

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

- BALANCE GENERAL**
- ESTADO DE GESTIÓN**
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las Empresas del Estado del ejercicio 2010, 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 Ley Nº 27170 para normar y dirigir la actividad empresarial del Estado, con personería jurídica de derecho público adscrita al Sector 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 de producción de bienes y servicios, agrupada por actividades o sectores económicos.

NIVEL DE CUMPLIMIENTO EN LA PRESENTACIÓN DE RENDICIONES DE CUENTAS – AÑO 2010

DETALLE	UNIVERSO	INCORPORADOS EN LA CUENTA GENERAL 2010	OMISAS
Empresas Operativas	124	120	4
Empresas No Operativas	26	7	19
Empresas en Liquidación	34	23	11
TOTAL	184	150	34

Las Empresas del Estado que se incorporan a la Cuenta General 2010 están conformadas por 150 empresas, clasificadas en Empresas Operativas 120, Empresas en Proceso de Liquidación 23 y las Empresas en Situación No Operativas 7; quedando en situación de omisas 34 empresas, conforme se detalla en la primera parte de la sección Empresas del Estado.

Los estados financieros se presentan comparativamente, sin embargo ha habido variaciones en los saldos al 31/12/2009 de las Cuentas Generales 2009 y 2010. Dichas variaciones se observan en los totales del Activo, Pasivo, Patrimonio y Resultado Neto, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

VARIACIONES DE SALDOS DEL AÑO 2009 EN LAS CUENTAS GENERALES 2009 Y 2010
En Miles de Nuevos Soles

CONCEPTO	Saldo al 31 de diciembre del 2009		
	Según Cta.Gral. 2009	Variaciones	Según Cta. Gral. 2010
Total Activo	66 657 945.6	(1 146.4)	66 659 092.0
Total Pasivo	41 914 353.6	(1 723.9)	41 916 077.5
Total Patrimonio	24 743 592.0	577.5	24 743 014.5
Total Pasivo y Patrimonio	66 657 945.6	(1 146.4)	66 659 092.0

Las variaciones que se indican en el cuadro precedente obedecen a la incorporación de las empresas que el año 2010, presentaron información comparativa, sin embargo fueron omisas en el ejercicio 2009.

DETALLE DE LAS VARIACIONES	
Empresa Municipal Transportes Candarave S.A.	238.8
Fondo Nacional de Propiedad Social en Liquidación.	907.6
TOTAL	1 146.4

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*
- *Notas a los Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 01: 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.

Mediante Resolución Directoral Nº 001-2007-EF/93.01, se viene considerando dentro del ámbito de las 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 Nº 28708, Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad.

NOTA 02: 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, Seguros y AFP, 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 Nº 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 Nº 003-2010-EF/93.01 que aprueba la Directiva Nº 001-2010-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 Nº 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 eliminada de las respectivas cuentas y la utilidad o pérdida es aplicada a resultados.

Beneficios Sociales

La Compensación por Tiempo de Servicios 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 Nº 20530, determinada mediante el Cálculo Actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo Nº 026-2003-EF.

NOTA 03: 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 estados financieros 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 Nº 003-2010-EF/93.01 que aprueba la Directiva Nº 001-2010-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 04: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Representa la liquidez con que cuenta la institución para operar en forma normal y cumplir con sus obligaciones inmediatas, cobertura de encajes y desembolsos de créditos aprobados.

Conceptos	En Miles de Nuevos Soles	
	2010	2009
Caja y fondos fijos/Disponibles	858 876.0	805 353.9
Efectivo en Tránsito	22 842.8	33 833.6
Cuentas Corrientes	1 204 556.6	1 252 736.8
Certificados bancarios	6 106.7	7 329.6
Depósitos de ahorros	207 195.6	211 318.1
Depósitos a plazo	2 127 740.1	1 710 021.7
Remesas en tránsito	1 955.2	4 165.0
Rendimiento devengado del disponible	33 967.8	20 327.3
Disponible restringido	170 253.6	597 727.7
Banco Central de Reserva	12 731 056.4	10 051 847.1
Inversión financiera de C.P. y alta liquidez	5 337.5	27 912.7
Otros	360 848.1	443 306.0
Transacciones recíprocas-Fonafe Matriz	<u>(39 609.0)</u>	<u>(176 215.4)</u>
Sub Total	17 691 127.4	14 989 664.1
Fondos sujetos a restricción	53 287.8	76 971.6
Total	<u>17 744 415.2</u>	<u>15 066 635.7</u>

Este rubro en el año 2010 tuvo incremento del 17.8% es decir S/. 2 677 779,5 mil con respecto al año anterior.

Las empresas del ámbito del FONAFE han tenido notable incidencia en lo que corresponde al efectivo destacando el Banco de la Nación a través de la cuenta especial que mantiene en el BCRP por el importe de S/. 8 592 868,2 mil, en cuenta ordinaria el importe de S/. 1 915 283,4 mil. El Banco de la Nación también posee en cuenta overnight en M.E. el equivalente a S/. 1 280 904 mil y efectivo en oficina principal, sucursales, agencias y otros por el importe de S/. 621 606,6 mil, entre otros. A nivel del concepto de Efectivo y Equivalente de Efectivo, FONAFE matriz ha realizado eliminaciones por operaciones recíprocas con las empresas: Banco Agropecuario, Banco de Materiales, SEDAPAL, FONAFE, ENAPU, FONDO MIVIVIENDA, entre otros, por los depósitos de dinero que tienen bajo las distintas modalidades principalmente en el Banco de la Nación.

NOTA 05: FONDOS INTERBANCARIOS

	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Bancos y Otras Empresas del Sist.Fina	<u>14.125,4</u>	<u>260.100,0</u>
Total	<u>14.125,4</u>	<u>260.100,0</u>

Destaca en este concepto CMAC Tacna, debido que al cierre del ejercicio mantuvieron Depósitos Overnight en Mi Banco por S/. 501,8 mil y en Moneda Extranjera en Interbank y Scotiabank por S/. 13 623,6 mil. Con respecto al año anterior, el saldo corresponde al Banco de la Nación que fueron depósitos interbancarios locales que el Banco mantiene en los Bancos Interbank y Continental por US\$ 40 000 000 y US\$ 50 000 000, respectivamente, con vencimiento corriente a enero 2010 y generaron intereses a una tasa efectiva anual de 0.35%.

NOTA 06: INVERSIONES FINANCIERAS-INVERSIONES NEGOCIALES Y PERMANENTE

Este rubro en su mayor parte está conformado por las empresas de Fonafe Matriz. Se muestran las inversiones temporales o de corto plazo como acciones, bonos, certificados bancarios en moneda extranjera, así como certificados de depósito que adquieren las empresas con los excedentes de caja.

Corriente

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Valores y títulos emitidos por el Gobierno Peruano:	1 155 369,0	3 052 096,1
Valores y títulos emitidos por el Gobiernos del exterior :	21 247,7	52 955,2
Valores y títulos emitidos por otras sociedades	741 472,5	1 220 526,7
Inversiones a vencimiento	1 949 981,5	2 325 611,3
Resto de empresas	<u>335 564,7</u>	<u>235 179,9</u>
Total	<u>4 203 635,4</u>	<u>6 886 369,2</u>

*El rubro de inversiones a corto plazo presentó una disminución del 39% o S/. 2 682 733,8 mil con respecto al año anterior. Está conformado principalmente por las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz**. Con respecto a los valores negociables el **Banco de la Nación** disminuyó en 42.1% o S/. 2 290 391,5 mil, con respecto al año anterior. En el 2010, la gestión de la cartera de bonos soberanos del Banco se caracterizó por la tendencia a la venta motivada por la mejora de precios producto de la mayor demanda de dichos bonos por parte de inversionistas extranjeros y filiales de bancos del exterior atraídos por las mejores tasas de interés del mercado peruano.*

*Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones financieras al vencimiento comprenden el Bono Decreto Supremo N° 002-2007 emitido por el MEF por la compensación y consolidación de deudas recíprocas entre el MEF y el Banco por S/. 1 949 981,5 mil. Durante el año 2010 este bono generó intereses por S/. 124 353,8 mil, que se reconocen en el rubro ingresos por inversiones negociables y al vencimiento del Estado de Ganancias y Pérdidas. **COFIDE** presenta disminución de 20.5% o S/. 69 309.1 mil con respecto al año anterior, destacan entre sus principales rubros los bonos corporativos, bonos soberanos, bonos subordinados, fondos de inversión, fondos mutuos y bonos de arrendamiento financieros, entre otros. Están también los pactos de recompra que comprenden bonos del gobierno peruano otorgados en garantía de financiamiento de corto plazo recibidos de Fideicomisos administrados por COFIDE*

No Corriente

Incluye las Inversiones a Largo Plazo que comprende los valores y otros instrumentos financieros adquiridos con el propósito de controlar a otras empresas, así como generar renta o beneficio y participar patrimonialmente de otras empresas o tener vinculación con ellas. Las inversiones registradas en esta categoría se contabilizan aplicando el método de participación patrimonial, es decir, se reconoce en el Estado de Ganancias y Pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por dichos valores.

Comprende:

	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
- Corporación Andina de Fomento - CAF: 84,459 acciones comunes clase "B" de valor nominal de US\$ 5 000 cada una que constituye el 15.358% de participación (78,829 acciones en el año 2009 y 16.516% de participación).	2 399 426,9	2 389 613,0
- Valores emitidos por las empresas de Fonafe Empresas Mayoritarias	17 706 554,3	17 622 594,9
Empresas Minoritarias	<u>17 631 085,3</u>	<u>17 035 728,3</u>
Empresas en Liquidación	71 915,6	108 237,7
Provisión Fluctuación de Valores	8 630,1	515 038,9
- Resto de Empresas	(5 076,7)	(36 410,0)
- Eliminación de Inversión y Patrimonio	141 009,9	193 963,6
Total Fonafe Matriz	<u>(17 039 577,5)</u>	<u>(16 950 629,1)</u>
	<u>3 207 413,6</u>	<u>3 255 542,4</u>
 - Inversiones en Acciones	5 880,0	5 880,0
- Inversiones en Asociación en Participación	<u>7 800,0</u>	<u>7 800,0</u>
Sub Total	<u>13 680,0</u>	<u>13 680,0</u>
Resto de empresas	<u>25 862,4</u>	<u>23 567,3</u>
Total	<u>3 246 956,0</u>	<u>3 292 789,7</u>

Este rubro tuvo una disminución de 1,4% o S/. 45 833,7 mil con respecto al año anterior. Sobresalen las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz** que tuvieron una disminución del 1.5% y **PETROPERU** mantuvo su nivel de inversiones en ambos ejercicios fiscales.

Las inversiones financieras de **PETROPERU**, están constituidas por inversiones en acciones y participaciones que tiene en las empresas de CNC Energía del Perú S.A donde tiene el 49% de participación; tiene también inversiones en asociación en participación en Livomarket S.A., G&K Inversiones SRL, Comercial Industrial Lurin Gas SRI, Grupo VCC EIRL, Siroco Holdings SAC. con la finalidad de dinamizar el negocio de gas vehicular a través de la puesta en marcha de cinco estaciones de servicio de gas natural, donde se comercializará el gas natural para uso vehicular. **PETROPERU** recibirá por cada contrato suscrito el 26% del margen operativo de la venta de gas natural por concepto de su participación en las utilidades.

En relación a Fonafe Matriz tenemos a **COFIDE** cuyo saldo comprende el valor de participación patrimonial de la inversión en la Corporación Andina de Fomento – CAF. Al 31 de diciembre de 2010, el valor patrimonial de las acciones que COFIDE tiene en la CAF resultante del cálculo de la participación patrimonial asciende aproximadamente a (en miles) US\$ 854 193. Con respecto a **Fonafe**, las inversiones están clasificadas de acuerdo con la participación accionaria del Estado en las empresas: en las mayoritarias hubo un incremento del nivel de inversiones del orden de 3.5% respecto al año anterior, en las empresas minoritarias tuvieron una disminución del 33.6% respecto al año anterior y las empresas en liquidación presentaron también una disminución del 98.3% respecto al año anterior.

Al 31 de diciembre de 2010, la estructura de participación accionaria del Estado que presenta Fonafe Matriz es como sigue:

(En Miles de Nuevos Soles)		
Empresas con Participación Mayoritaria	17 631 085,3	
Empresas con Participación Minoritaria	104 398,2	
Empresas en Proceso de Liquidación	<u>8 630,1</u>	
TOTAL	<u>17 744 113,6</u>	

ESTRUCTURA DE PARTICIPACION ACCIONARIA DEL ESTADO

(En Miles de Nuevos Soles)

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	31 de Diciembre 2010			31 de Diciembre 2009			INVE RSIO NIST A
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETO	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETO	
ACTIVOS MINEROS S.A.C.	100,0	217 129 321	117 844,3	100,0	217 129 320	134 163,1	
ADINELSA	100,0	123 071 472	414 476,7	100,0	123 335 726	443 318,0	F
BANCO AGROPECUARIO	100,0	23 860 297	273 130,6				
BANCO DE MATERIALES S.A.	100,0	17 229	47 280,6	100,0	17 229	45 758,6	O
COFIDE S.A.	99,0	1478 861 098	2 120 002,8	98,7	1188 861 098	1 810 398,1	N
CORPAC S.A.	100,0	319 606 534	928 470,7	100,0	319 606 534	932 434,4	A
EDITORIA PERU S.A.	100,0	21 518 989	61 953,0	100,0	21 518 989	59 047,1	F
EGASA	100,0	807 197 319	853 866,9	100,0	807 197 319	852 652,8	E
EGEMSA	100,0	555 662 478	656 749,3	100,0	555 493 755	664 167,0	
EMP. SAN GABAN S.A.	100,0	307 296 618	322 988,1	100,0	307 296 618	347 282,4	
EGESUR	100,0	206 341 813	171 184,0	100,0	206 341 813	169 146,4	
ELECTROCENTRO S.A.	100,0	673 280 649	588 628,6	100,0	633 280 649	506 873,6	
ELECTRONORTE S.A.	99,9	279 423 463	241 871,7	99,9	252 158 854	211 194,6	
ELECTRO ORIENTE S.A.	100,0	346 514 322	491 130,4	100,0	346 514 322	506 136,5	
ELECTROPUNO S.A.A	99,6	123 007 934	245 893,6	99,5	117 923 783	242 235,1	
ELECTRO SUR ESTE S.A.A	99,6	337 499 383	527 266,4	99,6	314 335 022	471 603,0	
ELECTRO UCAYALI S.A.	99,9	140 493 837	143 492,8	99,9	133 063 187	131 790,2	
ELECTROSUR S.A.	100,0	129 797 350	147 118,7	100,0	129 797 350	145 754,3	
ENACO S.A.	100,0	12 379 951	20 726,3	100,0	12 379 951	18 946,4	
ENAPU S.A.	100,0	367 540 550	371 742,7	100,0	313 368 464	465 310,5	M
ENOSA S.A.	100,0	431 438 544	315 524,3	100,0	431 438 544	302 118,0	
FAME S.A.C.	100,0	22 631 510	23 177,3	100,0	22 631 510	23 117,1	
FONDO MIVIVIENDA S.A.	100,0	2831 257 473	2 909 329,5	100,0	2791 991 496	2 865 004,7	
HIDRANDINA S.A.	95,1	645 600 800	862 769,0	95,1	635 600 800	827 555,4	A
INDAER PERU S.A.	100,0	1 820 003	0,0	100,0	1 820 003		T
PERU PETRO S.A.	100,0	87 271	1 906,7	100,0	87 271	1 906,7	
PETRO PERU S.A.	100,0	287 697 861	600 137,9	100,0	287 697 861	600 137,9	R
SEAL	87,4	179 112 952	233 882,3	87,3	177 193 720	239 325,6	
SEDA PAL	100,0	5 309 298	3 721 022,5	100,0	5 309 298	3 692 706,1	I
SERPOST S.A.	100,0	9 119	83 349,8	100,0	9 119	82 229,8	
SIMA PERU S.A.	100,0	1 453 459	134 167,8	100,0	1 453 459	136 006,1	
ETECEN S.A.				100,0	17 028 568	10 951,8	Z
INMISA				98,2	26 333 092	96 457,0	
Total Empresas Mayoritarias			17 631 085,3			17 035 728,3	
Total Emp. Partic. Minoritaria			104 398,2			71 827,6	
Total Emp. Proceso de Liquidac.			8 630,1			515 038,9	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			17 744 113,6			17 622 594,8	

EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACION

(En Miles de Nuevos Soles)

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION	Al 31 de Diciembre 2010			Al 31 de Diciembre 2009			ENTIDA D INVER.
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSION NETO	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSION NETO	
BANCO DE LA VIVIENDA	100,0	250 000		100,0	250 000	6 215,1	F
BANCO HIPOTECARIO	48,3	2 865 488		48,3	2 865 488		
BANCO POPULAR	99,9	8 605 085		99,9	8 605 085		O
CENTROMIN PERU S.A.	100,0	67 075 468		100,0	67 075 468		
CONEMINSA S.A.	100,0	607 673	7 408,9	100,0	607 673	7 329,6	N
ENACE	100,0	21 092 429		100,0	21 092 429		
ENAFER	100,0	5 316 942		100,0	5 316 942		A
ENCI S.A.	100,0	5 979		100,0	5 979		
ETECEN S.A.	100,0	17 028 568					F
ETESUR S.A.	100,0	6 600 918	1 221,2	100,0	6 600 918	1 613,5	E
GOURMET CLUB S.A.	84,0	42 000		84,0	42 000		
KOLKANDINA	90,5	3 406 945		90,5	3 406 945		
MERCADOS DEL PUEBLO		40 000		100,0	40 000		
PESCA PERU S.A.	100,0	13 451 449 839		100,0	13 451 449 839		M
SOC.PARAMONGA	100,0	22 768 796		100,0	22 768 796		
PICSA ASTILLEROS S.A.				100,0	506 234		A
PROCASA				99,9	272 038 101		
SERVICIOS PAGOS				97,9	27 418		T
POPULAR Y PORVENIR				98,3	66 248 251		
BANCO INDUSTRIAL				100,0	471 227	1 281,7	R
ELECTROLIMA				99,9	503 289 834	498 599,0	
INDUMIL				100,0	80 000 000		I
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS				8 630,1		515 038,9	Z

NOTA 07: CARTERA DE CREDITOS

Comprende los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorgan a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar una suma de dinero determinada, en uno o varios actos comprendiendo, inclusive, las obligaciones derivadas de refinanciaciones y reestructuraciones de créditos o deudas existentes.

Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
CORRIENTE		
Créditos Vigentes	6 414 295,9	4 915 645,0
Créditos Reestructurados	1 097,9	37,9
Créditos Refinaciados	13 879,5	8 918,0
Créditos Vencidos	51 466,8	53 712,5
Créditos Cobranza Judicial	47 053,6	44 909,0
Rendimiento Deveng. De Créd. Vigente	102 355,8	54 234,4
Transac.Recíprocas - Fonafe Matriz	(186 422,7)	(288 083,9)
otros rubros	<u>2 831 338,4</u>	<u>2 590 726,0</u>
TOTAL	9 275 065,2	7 380 098,9
Provisión para Créditos	(<u>899 138,2</u>)	(<u>720 707,9</u>)
TOTAL NETO	<u>8 375 927,0</u>	<u>6 659 391,0</u>

Con relación al periodo anterior, muestra un aumento de S/. 1 716 536 mil en la Cartera de Crédito Corriente, siendo el rubro más representativo créditos vigentes con un aumento de S/. 1 498 650,9 mil conformado principalmente por las empresas de Fonafe Matriz como es: **BANCO DE LA NACION** con un saldo de S/. 4 109 531, mil neto de la provisión, entre sus componentes significativos están los Préstamos No Revolventes para Libre Disponibilidad, correspondiendo al Sector Público por S/. 2 575 800,9 mil. Se cuenta con Avances en Cuenta Corriente por S/. 1 318 592,3 mil, Préstamos Revolventes por S/. 198 959,9 y Préstamos a Directores y Trabajadores del Banco por S/. 62 531,0 mil, entre otros; asimismo se tiene una Provisión para Créditos por el importe de S/. 199 162,7 mil. **COFIDE** muestra un saldo neto en la cartera de crédito de S/. 1 076 757,8 mil y se encuentra compuesto principalmente por Créditos Instituciones Financieras Intermediarias por el importe de S/. 1 374 722,5 mil; Otros Créditos Reestructurados y Refinaciados por S/. 17 897,6 mil; Rendimientos Devengados de los Créditos por el importe de S/. 84 121,7 mil y cuenta con una Provisión para Incobrabilidad de Créditos e Intereses Diferidos por S/. 399 984,0 mil.

Las principales eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro Cartera de Créditos Parte Corriente se da con el **BANCO DE LA NACION** por el importe de S/. 166 096,1 mil y en **COFIDE** por la suma de S/. 20 326,6 mil.

Cmac Arequipa, muestra un aumento neto de la provisión de S/. 149 248,2 mil con relación al año anterior, está conformada por préstamos pignoraticios, microempresas, pequeñas empresas, medianas empresas, de consumo e hipotecarios, está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por : prendas de oro, de bienes muebles, hipotecas, cuentas de ahorro y plazos en la misma CMAC, prenda industrial o de transporte, fianza solidaria o aval de persona jurídica o natural y autorizaciones del empleado al empleador para efectuar descuentos directos por planilla para la cancelación de la deuda; entre otros.

