800,0	332 556,0
Adeudos a bancos	367 950,0	142 600,0
Otros Adeudos	132 056,7	180 616,4
<b>Sedapal</b>	<b>123 063,8</b>	<b>107 293,8</b>
Adeudos a bancos	123 063,8	107 293,8
<b>Resto de Empresas</b>	<b><u>536 702,0</u></b>	<b><u>454 460,4</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 555 257,1</u></b>	<b><u>1 871 615,4</u></b>

Respecto al año anterior presenta un crecimiento de S/. 683 641,7 mil, que representa el 36,5%, proveniente de **Petroperú**, con un aumento de S/. 678 595,8 mil, que equivale al 103.7%, las obligaciones corresponden a créditos documentarios por importaciones en dólares estadounidenses de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 3,77% y 6,87% (5,23% y 6,15% en el año 2007); dicha alza obedece al incremento de las

tasas referenciales de crédito internacional, estas obligaciones no cuentan con garantías ni colaterales; **Cofide** con una disminución de S/. 92 965,7 mil o 14,2%; el alza corresponde al incremento de las tasas referenciales de crédito internacional; **Sedapal**, que representa un aumento de S/. 15 770 mil, equivalente al 14,7% de obligaciones contraídas para el mejoramiento del sistema de agua y alcantarillado para Lima y Callao.

La parte No Corriente comprende lo siguiente:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>1 399 545,2</b>	<b>1 135 539,8</b>
Adeudos a bancos	1 399 545,2	1 135 539,8
<b>Cofide- Fonafe Matriz</b>	<b>1 626 057,8</b>	<b>994 636,2</b>
Adeudos con el BID, líneas de crédito	507 388,5	531 818,4
Otros adeudos	1 118 669,3	462 817,8
<b>CMAC Arequipa</b>	<b>127 212,8</b>	<b>78 718,0</b>
Adeudos a entidades financieras	127 212,8	78 718,0
<b>Resto de Empresas</b>	<b>2 738 749,6</b>	<b>2 771 750,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 891 565,4</b>	<b>4 980 644,2</b>

Las deudas a largo plazo se han incrementado con respecto al 2007 en S/. 910 921,2 mil, que representa el 18,3 %, siendo representativo **Sedapal**, con un aumento de S/. 264 005,4 mil o 23,2%, principalmente por una deuda con el Japan Bank for International Cooperation PE-P30 (Ex The Overseas Economic Cooperation Fun OECF) Línea de Crédito por yenes ¥ 24 854 000 000; Mejoramiento Agua y Desagüe en Áreas Marginales Lima D.S. Nº 097-EF con un saldo de S/. 472 937 952, del mismo modo existe un Nuevo Convenio con FONAVI por S/. 397 867 898 para proyectos de obras generales de agua potable y desagüe para Asentamientos Humanos y Marcapomacocha III. Se han utilizado S/. 397 867 898 y amortizado S/. 120 584 977. Préstamo reestructurado según propuesta de Sedapal, con garantía de cartera de cobranza. El plazo de pago es de 20 años, con saldo de S/. 270 009 501; así también una deuda a International Bank for Reconstruction Development (BIRF-7160-PE) con una línea por US\$ 20 000 000 para el proyecto de mejoramiento Sistema de Agua y Alcantarillado para Lima y Callao; **Cofide**, con un incremento de S/. 631 421,6 mil o 63,5%, adeudados a bancos del exterior, líneas de crédito con vencimientos en el año 2009 y 2011 que devengan diversas tasas de interés, destacando una línea de crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo-BID, con vencimiento entre 2009-2025, con diversas tasas de interés y Japan Bank for International Cooperation-JBIC, líneas de crédito con vencimientos entre los años 2009-2019 con diversas tasas de interés fijas; **CMAC Arequipa** muestra un aumento de S/. 48 494,8 mil o 61,6 %, con relación al año anterior.

#### Nota 22: 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. Canon y dividendos.

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Enafer- Fonafe Matriz</b>	<b>692 448,2</b>	<b>608 413,2</b>
Tributos por pagar	2,8	147,7
Remuneraciones por pagar	12,6	12,6
Cuentas por Pagar Diversas	692 432,8	608 252,9
<b>Sociedad de Paramonga Ltda.</b>	<b>243 856,4</b>	<b>223 472,8</b>
Tributos por pagar	34 750,3	34 770,7
Intereses	168 486,9	148 414,4
Cuentas por Pagar Diversas	40 619,2	40 287,7
<b>Perúpetro - Fonafe Matriz</b>	<b>171 013,7</b>	<b>295 158,9</b>
Tesoro Público	91 983,7	153 262,5
Canon y Sobrecanon	70 998,7	130 880,1
Impuestos y Contribuciones Sociales	2 132,5	5 397,8
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4 319,5	4 161,9
Otras Cuentas por Pagar	1 579,3	1 456,6
<b>Fondo Munic.de Inversiones del Callao</b>	<b>165 372,4</b>	<b>118 663,3</b>
Municipalidad Provincial del Callao	140 513,6	103 888,8
Otras cuentas por pagar	24 858,8	14 774,5
<b>Resto de Empresas</b>	<b>820 780,1</b>	<b>1 335 387,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 093 470,8</b>	<b>2 581 095,9</b>

Al cierre del ejercicio se muestra una disminución de S/. 487 625,2 mil o 18,9 % en relación con el año anterior, sin embargo la empresa **Enafer** muestra un aumento de S/. 84 035,0 mil o 13,8%, así como **Sociedad Paramonga Ltda.** con un aumento de S/. 20 383,6 mil o 9,1%; **Perúpetro**, muestra una disminución significativa de S/. 124 145,2 mil o 42,1%, siendo el más representativo el rubro canon y sobrecanon con una disminución de S/. 59 881,4 mil o 45,8% que proviene de las obligaciones derivadas de los contratos en hidrocarburos, por efecto principalmente de la disminución internacional de los precios de hidrocarburos presentada en el último trimestre del ejercicio 2008. El rubro Tesoro Público muestra una disminución de S/. 61 278,8 mil o 40,0% que de acuerdo con la Ley Nº 26221 Ley Orgánica de Hidrocarburos, modificada por Ley Nº 26734, del 31 de diciembre de 1996 y por Ley Nº 26817 del 24 de junio de 1997, Perúpetro, transfiere al Tesoro Público los ingresos relacionados con los contratos suscritos al día siguiente de aquel en que se perciban, después de haber deducido los montos que corresponda pagar y transferir por mandato de las normas vigentes al 31 de diciembre de 2008 existe un saldo corriente por transferir al Tesoro Público de S/. 91 983 660; **Fondo Municipal de Inversiones Callao** muestra un aumento de S/. 46 709,1 mil o 39,4%.

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles		
	2008	2007	%
Activos Mineros - Fonafe Matriz	1 242 252,0		
Otras Cuentas por Pagar	1 242 252,0		
EPS Grau S.A.	220 098,1	225 858,3	
Resto de Empresas	<u>589229,5</u>	<u>277648,5</u>	
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 051 579,6</u></b>	<b><u>503 506,8</u></b>	

Este rubro presenta un incremento con relación al ejercicio 2,007 de S/. 1 548 072,8 mil o 307,5%, conformado por: **Activos Mineros**, con un aumento de S/. 1 242 252 mil, este rubro se debe al reconocimiento de las obligaciones ambientales acerca del Proyecto Michiquillay. Este pasivo mantiene su contrapartida con el activo no corriente, y comprende el saldo por cobrar de US\$ 396 000 000 por la transferencia del citado proyecto; **EPS Grau**, muestra una disminución de S/. 5 760,2 mil o 2,6%.

### Nota 23: Cuentas por Pagar Comerciales

Este rubro comprende las obligaciones que tiene la empresa, originadas por la adquisición de bienes o servicios recibidos provenientes de las operaciones relacionadas con la actividad de la empresa.

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles		
	2008	2007	%
Electroperú - Fonafe Matriz	123 915,4	32 155,2	
Facturas por pagar	59 471,4	32 136,2	
Consumo de energía por facturar	64 441,5		
Facts. No recpcionadas por bienes	2,5	19,0	
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>80 208,0</b>	<b>85 283,4</b>	
Pago a proveedores	80 208,0	85 283,4	
<b>Petroperú</b>	<b>315 507,2</b>	<b>668 401,5</b>	
Pago a proveedores	315 507,2	668 401,5	
<b>Resto de Empresas</b>	<b><u>212 241,3</u></b>	<b><u>239 658,8</u></b>	
<b>TOTAL</b>	<b><u>731 871,9</u></b>	<b><u>1 025 498,9</u></b>	

Este rubro ha tenido una disminución de S/. 293 627 mil o 28,6 %, con respecto al ejercicio anterior, sin embargo **Electroperú** presenta un aumento de S/. 91 760,2 mil, obligaciones que incluyen la obligación establecida por el COES por la compra de energía y peaje de transmisión por S/. 64 441,5 mil correspondiente al mes de diciembre 2008, la diferencia corresponde a facturas por pagar; **Sedapal** presenta una disminución en relación al año anterior por S/. 5 075,4 mil o 6,0% por pagos pendientes a proveedores con vencimiento corriente que no generan intereses y no tienen garantías específicas. **Petroperú**, presenta una disminución de

S/. 352 894,3 mil o 52,8% siendo el principal proveedor Petrobrás Energía Perú S.A. cuyo saldo a pagar al 31 de diciembre de 2008 asciende a US\$ 10 646 000. Estas obligaciones corresponden a facturas por adquisición de petróleo crudo y productos refinados, transporte y operadores de plantas, de suministros y repuestos, los cuales están concertados en dólares estadounidenses, de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

En este rubro la parte No Corriente registra las obligaciones con los proveedores siguientes:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles		
	2008	2007	%
Emp. Mun. Front. d Agua Pot. y Alcant. Tumbes	43 723,0	48 813,6	
Facturas por pagar	43 723,0	48 813,6	
<b>Resto de Empresas</b>	<b>3 838,1</b>	<b>3 760,6</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>47 561,1</b>	<b>52 574,2</b>	

Se observa una disminución de S/. 5 013,1 mil o 9,5 %, diferencia básicamente compuesta por la provisión de facturas por pagar de **EPS EMFAPATUMBES S. A.** en liquidación, que muestra una disminución en el pasivo de S/. 5 090,6 mil o 10,4%.

#### Nota 24: Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

Este rubro comprende las obligaciones siguientes:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Emp. Mercados Mayorista</b>	<b>463,2</b>	<b>374,4</b>
Ctas. por pagar Partes Relacionadas	463,2	374,4
<b>Emp. M unic. Inmobiliaria de Lima</b>	<b>212,0</b>	<b>198,4</b>
Ctas. por pagar Partes Relacionadas	212,0	198,4
<b>Servicios Integrados de Limpieza</b>	<b>54,8</b>	<b>25,4</b>
Ctas. por pagar Partes Relacionadas	54,8	25,4
<b>Resto de Empresas.</b>	<b>304,5</b>	<b>8 902,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>767,7</b>	<b>9277,2</b>

Con relación al año anterior se aprecia una disminución de S/. 8 509,5 mil o 91,7%; sin embargo la empresa **Mercado Mayorista**, tiene un mayor importe por pagar al 31 de diciembre de 2008, por los alquileres pendientes del Mercado Mayorista, por el año 2008 y diciembre de 2007, por el importe de S/. 35 000 mensual, más los intereses que devengan por esta obligación al cierre del balance.

#### Nota 25: Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>109 939,8</b>	<b>62 586,9</b>
Bonos corporativos - segunda emisión	48 220,0	
Bonos corporativos - tercera emisión		50 000,0
Bonos corporativos - cuarta emisión	50 000,0	
Bonos corporativos - séptima edición	15 012,0	7 506,0
Rendimiento Devengado	4 913,3	5 080,9
Ajustes por eliminación en la matriz	( 8 205,5)	
<b>TOTAL</b>	<b>109 939,8</b>	<b>62 586,9</b>

Como se puede apreciar este rubro corresponde íntegramente a saldos de la empresa COFIDE-Corporación Financiera de Desarrollo, al respecto se aprecia un crecimiento de S/. 47 352,9 mil o 75,7%, debido a que estos bonos han sido reclasificados al pasivo corriente,

en razón a que se redimen (tienen vencimiento) en el siguiente ejercicio, al respecto, la emisión de los bonos corporativos indicados corresponden al segundo programa de instrumentos representativos de deuda, la misma que fue autorizada por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de mayo de 2004, hasta por un monto de US\$ 150 millones o su equivalente en moneda nacional o cualquier otra moneda extranjera.

