

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

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 2011, 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 N° 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.

Las Empresas del Estado que se incorporan a la Cuenta General 2011 están conformadas por 149 empresas, clasificadas en Empresas Operativas 120, Empresas en Proceso de Liquidación 20 y las Empresas en Situación No Operativas 9; quedando en situación de omisas 29 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 31/12/2010 de la Cuenta General 2011 respecto a la Cuenta General 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 2010 EN LAS
CUENTAS GENERALES 2010 Y 2011
En Miles de Nuevos Soles**

CONCEPTO	Saldo al 31 de diciembre del 2010		
	Según Cta.Gral. 2010	Variaciones	Según Cta. Gral. 2011
Total Activo	71 381 140,3	(1 267 100,2)	72 648 240,5
Total Pasivo	45 641 486,2	(247 741,8)	45 889 228,0
Total Patrimonio	25 739 654,1	(1 019 358,4)	26 759 012,5
Total Pasivo y Patrimonio	71 381 140,3	(1 267 100,2)	72 648 240,5

El detalle es el siguiente:

DETALLE DE LAS VARIACIONES			
SECTOR SANEAMIENTO	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
Emp. Munic. De Agua Potab. Y Alcant. De Pativilca S.A.	609,401	232,449	376,952
Entid. Prestadora de Serv. De Saneamiento Tacna S.A.	488,638	448,638	0
Entid. Prestadora de Serv. De Saneamiento Juliaca S.A.	-56,255	-56,255	0
SECTOR SERVICIOS			
Emp.de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.	6,281	6,281	0
EMPRESAS EN LIQUIDACION			
Emp. Munic. De Serv. Inforam. Miraflores S.A.	1,137,453	996,878	140,575
EMPRESAS NO OPERATIVAS			
Entidad de Serv. Munic. De Limpieza de Lima	1,425,366	10,383,481	-8,958,115
Petroleos UNI Serv. Y Asesoría S.A.C.	1,652,448	1,455,366	197,082
Emp. Munic. De Serv. Agua Potab. Y Alc. Acobamba	36,011	30,843	5,168
SECTOR HIDROCARBUROS			
Petroleos del Perú S.A.	771,791,543	42,741,028	729,050,515
FONAFE MATRIZ	490,009,296	191,463,053.00	298,546,243.00
TOTAL	1,267,100,182	247,701,762	1,019,358,420

RESULTADO NETO	
SECTOR SANEAMIENTO	
Emp. Munic. De Agua Potab. Y Alcant. De Pativilca S.A.	- 13 099
EMPRESAS EN LIQUIDACION	
Emp. Munic. De Serv. Inforam. Miraflores S.A.	- 36 791
EMPRESAS NO OPERATIVAS	
Petroleos UNI Serv. Y Asesoría S.A.C.	- 33 556
Emp. Munic. De Serv. Agua Potab. Y Alc. Acobamba	- 6 639
SECTOR HIDROCARBUROS	
Petroleos del Perú S.A.	- 12 007 636
FONAFE MATRIZ	- 36 235 962
TOTAL	- 48 333 683

Con respecto al **Sector Saneamiento**,

- **Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pativilca S.A.** no presentó información contable para la Cuenta General 2010, sin embargo si presentó para la Cuenta General 2011. Las cifras se puede observar en el cuadro anterior.
- La **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Tacna S.A.** efectuó reclasificaciones en el Balance General por S/. 488 638
- La **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Juliaca S.A.** efectuó reclasificaciones en el Balance General por S/. 56 255 por la dinámica del plan contable general empresarial y porque la Directiva N° 02-2011/51.01 numeral 7 inciso f)

les permite a las empresas del ámbito para la Cuenta General, realizar reclasificaciones para cumplir los principios de comparabilidad con los estados financieros del periodo 2011 según lo establecido en los párrafos 38 al 44 de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Con respecto al **Sector Servicios**, la **Empresa de Seguridad, de Vigilancia y Control**, efectuó una reclasificación de S/. 6 281 en el balance general amparados por la Directiva N° 02-2011/51.01 numeral 7 inciso f)

Con respecto a las **empresas en liquidación**, la **Empresa Municipal de Servicios Informáticos S.A.** no presentó información contable en la Cuenta General 2010, y presentó información para la cuenta general 2011. Las cifras puede verse en el cuadro anterior.

Las **Empresas No Operativas**, presentan los siguientes cambios debido a que no presentaron información contable para la Cuenta General 2010 y presentaron información para la actual cuenta general, en las cifras que se señalan en el cuadro anterior:

- La **Entidad de Servicio Municipal de Limpieza de Lima**,
- La **Empresa Petróleos UNI Servicios y Asesoría S.A.C.**
- La **Empresa Municipal de Servicios de Agua Potable y Alcantarillado Acobamba**

En la Cuenta General 2011 también se observó que hay entidades empresariales que modificaron los saldos al 31/12/2010 respecto a lo mostrado en la Cuenta General 2010 debido a que la entrada de vigencia a partir del año 2011 del Plan Contable General Empresarial ha traído consigo a que algunos procedimientos de registro contable difiera del anterior Plan (PCGR), estos cambios han conllevado a modificar algunos criterios de presentación de Estados Financieros, adicionalmente hay empresas que han adoptado a partir del año 2011 las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad; estas empresas fueron las siguientes:

El **Sector Hidrocarburos**, a través de **Petróleos del Perú S.A. – PETROPERU S.A.** y algunas empresas del ámbito de **FONAFE MATRIZ**, modificaron los saldos al 31.12.2010 por los importes que se señalan en el cuadro anterior.

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*

**EMPRESAS DEL ESTADO
BALANCE GENERAL
EJERCICIO 2011**

(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 46
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONCEPTO	2011	2010	CONCEPTO	2011	2010
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Electivo y Equivalente de Efectivo	4	18 055 700,0	Obligaciones con el público	21	24 324 762,7
Fondos Interbancarios	5	2 291,7	Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	22	417,6
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	6	4 524 562,1	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	23	753 575,6
Cartera de Créditos	7	9 272 606,9	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	24	3 021 032,6
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	8	1 811 578,6	Otros Cuentas por Pagar	25	3 416 548,7
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	9	44 858,6	Cuentas por Pagar Comerciales	26	1 728 227,0
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	10	2 013 053,2	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	27	17 434,7
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	11	2 703 192,2	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	28	9 018,8
Activos Biológicos			Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	29	97 781,3
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	12	407,7	Provisiones	29	491 317,0
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	13	106 736,8	Pasivos mantenidos para la Venta		
Gastos Diferidos	14	121 160,6	Otros Pasivos	31	171 623,6
Otros Activos	15	423 855,7	TOTAL PASIVO CORRIENTE	34 031 739,6	31 044 552,2
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39 080 004,1	36 976 218,9	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Obligaciones con el público		5 069 405,1
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)		2 772 957,6	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo		5 942 993,2
Cartera de Créditos (Neto)		7 295 500,1	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.		19 785,1
Cuentas por Cobrar Comerciales		122 189,4	Cuentas por Pagar Comerciales		5 615,3
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas			Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		3 803,9
Otras Cuentas por Cobrar,		876 601,7	Provisiones		429 195,7
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso		3 184,2	Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones	30	913 905,6
Activos Biológicos			Otras Cuentas por Pagar		1 852 019,4
Inversiones Inmobiliarias	16	29 232,2	Ingresos Diferidos (Neto)	32	1 046 846,3
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	17	23 628 399,9	Otros Pasivos		227 075,3
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	18	2 783 512,1	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15 510 644,9	14 844 675,8
Activo por Impto. a la Renta y Participaciones Diferidos	19	250 622,8	TOTAL PASIVO	49 542 384,5	45 889 228,0
Crédito Mercantil			PATRIMONIO NETO		
			Capital	33	14 697 260,1
			Acciones de Inversión		
			Capital Adicional	34	7 843 148,0
			Ajustes y Resultados no realizados	35	643 351,1
			Reservas Legales y Otras Reservas	36	326 481,9
			Resultado Acumulados	37	(699 677,0)
			Diferencia de Conversión		
			Total Patrimonio neto atribuible a la matriz		22 810 564,1
			Intereses Minoritarios	38	4 489 255,5
			TOTAL PATRIMONIO NETO	27 299 819,6	26 759 012,5
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37 762 200,0	35 672 021,6	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76 842 204,1	72 648 240,5
TOTAL ACTIVO	76 842 204,1	72 648 240,5	Cuentas de Orden	20	141 722 373,0
Cuentas de Orden	20	141 722 373,0			117 295 869,2


 CPC. Oscar A. Piquito Ramirez
 Director General
 Dirección General de Contabilidad Pública


 CPC YVONNE LINA MURGUETA FARFÁN
 Directora
 Dirección de Empresas Públicas

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
EJERCICIO 2011
(En Miles de Nuevos Soles)

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

CUADRON° 47

CONCEPTO		2011	2010
INGRESOS	Nota Nº		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	39	25 981 401,2	20 148 968,9
Ingresos Financieros	40	3 844 280,5	3 369 729,9
Otros Ingresos Operacionales	41	864 466,4	849 351,8
TOTAL INGRESOS BRUTOS		30 690 148,1	24 368 050,6
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Ventas	42	(20 434 168,6)	(15 814 066,9)
Gastos Financieros	43	(876 797,9)	(835 338,5)
Otros Costos Operacionales	44	(19 125,7)	(16 179,0)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA		9 360 055,9	7 702 466,2
Gastos de Ventas	45	(861 596,7)	(788 147,1)
Gastos de Administración	46	(3 658 456,9)	(3 492 300,8)
RESULTADO DE OPERACIÓN		4 840 002,3	3 422 018,3
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos Financieros	47	483 922,9	437 676,5
Ingresos por Servicios Financieros	48	632 974,6	553 876,6
Otros Ingresos	49	1 002 381,3	721 697,5
Gastos Financieros	50	(603 184,1)	(659 266,0)
Gastos por Servicios Financieros	51	(84 581,1)	(30 182,5)
Otros Gastos	52	(3 670 129,3)	(2 484 032,4)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	53	(850,5)	23 491,8
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Méto.d. Particip.			
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados			
Otros Ingresos y Gastos	54	17 986,8	59 869,8
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.		2 618 522,9	2 045 149,6
Participaciones y Deducciones			
Impuesto a la Renta	55	(799 613,4)	(670 055,9)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS		1 818 909,5	1 375 093,7
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación			
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		1 818 909,5	1 375 093,7
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:		1 026 183,5	880 956,8
La Matriz		305 291,9	287 922,4
Intereses Minoritarios	56	720 891,6	593 034,4



CPC. Oscar A. Pajuelo Ramírez
Director General
Dirección General de Contabilidad Pública



CPC. YORLLEZINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
EJERCICIO 2011

(En Miles de Nuevos Soles)