No Corriente

Comprende lo siguiente:

	(En Miles de Nuevos Soles)	
CONCEPTO	2010	2009
<u>NO CORRIENTE</u>		
Créditos Vigentes	2 745 334,9	2 417 031,4
Créditos Reestructurados	7 497,9	6 668,4
Créditos Refinanciados	59 578,4	46 147,5
Créditos Vencidos	28 188,6	29 989,5
Créditos Cobranza Judicial	50 238,0	42 351,5
Intereses Diferidos	(6 534,8)	(27 435,1)
Transac.Recíprocas - Fonafe Matriz	(115 264,7)	
Otros rubros	<u>3 596 973,6</u>	<u>2 641 858,6</u>
TOTAL	6 366 011,9	5 156 611,8
Provisión para Créditos	<u>(456 533,9)</u>	<u>(397 020,1)</u>
TOTAL NETO	<u>5 909 478,0</u>	<u>4 759 591,7</u>

Con relación al saldo, muestra un aumento de S/. 1 149 886,3 mil que equivale al 24,2%. Dentro de los cuales se destacan las empresas de Fonafe-Matriz, tal como: **BANCO DE LA NACION**, que aumentó en S/. 20 621,2 mil siendo el rubro principal el de Préstamos a Cuota Fija por S/. 109 783,8 mil. **COFIDE**, presenta un aumento de S/. 171 021,4 mil; el rubro se encuentra conformado principalmente por Créditos Vigentes entre ellos están los créditos otorgados a las Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs) por la suma de S/. 1 180 824,4 mil y por Préstamos, Créditos Reestructurados y Refinanciados por el importe de S/. 35 893,9 mil; asimismo, cuenta con una Provisión para Incobrabilidad de Créditos e Intereses Diferidos por S/. 210 592,3 mil.

Con relación a la Parte No Corriente se registran eliminaciones en el **BANCO DE LA NACION** por S/. 99 587,7 mil y con la empresa **COFIDE** por la suma de S/. 15 677,0 mil. **Cmac Arequipa**, muestra un incremento de S/. 186 262,5 mil con relación al año anterior.

NOTA 08: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende: Las cuentas por cobrar comerciales, reflejan los saldos productos de las facturaciones mensuales (ingresos corrientes y no corrientes).

Corriente

Conceptos	En Miles de Nuevos Soles	
	2010	2009
Facturación por conexiones domiciliarias		
de agua potable y alcantarillado	263 439,9	257 850,5
Facturación por consumo de energía eléctrica	160 277,2	108 862,7
Regalías y facturación por venta de hidrocarbur	245 486,2	175 178,0
Facturación de productos refinados	521 957,7	486 333,8
Resto de empresas	460 801,3	401 418,4
Cobranza dudosa	<u>(83 262,5)</u>	<u>(87 927,1)</u>
Total	<u>1 568 699,8</u>	<u>1 341 716,3</u>

Sobresalen las empresas del ámbito de **Fonafe Matríz**. El rubro de Cuentas por Cobrar Comerciales muestra un aumento de S/. 226 983,5 mil o 16,9% La parte corriente de las cuentas por cobrar comerciales está compuesta por

SEDAPAL con un saldo neto de S/. 223 132,2 mil que representa al 5% de aumento respecto al periodo anterior. El importe sin provisión de cobranza dudosa es de S/. 263 439,9 mil, figurando como sus principales componentes el de facturación emitida – sistema comercial, el rubro de Facturación por Emitir y Créditos por Emitir; adicionalmente, tienen Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa de Facturas y Letras por el importe de S/. 40'307,7 mil. Igualmente, en **PERUPETRO** se muestra un saldo de S/. 245'470 mil constituida principalmente por derechos de regalías con las siguientes empresas PLUSPETROL PERU CORPORATION NC, PETROBRAS ENERGIA PERU S.A. y PLUSPETROL NORTE S.A. entre otros. Por facturas de venta de Hidrocarburos, destaca principalmente PETROLEOS DEL PERU S.A.. Las Cuentas por Cobrar Comerciales están constituidas principalmente por derechos de Regalías y Facturas por Venta con vencimiento corriente (dentro de los 30 días aproximadamente) S/. 42 938,8 mil.

La empresa **ELECTRO PERU S.A.** muestra un saldo neto de S/. 117 338,4 mil; como saldos principales tiene el de Consumo por Facturar y el de Facturación por Consumo de Energía Eléctrica y muestra una Provisión por Cobranza Dudosa de **PETROPERU S.A.** presenta saldos que corresponde a facturas en nuevos soles y dólares estadounidenses, originados principalmente por la venta de productos refinados. Para las Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú, tienen un vencimiento de 45 días. Las Cuentas por Cobrar conforme a las políticas internas de la empresa, están garantizadas con Cartas Fianza, otros instrumentos del Sistema Financiero Nacional y facilidades aprobadas por la Gerencia General y autorizadas por el directorio.

No Corriente

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Facturación por venta de conexiones domiciliarias masivas de agua potable y alcantarillado a los usuarios de pocos recursos económicos de asentamientos		
humanos	53 271,1	56 661,9
Facturación a usuarios por equipos de medición reemplazados en sus suministros	1 401,9	1 626,8
Resto de empresas	32 423,9	32 935,8
Total	<u>87 096,9</u>	<u>91 224,5</u>

Este rubro tuvo una disminución de S/. 4 127,6 mil equivalente al 4,5%. Entre las empresas que conforman el saldo de este rubro, se encuentra **SEDAPAL** cuyo saldo está conformado por Cuentas por Cobrar Comerciales denominada Créditos Clientes Open – SGC, en el caso de **ELECTROSUR** muestra el saldo de S/. 1 401,9 mil y corresponde a facturación por Equipos de Medición reemplazados en sus suministros, luego su cobranza se efectúa mediante cargo fijo facturado, el tiempo estimado de recuperación es de 4 años.

NOTA 09: CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
<u>Concepto</u>		
Facturas, boletas, y otros por cobrar	44 380,2	35 876,9
- Provisión para cobranza dudosa	(901,8)	(1 054,1)
TOTAL NETO	<u>43 478,4</u>	<u>34 822,8</u>

Con relación al año anterior existe un aumento de S/. 8 655,6 mil que representa el 24,9% siendo la más significativa **Silsa**, que tuvo mayores incrementos de servicios de limpieza y complementarios de su cliente principal, el cual tiene frecuencia de pago de 75 días de cobranza, en especial técnicas asistenciales, citas por teléfono, teleoperadoras, entre otros; **Esvicsac**, refleja un saldo por cobrar al principal accionista EsSalud, a quién van dirigidas el 47.76% de las ventas y a Silsa, accionista minoritario. El monto mencionado neto de la cobranza dudosa corresponde a cuatro meses de antigüedad; **Emp. Municip. Transp. Machupicchu S.A.**, con un incremento en las Cuentas por Cobrar relacionadas, cuyo origen data de los ejercicios 2002, 2003, 2004 y otros que se ha ocasionado en el año 2010, los que a pesar de su antigüedad no muestran recuperación, pero el generado en el año 2010 se le notificó para su pronta rendición, Sin embargo **EMILIMA** muestra una menor variación debido a las cancelaciones y regularizaciones de dichas cuentas en el cuarto trimestre del ejercicio 2010.

NOTA 10: OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Contiene cuentas por cobrar al personal, provenientes de préstamos, deudas varias y otras generadas por la aplicación de pactos colectivos. También incluye importes adeudados por otras entidades, reclamos a terceros y otros.

Corriente

CONCEPTO	2010	2009
(En Miles de Nuevos Soles)		
Cuentas por Cob.por Vta.de Bien.Serv.y Fideicoi	664 250,9	687 440,9
Fondo de Estabiliz. De precios	409 272,9	238 417,0
Reclamos a Terceros	164 416,1	152 209,1
Comisiones por Cobrar	3 213,8	7 183,8
Cuentas por Cob.por pagos efect.a Cta.Terc.	2 160,1	1 489,1
Transac.Recíprocas - Fonafe Matriz	(8 979,4)	
Otras cuentas por cobrar	<u>1 171 125,6</u>	<u>933 398,3</u>
TOTAL	<u>2 405 460,0</u>	<u>2 020 138,2</u>
- Provisión para Cuentas de Cobranza Dudos:	(266 693,5)	(129 087,5)
TOTAL NETO	<u>2 138 766,5</u>	<u>1 891 050,7</u>

En el año 2010 se observa un incremento de S/. 247 715,8 mil o 13,1%, con relación al ejercicio anterior, sin embargo el rubro Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes, Servicios y Fideicomisos presenta una disminución de S/. 23 190,0 mil, importe que corresponde a las empresas de Fonafe matriz tales como: **FONDO MIVIVIENDA** que corresponde a Cuentas por Cobrar de Fideicomisos constituidos específicamente por el Fideicomiso COFIDE cuya parte corriente es de S/. 94 171,1 mil. Asimismo, se tiene el Fideicomiso CRC-PBP Soles por el importe de S/. 294 482,9 mil y el Fideicomiso CRC-PBP Dólares por S/. 78 651,2 mil; dichos fideicomisos son constituidos con la

finalidad de cobertura del riesgo crediticio. Figura también Cuentas por Cobrar por diferencias de instrumentos financieros la cual se encuentra compuesta por contratos forwards que el FONDO MI VIVIENDA ha celebrado con diversas entidades financieras. Tiene además Cuentas por Cobrar a las Instituciones Financieras intermediarias – IFIs en liquidación, las cuales se encuentran provisionadas en su totalidad. El **BANCO DE LA NACION** aporta a este rubro S/. 303 272,1 mil, y se encuentra conformado principalmente por Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomisos por S/. 275 596,9 mil, dentro del cual se tiene la cuenta por Cobrar a COFIDE – Patrimonio Fideicometido, que corresponde a los fondos transferidos al Fideicomiso denominado Fondo de Garantía Empresarial – FOGEM, suscrito entre el Banco, en calidad de Fideicomitente y la Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE en calidad de fiduciario, todo ello en virtud del Decreto de Urgencia Nº 024-2009.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro Otras Cuentas por Cobrar se encuentran conformadas principalmente por la empresa ADINELSA por el importe S/. 4 500,0 mil y la empresa PESCA PERU en Liquidación por el importe de S/. 3 069,6 mil

Petroperú, tuvo mayor incremento en el rubro de Fondo para la Estabilización de los Precios de los Combustibles Derivados del Petróleo por S/. 409 272,9 mil con relación al año anterior, creado por el Gobierno Peruano según Decreto de Urgencia Nº 010-2004, normas reglamentarias y modificatorias que constituye un fondo contingente para evitar que la alta volatilidad de los precios de los hidrocarburos se traslade a los consumidores en el mercado interno.

Los reclamos a terceros han tenido un incremento de S/. 12 207,0 mil, incluyen principalmente pagos en exceso efectuados a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por impuesto a la renta pagado en exceso por el año fiscal 2008 y cobros indebidos de multas.. Este importe más intereses ha sido cobrado en enero de 2011. Las cuentas por cobrar por servicio de transporte de hidrocarburos corresponden a las facturas emitidas en el mes de diciembre de 2010, por el servicio de transporte de líquidos por el tramo I y II del oleoducto en base a los contratos celebrados en diciembre de 2006, entre Petroperú y Pluspetrol Norte S.A.

No Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

	2010	2009
CONCEPTO		
Ctas. Por cobrar	659 553,2	910 875,2
Crédito Fiscal	63 315,2	81 429,0
Retenciones	6 968,5	
Reclamos	31 992,1	32 002,2
Otras Cuentas por Cobrar	<u>43 041,9</u>	<u>45 749,9</u>
TOTAL	<u>804 870,9</u>	<u>1 070 056,3</u>

Este rubro muestra una disminución de S/. 265 185,4 mil o 24,8%, está conformado básicamente por el saldo de la empresa **ACTIVOS MINEROS**, que corresponde al saldo de la facturación de la concesión del PROYECTO MICHICULLAY S.A. que al cierre del período en evaluación asciende a la suma de US\$ 234, 800,000 y su equivalente en nuevos soles es de S/. 659 553,2 mil, que serán pagados de acuerdo al contrato con PROINVERSIÓN, según cronograma de pagos por 05 años. En esta operación ACTIVOS MINEROS solo actúa como intermediario, ya que estos fondos son recaudados y dispuestos directamente por PROINVERSIÓN, asimismo muestra en esta parte No Corriente en crédito fiscal neto por el Impuesto General a las Ventas por S/. 63, 315, 2 mil Cuenta General de la República 2010

relacionado con las adquisiciones de bienes y servicios del Proyecto Yuncan, por las operaciones efectuadas en los años 2000 y 2001 por la administración de las Centrales Hidroeléctricas de MALPASO, LA OROYA, YAUPI y PACHACHACA y de la Central Hidroeléctrica de YUNCAN, cuya recuperación se producirá en la medida que se generen ingresos.

El saldo de **EGASA** está compuesto principalmente por los reclamos a SUNAT y al Tribunal Fiscal, por la suma de S/. 31 992,1 mil en espera de la resolución de cumplimiento y las solicitudes de devolución presentadas por EGASA, por el periodo 1995 y 2000.

NOTA 11: EXISTENCIAS BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO ADJUDICADAS

Comprende las cuentas que presentan el valor de los bienes destinados a la venta, los bienes recibidos en pago, recuperados o adjudicados en compensación de derechos de la empresa y los bienes fuera de uso destinados a la venta.

Corriente

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Productos terminados	909 253.8	503 764.0
Productos en Proceso	327 116.1	299 829.1
Petroleo crudo	251 320.5	265 439.5
Materias primas y aux.	39 448.6	22 971.7
Suministros y repuestos	24 207.9	28 229.3
Combustibles para Generación Térmica	6 532.7	4 408.1
existencias por recibir	21 324.2	5 700.1
otras existencias	542 828.0	582 533.1
Provisión para Desvalorización	<u>(48 968.8)</u>	<u>(40 247.1)</u>
TOTAL	<u>2 073 063.0</u>	<u>1 672 627.8</u>

Este rubro muestra un aumento de S/. 400 435,2 mil o 23,9% con relación al año anterior, destacando **PETROPERU S.A.**, al 31 de diciembre 2010, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza para cerrar en US\$ 91,44 por barril. Su precio promedio durante el mes de diciembre de 2010 fue de US\$ 89,07 por barril y el 31 de diciembre de 2009 fue de US\$ 79,34 por barril. La estimación para desvalorización de suministros incluye cierto número de bienes que no han tenido movimiento en los últimos años, y por los cuales se ha constituido una estimación para desvalorización de suministros.

En las empresas del Fonafe destaca **SIMA Matriz** representada por sus existencias en S/. 1 455,6 mil de Productos Terminados, S/. 6 073,3 mil en Productos en Proceso, S/. 39 448,6 mil de Materias Primas y Auxiliares y S/. 19 325,8 mil de Existencias por Recibir, entre otros; **EGASA** que integra los siguientes rubros; Suministros y Repuestos por el importe de S/. 24 207,9 mil y Combustibles y Lubricantes para Generación Térmica por S/. 6 532,7 mil cuenta con Existencias por Recibir por S/. 1 998,4 mil por importación de existencias para los diferentes lugares de generación de la empresa.

No Corriente

Comprende :

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Edificios y Construcciones	3 458,4	3 856,3
Terrenos	2 101,0	2 165,1
Maquinaria y otras unidades	363,7	70,6
Bienes adjudicados	1 076,3	1 076,3
Otros	767,2	600,0
Provisión	(4 717,0)	(4 289,3)
TOTAL	<u>3 049,6</u>	<u>3 479,0</u>

Los bienes realizables del activo no corriente muestran una disminución de S/. 429,3 mil o 12,3% principalmente por el rubro Edificios y Construcciones, el cual ha tenido una variación negativa de S/. 397,9 mil o 10,3%, entre ellas tenemos a la **Cmac Piura** con una disminución de S/. 188,1 mil; sin embargo la **Cmac Ica** ha tenido un incremento de S/. 50,8 mil; **Cmac Sullana** con una disminución de S/. 205,5 mil; **COFIDE** con un saldo de S/. 82,5 mil en el presente ejercicio. Con respecto al periodo anterior no se ha registrado variación alguna su saldo corresponde a bienes adjudicados.

El rubro de Terrenos ha tenido una variación negativa de S/. 64,1 mil conformada principalmente por **Cmac Piura** con una disminución de S/. 119,3 seguida de **Cmac Sullana** quien tiene una disminución de S/. 205,5 mil. El rubro Maquinaria y otras unidades, ha tenido un incremento de S/. 293,1 mil con relación al ejercicio anterior, está conformado por **Cmac Piura**. El rubro de bienes adjudicados no ha registrado ninguna variación y el saldo corresponde a **COFIDE**.

NOTA 12: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Comprende:

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2010	2009
Terrenos	216.6	607.4
Edificaciones	<u>107.5</u>	<u>21 999.8</u>
TOTAL	<u>324.1</u>	<u>22 607.2</u>

Este rubro muestra una disminución de S/. 22 283,1 mil o 98,6% con relación al año anterior, representado por Terrenos y Edificaciones que están para la venta que se encuentran en Lima y Provincias.

NOTA 13: GASTOS DIFERIDOS

Comprende:

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2010	2009
Entregas a rendir	105 345.5	65 344.0
Adelanto de remuneraciones	1 379.7	646.6
Impuesto Temporal	9 898.6	9 079.4
Crédito Fiscal	28 721.6	21 253.5
Operaciones por regularizar	2 561.7	785.8
Intereses por Devengar	53 211.7	3 970.7
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	(160.1)	
Otras Cargas Diferidas	<u>101 535.9</u>	<u>231 491.0</u>
TOTAL	<u>302 494.6</u>	<u>332 571.0</u>

En este rubro se aprecia una disminución del orden de S/. 30 076,4 mil equivalente a 9,0%, comprende los gastos efectuados por las empresas correspondientes a gastos que se devengan en el futuro o que se van a ir aplicando durante el ejercicio 2011, siendo los más resaltantes el rubro Entregas a Rendir con un aumento de S/. 40 001,5 mil, entre las empresas tenemos a: **CORPAC** con saldo compuesto entre otros por el pago a la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), por el desembolso acumulado del proyecto Radar por S/. 73 205,6 mil, luego se tiene Entregas a Rendir al Fondo Municipal de Inversiones Callao S.A. – FINVER CALLAO, por el importe de S/. 26, 803,8 mil para la construcción de la nueva sede institucional, y Entregas a Rendir – Licitaciones UNOPS con un importe de S/. 2 148,0 mil, asimismo, cuenta con un saldo por el Impuesto Temporal a los Activos Netos por S/. 9 898,6 mil; Adelanto de Remuneraciones muestra un aumento de S/. 733,1 mil;

Sima Matriz, uno de los principales rubros que lo compone es el saldo, Crédito Fiscal por el IGV por S/. 10 539,9 mil otro rubro es el de Operaciones por Regularizar por S/. 2 561,7 mil y de Otras Cargas Diferidas por el importe de S/. 2 060,4 mil, entre otros.

En relación al saldo que muestra **EPS Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Ica S.A.** corresponde a intereses por devengar incrementado por S/. 49 241,0 mil por efecto del compromiso de pago por refinanciación de deuda celebrado entre el Ministerio de Economía y Finanzas – Fondo Nacional de Vivienda Fonavi y la **EPS EMAPICA SA**. En este saldo también se considera Entregas a Rendir Cuenta por Anticipos Otorgados no liquidados en su oportunidad, las cuales han tenido un incremento de S/. 1 474,0 mil con relación al periodo anterior.

ELECTROCENTRO, muestra dentro de su saldo el importe del Crédito Fiscal por IGV de S/. 18 133,8 y de Otras Cargas Diferidas por S/. 2 713,5 mil entre sus rubros principales.

NOTA 14: OTROS ACTIVOS

Comprende los activos corrientes que forman parte de los bienes de la empresa.

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Operaciones en trámite	111 675,7	37 331,1
Crédito Fiscal	79 461,3	9 984,2
Pago a Cta. Impto.Renta	75 828,2	129 233,8
Oficina Princip. Y Sucurs.	63 325,6	39 935,0
Convenios	53 600,3	69 951,8
Transacc.Recíprocas-Fonafe Matriz	(4 541,7)	
Otros activos	<u>466 355,5</u>	<u>83 478,0</u>
TOTAL	<u>466 355,5</u>	<u>369 913,9</u>

Se observa un aumento con relación al periodo anterior de S/. 96 441,6 mil, equivalente al 26,1% en relación al año anterior, siendo el más representativo el rubro de Operaciones en Trámite con una variación positiva de S/. 74 344,6 mil, representada principalmente por el **BANCO DE LA NACION**, con un saldo de S/. 105 963,2 mil, son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Balance General. Caja de Lima presenta un saldo de S/. 5 712,5 mil; el rubro Crédito Fiscal tiene una variación positiva de S/. 69 477,1 mil con relación al año anterior, esto debido principalmente al Banco de la Nación por Cuenta General de la República 2010

S/. 79 461,3 mil; Oficinas Principales y Sucursales por S/. 63 325,6 mil que son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes y son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Balance.

El rubro de los Convenios ha disminuido con relación al año anterior en S/. 16 351,5 mil, está representado por **Finver Callao S.A.**, por los Convenios con la Municipalidad Provincial del Callao que han efectuado rendiciones financieras de las actividades de mantenimiento 2007, 2008 y 2009; así como las rendiciones financieras. Otro Convenio es el Programa A Trabajar Urbano, se encuentran pendientes de recepción las Obras por la Municipalidad.

La eliminación por Operaciones Recíprocas en el rubro Otros Activos se encuentran conformado principalmente por el **BANCO AGROPECUARIO** con el importe de S/. 4 541,7 mil quien tiene la transacción con el **BANCO DE LA NACION**.