En el marco del segundo programa, cuyo plazo de vigencia alcanza los dos años se ha efectuado colocaciones de bonos de la serie A, B, y C en diferentes fechas (entre el 26.09.05 y 02.04.08) por montos que han oscilado entre S/. 10.0 millones y S/. 50.0 millones.

Es preciso señalar que los recursos que se obtengan a través de las emisiones correspondientes al segundo programa serán utilizados para el financiamiento de nuevas operaciones de intermediación propias del negocio de COFIDE a través del Sistema Financiero Nacional, también podrán ser destinados a la cancelación de obligaciones vigentes con la finalidad de aumentar la eficiencia en el manejo de los pasivos de la Corporación y a la optimización del resultado financiero mediante el financiamiento de inversiones negociables en mercado de capitales.

#### **Nota 26: Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes**

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Electroperú - Fonafe Matriz</b>	<b>39 449,5</b>	<b>16 098,5</b>
Impuesto a la Renta por pagar	20 709,9	
Participaciones por pagar	18 739,6	16 098,5
<b>Enapu - Fonafe Matriz</b>	<b>23 915,1</b>	<b>14 872,7</b>
Impuesto a la Renta por pagar	8 981,7	9 147,7
Participaciones por pagar	14 933,4	5 725,0
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>18 027,4</b>	<b>28 212,9</b>
Participación de los trabajadores	9 266,8	6 197,9
Impuesto a la Renta por pagar	8 760,6	22 015,0
<b>Electronoroeste - Fonafe Matriz</b>	<b>11 773,7</b>	<b>9 077,6</b>
Impuesto a la Renta por pagar	10 016,4	7 722,7
Participaciones por pagar	1757,3	1354,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>35 612,6</b>	<b>41 039,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>128 778,3</b>	<b>109 301,0</b>

El rubro presenta una variación de 17,8% o S/. 19 477,3 mil, el cual es explicado por el significativo crecimiento de **Electroperú**, el cual aumentó en 145,1% o S/. 23 351,0 mil, respecto al año 2007, este monto se explica por una mayor base imponible tributaria como consecuencia de la mayor utilidad obtenida antes de impuestos; en el caso de **Enapu** el Impuesto a la Renta y participaciones diferidas se han incrementado respecto al año 2007 en 60,8% (S/. 9 042,4 mil), este resultado ha sido generado por el incremento de la utilidad antes de participaciones e Impuesto a la Renta en 312,5% respecto al año 2007; en el caso de **Sedapal** el Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas han disminuido en 36,1% (S/. 10 185,5 mil), en razón a que en el ejercicio 2008 existe una pérdida contable (corriente) de S/. 26 136,5 mil, lo que ha obligado a la empresa a calcular los beneficios a aplicarse en períodos posteriores, tanto por la participación de trabajadores como por Impuesto a la Renta. En cuanto a la empresa **Enosa** el rubro aumentó en 29,7% (S/. 2 696,1 mil) el cual se explica por una mayor base imponible tributaria como consecuencia de la mayor utilidad obtenida antes de impuestos.

Es preciso indicar que el pasivo por Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores diferidos se reconoce por todas las diferencias temporales gravables entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El pasivo y activo se miden a la tasa del Impuesto a la Renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa del Impuesto a la Renta y el porcentaje de participación de los trabajadores promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del Balance General.

## Nota 27: Provisiones

Corriente, comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Enace- Fonafe Matriz</b>	<b>72 084,3</b>	<b>72 081,2</b>
Capital - Juicios Civiles	71952,0	71952,0
Otras Obligaciones	132,3	129,2
<b>Electroperú - Fonafe Matriz</b>	<b>55 281,9</b>	<b>98 079,1</b>
Provisión para pensiones de jubilación	55 281,9	98 079,1
<b>Petroperú</b>	<b>147 089,1</b>	<b>171 882,0</b>
Procesos Laborales	33 353,9	23 685,0
Civiles	900,1	270,0
Aduaneros	379,4	10 226,8
Tributarios	196,2	192,1
Pensiones de Jubilación	72 618,7	82 613,2
Remediación Ambiental	39 640,8	54 894,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>136 774,9</b>	<b>474 381,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>411 230,2</b>	<b>816 424,2</b>

En este rubro se observa una disminución de S/. 405 194,0 mil o 49,6 %, explicada en las siguientes empresas: **Enace**, el monto más significativo se debe a la parte proporcional de la demanda civil efectuada por la compañía Velarde Escardo contra el Estado (Ministerio de la Presidencia), Ministerio de Vivienda y ENACE, demanda efectuada por la reversión de terreno rústico de 385,500 m<sup>2</sup> que forma parte del fundo Maranga, distrito de San Miguel; el monto total demandado se fijó por el importe de S/. 205 745 776,70 y de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se registró una provisión por pagar por un monto de S/. 68 581 925,56 quedando en cuentas de orden como contingencia el equivalente a los dos tercios del monto fijado en la sentencia judicial, es decir S/. 137 163 851; **Electroperú**, se aprecia una disminución de S/. 42 797,2 mil o 43,6% en relación con el año anterior la provisión corresponde a pensiones de jubilación. **Petroperú**, muestra una disminución de S/. 24 792,9 mil o 14,4%, las provisiones corresponden a demandas judiciales y acotaciones en contra de la empresa relacionadas con diversos procesos laborales, civiles, aduaneros y tributarios, por ello, ha registrado provisiones para las contingencias calificadas como posibles o probables, cuyos resultados podrían ser adversos.

Las provisiones del Pasivo No Corriente se reflejan:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Enapu - Fonafe Matriz</b>	<b>346 721,2</b>	
Provisiones por Contingencias	336 867,3	
Otras Provisiones	9 853,9	
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>194 514,6</b>	<b>129 837,0</b>
Provisión para litigios y demandas	175 706,7	111 866,8
Otras Provisiones	18 807,9	17 970,2
<b>Petroperú</b>	<b>752 145,6</b>	<b>678 658,5</b>
Pensiones de Jubilación	700 543,3	608 470,4
Remediación Ambiental	51 602,3	70 188,1
<b>Resto de Empresas</b>	<b>335 256,8</b>	<b>317 493,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 628 638,2</b>	<b>1 125 988,9</b>

En este rubro se observa un incremento de S/. 502 649,3 mil o 44,6 %, explicada en las provisiones de las siguientes empresas:

- **Enapu**, registra S/. 346 721,2 mil, en el presente ejercicio, importe que corresponde a los siguientes conceptos: Por contingencias Callao: S/. 336 867,3 mil correspondiente a las siguientes provisiones: Callao, OSITRAN: S/. 133 518,9 mil, otros por S/. 203 348,4 mil; Provinciales: S/. 9 805,7 mil, correspondientes a juicios civiles, laborales, contenciosos, administrativos, tributarios y penales.
- **Petroperú**, muestra un incremento de S/. 73 487,1 mil o 10,8% en relación con el ejercicio anterior que se descompone en los siguientes rubros: Pensiones de Jubilación, esta provisión se ha incrementado en S/. 92 072,9 mil o 15,1% ello se explica por la actualización de la provisión en base al cálculo actuarial y cumplimiento del Artículo 40 de

la Ley N° 28047, ley que regula las nivelaciones de las pensiones del régimen del Decreto Ley N° 20530. El rubro de Remediación Ambiental, ha disminuido en S/. 18 585,8 mil o 26,5% en relación con el ejercicio anterior, esta provisión está relacionada con el reglamento para la protección ambiental en las actividades de hidrocarburos y otras disposiciones legales que obligan que las actividades en el sector hidrocarburos se desarrollen sin originar un impacto ambiental y social negativo para las poblaciones y ecosistemas en límites que no sobrepasen los que se establecen en dichas normas.

- **Banco de la Nación**, presenta un incremento de S/. 64 677,6 mil o 49,8% provisión que cubre posibles pérdidas de juicios interpuestos contra la institución, provisiones para riesgos se constituye para cubrir inversiones efectuadas en instituciones del exterior.

#### **Nota 28: Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios**

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Enci - Fonafe Matriz</b>	<b>815,6</b>	<b>778,0</b>
Sobregiro Bco. Interamericano de Finanzas	815,6	778,0
<b>Ent. Prestad. d Serv.Saneam.Loreto SA</b>	<b>175,8</b>	
Adeudos a bancos del país	175,8	
<b>Corpac - Fonafe Matriz</b>	<b>104,4</b>	<b>356,2</b>
Adeudos a bancos del país	104,4	356,2
<b>Resto de Empresas</b>	<b>259,8</b>	<b>600,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 355,6</b>	<b>1 735,1</b>

En este rubro se muestra una disminución de S/. 379,5 mil o 21,9 % en relación con el ejercicio anterior, diferencia conformada por las siguientes variaciones: **Enci**, aumenta su saldo S/. 37,6 mil o 4,8%, su saldo de S/. 815,6 mil, representa un sobregiro en el Banco Interamericano de Finanzas US\$ 259 590,27; **Seda Loreto**, tuvo un aumento de S/. 175,8 mil por pagos de adeudos a bancos; **Corpac**, sin embargo tiene una disminución de S/. 251,8 mil o 70,7% con respecto al año anterior.

#### **Nota 29: Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas**

Este rubro muestra un incremento de S/. 223 940,3 mil, que representa el 54,8% de lo registrado al cierre del ejercicio anterior, resaltando **Cofide**, S/. 99 889,5 mil que representa un 48,2 % de lo registrado al cierre del año 2007; **Egas**a, en este rubro comprende el pasivo diferido (participaciones diferidas e Impuesto a la Renta diferido) en aplicación de la NIC 12, por las diferencias temporales de la depreciación contable y tributaria por aplicación de tasas diferentes según Resolución N° 013-87/P-CTE, tasas técnicas y la aplicación de tasas según los Artículos 39º y 40º de la LIR D.S. 179-2004-EF y el Artículo 22º del D.S. N° 122-94-EF, durante la vida útil transcurrida de cada activo, por Impuesto a la Renta Diferido S/. 60 689,0 mil y por Participación de Utilidades Diferido S/. 10 647 198. En **Sedopal** por Impuesto a la Renta Diferido S/. 32 700 858 y por Participación de los Trabajadores Diferido S/. 5 736 992.

#### **Nota 30: Deposit. de Emp. del Sist. Financ. y Organismos Financ. Internac.**

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>193772,6</b>	<b>85535,2</b>
Obligaciones	193772,6	85535,2
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>58 483,7</b>	<b>77 229,9</b>
Obligaciones	58 483,7	77 229,9
<b>CMAC de Trujillo</b>	<b>56 783,4</b>	<b>34 476,0</b>
Depósitos a Plazos Emp. Sist. Financiero	53 086,6	28 403,0
Otras depósitos	3 696,8	6 073,0
<b>Resto de Empresas</b>	<b>166 851,1</b>	<b>161 751,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>475 890,8</b>	<b>358 992,5</b>

En este rubro se establece un incremento de S/. 116 898,3 mil o 32,6% en relación con el ejercicio anterior. En **Cofide**, se aprecia un aumento de S/. 108 237,4 mil o 126,5%, el saldo está representado por el Banco de Crédito S/. 96 000 000 y Fondo Mivivienda S/. 96 000 000 mil, recursos captados en moneda nacional, devengan a tasas anuales de mercado que fluctúan entre 7,28% y 9,45% y son de vencimiento corriente. El **Banco de la Nación** presenta una disminución de su saldo en relación al ejercicio anterior por S/. 18 746,2 mil que equivale al 24,3%, presenta un saldo neto luego de la eliminación de operaciones recíprocas por S/. 58 483,7 mil; **CMAC Trujillo**, incrementa su saldo del ejercicio anterior en S/. 22 307,4 mil o 64,7%, está conformado por obligaciones con empresas del sistema financiero en su modalidad de depósitos de ahorro corriente y a plazo fijo. Los depósitos en el Sistema Financiero están conformados por depósitos de Cajas Municipales en 32,8%, Bancos 30,31%, Organismos Financieros Internacionales 7,96%. Cajas Rurales 7,46%, Empresas Afianzadoras 19,62% y 1,86% conformado por Cooperativas y Edypymes.

El 83,22% corresponde a depósitos a plazo fijo y 16,78 % a depósitos en ahorro corriente.