Por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

CUADRO N° 48

CONCEPTO	ENTIDADES EMPRESARIALES									
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIA DE CONVERSION	TOTAL PATRIM. NETO	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
SALDOS AL 1ERO. DE ENERO DE 2010	14 515 757,4		6 763 779,4	732 739,4	287 986,8	(1 034 025,5)		21 266 237,5	3 992 253,0	25 258 490,5
Ajustes de Ejercicios Anteriores						(5 426,7)		(5 426,7)	(3 992 253,0)	(3 997 679,7)
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:			3 438,3	43 129,9		10 420,9		56 989,1		56 989,1
Aumento de Capital	458 493,0		691 861,2					1 150 354,2		1 150 354,2
Activos Financieros disponibles para la Venta				7 111,9				7 111,9		7 111,9
Ganan.(Pérd) por cobert. de Flujo de Elec.y/o Cober.de										0,0
Acciones liberadas recibidas										0,0
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio										0,0
Transferencias netas y otras transf. / Donac.y Primas	(116 253,2)		43 599,5	(12 144,9)	(71 407,3)	95 591,6		(60 614,3)		(60 614,3)
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			16,5			(4 880,3)		(4 863,8)		(4 863,8)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	(883,3)					782 059,3		782 059,3	593 034,4	1 375 093,7
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de			765,9			(139 572,3)		(139 689,7)		(139 689,7)
Distrib. o Asig.a Reserva de Utilidades			5 000,0		119 145,4	(204 931,2)		(80 785,8)		(80 785,8)
Dividendos declarados y participaciones acordados						(823 210,9)		(823 210,9)		(823 210,9)
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	(10 138,5)							(10 138,5)		(10 138,5)
Cobertura de Pérdidas										0,0
Acciones de Tesorería										0,0
Capitalización de partidas patrimoniales	309 087,1		(140 152,7)		(27 316,0)	(110 985,1)		30 633,3		30 633,3
Incremento o disminuciones por fusiones o escisiones	1 705,5		484,4			(1 705,5)		484,4		484,4
Conversión a moneda de presentación										0,0
Otros incrementos o disminuciones de las partidas	(626 496,0)		190 107,4	(3 149,2)	(60 376,0)	1 094 781,2		594 967,4	3 411 970,7	3 996 838,1
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	14 531 272,0		7 558 899,9	767 687,1	248 032,9	(351 884,5)		22 754 007,4	4 005 005,1	26 759 012,5
SALDO AL 1ERO. DE ENERO DE 2011	14 531 272,0		7 558 899,9	767 687,1	248 032,9	(351 884,5)		22 754 007,4	4 005 005,1	26 759 012,5
Ajustes de Ejercicios Anteriores						25 245,4		25 245,4	(4 005 005,1)	(3 979 759,7)
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:			(131,9)	16 026,4		(2 447,6)		13 448,9		13 448,9
Aumento de Capital	23 622,3		144 635,6			222 014,3		390 472,2		390 472,2
Activos Financieros disponibles para la venta				(21 447,2)				(21 447,2)		(21 447,2)
Ganan.(Pérd) por cobert. De Flujo de Elec.y/o cober.de										0,0
Acciones Liberadas Recibidas										0,0
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio										0,0
Transferencias netas y otras transf./Donac.y Primas	10 852,1		(129 203,3)	(6 111,0)	(2 163,7)	(16 938,9)		(143 564,8)		(143 564,8)
Total de Ingresos y Gastos reconocidos			1,8			(274 709,0)		(274 707,2)		(274 707,2)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						1 098 017,9		1 098 017,9	720 891,6	1 818 909,5
Efecto acum.de cambios en Pol.Cont.y Corrección de					117,0	(187 491,3)		(187 374,3)		(187 374,3)
Distribuciones o Asig.a Reserva de Utilidades					104 460,5	(117 616,7)		(13 156,2)		(13 156,2)
Dividendos declarados y participaciones acordados	3 903,2				619,9	(714 968,4)		(710 445,3)		(710 445,3)
Reducción de Capital o Redención de Acc.de Invers.	(416 425,9)		(1 692,0)			194 411,7		(223 706,2)		(223 706,2)
Cobertura de Pérdidas										0,0
Acciones de Tesorería										0,0
Capitalización de partidas patrimoniales	274 533,9		204 853,3		15 178,8	(477 570,3)		16 995,7		16 995,7
Incremento o disminución por fusiones o escisiones										0,0
Conversión a moneda de presentación										0,0
Otros incrementos o disminuciones de las partidas	269 502,5		65 584,6	(112 806,2)	(39 763,5)	(95 739,6)		86 777,8	3 768 363,9	3 855 141,7
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	14 697 260,1		7 843 148,0	643 351,1	326 481,9	(699 677,0)	0,0	22 810 564,1	4 489 255,5	27 299 819,6



CPC Oscar A. Piquero Ramirez
 Director General
 Dirección General de Contabilidad Pública



CPC Yolanda Wanguez Fajana
 Directora de Empresas Públicas

**EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
EJERCICIO 2011**

(En Miles de Nuevos Soles)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CUADRO N° 49

CONCEPTO	2011	2010
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	22 078 335,1	17 755 063,3
Honorarios y Comisiones		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	47 299,2	61 701,9
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) y regalías	5 468 802,6	3 667 981,1
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	779 679,4	871 911,1
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	1 514 093,1	1 345 170,4
Aumentos por cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	47 386,5	72 087,5
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	(19 976 402,0)	(15 595 517,7)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	(1 778 091,0)	(1 613 710,2)
Tributos	(804 336,2)	(811 159,4)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(15 748,6)	(27 936,0)
Regalías		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(4 299 335,6)	(2 778 155,7)
Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	(7 099,4)	(7 564,4)
Disminución por Cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	(758 956,2)	(776 848,4)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	2 295 626,9	2 163 023,5
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas	65 247,5	20 577,1
Venta de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Venta de Inversiones Financieras	20 347,9	15 123,8
Venta de Inversiones Inmobiliarias		
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	8 993,6	55 684,2
Venta de Activos Intangibles		
Intereses y Rendimientos	11 507,9	3 376,0
Dividendos		5,4
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	53 191,7	60 396,6
Menos pagos (salidas) por:		
Préstamos a Partes Relacionadas	(145 952,4)	(134 902,0)
Compra de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras	(19 720,3)	(184 453,6)
Compra de Inversiones Inmobiliarias		(7 811,5)
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(1 262 162,1)	(1 366 669,4)
Desembolsos por obras en curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(219 096,5)	(560 111,1)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	(14 056,5)	(17 245,4)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(35 762,3)	(44 597,9)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVENIENTE DE ACTIVIDAD INVERSIÓN	(1 537 461,5)	(2 160 627,8)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de Sobregiros Bancarios	2 354,4	226,0
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras	4 214 461,0	4 923 538,3
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	180 335,4	571 785,0
Ventas de Acciones Propias (Acciones de Tesorería)		
Disminución Neto de Activos Financieros	149 242,0	(30 007,9)
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	306 074,3	1 572 876,0
Dividendos (Recibidos)		
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de Sobregiro Bancarios	(240,7)	(94,1)
Amortización o pago de obligaciones financieras	(1 565 417,7)	(1 449 519,9)
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)		
Intereses y Rendimientos	(71 003,6)	(47 333,7)
Dividendos (Pagados)	(198 400,0)	(552 644,9)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(1 753 167,7)	(442 087,0)
Aumento Neto de Activos Financieros	(1 691 854,5)	(1 808 865,2)
Disminución Neto del Capital Social	22 561,9	9 019,4
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVEN. DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	(405 055,2)	2 746 892,0
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	353 110,2	2 749 287,7
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	17 702 589,8	14 955 284,1
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	18 055 700,0	17 704 571,8



CPC Oscar A. Pajuelo Ramírez
Director General
Dirección General de Contabilidad Pública



CPC YORLEIDIA MARQUEZ FARIAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1: ACTIVIDAD ECONÓMICA

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

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

Mediante Resolución Directoral N° 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 24° de la Ley N° 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, para las empresas financieras se utiliza el Plan de Cuentas para instituciones financieras y las normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 para las empresas no financieras y entidades distintas a Empresas del Estado, y presentadas de acuerdo a la Resolución Directoral N° 015-2011-EF/51.01 que aprueba la Directiva N° 02-2011-EF/51.01 sobre la Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Metas de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades del Estado.

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

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

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.

Inmuebles, Maquinaria y Equipo

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 N° 20530, determinada mediante el Cálculo Actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo N° 026-2003-EF.

NOTA 3: PROCEDIMIENTOS DE INTEGRACIÓN

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

Los Estados Financieros Consolidados, incluyen los 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 N° 015-2011-EF/51.01 que aprueba la Directiva N° 02-2011-EF/51.01

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

NOTA 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los equivalentes al efectivo representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, así como los depósitos en instituciones financieras, y otros equivalentes de efectivo disponibles a requerimiento del titular. Son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

<u>Conceptos</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y Fondos Fijos/Disponib.	1 036 039,3	856 597,1
Efectivo en tránsito	33 836,2	25 372,7
Cuentas Corrientes	1 038 390,4	1 152 852,7
Certificados bancarios	10 587,6	6 106,7
Depósitos de ahorro	152 488,8	208 442,5
Depósitos a plazo	1 500 232,1	2 134 045,3
Remesas en tránsito	1 920,7	1 954,3
Rendimiento devengado del disponib.	31 388,2	33 967,8
Disponble restringido	306 911,6	169 281,8
Banco Central de Reserva	13 616 811,7	12 731 056,4
Inversión Financ. De C.P. y alta liquid.	2 757,1	4 438,9
Otros	<u>287 214,0</u>	<u>327 189,2</u>
Sub total	18 018 577,7	17 651 305,4
Fondos sujetos a restricción	<u>37 122,3</u>	<u>53 266,4</u>
TOTAL	<u>18 055 700,0</u>	<u>17 704 571,8</u>

Con relación al periodo anterior tuvo un incremento de S/. 351 128,2 mil que equivalente al 2,0% con relación al año anterior.

Destacan las empresas del ámbito de FONAFE Matriz: **Banco de la Nación** a través de la Cuenta Especial que mantiene en el BCRP por el importe de S/. 9 157 093,1 mil, en Cuenta Ordinaria el importe de S/. 1 595 180,8 mil. Adicionalmente, entre otros depósitos, posee un depósito en Cuenta Overnight en M.E. equivalente a S/. 1 577 160,0 mil y Efectivo en Oficina Principal, Sucursales, Agencias y otros por el importe de S/. 758 837,1, entre otros. Sin embargo **COFIDE**, muestra una disminución en su disponible de S/. 84 921,2 mil con una variación negativa de 32,6% sobre el periodo anterior, de los cuales los fondos disponibles incluyen US\$ 6 248 mil y S/. 11 696,0 mil correspondiente al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. **Sedapal**, muestra una disminución en su disponible de S/. 56 802,3 mil equivalente al 20% con relación al año anterior; los saldos se componen principalmente de sus cuentas corrientes Proyecto KFM por S/. 125 407,5 mil que corresponde a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares americanos y son utilizadas para el pago de las obligaciones relacionadas a diferentes proyectos de inversión. Las cuentas corrientes generan intereses de acuerdo a la tasa negociada con cada uno de los bancos.

Las empresas del ámbito de Fonafe Matriz ha realizado eliminaciones por operaciones recíprocas con las empresas: Sedapal, Banco Agropecuario, Cofide, Banco de Materiales, Electrosureste, Fondo Mivivienda y Electropuno, entre otros. Debido a depósitos de dinero que tienen las empresas bajo las distintas modalidades, principalmente en el Banco de la Nación. Estas eliminaciones están incluidas dentro de los conceptos arriba mencionados.

NOTA 5: FONDOS INTERBANCARIOS

Comprende los importes cedidos a otras empresas del sistema financiero, con fines de apoyo de liquidez de carácter transitorio, siempre que sean permisibles por las condiciones de cada empresa y las disposiciones legales pertinentes.

<u>Conceptos</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos y Otras Empresas del Sistema Financ.	2 291,7	14 125,4
TOTAL	<u>2 291,7</u>	<u>14 125,4</u>

Los fondos interbancarios muestran una disminución de S/. 11 833,7 mil que equivale al 83,8% con respecto al año anterior. En este concepto destaca **CMAC Tacna**, que mantiene Depósitos Overnight en el BCP por US\$ 850 000 dólares que convertidos al tipo de cambio de cierre dan un saldo de S/. 2 291,7 mil, en este periodo se optó por no concentrar inversiones en dicho rubro. Con relación al año anterior 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.

NOTA 6: INVERSIONES FINANCIERAS – INVERSIONES NEGOCIABLES (NETO)

Conformado en su mayoría por las empresas de Fonafe Matriz. Muestran inversiones temporales o de corto plazo como acciones, bonos, certificados .