NOTA 15: INVERSIONES INMOBILIARIAS

Incluye las propiedades (terrenos o edificaciones) cuya tenencia es mantenida (por el propietario o por el arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero), con el objeto de obtener rentas, aumentar el valor del capital o, ambos, en lugar de utilizar dichas propiedades para: a) la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, o, para b) su venta en el curso normal de las operaciones

Comprende lo siguiente:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Terrenos	212 969.3	206 192.8
Edificios y Otras Construcciones	435 376.1	426 394.4
- Depreciación y Amortización Acum.	<u>(274 290.3)</u>	<u>(254 718.1)</u>
TOTAL NETO	<u>374 055.1</u>	<u>377 869.1</u>

Con relación al periodo anterior muestra una disminución de S/. 3 814,0 mil debido a la depreciación. **PETROPERÚ S.A.** en 1998 firmó con terceros, por un período de 15 años, contratos para la operación de los terminales del norte, centro y sur. Asimismo, la Empresa firmó acuerdos para el tratamiento tributario y contable para el pago de inversiones adicionales en los referidos terminales, las que constituyen activos de la Empresa a partir de la emisión de la factura emitida por el operador, quien recupera esta inversión adicional a través de descuentos mensuales del monto bruto mensual contractual pactado en cada uno de los contratos de terminales firmados; **Fonafe**, que ha reclasificado como Inversiones Inmobiliarias a diversos inmuebles que se encontraban en las partidas de Inmuebles, Maquinaria y Equipo y en Otros Activos. Como principales inmuebles tiene el de Av. Prolongación Pedro Miotta en San Juan de Miraflores por S/. 20 453,0 mil producto de la reducción de Capital en la empresa ETECEN S.A., el inmueble de la Av. Víctor A. Belaúnde en San Isidro por S/. 5 471,2 mil; el inmueble o Edificio Wiesse Carabaya del Jirón Carabaya en Lima por S/. 2 986,9 mil y en el año 2010 ingresó el inmueble de la Av. Contraalmirante Mora en el Callao por S/. 7 801,7 mil que fue adquirido de la empresa CENTROMIN PERU, los importes indicados son importes brutos, la depreciación de dichos inmuebles es por el importe de S/. 873,5 mil, entre otros.

NOTA 16: INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Este rubro incluye los bienes que representan la propiedad tangible de las empresas y que son utilizados para el desarrollo de sus actividades, ya sea para la producción, o para ser utilizados por la administración.

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Terrenos	945 621.7	894 454.9
Edificios y otras construcciones	20 636 666.3	19 835 256.2
Instalaciones	95 301.1	81 223.9
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	12 115 345.2	11 632 940.8
Vehículos y otras unidades de transporte	361 970.6	325 593.5
Equipos diversos	1 255 849.8	1 247 741.8
Equipos de computo	370 526.9	337 518.7
Herramientas y unidades de reemplazo	59 801.1	28 600.4
Muebles y enseres	255 927.4	231 965.6
Unidades por recibir	125 553.3	87 156.9
Construcciones y obras en curso	3 259 480.7	2 863 205.1
Deterioro de Activos	2 993.2	2 106.8
Otros	189 291.8	160 972.7
Sub Total	39 674 329.1	37 728 737.3
Depreciación acumulada	<u>(18 481 222.8)</u>	<u>(17 669 829.6)</u>
Total	<u>21 193 106.3</u>	<u>20 058 907.7</u>

*Este concepto tuvo un incremento de S/. 1 134 198,6 mil con respecto al año anterior equivalente al 5.7%. Destacan las empresas de Fonafe Matriz como **SEDAPAL** y **ELECTROPERU MATRIZ**. Con respecto a **SEDAPAL**, la infraestructura sanitaria, que comprende el sistema de redes de agua y desagüe utilizados para la prestación de los servicios, se encuentra instalada totalmente en el subsuelo de las zonas servidas por la empresa. En el tercer trimestre del 2010, SEDAPAL dispuso la toma de los inventarios físicos de los activos visibles y no visibles al 100%, con una empresa especializada y con experiencia técnica en este trabajo. Este inventario al 99% ha permitido efectuar los ajustes correspondientes en los registros contables, confirmar la información catastral y patrimonial expuesta en los Estados Financieros de SEDAPAL, que representa el 55% del total del rubro Inmuebles, Maquinaria y Equipo. Al cierre del ejercicio 2010, la empresa ha realizado proyecciones de los flujos futuros de efectivo esperados por la empresa para los próximos años, los que han sido descontados considerando una tasa de descuento de 4.05 por ciento. De acuerdo a estas proyecciones, la empresa ha estimado que los valores recuperables de sus inmuebles, maquinaria y equipo, son mayores a sus valores en libros, por lo que considera que no es necesario constituir provisión para pérdida por deterioro para esos activos a dicha fecha.*

*En el caso de **ELECTROPERU** entre los rubros principales destaca la Casa de Máquinas, Obras Civiles y Otras Construcciones por un valor neto de depreciación de S/ 1 921 898,6 mil y Maquinarias y Equipos y Otras Unidades de Explotación por un valor neto de S/. 680 097,3 mil.*

NOTA 17: ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

Comprende los *intangibles* que carecen de naturaleza material, se usan para la producción o suministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos, implican derechos de larga duración y de ciertas ventajas competitivas adquiridas por la empresa.

CONCEPTO	2010	2009
Activos Intangibles	488 755.1	493 712.4
Concesiones, licencias y otros derechos	22 894.1	20 651.9
Patentes y Propiedad Industrial	4 983.3	4 923.3
Programas de cómputo (softw are)	209 259.8	202 759.6
Costos de Exploración y Desarrollo	82 413.1	105 953.3
Formulas, diseños y prototipos	2 998.0	1 790.2
Otros Activos Intangibles	166 206.8	157 634.1
Otros Activos	1 871 898.8	1 461 190.0
Bienes de Arte y Cultura	1 782.3	1 163.0
Depositos Sujetos a Restricción		541.2
Otros Activos	<u>1 870 116.5</u>	<u>1 459 485.8</u>
TOTAL	2 360 653.9	1 954 902.4
Amortización acumulada	(306 138.1)	(297 691.7)
Total Neto	<u>2 054 515.8</u>	<u>1 657 210.7</u>

Con respecto al periodo anterior muestra un aumento de S/. 405 751,5 mil o 20,8%, la Amortización Acumulada presenta un aumento de S/. 8 446,4 mil o 2,8%. Entre las empresas podemos destacar a las empresas de Fonafe entre ellas tenemos: **Fondo Mivivienda** la cual presenta saldos del Fideicomiso COFIDE por S/. 1 586 202,5 mil y entre Activos Intangibles, Bienes Realizables y Otros Activos el importe de S/. 30 146,2 mil, su variación más significativa obedece principalmente a una mayor colocación de créditos del Programa Nuevo Mivivienda y de Techo Propio, dentro del Fideicomiso COFIDE se detalla como principales rubros al Convenio de Fideicomiso – COFIDE Créditos Hipotecarios dentro de los cuales se encuentra los Créditos Tradicionales por S/ 669 971,2 mil; luego se tiene el programa Proyecto Mi Hogar por el importe de S/. 201 132,4 mil y el programa Nuevo Mivivienda por S/. 705 572,7 mil entre los principales, contando con una Provisión de Incobrables y de Riesgo Crediticio Cambiario por S/. 27 611,2 mil; asimismo se menciona que en el rubro de Otros Activos se tiene los importes por Pago de Cuotas del Impuesto Temporal a los Activos Netos S/. 12 041,5 mil y por Pago a Cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría el importe de S/. 16 951,7; entre otros. En **COFIDE- Fonafe Matriz**, se compone principalmente de Diferencial de Instrumentos Derivados por S/. 66 525,1, muestra Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta por S/. 37 539,1 mil y Software Adquirido neto por el importe de S/. 4 151,1; entre otros.

La eliminación por Operaciones Recíprocas en el rubro Activos Intangibles y Otros Activos-Netos se presenta en el rubro de Resto de Empresas y se encuentran conformado principalmente por ADINELSA con el importe de S/. 17 249,3 mil quien tiene la transacción con diferentes empresas del sector electricidad.

EPS Piura, muestra una disminución con relación al año anterior de S/. 379,2 mil corresponde a perfiles y proyectos para el desarrollo de obras que permitan el mejoramiento del sistema de agua y alcantarillado en el futuro.

NOTA 18: ACTIVO POR IMPTO. A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDOS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Prov. Pensiones de Jubilación	258 374.1	271 169.6
Prov. Remediación Ambiental	22 218.1	26 176.3
Otras Provisiones	14 569.9	12 223.3
Benef. Tributarios por perdidas tributarias	51 890.5	139 085.8
Activo por Impo. a la Renta y partic. diferidas	282 667.7	239 121.7
Impuesto a la Renta	11 254.7	8 986.3
Participaciones de utilidades	1 974.5	1 696.4
Otros rubros	<u>29 104.4</u>	<u>27 009.6</u>
TOTAL	<u>672 053.9</u>	<u>725 469.0</u>

En el presente rubro se aprecia una disminución de S/. 53 415,1 mil o 7,4% comparado con el ejercicio anterior, siendo los más resaltantes el rubro Prov. Pensiones de Jubilación con una disminución de S/. 12 795,5 mil o 4,7%, seguido por beneficios tributarios por perdidas tributarias con una disminución de S/. 87 195,3 mil o 62,7%, de la misma manera Prov. Remediación Ambiental con una disminución de S/. 3 958,2 mil o 15,1%, sin embargo también presenta un aumento en el rubro Otras Provisiones por S/. 2 346,6 mil o 19,2% correspondiendo estos rubros a la empresa **PETROPERÚ S.A.**

Por otro lado, se presenta un incremento en el rubro de Activo por Impo. a la Renta y Partic. Diferidas por S/. 43 546,0 mil o 18,2% correspondiendo a la entidad FONAFE, entre las empresas que lo conforman destaca **ENAPU** con S/. 144 880,5 mil de los cuales S/. 123 256,5 mil corresponden al Impuesto a la Renta y S/. 21 624,0 mil a la Participación de los Trabajadores. En el caso de **SEDAPAL S.A** el rubro se encuentra compuesto por el Impuesto a la Renta por S/. 78 985,0 mil y Participación de los Trabajadores diferido por S/. 13 857,0 mil.

Así también, se aprecia un aumento en el rubro de Impuesto a la Renta por S/. 2 268,4 mil o 25,2% y en Participaciones de utilidades por S/. 278,1 mil o 16,4% correspondiendo básicamente a las diferencias temporales por aplicación de la NIC 12, en la entidad **CMAC AREQUIPA**. Otros rubros presenta un aumento de S/. 2 094,8 mil o 7,8% en comparación al ejercicio anterior.

NOTA 19: CUENTAS DE ORDEN

Representa los compromisos o contingencias de probable realización que da origen a una relación con terceros que no alteran el Activo, Pasivo, Patrimonio y Resultados.

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspensión	34 005 741.0	21 161 411.0
Calificativos de activo y conting.		25 785 721.8
Cuentas incobrables castigadas	3 910 460.5	3 924 993.8
Garantías de operaciones de crédito	12 286 991.9	10 264 260.7
Fondos en fideicomisos	2 864 141.2	2 359 017.5
Contracuentas de Fideic.y comis.confianza	3 122 793.8	2 560 729.5
Otras cuentas de orden	<u>61 104 617.0</u>	<u>76 898 809.1</u>
TOTAL	<u>117 294 745.4</u>	<u>142 954 943.4</u>

En el presente periodo se registró una disminución de S/. 25 660 198,0 mil o 21,9% en relación al periodo anterior. Los principales importes corresponden al **BANCO DE LA NACION** y su saldo está representado en su mayor parte por el rubro cuentas de orden deudoras y dentro de ellas las referidas a Rendimiento de Créditos y Rentas de Suspensión por S/. 34 005 740,9 mil en el rubro de Cuentas Incobrables Castigadas por S/. 3 910 460,5 mil, así como Valores Propios en Cobranza por S/. 2 919 020,3 mil en el rubro de Otras Cuentas de Orden Acreedoras se tiene el importe de S/. 4 310 615,9 mil y por Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito por S/. 1 337 988,7 mil entre otras cuentas. **COFIDE**, el saldo principal está representado por el rubro Garantías de Operaciones de Crédito Pagarés por la suma de S/. 10 732 984,9 mil el de Contracuentas de Fideicomiso y Comisiones de Confianza el importe de S/. 2 864 141,2; asimismo tiene Otras cuentas de orden por el importe de S/. 4 736 174,9 entre otras. **Cmac Arequipa**, su saldo principal está representado por Garantías recibidas por operaciones de crédito por S/. 1 554 006,9 mil en el rubro de Cuentas Incobrables Castigadas por S/. 103 624,3 mil, siendo las más representativas. Otras cuentas de orden presenta una disminución de S/. 15 822 551,9 mil con relación al año anterior.

NOTA 20: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Este rubro comprende las obligaciones de las empresas financieras, derivadas de la captación de recursos del público mediante las diversas modalidades y los depósitos recibidos en la prestación de servicios bancarios diversos, así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones derivadas de la captación de recursos del público mediante diversas modalidades.

Corriente

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
CORRIENTE		
- Obligaciones a la Vista	10 893 154,4	10 157 075,4
- Obligaciones por Cuentas de Ahorros	3 093 289,9	2 485 685,0
- Obligaciones por Cuentas de Certificados Bancarios	3 968,9	4 027,3
- Obligaciones por Cuentas a Plazo	441 550,1	1 062 678,4
- Obligaciones por Depósitos CTS	5 815,1	5 520,2
- Obligaciones con Inst. Recaudadoras de Tributos	276 559,5	206 215,1
- Obligaciones relacionadas con Inversiones Negociable	5 838,8	46 389,9
- Beneficios sociales a los trabajadores	247,2	233,7
- Obligaciones con el Público Restringidas	1 762 323,9	1 498 361,2
- Gastos por Pagar de Obligaciones con el Público	88 568,1	92 859,4
Otras empresas	30 066,4	1 973,0
	16 601 382,3	15 561 018,6
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	(26 784,8)	(100 026,5)
Sub Total Fonafe Matriz	16 574 597,5	15 460 992,1
Otras empresas	<u>5 763 449,8</u>	<u>4 286 137,9</u>
Total	22 338 047,3	19 747 130,0

Este rubro tuvo un incremento del 13.1% es decir el S/. 2 590 917,3 mil. Destaca Fonafe Matriz (incremento del 7.2%), a través del Banco de la Nación y COFIDE. El **BANCO DE LA NACION**, presenta como uno de los principales rubros el de Obligaciones a la Vista con un importe de S/. 10 893 154,4 mil, seguido de las Obligaciones por Cuentas de Ahorro S/. 3 093 289,9 mil, de Obligaciones con el Público Restringidas por S/. 1 748 300,3 mil y asimismo de Obligaciones por Cuentas a Plazo por S/. 441 550,1 mil, entre otros. De igual forma **COFIDE** muestra dentro de sus saldos el rubro de obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/. 50'460,2 mil, los Depósitos en Garantía por S/. 14 023,7 mil que incluyen retenciones sobre desembolsos crediticios prendados a favor de COFIDE en respaldo de operaciones crediticias, y Obligaciones relacionadas con inversiones negociables por S/. 5 838,8 mil. Según Fonafe Matriz, la eliminación por Cuenta General de la República 2010

Operaciones Recíprocas en el rubro Obligaciones con el Pùblico se encuentra conformado por el Banco de la Nación con el importe de S/. 26 784,8 mil quien tiene las transacciones con empresas de los diferentes sectores.

*La información de **CIMAC Piura**, comprende principalmente los depósitos del público los cuales se encuentran diversificados por productos en: Cuentas a Plazo (que no están en garantía) 74.3% y ahorro corriente 18.2%. Por zonas geográficas a nivel de provincias los depósitos se concentran principalmente en la Agencia de Piura 25.2% y Agencia de Miraflores 36.2%.*

No Corriente

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
- Obligaciones por Depositos CTS	52 335.8	49 681.5
- Beneficios Sociales con Trabajadores	2 184 119.1	2 297 078.0
Sub Total Fonafe Matriz	2 236 454.9	2 346 759.5
Otras empresas	<u>2 370 767.1</u>	<u>1 595 861.3</u>
Total	<u>4 607 222.0</u>	<u>3 942 620.8</u>

*Este rubro se vio incrementado en un 16.9% o S/. 664 601.2 mil con respecto al año anterior. Destaca el **BANCO DE LA NACION** a través del rubro de Beneficios Sociales con Trabajadores por S/. 2 184 119,1 mil, que comprende las obligaciones que tiene el Banco de la Nación para cubrir los derechos indemnizatorios de 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 Nº 20530. Mediante Decreto Supremo Nº 106-2002-EF del 26 de junio de 2002, se dispuso que las empresas públicas que cuenten con pensionistas o con trabajadores activos con derecho a percibir beneficios bajo el Régimen Pensionario del Decreto Ley Nº 20530, están obligadas a efectuar en coordinación con la Oficina de Normalización Previsional (ONP), el cálculo actuarial que incluya el total de sus obligaciones previsionales, así como el cálculo de probables contingencias. El cálculo actuarial efectuado por la ONP al 31 de diciembre de 2010 utilizando una tasa de descuento de 4.7% asciende a S/. 2 180 655,9 mil y cuenta también con Obligaciones por Depósitos de CTS por el importe de S/. 52 335,8 mil.*

*Con respecto a **CIMAC Trujillo**, de las obligaciones con el público en lo referente a personas naturales y jurídicas privadas sin fines de lucro, el 70.2 % corresponden a Depósitos Plazos Fijos, 12.1 % es Depósito CTS y 14.9 % es Ahorro. CIMAC Lima presenta las obligaciones con el público con un crecimiento de 135.9 % destacando Cuentas a Plazo.*

NOTA 21: SOBREGIROS BANCARIOS Y FONDOS INTERBANCARIOS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros	18 136,8	66 481,6
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	97,3	1 076,4
Bancos Cuentas Corrientes	57,0	61,1
Otros rubros	<u>145,1</u>	<u>111,2</u>
TOTAL	<u>18 436,2</u>	<u>67 730,3</u>

Comparando con el ejercicio anterior se aprecia una disminución de S/. 49 294,1 mil o 72,8%, siendo el más representativo el rubro del Banco Scotiabank con una disminución de S/. 60 346,9 mil o 90,8%, sin embargo se aprecia un aumento de S/. 9 379,5 mil en el rubro Banco Interbank, de la misma manera, un aumento en los rubros Banco Continental y Otros Bancos de S/. 2 267,5 mil y S/. 355,1 respectivamente, correspondiendo los rubros mencionados a la empresa **PETROPERÚ SA**.

Por otro lado, se aprecia una disminución en el rubro de Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios de S/. 979,1 o 91,0% correspondiendo a la entidad **FONAFE**, y obedece principalmente a la reclasificación del importe de S/. 737,7 mil efectuado por ENCI de la cuenta Sobregiros Bancarios a Otras Cuentas por Pagar, el cual corresponde a un sobregiro en el Banco Interamericano de Finanzas por US 259,6 mil expresado en su equivalente en Nuevos Soles. Con relación a **CORPAC**, el importe de S/. 31,8 mil corresponde a un sobregiro contable que es originado por depósitos de clientes no registrados y/o cheques de proveedores y de terceros no cobrados, la Corporación no ha realizado préstamos ni tiene cuentas bancarias sobregiradas, en la empresa **EGESUR** corresponde a cheques girados mantenidos en cartera.

En el rubro Bancos Cuentas Corrientes se aprecia una disminución de S/. 4,1 mil o 6,7%, el cual corresponde a un sobregiro bancario concertado con el Banco Scotiabank para afrontar gastos de planillas de remuneraciones, etc. al mes de Diciembre, de la **Emp. Munic. de Agua Potab. y Alcant. de Pisco SA**. Otros rubros presenta un aumento de S/. 33,9 mil o 30,5% en comparación al ejercicio anterior.

NOTA 22: DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Incluye los depósitos captados de otras entidades del sistema financiero y organismos.

Comprende lo siguiente:

Corriente

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
1 Sistema Financiero del País	626 141,7	659 325,4
Depósito a la vista	373 517,4	370 453,1
Depositos de ahorros	33 700,4	16 533,3
Depósito a plazo	217 975,1	271 216,1
Gastos por pagar por depósito de empresas del Sistema Financiero	948,8	1 122,9
2 Sistema Financiero Extranjero	161,2	163,7
Depósito a la vista	161,2	163,7
3 Eliminación Recíprocas Empresas Fonafe-Matriz	(17 650,2)	(83 171,7)
4 OTROS	129 386,8	216 449,5
TOTAL	<u>738 039,5</u>	<u>792 766,9</u>

Este rubro presenta una disminución de S/. 54 727,4 o 6,9% respecto al año anterior. Destacan las empresas del sector financiero del Fonafe Matriz, es decir el **BANCO DE LA NACIÓN**, el saldo corresponde principalmente a S/. 373'517,7 mil los Depósitos a la Vista del Sistema Financiero del país que incluye el saldo del depósito perteneciente a COFIDE por US \$ 94 851,7 mil equivalente a S/. 266 438,4 mil, deposito efectuado en virtud del contrato de fideicomiso de administración de fondos suscrito por el Banco de la Nación y COFIDE (FOGEM), y se tiene Depósitos a la Vista en Moneda Nacional por S/. 92 415,9 mil.