En la parte No Corriente de este rubro, se muestra la siguiente información:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	%
<b>CMAC Arequipa</b>	<b>16075,9</b>	18861,0	
Depósito a Plazo Emp. Sist. Financiero	16075,9	18861,0	
<b>CMAC de Trujillo</b>	<b>14 210,1</b>	2 374,7	
Depósito a Plazo Emp. Sist. Financiero	14 210,1	2 374,7	
<b>Resto de Empresas</b>	<b>7 715,7</b>	20 496,8	
<b>TOTAL</b>	<b>38 001,7</b>	41 732,5	

Se muestra una disminución de S/. 3 730,8 mil o 8,9%, respecto al año anterior, representado por **CMAC Arequipa**, con una disminución de S/. 2 785,1 mil o el 14,8%, sin embargo **CMAC Trujillo**, presenta un aumento de S/. 11 835,4 mil o 498,4% debido a las líneas de crédito recibidos de Cofide y otros.

### Nota 31: Ingresos Diferidos

Comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
<b>Sedalib SA</b>	<b>64 959,1</b>	34 402,2	
Obra Abastec. A.P. Trujillo Oeste Bs. As. Sur	17 895,1	1 764,0	
Obra Cambio Fuente Abast. Trujillo, Moche, Sal.	17 600,9	8 895,8	
Otros Ingresos Diferidos	29 463,1	23 742,4	
<b>Egecen - Fonafe Matriz</b>	<b>60 850,9</b>	209 016,3	
Ingresos Diferidos - Enersur	172 446,1	158 867,0	
Otros Ingresos y Gastos Diferidos	( 111 595,2)	50 149,3	
<b>EPS Tacna SA</b>	<b>53 711,6</b>	6 303,1	
Gobierno Regional de Tacna	20 764,2		
Municipalidad Prov. de Tacna	17 622,5	4 000,0	
Otros Ingresos Diferidos	15 324,9	2 303,1	
<b>Resto de Empresas</b>	<b>235 667,2</b>	138 023,0	
<b>TOTAL</b>	<b>415 188,8</b>	387 744,6	

El rubro de ingresos diferidos presenta un aumento de S/. 27 444,2 mil o 7,1% debido principalmente a la empresa **EPS Tacna** con un incremento de S/. 47 408,5 mil o 752,1%, resaltando el rubro de Gobierno Regional Tacna con un aumento de S/. 20 764,2 por el Sistema de Agua Potable y Alcantarillado Pampas de Viñani. Se incluyen las Transferencias Financieras recibidas por la entidad de parte del Ministerio de Vivienda y Construcción-Programa Agua para Todos, Gobierno Regional, así como las Municipalidades para la ejecución de obras de saneamiento; **Sedalib SA**, presenta un aumento de S/. 30 556,9 mil o 88%, siendo la más representativa en el rubro Obra Abastec. A.P. Trujillo Oeste Bs. As. Sur

con un aumento de S/. 16 131,1 mil o 914,5%, las Transferencias Recibidas por el Gobierno Central del Shock de Inversiones en el año 2006 fueron S/. 755 117; en el año 2007 S/. 29 471 078 y en el presente ejercicio S/. 30 995 289; **Egecen**, muestra una disminución de S/. 148 165,4 o 70,9%.

### **Nota 32: Otros Pasivos**

Está conformado por:

#### **Corriente**

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>125 878,7</b>	<b>11 593,3</b>
Operaciones en Trámite	122 189,5	8 408,5
Otros Ingresos Diferidos	2 220,2	1 727,7
Otros Pasivos	1 469,0	1 457,1
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>21 374,3</b>	<b>10 152,8</b>
Operaciones en Trámite	15 692,5	1 684,9
Ingresos Diferidos - Adquisición cartera	5 054,8	5 449,0
Ventas Diferidas	627,0	3 018,9
Resto de Empresas	<u>22 890,6</u>	<u>31 661,3</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>170 143,6</u></b>	<b><u>53 407,4</u></b>

El rubro otros pasivos corrientes presenta un aumento de S/. 116 736,2 mil o 218,6%, siendo el importe más significativo el correspondiente al **Banco de la Nación**, con un aumento de S/. 114 285,4 mil o 985,8%, siendo el más representativo el rubro Operaciones en Trámite, con un aumento de S/. 113 781,0 mil o 1 353,2%, el cual tiene carácter transitorio y será regularizado en el siguiente ejercicio, sin afectar los resultados del año; el aumento se debe principalmente a la provisión de la partida en moneda nacional por concepto de litigios y demandas por S/. 51 015 441 (equivalente a US\$ 16 195 378), operaciones por liquidar de provincias pertenecientes al Programa Juntos por S/. 17 596 100, transferencias de las Unidades Ejecutoras del Estado a través de nuestras cuentas en el BCRP, vía Cámara de Compensación Electrónica a la banca privada por S/. 33 594 718. En moneda extranjera se registran reversiones de litigios y demandas, y provisiones genéricas, créditos comerciales por US\$ 2 000 000 (equivalente a S/. 6 280 000) y US\$ 659 979 (equivalente a S/. 2 019 536), respectivamente; **Cofide**, muestra un aumento de S/. 11 221,5 mil o 110,5%, debido al rubro Operaciones en Trámite con un aumento de S/. 14 007,6 mil o 831,4%, el saldo del rubro de Ingresos Diferidos por Adquisición de Cartera, corresponde al mayor valor obtenido por la Corporación al momento de canjear la cartera cedida de los Bancos Nuevo Mundo y NBK Bank, así como de Latino Leasing, por la colocación que se mantenía en dichos bancos.

La parte No Corriente del presente rubro muestra lo siguiente:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>148 603,8</b>	<b>226 241,4</b>
Valores Titulos y Oblig. en Circ. - 2do Prog. 5ta. emision	45 380,0	45 380,0
Valores Titulos y Oblig. en Circ. - 2do Prog. 8va.. emision	30 000,0	20 000,0
Otros Pasivos	73 223,8	160 861,4
<b>Banco Hipotecario en Liqui. - Fonafe Matriz</b>	<b>18 219,2</b>	<b>17 633,4</b>
Intereses Acreencias	8 510,7	8 297,3
Proveedores - inscritos en prelación	6 244,4	6 008,2
Otros Pasivos	3 464,1	3 327,9
Resto de Empresas	<u>818,2</u>	<u>1 926,4</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>167 641,2</u></b>	<b><u>245 801,2</u></b>

El rubro otros pasivos muestra una disminución de S/. 78 160,0 mil o 31,8%, mostrando una disminución en **Cofide**, con una disminución de S/. 77 637,6 mil o S/. 34,3%, debido a la disminución de S/. 87 637,6 mil o 54,5% por las Provisiones de Ingresos Diferidos-Adquisición Cartera; **Banco Hipotecario en Liquidación**, presenta un aumento de S/. 585,8 o 3,3% debido principalmente al rubro de proveedores inscritos en prelación con un aumento de S/. 236,2 o 3,9%; el **Resto de Empresas**, presenta una disminución de S/. 1 108,2 mil o 57,5%.

### Nota 33: Capital

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>5 309 298,0</b>	<b>3 176 016,8</b>
Capital Suscrito, pagado e inscrito	3 176 016,8	3 087 028,0
Aportes de Capital-Fonafe	196 191,1	48 988,0
Otros rubros de Capital	1 937 090,1	40 000,8
<b>Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz</b>	<b>2 657 007,2</b>	<b>2 657 007,2</b>
Ley 28579, repres. 2 657 007 229 acciones	2 657 007,2	2 657 007,2
<b>Electroperú S.A.- Fonafe Matriz</b>	<b>1 717 598,7</b>	<b>1 778 357,2</b>
Acciones clase A	1 545 838,8	1 600 521,5
Acciones clase B	171 759,9	177 835,7
<b>Resto de Empresas</b>	<b>4 191 404,1</b>	<b>5 982 158,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13 875 308,0</b>	<b>13 593 539,7</b>

El Capital presenta un incremento favorable de S/. 276 180,1 mil o 2.0% en relación al ejercicio 2007, destacando la empresa **Sedapal S.A.** con S/. 2 133 281,2 mil o 67,2%, dicha variación se sustenta en el Acuerdo de Directorio N° 003-2003/006-Fonafe, que aprueba la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores y en el Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima del 10% de las acciones representativas del Capital Social de Sedapal correspondiente a la clase "B", las cuales cuentan con los mismos derechos, preferencias y restricciones que las acciones de la clase "A" que corresponde al 90,0% del Capital Social.

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

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

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

**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/. 2 657 007,2 mil, representado por 2 657 007 229 acciones a 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 Fonafe.

**Electroperú S.A.**, al 31 de diciembre de 2008, el Capital está representado por 1 717 598 740 acciones comunes (1 778 357 182 a diciembre del 2007) de un S/. 1,00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas, de propiedad del único accionista Fondo Consolidado de Reservas Previsionales.

Cabe precisar que en setiembre de 2008 se aprobó la reducción del capital por S/. 60 758,5 mil por las transferencias realizadas en cumplimiento del Artículo 2º del D.U. N° 058-99 correspondiente al año 2007 por S/. 14 718,4 mil y por la transferencia del Capital Adicional negativo por S/. 46 040,0 mil. El 10% de las acciones (171 759 874 acciones), clase "B", se encuentra listando en la Bolsa de Valores, desde setiembre de 2006.

#### Nota 34: Capital Adicional

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Adinelsa - Fonafe Matriz	530 081,8	513 384,4
Capital adicional	530 081,8	513 384,4
Sedapal - Fonafe Matriz	294 279,9	213 577,1
Incorporación de Obras de Saneamiento	111 577,7	99 211,3
Transferencias Ministerio Vivienda	154 357,5	86 021,1
Otros Rubros Patrimoniales	28 344,7	28 344,7
Corpac - Fonafe Matriz	175 167,8	175 167,8
Rehabilitación y Mejoramiento de Obras	124 791,7	124 791,7
Concesión Aeropuerto Jorge Chavez	50 376,1	50 376,1
Resto de Empresas	<u>5 443 433,9</u>	<u>4 259 519,2</u>
<b>TOTAL</b>	<b>6 442 963,4</b>	<b>5 161 648,5</b>

El Capital Adicional muestra un aumento de S/. 1 042 488,9 mil o 19,3%, en relación al ejercicio 2007, destacando la empresa **Sedapal**, con incremento de S/. 80 702,8 mil o 37,8%, en relación al ejercicio 2007 y comprende las transferencias del Ministerio de Vivienda ascendente a S/. 154 357,5 mil a favor de la empresa, cuyos recursos han sido orientados para la ejecución del Programa Agua para Todos, el cual comprende nueve proyectos de agua potable y alcantarillado: Esquema Integral de Carabayllo; Valle Amauta (Ate Vitarte); Sargento Lorentz, Segunda Etapa (San Juan de Lurigancho); Quebrada de Manchay (Pachacamay); Partes Altas de Huaycán; Mi Perú (Ventanilla); Lomas de Zapallal (Puente Piedra); Santa Rosa y Ancón; Noveno y Décimo Sector de VES-CODIMUVES (Villa El Salvador).

**Adinelsa**, con un aumento de S/. 16 697,4 mil o 3,3% conformado por los aportes de capital dinerarios y no dinerarios efectuados por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado-Fonafe, la Dirección Ejecutiva de Proyectos - Ministerio de Energía y Minas, Electro Perú S.A., el Gobierno Regional Lambayeque y CTAR Amazonas, los mismos que se encuentran en proceso de inscripción en los Registros Públicos.

**Corpac**, el saldo actualizado al 31 de diciembre de 2007 es de S/. 175 167,8 mil, no existiendo ninguna variación respecto al año anterior.

#### Nota 35: Ajustes y resultados no realizados

Comprende lo siguiente:

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Fonafe Matriz	321 739,1	350 219,8
Ajustes con efectos en resultados	321 739,1	350 219,8
Sedalib SA	<b>63 985,4</b>	<b>63 985,4</b>
Valorización Adicional	59 765,8	59 765,8
Excedente de Revaluación -ACM	4 219,6	4 219,6
Ent.Prest.Serv.Sane.Ayacucho SA	<b>18 062,4</b>	<b>18 062,4</b>
Revaluación de Activos ( año 2000)	18 062,4	18 062,4
Resto de Empresas	<u>24 538,3</u>	<u>29 269,6</u>
<b>TOTAL</b>	<b>428 325,2</b>	<b>461 537,2</b>

El rubro ajustes y resultados no realizados muestra una disminución de S/. 33 212,0 mil o 7,2% con respecto al ejercicio anterior, destacando las entidades:

- **Fonafe**, presenta una disminución de S/. 28 480,7 mil o 8,1%, con respecto al año 2007, que es afectado como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones.
- **Sedalib**, este rubro comprende, el excedente de revaluación de los activos fijos, no existiendo variación con respecto al año 2007.
- **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Ayacucho S.A.**, en este rubro no muestra variación alguna, manteniéndose los importes iguales al año anterior.