Corriente

<u>Conceptos</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores y títulos emitidos por el Gobierno Peruano	1 291 557,3	1 312 410,9
Valores y títulos emitidos por el Gobierno Exterior		21 247,7
Valores y títulos emitidos por otras sociedades	453 760,4	555 153,3
Inversiones a vencimiento	2 081 201,7	1 949 981,5
Otros bonos	22 963,2	36 299,6
Provisión por deterioro	(3 500,2)	(7 022,3)
Otros	680 767,7	335 564,7
Transacciones recíprocas - Fonafe Matriz	<u>(2 188,0)</u>	
TOTAL	<u>4 524 562,1</u>	<u>4 203 635,4</u>

El rubro de inversiones presenta un incremento de S/. 320 926,7 mil o 7,6% con relación al año anterior. Conformado principalmente por las empresas del ámbito de Fonafe Matriz, Tales como los valores negociables constituidos en el **Banco de la Nación** que aumentaron en S/. 135 297,0 mil o 4,3% el rubro principal es el saldo en Inversiones Financieras a vencimiento por el importe de S/. 1 889 890,0 mil y está conformado en su integridad por los Bonos D.S. N° 002-2007-EF emitidos por el MEF por la compensación y consolidación de deudas recíprocas entre el MEF y el Banco. En el rubro Inversiones Disponibles para la Venta o Instrumentos Representativos de Deuda se tiene el importe de S/. 1 217 492,7 mil, dentro de este saldo destacan los Bonos Soberanos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas por S/. 748 148,8 mil, Bonos Globales por el importe de S/. 210 112,2 mil los cuales vencen entre el 2012 y el 2033; cuenta con Valores y Títulos emitidos por otras sociedades por S/. 178 111,3 mil donde destacan los Bonos Corporativos por el importe de S/. 131 861,9 mil que corresponden a instrumentos adquiridos de empresas de primer nivel y las tasas de interés fluctúan entre 0.16% y 8.08%. **Cofide** presenta un aumento de S/. 86 376,6 mil, destaca entre sus principales rubros los Bonos Estructurados por S/. 112 237,2 mil, Bonos Corporativos por S/. 100 424,9 mil los Bonos Soberanos por S/. 41 137,9 mil, Fondos Mutuos por S/. 39 022,6 mil y Fondos de Inversión por S/. 24 786,5 mil, entre otros. Los pactos de recompra comprenden bonos del gobierno peruano otorgados en garantía de financiamiento de corto plazo recibidos de Fideicomisos administrados por Cofide.

Fondo Mivivienda, muestra una disminución con relación al periodo anterior por S/. 243 761,8 mil, en este rubro se tiene Inversiones Negociables Disponibles para la Venta por S/. 13 606,7 mil, de los cuales se tiene Bonos Soberanos en M.N. por el importe de S/. 1 169,3 mil y Bonos Ordinarios Entidades Financieras por S/. 12 437,4 mil; e Inversiones Financieras a Vencimiento por S/. 191 311,7 mil.

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 reconocen en el Estado de Ganancias y Pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por dichos valores.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
- Corporación Andina de Fomento - CAF	2 388 560,4	2 399 426,9
- FONAFE		
Parte No Corriente		
Empresas Mayoritarias	17 569 606,0	17 631 085,3
Empresas Minoritarias - Parte No Corriente	70 058,4	71 915,6
(-) Prov. Fluctuación de Valores Parte No Cte.	(13 603,9)	(5 076,7)
Empresas en Liquidación	15 522,5	8 630,1
Sub -Total	17 641 583,0	17 706 554,3
Resto de Empresas	159 277,2	141 000,0
Eliminación de Inversión y Patrimonio	(17 451 548,1)	(17 039 577,5)
Total Fonafe Matriz	2 737 872,5	3 207 403,7
- GNC Energía del Perú S.A.	7 212,8	5 880,0
- Otras participaciones varias	1 500,0	7 800,0
- Participación patrimonial en el FOCMAC	11 759,5	10 745,4
- Otros rubros	14 612,9	15 123,6
TOTAL	2 772 957,7	3 246 952,7

Este rubro muestra una disminución de S/. 473 995,0 mil o 14,6% con relación al ejercicio anterior, sobresalen las empresas del ámbito de Fonafe Matriz que tuvieron una disminución de S/. 469 531,3 mil o 14,6%. En el caso **COFIDE**, su saldo comprende Inversiones en la Corporación Andina de Fomento – CAF compuesto como sigue: 90,955 acciones comunes clase “B” de valor nominal de US\$ 5,000 cada una, que constituye el 14.291% de participación (84,459) acciones en el año 2010 y 15.358% de participación con un saldo de S/. 2 388 560,4 mil. Debido a la imposibilidad de contar oportunamente con los estados financieros auditados al cierre de los períodos que se informan, para la aplicación del método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2011 y del 2010, uniformemente se han utilizado los estados financieros no auditados de la CAF al 31 de setiembre del 2011 y 30 de setiembre de 2010, respectivamente.

En FONAFE, el rubro de Inversiones Financieras se encuentra conformado por las empresas del holding y están distribuidas en tres grupos: Empresas Mayoritarias Operativas con participación accionaria entre 87% a 100% y se encuentra representado por el importe de S/. 17 569 606,0 mil, Empresas Minoritarias Operativas con participación accionaria entre 0.01% a 38% por el importe de S/. 70 058,4 mil y una Provisión por Fluctuación de Valores por S/. 13 603,9 mil, saldos dentro de su Parte No Corriente, asimismo cuenta con las Empresas en Proceso de Liquidación con participación accionaria entre 48% y 100% por S/. 15 522,5 mil.

Luego de la eliminación de la Inversión de FONAFE con el Patrimonio de las empresas ya sean mayoritarias o en liquidación, se presentan los importes de eliminación en las Empresas Mayoritarias Operativas por el importe de S/. 17 436 025,6 mil y en las Empresas en Liquidación el importe de S/. 15 522,5 mil. El saldo neto del rubro de Inversiones Financieras en FONAFE comprende principalmente los S/. 600 137,9 mil por las inversiones en Petroperú que en el año 2006 formaban parte del saldo de Inversiones y que debido a la aplicación de la Ley N° 28840 – Ley de Modernización de Petroperú, se dejó de ejercer el control sobre dicha empresa. El saldo de FONAFE

incluye también inversiones en empresas privadas por S/. 173 527,5 mil de los cuales en EDEGEL S.A.A. se tiene inversiones por S/. 63 805,2 mil, AGROINDUSTRIAL POMALCA con S/. 80 483,0 mil, AGROINDUSTRIA TUMAN por S/. 18 729,4 mil y en AGROINDUSTRIAL CAYALTI por el importe de S/. 4 256,7 mil, entre otros.

Por otro lado en el rubro Resto de Empresas se tiene a la empresa **ENAPU** con el importe de S/. 149 087.0 mil que corresponde al Contrato de Fideicomiso de Administración de Fondos entre **ENAPU** (Fideicomitente y Fideicomisario) y COFIDE (Fiduciario) el mismo tiene como principal objeto la constitución de un fideicomiso sobre los recursos que se generen como consecuencia de las inversiones efectuadas por el fiduciario sobre los aportes. La finalidad del fideicomiso es que el fiduciario cumpla con la instrucción de pago para atender los pagos a los beneficiarios (pensionistas de **ENAPU S.A.** comprendidos en el Decreto Ley N° 20530), los cuales serán impartidos por el fideicomitente. El contrato en mención tendrá una vigencia de diez (10) años, pudiendo renovarse a pedido del fideicomitente.

El rubro participación patrimonial en el FOCMAC, muestra un incremento de S/. 1 014.1 mil o 9.4% que representa la participación de las Cajas Municipales de Crédito como la **CMAC SULLANA**, que muestra un incremento de S/. 170.8 mil seguido de la **CMAC ICA**, con S/. 116.8 mil, **CMAC PAITA** que tiene un aumento de S/. 726.5 mil y **CMAC HUANCAYO** con S/. 2 915.6 mil, otros rubros representan la participación patrimonial de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito - FOCMAC.

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	18 036 163,5
Empresas con Participación Minoritaria	114 320,3
Empresas en Proceso de Liquidación	15 522,5
Bonos y Certificación de Depósito	<u>505,0</u>
TOTAL	<u>18 166 511,3</u>

(En Miles de Nuevos Soles)

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION	31 de Diciembre 2011			31 de Diciembre 2010			INVERSIÓN-NISTA
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSION NETO	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSION NETO	
ACTIVOS MINEROS S.A.C.	100,0	266 128 101	141 264,7	100,0	217 129 320	117 844,3	
ADINELSA	100,0	123 071 472	417 245,3	100,0	123 335 726	414 476,7	
BANCO AGROPECUARIO	100,0	23 860 297	280 022,9	100,0	23 860 297	273 130,6	F
BANCO DE MATERIALES S.A.	100,0	17 229		100,0	17 229	47 280,6	
COFIDE S.A.	99,0	1478 861 098	2 144 925,0	99,0	1478 861 098	2 120 002,8	O
CORPAC S.A.	100,0	319 606 534	827 665,1	100,0	319 606 534	928 470,7	
EDITORIA PERU S.A.	100,0	21 518 989	68 069,4	100,0	21 518 989	61 953,0	N
EGASA	100,0	807 197 319	861 513,4	100,0	807 197 319	853 866,9	
EGEMSA	100,0	555 662 478	669 570,5	100,0	555 662 478	656 749,3	A
EMP. SAN GABAN S.A.	100,0	307 296 618	343 527,6	100,0	307 296 618	322 988,1	
EGESUR	100,0	206 341 813	176 586,9	100,0	206 341 813	171 184,0	F
ELECTROCENTRO S.A.	100,0	541 554 132	626 556,3	100,0	673 280 649	588 628,6	
ELECTRONORTE S.A.	99,9	230 741 583	268 824,1	99,9	279 423 463	241 871,7	E
ELECTRO ORIENTE S.A.	100,0	346 514 322	480 061,7	100,0	346 514 322	491 130,4	
ELECTROPERU S.A.	21,6	466 557 493	466 557,5				
ELECTROPUNO S.A.A	99,6	123 007 934	245 572,2	99,5	123 007 934	245 893,6	
ELECTRO SUR ESTE S.A.A	99,6	337 499 383	520 588,9	99,6	337 499 383	527 266,4	
ELECTRO UCAYALI S.A.	99,9	140 493 837	155 574,9	99,9	140 493 837	143 492,8	
ELECTROSUR S.A.	100,0	129 797 350	150 754,7	100,0	129 797 350	147 118,7	
ENACO S.A.	100,0	12 379 951	34 349,1	100,0	12 379 951	20 726,3	
ENAPU S.A.	100,0	367 540 550	49 852,2	100,0	367 540 550	371 742,7	
ENOSA S.A.	100,0	209 424 247	330 499,6	100,0	431 438 544	315 524,3	
FAME S.A.C.	100,0	22 631 510	23 161,6	100,0	22 631 510	23 177,3	M
FONDO MIVIVIENDA S.A.	100,0	2889 343 941	3 002 630,5	100,0	2831 257 473	2 909 329,5	
HIDRANDINA S.A.	95,1	645 600 800	870 225,5	95,1	645 600 800	862 769,0	A
INDAER PERU S.A.	100,0			100,0	1 820 003		
PERU PETRO S.A.	100,0	87 271	1 906,7	100,0	87 271	1 906,7	T
PETRO PERU S.A.	100,0	287 697 861	600 137,9	100,0	287 697 861	600 137,9	
SEAL	87,4	179 112 952	269 552,4	87,3	179 112 952	233 882,3	R
SEDAPAL	100,0	5 309 298	3 763 725,8	100,0	5 309 298	3 721 022,5	
SERPOST S.A.	100,0	9 119	108 491,2	100,0	9 119	83 349,8	I
SIMA PERU S.A.	100,0	1 453 459	136 749,9	100,0	1 453 459	134 167,8	
Total Empresas Mayoritarias			18 036 163,5			17 631 085,3	
Total Emp.Partic. Minoritaria			114 320,3			104 398,2	
Total Emp.Proceso de Liquidac.			15 522,5			8 630,1	
Bonos y Certific. De Depósitos			505,0				
TOTAL INV. FINANCIERAS			18 166 511,3			17 744 113,6	

EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACION

(En Miles de Nuevos Soles)

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION	31 de Diciembre 2011			31 de Diciembre 2010			INVERSION STA
	% 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		
BANCO HIPOTECARIO	48,3	2 865 488		100,0	2 865 488		F
BANCO POPULAR				100,0	8 605 085		
CENTROMIN PERU S.A.	100,0	67 075 468		99,0	67 075 468		O
CONEMINSA	100,0	607 673	14 077,4	100,0	607 673	7 408,9	
ENACE	100,0	21 092 429		100,0	21 092 429		N
ENAFER	100,0	5 316 942		100,0	5 316 942		
ENCI S.A.				100,0	5 979		A
ETECEN S.A.	100,0	17 028 568		100,0	17 028 568		
ETESUR S.A.	100,0	6 600 918	1 445,0	100,0	6 600 918	1 221,2	F
GOURMET CLUB S.A.	84,0	42 000		100,0	42 000		
INDAER PERU	100,0	1 820 003					
KOLKANDINA	90,5	3 406 945		99,9	3 406 945		E
MERCADOS DEL PUEBLO	100,0	40 000		100,0	40 000		
PESCA PERU S.A.	100,0	13451 449 839			13451 449 839		
SOC. PARAMONGA	100,0	22 768 796		99,5	22 768 796		
TOTAL INV.FINANCIERAS			15 522,4			8 630,1	

NOTA 7: CARTERA DE CREDITOS

Comprende las cuentas que representan las acreencias por el dinero otorgado por las empresas del sistema financiero a los clientes, bajo las distintas modalidades de crédito, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósitos y de otras fuentes de financiamiento interno o externo.