COFIDE cuenta con depósitos a plazo que comprende principalmente recursos captados del Banco de Crédito en moneda nacional por S/. 101 135 mil que devengan a tasas anuales de mercado que fluctúan entre 2,8% y 3,5% y son de vencimiento corriente.

La eliminación por Operaciones Recíprocas en el presente rubro se encuentra conformado principalmente por el **BANCO DE LA NACIÓN** con el importe de S/. 17 650,2 quien tiene las transacciones con empresas financieras del holding.

CMAC Sullana informó que sus depósitos están constituidos por fondos en Cajas Municipales y Cajas Rurales que, al poseer temporadas de liquidez, buscan la mejor alternativa de rentabilidad y servicio. **CMAC Tacna**, el saldo de depósito de las empresas del Sistema Financiero al 31 de diciembre de 2010 fue de S/. 42 126,0 mil, mostrando una disminución en las partidas de Depósitos a Plazo las cuales fueron de S/. 9 139,7 mil

No Corriente

	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
NO CORRIENTE		
1 Sistema Financiero del País	32 410,6	54 472,4
Depósito a plazo	20 002,0	13 716,5
2 Gastos por pagar por depósito de empresas del Sistema Financiero	81,0	153,2
3 Otros	<u>12 327,6</u>	<u>40 602,7</u>
TOTAL	<u>32 410,6</u>	<u>54 472,4</u>

Este rubro presenta una disminución de de S/. 22 051,8 mil o 40,5% respecto al año anterior. Representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades, así como de depósitos de empresas del sistema financiero. Destacan las empresas del sector financiero en depósitos a plazo: **CMAC Lima** por S/. 8 042.9 mil, **CMAC Arequipa** por S/. 6 237.4 mil y **CMAC Ica** por S/. 5 719.7 mil

NOTA 23: ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

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

Corriente.

Nombre de los Acreedores	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
COFIDE - FONAFE MATRIZ		
CORRIENTE:		
Banco Continental del Perú S.A.	42 000,0	54 900,0
Scotiabank Perú	377 645,0	313 100,0
Banco de la Nación del Perú	165 315,0	190 500,0
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	128 300,0	12 000,0
HSBC Bank Perú S.A.	10 000,0	30 000,0
Standard Chartered Bank	0,0	356 433,4
Corporación de Fomento a la Producción - CORFO	658,0	332,3
Corporación de Crédito Oficial - Programa II	10 652,6	10 959,7
The Opec Fund For International Cooperation	936,3	963,3
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase I	953,9	424,8
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase II	0,0	424,8
Japan Bank For International Cooperation - JBIC	44 008,9	40 046,0
Banco Internacional de Desarrollo - BID 858-OC	2 008,7	2 066,6
Banco Internacional de Desarrollo - BID 1137-OC	35 829,1	36 862,3
Banco Internacional de Desarrollo - BID 958-SF	3 053,3	3 141,3
Banco Internacional de Desarrollo - BID 1128-OC	3 830,4	3 940,9
Intereses	<u>18 595,9</u>	<u>18 883,7</u>
Sub Total	843 787,1	1 074 979,1
SEDPAL- FONAFE MATRIZ		
COLFONAVI	3 037,6	2 928,7
Mnisterio de Economía y Finanzas-Honras Aval	12 019,1	12 370,0
Mnisterio de Economía y Finanzas-DL. 368 y DS. 263	6 118,5	6 297,1
BIRF-3811-PE	35 505,8	34 070,4
Tesoro Francés (Protocolo Franco Peruano)	35,1	
Artiancassa - ExAsociación de Empresas Italianas	2 747,0	3 049,9
Japan International Cooperation Agency JICA PE-P11	12 967,8	12 837,8
Japan International Cooperation Agency JICA PE-P30	44 211,8	38 664,9
BIRF-7160-PE	5 618,0	5 782,0
International Finance Corporation	129 195,0	
Sub Total	122 225,6	245 230,9
Resto de Empresas de Fonafe Matriz	384 392,8	618 399,6
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	<u>(204 828,8)</u>	<u>(200 331,8)</u>
Total Fonafe Matriz	<u>1 145 576,7</u>	<u>1 738 277,8</u>
Créditos Bancarios (PETROPERU)		
Deuda Cte. De la Deuda a Largo Plazo MEF	1 127 722,9	657 976,5
Total PetroPerú	1 127 722,9	668 591,2
Resto de empresas	449 077,2	518 899,0
TOTAL GENERAL	<u>2 722 376,8</u>	<u>2 925 768,0</u>

*Los adeudos y obligaciones financieras de las empresas públicas presentan una disminución del 7% es decir S/. 203 391,2 mil, menor que el año anterior. Comprendió sobre todo a las empresas del ámbito de Fonafe Matriz con una disminución del 34.1%, sin embargo **PETROPERU** tuvo un incremento del 68.7%. Están las deudas contraídas con entidades financieras del país y del exterior, resaltando **COFIDE** con un saldo corriente de S/. 843 787,1 mil entre los que destaca una línea de crédito con el SCOTIABANK PERU por S/. 377 645 mil, seguido del **BANCO DE LA NACION** por S/. 165 315,0 mil, el **BANCO INTERNACIONAL DEL PERU – INTERBANK** la suma de S/. 128 300,0 mil, adicionalmente el **BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO – BID** por S/. 44 721,5 que son líneas de crédito con vencimientos entre el año 2015 y el 2025 y que devengan diversas tasas de interés, se cuenta con un crédito con el **BANCO CONTINENTAL DEL PERU S.A.** por S/. 42 000,0 mil y como otro componente importante del saldo está el **JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION – JBIC** en líneas de crédito con vencimientos entre el año 2010 y 2019 con diversas tasas de interés fijas por un monto de S/. 44 008,9 mil.*

*Otra empresa conformante del saldo de la partida es **SEDAPAL** con S/. 122 225,6 mil entre las que se encuentra la deuda con JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION – JBIC PE-P11 con una línea de crédito de Yenes 8 427 000 mil para financiar el Proyecto de Mejoramiento Sistema de Agua y Alcantarillado de Lima y Callao. Se amortizó 2 053 950 mil Yenes, quedando un saldo en la parte corriente por la suma de S/. 12 967,8 mil; asimismo se tiene una línea de crédito de Yenes 24 854 000 mil para Mejoramiento de Agua y Desagüe en Áreas Marginales de Lima se amortizó 4 855 718 mil Yenes, registrándose un saldo en la parte corriente de S/. 44 211,8 mil, se registra una deuda con el MEF – Honras de Aval por el importe de S/. 12 019,1 y con el **INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION** cuyo saldo de deuda en la parte corriente es de S/. 35 505,8 mil, entre los principales.*

*Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro se encuentran conformadas principalmente por **COFIDE** por el importe de S/. 166 096,6 mil, seguido de **EGE SAN GABAN** por S/. 16 626,2 mil y **ACTIVOS MINEROS** por S/. 126,7 mil, respectivamente.*

No Corriente

*Este rubro refleja un incremento de S/. 746 031,4 mil que representa un 14,6% de lo registrado en el periodo anterior 2009, comprende las deudas contraídas con entidades financieras del exterior. Entre las empresas que lo conforman se encuentra **COFIDE** con un saldo corriente de S/. 1 499 999,9 mil del cual existen deudas a bancos del exterior por líneas de crédito sindicado con vencimientos en el año 2012 y el 2016 que devengan diversas tasas de interés entre ellos se encuentra el **STANDARD CHARTERED BANK** con vencimiento en el 2013 por S/. 505 620,0 mil, la **CORPORACION ANDINA DE FOMENTO – CAF** por S/. 84 270,0 mil y el **BANCO DE LA NACION** con el importe de S/. 95 000,0 mil, otro rubro es la deuda con el Banco Interamericano de Desarrollo – **BID** con líneas de crédito con vencimiento entre el año 2015 y el 2025, con tasas de interés variadas por un total de S/. 364 459,7 mil y, entre otros la deuda con el **JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION – JBIC** por el importe de S/. 331 029,0 mil.*

*En el caso de **SEDAPAL** figura una deuda con el **JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION – JBIC PE – P30 (Ex – The Overseas Economic Cooperation Fund OECF)** Línea de Crédito por Yenes 24 854 000 mil. Mejoramiento Agua y Desagüe en Áreas Marginales Lima D.S. Nº 097-EF con un saldo de S/. 626 350,0 mil. Del mismo modo existe un Nuevo Convenio con **FONAVI** por S/. 659 177 mil, Convenio de **COLFONAVI** para Proyectos de Obras Generales Agua Potable y Desagüe para Asentamientos Humanos y Marcapomacocha III por S/. 4 769,6 mil. Se*

tiene el préstamo con el JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION – JBIC PE-P11 (Ex-The Overseas Economic Cooperation Fund), cuyo saldo al presente periodo asciende a S/. 188 033,6 mil y se encuentra garantizado por el Estado Peruano; el endeudamiento externo con el INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION por S/. 120 170,0 mil, se cuenta con un préstamo del JAPAN INTERNATIONAL COOPERATION AGENCY JICA PE-37 préstamo por Yenes 9,301 millones para financiar el proyecto de mejoramiento de agua potable y alcantarillado de áreas marginales de Lima, tasa de interés 1.4% anual, amortización de 25 años incluye 7 años de período de gracia por el importe de S/. 320 415,5 mil, otro rubro, es la deuda con el BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO – BID por S/. 140 353,5 mil para el Programa de Ampliación, Mejoramiento e instalación de sistemas de Agua Potable y alcantarillado en 9 esquemas de Lima y Callao y con la CORPORACION ANDINA DE FOMENTO –CAF por el importe de S/. 148 486,0 mil, entre otros préstamos.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro a Largo Plazo se encuentran conformado principalmente por **COFIDE** por el importe de S/. 99 587,7 mil, seguido del **BANCO AGROPECUARIO** por S/. 11 102,3 mil.

Nombre de los Acreedores	2010	2009
COFIDE - FONAFE MATRIZ		
NO CORRIENTE:		
Banco de la Nación del Perú	95 000.0	95 000.0
Standard Chartered Bank	505 620.0	178 216.7
China Development Bank	28 090.0	
Corporación Andina de Fomento - CAF	84 270.0	
Corporación de Fomento a la Producción - CORFO	2 141.6	1 329.3
Corporación de Crédito Oficial - Programa II	21 305.1	32 879.2
The Opec Fund For International Cooperation	3 745.6	4 816.9
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase I	17 170.5	20 762.9
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase II	19 078.4	20 762.9
Japan Bank For International Cooperation - JBIC	331 029.0	340 386.4
Banco Internacional de Desarrollo - BID 858-OC	7 030.3	9 299.6
Banco Internacional de Desarrollo - BID 1137-OC	268 718.3	313 329.4
Banco Internacional de Desarrollo - BID 958-SF	42 745.6	47 119.6
Banco Internacional de Desarrollo - BID 1128-OC	45 965.5	51 231.8
Nordic Investment Bank	28 090.0	28 900.0
Intereses		148.7
Sub - Total	1 499 999.9	1 144 183.4
SEDAPAL- FONAFE MATRIZ		
Nuevo Convenio con FONAVI	659 177.0	650 379.0
COLFONAVI	4 769.6	7 807.3
Mnisterio de Economía y Finanzas-Honras Aval	48 076.5	61 849.9
Mnisterio de Economía y Finanzas-DL. 368 y DS. 263	30 592.6	37 782.8
BIRF-3811-PE	120 170.0	159 674.2
Artiancassa - ExAsociación de Empresas Italianas	2 747.0	6 099.9
Japan International Cooperation Agency JICA PE-P11	188 033.6	198 985.4
Japan International Cooperation Agency JICA PE-P30	626 350.0	556 544.8
BIRF-7160-PE	42 135.0	49 147.0
BID	140 353.5	104 606.7
Japan International Cooperation Agency JICA PE-36	17 501.2	
Japan International Cooperation Agency JICA PE-37	320 415.5	
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - KFW	56 180.0	
Corporación Andina de Fomento - CAF	148 486.0	
Sub Total	2 404 987.5	1 832 877.0
Resto de Empresas	2 075 533.9	2 238 739.5
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	(113 690.0)	(95 000.0)
Total General FONAFE MATRIZ	5 866 831.3	5 120 799.9

NOTA 24: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Otras Cuentas por Pagar	2 275 514.5	1 934 302.3
Pensiones de Jubilación	73 860.8	70 954.1
Impuestos y Contribuciones Sociales	47 107.8	79 902.5
Remuneraciones y Partic. por Pagar	33 010.3	30 144.3
Otras Cuentas por Pagar - Ejecución de obras	131 723.3	133 074.9
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	2 571.7	(51 485.0)
Otros rubros	<u>382 228.9</u>	<u>395 197.7</u>
TOTAL	<u>2 946 017.3</u>	<u>2 592 090.8</u>

En la parte corriente se aprecia un aumento de S/. 353 926,5 mil o 13,7% en comparación con el año anterior, siendo el rubro Otras Cuentas por Pagar el más representativo, correspondiendo a la entidad FONAFE con un aumento de S/. 341 212,2 mil o 17,6%, el cual se encuentra conformado por las Cuentas por Pagar Diversas de **ENAFER SA** en Liquidación por S/. 509 168,0 mil que comprende principalmente la deuda a SUNAT por fraccionamiento tributario y otros impuestos, la deuda por pagar al FOPRI y deuda por pagar a Municipalidades. Adicionalmente tenemos a **SOCIEDAD PARAMONGA LTDA. SA** en Liquidación de la cual resulta Intereses por Prelación a SUNAT por S/. 120 452,3 mil, Intereses ESSALUD D.L. Nº 22484 Salud por S/. 54 529,1 mil. Tributos por Pagar por Prelación a SUNAT por S/. 30 233,1 mil, Tributos por Pagar Prelación ESSALUD por S/. 4 987,4 mil y el saldo del préstamo por pagar a ex FOPRI.PNUD al cierre del periodo en evaluación es por S/. 24 568,3 mil entre los principales. Asimismo, tenemos a **PERUPETRO** quien tiene entre sus componentes Transferencias al Tesoro Público por S/. 196 217,0 mil. De acuerdo con la Ley Nº 26221, Ley Orgánica de Hidrocarburos, modificada por Ley Nº 26734 del 31 de diciembre de 1996 y por la Ley Nº 26817 del 24 de junio de 1997, PERUPETRO, 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. Otro rubro importante del saldo es el Canon y Sobre Canon por S/. 204 088,9 mil que incluye Canon y Sobre Canon Petrolero y Gasífero, en beneficio de las regiones donde se ubican los recursos naturales extraídos bajo contrato de explotación, cuyas transferencias son efectuadas a favor de los Gobiernos Regionales y Locales a través de la Secretaría de Descentralización de la Presidencia del Consejo de Ministros, de acuerdo a lo establecido en el artículo 24 de la Ley 27783, Ley de Bases de la Descentralización. Por otro lado se tiene al **FONDO MIVIVIENDA** quien aporta al rubro el importe de S/. 168 826,3 mil y destaca entre sus principales rubros el de Recaudaciones FONAVI por S/. 81 032,3 mil que son las transferencias realizadas por SUNAT a favor del Fondo por Recaudaciones por concepto de contribución FONAVI y que en virtud de la Ley Nº 26969 deben ser transferidas al FONDO MIVIVIENDA, otro rubro importante es el de Cuentas por Pagar por Diferencia en Instrumentos Financieros, está compuesta por contratos forwards los cuales se han celebrado con entidades financieras cuya finalidad es cobertura el riesgo cambiario el importe es de S/. 23 044,8 mil, y por los Bonos de Buen Pagador Mi Hogar Recibido y Mi Hogar Asignado la suma de S/. 48 211,3 mil entre otras cuentas por pagar.

*El rubro de Pensiones de Jubilación presenta un aumento de S/. 2 906,7 mil o 4,1%, correspondiendo a la empresa de **PETROPERÚ SA**.*

*Sin embargo, presenta una disminución en el rubro de Impuestos y Contribuciones Sociales de S/. 32 794,7 mil o 41,0% el cual se encuentra considerando a **PETROPERÚ SA**, así como el **Fondo Munic. de Inversiones del Callao** que considera las deudas pendientes de pago que tiene la entidad con la Administración Tributaria por concepto de impuestos y contribuciones sociales originados por la planilla de remuneraciones de la entidad, así como también por las retenciones de Impuesto por Renta de 4ta. Categoría afectados a los servicios prestados sustentados mediante Recibos de Honorarios y que a la fecha se encuentran pendientes de cancelación por parte de la entidad. El fraccionamiento según D.L. 848 por los tributos SUNAT, ONP, IPSS, FONAVI se encuentra en expectativa de reclamo a las entidades recaudadoras de impuestos y contribuciones, así como a la oportunidad de acogerse a un nuevo fraccionamiento.*

*En el rubro de Remuneraciones y Participaciones por Pagar se aprecia un aumento de S/. 2 866,0 mil o 9,5%, siendo la entidad **PETROPERÚ SA** la más significativa con S/. 2 829,7 mil o 9,5%.*

El rubro de Otras Cuentas por Pagar – Ejecución de Obras, se aprecia una disminución en comparación con el año anterior de S/. 1 351,6 mil o 1,0% a través del Fondo Municipal de Inv. Callao SA., contiene las transferencias recibidas para ejecución de obras desde el año 1991 hasta el presente ejercicio, las mismas que son compensadas con la cuenta de Obras presentadas en la Nota Nº 05 en el ejercicio 2004 se han transferido las obras del ejercicio 2000 y 2001, y se encuentran en proceso de recepción por parte de la Municipalidad Provincial del Callao, así como también las obras realizadas en los años 2003, 2004, 2005, de igual manera se han efectuado las rendiciones financieras de las actividades de mantenimiento y ejecución de obras de inversión de los años 2007, 2008, y 2009.

*El rubro de Transacciones Recíprocas representa a **FONAFE** que muestra un aumento de S/. 54 056,7 mil o 105% comparado con el ejercicio anterior.*

*Otros rubros presenta una disminución de S/. 12 968,8 mil o 3,3% comparativamente con el ejercicio anterior, presentando entre otros los anticipos de clientes de **PETROPERÚ SA** por S/. 27 039,1 mil, estando relacionados a las ventas a clientes mayoristas que se rigen por contratos de abastecimiento y almacenaje, mediante los cuales se facturan volúmenes significativos de productos que se retiran de los inventarios de **PETROPERÚ SA** y se registran volumétricamente en los inventarios de terceros. Así también las ventas a clientes especiales por los cuales mantienen convenios de venta exclusiva, los cuales cuentan con capacidad instalada no solo de almacenaje de combustible dentro de sus instalaciones, sino infraestructura de muelles, carga y descarga de productos. El traslado desde las zonas productivas de **PETROPERÚ SA** hasta los tanques de almacenamiento de clientes especiales es realizado por cuenta y riesgo de **PETROPERÚ SA**. En el presente rubro también se aprecia las Cuentas por Pagar Diversas del **Fondo Munic. de Inversiones del Callao**, en la cual se encuentra registrado los intereses por pagar que se genera por el no pago oportuno de los impuestos y que a la fecha han sido debidamente actualizados para su afectación. Es importante señalar que en este rubro se encuentran registrados los gastos ocasionados por la Ejecución del Proyecto de Inversión Construcción de la Nueva Sede Institucional de CORPAC, dicho proyecto está siendo ejecutado a meritos los convenios suscritos con dicha corporación y que a la fecha se encuentran en plena ejecución.*

No Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Otras Cuentas por Pagar	885 913.4	1 035 095.1
Provisiones para Pensiones de Jubilación	624 447.5	661 936.7
CTS Provisionados	13 934.9	105.8
MEF (UTE FONAVI)	163 921.0	164 568.5
Otros rubros	<u>116 440.6</u>	<u>135 944.0</u>
TOTAL	<u>1 804 657.4</u>	<u>1 997 650.1</u>

En la parte no corriente se aprecia una disminución de S/. 192 992,7 mil o 9,7% en comparación al ejercicio anterior, el rubro Otras Cuentas por Pagar presenta una disminución de S/. 149 181,7 mil o 14,4% correspondiendo a entidades del ámbito FONAFE como **Activos Mineros** que está conformado por el saldo de la facturación realizada por la transferencia del Proyecto MICHICUILLAY a la empresa Anglo American Michiquillay S.A. por US \$ 234 800,0 mil que equivale a S/. 659 553,2 mil, fondos que corresponden al Tesoro Público. Cabe resaltar que, en esta operación Activos Mineros actúa solo como intermediario. De otro lado **ENAPU** presenta un aumento producto del registro por el reconocimiento de las Obligaciones Previsionales de S/. 109 410,8 mil, asimismo cuenta con Fraccionamiento Devengados de Pensiones por S/. 1 519,6 mil.

En el rubro Provisión para Pensiones de Jubilación se aprecia una disminución de S/. 37 489,2 mil o 5,7% siendo la entidad más representativa **PETROPERÚ SA**, la provisión para pensiones de jubilación incluye principalmente las obligaciones previsionales del Régimen Pensionario del D.L. N° 20530, que comprende íntegramente a ex trabajadores, calculadas y pagadas en nuevos soles. Se trata de rentas vitalicias que perciben ex trabajadores por concepto de cesantía, invalidez, viudez y orfandad. En aplicación de disposiciones legales, PETROPERÚ SA ha efectuado el cálculo actuarial de la provisión utilizando la Tabla de Mortalidad Sistema Previsional-SP 2005 autorizada por el MEF mediante Resolución Ministerial N° 146-2007-EF/15 del 23 de marzo de 2007, para el cálculo de reservas a valor actual se utilizó el interés técnico de 4% anual el cálculo actuarial y la validación por la Oficina de Normalización Previsional se hace efectiva anualmente.