### Nota 36: Reservas Legales y Otras Reservas

Incluye los importes acumulados que se generen por detacciones de utilidades derivadas del cumplimiento de disposiciones legales y que se destinen a fines específicos, e incluye los importes acumulados que se generen por detacción de utilidades derivadas del cumplimiento de disposiciones estatutarias, contractuales, por acuerdo de los socios o de los órganos sociales competentes y que se destinen a fines específicos.

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Petroperú S.A.	74 422,8	40 063,8
Reservas Legales	74 422,8	40 063,8
<b>CMAC Arequipa</b>	<b>25 179,4</b>	<b>20 487,3</b>
Reserva Legal	25 179,4	20 487,3
<b>CMAC Cusco</b>	<b>24 936,8</b>	<b>19 382,4</b>
Reserva	24 936,8	19 382,4
<b>Resto de Empresas</b>	<b>129 446,5</b>	<b>114 017,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>253 985,5</b>	<b>193 951,3</b>

Las Reservas Legales y Otras Reservas presenta un crecimiento de S/. 60 034,2 mil o 31,0% con respecto al año 2007, apreciándose a la empresa **Petroperú S.A.**, que tiene un aumento de S/. 34 359,0 mil o 85,8% al 31 de diciembre de 2007. De acuerdo a la Ley de Sociedades, toda sociedad que obtenga utilidades liquidas anuales debe asignar como mínimo el 10% de esas utilidades para la Reserva Legal hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital pagado. Por la pérdida en el año 2008 no se asignará a la Reserva Legal. Esta reserva sólo podrá aplicarse contra pérdidas de ejercicios futuros debiendo ser repuesteo con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

**CMAC Arequipa S.A.**, presenta un incremento S/. 4 692,1 mil o 22,9%, de conformidad con las normas legales vigentes, la Caja debe alcanzar una Reserva Legal no menos del 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/. 25 179,4 mil.

**CMAC Cusco S.A.**, presenta un incremento de S/. 5 554,4 mil o 28,7%, de conformidad con el Artículo 67 de la Ley N° 26702, se requiere que CMAC Cusco cuente con un Fondo de Reserva no menor del equivalente al 35% de su Capital Social y sólo podrá ser aplicado a cubrir pérdidas. Este fondo se constituye trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos hasta alcanzar el porcentaje antes señalado.

### Nota 37: Resultados Acumulados.

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

EMPRESAS	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Fonafe Matriz	( 1 491 938,3)	1 176 036,1
Resultados acumulados	( 1 491 938,3)	1 176 036,1
<b>Petroperú S.A.</b>	<b>240 765,2</b>	<b>551 397,5</b>
Resultados acumulados	240 765,2	551 397,5
<b>CMAC Arequipa</b>	<b>48 663,4</b>	<b>46 920,2</b>
Utilidad del ejercicio	48 663,4	46 920,2
<b>Resto de Empresas</b>	<b>( 516 972,8)</b>	<b>( 556 542,5)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 1 719 482,5)</b>	<b>1 217 811,3</b>

Los Resultados Acumulados presentan una pérdida acumulada de S/ 724 181,4 mil o 72,8%, con respecto al ejercicio 2007, en las que se puede mencionar las siguientes:

- **Fonafe**, muestra una disminución de S/. 315 902,2 mil o 26,9%, con respecto al año anterior, como se puede apreciar en el registro de la transferencia de recursos a la ONP

por S/. 23 999,3 mil destinado al pago de pensionistas de Enapu S.A., el registro de pago efectuado en el año 2008 por Fonafe, por cuenta del Tesoro Público, correspondiente al convenio de devolución firmado con el Banco Continental por la suma de S/. 4 039,1 mil y la transferencia efectuada al Fondo Mivivienda destinado al Programa Techo Propio por S/. 2 679,3 mil.

- Se muestra un incremento como resultado del retiro de la inversión en Agrobanco en S/. 42 477,1 mil y del Banco Agrario en Liquidación en S/. 59 464,5 mil y una disminución como producto del retiro del Banco Minero en Liquidación en S/.3 896,1 mil. Por último Fonafe, producto de la aplicación de valor de Participación Patrimonial a las inversiones en las empresas en las que tiene una posición mayoritaria, generó un menor valor por S/. 1 870 864,3 mil en los Resultados Acumulados, generado principalmente por el efecto del ajuste efectuado en el rubro Resultados Acumulados en los estados financieros de Sedopal por S/.1 968 084,5 mil, correspondiendo en gran parte al reconocimiento de una deuda tributaria de dicha empresa con la SUNAT.
- **Petropérú S.A.**, presenta una disminución de S/. 310 632,3 mil o 56,3%, de acuerdo a la Ley N° 28840. Ley de Fortalecimiento y Modernización de Petróleos del Perú, 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. En este orden el Directorio ha aprobado solicitar a la Junta General de Accionistas la capitalización de las utilidades y resultados acumulados de los ejercicios 2006 y 2007.
- **CMAC Arequipa**, al cierre del ejercicio 2008 ha obtenido una utilidad neta después del cálculo de participaciones de los trabajadores e impuestos, que alcanza la cifra de S/. 48 663,4 mil, que presenta un incremento de S/. 1 743,2 mil o 3,7%, con respecto al ejercicio anterior.

#### **Nota 38: 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).

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Fonafe Matriz</b>	<b>3 956 599,7</b>	<b>3 768 713,3</b>
Interés Minoritario	3 956 599,7	3 768 713,3
<b>TOTAL</b>	<b>3 956 599,7</b>	<b>3 768 713,3</b>

**Fonafe Matriz**, presenta un incremento en el rubro Interés Minoritario de S/. 187 886,4 mil o 5,0% que corresponde a la parte de los resultados neto 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 sí se tiene control, como es el caso del Banco de la Nación, Banco Agropecuario (Agrobanco) y Electropérú.

#### **Nota 39: 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.

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	51 422 765,7	44 864 114,8
Cuentas de orden	51 422 765,7	44 864 114,8
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>27 123 755,6</b>	<b>22 893 325,3</b>
Cuentas de orden	27 123 755,6	22 893 325,3
<b>CMAC Trujillo</b>	<b>7 090 075,7</b>	<b>5 135 796,7</b>
Cuentas de orden	7 090 075,7	5 135 796,7
<b>Resto de Empresas</b>	<b>39 947 681,4</b>	<b>39 584 817,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>125 584 278,4</b>	<b>112 478 054,1</b>

Las cuentas de orden presentan un incremento de S/.13 106 224,3 mil o 11,7%, con respecto al ejercicio anterior, destacando el **Banco de la Nación**, presenta un aumento de

S/. 6 558 650,9 mil o 14,6%, contrastado con el ejercicio 2007, el saldo está representado en su mayor parte por el rubro Calificativos de Activo y Contingente Ponderado por Riesgo Crediticio que tiene un saldo de S/. 23 635 622,3 mil y Rendimientos de Créditos y Rentas en Suspensión por S/. 13 394 574,9 mil, asimismo, las cuentas de orden de fideicomisos registran las cuentas representativas del patrimonio fideicometido, originado por el Decreto de Urgencia N° 036-2000 para administrar los derechos de los accionistas de Telefónica del Perú S.A.; 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; Fideicomiso RM 307-2006-EF/75, la administración del Patrimonio Fideicometido Mimdes-Foncodes-BN, siendo el más importante el fideicomiso Emp. Prest. Agua y Alcantarillado-EMPSSA por el monto total de S/. 2 068 441,9 mil.

**Cofide**, presenta un aumento de S/. 4 230 430,3 mil o 18,5%, resalta el rubro Garantías de Operaciones de Crédito por S/. 9 667 550,6 mil, dentro de este rubro el importe más significativo corresponde a los pagarés por S/. 9 347 852,8 mil, así también en el rubro de calificación y provisión de la cartera de colocaciones y contingentes se muestra el importe de S/. 5 613 630,9 mil.

**CMAC Trujillo**, presenta un incremento de S/. 1 954 279,0 mil o 38,1% en relación al ejercicio anterior, principalmente en el rubro de Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito cuyo importe es de S/. 5 799 199,7 mil, así como en el rubro de Calificación de Activos y Contingentes ponderados por Riesgo por S/. 1 035 317,1 mil.

#### Nota 40: Ventas Netas

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

<u>EMPRESAS</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Petroperú	10 496 301,7	7 552 371,2
Ventas Nacionales	9 103 551,8	6 314 347,1
Ventas al Exterior	1 392 749,9	1 238 024,1
<b>Perupetro - Fonafe Matriz</b>	<b>4 366 209,7</b>	<b>3 366 297,5</b>
Regalías Crudo	1 894 177,2	1 378 251,3
Mercado Interno - Crudo	1 313 453,8	1 085 145,5
Regalías LGN	1 158 578,7	902 900,7
<b>Electroperú - Fonafe Matriz</b>	<b>1 124 992,6</b>	<b>1 138 008,2</b>
Ventas a distribuidores	874 645,6	936 474,9
Ventas a usuarios finales	250 347,0	201 533,3
Resto de Empresas	<u>4 531 393,4</u>	<u>3 852 375,4</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>20 518 897,4</u></b>	<b><u>15 909 052,3</u></b>

Las ventas netas se incrementaron en S/. 4 609 845,1 mil o 29,0% con relación al año anterior, destacando **Petroperú**, con un aumento de S/. 2 943 930,5 mil o 39,0%, presentando un aumento considerable en las ventas nacionales de S/. 2 789 204,7 mil o 44,2% correspondiendo a ventas de Petróleos Diesel 2 por S/. 3 089 529 mil y Petróleos Diesel 2 T1 por S/. 1 234 383 mil y por ventas al exterior obtuvo un incremento de S/. 154 725,8 mil o 12,5%, por el ingreso de las ventas que obtuvo de Fuel Oil por S/. 542 685 mil y por Nafta Virgen por S/. 527 431 mil, entre otras ventas; **Perúpetro**, presenta un aumento de S/. 999 912,2 o 29,7%, se aprecia un aumento en Regalías Crudo de S/. 515 925,9 mil o 37,4%, mostrando una mayor venta a Pluspetrol Norte S.A. por S/. 965 120,5 mil, un aumento en Mercado Interno-Crudo de S/. 228 308,3 o 21,0%, mostrando una mayor venta a Petro-Tech Peruana S.A. por S/. 986 742,1 por el rubro Regalías LGN muestra un aumento de S/. 255 678,0 o 28,3%, mostrando una venta a Pluspetrol Peru Corporation por S/. 1 003 024,9 mil; **Electroperú** muestra una disminución de S/. 13 015,6 mil o 1,1% con respecto al año anterior, en ventas a distribuidores presenta una disminución de S/. 61 829,3 mil o 6,6%, debido principalmente a las ventas disminuidas a Edelnor S.A. con una venta de S/. 312 752,0

mil, en ventas a usuarios finales presenta un aumento de S/. 48 813,7 mil o 24,2%, considerando a la empresa Sociedad Minera Cerro Verde con un monto de S/. 119 640,3 mil.