Corriente

Créditos reestructurados	1 329,0	1 097,9
Créditos refinanciados	36 019,0	43 261,2
Créditos vencidos, por liquid. y cobr. judic.	186 454,1	168 920,4
Rendim. deveng.de crédito vigente	176 272,5	183 946,8
Intereses y Comis. no devengar	(1 100,6)	(1 672,6)
Ingresos diferidos	(505,5)	(1 358,7)
Transacciones Recíprocas - Fonafe Matriz	(262 881,6)	(186 422,7)
Otros rubros	<u>1 237 332,8</u>	<u>1 139 392,2</u>
TOTAL	10 045 641,9	9 275 065,2
Provisión para créditos	(773 035,0)	(899 138,2)
TOTAL NETO	<u>9 272 606,9</u>	<u>8 375 927,0</u>

Con relación al periodo anterior, muestra un incremento de S/. 896 679,9 mil o 10,7% en la cartera de crédito, el rubro más significativo son las empresas del ámbito de Fonafe Matriz como **Banco de la Nación** con un saldo neto de S/. 4 384 982,3 mil y presenta entre sus componentes importantes a los Créditos Vigentes, cuyos principales rubros son los Préstamos No Revolventes para Libre Disponibilidad, correspondiendo al sector público S/. 2 754 859,2 mil. Se cuenta con créditos soberanos por otros préstamos S/. 1 099 934,3 mil, créditos en entidades del sistema financiero por S/. 300 058,5 mil y avances en cuenta corriente por S/. 199 163,73 mil, entre otros; asimismo se tiene una provisión para créditos por el importe de S/. 191 328,1 mil. **Cofide** muestra un saldo neto en la cartera de crédito de S/. 1 255 541,3 mil, compuesto principalmente por créditos a Instituciones Financieras Intermediarias por el importe de S/. 1 433 483,1 mil entre otros; y cuenta con una Provisión para Incobrabilidad de Créditos e Intereses Diferidos por S/. 264 635,9 mil.

Las principales eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro Cartera de Créditos son con el Banco de la Nación por el importe de S/. 262 294,0 mil y Cofide por la suma de S/. 587,6 mil.

Cmac Arequipa, muestra un aumento neto de S/. 177 630,2 mil con relación al ejercicio 2010, siendo los rubros mas resaltantes los Créditos Vigentes por S/. 978 845,6 mil, Créditos Vencidos, por liquidar y cobranza judicial S/. 35 466,2 mil, entre otros. **Cmac Piura** muestra aumento neto de S/. 124 869,0 mil equivalente a 18,4% compuesto por créditos vigentes con un aumento de S/. 104 731,3 mil, Rendimiento Devengado de Créditos Vigentes por S/. 8 095,0 mil, entre otros. **Cmac Sullana**, ha tenido un aumento neto de S/. 88 991,0 mil con relación al ejercicio 2010, el crecimiento en las colocaciones ha sido debido a la profundización en los mercados existentes, con nuevos puntos de atención e incursión en nuevos mercados.

No Corriente

Comprende:

<u>Conceptos</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Créditos vigentes	6 141 010,5	4 687 401,5
Créditos reestructurados	12 055,5	7 497,9
Créditos refinanciados	101 548,3	98 018,2
Créditos vencidos, por liquid. y cobr. judic.	167 643,6	134 368,2
intereses diferidos	(8 765,8)	(6 534,8)
Rendim. devengado	20 661,0	18 519,7
Transacciones Recíprocas - Fonafe Matriz	(118 946,7)	(115 264,7)
Otros rubros	<u>1 645 846,9</u>	<u>1 542 005,9</u>
TOTAL	7 961 053,3	6 366 011,9
Provisión para créditos	<u>(665 553,2)</u>	<u>(456 533,9)</u>
TOTAL NETO	<u>7 295 500,1</u>	<u>5 909 478,0</u>

Con relación al año anterior, muestra un aumento de S/. 1 386 022,1 mil o 23,5% parte importante son los rubros de Créditos Vigentes con una variación de S/. 1 453 609,0 mil equivalente al 31,0% conformado principalmente por las empresas de Fonafe, destacando el **Banco de la Nación**, que muestra un aumento de S/. 450 864,8 mil siendo el rubro principal el de Préstamos Ordinarios a Largo Plazo por S/ 480 105,4 mil y Crédito a Entidades del sector público/Préstamos Ordinarios a Largo Plazo por S/. 59 462,8; entre otros. **Cofide**, presenta un aumento de S/. 91 422,6 mil; conformado principalmente por Créditos Otorgados a las Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs) por la

suma de S/. 1 419 651,9 mil entre otros; asimismo, cuenta con una Provisión para Incobrabilidad de Créditos e Intereses Diferidos por S/. 357 168,3 mil.

Se registran eliminaciones en el Banco de la Nación por S/. 104 233,8 mil y con la empresa **Cofide** por la suma de S/. 14 712,9 mil.

Cmac Arequipa, tuvo un aumento comparado con el año 2010, el rubro más representativo es la Cartera de Créditos Vigentes con S/. 258 033,6 mil de variación con relación al año anterior, debido a los préstamos pignoraticios, microempresas, pequeña y mediana empresa, de consumo e hipotecarios, está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes. Presenta incremento en la provisión de S/. 20 459,6 mil con relación al año anterior, entre otros. **Cmac Cusco** incrementa con relación al año anterior en 21,2%, presentándose en función al plazo del calendario de pagos discriminando los primeros 12 meses como corto plazo y la diferencia a largo plazo, resaltan los créditos vigentes que aumentaron en S/. 132 472,6 mil correspondiente al 21,1%, entre otros.

NOTA 8: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Representan los derechos de cobro que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su objeto de negocio.

Corriente

<u>Conceptos</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Facturac. Por conex.domicil.agua potab.y alc.	239 139,6	223 132,2
Regalías y facturación por venta de hidrocar.	287 904,4	245 469,5
Facturación de productos refinados	652 831,5	465 807,8
Facturac.por consumo de energía eléctrica	91 457,7	114 184,1
Transacciones Recíprocas - Fonafe Matriz	(12 176,4)	2 849,6
Otros rubros	<u>552 421,8</u>	<u>510 970,7</u>
TOTAL	<u>1 811 578,6</u>	<u>1 562 413,9</u>

La parte corriente de las cuentas por cobrar comerciales muestra incremento de S/. 249 164,7 mil o 15,9% con relación al año anterior, compuesta principalmente por las empresas del ámbito de Fonafe Matriz tales como: **Sedapal** con un saldo neto de S/. 239 139,6 mil que representa un incremento de S/. 16 007,4 mil equivalente al 7% de aumento respecto al periodo anterior. El importe sin provisión de cobranza dudosa es de S/. 276 766,7 mil, figurando entre sus principales componentes el de Facturación emitida – Sistema Comercial con S/. 161 014,8 mil el rubro de Facturación por emitir por S/. 66 807,7 mil y Créditos por emitir por S/. 46 039,5 mil, entre otras. Adicionalmente, tienen Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa de Facturas y Letras por el importe de S/. 37 627,1 mil. **Perupetro**, muestra un saldo de S/. 287 904,4 mil constituido principalmente por derechos de regalías con las siguientes empresas PLUSPETROL PERU CORPORATION NC por S/. 172 990,8 mil PETROBAS ENERGIA PERU S.A. por la suma de S/. 26 960,2 mil y PLUSPETROL NORTE S.A. por S/. 22 838,7 mil, entre otros. Petroperú S.A. con un importe de S/. 33 935,2 mil. Las cuentas por cobrar comerciales están constituidas principalmente por derechos de Regalías y Facturas por Venta con vencimiento corriente. **Electroperu S.A.** muestra un saldo neto de S/. 91 457,7 mil con relación al año anterior tiene una disminución de S/. 22 726,3 mil respecto del periodo anterior; como saldos principales tiene el consumo de energía por facturar por la suma de S/. 80 273,4 mil la estimación del costo por recuperar según DS 037-2008 por S/. 54 146,9 mil y la Facturación por Consumo de

Energía Eléctrica por S/. 59 504,5 mil y muestra una Provisión por Cobranza Dudosa de S/. 44 829,0 mil y una estimación por deterioro de S/. 57 638,0 mil.

Petroperú S.A. muestra un incremento de S/. 187 023,7 mil o 40,2% corresponde a facturas denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, originadas principalmente por la venta de productos refinados. Las cuentas por cobrar a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional del Perú tienen un vencimiento de 45 días. Las cuentas por cobrar a los distribuidores mayoristas y otros clientes tienen vencimiento entre 7 y 45 días. Las cuentas por cobrar, de acuerdo con políticas internas de la Compañía están garantizadas con cartas fianza y con otros instrumentos del Sistema Financiero Nacional, de acuerdo con la política de créditos aprobada por el Directorio.

No corriente

Créditos Clientes Open SGC	48 774,4	53 271,1
Costos por recuperación	49 291,0	
Deudas clientes por servicios	13 410,6	22 224,1
Otros rubros	<u>10 713,4</u>	<u>10 770,1</u>
TOTAL	<u>122 189,4</u>	<u>86 265,3</u>

Con relación al año anterior muestra un aumento de S/. 35 924.1 equivalente a 41,6%, conformada por las empresas del ámbito de Fonafe Matriz tales como: **Sedapal**, que ha tenido una disminución de S/. 4 496,7 mil con relación al año anterior. Está conformado por cuentas por cobrar comerciales denominada Créditos Clientes Open – SGC por los financiamientos por las ventas de conexiones domiciliarias masivas de agua potable y alcantarillado a los usuarios de pocos recursos económicos que habitan en asentamientos humanos, mediante la emisión de recibos de cuotas de acuerdo con planes de pago. **Electroperú**, muestra un saldo de S/. 49 291,0 mil que corresponde a la estimación del costo por recuperar según D.U. 037-2008. **Eslimp Callao**, muestra una disminución de S/. 8 813,5 mil, correspondiente a las deudas que tienen los clientes por servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es mayor a un año.

NOTA 9: CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Agrupada las subcuentas que representan los derechos de cobro a empresas relacionadas, que se derivan de la venta de bienes y/o prestación de servicios que realiza la empresa en razón de su actividad económica.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>CONCEPTO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Facturas por cobrar	35 351,5	38 623,0
Servicios por facturar	9 773,3	5 036,9
Provisión cobranza dudosa	(292,3)	(201,8)
Otros	<u>26,1</u>	<u>20,3</u>
TOTAL	<u>44 858,6</u>	<u>43 478,4</u>

Este rubro tuvo un incremento de S/. 1 380,2 mil que representa el 3,2%, respecto al ejercicio anterior, generado principalmente por facturas por cobrar de la empresa **ESVICSAC** que muestra un incremento de S/. 1 388,4 mil o 9,3% en comparación con el año anterior, con un saldo por cobrar a las empresas vinculadas como Essalud a quien van dirigidas aproximadamente el 47,18% de las ventas, y a Silsa accionista minoritario el monto mencionado neto de la cobranza dudosa, corresponde a cuatro meses de antigüedad; seguido del rubro Servicios por facturar relacionados de la empresa **Servicios Integrados de Limpieza S.A.** que tuvo incremento de S/. 4 736,4 mil o 94,0% con relación al año anterior, sin embargo no se encuentran diferencias relevantes y los saldos se deben al compromiso adquirido por sus clientes los cuales tienen una frecuencia de pago de 81 días

aproximadamente; seguido del rubro Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas al Personal de la **Emp. Municipal Transportes Machupicchu S.A.**, esta cuenta incluye los saldos de los períodos 2002, 2003, 2004 y otros que hasta la fecha no son rendidos, se procedió a la notificación para que se efectúe la rendición; y el rubro Cuentas por Cobrar Diversas corresponde a la empresa **EPS EMAPICA S.A.** con saldo de S/. 56,4 mil correspondiente a transferencias internas (sucursales).