Por otro lado, el rubro CTS Provisionados presenta un aumento de S/. 13 829,1 mil o 13 071,0% comparado al año anterior correspondiendo a la empresa **Entidad Prest. de Serv. de Saneam. Grau SA**, la cual concierne a nuevos reconocimientos de créditos laborales por concepto de intereses de CTS.

El rubro MEF (UTE FONAVI) presenta una disminución de S/. 647,5 mil o 0,4% en comparación con el ejercicio anterior, siendo la empresa representativa **Entidad Prest. de Serv. de Saneam. Grau SA**.

Otros rubros presenta una disminución de S/. 19 503,4 mil o 14,3% con relación al año anterior.

NOTA 25: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Proveedores nacionales de crudo y prod. refinados	375 270,6	411 386,7
Proveedores extranjeros de crudo y prod. refinados	288 016,7	405 125,3
Cuentas por Pagar Comerciales	584 902,6	678 860,6
Facturas por Pagar	19 028,7	5 031,7
Letras por Pagar	607,5	510,0
Transacciones Recíprocas	5,9	(12 218,3
Otros rubros	<u>185 169,2</u>	<u>157 960,0</u>
TOTAL	<u>1 453 001,2</u>	<u>1 646 656,0</u>

En la parte corriente se aprecia una disminución de S/. 193 654,8 mil o 11,8%, principalmente por el rubro de proveedores nacionales de crudo y productos refinados con una disminución de S/. 36 116,1 mil o 8,8% y el rubro proveedores extranjeros de crudo y productos refinados con una disminución de S/. 117 108,6 mil o 28,9% correspondiendo a la empresa **PETROPERÚ SA**, al 31 de diciembre de 2010, entre los principales proveedores nacionales esta **SAVIA PERÚ SA** cuyo saldo asciende a S/. 78 683,0 mil. Entre las internacionales, la principal cuenta por pagar corresponde a Petroecuador-Empresa Estatal Petrolera por S/. 98 301,0 mil. La deuda corresponde a adquisición de petróleo crudo y productos refinados, transporte y operadores de plantas, suministros y repuestos los cuales están concertados en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

En el rubro Cuentas por Pagar Comerciales presenta una disminución de S/. 93 958,0 mil o 13,8%, siendo **FONAFE** la más representativa, entre las empresas del ámbito se puede destacar a **ELECTROPERÚ S.A** que se compone en los siguientes rubros: consumo de energía por facturar S/. 15 200,6 mil que es la obligación establecida en el COES por la compra de energía, potencia y peaje de transmisión; otro rubro importante es el de facturas por pagar con S/. 83 228,4 mil. **SEDAPAL S.A** con S/. 92 145,5 mil por pagar a proveedores, no tienen garantías específicas, son de vencimiento corriente y se encuentran dentro de los plazos de vencimiento. **HIDRANDINA** participa con un importe por pagar a proveedores de energía eléctrica de S/. 24 442,8 mil y saldo de facturas y letras por pagar que corresponden a operaciones por servicios realizados por terceros por contratistas para realizar mantenimiento de las instalaciones eléctricas y de ejecución de obras por S/. 25 336,2 mil, en cuanto a **ELECTROCENTRO** presenta el rubro de proveedores nacionales por S/. 35 039,4 mil y Provisión por Compra de Energía el importe de S/. 15 377,8 mil entre otros.

Sin embargo, los rubros facturas por pagar y letras por pagar presenta un aumento comparado al ejercicio anterior de S/. 13 997,0 mil o 278,2% y S/. 97,5 mil o 19,1% respectivamente correspondiendo a la empresa **Entidad Prestadora de Serv. de Saneam. Grau SA**, el incremento responde a mayores compromisos asumidos por el crecimiento de los costos operativos, tales como servicios de terceros y materia prima, y la deuda dejada de pagar a Enosa que representa el 60% por encontrarse en proceso judicial.

El rubro de transacciones recíprocas presenta un aumento de S/. 12 224,2 mil o 100% en relación con el ejercicio anterior, en el cual se aprecia una saldo de S/. 5,9 mil en la entidad FONAFE por transacciones recíprocas.

Otros rubros presenta un aumento de S/. 27 209 ,2 mil o 17,2% en relación al año anterior.

No Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Cuentas por Pagar Comerciales	7 842,8	10 703,9
Proveedores	4 541,2	3 157,7
Otros rubros	<u>4,0</u>	<u>44 301,6</u>
TOTAL	<u>12 388,0</u>	<u>58 163,2</u>

*En la parte no corriente se aprecia una disminución de S/. 45 775,2 mil o 78,7%, siendo el rubro representativo el rubro Cuentas por Pagar Comerciales con una disminución de S/. 2 861,1 mil o 26,7%, se encuentran las entidades del ámbito **FONAFE**, se considera a EGASA con un saldo de S/. 7 428,2 mil y corresponde a un saldo de facturación emitida por la Sociedad Minera Cerro Verde por el costo de la Presa Bamputaña el cual será compensada con la facturación que EGASA emita a partir del año 2011 por la contraprestación anticipada según contrato CGC-036/2007-EGASA y Adendas. En el caso de **SERPOST** comprende obligaciones con terceros, de las cuentas internacionales por servicios de gastos terminales, encomiendas y envíos certificados por S/. 72,0 mil y en el rubro de Cuentas por Pagar Nacionales por S/. 342,5 mil.*

*Por otro lado, el rubro de Proveedores presenta un aumento de S/. 1 383,5 mil o 43,8% comparado con el año anterior, siendo la **Entidad Prestadora de Serv. de Saneam. Grau S.A** la representativa, el incremento responde a nuevos créditos reconocidos a través de resolución de Indecopi cuyo cronograma de pagos fueron aprobados en el Plan de Reestructuración.*

Otros rubros presenta una disminución de S/. 44 297,2 mil o 78,7% con relación al ejercicio anterior.

NOTA 26: CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Incluye las obligaciones de la empresa provenientes de operaciones distintas a las del giro principal del negocio a favor del personal clave y partes relacionadas o vinculadas.

Corriente

Este rubro comprende las obligaciones siguientes:

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fact., bolet. y otros Comp. por pagar	<u>17 624.9</u>	<u>22 116.0</u>
TOTAL	<u>17 624.9</u>	<u>22 116.0</u>

*En el presente rubro se aprecia una disminución de S/. 4 491,0 mil o 20,3%, en relación con el ejercicio anterior, entre las empresas que mostraron un aumento sobresalieron, principalmente: Empresa **Municipal Inmobiliaria de Lima S.A.** con un incremento de S/. 8 852,6 mil o 104,4 %, los mayores saldos se deben principalmente a los saldos de las transferencias recibidas de la Municipalidad Metropolitana de Lima para destinarlos a los gastos de las obras de restauración del*

Teatro Municipal, para gastos de expropiación de predios para la Vía de Interconexión de los distritos del Rímac y San Juan de Lurigancho y para cubrir los Gastos Corrientes del Circuito Mágico del Agua; **Servicios Integrados de Limpieza S.A.**, presenta un aumento de S/. 56,6 mil o 29,1%, comprendida por las facturas por pagar a Essalud y a Esvicsac; Resto de Empresas agrupadas con menores importes, determinaron una variación negativa de S/.10 268,8 mil o 99,6% del total de rubro corriente Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas.

No Corriente

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	2010	2009
Fact., bolet. y otros Comp. por pag:	<u>1 724,5</u>	<u>800,0</u>
TOTAL	<u>1 724,5</u>	<u>800,0</u>

En este rubro muestra un aumento de S/. 924,5 mil que representa el 115,6%, con relación al ejercicio anterior, determinando por las empresas: **Servicios Integrados de Limpieza S.A.**, con incremento de S/. 909,9 mil o 112,6 %, comprendida por el saldo de los préstamos otorgados por el Seguro Social en años anteriores, que fueron destinados a capital de trabajo, los cuales generaron los intereses que se muestran en el comparativo y los cuales se acordó pagar en la reunión del directorio del 22 de diciembre de 2010, más los intereses generados a la fecha; **Emufec S.A .** presentó al 2010 un saldo de S/. 23,6 mil, el mismo que corresponde a la deuda del terreno del Terminal Terrestre, que se encuentran en proceso de saneamiento legal,

NOTA 27: 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.

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	2010	2009
Impuesto L Renta y Participaciones Ctes.	<u>88 163,4</u>	<u>165 833,9</u>
TOTAL	<u>88 163,4</u>	<u>165 833,9</u>

El presente rubro presenta una disminución de S/. 77 670,5 mil o 46,8%, originado esencialmente por las empresas del Fonafe, que conforma: **ELECTROPERU S.A.**, con una reducción de S/. 46 498,0 mil o 53,8%, debido principalmente a la disminución en el rubro Impuesto a la Renta Corriente con relación al ejercicio anterior; seguido por **SEDAPAL**, que presenta una disminución de S/. 25 712,7 mil que es igual al 81,9%, debido particularmente a la reducción del saldo del ejercicio anterior del rubro del Impuesto a la Renta Corriente, por los pagos de regularización y pagos a cuenta hechos en el ejercicio, deducciones tributarias, regularización según Declaración Jurada del Impuesto a la Renta. La provisión del impuesto a la renta se presenta deducido los pagos a cuenta del impuesto a la renta como activo o pasivo. Así también se aprecia que la empresa **Seguridad Vigilancia y Control**, presenta un aumento de S/. 25,9 mil o 1,8%, debido principalmente al incremento del rubro Participaciones por Pagar en S/. 139,6 mil o 22,2%

NOTA 28: PROVISIONES

Corriente

Comprende lo siguiente:

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
- Procesos civiles y otros de ENACE	72 274,4	72 237,9
- Compañía de Alumbrado Eléctrico de Huacho, Electroconsult, Prov. conting.civiles y laborales y provisiones varias de Electroperu	52 718,3	67 855,6
- Resto de empresas de Fonafe Matriz	217 608,4	188 620,9
Sub total	<u>342 601,1</u>	<u>328 714,4</u>
 - Protección y remediación del medio ambiente y otras provisiones de contingencias probables realizadas por Petroperú	33 536,9	18 439,0
- Resto de empresas	19 758,1	13 662,3
Total	<u>395 896,1</u>	<u>360 815,7</u>

Las provisiones en el Pasivo Corriente tuvieron un incremento del 9.7% equivalente a S/. 35 080,4 mil con respecto al año anterior. Estuvo conformada básicamente por las empresas del ámbito de Fonafe Matriz. En este rubro está **ENACE en Liquidación** por las provisiones por juicios civiles por S/. 72 237,9 mil siendo el rubro más significativo 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 m² que forma parte del Fundo Maranga, ubicado en el Distrito de San Miguel, provincia y departamento de Lima. El monto total demandado se fijó por el importe de S/. 205 745,8 mil y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados se registró una provisión por pagar por un monto de S/. 68 581,9 mil quedando en cuentas de orden como contingencia el equivalente a los dos tercios del monto fijado en la sentencia judicial, es decir S/. 137 163,8 mil.

Con referencia a **ELECTROPERU S.A.** muestra un saldo de S/. 52 718,3 mil que disminuyó en 22,3% respecto al año anterior, el que se encuentra conformado por el importe de S/. 14 045 mil con la Compañía de Alumbrado Eléctrico de Huacho, con Electro Consult una provisión estimada por S/. 13 961,7 mil, se cuenta con Provisiones Varias por Pagar por S/. 15 294,3 mil y se muestran Provisiones Civiles y Laborales por S/. 9 417,2 mil. También se muestra a **PETROPERU** por el importe de S/. 33 536,9 mil por provisiones de protección y remediación del medio ambiente y provisiones de contingencias probables.

No Corriente

Comprende lo siguiente:

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
- Provisiones por contingencia y otros de Enapu	414 478,3	369 851,6
- Provision para litigios y demandas laborales y provisionales y por procesos civiles y arbitrales interpuestos contra el Banco de la Nación y provisiones para créditos contingentes	122 397,3	138 064,2
- Resto de empresas de Fonafe Matriz	<u>73 964,2</u>	<u>74 301,3</u>
Sub total	610 839,8	582 217,1
- Protección y remediación del medio ambiente a cargo de Petroperu	44 673,7	65 091,6
- Resto de empresas	<u>9 443,0</u>	<u>13 323,1</u>
Total	664 956,5	660 631,8

Las provisiones no corrientes tuvieron un ligero incremento del 0.7% equivalente al S/. 4 324,7 mil. Resalta la empresa **ENAPU** con un incremento del 12.1% respecto al año anterior, quien presenta entre los rubros principales que componen el saldo a las Provisiones por Contingencias por el importe de S/. 393 177,9 mil y Provisiones por Contingencias de Terminales Portuarios por S/. 13 719,2 mil, entre otros. En lo que respecta al **BANCO DE LA NACION**, el rubro más destacado es el de Provisiones para Litigios y Demandas por un valor de S/. 92 218,1 mil que cubre posibles pérdidas de juicios interpuestos contra la institución; los procesos en moneda nacional son por demandas laborales, demandas provisionales, demandas por procesos civiles, por procesos arbitrales y administrativos. Dentro del rubro de Otras Provisiones tenemos la Provisión de Eventualidades por S/. 5 618 mil, se cuenta con Provisión para Contingencias Préstamos a los Trabajadores y Pensionistas del Sector Público, cubre posibles pérdidas de los créditos de consumo que se otorgan a este sector de trabajadores y pensionistas del Estado, por fallecimiento del titular cuyo monto es de S/. 3 406,6 mil y entre otras provisiones destacan las Provisiones para Créditos Contingentes Específicas y Genéricas por el importes de S/. 14 777,1 mil.

NOTA 29: PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Corriente

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Combustible facturado no despachado	<u>26 976,8</u>	<u>26 758,7</u>
TOTAL	<u>26 976,8</u>	<u>26 758,7</u>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 218,1 mil o 0.8% en relación al ejercicio anterior. En cumplimiento del Convenio de suministro permanente de combustible con el Estado Peruano-Ministerio de Defensa-Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú, **PETROPERU S.A.** realiza despachos con base en los pedidos de las unidades policiales y militares a nivel nacional. Las instituciones del Estado registran, comprometen y devengan su presupuesto. El ingreso de la facturación no despachada, efectuada sobre los pedidos de combustible, afecta a resultados en la fecha de entrega del combustible.

NOTA 30: OTROS PASIVOS

Comprende lo siguiente:

Corriente

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Ingresos diferidos	1 845.2	6 490.2
Sobrante de caja	1 899.8	1 675.2
Operaciones en Trámite	112 455.3	105 057.5
Ventas Diferidas	513.7	627.0
Oficina Principal y Sucursales	1 826.4	1 876.7
Resto de Empresas	<u>25 417.8</u>	<u>31 372.9</u>
Total	<u>143 958.2</u>	<u>147 099.5</u>

El rubro Otros pasivos tuvo una disminución del 2.1% o S/. 3 141,3 mil con respecto al año anterior. Lo conforman mayormente las empresas del ámbito de Fonafe Matriz a través del **BANCO DE LA NACION** que lo representa principalmente el rubro de las Operaciones en Trámite por el importe de S/. 106 482,1 mil y son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes que tienen carácter transitorio y que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Balance General. Al cierre del ejercicio incluyen principalmente transferencias pendientes de efectuar a favor de las Unidades Ejecutoras del Estado a través del BCRP por S/. 46 959,8 mil y operaciones fuera de hora por S/. 27 345,2 mil, entre las principales. En **COFIDE**, se tiene como saldo a Operaciones en Trámite por S/. 5 973,2 mil y Ventas Diferidas por el importe de S/. 513,7 mil.

No Corriente

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
NO CORRIENTE		
1er programa - Séptima emisión	24 338,5	
2do programa - Quinta emisión	45 380,0	
2do programa - Séptima emisión	1 660,0	10 802,0
2do programa - Octava emisión	30 000,0	30 000,0
2do programa - Novena emisión		16 870,0
2do programa - Onceava emisión	2 663,7	4 798,7
2do programa - Doceava emisión	3 832,1	5 007,7
Ingresos Diferidos - Adquisición cartera		<u>4 244,2</u>
Sub Total	<u>38 155,8</u>	<u>141 441,1</u>
Resto de empresas	<u>18 107,8</u>	<u>18 923,6</u>
TOTAL	<u>56 263,6</u>	<u>160 364,7</u>

Al 31 de diciembre de 2010 este rubro presentó una disminución de S/. 104 101,1 mil. Los bonos corporativos son en moneda nacional, no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas nominales anuales que fluctúan entre 5.50% y 7.94% (5.50% y 7.94% al 31/12/2009).

Corresponde a **COFIDE**, la partida comprende Bonos por S/. 31 660,0 mil del 2º programa Séptima y Octava emisión; del 2º programa – onceava emisión S/. 2 663,7 mil y finalmente del 2º programa – doceava emisión S/. 3 832,1 mil

NOTA 31: INGRESOS DIFERIDOS

Incluye las rentas o utilidades cuya recuperación se realizará en períodos posteriores, como aquellas percibidas por ventas futuras, las subvenciones gubernamentales, de ser el caso.

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Intereses Diferidos	<u>902 136,1</u>	<u>715 572,7</u>
TOTAL	<u>902 136,1</u>	<u>715 572,7</u>

*El rubro de Ingresos Diferidos muestra un incremento de S/. 186 563,4 mil o 26,1%, en relación al año anterior, debido principalmente a la empresa **Sedalib** con un incremento de S/. 37 086,0 mil o 51,5%, el saldo de esta cuenta, representa las subvenciones recibidas por el Gobierno Central y en aplicación de la NIC 20 Tratamiento Contable de los Subsidios Gubernamentales y Revelaciones Referentes a la Asistencia Gubernamental. Su recuperación se realizará en períodos posteriores a medida que se aplique la depreciación correspondiente de las obras activadas; asimismo las empresas que conforman Fonafe destaca: **Hidrandina**, que en el presente ejercicio registró un saldo de S/. 68 130,6 mil, que comprende facturación de 04 días de enero 2011 incluida en facturación de diciembre 2010 y Otras Ganancias Diferidas; **Electrocen**tro, muestra un incremento de S/. 10 435,4 mil o 26,9%, este rubro incluye subsidios otorgados por FONER para la ejecución de obras en zonas rurales de acuerdo a la Ley de Electrificación Rural tales como: PSE Yurinaki I Etapa Ramal I, PSE Yurinaki I Etapa Ramal 2, PSE Yurinaki I Etapa Ramal, PSE Huancabamba Paucartambo, PSE Satipo IV Etapa Lote 1 Ramal 1 sector Pangoa, PSE Satipo IV Etapa Lote 2 Rama 2-Otras Cuencas, entre otras.*

NOTA 32: CAPITAL

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

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Capital	<u>14 528 597,3</u>	<u>14 755 660,4</u>
TOTAL	<u>14 528 597,3</u>	<u>14 755 660,4</u>

*Este rubro presenta una disminución de S/. 227 063,1 mil que representa el 1,5% en relación al ejercicio anterior, dicho saldo está conformado mayormente por el Capital Social de las empresas de **Fonafe – Matriz**, que se constituye mediante el valor asignado por Decreto Supremo Nº 072-2000-EF. Dicho Capital Social no está representado por acciones ni títulos de ninguna especie. Mediante Acuerdo de Directorio de FONAFE Nº 007-2002/008 del 1 de julio de 2002, se aprobó la capitalización del Capital Adicional y Capitalización de las reducciones por el ajuste por Corrección Monetaria del ejercicio 2001 de la Cuenta Capital y Capital Adicional, aprobándose el nuevo Capital de Fonafe que asciende a S/. 13 270 895,6 mil. Mediante Acuerdo de Directorio de FONAFE Nº 004-2003/013-FONAFE del 23 de julio de 2003, se aprobó la reducción de Capital a la suma de S/ 10 420 173,1 mil (a valores ajustados S/. 11 149 376,8 mil) como consecuencia de la aplicación de las cuentas Capital Adicional, Pérdidas Acumuladas, Ajuste por Corrección Monetaria y del Incremento de la Cuenta Inversiones Permanentes a la cuenta Capital.*

NOTA 33: CAPITAL ADICIONAL

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

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Capital Adicional	<u>7 534 618,9</u>	<u>6 824 423,2</u>
TOTAL	<u>7 534 618,9</u>	<u>6 824 423,2</u>

*El Capital Adicional presenta un aumento de S/. 770 195,7 mil o 10,4% en relación con el ejercicio anterior, cuyo saldo lo conforma mayormente el Capital Adicional de las empresas de **Fonafe – Matriz**, con un aumento de S/. 705 921,8 mil que representa el 11,6%, el cual está comprendido por los aportes no dinerarios efectuados por el Estado, por la capitalización de deudas tributarias en las empresas agroindustriales, por la capitalización en las empresas del Estado del Capital Adicional u otra cuenta patrimonial y como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones. Al cierre del período el rubro aumentó principalmente por el ajuste de las inversiones por valor de participación patrimonial por S/. 285 604,8 mil, por la capitalización de la cuenta Capital Adicional en COFIDE por S/. 290 000,0 mil, la reincorporación del Banco Agropecuario por S/. 238 602,9 mil, entre otros. La cuenta Capital Adicional disminuyó por la venta de las acciones de empresas en las que FONAFE tiene participación y que se encuentran comprendidas dentro del proceso de privatización, por la aplicación de las pérdidas acumuladas al Capital, efectuadas en las Empresas del Estado en las que FONAFE tiene participación, por la extinción de las empresas en liquidación debidamente registradas en los Registros Públicos y como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones, el rubro disminuyó por el retiro de las acciones de INMISA para su venta al sector privado por S/. 96 457,0 mil y el ajuste de las inversiones de SEAL por S/. 18 912,3 mil.*

NOTA 34: AJUSTES Y RESULTADOS NO REALIZADOS

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Valor de participación patrimonial	682 649,3	656 392,5
Excedente de revaluación	33 580,2	33 580,2
Ganancia o Pérdida por Activ.Financie	7 111,9	
Revaluación de Activos	18 062,4	18 062,4
Resto	<u>24 704,3</u>	<u>24 704,3</u>
TOTAL	<u>766 108,1</u>	<u>732 739,4</u>

*El rubro de Ajustes y Resultados No Realizados muestra un aumento de S/. 33 368,7 mil, equivalente al 4,6% en relación al año anterior, siendo **Fonafe** afectada como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones de FONAFE, el efecto del valor de dicha aplicación es de S/. 33 368,7 mil; **Sedalib**, no existe ninguna variación con relación al año anterior; **EPS Ayacucho S.A.**, no muestra ninguna variación con relación al año anterior.*

NOTA 35: RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS

Registra la detacción de las utilidades de conformidad a lo establecido por Ley, y que serán destinadas a fines específicos.