#### **Nota 41: Ingresos Financieros**

Este rubro comprende lo siguiente:

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	1 246 941,6	1 004 042,1
Intereses por disponibles	599 523,8	449 510,8
Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito	348 294,0	285 515,9
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	199 593,9	215 381,2
Otros Ingresos Financieros	99 529,9	53 634,2
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>274 645,3</b>	<b>209 588,0</b>
Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito	125 066,3	113 147,4
Diferencia de Cambio de Instr. Financieros Derivados	89 112,5	24 707,6
Otros Ingresos Financieros	60 466,5	71 733,0
<b>CMAC de Arequipa S.A.</b>	<b>242 502,5</b>	<b>191 196,7</b>
Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito	237 461,3	187 268,1
Intereses por disponibles	3 433,7	3 812,5
Otros Ingresos Financieros	1 607,5	116,1
<b>Resto de Empresas</b>	<b>1 421 844,2</b>	<b>1 141 109,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 185 933,6</b>	<b>2 545 936,6</b>

Los ingresos financieros, muestran un incremento de S/. 639 997,0 mil o 25,1%, con relación al año anterior destacando: **Banco de la Nación**, con el incremento de S/. 242 899,5 mil o 24,2%, el total de los intereses por disponibles está representado principalmente por los intereses financieros provenientes de la cuenta especial por S/. 347 404,8 mil, cuenta overnight por S/. 9 849,5 mil y cuentas a plazo por S/. 235 409,3 mil depositados en el Banco Central de Reserva del Perú. Las Inversiones Negociables y a Vencimiento generan intereses por S/. 199 593,9 mil destacando los Bonos Soberanos por S/. 29 987,4 mil, Bonos del Tesoro Público por S/. 154 164,9 mil y Bonos Globales por S/. 8 506,4 mil; **Cofide**, tuvo un incremento de S/. 65 057,3 mil o 31%, muestra un incremento significativo el rubro Diferencia de Cambio de Instrumentos Financieros Derivados de S/. 64 404,9 mil o 260,7%; **CMHC Arequipa S.A.** incluye todos los ingresos percibidos en el año por concepto de intereses ganados de los dineros disponibles depositados en instituciones financieras nacionales; así también, los intereses recibidos de las colocaciones (prestamos y/o créditos otorgados). Muestra un incremento de S/. 51 305,8 mil o 26,8%, el rubro Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito muestra un incremento significativo de S/. 50 193,2 mil o 26,8%.

#### **Nota 42: Otros Ingresos Operacionales**

Incluye los 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:

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Fonafe</b>	<b>889 616,0</b>	<b>824 520,2</b>
Ingresos Operacionales	889 616,0	824 520,2
<b>Petroperú</b>	<b>231 964,2</b>	<b>237 926,1</b>
Transporte de Crudo por Oleoducto	114 487,2	122 537,5
Tarifa operación terminales	47 470,8	42 276,8
Otros Ingresos Operacionales	70 006,2	73 111,8
<b>Resto de Empresas</b>	<b>26 613,9</b>	<b>22 684,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 148 194,1</b>	<b>1 085 130,5</b>

Los Otros Ingresos Operacionales se incrementaron en S/. 63 063,6 mil o 5,8%, destacando dentro de ellos: **Fonafe** con un incremento de S/. 65 095,8 mil o 7,9%, sin embargo, **Petroperú** muestra una disminución de S/. 5 961,9 mil o 2,5%, debido principalmente al rubro de Transporte de Crudo por Oleoducto con una disminución de S/. 8 050,3 o 6,6% con relación al ejercicio anterior. El **Resto de Empresas** presenta un aumento de S/. 3 929,7 mil o 17,3%.

#### Nota 43: Costo de Ventas

Incluye los costos que representen erogaciones y cargos sociales relacionadas 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 en que se hubiere incurrido para producir los bienes vendidos.

	En Miles de Nuevos Soles	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petroperú</b>	<b>10 437 622,0</b>	<b>6 657 588,7</b>
Consumo de existencias	9 777 841,8	6 056 808,2
Servicios de terceros	253 753,8	239 634,3
Materiales y suministros	230 240,1	202 872,7
Otros costos	175 786,3	158 273,5
<b>Perupetro - Fonafe Matriz</b>	<b>2 893 351,7</b>	<b>2 316 289,3</b>
Canon y Sobrecanon	1 573 697,0	1 222 532,3
Servicios de Contratistas de Crudo	1 076 236,0	890 841,8
Otros costos	243 418,7	202 915,2
<b>Electroperú - Fonafe Matriz</b>	<b>807 467,4</b>	<b>870 428,1</b>
Compra de energía COES y terceros	351 174,7	362 002,4
Pago de peaje por transmisión	192 505,9	245 094,7
Otros costos	263 786,8	263 331,0
<b>Resto de Empresas</b>	<b>2 688 413,9</b>	<b>2 347 197,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16 826 855,0</b>	<b>12 191 503,1</b>

Los costos de ventas aumentaron en S/. 4 635 351,9 mil o 38,0% en relación con el ejercicio anterior, siendo la empresa con un mayor costo **Petroperú**, con un aumento de S/. 3 780 033,3 mil o 56,8% especialmente en el rubro de consumo de existencias con un aumento de S/. 3 721 033,6 mil o 61,4%, continuando con el rubro de materiales y suministros con un aumento de S/. 27 367,4 mil o 13,5%; **Perupetro** con un aumento de S/. 577 062,4 mil o 24,9%, principalmente por los costos de los servicios de extracción de hidrocarburos prestados por las Empresas Contratistas, en los Contratos de Servicios como el rubro de Canon y Sobrecanon que muestra un incremento de S/. 185 394,2 mil o 28,7%, el rubro de servicios de contratistas de crudo presenta un aumento de S/. 185 394,2 o 20,8%, la empresa tiene suscrito cuatro contratos de servicios: GMP S.A. (Lotes I y V), Unipetro ABC S.A. (Lote IX) y Petrotech Peruana S.A. (Lote Z-2B). Se presentan de manera conjunta los costos y gastos al estar directamente relacionados con la producción de hidrocarburos; **Electroperú** presenta una disminución de S/. 62 960,7 mil o 7,2%, principalmente por Compra de Energía COES y Terceros con una disminución de S/. 10 827,7 mil o 3,0% y pago de peaje por transmisión muestra una disminución de S/. 52 588,8 mil o 21,5%.

#### Nota 44: Gastos Financieros

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

	En Miles de Nuevos Soles	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>234 177,9</b>	<b>148 498,8</b>
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	107 613,8	25 269,4
Intereses por Adeudos y Obligaciones Inst. Financ. del Ext.	40 319,9	43 774,5
Fluctuac. de Valor por Variac. de Instrument. Financieros	32 850,9	31 775,6
Otros gastos financieros	53 393,3	47 679,3
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>173 962,0</b>	<b>123 269,3</b>
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	166 246,0	108 739,5
Perdida por valorización de Invers. Neg. y a Vencimiento	7 172,6	14 070,9
Otros gastos financieros	543,4	458,9
<b>Fondo Mi Vivienda - Fonafe Matriz</b>	<b>71 117,4</b>	<b>102 243,9</b>
Perdida en Product. Financ. D.- Diferencia de cambio (neto)	48 345,1	
Premio al Buen Pagador - Capital ME	16 858,6	17 081,3
Otros gastos financieros	5 913,7	85 162,6
<b>Resto de Empresas</b>	<b>414 649,1</b>	<b>302 895,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>893 906,4</b>	<b>676 907,6</b>

Los gastos financieros se incrementaron en S/. 216 998,8 mil o 32,1%, siendo la más significativa **Cofide** con un aumento de S/. 85 679,1 mil o 57,7%, mostrando un incremento principalmente en el rubro de Diferencia de Cambio de Operaciones Varias por S/. 82 344,4 mil o 325,4%; **Banco de la Nación**, tiene un incremento de S/. 50 692,7 mil o 41,1%, concentrándose los mayores gastos en la partida de Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público por S/. 166 246,0 mil, que está representada principalmente por Intereses por Obligaciones con el Público a la Vista moneda nacional por S/. 120 675,8 mil, Intereses por Obligaciones con el Público por Ahorros/Activo moneda nacional y extranjera por S/. 21 086,8 mil y Cuentas a Plazo moneda nacional S/. 8 980,9 mil, cabe indicar que, el incremento significativo de los Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público de S/. 57 506,5 mil debido a la ampliación de la base de cálculo correspondiente a las cuentas remuneradas de los Gobiernos Locales y Regionales referente principalmente al canon, sobre canon y regalías mineras; **Fondo Mivivienda**, presenta una disminución de S/. 31 126,5 mil o 30,4% debido principalmente a la Diferencia de Cambio, la cual se ha reducido debido a la menor exposición a riesgo cambiario de nuestro patrimonio. Asimismo, tenemos que del 01 de enero de 2007 al 31 de diciembre de 2007 el tipo de cambio disminuyó de S/. 3,196 a S/. 2,996 (la exposición al riesgo cambiario al 31 de diciembre de 2007 fue de \$ 320 527,5 mil). Por esta razón, a diciembre 2007 hay una pérdida por diferencia de cambio de S/. 79 122,2 mil. Mientras que, del 01 de enero de 2008 al 31 de diciembre de 2008 el tipo de cambio aumentó de S/. 2,996 a S/. 3,140 (la exposición al riesgo cambiario al 31 de diciembre de 2008 fue de \$ 266 278,6 mil), y como consecuencia a diciembre 2008 hay una ganancia de S/. 32 611,6 mil por diferencia de cambio.

#### **Nota 45: Otros Costos Operacionales**

Comprende lo siguiente:

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Fonafe</b>	<b>113 333,4</b>	<b>251 419,5</b>
<b>Resto de Empresas</b>	<b>374,3</b>	<b>339,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>113 707,7</b>	<b>251 759,2</b>

Otros Costos Operacionales han disminuido en S/. 138 051,4 mil o 54,8%; **Fonafe**, presenta una disminución de S/. 138 086,1 mil o 54,9%, por aplicación del Método de Valor de Participación Patrimonial para la valorización de las inversiones, se determinó una pérdida por Valor de Participación Patrimonial por la suma de S/. 974 465,5 mil en las empresas en las que el Estado posee una participación mayoritaria.

#### **Nota 46: Gastos de Venta**

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

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	<b>110 741,1</b>	<b>101 435,2</b>
Servicios prestados por terceros	45 459,9	40 896,3
Gastos de personal	39 116,4	36 720,0
Tributos	9 993,6	258,1
Otros gastos de venta	16 171,2	23 560,8
<b>Petroperú</b>	<b>171 844,9</b>	<b>163 268,1</b>
Servicios de terceros	112 990,4	101 490,8
Remuneraciones y beneficios	37 095,5	31 525,3
Materiales y suministros	7 168,6	6 538,2
Otros gastos de venta	14 590,4	23 713,8
<b>Resto de Empresas</b>	<b>263 321,2</b>	<b>267 916,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>545 907,2</b>	<b>532 620,2</b>

Los Gastos de Venta muestran un incremento de S/. 13 287,0 mil o 2,5%, debido principalmente a **Sedopal**, que muestra un aumento de S/. 9 305,9 mil o 9,2% por el rubro de Tributos con un aumento de S/. 9 735,5 mil o 3 722,0%; **Petroperú** presenta un incremento de S/. 8 576,8 mil o 5,3%, siendo el más significativo el rubro de servicios de terceros con un aumento de S/. 11 499,6 mil o 11,3%. El **Resto de Empresas**, presenta una disminución de S/. 4 595,8 mil o 1,7%.

#### **Nota 47: Gastos de Administración**

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

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>910 338,5</b>	<b>1 047 141,4</b>
Gastos de personal y Directorio	498 238,5	645 978,7
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	207 297,3	179 454,8
Impuestos y Contribuciones	36 884,8	34 304,4
Otros gastos de administración	167 917,9	187 403,5
<b>Cofide - Fonafe matriz</b>	<b>215 178,7</b>	<b>118 258,0</b>
Prov. para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	170 479,6	60 311,5
Gastos de personal y Directorio	21 807,0	22 852,0
Otros gastos de administración	22 892,1	35 094,5
<b>Petroperú</b>	<b>205 961,3</b>	<b>161 175,5</b>
Remuneraciones y beneficios	83 259,3	71 173,0
Servicios de terceros	79 948,6	63 588,6
Otros gastos de administración	42 753,4	26 413,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>1 596 449,3</b>	<b>1 321 747,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 721 966,5</b>	<b>2 487 147,0</b>

Los Gastos de Administración presentan un aumento de S/. 234 819,5 mil o 9,4%, debido principalmente a **Cofide**, que tiene un incremento de S/. 96 920,7 mil o 82,0% por el rubro de Provisiónes para la Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio con un aumento de S/. 110 168,1 mil o 182,7%; **Petroperú**, tiene un incremento de S/. 44 785,8 mil o 27,8%, debido primordialmente al rubro de servicios de terceros con un aumento de S/. 16 360,0 o 25,7%. Sin embargo, el **Banco de la Nación** presenta una disminución de S/. 136 802,9 mil o 13,1% por el rubro de gastos de personal y directorio con una disminución de S/. 147 740,2 o 22,9%.