NOTA 10: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fonafe Matriz		
Cuentas por cobr.vta.de bien.serv. y fideicom.	811 642,3	761 796,3
Rendimiento devengado	6,3	9 110,2
Cuentas por Cob.por pagos efect.a cta. Terc.	9 744,2	2 160,1
Comsiones por cobrar	4 761,3	3 213,8
Otras cuentas por cobrar	230 636,8	190 113,0
Provisión para cuentas por cobrar	(160 999,0)	(162 579,7)
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	<u>(12 857,8)</u>	<u>(8 979,4)</u>
Sub Total	882 934,1	794 834,3
OTRAS EMPRESAS		
Fondo de estabilización de precios	162 446,6	409 272,9
Reclamos por fondo estab.de precios y otros	85 164,8	164 416,1
Crédito Fiscal	196 453,9	42 495,1
Convenio Finver.MPC	21 468,6	0,0
Obras M.P.C.		103 293,8
Cobranza dudosa	459,0	459,0
Otras cuentas por cobrar	165 840,8	163 205,9
Provisión para cuentas por cobrar	(87 814,2)	(96 396,6)
OTROS	<u>586 099,6</u>	<u>608 597,9</u>
TOTAL	<u>2 013 053,2</u>	<u>2 190 178,4</u>

El presente rubro muestra una disminución de S/. 177 125,2 mil o 8,1%, con relación al ejercicio anterior, sin embargo las empresas del ámbito de Fonafe Matriz, muestran incremento, principalmente: **Fondo Mivivienda** con un saldo de S/. 558 176,5 mil conformado por el Fideicomiso COFIDE cuya parte corriente es de S/. 137 465,8 mil y el Fideicomiso CRC-PBP soles por el importe de S/. 312 428,7 mil y el Fideicomiso CRC-PBP Dólares por S/. 83 672,1 mil; dichos fideicomisos son constituidos con la finalidad de cobertura del riesgo crediticio. Además figuran las cuentas por cobrar por diferencia de instrumentos financieros derivados las cuales se encuentran compuestas por contratos forwards que el Fondo Mivivienda ha celebrado con diversas entidades financieras por el importe de S/. 10 061,0 mil, cuentas por cobrar a las Instituciones Financieras Intermediarias – IFI's en Liquidación por la suma de S/. 108 961,9 mil las cuales se encuentran provisionadas en su totalidad.

El Banco de la Nación aporta al rubro S/. 337 615,3 mil, conformado principalmente por cuentas por cobrar por Venta de Bienes y Servicios, y Fideicomisos por S/. 264 506,7 mil, entre las cuales 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 N° 024-2009 de fecha 19 de febrero de 2009 y su Reglamento Operativo aprobado mediante Resolución Ministerial N° 159-2009-EF-15 del 24 de marzo de 2009. Se estableció que la vigencia del contrato no excederá del plazo de dos años contados a partir de la fecha de entrada en vigencia del Reglamento Operativo, sin embargo el 26 de octubre de 2011 se publicó el DU N° 058-2011, mediante el cual entre otras medidas para promover el dinamismo de la economía nacional, se amplía dicho plazo hasta el 30 de setiembre de 2012.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro Otras Cuentas por Cobrar se encuentran conformadas principalmente por la empresa ADINELSA por el importe de S/. 8 482,7 mil y la empresa EGASA por el importe de S/. 2 824,4 mil, entre las principales.

En el caso de **Petróleos del Perú**, presenta una disminución de S/. 80 224,0 mil o 72,2% debido a Reclamos a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, por concepto de pagos en exceso del Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2008 y cobros indebidos de multas. El 19 de enero de 2011 la administración tributaria efectuó la devolución de dicho concepto por S/. 156 919,0 mil de los cuales S/. 140 308,0 mil corresponden al principal y S/. 16 611,3 mil a los intereses generados.

No corriente

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Cuenta por Cobrar a Anglo American	415 877,4	659 553,2
FOPRI - Anticipo	3 302,1	3 846,5
Crédito Fiscal.	55 020,1	63 315,2
Retenciones IGV	9 998,5	6 968,5
Reclamos Sunat	175 958,1	
Otros	<u>216 445,5</u>	<u>85 776,8</u>
TOTAL	<u>876 601,7</u>	<u>819 460,2</u>

Este rubro tuvo un incremento de S/.57 141,5 mil equivalente al 7,0% con relación al ejercicio anterior. Está representado por las Empresas de **Fonafe Matriz: Activos Mineros**, que muestra una disminución de S/. 249 485,4 mil que corresponde al saldo de la facturación de la concesión del PROYECTO MICHQUILLAY S.A. que al cierre del periodo en evaluación asciende a la suma de US\$ 154 200,000 y su equivalente en nuevos soles es de S/. 415 877 400 mil, que serán pagados de acuerdo al contrato con PROINVERSION, según cronograma de pagos por 05 años, que culminan en el año 2012. En esta operación **ACTIVOS MINEROS** solo actúa como intermediario, ya que estos fondos son recaudados y dispuestos directamente por PROINVERSION, asimismo muestra en su Parte No Corriente el crédito fiscal neto por el Impuesto General a las Ventas por S/. 65 018,6 mil 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 crédito fiscal ha disminuido por el IGV de las facturas de ENERSUR, por concepto de Aporte Social y Derecho de

Usufructo, también cuenta con un saldo por anticipos a proveedores ascendente a S/. 3 302,1 mil que corresponde al importe que la empresa entregó al FOPRI equivalente al 2% del total del valor de venta de las contraprestaciones del contrato por instrucción de PROINVERSION.

SEDAPAL, está compuesto principalmente por la cuenta de garantía Fideicomiso Planta Tratamiento Taboada por S/. 111 195,4 mil y la cuenta de garantía Fideicomiso Represa Huascacocha por S/. 33 991,8; entre otros.

PETROPERU S.A., muestra el importe de S/. 175 598,1 mil debido a que la administración tributaria efectuó un embargo preventivo por S/. 120 millones por supuestos tributos dejados de pagar por la compañía en la importación de un tipo de combustible (Turbo A-1) realizado en el 2003. Adicionalmente, en noviembre de 2011 la compañía recibió la Resolución de Cobranza Dudosa Coactiva N° 011-006-0042559 por S/. 65 millones, por lo que la Gerencia de la Compañía se acogió al fraccionamiento tributario a fin de evitar un nuevo embargo preventivo.

NOTA 11: EXISTENCIAS-BIENES REALIZ. RECIBIDOS EN PAGO ADJUD, Y FUERA DE USO

Corriente

Son los bienes de propiedad de la empresa destinados a la venta o a su transformación e incorporación al proceso productivo. Su característica principal es la movilidad o rotación a lo largo del ciclo económico de la empresa.

Su permanencia dentro de la empresa depende normalmente de la duración del ciclo de producción.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	1 043 545,0	907 798,2
Petróleo Crudo	539 007,0	251 320,5
Productos en Proceso	398 837,1	321 043,1
Productos refinados adquiridos	119 386,1	42 944,5
Bienes Adjudicados	45 635,2	32 105,2
Materias Primas Produc. Manufacturados	1 713,1	651,3
Suministros y Repuestos	147 882,9	143 030,9
Otros rubros	440 477,3	383 313,1
Provisión para desvalorización	(33 291,5)	(14 435,8)
TOTAL	<u>2 703 192,2</u>	<u>2 067 771,0</u>

Los bienes del Activo No Corriente muestran un aumento de S/. 635 421,2 mil o 30,7% en comparación con el ejercicio 2010, sobresaliendo el rubro petróleo crudo con S/. 287 686,5 mil o 114,5% de la Empresa **PETROPERU**; al 31 de diciembre del año 2011 el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, habiendo cerrado en US\$ 99.65 por barril (US\$ 91.44 por barril al 31 de diciembre de 2010). Su precio promedio durante el mes de diciembre de 2011 fue de US\$ 98.58 por barril y el 31 de diciembre de 2010 fue de US\$ 89.08 por barril.

Esta partida está conformada principalmente por las empresas de **FONAFE MATRIZ**, entre ellas tenemos a **SIMA MATRIZ**, con Existencias en S/. 217,4 mil de mercaderías, S/. 14 782,7 en Productos en Proceso, S/. 32 481,3 mil de Materias Primas y Auxiliares y S/. 5 521,4 de Suministros Diversos y S/. 8 419,4 de Existencias por Recibir, entre otros.

Le sigue **EGASA** con los siguientes rubros: Suministros y Repuestos por el importe de S/. 28 577,2 mil y Existencias por Recibir por S/. 2 845,6 mil por importación de existencias para los diferentes lugares de generación de la empresa, registra también una Provisión por Desvalorización de Existencias de S/. 13,9 mil

En **ELECTRO ORIENTE**, el rubro Suministros y Repuestos representa el importe de S/. 38 340 mil seguido de Combustible y Lubricantes para Generación por S/. 7 221,7 mil y Existencias por Recibir por un monto de S/. 2 677,5 mil se tiene una Provisión por Desvalorización de Existencias por S/. 268,9 mil.

Por otro lado **CMAC SANTA** destaca en el rubro Bienes Adjudicados con S/. 3 520,7 mil o 1 292,9% en relación al año anterior, producto del ingreso de bienes en dación de pago producto de negociaciones del área de créditos (créditos con constructoras), seguido de **CMAC PAITA** con un incremento en este rubro de S/. 6 729,1 mil o 138,8% respecto al ejercicio anterior. El rubro materias primas para productos manufacturados de la Empresa **EPS SEDAPAR S.A.**, muestra un incremento de S/. 1 061,8 mil o 163,0%, los bienes corrientes adquiridos por la EPS que se encuentran en stock de los almacenes para ser destinados al consumo y/o producción o al mantenimiento de sus servicios, al ser una empresa de servicios, la mayor parte del saldo corresponde a Suministros Diversos.

Las intensas lluvias del año 2011 con respecto al anterior, explican el incremento en el uso de insumos para la potabilización del agua cruda en S/. 999,1 mil.

No Corriente

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Terrenos	2 260,5	2 107,5
Edificios y otras construcciones	4 003,8	3 458,5
Maquinarias y otras unidades	109,7	363,7
Bienes adjudicados	1 033,1	1 076,3
Otros	826,8	760,6
Provisión para Desvalorización	(5 049,7)	(4 717,0)
TOTAL	3 184,2	3 049,6

El presente rubro muestra un incremento de S/. 134,6 mil o 4,4% respecto al año anterior debido principalmente al rubro Edificios y Otras Construcciones representado por la **CMAC PIURA**, con incremento de S/. 666,6 mil o 27,4% de la misma forma el rubro Terrenos muestra aumento de S/. 186,0 mil o 10,8%; seguido del rubro Edificios y Otras Construcciones de **CMAC ICA**, que muestra disminución de S/. 77,6 mil o 8,9% y también muestra decrecimiento en el rubro Terrenos de S/. 32,9 mil o 8,7% con relación al ejercicio anterior; seguido de **COFIDE** en el cual se aprecia 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.

NOTA 12: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Una entidad clasificará a un Activo No Corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, el Activo (o el grupo de activos para su disposición) debe estar disponible, en las condiciones actuales, para la venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición), y su venta debe ser altamente probable.

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	216.6	216.6
Inversiones Inmobiliarias	106.4	106.4
Bienes	20.3	
Otros	<u>64.4</u>	<u>1.1</u>
TOTAL	<u>407.7</u>	<u>324.1</u>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 83,6 mil o 25,8% con relación al año anterior, representado por terrenos e inversiones inmobiliarias para la venta, ubicadas en Lima y Provincias; representado principalmente por **FONAPS** en Liquidación que tiene una propiedad que se encuentra disponible para la venta y a la fecha aún se están realizando las gestiones pertinentes.