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Reservas Legales	<u>247 969,8</u>	<u>287 962,9</u>
TOTAL	<u>247 969,8</u>	<u>287 962,9</u>

Las Reservas Legales y Otras Reservas muestra una disminución con relación al año anterior de S/. 39 993,1 mil; siendo las más significativas: **Cmac Arequipa** debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas, llegando a diciembre de 2010 a la cifra de S/. 40 076,7 mil. Al 31 de diciembre de 2009 la cifra alcanzó S/. 30 045,7 mil; **Cmac Sullana**, muestra una variación de S/. 6 434,9 mil por la Constitución de Reservas por resultados del año; **Cmac Cusco**, las Reservas al 31 de diciembre de 2010 asciende a S/. 30'998,168. De acuerdo con el artículo 67º de la Ley Nº 26702, se requiere que la CMAC CUSCO S.A. cuente con un fondo de reserva no menor del equivalente al 35 % de su Capital Social, y sólo podrá ser aplicado a cubrir pérdidas.

Ese fondo se constituye trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos hasta alcanzar el porcentaje antes señalado.

NOTA 36: RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados acumulados agrupan utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas de uno o más ejercicios.

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Resultados Acumulados	(<u>1 342 645,1</u>)	(<u>1 850 030,5</u>)
TOTAL	<u>(1 342 645,1)</u>	<u>(1 850 030,5)</u>

En este rubro se aprecia que la pérdida ha disminuido en S/. 507 385,4 mil o 27,4% de variación con respecto al año anterior, Sin embargo **Fonafe** ha incrementado la pérdida en S/. 59 795,6 mil en relación al año anterior, Los resultados acumulados del grupo económico de Fonafe y sus empresas, corresponden a la utilidad del ejercicio adicionada al resultado del ejercicio anteriores y movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables y por transferencias efectuadas durante el ejercicio .**PETROPERU S.A.** presenta un incremento de S/. 102 512,6 mil o 54,1% con relación al año anterior, comprende la utilidad neta obtenida al cuarto trimestre y los montos de las reclasificaciones efectuadas en el periodo, proveniente de años anteriores.

NOTA 37: INTERESES MINORITARIOS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Intereses Minoritario	<u>4 005 005,1</u>	<u>3 992 253,0</u>
TOTAL	<u>4 005 005,1</u>	<u>3 992 253,0</u>

Fonafe Matriz, muestra un incremento de S/. 12 752,1 mil correspondiente a la parte de resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que FONAFE tenga la propiedad accionaria, pero sobre las que sí se tiene control, como es el caso del Banco de la Nación y de Electroperú S.A.

NOTA 38: VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Ventas nacionales	8 092 622,7	6 253 880,1
Fondo para la estabiliz. de precios de combusti	450 547,8	151 621,7
Ventas al exterior	1 211 124,6	676 905,0
Ventas netas	9 458 991,2	8 140 304,0
Ventas de servicio de vigilancia	168 082,8	117 322,1
Otros rubros	<u>766 587,5</u>	<u>677 102,0</u>
TOTAL	<u>20 147 956,6</u>	<u>16 017 134,9</u>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 4 130 821,7 mil o 25,8% comparado al ejercicio anterior, siendo el más representativo el rubro Ventas Nacionales correspondiente a la empresa **PETROPERÚ S.A.**, con un aumento de S/. 1 838 742,6 mil o 29,4%, durante el año 2010 y 2009 facturó S/. 306 478 mil y S/. 283 586 mil, respectivamente, bajo el Convenio de Suministro Permanente de Combustible con el Estado Peruano - Ministerio de Defensa – Comando Conjunto de las FFAA y Policía Nacional del Perú. La facturación no despachada, efectuada sobre los pedidos de combustible, se contabiliza como Anticipo de Clientes, afectando a resultados en la fecha de entrega del combustible. El rubro fondo para la estabilización de precios de combustibles presenta un aumento de S/. 298 926,1 mil o 197,2%, siendo la empresa más representativa **PETROPERÚ S.A.**

En el rubro ventas al exterior se aprecia un aumento de S/. 534 219,6 mil o 78,9%, siendo la empresa **PETROPERÚ S.A.** la más representativa. El rubro ventas netas presenta un aumento de S/. 1 318 687,2 mil o 16,2% representado por las entidades del ámbito de FONAFE, generado principalmente por el incremento de las ventas de **PERUPETRO** con un saldo de S/. 4 973 783,6 mil destacando el ingreso por ventas que obtuvo, debido principalmente a la venta de hidrocarburos (Contrato de Servicios) por S/. 1 251 565,9 mil y a los ingresos por regalías (Contratos de Licencia) por S/. 3 722 187,1 mil. Con relación a **ELECTROPERÚ** el importe de S/. 795 118,9 mil, comprende dos grandes rubros: Ventas a Distribuidores por S/. 522 463,3 mil de los cuales destacan las ventas a **LUZ DEL SUR** por S/. 249 830,5 mil, a **HIDRANDINA** por S/. 62 554,0 mil, asimismo a **ELECTRO NORTE** por S/. 60 780,7 mil y a otras distribuidoras con el importe de S/. 91 046,2 mil entre los principales, y las Ventas a Usuarios Finales por S/. 272 655,6 mil principalmente a Sociedad Minera Cerro Verde con S/. 110 765,5 mil, le sigue Volcán con el importe de S/. 64 442,8 mil, entre otros. El saldo de ingresos por ventas en **SEDAPAL** está representado por los rubros principales de: Ventas Sector Doméstico con S/. 510 292,1 mil, Sector Comercial con S/. 253 359,6 mil y Sector Industrial S/. 93 920,9 mil, Sector Estatal por S/. 93 226,2 mil, entre otros. Las eliminaciones por transacciones recíprocas se encuentran dadas por todas las empresas del Holding que hayan efectuado operaciones de ventas, entre ellas la empresa **ELECTROPERÚ** con el importe de S/. 244 266,2 mil, sigue EGASA por S/. 76 422,9 mil, EGEMSA con S/. 51 989,2 mil, ADINELSA con la suma de S/. 42 631,5 mil, SAN GABAN con S/. 24 041,5 mil, ELECTRO ORIENTE por S/. 22 934,9 mil, ELECTRO CENTRO con la suma de S/. 20 378,7 mil, entre las principales.

Otros rubros presenta un aumento de S/. 89 485,5 mil o 13,2% en comparación con el año anterior.

NOTA 39: INGRESOS FINANCIEROS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Ingresos Financieros	1 407 018,7	1 444 843,0
Intereses por disponible	5 722,6	5 074,9
Intereses y comisión por cartera de créditos	344 208,4	294 033,1
Ingresos por inversiones negociables	5 720,2	1 870,1
Intereses de créditos	296 340,8	282 174,2
Diferencia de cambio	1 130,2	719,9
Otros rubros	<u>1 309 589,0</u>	<u>1 187 729,9</u>
TOTAL	<u>3 369 729,9</u>	<u>3 216 445,1</u>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 153 284,8 mil o 4,8% en relación con el ejercicio anterior, sin embargo presenta una disminución en el rubro de Ingresos Financieros de S/. 37 824,3 mil o 2,6% correspondiendo a las empresas del ámbito de FONAFE, en el saldo del Banco de la Nación destaca el rubro de Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos con S/. 400 471,8 mil constituidos por los intereses generados por créditos de consumo otorgados a trabajadores y pensionistas del Sector Público e intereses por préstamos comerciales, sigue el rubro de Ingresos por Inversiones negociables y a Vencimiento por S/. 219 261,4 mil, principalmente generados por los bonos emitidos por el Tesoro Público, Bonos Soberanos y Bonos Globales, asimismo los intereses por disponibles con S/. 178 968,6 mil que está representado principalmente por los intereses financieros provenientes de la cuenta especial BCR y la cuenta Overnight BCR. Las tasas de interés promedio de la cuenta especial BCR disminuyó respecto al año anterior y fluctuó entre 1,25% y 33% respecto de 6,50% y 1,25% del año anterior. En COFIDE, el saldo muestra como principales rubros a los Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito por S/. 191 497,8 mil; Diferencia de Cambio por Instrumentos Financieros Derivados S/. 36 208,2 mil e Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 15 797,5 mil, entre otros. En el FONDO MIVIVIENDA el saldo se encuentra integrado por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 43 981,0 mil respecto de Bonos Soberanos y Bonos Ordinarios, entre otros, se tiene Ingresos de Cuentas por Cobrar por S/. 97 528,1 mil respecto a Atribución de Renta de Fideicomisos y Rendimiento Fideicomiso COFIDE, entre otros.

El rubro Intereses por disponible presenta un aumento de S/. 647,7 mil o 12,8% en comparación al año anterior. La entidad **CMAC Arequipa** presenta una disminución de S/. 667,7 mil o 20,2%, sin embargo la entidad **CMAC Piura** presenta un aumento de S/. 1 315,4 mil o 74,1%, dentro de varios rubros presenta un incremento de 5,02% de los Intereses por Créditos correspondiendo un incremento de S/. 167 996,3 mil de las colocaciones (15,52%), a pesar de la disminución de la tasa ponderada de 32,70% al 31.12.2009 a 30,73% al 31.12.2010.

El rubro Intereses y Comisión por Cartera de Créditos tiene un aumento de S/. 50 175,3 mil o 17,1%, siendo la entidad más representativa **CMAC Arequipa**. El rubro de Ingresos por Inversiones Negociables presenta un aumento de S/. 3 850,1 mil o 205,9%, siendo la más significativa la entidad **CMAC Arequipa**. El rubro de Intereses de Créditos con un aumento de S/. 14 166,6 mil o 5,0% en comparación al ejercicio anterior, siendo la entidad más significativa **CMAC Piura**.

El rubro de Diferencia de Cambio presenta un aumento de S/. 410,3 mil o 57,0% siendo **CMAC Piura** la entidad más representativa. Otros rubros presenta un aumento de S/. 121 859,1 mil o 10,3% a comparación con el ejercicio anterior.

NOTA 40: OTROS INGRESOS OPERACIONALES

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Otros ingresos operacionales	593 641,3	579 439,9
Transporte crudo por oleoducto	100 950,5	101 714,9
Tarifas de operación terminales	53 671,1	52 349,6
Alquileres	11 059,3	10 655,5
Subsidios recibidos	1 007,6	578,0
Uso de agua subterránea	3 568,1	3 379,8
Otros rubros	<u>89 188,5</u>	<u>84 175,8</u>
TOTAL	<u>853 086,4</u>	<u>832 293,5</u>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 20 792,9 mil o 2,5%, en el cual se aprecia el rubro Otros Ingresos Operacionales, el cual se encuentra conformado por **FONAFE** quien muestra como saldo la aplicación del Método de Valor de Participación Patrimonial para la valorización de las inversiones en las empresas del holding, el cual ha generado una ganancia de S/. 455 086,5 mil, asimismo se registraron ingresos por S/. 3 665,1 mil por concepto de dividendos del año 2009 de las empresas minoritarias. **ELECTROPERÚ** muestra Ingresos por Generación Adicional DU-037-2008 S/. 142 459,9 mil, Ingresos Venta al Exterior (Ecuador) DU-109-2009 por S/. 89 185,6 mil y Ventas al COES y otros ingresos por S/. 12 730,3 mil; en CORPAC el saldo lo representan los rubros de Retribución 50% A/D Servicio Aeronáutico Concesión LAP por S/. 31 760,5 mil y dentro del resto de empresas se encuentra **SEDAPAL** que tiene como principal ingreso neto de Servicios Colaterales por S/. 39 794,2 mil, y por Recurso Tributario D. Leg. Nº 148 el importe de S/. 42 104,4 mil. Las eliminaciones por transacciones recíprocas en el rubro de Otros Ingresos Operacionales está conformada principalmente por FONAFE por S/. 455 086,5 mil que corresponde a la aplicación del Método del Valor Patrimonial.

El rubro transporte crudo por oleoducto presenta una disminución de S/. 764,4 mil o 0,8%, correspondiendo a la empresa **PETROPERÚ S.A.** El rubro tarifas de operaciones terminales presenta un aumento de S/. 1 321,5 mil o 2,5%, correspondiendo a la empresa **PETROPERÚ S.A.** El rubro alquileres presenta un aumento de S/. 403,8 mil o 3,8% representando a este rubro la empresa PETROPERÚ SA. El saldo deudor de de Serv. Comp. Calidad de Crudo, se debe al registro de la aplicación de la Nota de Crédito PLUS PETRO NORTE a los ingresos por compensación de la calidad del crudo de Maynas correspondiente al tercer trimestre 2010.

El rubro subsidios recibidos se aprecia un aumento de S/. 429,6 mil o 74,3% siendo representado por la empresa **Serv. de A. Potab. y Alcant. de La Libertad** con un aumento de S/. 429,6 mil o 74,3%, su incremento se ha debido a nuevas políticas de seguimiento y control de conexiones comerciales que han empleado durante el año 2010. En el rubro uso de agua subterránea se aprecia un aumento de S/. 188,3 mil o 5,6% siendo la empresa más representativa **Serv. de A. Potab. y Alcant. de La Libertad**. Otros rubros presenta un aumento de S/. 5 012,7 mil o 6,0% en comparación con el ejercicio anterior.

NOTA 41: COSTO DE VENTAS

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Consumo de existencias	8 118 711,9	5 609 827,8
Remuneraciones y beneficios	129 102,9	121 239,6
Costo de ventas	6 266 266,3	5 251 483,2
Gastos de personal	129 145,7	88 018,7
Servicios prestados por terceros	5 357,4	4 385,1
Otros rubros	<u>1 107 046,9</u>	<u>992 859,9</u>
TOTAL	<u>15 755 631,1</u>	<u>12 067 814,3</u>

En el rubro de Costo de Ventas se aprecia un aumento de S/. 3 687 816,8 mil o 30,6% en comparación al ejercicio anterior, el rubro de consumo de existencias presenta un aumento de S/. 2 508 884,1 mil o 44,7% siendo la entidad más representativa **PETROPERÚ S.A.**, su composición en el consumo de existencias es el siguiente: Existencia Inicial S/. 1 257 686,1 mil, en Compras S/. 8 597 908,6 mil, en Productos Consumidos en Operaciones S/. (114 178,4) mil, Existencia Final S/. (1 622 704,4) mil. El rubro de Remuneraciones y Beneficios presenta un aumento de S/. 7 863,3 mil o 6,5%, correspondiendo a este rubro a la empresa **PETROPERÚ S.A.**. En el rubro Costo de Ventas se aprecia un aumento de S/. 1 014 783,1 mil o 19,3% comparativamente con el ejercicio anterior, el cual está conformado por las empresas del ámbito FONAFE, el Costo de Ventas de **PERUPETRO**, con un saldo de S/. 3 046 900,1 mil está constituido por los costos de los servicios de extracción de hidrocarburos prestados por las Empresas Contratistas, en los Servicios de Contratistas de Crudo, Gas y de LGN se tiene el importe de S/. 1 037 199,2 mil, son aquellos gastos directamente relacionados con los contratos de hidrocarburos, ya sea de Servicios o Licencia, y los Gastos de Operación por S/. 2 009 700,9 mil, los cuales se presentan de manera conjunta con los Costos y Gastos al estar directamente relacionados con la producción de hidrocarburos, destacando entre ellos el Canon y Sobre Canon por el importe de S/. 1 900 575,5 mil. **ELECTROPERÚ** se compone entre otros, por el Pago de Peaje por Transmisión por S/. 165 097,7 mil, Costos de Generación Adicional DU 037-2008 por S/. 142 474,8 mil, por Compra de Energía COES y Terceros por S/. 71 941,6 mil, se tiene el Costo de Venta de Energía a Ecuador DU 109-2009 por S/. 54 830,7 mil, por Compra de Potencia por S/. 15 499,9 mil, y un rubro importante es la depreciación por S/. 115 514,1 mil, entre los principales. **SEDAPAL** se encuentra representado por Costos de Mantenimiento y Reparación por S/. 125 428,8 mil, otro rubro son los Gastos de Personal por S/. 93 198,9 mil, le sigue Otros Servicios Prestados por Terceros por S/. 61 778,7 mil, Gastos por Energía Eléctrica por S/. 42 223,8 mil y los Gastos o Costos por Depreciación por S/. 210 040,5 mil, entre los costos más importantes. Las eliminaciones por transacciones recíprocas se encuentran dadas por todas las empresas del Holding que hayan efectuado operaciones de ventas y compras entre ellas, la empresa **ELECTRONORTE** por S/. 85 256,7 mil, sigue **ELECTROSURESTE** con S/. 52 667,1 mil, luego **ELECTRO NORTE S.A.** por S/. 71 681,5 mil, seguido de **SEAL** con S/. 71 256,2 mil, **HIDRANDINA** por S/. 70 708,6 mil, entre las principales.

En el rubro de Gastos de Personal se aprecia un aumento de S/. 41 127,0 mil o 46,7% correspondiendo a la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.C.** El rubro de Servicios Prestados por Terceros presenta un aumento de S/. 972,3 mil o 22,2% correspondiendo a la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.C.** Otros rubros presenta un aumento de S/. 114 187,0 mil o 11,5% con relación al ejercicio anterior.

NOTA 42: GASTOS FINANCIEROS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Gastos financieros	281 663.0	387 935.1
Intereses por obligaciones con el público	156 938.9	117 379.6
Primas al fondo de seguro de depósitos	10 377.2	7 144.6
Intereses por adeudos y obligac. del sist. financ. del p	4 545.4	12 805.4
Otros rubros	<u>381 814.0</u>	<u>335 059.3</u>
TOTAL	<u>835 338.5</u>	<u>860 324.0</u>

En el presente rubro se aprecia una disminución de S/. 24 985,5 mil o 2,9% comparado al año anterior, en el rubro de Gastos Financieros se aprecia una disminución de S/. 106 272,1 mil o 27,4% correspondiendo principalmente a las empresas del ámbito FONAFE la que registra los gastos financieros obtenidos por las empresas del sector financiero del holding del Estado, destacando **COFIDE** en los rubros de Diferencia de Cambio de Operaciones Varias por S/. 37 974,3 mil, la Fluctuación de Valor por Variaciones de Instrumentos Financieros Derivados por S/. 33 731,3 mil, e Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del País por S/. 23 288,4 mil, y de Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras del Exterior y Organismos Financieros Internacionales por S/. 18 961,7 mil, entre otros, en el Banco de la Nación destaca principalmente el rubro de Intereses y Comisiones con el Público con S/. 44 263,4 mil y el rubro de Pérdida por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 24 217,3 mil y el rubro de Otros Gastos Financieros por S/. 22 383,6 mil. Por el lado del **Fondo MiVivienda**, podemos mencionar la Pérdida por Diferencia de Cambio en Operaciones varias por S/. 18 858,4 mil, el rubro de Otros Gastos Financieros por el importe de S/. 24 851,6 mil y el rubro de Pérdida por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 1 982,6 mil.

El rubro de Intereses por obligaciones con el público presenta un aumento de S/. 39 559,3 mil o 33,7% debido principalmente a **CMAC Piura** con un aumento de S/. 20 934,6 mil o 32,8% que corresponde al incremento de S/. 355 424,1 mil de los depósitos de ahorro y a plazo, a pesar de la disminución de la tasa pasiva ponderada de 6,81% al 31.12.2009 a 6,23% al 31.12.2010. La entidad **CMAC Arequipa** en este rubro presenta un aumento de S/. 18 624,7 mil o 34,8%. El rubro de primas al fondo de seguro de depósitos, presenta un aumento de S/. 3 232,3 mil o 45,2% en comparación al año anterior, debido principalmente a la entidad CMAC Arequipa con un aumento de S/. 2 063,0 mil o 58,7% y de **CMAC Piura** con un aumento de S/. 1 169,6 mil o 32,2%. El rubro de intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero del país presenta una disminución de S/. 8 260,0 mil o 64,5%, siendo la entidad más representativa **CMAC Arequipa**. Otro rubros presenta un aumento de S/. 46 754,7 mil o 14,0% en comparación con el ejercicio anterior.