#### **Nota 48: 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.

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Sedopal - Fonafe Matriz</b>	<b>147 655,2</b>	<b>122 461,6</b>
Ganancia por diferencia de cambio préstamos externos	109 388,3	93 401,9
Ganancia por diferencia de cambio - Proveedores	16 188,5	5 154,2
Intereses y recargo por mora - sistema comercial	9 500,2	8 096,0
Otros ingresos financieros	12 578,2	15 809,5
<b>Electroperú - Fonafe Matriz</b>	<b>141 395,4</b>	<b>69 544,7</b>
Diferencia de cambio	125 946,0	57 326,4
Intereses	15 449,4	12 218,3
<b>Corpac - Fonafe Matriz</b>	<b>68 567,6</b>	<b>24 927,6</b>
Diferencia de cambio	56 120,0	14 548,9
Intereses bancarios ganados	9 486,7	7 472,1
Otros ingresos financieros	2 960,9	2 906,6
<b>Resto de Empresas</b>	<b>402 460,4</b>	<b>208 382,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>760 078,6</b>	<b>425 316,0</b>

Los ingresos financieros muestran un aumento de S/. 334 762,6 mil o 78,7%, teniendo un incremento significativo **Electroperú** por S/. 71 850,7 mil o 103,3%, asimismo con un aumento en el rubro de diferencia de cambio de S/. 68 619,6 o 119,7%, la variación de los tipos de

cambio vigentes a diciembre 2008 fue compra S/. 3,139 y venta S/. 3,142; a diciembre de 2007 compra S/. 2,995 y venta S/. 2,997; **Corpac**, presenta un aumento de S/. 43 640,0 o 175,1% con un incremento en el rubro diferencia de cambio de S/. 41 571,1 o 285,7%, por otro lado los intereses generados por la devolución de SUNAT por pagos indebidos; **Sedapal**, presenta un incremento de S/. 25 193,6 mil o 20,6%, siendo el rubro más significativo ganancia por diferencia de cambio, préstamos externos con un aumento de S/. 15 986,4 o 17,1%.

#### **Nota 49: Ingresos por Servicios Financieros**

Corresponde a los ingresos percibidos por terceros.

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Banco de la Nación - Fonafe Matriz	386 921,1	448 434,9
Ingresos por Operaciones Contingentes	2 048,3	1 162,8
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2 228,8	2 448,4
Ingresos Diversos	382 644,0	444 823,7
<b>Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz</b>	<b>3 399,3</b>	<b>3 107,1</b>
Ingresos por fideicomiso - Comisión Administración de Fideic.	1 941,4	1 076,4
Ingresos Diversos - MN	759,3	137,4
Otros ingresos por servicios financieros	698,6	1 893,3
<b>Resto de Empresas</b>	<b>36 451,9</b>	<b>33 354,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>426 772,3</b>	<b>484 896,4</b>

Los ingresos por servicios financieros presentan una disminución de S/. 58 124,1 mil o 12,0%, siendo la más significativa el **Banco de la Nación**, con una disminución de S/. 61 513,8 mil o 13,7%, en el rubro Ingresos Diversos están reflejados las comisiones por los diferentes servicios que el banco presta, siendo los ingresos más relevantes los obtenidos por: Servicio de Tesorería del Estado S/. 209 838 254, Servicio de Transferencias de Fondos S/. 51 628 581 mil, Servicio de Cobranza de Tasa y Tributos S/. 6 002 339 mil, Servicio de Uso de Cajeros Multired S/. 14 555 268 mil, Servicio Mantenimiento Cuentas de Ahorro S/. 18 165 534 mil, entre otros servicios con menor rendimiento; **Fondo Mivivienda**, presenta un aumento de S/. 292,2 mil o 9,4% siendo el rubro más significativo Ingresos por fideicomiso-Comisión Administración de Fideicomiso por S/. 865,0 mil o 80,4%.

#### **Nota 50: Otros Ingresos**

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

<b>EMPRESAS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Cofide - Fonafe Matriz</b>	<b>248 268,0</b>	<b>121 679,4</b>
Reversión de provisiones de Cartera de Crédito	148 019,8	70 833,6
Reversión de provisiones de Contingentes	38 463,2	2 911,0
Otros ingresos	61 785,0	47 934,8
<b>Perupetro - Fonafe Matriz</b>	<b>37 266,3</b>	<b>45,9</b>
Resarcimiento de Petrotech Peruana S.A.	36 086,7	
Ejecución de Carta Fianza	83,7	
Otros Ingresos	1 095,9	45,9
<b>Resto de Empresas</b>	<b>648 281,9</b>	<b>572 477,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>933 816,2</b>	<b>694 202,3</b>

El rubro otros ingresos ha aumentado en S/. 239 613,9 mil o 34,5% en relación al ejercicio anterior, destacando **Cofide**, con un incremento de S/. 126 588,6 mil o 104,0%, siendo el rubro más significativo reversión de provisiones de Cartera de Créditos por S/. 77 186,2 mil o 109,0%; **Perúpetro**, presenta un aumento de S/. 37 220,4 mil o 81 090,2% debido principalmente al resarcimiento cobrado a Petrotech Peruana S.A. correspondiente al lote Z-2B por incumplimiento a los acápitulos 1.46 y 5.10 del Contrato de Servicios por S/. 36 086,7 mil.

#### **Nota 51: 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>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Sedapal - Fonafe Matriz</b>	356 865,2	114 610,9
Pérdida diferencia de cambio préstamos externos	303 193,9	63 700,5
Intereses y gastos préstamos externos	32 344,4	40 897,9
Otros gastos financieros	21 326,9	10 012,5
<b>Petroperú</b>	<b>251 211,9</b>	<b>24 542,5</b>
Perdida por diferencia de cambio	175 538,4	
Intereses	63 938,2	14 535,0
Gastos bancarios y otros	11 735,3	10 007,5
<b>Resto de Empresas</b>	<b>796 677,0</b>	<b>405 882,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 404 754,1</b>	<b>545 035,7</b>

Los gastos financieros muestran un incremento de S/. 859 718,4 mil o 157,7% principalmente en la empresa **Sedapal**, que presenta un aumento de S/. 242 254,3 mil o 211,4% debido principalmente a un aumento en el rubro pérdida diferencia de cambio préstamos externos con S/. 239 493,4 mil o 376,0%; **Petroperú**, presenta un aumento de S/. 226 669,4 mil o 923,6%, debido a un aumento en el rubro pérdida por diferencia de cambio de S/. 175 538,4 mil. El **Resto de Empresas**, tiene un aumento de S/. 390 794,7 mil o 96,3%.

#### Nota 52: Gastos por Servicios Financieros

Comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	3 407,5	2 465,0
Gastos por operaciones contingentes	3,1	7,3
Gastos por fideicomisos y Comisiones de confianza	5,5	16,5
Gastos Diversos	3 398,9	2 441,2
<b>CMAC Sullana</b>	<b>1 435,1</b>	<b>1 011,7</b>
Mantenimiento y cargos de cuentas bancarias	52,7	11,4
Cargos en cuentas bancarias por servicios	1 382,4	1 000,3
Resto de Empresas	9 961,8	9 142,0
<b>TOTAL</b>	<b>14 804,4</b>	<b>12 618,7</b>

Los gastos por servicios financieros presentan un aumento de S/. 2 185,7 mil o 17,3% siendo el **Banco de la Nación** el más significativo con un incremento de S/. 942,8 mil o 38,2%, debido al rubro de Gastos Diversos comprenden las comisiones pagadas por: transferencias de fondos S/. 238 233 mil, tarjetas de crédito y debito VISA S/. 2 672 703 mil, custodia de valores S/. 63 633 mil y otros gastos pagados o devengados que incurre el banco para el desarrollo de sus actividades normales por S/. 424 318; **CMAC Sullana**, presenta un incremento de S/. 423,4 mil o 41,9%, siendo el rubro de cargos en cuentas bancarias por servicios el más significativo con S/. 382,1 mil o 38,2%.

#### Nota 53: Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

<u>EMPRESAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Perupetro - Fonafe Matriz</b>	1 909 802,5	1 345 293,6
Transferencias Efectivas - Tesoro Público	1 669 821,0	1 107 306,8
Transferencias al FOCAM	170 363,8	133 503,3
Otros gastos	69 617,7	104 483,5
<b>Petroperú</b>	<b>406 114,1</b>	<b>306 163,2</b>
Credito fiscal no utilizado	130 786,1	92 675,2
Aporte por regulación de OSINERG/DGH	36 869,2	29 313,3
Otros gastos	238 458,8	184 174,7
<b>Resto de Empresas</b>	<b>429 034,2</b>	<b>510 229,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 744 950,8</b>	<b>2 161 686,1</b>

El rubro otros gastos presenta un aumento de S/. 583 264,7 mil o 27,0% principalmente por la empresa **Perúpetro** con un incremento de S/. 564 508,9 mil o 42,0%, apreciándose el rubro Transferencias Efectivas-Tesoro Público con un aumento de S/. 562 514,2 mil o 50,8%, en cumplimiento de los Artículos 6º y 3º de las Leyes Nº 26221 y Nº 26225 respectivamente, y del Artículo 20º de la última Ley mencionada. Así como el desembolso para el Fondo de Desarrollo Socioeconómico del Proyecto Camisea-FOCAM, creado mediante Ley Nº 28451, por el cual se

establece crear un fondo destinado a los departamentos por donde pasan los ductos conteniendo los hidrocarburos provenientes del Cusco; posteriormente, se hizo extensivo al departamento de Ucayalí a través de la Ley N° 28622, la cual modifica la Ley N° 28451; **Petroperú**, presenta un aumento de S/. 99 950,9 mil o 32,6%, siendo el rubro de mayor aumento el Crédito fiscal no utilizado con S/. 38 110,9 mil o 41,1%; el **Resto de Empresas**, presenta una disminución de S/. 81 195,1 mil o 15,9%.

#### **Nota 54: Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos**

Corresponde lo siguiente:

En Miles de Nuevos Soles		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sima - Fonafe Matriz	3 914,2	0,0
Ganancia por Venta de Activo	3 914,2	
<b>Fonafe</b>	<b>1 918,4</b>	<b>2 003,5</b>
Ganancia por Venta de Activo	1 918,4	2 003,5
<b>Resto de Empresas</b>	<b>211,1</b>	<b>1 384,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 043,7</b>	<b>3 388,1</b>

El rubro de Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos ha aumentado en S/. 2 655,6 mil o 78,4%, debido principalmente a **Sima**, con un aumento de S/. 3 914,2 mil en comparación con el ejercicio anterior que no tuvo movimiento; **Fonafe**, presenta una disminución de S/. 85,1 mil o 4,2%, comprende principalmente la venta del inmueble de la Av. Argentina denominado Depósito 14, la cual generó una utilidad de S/. 1 944 013 y la venta del vehículo Mitsubishi que generó una pérdida de S/. 5 828; el **Resto de Empresas**, presenta una disminución de S/. 1 173,6 mil o 84,8%.

#### **Nota 55: Otro Ingresos y Gastos**

Comprende lo siguiente

En Miles de Nuevos Soles		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Banco Popular - Fonafe Matriz</b>	<b>68 483,1</b>	<b>4 486,7</b>
Por extinción de la deuda DU-113-94 (US\$ 20 803 188,70) Art.1º DS 194-2007-EF	61 910,3	
Venta de Bienes Realizables	6 338,4	297,5
Otros ingresos y gastos	234,4	4 189,2
<b>Fondo Mivivienda - Fonafe Matriz</b>	<b>17 727,2</b>	<b>23 707,2</b>
Recuperación de castigo incobrable. - IFIs en Liquidación	14 721,9	24 429,9
Ganancia de Vts. de Bs. Recuperados y Adjudicados M. E.	11 747,9	2 866,3
Otros ingresos y gastos	( 8 742,6)	( 3 589,0)
<b>Resto de Empresas</b>	<b>13 142,0</b>	<b>6 724,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>99 352,3</b>	<b>34 918,4</b>

El rubro otros ingresos y gastos presenta un aumento de S/. 64 433,9 mil o 184,5% siendo el más significativo el **Banco Popular**, con un aumento de S/. 63 996,4 mil o 1 426,4%, debido al rubro Por extinción de la deuda DU-113-94 (US \$ 20 803 188,70) en aplicación del Artículo 1º del Decreto Supremo N° 194-2007-EF, sin embargo, presenta una disminución considerable a través del **Fondo Mivivienda**, con S/. 5 980,0 mil o 25,2% principalmente por el rubro recuperación de castigo incobrable-IFIS en liquidación con una disminución de S/. 9 708,0 mil o 39,7%, por el cobro al Banco Nuevo Mundo en Liquidación; y al aumento de la ganancia por la venta de inmuebles en S/. 1 965,0 mil. En diciembre 2007 se provisionó S/. 1 763,0 mil por desvalorización de inmuebles.