En el rubro bienes la empresa **SEDACHIMBOTE S.A.** presenta saldo que corresponde a los bienes dados de baja en el ejercicio 2011 y se ha reclasificado hasta su venta de acuerdo al tratamiento indicado por la normativa del Plan Contable General Empresarial.

NOTA 13: IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

Gravamen directo que se determina mediante la aplicación de un porcentaje a los ingresos netos obtenidos por las personas naturales y jurídicas (empresas) definidas como contribuyentes.

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión Genérica para Créditos y Exceso Prov.	32 044.4	33 661.4
Provisión por Desvalorización Inmuebles	9 746.0	
Provisión Ctas. Por Pagar (ANPEBAN)	10 263.2	
Provisión Litigios y Demandas	29 291.0	26 290.1
Impuesto a la Renta y Participaciones	12 754.1	6 664.8
Otros Rubros	<u>12 638.1</u>	<u>38 046.9</u>
TOTAL	<u>106 736.8</u>	<u>104 663.2</u>

El presente rubro muestra incremento de S/. 2 073,6 mil o 2,0% con respecto al ejercicio anterior, representado por los rubros Provisión Genérica para Créditos y Exceso de Provisión; seguido de Provisión por Desvalorización de Inmuebles y Provisión de Cuentas por Pagar, correspondiendo estos rubros al **Banco de la Nación**, quien determina este saldo por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria del Activo y Pasivo y su saldo en los estados financieros, los cuales están conformados entre otros por Provisión para Litigios y Demandas por el importe de S/. 29 291,0 mil, Provisión Genérica para Créditos y Exceso de Provisión S/. 32 044,4 mil, Provisión Cuentas por Pagar (ANPEBAN) S/. 10 263,2 mil y Provisión por Desvalorización de Inmuebles por S/. 9 745,9 entre otros.

Así también se aprecia un aumento en el rubro Impuesto a la Renta y Participación Diferida por S/. 6 089,3 mil o 91,4%, compuesto principalmente por **CMAC HUANCAYO** con incremento de S/. 1 196,8 mil o 31,7%; con relación al año anterior; seguido de **CMAC SULLANA** para el ejercicio presente con S/. 4 314,7 mil y **CMAC CUSCO** en donde se aprecia un aumento de S/. 1 008,6 mil o 41,1%, correspondiendo básicamente a las diferencias temporarias de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 12 Tratamiento Contable del Impuesto a la Renta.

NOTA 14: GASTOS DIFERIDOS

Representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Otros Gastos Contratados por Anticipado	19 139,8	82 270,7
Impuesto a la Renta	20 572,4	19 144,4
Crédito Fiscal IGV	12 424,3	10 612,2
Seguros	17 225,2	11 391,2
Otros Impuestos y Prestaciones		2 009,5
I.E.A.N	886,3	607,5
Operaciones por Regularizar	5,7	2 561,7
Otros Impuestos Activos Netos	4 009,4	4 172,5
Reintegro Tributario	12 426,4	4 792,8
Entrega por Liquidar MPCH Conv. Trib/Laguna Boro	525,0	526,5
Intereses por Devengar Préstamo FONAVI		981,7
Intereses por Devengar Préstamo Francés		5 191,1
Transf. A Gobiernos Municipales		768,4
Otros Cargas Diferidas	44 669,6	95 958,4
Ajustes Netos	(1 690,1)	(1 243,4)
Transacc. Recíprocas-Fonafe Matriz	(9 033,4)	(160,1)
TOTAL	<u>121 160,6</u>	<u>239 585,1</u>

Este rubro presenta disminución de S/. 118 424,5 mil o 49,4% con relación al ejercicio anterior, destacando las empresas del ámbito Fonafe, siendo las más representativas **CORPAC** que muestra importe de S/. 6 600,4 mil, en el cual figura Impuesto a la Renta por S/. 6 364,4 mil (saldo por el Impuesto Temporal a los Activos Netos), entre otros. La disminución en Gastos Pagados por Anticipado se debe principalmente al pago a la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) por el desempleo acumulado del Proyecto Radar por S/. 75 319,5 mil.

Con relación a **SIMA MATRIZ**, uno de los principales rubros que compone el saldo es el Crédito Fiscal por IGV por S/. 12 219,1 mil y Otras Cargas Diferidas por el importe de S/. 14 147,0 mil, entre otros.

La empresa **ENAPU** muestra saldo a favor del Impuesto a la Renta por S/. 9 372,3 mil e Impuesto Temporal a los Activos Netos por S/. 4 009,4 mil, entre sus rubros principales.

El rubro Reintegro Tributario correspondiente a la **EPS MARAÑON S.R.L.** muestra incremento de S/. S/. 7 633,6 mil o 159,3% en relación al año anterior por la realización de obras públicas de infraestructura y de servicios públicos, la que gozará del reintegro tributario por el Impuesto General a las Ventas que es trasladado o que paguen durante la ejecución de dichas obras según lo establecido por la Ley en el Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional entre el Gobierno Regional de Cajamarca-Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento-EPS SEDACAJ S.A.-EPS MARAÑON S.R.L. para la ejecución del Programa Mejoramiento y Ampliación de los Sistemas de Agua Potable y Alcantarillado y Tratamiento de Aguas Residuales, seguido del rubro Impuesto a la Renta de la Empresa **EPSEL S.A.** que muestra incremento de S/. 179,0 mil o 8,0% corresponde al saldo a favor de EPSEL S.A. que será aplicada contra futuros pagos por Impuesto a la Renta de tercera categoría; dicho saldo a favor proviene de Ejercicios anteriores que han generado utilidad y/o pérdida. En relación al saldo que muestra PETROPERU corresponde a seguros incrementado en S/. 6 609,8 mil o 66% respecto al año anterior.

Los Gastos Diferidos de **EPS SEDACUSCO S.A.** presentan disminución de S/. 106,9 mil por los pagos de los intereses de la deuda JICA y gobierno de Francia, no se ha recibido desembolsos en el año 2011.

La eliminación por Operaciones Recíprocas en el rubro Gastos Pagados por Anticipado se encuentra conformado principalmente por Sima Perú – Matriz con el importe de S/. 9 086,5 mil por la transacción con FONAFE correspondiente a préstamos efectuados e HIDRANDINA con S/. (75,2 mil), entre otros.

NOTA 15: OTROS ACTIVOS

Son aquellos que no se pueden clasificar, ni como circulantes ni como fijos, pero que son propiedades que la organización tiene y que utiliza para llevar a cabo sus programas, por ejemplo: gastos pagados por adelantado, alquileres, seguros, papelería, etc.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	20 185,8	30 012,2
Pago a Cuenta del Impuesto a la Renta	108 398,3	84 053,9
Operaciones en Trámite	87 325,0	106 845,2
Convenios UNOPS		7 992,6
Convenio FINVER MPC		29 524,1
Convenio FINVER CORPAC		15 285,0
Obras MPC y Ministerio Trabajo	99 606,1	
Otros Rubros	127 538,5	200 373,9
Transacc.-Recíprocas-Fonafe Matriz	<u>](19 198,0)</u>	<u>](4 541,7)</u>
TOTAL	<u>423 855,7</u>	<u>469 545,2</u>

El presente rubro muestra disminución de S/.45 698,5 mil que equivale a 9,7% con respecto al año anterior, entre las empresas destacan las del ámbito Fonafe; esta partida está representada principalmente por el **Banco de la Nación** cuyo saldo se compone por los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta por S/. 95 216,3 mil, así como el Crédito Fiscal del IGV por S/. 61 318.2 mil, el de Oficina Principal y Sucursales por S/. 26 572,3 mil y constituye otro rubro importante el de Operaciones en Trámite por S/. 85 723,4 mil que son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes y son reclasificadas en el mes siguiente a las cuentas definitivas del Balance, estas transacciones no afectan los resultados del Banco.

Sin embargo, el rubro Otros Activos de **FINVER CALLAO**, muestra incremento de S/. 46 005,8 mil o 85,8% a partir de este año, presenta variación en su presentación, debido a la aplicación del Plan Contable General Empresarial, se ha trasladado algunas partidas consideradas en el Ejercicio 2010 en el rubro Otros Activos al rubro Otras Cuentas por Cobrar, como los convenios UNOPS, Programa a Trabajar Urbano, Convenio M.P.C. (Mantenimiento de Obra), Convenio Finver-MPC, y Convenio Finver – Corpac.

La eliminación por Operaciones Recíprocas en el rubro Otras Activos se encuentran conformado por ADINELSA con los importes de S/. 3 232,5 mil Enosa; S/. 5 076,7 mil Electronorte; S/. 2 646,8 mil Hidrandina y S/. 8 242,0 mil con Electrocentro.

NOTA 16: 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:

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	17 566,0	24 440,9
Edificios y Otras Construcciones	12 283,3	13 620,5
Depreciación y Amortización Acumulada	<u>(1 873,7)</u>	<u>(1 017,3)</u>
Sub Total	27 975,6	37 044,1
Otros	<u>1 256,6</u>	<u>1 256,6</u>
TOTAL	<u>29 232,2</u>	<u>38 300,7</u>

El rubro de Inversiones Inmobiliarias presenta una disminución de S/. 9 068,5 mil o 23,7% con relación al ejercicio anterior. Esta partida comprende principalmente a **Fonafe**, como principales inmuebles figuran el de la Av. Prolongación Pedro Miotta en San Juan de Miraflores por S/. 19 788,9 mil, producto de la reducción de capital en la empresa ETEGEN S.A; el inmueble o Edificio Wiesse del Jr. Carabaya en Lima por S/. 2 968,9 mil, entre otros. Los edificios y otras construcciones presentan una disminución de S/. 1 337,2 mil o 9,8%; así como los Terrenos que muestra una disminución de S/. 6 874,9 mil o 28,1% en comparación con el año anterior. El rubro de Depreciación y Amortización Acumulada presenta un aumento de S/. 856,4 mil o 84,2% con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 17: INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO)

Representan las partidas empleadas contablemente para nombrar las inversiones permanentes que se realizan con la finalidad de utilizarlas en las empresas, en procesos productivos si se trata de una empresa industrial, o para la atención a sus clientes en una empresa comercial o de servicios. Se espera usar durante más de un período.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	1 587 750,6	1 635 629,2
Edificaciones	21 344 231,5	21 304 342,4
Maquinarias y equipos de explotación	13 581 747,9	12 791 411,7
Unidades de Transporte	342 268,7	359 817,2
Muebles y Enseres	247 966,4	247 306,8
Equipos de Cómputo	405 349,8	371 171,8
Equipos Diversos	1 367 033,3	1 257 710,9
Herramientas y Unidades de Reemplazo	71 853,0	68 448,1
Unidades por Recibir	84 280,8	99 897,8
Construcciones y Obras en Curso	3 022 157,8	3 306 442,0
Deterioro de Activos		2 993,3
Otros	180 015,3	220 032,8
SUB - TOTAL	<u>42 234 655,1</u>	<u>41 665 204,0</u>
Depreciación Acumulada	<u>(18 606 255,2)</u>	<u>(18 496 003,0)</u>
TOTAL	<u>23 628 399,9</u>	<u>23 169 201,0</u>

El rubro Inmuebles, Maquinaria y Equipo muestra incremento de S/. 459 198,9 mil o 2,0% en relación al año anterior, sobresaliendo el rubro Edificios y Otras Construcciones con S/. 72 969,0 mil o 15,8%, corresponde a **EPS GRAU S.A.**, por la incorporación al activo fijo de la Planta de Tratamiento de Agua Potable de Curumuy y la liquidación de obras terminadas que se venían mostrando como construcciones en curso y transferencias de obras ejecutadas por el Gobierno Local y Regional. Asimismo los demás rubros de esta empresa se deben al ingreso de las mejoras.