NOTA 43: OTROS COSTOS OPERACIONALES

Comprende lo siguiente:

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Otros Costos Operacionales	79 522.7	20 179.6
Transacciones Recíprocas	(79 522.7)	(20 179.6)
Otros rubros	<u>15 883.8</u>	<u>2 439.5</u>
TOTAL	<u>15 883.8</u>	<u>2 439.5</u>

Este rubro presenta un aumento de los costos operacionales de S/ 13 444,3 mil equivalente a 551,1%. Este rubro se encuentra conformado por **FONAFE** quien muestra como saldo la aplicación del Método de Valor de Participación Patrimonial (VPP) para la valorización de las inversiones en las empresas del holding, el cual ha generado una pérdida por VPP de S/. 79 522,7 mil. En el resto de empresas destaca **ACTIVOS MINEROS** con el importe de S/. 15 178,6 mil que corresponde a la Provisión de Depreciación de la Central Hidroeléctrica de YUNCÁN y la amortización del software de aplicación utilizado para la Operación y Control de la Central Hidroeléctrica de YUNCAN.

La eliminación por transacciones recíprocas en el rubro de Otros Costos Operacionales se encuentra conformada principalmente por FONAFE por S/. 79 522,7 mil importe que corresponde a la aplicación del Método del Valor de Participación Patrimonial.

NOTA 44: GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Servicios de Terceros	255 881.3	208 199.8
Gastos de personal	98 846.5	92 143.7
Provisiones	37 005.4	15 908.4
Cuentas de cobranza dudosas	6 246.5	14 453.8
Tributos	11 048.0	10 906.6
Materiales y suministros	9 190.3	7 410.5
Cargas Diversas de Gestión	2 618.3	2 689.4
Otros rubros	<u>308 968.9</u>	<u>284 859.8</u>
TOTAL	<u>729 805.2</u>	<u>636 572.0</u>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 93 233,2 mil o 14,6% con relación al año anterior, el rubro que más resalta es Servicios de Terceros con una variación de S/. 47 681,5 mil en la que destacan: Petroperú S.A. con un aumento de S/. 25 945,8 mil; **Sedapal S.A.**, con un aumento de S/. 12 987,3 mil; y **ESLIMP Callao** con una variación de S/. 6 429,2 mil; Gastos de Personal se ha incrementado en S/. 6 702,8 mil o 7,3% representado por Petroperú S.A., con un incremento de S/. 3 697,9 mil; **Sedapal – Fonafe Matriz**, con un aumento de S/. 2 745,1 mil con relación al año anterior; **Eslimp Callao S.A.** con un aumento de S/. 6 689,0 mil;

El rubro Provisiones del Ejercicio muestra un incremento de S/. 21 097,0 mil o 132,6% conformada por **PETROPERU S.A.** con un incremento de S/. 481,5 mil con relación al año anterior; **Sedapal – Fonafe Matriz**, tiene un aumento de S/. 20 615,5 mil equivalente 167,2%. Sin embargo el rubro Cuentas de Cobranza Dudosa muestra una disminución de S/. 8 203,7 mil que corresponde principalmente a la empresa Petroperú S.A. con un decrecimiento de S/. 8 207,3 mil o 56,8%; Tributos, representada por Sedapal – Fonafe Matriz, quien ha tenido un incremento de S/. 141,4 mil o 1,3% con relación al año anterior; el rubro Materiales y Suministros conformada por Petroperú S.A. representa un aumento del 24,0% que corresponde a S/. 1 779,8 mil con relación al año anterior. El rubro Otros Gastos que representa el 8,5% en comparación con el ejercicio anterior.

NOTA 45: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende :

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Gastos de personal y directorio	568 861.3	1 502 609.8
Gastos por Servicios Recibidos Tercer.	360 208.5	343 881.1
Impuesto y Contribuciones	46 233.8	46 288.2
Provisiones para Incobrab. De Créditos	207 868.8	78 088.3
Provisión, Deprec. Y Amortizac.	82 206.2	25 720.9
Cargas Diversas de Gestión	13 181.4	9 877.6
Transacciones Recíprocas	(9 580.9)	(9 593.3)
Otros	<u>2 100 102.5</u>	<u>928 748.4</u>
TOTAL	<u>3 369 081.6</u>	<u>2 925 621.0</u>

El rubro Gastos de Administración presenta un aumento de S/. 443 460,6 mil o 15,2% con relación al periodo anterior, en este rubro tenemos al **BANCO DE LA NACION** quien presenta entre sus principales componentes a los Gastos de Personal y Directorio por S/. 441 404,9 mil dentro de este importe se encuentra la provisión efectuada en el ejercicio para el Fondo de Jubilación destinado para el pago de Pensiones por S/. 76 544,4 mil, por otro lado se tiene a los Gastos por Servicios Recibidos por Terceros por el importe de S/. 255 772,6 mil; Impuestos y Contribuciones por S/. 46 233,8 mil, entre otros. **COFIDE** se encuentra representado por Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio por S/. 207 868,8 mil seguido del rubro de Provisiones, Depreciación y Amortización por S/. 57 649,2 mil Gastos de Personal y Directorio por S/. 26 913,6 mil; Gastos por Servicios Prestados por Terceros el importe de S/. 14 509,8 mil entre otros.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas en el rubro de Gastos de Administración están dadas por las siguientes empresas; Banco de la Nación con el importe de S/. 4 906,7 mil otra empresa importante en dicho rubro es **ENAPU** con S/. 1 072,6 mil seguida de **Fondo Mivivienda** por S/. 757,8 mil igualmente a Serpost con S/. 353,7 mil a **HIDRANDINA** por S/. 223,1 mil y finalmente a **FONAFE** por S/. 220,0 mil entre los principales.

NOTA 46: INGRESOS FINANCIEROS

Comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Ganancia por Diferencia de Cambio	216 080.2	401 619.2
Intereses	16 406.5	33 836.9
Ganancia por Operaciones de Cobertura	8 121.7	
Transacciones Recíprocas	(12 820.0)	
Otros	<u>212 242.1</u>	<u>340 791.8</u>
TOTAL	<u>440 030.5</u>	<u>776 247.9</u>

Este rubro corresponde a los ingresos financieros generados por las empresas no financieras y presenta una variación negativa de S/. 336 217,4 mil con relación al periodo anterior el cual representa una disminución del 43,3%. Destaca en dicho rubro **SEDAPAL**, que tiene como principal fuente de ingresos a la Ganancia por Diferencia de Cambio por Préstamos Externos por S/. 100 482,7 mil y de Proveedores por la suma de S/. 6 215,9 mil, seguido de Intereses y Recargo por Mora del Sistema Comercial por el importe de S/. 7 868,8 mil y de Ganancia por Operaciones de Cobertura por un total de S/. 8 121,7 mil, entre otros. **ELECTROPERU S.A.** el rubro principal es el de Ingresos por Diferencia de Cambio por S/. 17 511,9 mil, seguido del rubro de Intereses por la suma de S/. 4 841,3 mil con relación a Activos Mineros el rubro principal lo conforma la Ganancia por Diferencia de Cambio por S/. 59 145,1 mil la cual se genera por la actualización del endeudamiento externo que se mantiene con el JICA en S/. 50 194,2 mil y por Usufructo el importe de S/. 7 260,4 mil entre otras obligaciones contraídas en dólares.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas en el rubro de Ingresos Financieros se encuentran dadas por el Banco de la Nación con el importe de S/. 6 539,4 mil, otra empresa importante en dicho rubro es **FONAFE** con S/. 5 463,1 mil y finalmente **COFIDE** por S/. 535,4 mil entre otros.

PETROPERU S.A., también destaca en el rubro de Ganancia por Diferencia de Cambio por S/. 32 724,6 mil, seguido de Intereses sobre depósitos bancarios por S/. 3 696,3 mil, entre otros.

NOTA 47: INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Ingresos por Operaciones Contingentes	6 010.6	6 768.3
Ingresos por cobranzas	2 494.0	1 037.5
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones	3 396.7	3 241.8
Gastos de Procesamiento	3 525.3	1 311.5
Ingresos diversos	478 044.8	396 626.7
Transacciones Recíprocas	(789.7)	(1 370.5)
Otros	<u>61 194.9</u>	<u>49 967.3</u>
TOTAL	<u>553 876.6</u>	<u>457 582.6</u>

Corresponde a los Ingresos por Servicios Financieros que presenta un aumento de S/. 96 294,0 mil o 21,0% en relación al periodo anterior. Destaca principalmente **BANCO DE LA NACION**, en este rubro se encuentran comprendidos los Ingresos Diversos que aporta al rubro la suma de S/. 474 446,6 mil y están reflejadas las comisiones por los diferentes servicios que el Banco presta, siendo los más relevantes los obtenidos por la administración de los fondos recaudados por el Banco para la Dirección General del Tesoro Público por S/. 205 113,2 mil, asimismo cuenta con

Transferencia de Fondos por S/. 80 269,7 mil por Cobranza de Tasas y Tributos el importe de S/. 34 685,8 mil por Cajeros Multired el importe de S/. 32 093,3 mil comisiones por el uso de Tarjetas de Débito VISA por S/. 17 006,8 mil. **Caja Metropolitana** su principal aporte son los Servicios Diversos por la suma de S/. 3 598,2 mil, asimismo los Gastos de Procesamiento tiene un saldo en el presente periodo por S/. 3 525,3 mil, entre otros.

NOTA 48: OTROS INGRESOS

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Otros Ingresos	639 817.5	539 758.1
Valorizaciones Servicios - M.P.C.	33 966.9	24 216.9
Donaciones de Bienes Recibidas	24.1	199.8
Otros Ingresos Diversos	6 628.6	14 653.0
Devolución de Provisión	3.5	8.4
Recupero de Provisiones	251.9	11 896.7
Reembolso del Seguro	3 220.2	7 881.7
Recupero de Cobranza Dudosa	2 621.3	2 069.6
Cobranzas de Multas por Demora	2 467.0	3 931.9
Cobro de Penalidades	0.0	9 295.4
Créditos de Ejercicios Anteriores	12 417.4	3 031.9
Varias entidades	<u>54 468.2</u>	<u>70 709.8</u>
TOTAL	<u>755 886.6</u>	<u>687 653.2</u>

El presente rubro muestra un aumento de S/. 68 233,4 mil o 9,9%, debido principalmente a entidades del ámbito FONAFE, con un aumento de S/. 100 059,4 mil o 18,5%, destacando el **BANCO DE LA NACION** con ingresos en el rubro Otros Ingresos por S/. 93 763,9 mil los cuales se disagregan en ingresos de ejercicios anteriores comprende principalmente el recupero de provisiones para litigios y demandas interpuestas contra el Banco por S/. 33 448,0 mil, El rubro Recupero de Provisiones corresponde a la empresa Petróleos del Perú, se aprecia una disminución significativa de S/. 11 644,8 mil o 97,9%, Reembolso del Seguro muestra una disminución de S/. 4 661,5 mil o 59,1% respecto al año anterior.

NOTA 49: GASTOS FINANCIEROS

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Gastos Financieros	612 435,4	642 540,4
Gastos Bancarios y Otros	6 642,6	2 388,1
Intereses sobre Préstamos	9 950,8	17 203,4
Deuda MEF - BIRF	84,7	5 697,
Intereses Bono Emitidos y Otros	1 477,6	1 837,5
Pérdida Diferencia de Cambio - Otros	8 432,5	14 284,3
Otras Cargas Financieras	501,7	1 017,2
Intereses Préstamo Nacional	79,8	48,
Intereses Crédito Francés	1 164,9	1 492,1
Intereses Moratorios	73,	72,7
Intereses Fonavi	496,9	611,2
Intereses Fraccionamiento SUNAT	51,7	35,9
Varias entidades	<u>25 006,2</u>	<u>23 910,7</u>
TOTAL	<u>666 397,8</u>	<u>711 138,5</u>

En el rubro Gastos Financieros se aprecia una disminución de S/. 44 740,7 mil o 6,3%, debido principalmente a las entidades del ámbito FONAFE, con una disminución de S/. 30 105,0 mil o 4,7%, se tiene principalmente a **ELECTROPERU** y entre sus componentes destaca las Diferencias de Cambio por S/. 38 970,7 mil o 73,1%, Otros Intereses por S/. 4 973,9 o 68,3%, en el rubro Intereses

DU-058-99 artículo 3º presenta una disminución de S/. 29 390,9 mil o 100%, con relación al año anterior.

NOTA 50: GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Gastos por servicios financieros	10 638.5	6 705.8
Comisiones a Sub Cafae - DREJ	1 924.6	119.2
Gastos diversos - comisiones financieras	1 751.7	390.2
Gastos cajeros ATM's	1 187.6	1 173.4
Gastos diversos	6 382.9	4 712.9
Otros rubros	<u>8 297.2</u>	<u>8 334.6</u>
TOTAL	<u>30 182.5</u>	<u>21 436.1</u>

El presente rubro muestra un aumento de S/. 8 746,4 mil o 40,8%, debido principalmente a entidades del ámbito FONAFE, con un aumento de S/. 3 932,7 mil o 58,6%, destacando el **BANCO DE LA NACIÓN** con gastos en el rubro de Gastos Diversos por S/. 8 283,4 mil los cuales se disgregan en Transferencias de Fondos por S/. 368,4 mil, Tarjetas de Débito VISA por S/. 6 782,4 mil y por Custodia de Valores por S/. 179,2 mil, entre otros. Luego se tiene a COFIDE en el rubro de Gastos Diversos por el importe de S/. 416,7 mil con Gastos por Compra/Venta de Valores por S/. 85,0 mil, Gastos por Transferencia de Cuentas por S/. 53,6 mil y Mantenimiento de Cuentas por S/. 21,2 mil. En el rubro de Comisiones a Sub Cafae - DREJ se aprecia un aumento de S/. 1 805,4 mil o 1 514,6%, de la misma forma con los rubros Gastos Diversos – Comisiones Financieras y Gastos cajero ATM's presentan aumentos de S/. 1 361,5 mil o 348,9% y S/. 14,2 mil o 1,2% respectivamente, correspondiendo a la entidad **CMAC Huancayo**. Gastos Diversos presenta un aumento de S/. 1 670,0 mil o 35,4%, debido principalmente a las entidades **CMAC Arequipa** y **CMAC Sullana** con un aumento de S/. 1 253,0 mil o 57,6% y S/. 417,0 mil o 16,4% respectivamente. Los otros rubros presentan una disminución de S/. 37,4 mil o 0,4%.

NOTA 51: OTROS GASTOS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Otros gastos	2 290 900.8	1 711 755.2
Cdto. Fiscal por IGV no utilizado por vtas. exoneradas en	150 616.6	104 222.4
Provisiones para pensiones de jubilación	35 041.1	30 682.9
Aporte de regularización OSINERG/DGH	39 372.7	31 880.1
Cargas diversas de ejercicios anteriores	2 762.4	2 593.9
Gastos extraordinarios	156.9	142.3
Transacciones reciprocas	(915.3)	(1 403.0)
Otros rubros	<u>40 390.1</u>	<u>83 438.8</u>
TOTAL	<u>2 558 325.3</u>	<u>1 963 312.6</u>

En el rubro Otros Gastos se aprecia un aumento de S/. 595 012,7 mil o 30,3%, debido principalmente a las entidades del ámbito FONAFE, con un aumento de S/. 579 145,6 mil o 33,8%, se tiene principalmente a **PERUPETRO** y entre sus componentes destaca las Transferencias Efectivas al Tesoro Público por S/. 1 461 766,7 mil de acuerdo a los artículos 6º y 3º de las Leyes Nº 26221 y Nº 26225 respectivamente, y del artículo 20º de la última Ley mencionada. Asimismo, el

desembolso para el Fondo de Desarrollo Socioeconómico del Proyecto Camisea – FOCAM, por S/. 327 914,7 mil creado mediante Ley Nº 28451. Con relación a ENAPU presenta un incremento del 58,5% respecto al año anterior, se debe a la transferencia de los pensionistas de los Terminales de Salaverry, Yurimaguas y Pucallpa a la ONP por S/. 26 424,9 mil, e incremento de las Provisiones por Juicios por S/. 8 233,2 mil y por el Pago de Incentivos Económicos (PRI) de S/. 11 928,0 mil entre otros.

Los rubros Crédito Fiscal por IGV no utilizados por ventas exoneradas en la Amazonía, Provisiones para pensiones de jubilación, Aporte de regularización OSINERG/DGH, correspondientes a **PETROPERÚ SA** con un aumento de S/. 46 394,2 mil o 44,5%, S/. 4 358,2 mil o 14,2% y S/. 7 492,6 mil o 23,5% respectivamente. Los rubros Cargas diversas de ejercicios anteriores y Gastos extraordinarios corresponden a la empresa Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de La Libertad SA presentando un aumento de S/. 168,5 mil o 6,5% y S/. 14,6 mil o 10,3% respectivamente, siendo los reintegros del Laudo Arbitral del año 2009 que fueron atendidos en el presente ejercicio, así como también los reintegros del personal. Las Transacciones Recíprocas se presentan con las entidades del ámbito FONAFE, con la empresa EGEMSA por S/. 775,2 mil, asimismo con **ELECTROCENTRO** por el importe de S/. 76,1 mil y también **SIMA PERÚ** en S/. 41,1 mil. Los Otros rubros presentan una disminución de S/. 43 048,7 mil o 51,6%.

NOTA 52: GANANCIA (PERDIDA) POR VENTA DE ACTIVOS

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2010	2009
Ganancia por Venta de Act	23 491.8	2 220.4
Otros rubros		<u>484.4</u>
TOTAL	<u>23 491.8</u>	<u>2 704.8</u>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 20 787,0 mil o 768,5% que comparado con el ejercicio anterior, es básicamente por el incremento que presentó Fonafe en sus ingresos por la venta del inmueble de la Av. Javier Prado, el cual originó una utilidad de S/.21 022,4 mil. En este rubro se incluye a la empresa Fondo Nacional de Propiedad Social en Liquidación, que muestra S/. 2 464,4 mil por la venta de un terreno ubicado en la Urbanización Industrial.

En el rubro Otros se aprecia una disminución de S/. 484,4 mil o 100,0%, debido básicamente a la **Empresa Municipal de Transporte Machupicchu S.A.** que no ha registrado movimiento en el presente ejercicio.

NOTA 53: OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Comprende lo siguiente:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Ganancias (Pérdidas en venta de bienes recuperados y adjudicados	33 399.7	
Ingresos de ejercicios anteriores	8 405.8	2 761.5
Otros Ingresos y Gastos	<u>18 064.3</u>	<u>16 062.8</u>
TOTAL	<u>59 869.8</u>	<u>18 824.3</u>

*El rubro de Otros Ingresos y Gastos, muestra un aumento de S/.41 045,5 mil o 218,0 %, siendo el más significativo **COFIDE** con un incremento de S/. 31 923,3 mil o 2 162,2 % en relación al ejercicio anterior, comprendido mayormente por Ingresos por Recuperación de Cartera Castigada, que aumentó en S/. 31 692,6 mil ó 790,9 %; **FONDO MIVIVIENDA** con un aumento de S/. 5 644,2 mil o 204,4 %. Este rubro que presenta un saldo de S/. 10 946,8 mil en el presente ejercicio, está compuesto principalmente por Ingresos de Ejercicios Anteriores, en el cual se expone los extornos de las provisiones de años anteriores por las cuentas por cobrar, principalmente los préstamos hipotecarios (COFIDE); **CMAC de Arequipa**, muestra un incremento de S/. 563,7 mil que representa el 8,5%.*

NOTA 54: PARTICIPACIÓN Y DEDUCCIONES

Comprende lo siguiente:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Participación y Deducción	(145 348.0)	(165 962.6)
TOTAL	<u>(145 348.0)</u>	<u>(165 962.6)</u>

*Este rubro muestra una disminución de S/. 20 614,6 mil o 12,4%, presentando a **ELECTROPERU** como la empresa más importante, con una disminución de S/. 6 287,8 mil o 23,3%, con relación al ejercicio anterior, sin embargo el **BANCO DE LA NACION**, mostró un aumento de S/. 1 219,1 mil equivalente a 7,4%; así como la empresa **PETROPERU S.A.** se incrementó en S/. 899,3 mil equivalente a 1,9% .*

NOTA 55: IMPUESTO A LA RENTA

Incluye el impuesto a la renta corriente y diferido que corresponde a las utilidades generadas en el período de acuerdo con las normas contables.

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Impuesto a la Renta	(674 507.0)	(805 959.4)
TOTAL	<u>(674 507.0)</u>	<u>(805 959.4)</u>

*El Impuesto a la Renta muestra una disminución con respecto al año anterior de S/. 131 452,4 mil o 16,3%, entre las empresas más significativas, tenemos a **SEDAPAL**, con una disminución de S/. 67 971,5 mil equivalente al 80,9%. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2006 a 2010 están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, quien tiene la facultad de fiscalizar dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada del impuesto.*

*De acuerdo a la legislación vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas, se calcula con la tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible; **ELECTROPERU S.A.**, con una disminución de S/. 30 977,4 mil o 20,1%. El Resto de Empresas, con un incremento de S/ 32 503,5 mil o 5,7%, en relación al ejercicio anterior.*

NOTA 56: INTERÉS MINORITARIO

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2010	2009
Fonafe -Matriz	593 034.4	613 879.9
Interes Minoritario	593 034.4	613 879.9
TOTAL	593 034.4	613 879.9

El presente rubro está representado por Fonafe -Matriz. En el presente ejercicio muestra una disminución de S/20 845,5 mil o 3,4%

3. 3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Del análisis efectuado a la información comparativa del ejercicio 2010, en el Balance General, se ha determinado que el Activo Total de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 77 381 140,3 mil, habiéndose obtenido un incremento de 16,1%, y un aumento de S/. 10 722 048,3 mil, con relación al año anterior, notándose un incremento del Activo Corriente en S/. 2 413 463,5 mil, y el crecimiento del Activo No Corriente en S/. 2 308 584,8 mil. Tales incrementos se produjeron en las empresas del holding del Fonafe, en las empresas financieras y no financieras por las Inversiones Financieras, Cartera de Créditos y aumentos de las Existencias, respectivamente.