#### **Nota 56: Participaciones y Deducciones**

Comprende lo siguiente:

En Miles de Nuevos Soles		
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petroperú</b>	<b>67 829,3</b>	<b>( 59 637,1)</b>
Participación de los trabajadores	67 829,3	( 59 637,1)
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>( 20 345,9)</b>	<b>( 13 099,6)</b>
Participación y deducciones	( 20 345,9)	( 13 099,6)
<b>Resto de Empresas</b>	<b>( 83 421,9)</b>	<b>( 71 038,1)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 35 938,5)</b>	<b>( 143 774,8)</b>

El rubro participaciones y deducciones muestra una disminución de S/. 107 836,3 mil o 75,0%, presentando a la empresa **Petroperú**, con un aumento de S/. 127 466,4 mil o 213,7%; el

**Banco de la Nación**, presenta una aumento de S/. 7 246,3 mil o 55,3%. El **Resto de Empresas**, presenta un incremento de S/. 12 383,8 mil o 17,4%.

#### Nota 57: Impuesto a la Renta

Corresponde los impuestos de las utilidades generadas en el ejercicio.

	En Miles de Nuevos Soles	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Petroperú	183 139,2	( 161 020,1)
Impuesto a la Renta	183 139,2	( 161 020,1)
<b>Banco de la Nación - Fonafe Matriz</b>	<b>( 115 971,8)</b>	<b>( 74 668,0)</b>
Impuesto a la Renta	( 115 971,8)	( 74 668,0)
<b>Resto de Empresas</b>	<b>( 467 564,5)</b>	<b>( 402 147,6)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 400 397,1)</b>	<b>( 637 835,7)</b>

El rubro Impuesto a la Renta muestra una disminución de S/. 237 438,6 mil o 37,2%, debido principalmente a **Petroperú**, por S/. 344 159,3 mil o 213,7%, los años 2004 al 2008 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeren serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterio con la SUNAT se produjera. De acuerdo con la legislación vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula con una tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible; el **Banco de la Nación**, presenta un aumento de S/. 41 303,8 mil o 55,3%, de la misma forma, los años 2004 hasta el 2008, se encuentran pendientes de fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados del ejercicio en que las mismas queden finalmente deterioradas. En opinión de la gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre 2008.

#### Nota 58: Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación

Comprende lo siguiente:

	En Miles de Nuevos Soles	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Electropuno - Fonafe Matriz	228,6	0,0
Actualización del Impo a la Renta diferida	194,5	
Participación de los trabajadores diferidas	34,1	
<b>Resto de Empresas</b>		<u>4,6</u>
<b>TOTAL</b>	<u>228,6</u>	<u>4,6</u>

El rubro Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación, presenta un aumento de S/. 224,0 mil o 4 869,6% en relación al ejercicio anterior, debido a **Electropuno**, que tiene un aumento de S/. 224,0 mil o 4 869,6%, registra en esta partida el ingreso por la actualización del Impuesto a la Renta Diferida por S/. 194 505 y por las Participaciones de los Trabajadores Diferidas por S/. 34 123.

#### Nota 59: Intereses Minoritarios

Comprende lo siguiente:

	En Miles de Nuevos Soles	
<u>EMPRESAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fonafe - Matriz	598 566,9	481 880,3
Interes minoritario	598 566,9	481 880,3
<b>TOTAL</b>	<u>598 566,9</u>	<u>481 880,3</u>

Corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios o a tenedores de Acciones de Inversión. Principalmente corresponde al Banco de la Nación, Banco Agropecuario (Agrobanco) y Electropuno. En el presente ejercicio muestra un aumento de S/. 116 686,6 mil o 24,2%.

#### Nota 60: Contingencias

Este rubro comprende los siguientes conceptos:

Al 31 de Diciembre del 2008

ENTIDADES	En Miles de Nuevos Soles		En Dolares Americanos	
	EN CONTRA	A FAVOR	EN CONTRA	A FAVOR
<b>FONAFE - MATRIZ</b>				
Administrativas	22 583,1	3 065,6	0,00	265 463,00
Civiles	546 918,1	163 690,3	107 918 102,00	9 536 748,00
Laborales	357 709,0	12 852,4	643 548,00	41 320,00
Penales	2 110,0	68 938,5	0,00	534 577,00
Tributarias	79 509,9	39 824,6	0,00	0,00
Otros	27 045,0	53 845,3	4 174 113,00	541 960 201,00
Otras Entidades	1 438 481,5	367 150,8	165 537 033,00	561 802 948,00
<b>TOTAL</b>	<b>2 474 356,6</b>	<b>709 367,5</b>	<b>278 272 796,00</b>	<b>1 114 141 257,00</b>

De las contingencias tributarias; Sedapal entre el 17 y 19 de setiembre del 2007 recibe la notificación de SUNAT de las Resoluciones de Intendencia N° 0150150000764, 0150150000765 y 0150150000766, en las cuales se declara la inadmisibilidad de las apelaciones presentadas el 17 de abril de 2007, argumentando la falta de pago previo de la deuda no apelada. El 5 de octubre de 2007 se presentaron recursos de apelación contra dichas Resoluciones de Intendencia. Por disposición del Ministerio de Economía y Finanzas, mediante Oficio N° 773-2007-EF/75.22 emitido por la Dirección Nacional de Endeudamiento Público, los montos a capitalizar son aquellos que se encuentran debidamente determinados; por ello los montos interpuestos ante el Tribunal Fiscal por S/. 57.9 millones y el correspondiente a la demanda contenciosa administrativa por S/. 21.4 millones que se viene ventilando ante el Poder Judicial serán pasible de capitalización al amparo de la Ley N° 28941, en caso de resultar desfavorable para Sedapal.

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

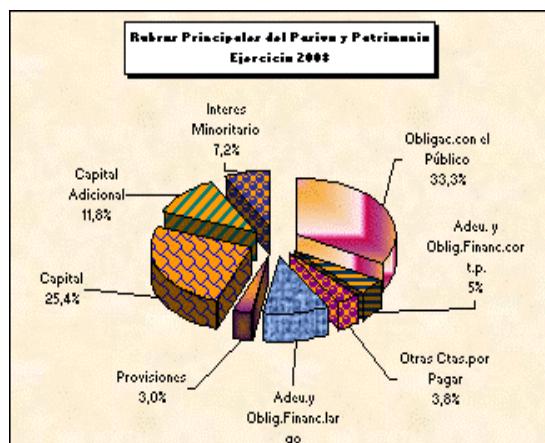
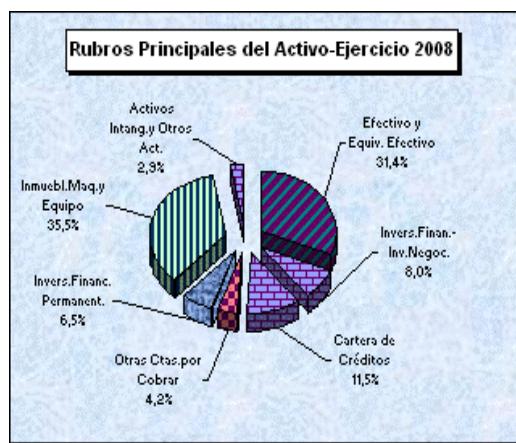
#### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Del análisis efectuado a la información comparativa del Balance General, se ha determinado que el Activo Total de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 62 456 212,6 mil, habiéndose obtenido un incremento de 4,7%, y S/. 2 803 410,0 mil, con relación al año anterior, notándose un incremento del Activo Corriente en S/. 2 090 535,4 mil, y el crecimiento del Activo No Corriente en S/. 712 874,6 mil, de la misma manera el Total Pasivo alcanzó un total de S/. 39 218 513,0 mil, que representa un aumento en 11,2%, o S/. 3 962 912,0 mil, con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 467 341,3 mil, y el Pasivo No Corriente en S/. 3 495 570,7 mil. El interés minoritario aumentó en 5,0%, o S/. 187 886,4 mil, sin embargo el Patrimonio Neto, muestra una disminución de S/. 1 159 502,0 mil, o 4,8%.

#### BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO

En Miles de Nuevos Soles

Concepto	2008		2007		Variaciones		Crecimien. Decrecimien
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	62 456 212.3	100.0	59 652 802.3	100.0	2 803 410.0		4.7
Corriente	32 159 409.2	51.5	30 068 873.8	50.4	2 090 535.4	1.1	7.0
No Corriente	30 296 803.1	48.5	29 583 928.5	49.6	712 874.6	( 1.1)	2.4
Total Pasivo	39 218 513.0	62.8	35 255 601.0	59.1	3 962 912.0	3.7	11.2
Corriente	24 901 462.2	39.9	24 434 120.9	41.0	467 341.3	( 1.1)	1.9
No Corriente	14 317 050.8	22.9	10 821 480.1	18.1	3 495 570.7	4.8	32.3
Interés Minoritario	3 956 599.7	6.3	3 768 713.3	6.3	187 886.4	0.0	5.0
Total Pat. Neto	23 237 699.3	37.2	24 397 201.3	40.9	( 1 159 502.0)	( 3.7)	( 4.8)
Total Pas. y Pat	62 456 212.3	100.0	59 652 802.3	100.0	2 803 410.0	0.0	4.7