Sin embargo en Empresas de Fonafe Matriz como **SEDAPAL** se puede apreciar que se ha registrado una disminución en la partida de S/. 3 323,5 mil o 0,01% siendo SEDAPAL una de las empresas con mayor saldo destacando el rubro Edificios y Otras Construcciones con un saldo neto de S/. 4 656 984,9 mil. La infraestructura sanitaria, que comprende el sistema de redes de agua y alcantarillado utilizados para la presentación de estos servicios, se encuentra instalada, totalmente, en el subsuelo de las zonas servidas por la empresa. Su existencia se respalda con las 1 213 láminas digitalizadas (611 de agua y 602 de alcantarillado) administradas por el área técnica denominada Equipo Registro y Control de Fugas y se comprueba mediante inventarios físicos periódicos por muestreo ejecutadas cada dos años al catastro de la red, sirviendo como información complementaria los informes de las áreas técnicas. Al cierre del ejercicio, la empresa ha realizado proyecciones de los flujos futuros de efectivo esperados para los próximos años, los que han sido descontados considerando una tasa de descuento de 4,84%, de acuerdo a estas proyecciones, la empresa ha estimado que los valores recuperables de sus inmuebles, maquinarias y equipo son mayores a los valores en libros, por lo que considera que no es necesario construir provisión para pérdida por deterioro para esos activos a dicha fecha. Cabe destacar que los activos fijos de SEDAPAL, registrados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2010, no afianzan préstamos, ni otros tipos de garantía a favor de terceros. Al cierre del período en evaluación la empresa mantiene activos totalmente depreciados y en uso por un importe de S/. 1 685 748,1 mil en el rubro de Trabajos en Curso se cuenta con un importe de S/. 885 764,2 mil.

En el caso de **ELECTROPERÚ** entre los rubros principales tiene Edificaciones por un valor neto de depreciación de S/. 2 089 169,9 mil y Maquinarias y Equipos y Otras Unidades de Explotación por un valor de neto de S/. 878 897,8 mil entre otros.

En el caso de **HIDRANDINA** entre los rubros más significativos cuenta con maquinarias y equipos por un valor neto de S/. 745 708,8 mil, trabajos en curso por S/. 239 361,1 mil y edificaciones y otras construcciones por un valor neto de S/. 72 732,8 mil, entre otros.

NOTA 18: **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.

	(En Miles de Nuevos Soles)	
<u>CONCEPTO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos Intangibles	489 360,3	473 484,2
Concesiones, licencias y otros derechos	32 592,4	26 127,1
Patentes y propiedad industrial	6 901,5	5 730,4
Programas de cómputo (software)	206 838,9	207 496,9
Costos de Exploración y Desarrollo	64 961,2	84 379,1
Formulas, diseños y prototipos	2 174,2	2 714,1
Plusvalía mercantil	9,7	9,7
Otros Activos Intangibles	175 882,4	147 026,9
Otros Activos	2 596 188,4	1 890 829,9
Bienes de Arte y Cultura	1 783,8	1 782,3
Bienes entregados en comodato	52,8	52,8
Otros Activos	<u>2 594 351,8</u>	<u>1 888 994,8</u>
TOTAL	3 085 548,7	2 364 314,1
Amortización acumulada	<u>(302 036,6)</u>	<u>(306 140,0)</u>
TOTAL NETO	<u>2 783 512,1</u>	<u>2 058 174,1</u>

Con respecto al periodo anterior muestra aumento de S/. 725 338,0 mil o 35,2%, el rubro con mayor incremento es concesiones, licencias y otros derechos con un aumento de S/. 6 465,3 mil o 24,7%, sin embargo el rubro de costos de exploración y desarrollo muestra disminución de S/. 19 417,9 mil o 23%, así como el rubro programas de cómputo (software) con disminución de S/. 658,0 mil o 0,3%.

El rubro Otros Activos presenta aumento de S/. 705 358,5 mil o 37,3%. Entre las empresas destacan las del ámbito Fonafe: FONDO MIVIVIENDA la cual tiene un saldo por cobrar de Créditos Hipotecarios – Convenio de Fideicomiso COFIDE por el importe de S/. 2 279 552,1 mil, de Otros Activos por el importe de S/. 1 838,4 mil, entre otros. En COFIDE está compuesto principalmente por Diferencial de Instrumentos Derivados por S/. 59 455,2 mil, pagos a cuenta del Impuesto a la Renta S/. 32 702,1 mil y software adquirido neto por el importe de S/. 3 769,1 mil, entre otros; el rubro Resto de Empresas del ámbito de Fonafe Matriz por S/. 156 751 mil. La eliminación por Operaciones Recíprocas en el rubro Activos Intangibles y Otros Activos-Netos por S/. 11 615,3 mil, quien tiene la transacción con la empresa CONEMINSA. La Amortización Acumulada presenta una disminución de S/. 4 103,4 mil o 1,3% en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 19 ACTIVO POR IMPTO. A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDOS

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dif. de cambio adq. de Activos Fijos-Perdida Neta	92 006,4	69 892,7
Prov. pérdida de litigios	8 883,2	1 534,3
Prov. cuentas por cobrar diversas	4 890,1	4 890,1
Otras provisiones	21 759,0	22 198,8
Dif. Temporales de Maq., equipos y otras unidad. explot.	13 674,0	14 250,6
Edificios y otras construcciones	4 854,6	4 854,6
Desvalorización de existencias	194,4	327,6
Estimación de cuentas incobrables comerciales	513,2	374,7
Otros rubros	<u>103 847,9</u>	<u>241 432,7</u>
TOTAL	<u>250 622,8</u>	<u>359 756,1</u>

En el presente rubro se aprecia una disminución de S/. 109 133,3 mil o 30,3% en comparación con el ejercicio 2010; entre las empresas más destacadas están las del ámbito Fonafe que presentan una disminución de S/. 118 238,9 mil o 38% de lo registrado en el periodo anterior. Entre ellas destaca **Sedapal**, compuesto por diferencia de cambio: pasivos en moneda extranjera relacionadas a la adquisición de activos fijos por S/. 92 006,4 mil, mostrando un aumento de S/. 22 113,7 mil o 31,6% en relación al año anterior y Provisión por Perdida de Litigios por el monto de S/. 8 883,2 mil con un aumento de S/. 7 348,9 mil o 479,0%, entre otros. Asimismo la empresa **Sociedad Eléctrica del Sur Oeste SA** presenta disminución en el rubro Diferencia Temporales deducibles de Maquinaria, equipos y otras construcciones de S/. 576,6 mil o 4,0% comparativamente con el año anterior, de la misma manera el rubro de Desvalorización de Existencias con disminución de S/. 133,2 mil o 40,7% en relación con el año anterior, sin embargo el rubro de Estimación de Cuentas Incobrables Comerciales presenta un aumento de S/. 138,5 o 37,0% en comparación con el ejercicio 2010. Otros rubros presentan disminución de S/. 137 584,8 mil o 57,0%, en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 20: CUENTAS DE ORDEN

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

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FONAFE - MATRÍZ	<u>111 183 522.7</u>	<u>89 352 508.6</u>
<u>Bco. de la Nación</u>	<u>69 311 922.9</u>	<u>49 736 946.9</u>
Rendimientos de Créditos y Rentas en Suspenso	53 595 797.3	34 005 740.9
Cuentas Incobrables Castigadas	3 895 640.2	3 910 460.5
Valores Propios en Cobranza	3 120 683.2	2 919 020.3
Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito	1 226 284.3	1 337 988.7
Fondos Fideicomisos	1 458 747.9	1 475 288.7
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	4 192 664.7	4 310 615.9
Otras Cuentas	1 822 105.3	1 777 831.9
<u>COFIDE</u>	<u>26 425 706.8</u>	<u>22 922 296.5</u>
Garantías de Operaciones de Crédito Pagarés	7 839 022.8	5 786 144.9
Garantías por Operaciones de Crédito de Fideicom.	4 894 368.1	4 946 840.0
Contracuentas de Fideicomiso y Comis.de Confianza	4 263 103.1	3 122 793.8
Fideicomiso y Comisiones de Confianza	3 836 073.3	2 864 141.2
Otras Cuentas de Orden	4 540 559.0	4 736 174.9
Otras Cuentas	1 052 580.5	1 466 201.7
Resto de Empresas - FONAFE	15 445 893.0	16 693 265.2
<u>Caja Munic.de Ahorro y Crédito de Arequipa</u>	<u>8 946 521.3</u>	<u>6 513 216.8</u>
Cuentas Incobrables Castigadas	139 481.3	103 624.3
Rendimientos de Créditos	29 191.5	21 648.3
Valores y Bienes Propios Otorgados en Garantía	17 603.1	24 317.6
Otras Cuentas de Orden Deudoras	31 864.0	26 846.9
Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito	1 974 842.4	1 554 006.9
Garantías Recibidas por Servicios	8 001.2	6 011.9
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	6 745 537.8	4 776 760.9
<u>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura</u>	<u>6 085 436.7</u>	<u>4 410 875.3</u>
Cuentas Contingentes Deudoras	14 314.0	6 335.1
Otras Cuentas de Orden Deudoras	1 604 040.2	1 394 079.3
Cuentas de Orden Acreedoras	4 456 744.7	2 998 571.3
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	10 337.8	11 889.6
<u>Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo</u>	<u>2 269 222.2</u>	<u>3 468 065.6</u>
Otras Cuentas de Orden	2 269 222.2	3 468 065.6
Resto de Empresas	<u>13 237 670.1</u>	<u>13 551 202.9</u>
TOTAL	<u>141 722 373.0</u>	<u>117 295 869.2</u>

En este concepto se aprecia un aumento de S/. 24 426 503,8 mil o 20,8% respecto al ejercicio 2010; destacando las empresa de **FONAFE**, entre ellas el **Banco de la Nación**, con S/. 19 574 976,0 mil, equivalente a 39,4% en relación al año anterior, y su saldo está representado en su mayor parte por el rubro de cuentas de orden deudoras y dentro de ellas las referidas a Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspenso por S/. 53 595 797,3 mil, rubro de Cuentas Incobrables Castigadas por S/. 3 895 640,2 mil, así como Valores Propios en Cobranza por S/. 3 120 683,2 mil, en el rubro de Otras Cuentas de Orden Acreedoras se tiene el importe de S/. 4 192 664,7 mil y por Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito S/. 1 226 284,3 mil, entre otras cuentas. Así también, **COFIDE** presenta incremento de S/. 3 503 410,3 mil o 15,3% respecto al año anterior, y su saldo principal está representado por el rubro Garantías de Operaciones de Crédito Pagarés por la suma de S/. 7 839 022,8 mil, el de Contracuentas de Fideicomiso y Comisiones de Confianza por S/. 4 263 103,1 mil, por Fideicomisos y Comisiones de Confianza el importe de S/. 3 836 073,3 mil, Garantías por Operaciones de Crédito de Fideicomiso por S/. 4 894 368,1 mil; asimismo tiene Otras Cuentas de Orden por el importe de S/. 4 540 559,0 mil, entre otras. Del mismo modo, la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa**, registra variación positiva de S/. 2 433 304,5 mil equivalente a 37,4%, sobresaliendo el rubro Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito con S/. 1 974 842,4 mil, Cuentas Incobrables Castigadas con S/. 139 481,3 mil, Rendimiento de Créditos con S/. 29 191,5 mil; Otras Cuentas de Orden Deudoras con S/. 31 864,1 mil; Valores y Bienes Propios Otorgados en Garantía con S/. 17 603,1 mil, entre otros. La **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura**, revela un aumento de S/. 1 674 561,4 mil equivalente a 38,0% en relación al ejercicio anterior; resaltando el rubro de Cuentas de Orden Acreedoras con S/. 4 456 744,7 mil, representada por Garantías Recibidas con S/. 4 445 918,4 mil que incluye Garantías No Preferidas

con S/. 3 519 755,2 mil y Garantías No Preferidas-Avales y Fianzas con S/. 834 171,4 mil y el rubro de Cuentas de Orden Deudoras con S/. 1 604 040,2 mil representada por Otras Cuentas de Orden Deudoras con S/. 832 351,5 mil, entre otros. De otro lado, la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo**, refleja una disminución de S/. 1 198 843,4 mil o 34,6 mil con respecto al año 2010 en Otras Cuentas de Orden.