En lo que es Inversiones Financieras destaca el Banco de la Nación por los Bonos, en Cartera de Crédito están los préstamos no revolventes para libre disponibilidad al sector público y otras transacciones efectuadas por el Banco de la Nación, se caracteriza por la tendencia a la venta motivada por la mejora de precios producto de la mayor demanda de dichos bonos por parte de inversionistas extranjeros y filiales de bancos del exterior atraídos por las mejores tasas de interés del mercado peruano.

El Pasivo alcanzó un total de S/. 45 641 486,2 mil, que representa un aumento en 8,9%, o S/. 3 725 408,7 mil, con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 30 990 529,1 mil, y el Pasivo No Corriente en S/. 14 650 957,1 mil.

La mayor incidencia de incremento del Pasivo Corriente se observa en las empresas del holding Fonafe por las Obligaciones con el Público donde sobresale el Banco de la Nación y COFIDE; por Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo destaca COFIDE y SEDAPAL por las deudas contraídas con entidades financieras del país del exterior.

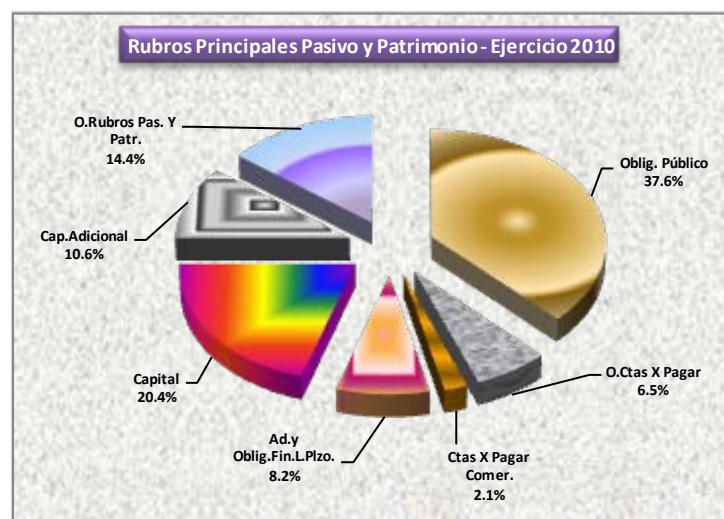
En el Pasivo No Corriente la disminución se debió a las empresas del holding Fonafe por Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo y disminución de las Cuentas por Pagar.

En cuanto al interés minoritario, este aumentó en 0,3%, o S/. 12 752,1 mil, sin embargo el Patrimonio Neto, muestra un aumento de S/. 996 639,6 mil o 4,0%.

BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO

En Miles de Nuevos Soles

Concepto	2010		2009		Variaciones		Crecimiento Decrecimiento
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	77 381 140,3	100,0	66 659 092,0	100,0	10 722 048,3		16,1
Corriente	37 035 948,1	47,9	34 622 484,6	51,9	2 413 463,5	(4,1)	7,0
No Corriente	34 345 192,2	44,4	32 036 607,4	48,1	2 308 584,8	(3,7)	7,2
Total Pasivo	45 641 486,2	63,9	41 916 077,5	62,9	3 725 408,7	1,1	8,9
Corriente	30 990 529,1	43,4	28 510 004,0	42,8	2 480 525,1	0,6	8,7
No Corriente	14 650 957,1	20,5	13 406 073,5	20,1	1 244 883,6	0,4	9,3
Interés Minoritario	4 005 005,1	5,6	3 992 253,0	6,0	12 752,1	(0,4)	0,3
Total Pat. Neto	25 739 654,1	36,1	24 743 014,5	37,1	996 639,6	(1,1)	4,0
Total Pas. y Pat	71 381 140,3	100,0	66 659 092,0	100,0	4 722 048,3	0,0	7,1



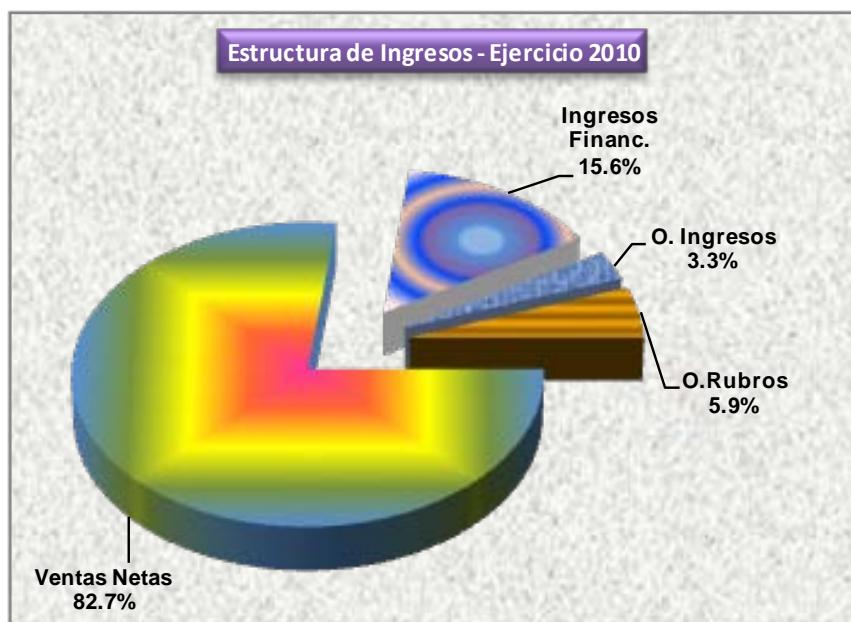
EMPRESAS DEL ESTADO
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL
En Miles de Nuevos Soles

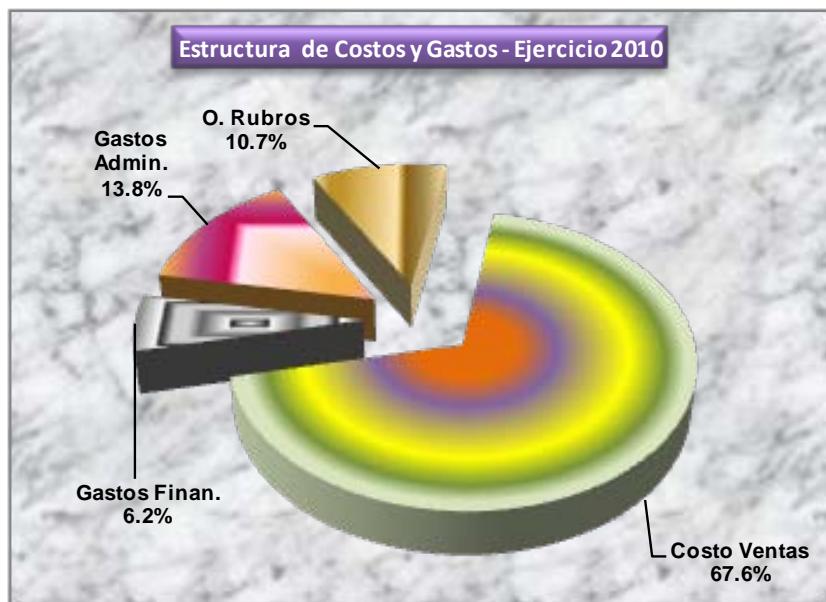
CONCEPTO	2010		2009		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	SI.	%	SI.	%		
Por los años terminados al 31 de diciembre de:						
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	17 744 415,2	24,9	15 066 635,7	22,6	2 677 779,5	17,8
Fondos Interbancarios	14 125,4		260 100,0	0,4	(245 974,6)	(94,6)
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	4 203 635,4	5,9	6 886 369,2	10,3	(2 682 733,8)	(39,0)
Cartera de Créditos	8 375 927,0	11,7	6 659 391,0	10,0	1 716 536,0	25,8
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 568 699,8	2,2	1 341 716,3	2,0	226 983,5	16,9
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	43 478,4	0,1	34 822,8	0,1	8 655,6	24,9
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 138 766,5	3,0	1 891 050,7	2,8	247 715,8	13,1
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	2 073 063,0	2,9	1 675 627,8	2,5	397 435,2	23,7
Activos Biológicos		0,0		0,0		
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	324,1	0,0	22 607,2	0,0	(22 283,1)	(98,6)
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	104 663,2	0,1	81 679,0	0,1	22 984,2	28,1
Gastos Diferidos	302 494,6	0,4	332 571,0	0,5	(30 076,4)	(9,0)
Otros Activos	466 355,5	0,7	369 913,9	0,6	96 441,6	26,1
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	37 035 948,1	52,0	34 622 484,6	52,0	2 413 463,5	7,0
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	3 246 956,0	4,5	3 292 789,7	4,9	(45 833,7)	(1,4)
Cartera de Créditos (Neto)	5 909 478,0	8,3	4 759 591,7	7,1	1 149 886,3	24,2
Cuentas por Cobrar Comerciales	87 096,9	0,1	91 224,5	0,1	(4 127,6)	(4,5)
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar,	804 870,9	1,1	1 070 056,3	1,6	(265 185,4)	(24,8)
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	3 049,6		3 479,0		(429,4)	(12,3)
Activos Biológicos						
Inversiones Inmobiliarias	374 055,1	0,5	377 869,1	0,6	(3 814,0)	(1,0)
Edificios, Maquinaria y Equipo (Neto)	21 193 106,3	29,7	20 058 907,7	30,1	1 134 198,6	5,7
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	2 054 515,8	2,9	1 657 210,7	2,5	397 305,1	24,0
Activo por Imp. a la Renta y Participaciones Diferidas	672 053,9	0,9	725 469,0	1,1	(53 415,1)	(7,4)
Crédito Mercantil		9,7		9,7		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	34 345 192,2	48,0	32 036 607,4	48,0	2 308 584,8	7,2
TOTAL ACTIVO	71 381 140,3	100,0	66 659 092,0	100,0	4 722 048,3	7,1
Cuentas de Orden	117 294 745,4	164,3	142 954 943,4	214,5	(25 660 198,0)	(17,9)
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	22 338 047,3	31,2	19 747 130,0	29,5	2 590 917,3	13,1
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	18 436,2		67 730,3	0,1	(49 294,1)	(72,8)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	738 039,5	1,0	792 766,9	1,2	(54 727,4)	(6,9)
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	2 722 376,8	3,7	2 925 768,0	4,4	(203 391,2)	(7,0)
Otros Cuentas por Pagar	2 946 017,3	4,1	2 592 090,8	3,9	353 926,5	13,7
Cuentas por Pagar Comerciales	1 453 001,2	2,0	1 646 656,0	2,5	(193 654,8)	(11,8)
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	17 624,9		22 116,0		(4 491,1)	(20,3)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	101 991,4	0,1	15 238,2		86 753,2	569,3
Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	88 163,4	0,1	165 833,9	0,2	(77 670,5)	(46,8)
Provisiones	395 896,1	0,5	360 815,7	0,5	35 080,4	9,7
Passivos mantenidos para la Venta	26 976,8		26 758,7		218,1	0,8
Otros Passivos	143 958,2	0,2	147 099,5	0,2	(3 141,3)	(2,1)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	30 990 529,1	43,0	28 510 004,0	42,6	2 480 525,1	8,7
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	4 607 222,0	6,4	3 942 620,8	5,9	664 601,2	16,9
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	5 866 831,3	8,1	5 120 799,9	7,7	746 031,4	14,6
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	32 410,6		54 472,4	0,1	(22 061,8)	(40,5)
Cuentas por Pagar Comerciales	12 388,0		58 163,2	0,1	(45 775,2)	(78,7)
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	1 724,5		800,0			115,6
Provisiones	664 956,5	0,8	660 631,8	1,0	4 324,7	0,7
Passivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	702 367,1	1,0	694 997,9	1,0	7 369,2	1,1
Otras Cuentas por Pagar	1 804 657,4	2,4	1 997 650,1	3,0	(192 992,7)	(9,7)
Ingresos Diferidos (Neto)	902 136,1	1,2	715 572,7	1,1	186 563,4	26,1
Otros Passivos	56 263,6	0,1	160 364,7	0,2	(104 101,1)	(64,9)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14 650 957,1	20,0	13 406 073,5	20,1	1 244 883,6	9,3
TOTAL PASIVO	45 641 486,2	63,0	41 916 077,5	62,7	3 725 408,7	8,9
PATRIMONIO NETO						
Capital	14 528 597,3	20,4	14 755 660,0	22,1	(227 062,7)	(1,5)
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	7 534 618,9	10,6	6 824 423,2	10,2	710 195,7	10,4
Ajustes y resultados no realizados	766 108,1	1,1	732 739,4	1,1	33 368,7	4,6
Reservas Legales y Otras Reservas	247 969,8	0,3	287 962,9	0,4	(39 993,1)	(13,9)
Resultado Acumulados	(1 342 645,1)	(1,9)	(1 850 030,5)	(2,8)	507 385,4	(27,4)
Diferencia de Conversión			6,1		(6,1)	(100,0)
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	21 734 649,0	30,4	20 750 761,5	31,1	983 887,5	4,7
Intereses Minoritarios	4 005 005,1	6,0	3 992 253,0	6,0	12 752,1	0,3
TOTAL PATRIMONIO NETO	25 739 654,1	37,0	24 743 014,5	37,3	996 639,6	4,0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71 381 140,3	100,0	66 659 092,0	100,0	4 722 048,3	7,1
Cuentas de Orden	117 294 745,4	164,3	142 954 943,4	214,5	(25 660 198,0)	(17,9)

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 2010, está representado por S/. 24 370 772,9 mil, mostrando un crecimiento de S/. 4 304 899,4 mil o 21,5%, respecto al año 2009, que fue S/. 20 065 873,5 mil, debido a menores ventas efectuadas por las empresas del holding Fonafe y en las empresas no financieras mostrando un crecimiento de 17,2% y 37,4% respectivamente.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2010, revela un crecimiento de S/. 628 623,8 mil o 8,8%, con relación al año anterior. Hubo disminución en Gastos Financieros en las empresas del holding Fonafe, un aumento en el Costo de Ventas en un 20,2% en los gastos financieros una disminución en 26,3%; en cuanto a las empresas no financieras el decrecimiento en costos de ventas se mostró por 40,4%. La utilidad del ejercicio muestra un decrecimiento de S/. 424 878,9 mil o 23,0%, respecto al año 2009.





En la Estructura del Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio 2010, según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (13,5%), No Financieras (21,9%), las de Fonafe Matriz (64,4%), Empresas En Proceso en Liquidación (0,2%), y Empresas No Operativas:

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

CONCEPTO	Por los años terminados al 31 de diciembre de:					
	2010		2009		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
INGRESOS						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	20 147 956,6	82,7	16 017 134,9	80,0	4 130 821,7	25,8
Ingresos Financieros	3 369 729,9	13,8	3 216 445,1	16,0	153 284,8	4,8
Otros Ingresos Operacionales	853 066,4	3,5	832 293,5	4,0	20 792,9	2,5
TOTAL INGRESOS BRUTOS	24 370 772,9	100,0	20 065 873,5	100,0	4 304 899,4	21,5
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	(15 755 631,1)	(64,6)	(12 067 814,3)	(60,1)	(3 687 816,8)	30,6
Gastos Financieros	(835 338,5)	(3,4)	(860 324,0)	(4,3)	24 985,5	(2,9)
Otros Costos Operacionales	(15 883,8)	(0,1)	(2 439,5)		(13 444,3)	551,1
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	7 763 919,5	31,9	7 135 295,7	35,6	628 623,8	8,8
Gastos de Ventas	(729 805,2)	(3,0)	(636 572,0)	(3,2)	(93 233,2)	14,6
Gastos de Administración	(3 369 081,6)	(13,8)	(2 925 621,0)	(14,6)	(443 460,6)	15,2
RESULTADO DE OPERACION	3 665 032,7	15,1	3 573 102,7	17,8	91 930,0	2,6
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	440 030,5	1,8	776 247,9	3,9	(336 217,4)	(43,3)
Ingresos por Servicios Financieros	553 876,6	2,3	457 582,6	2,3	96 294,0	21,0
Otros Ingresos	755 886,6	3,1	687 653,2	3,4	68 233,4	9,9
Gastos Financieros	(666 397,8)	(2,7)	(711 138,5)	(3,5)	44 740,7	(6,3)
Gastos por Servicios Financieros	(30 182,5)	(0,1)	(21 436,1)	(0,1)	(8 746,4)	40,8
Otros Gastos	(2 558 325,3)	(10,5)	(1 963 312,6)	(9,8)	(595 012,7)	30,3
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	23 491,8	0,1	2 704,8		20 787,0	768,5
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Métod. Particip.						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados						
Otros Ingresos y Gastos	59 869,8	0,2	18 824,3	0,1	41 045,5	218,0
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. DEUCC. E IMP.RENT.	2 243 282,4	9,3	2 820 228,3	14,1	(576 945,9)	(20,5)
Participaciones y Deducciones	(145 348,0)	(0,6)	(165 962,6)	(0,8)	20 614,6	(12,4)
Impuesto a la Renta	(674 507,0)	(2,8)	(805 959,4)	(4,0)	131 452,4	(16,3)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	1 423 427,4	5,9	1 848 306,3	9,3	(424 878,9)	(23,0)
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación						
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1 423 427,4	5,9	1 848 306,3	9,3	(424 878,9)	(23,0)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	917 192,8	3,8	1 306 570,1	6,5	(389 377,3)	(29,8)
La Matriz	324 158,4	1,3	692 690,2	3,5	(368 531,8)	(53,2)
Intereses Minoritarios	593 034,4	2,4	613 879,9	3,1	(20 845,5)	(3,4)

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2010 y 2009
EMPRESAS DEL ESTADO

INDICADORES	VALORES DE LAS VARIABLES			
	2010	%	2009	%
DE LIQUIDEZ				
Liquidez General	<u>Activo Corriente - Gastos Pag. Por Antic.</u>	36.733.453.5	1.19	34.289.913.6 1.20
	Pasivo Corriente	30,990,529.1		28,510,004.0
Prueba Acida	<u>Activo Corriente - Existencias- Gast.Diferidos</u>	34.660.390.5	1.12	32.614.285.8 1.14
	Pasivo Corriente	30,990,529.1		28,510,004.0
DE SOLVENCIA				
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total Pasivo</u>	45.641.486.2	1.77	41.916.077.5 1.69
	Total Patrimonio	25,739,654.1		24,743,014.5
Endeud. Act. Fijo a Larg. Plazo	<u>Deudas a Larg. Plazo</u>	8.589.208.1	0.41	8.046.567.9 0.40
	Inmueb. Maq. Eq. - Deprec. Acumulada	21,193,106.3		20,058,907.7
DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u>	1.423.427.4	0.06	1.848.306.1 0.08
	Patrimonio Neto - Utilidad del Ejercicio	24,316,226.1		22,894,708.2
Rentabilidad de Ventas Netas	<u>Utilidad Neta</u>	1.423.427.4	0.07	1.848.306.1 0.12
	Ventas Netas	20,147,956.6		16,017,134.9
Margen Neto (ROA)	<u>Utilidad Neta</u>	1.423.427.4	0.02	1.848.306.1 0.03
	Total Activo	71,381,140.3		66,659,092.0
DE GESTION				
Rotac. de Cuentas por Cobrar	<u>Ventas Netas</u>	20.147.956.6	12.17	16.017.134.9 11.18
	Cuentas por Cobrar Comerciales	1,655,796.7		1,432,940.6
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	-15.755.631.1	-7.60	-12.067.814.3 -7.20
	Existencias	2,073,063.0		1,675,627.8
Gastos Financieros	<u>Gastos Financieros</u>	-666.397.8	-0.03	-1.404.764.1 -1.92
	Ventas Netas	20,147,956.6		733,303.5

INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2010 - 2009

LIQUIDEZ

Muestran el margen de seguridad y capacidad que se tiene para cumplir y hacer frente a las obligaciones de corto plazo comprometiendo sus activos corrientes por cada nuevo sol de deuda.

En cuanto a la Liquidez de Caja indica que se puede cubrir pasivos a corto plazo en forma inmediata.

El índice esta dado en 1,19; tomando en cuenta lo señalado anteriormente, entonces diremos que el Activo Corriente se encuentra comprometido en S/. 1,50 Nuevos Soles por cada sol de Deuda Corriente que mantiene la entidad.

SOLVENCIA

Los índices obtenidos muestran que no se ve comprometido el Patrimonio de la entidad tanto las obligaciones a Corto y Largo Plazo como el Activo Fijo frente a las Deudas a Largo Plazo. Ambos

resultados se han mantenido con relación al año anterior. Existe 25 739 654,1 de patrimonio y solo 8 589 208,1 de deudas u obligaciones.

RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento muestran la efectividad de la gestión empresarial llevada a cabo, al lograr mantener el control de los costos y gastos en aplicación de las medidas de austeridad dadas en el presente ejercicio de tal manera que dichas medidas se ven reflejadas en los ingresos y se aprecian en el superávit obtenido en el presente periodo.

GESTIÓN

El indicador Rotación de Cuentas por cobrar muestra una disminución del tiempo de cobro de las cuentas por cobrar de 11,18 en el ejercicio 2009, y 12,17 en el ejercicio 2010, debido al crecimiento de las ventas netas, ha superado al incremento registrado en las cuentas por cobrar.

El ratio Gastos Financieros ha disminuido con relación al obtenido en el ejercicio 2009, pero aún así muestra que no se ha requerido contar de financiamientos externos que generen gastos financieros para la entidad.