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

CUADRO N° 48

Por los años terminados al 31 de diciembre de

CONCEPTO	2008		2007		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S./	%	S./	%		
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	16 557 105,8	26,5	15 287 158,8	25,6	1 269 947,0	8,3
Fondos Interbancarios						
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	4 214 958,8	6,8	5 127 711,9	8,6	( 912 753,1)	( 17,8)
Cartera de Créditos	6 075 794,8	9,7	5 165 905,5	8,7	909 889,3	17,6
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 144 130,6	1,8	1 317 132,4	2,2	( 173 001,8)	( 13,1)
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	28 953,5	0,0	17 342,7	0,0	11 610,8	66,9
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 240 029,6	3,6	937 008,4	1,6	1 303 021,2	139,1
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	1 067 236,7	1,7	1 689 492,4	2,8	( 622 255,7)	( 36,8)
Activos Biológicos						
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	603,6	0,0	3 731,8		( 3 128,2)	( 83,8)
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	115 492,9	0,2	53 833,0		61 659,9	114,5
Gastos Diferidos	314 682,5	0,5	201 197,9	0,3	113 484,6	56,4
Otros Activos	400 420,4	0,6	268 359,0	0,5	132 061,4	49,2
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>32 159 409,2</b>	<b>51,4</b>	<b>30 068 873,8</b>	<b>50,3</b>	<b>2 090 535,4</b>	<b>7,0</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	3 432 483,9	5,5	4 917 216,7	8,3	( 1 484 732,8)	( 30,2)
Cartera de Créditos (Neto)	3 842 831,8	6,2	2 697 974,8	4,5	1 144 857,0	42,4
Cuentas por Cobrar Comerciales	67 279,7	0,1	35 112,5	0,1	32 167,2	91,6
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar,	1 497 323,9	2,4	602 635,1	1,0	894 688,8	148,5
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	2 178,4	0,0	6 622,0	0,0	( 4 443,6)	( 67,1)
Activos Biológicos						
Inversiones Inmobiliarias	347 241,9	0,6	345 129,8	0,6	2 112,1	0,6
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	18 711 603,8	30,0	18 128 220,8	30,4	583 383,0	3,2
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	1 522 281,9	2,4	2 567 320,7	4,3	( 1 045 038,8)	( 40,7)
Activo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	873 577,8	1,4	283 696,1	0,5	589 881,7	207,9
Crédito Mercantil						
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>30 296 803,1</b>	<b>48,5</b>	<b>29 583 928,5</b>	<b>49,7</b>	<b>712 874,6</b>	<b>2,4</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>62 456 212,3</b>	<b>100,0</b>	<b>59 652 802,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2 803 410,0</b>	<b>4,7</b>
Cuentas de Orden	125 584 278,4	201,1	112 478 054,1	188,6	13 106 224,3	11,7
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	18 222 756,4	29,2	17 544 186,4	29,4	678 570,0	3,9
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	1 355,6	0,0	1 735,1	0,0	( 379,5)	( 21,9)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	475 890,8	0,8	358 992,5	0,6	116 898,3	32,6
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	2 555 257,1	4,1	1 871 615,4	3,1	683 641,7	36,5
Otros Cuentas por Pagar	2 093 470,8	3,3	2 581 095,9	4,3	( 487 625,1)	( 18,9)
Cuentas por Pagar Comerciales	731 871,9	1,2	1 025 498,9	1,7	( 293 627,0)	( 28,6)
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	767,7	0,0	9 277,2	0,0	( 8 509,5)	( 91,7)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	109 939,8	0,2	62 586,9	0,1	47 352,9	75,7
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	128 778,3	0,2	109 301,0	0,2	19 477,3	17,8
Provisiones	411 230,2	0,6	816 424,2	1,4	( 405 194,0)	( 49,6)
Pasivos mantenidos para la Venta						
Otros Pasivos	170 143,6	0,3	53 407,4	0,1	116 736,2	218,6
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24 901 462,2</b>	<b>39,9</b>	<b>24 434 120,9</b>	<b>40,9</b>	<b>467 341,3</b>	<b>1,9</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	3 443 813,3	5,5	3 073 937,6	5,2	369 875,7	12,0
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	5 891 565,4	9,4	4 980 644,2	8,3	910 921,2	18,3
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	38 001,7	0,1	41 732,5	0,1	( 3 730,8)	( 8,9)
Cuentas por Pagar Comerciales	47 561,1	0,1	52 574,2	0,1	( 5 013,1)	( 9,5)
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	800,0	0,0	1 228,9	0,0	( 428,9)	( 34,9)
Provisiones	1 628 638,2	2,6	1 125 988,9	1,9	502 649,3	44,6
Passivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	632 261,5	1,0	408 321,2	0,7	223 940,3	54,8
Otras Cuentas por Pagar	2 051 579,6	3,3	503 506,8	0,8	1 548 072,8	307,5
Ingresos Diferidos (Neto)	415 188,8	0,7	387 744,6	0,7	27 444,2	7,1
Otros Pasivos	167 641,2	0,3	245 801,2	0,4	( 78 160,0)	( 31,8)
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14 317 050,8</b>	<b>23,0</b>	<b>10 821 480,1</b>	<b>18,2</b>	<b>3 495 570,7</b>	<b>32,3</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39 218 513,0</b>	<b>62,9</b>	<b>35 255 601,0</b>	<b>59,1</b>	<b>3 962 912,0</b>	<b>11,2</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital	13 875 308,0	22,2	13 593 539,7	22,8	281 768,3	2,1
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	6 442 963,4	10,3	5 161 648,5	8,7	1 281 314,9	24,8
Ajustes y resultados no realizados	428 325,2	0,7	461 537,2	0,8	( 33 212,0)	( 7,2)
Reservas Legales y Otras Reservas	253 985,5	0,4	193 951,3	0,3	60 034,2	31,0
Resultado Acumulado	( 1 719 482,5)	( 2,8)	<b>1 217 811,3</b>	<b>2,0</b>	( 2 937 293,8)	( 241,2)
Diferencia de Conversión						
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	19 281 099,6	30,8	20 628 488,0	34,6	( 1 347 388,4)	( 6,5)
Intereses Minoritarios	3 956 599,7	6,3	3 768 713,3	6,3	187 886,4	5,0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>23 237 699,3</b>	<b>37,1</b>	<b>24 397 201,3</b>	<b>40,9</b>	<b>( 1 159 502,0)</b>	<b>( 4,8)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>62 456 212,3</b>	<b>100,0</b>	<b>59 652 802,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2 803 410,0</b>	<b>4,7</b>
Cuentas de Orden	125 584 278,4	201,1	112 478 054,1	188,6	13 106 224,3	11,7

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

Al realizar el análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas a nivel comparativo con el año anterior se puede apreciar que el total de los Ingresos Brutos en el ejercicio 2008, está representado por S/. 24 853 025,1 mil, mostrando un crecimiento de S/. 5 312 905,7 mil o 27,2%, respecto al año 2007, que fue S/. 19 540 119,4 mil.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2008, revela un crecimiento de S/. 598 606,5 mil o 9,3%, con relación al año anterior, el concepto de otros ingresos disminuyó en S/. 511 326,9 mil o 22,0%, sin embargo, la utilidad del ejercicio muestra un decrecimiento de S/. 165 828,0 mil o 10,8%, respecto al año 2007.

Concepto	2008		2007		Variaciones	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<b>Total Ingresos Brutos</b>	24 853 025.1	100.0	19 540 119.4	100.0	5 312 905.7	100.0
Ventas Netas (Ing. Oper.)	20 518 897.4	82.6	15 909 052.3	81.4	4 609 845.1	86.8
Ingresos Financieros	3 185 933.6	12.8	2 545 936.6	13.0	639 997.0	12.0
Otros Ingresos Operac.	1 148 194.1	4.6	1 085 130.5	5.6	63 063.6	1.2
<b>Costos y Gastos</b>	17 834 469.1	71.8	13 120 169.9	67.1	4 714 299.2	88.7
Costo de Ventas	16 826 855.0	67.7	12 191 503.1	62.4	4 635 351.9	87.2
Gastos Financieros	893 906.4	3.6	676 907.6	3.5	216 998.8	4.1
Otros Gastos Operac.	113 707.7	0.5	251 759.2	1.3	( 138 051.5)	( 2.6)
<b>Utilidad (o Pérdida) Bruta</b>	7 018 556.0	28.2	6 419 949.5	32.9	598 606.5	11.3
Gastos de Ventas	( 545 907.2)	( 2.2)	( 532 620.2)	( 2.7)	( 41 023.3)	( 0.8)
Gastos de administración	( 2 721 966.5)	( 11.0)	( 2 487 147.0)	( 12.7)	( 226 350.8)	( 4.3)
<b>Resultado de Operación</b>	3 750 682.3	15.1	3 400 182.3	17.4	331 232.4	6.2
Otros Ingresos (Gastos)	( 1 938 446.2)	( 7.8)	( 1 076 619.3)	( 5.5)	( 662 743.5)	( 12.5)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Part.</b>	1 812 236.1	7.3	2 323 563.0	11.9	( 331 511.1)	( 6.2)
Participaciones y Deducciones	( 35 938.5)	( 0.1)	( 143 774.8)	( 0.7)	( 63 357.7)	( 1.2)
Impuesto a la Renta	( 400 397.1)	( 1.6)	( 637 835.7)	( 3.3)	( 205 570.3)	( 3.9)
<b>Utilidad (Pérdida) Neta de Activ.</b>	1 375 900.5	5.5	1 541 952.5	7.9	( 600 439.1)	( 11.3)
Ingreso(Gasto) Neto de Opera. Disc.	228.6	0.0	4.6	0.0	4.6	0.0
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	1 376 129.1	5.5	1 541 957.1	7.9	( 600 434.5)	( 11.3)



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

CUADRO N° 49

Por los años terminados al 31 de diciembre de

CONCEPTO	2008		2007		VARIACIÓN	CREENCIERMO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
<b>INGRESOS</b>						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	20 518 897,4	82,6	15 909 052,3	81,4	4 609 845,1	29,0
Ingresos Financieros	3 185 933,6	12,8	2 545 936,6	13,1	639 997,0	25,1
Ingresos Operacionales	1 148 194,1	4,6	1 085 130,5	5,5	63 063,6	5,8
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>24 853 025,1</b>	<b>100,0</b>	<b>19 540 119,4</b>	<b>100,0</b>	<b>5 312 905,7</b>	<b>27,2</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
Costo de Ventas	( 16 826 855,0)	( 67,7)	( 12 191 503,1)	( 62,4)	( 4 635 351,9)	38,0
Gastos Financieros	( 893 906,4)	( 3,6)	( 676 907,6)	( 3,5)	( 216 998,8)	32,1
Otros Costos Operacionales	( 113 707,7)	( 0,5)	( 251 759,2)	( 1,3)	138 051,5	( 54,8)
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA</b>	<b>7 018 556,0</b>	<b>28,2</b>	<b>6 419 949,5</b>	<b>32,9</b>	<b>598 606,5</b>	<b>9,3</b>
Gastos de Ventas	( 545 907,2)	( 2,2)	( 532 620,2)	( 2,7)	( 13 287,0)	2,5
Gastos de Administración	( 2 721 966,5)	( 11,0)	( 2 487 147,0)	( 12,7)	( 234 819,5)	9,4
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>3 750 682,3</b>	<b>15,1</b>	<b>3 400 182,3</b>	<b>17,4</b>	<b>350 500,0</b>	<b>10,3</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>						
Ingresos Financieros	760 078,6	3,1	425 316,0	2,2	334 762,6	78,7
Ingresos por Servicios Financieros	426 772,3	1,7	484 896,4	2,5	( 58 124,1)	( 12,0)
Otros Ingresos	933 816,2	3,8	694 202,3	3,6	239 613,9	34,5
Gastos Financieros	( 1 404 754,1)	( 5,7)	( 545 035,7)	( 2,8)	( 859 718,4)	157,7
Gastos por Servicios Financieros	( 14 804,4)	( 0,1)	( 12 618,7)	( 0,1)	( 2 185,7)	17,3
Otros Gastos	( 2 744 950,8)	( 11,0)	( 2 161 686,1)	( 11,1)	( 583 264,7)	27,0
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	6 043,7		3 388,1		2 655,6	100,0
Participación en los Result. De Partes Relacion.por M étod. Particip.						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados						
Otros Ingresos y Gastos	99 352,3	0,4	34 918,4	0,2	64 433,9	184,5
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.</b>	<b>1 812 236,1</b>	<b>7,3</b>	<b>2 323 563,0</b>	<b>11,8</b>	<b>( 511 326,9)</b>	<b>( 22,0)</b>
Participaciones y Deducciones	( 35 938,5)	( 0,1)	( 143 774,8)	( 0,7)	107 836,3	( 75,0)
Impuesto a la Renta	( 400 397,1)	( 1,6)	( 637 835,7)	( 3,3)	237 438,6	( 37,2)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>1 375 900,5</b>	<b>5,5</b>	<b>1 541 952,5</b>	<b>7,8</b>	<b>( 166 052,0)</b>	<b>( 10,8)</b>
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación	228,6		4,6		224,0	100,0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1 376 129,1</b>	<b>5,5</b>	<b>1 541 957,1</b>	<b>7,8</b>	<b>( 165 828,0)</b>	<b>( 10,8)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>	<b>1 603 763,7</b>	<b>6,5</b>	<b>1 041 036,8</b>	<b>5,3</b>	<b>( 198 570,1)</b>	<b>54,1</b>
La Matriz	1 005 196,8	4,1	559 156,5	2,8	446 040,5	79,9
Intereses Minoritarios	598 566,9	2,4	481 880,3	2,5	116 686,6	24,2

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2008 y 2007**  
**EMPRESAS DEL ESTADO**

INDICADORES	VALORES DE LAS VARIABLES			
	2008	%	2007	%
<b>LIQUIDEZ</b>	Activo Corriente	32,159,409.2	1.29	30,068,873.8 1.23
	Pasivo Corriente	24,901,462.2		24,434,120.9
<b>PRUEBA ACIDA</b>	Activo Corriente - Existencias- Gast.Diferidos	30,777,490.0	1.24	28178183.5 1.15
	Pasivo Corriente	24,901,462.2		24,434,120.9
<b>SOLVENCIA</b>	Total Pasivo	39,218,513.0	1.69	35,255,601.0 1.45
	Total Patrimonio	23,237,699.3		24,397,201.3

**RATIOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la situación económica-financiera de las Empresas del Estado es la siguiente:

**ANALISIS DE LIQUIDEZ**

Evaluá la disponibilidad de la entidad para pagar sus deudas u obligaciones a corto plazo, utilizando los fondos disponibles. Al cierre del año 2008, este índice nos muestra que la entidad cuenta con S/. 1.29 disponibles para cancelar cada nuevo sol en compromisos a corto plazo.

**PRUEBA ACIDA**

Constituye un indicador mucho más exigente para medir la liquidez de la entidad, a los Activos Corrientes se les deduce los menos líquidos, ejemplo inventarios y gastos pagados por adelantado.

Al cierre del año 2008, revela que por cada nuevo sol de deuda a corto plazo, la entidad cuenta con S/. 1.24 de activos líquidos para asumir deudas contraídas con un periodo de exigibilidad a corto plazo.

**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 2008, el pasivo de la entidad representaba el 1.69% del patrimonio, es decir por cada nuevo sol de patrimonio hay S/. 1.44 por pagar.