NOTA 21 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

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2011	2010
OBLIGACIONES CORRIENTES		
Obligaciones a la Vista	11 774 417,9	10 893 154,4
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	3 860 512,2	3 093 289,9
Obligaciones por Cuentas de Certificados Bancarios	3 764,1	3 968,9
Obligaciones por Cuentas a Plazo	284 719,5	441 550,1
Obligaciones por Depósitos CTS	6 323,1	5 815,1
Obligaciones con Inst. Recaudadoras de Tributos	192 640,2	226 099,3
Obligaciones con el Público Restringidas	1 586 528,6	1 748 300,3
Gastos por Pagar de Obligaciones con el Público	86 199,9	88 562,7
Otras empresas	85 925,7	100 676,0
Sub Total	<u>17 881 031,2</u>	<u>16 601 416,7</u>
Transacciones Recíprocas-Fonafe Matriz	<u>(87 198,8)</u>	<u>(26 784,8)</u>
Sub Total Fonafe Matriz	<u>17 793 832,4</u>	<u>16 574 631,9</u>
Otras empresas	<u>6 530 930,3</u>	<u>5 763 449,8</u>
TOTAL	<u>24 324 762,7</u>	<u>22 338 081,7</u>

El presente rubro muestra aumento de S/. 1 986 681,0 mil o 8,9% comparativamente con el año 2010. El rubro Obligaciones a la Vista presenta aumento de S/. 881 263,5 mil o 8,1% en relación con el año anterior, sin embargo las Obligaciones por Cuentas a Plazo disminuyó en S/. 156 830,6 mil o 35,5% de la misma manera el rubro Obligaciones con el Público Restringidas con disminución de S/. 161 771,7 mil o 9,3% en comparación con el ejercicio anterior. Destacando principalmente las entidades del ámbito de Fonafe como el **Banco de la Nación**, que presenta uno de los principales rubros Obligaciones a la Vista con un importe de S/. 11 774 417,9 mil, seguido de las Obligaciones por Cuentas de Ahorro S/. 3 860 512,2 mil, de Obligaciones con el Público Restringidas por S/. 1 586 528,5 mil y asimismo Obligaciones por Cuentas a Plazo por S/. 284 719,5 mil, entre otros. De igual forma **Cofide** muestra dentro de sus saldos el rubro Tributos por Pagar y Beneficios Sociales por S/. 33 813,3 mil, Depósitos en Garantía por S/. 14 489,7 mil que incluyen retenciones sobre desembolsos crediticios preñados a favor de COFIDE en respaldo de operaciones crediticias, y Operaciones de Reporte por S/. 19 052,1 mil que comprende recursos en moneda nacional captados de diversos fideicomisos administrados por COFIDE.

La eliminación por Operaciones Recíprocas en el rubro Obligaciones con el Público se encuentra conformado por el Banco de la Nación con el importe de S/. 87 198,8 mil que tiene las transacciones con empresas de los diferentes sectores.

No Corriente

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones por Depósitos CTS	56 907,7	52 335,8
Beneficios Sociales con trabajadores	2 178 129,0	2 184 119,1
Sub total Fonafe Matriz	2 235 036,7	2 236 454,9
Otros rubros	<u>2 834 368,4</u>	<u>2 370 767,1</u>
TOTAL	<u>5 069 405,1</u>	<u>4 607 222,0</u>

El presente rubro presenta un aumento de S/. 462 183,1 mil o 10% en comparación con el ejercicio anterior siendo representativo Fonafe Matriz, con disminución de S/. 1 418,2 mil o 0,1% representado principalmente por el **Banco de la Nación** en el rubro de Beneficios Sociales con Trabajadores por S/. 2 178 129,0 mil, que comprende las obligaciones que tiene el Banco 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 DL. N° 20530. Mediante Decreto Supremo N° 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 N° 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 2011 utilizando una tasa de descuento de 4,5% asciende a S/. 2 174 032,4 mil y cuenta también con Obligaciones por Depósitos de CTS por el importe de S/. 56 907,7 mil. Otros rubros muestra un aumento de S/. 463 601,3 mil o 19,6% en comparación con el año anterior.

NOTA 22: SOBREGIROS BANCARIOS Y FONDOS INTERBANCARIOS

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros Bancarios	36.4	1.4
Fondos Interbancarios	254.1	0.0
Bancos Cuentas Corrientes	100.7	57.0
Otros rubros	<u>26.4</u>	<u>185.2</u>
TOTAL	<u>417.6</u>	<u>243.6</u>

El rubro de Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios presenta aumento de S/. 174,0 mil o 71,4% con relación al ejercicio anterior, siendo el más representativo el rubro Fondos Interbancarios, representado por **CMAC Tacna** con el importe de S/. 254,1 mil, el año anterior no presentó movimiento, en esta partida son reclasificados los sobregiros registrados en el libro bancos, básicamente no se pudieron registrar depósitos de cheques de instituciones con las que mantiene convenio crediticio. El rubro Bancos Cuentas Corrientes está representado por la **Emp. Mun. de A. y Alc. Pisco SA**, con incremento de S/. 43,7 mil o 76,7%, el cual corresponde a sobregiro bancario concertado con el Banco Scotiabank para afrontar gastos de planillas de remuneraciones en el mes de diciembre 2011 y salvaguardar el pago de las retenciones a las AFPs y el pago de impuestos a SUNAT. El rubro de Sobregiros Bancarios está representado por **Centromin SA** con un aumento de S/. 35,0 mil o 2 500,0%. Sin embargo en otros rubros presenta una disminución de S/. 158,7 mil o 85,7%.

NOTA 23 DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

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

Comprende lo siguiente:

Corriente

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sistema Financiero del País		
Depósito a la vista	369 491,5	378 517,7
Depósitos de ahorros	1 820,9	2 403,1
Depósitos a plazos	156 000,0	101 135,0
Rendimiento de depósitos	503,8	132,5
Sistema Financiero Extranjero		
Depósito a la vista	154,0	161,2
Eliminación Recíprocas Empresas Fonafe-Matriz	00	(17 650,2)
Otros rubros	<u>225 605,4</u>	<u>273 340,2</u>
TOTAL	<u>753 575,6</u>	<u>738 039,5</u>

El rubro de Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales muestra aumento de S/. 15 536,1 mil o 2,1% en relación con el ejercicio 2010, siendo el más resaltante el **Banco de la Nación**, que corresponde principalmente al saldo de S/. 369 491,5 mil por los Depósitos a la Vista del Sistema Financiero del País que incluye el saldo del depósito perteneciente a **Cofide**, por US \$ 92 716,6 mil equivalente a S/. 249 964,0 mil y S/. 12 704,8 mil, el primero efectuado en virtud del contrato de fideicomiso de administración de fondos suscrito por el Banco de la Nación y COFIDE (FOGEM), y Edyficar por US \$ 7 539,2 mil (equivalente a S/. 20 325,6 mil) y S/. 86 497,1 mil.

Cofide cuenta con depósitos a plazo que comprenden principalmente recursos captados del Banco de Crédito en moneda nacional por S/. 156 000,0 mil que devengan a tasa anuales de mercado que fluctúan entre 5,6% y 5,9% y vencen entre febrero y octubre del 2012.

Sin embargo otros rubros presenta una disminución de S/. 47 734,8 mil o 17,5% en comparación con el ejercicio anterior.

No Corriente

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sistema Financiero del País		
Depósito a plazo fijo de emp. del sist. financ. y org. int.	18 683,8	18 165,3
Gtos. por pagar por depósito de emp. del Sist. Financ.	163,1	81,0
Otros rubros	<u>938,2</u>	<u>14 164,3</u>
TOTAL	<u>19 785,1</u>	<u>32 410,6</u>

El presente rubro muestra disminución de S/. 12 625,5 mil o 39,0% en comparación con el ejercicio 2011, en el rubro de Depósitos a Plazo Fijo de empresas del sistema financiero y organismos internacionales la entidad mas significativa **CMAC Trujillo** con disminución de S/. 1 961,1 mil o 50,5%, teniendo depósitos a largo plazo en bancos por el importe de S/. 1 842,0 mil y en cooperativas por S/. 80,0 mil. Por otro lado, **CMAC Arequipa** presenta en el rubro de Depósitos a Plazo Fijo de

emp. del sist. finan. y org. int. aumento de S/. 2 161,5 mil o 34,6% en comparación con el ejercicio anterior; **CMAC Lima** presenta en el mismo rubro que las entidades anteriores un aumento de S/. 318,1 mil o 4,0% en relación con el año anterior. Asimismo, el rubro de Gastos por Pagar de Depósitos de entidades del sistema financiero presenta un aumento de S/. 82,1 mil o 101,4% en comparación con el ejercicio anterior, siendo representado por **CMAC Trujillo**. El rubro Otros presenta una disminución de S/. 13 226,1 mil o 93,4% en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 24: ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Corriente

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

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
FONAFE - MATRIZ	1 303 473.4	1 148 615.0
COFIDE	839 578.5	843 787.1
Bco. Continental del Perú S.A.	29 500.0	42 000.0
Scotiabank Perú	477 500.0	377 645.0
Bco.de la Nación del Perú	121 500.0	165 315.0
Bco.Internacional del Perú - INTERBANK	30 000.0	128 300.0
HSBC Bank Perú S.A.	5 000.0	10 000.0
Citibank, Sucursal en el Perú	35 048.0	
Corporación de Fomento a la Producción - CORFO	631.6	658.0
Corporación de Crédito Oficial - Programa II	10 224.0	10 652.6
The Opec Fund For International Cooperation	898.6	936.3
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase I	893.4	953.9
Japan Bank For International Cooperation - JBIC	44 485.2	44 008.9
China Development Bank	5 392.0	
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 858-OC	1 927.9	2 008.7
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 1137-OC	34 387.8	35 829.1
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 958-SF	2 930.4	3 053.3
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 1128-OC	3 676.4	3 830.4
Intereses	35 583.2	18 595.9
SEDAPAL	150 107.8	122 225.8
Colfonavi	3 150.6	3 037.7
Ministerio de Economía y Finanzas - Honras de Aval	11 539.9	12 019.1
Ministerio de Economía y Finanzas - DL. 368 y DS. 263	5 874.6	6 118.5
International Bank For Reconst.Development(BIRF 3811-PE)	36 544.4	35 505.8
Artigiancassa - ExAsociación de Empresas Italianas	2 715.1	2 747.1
Japan International Cooperation Agency Jica PE-P11	12 967.8	12 967.8
Japan International Cooperation Agency Jica PE-P30	48 768.4	44 211.8
International Bank For Reconst.Development(BIRF 7160-PE)	5 547.0	5 618.0
BBVA CONTINENTAL - Contrato Crédito Comercial	23 000.0	
ACTIVOS MINEROS	62 141.4	62 158.7
FONAFE		126.7
PROINVERSION	1 553.6	1 611.5
Préstamo de Centromín	450.2	468.9
Préstamo MEF-JICA	55 995.1	55 541.7
Intereses Préstamo MEF-JICA	4 142.5	4 409.9
Resto de Empresas-FONAFE	319 918.3	328 011.0
Transacciones Recíprocas-Fonafe-Matriz	(68 272.6)	(207 567.6)
PETROLEOS DEL PERU S.A.	1 227 883.8	1 127 722.9
Bco. de Crédito del Perú	394 487.2	327 680.2
Bco. Scotiabank	243 903.3	161 828.5
Bco. de la Nación	196 540.5	73 993.0
Bank of America	193 374.8	88 637.1
Bco. Mercantil	134 850.0	84 618.0
Bco. Citibank	64 728.0	
Bco. Interbank		153 199.1
Bco. HSBC		144 782.5
Bco. Bladex		92 984.5
EPS ILO S.A.	67 563.9	68 259.6
1er. Préstamo Scotiabank 2010	249.8	1 719.0
Deuda UTE-Fonavi Caduceo	40 611.4	40 611.4
Deuda UTE-Fonavi/Fonavi/Pasto Grande	26 612.7	25 839.2
Préstamo de Céticos Ilo	90.0	90.0
Resto de Empresas	422 111.5	394 371.1
TOTAL	3 021 032.6	2 738 968.6

En este concepto se revela incremento de S/. 282 064,0 mil o 10,3% en relación al año anterior; resaltando las empresas bajo el ámbito de **FONAFE-MATRIZ**, entre ellas **COFIDE**, con un saldo de S/. 839 578,5 mil, destacando una línea de crédito con el Scotiabank Perú por S/. 477 500,0 mil, seguido del Banco de la Nación con S/. 121 500,0 mil, Banco Internacional del Perú-Interbank con

S/. 30 000,0 mil, adicionalmente el Banco Internacional de Desarrollo – BID por S/. 42 922,5 mil, líneas de crédito con vencimientos entre el 2015 al 2025, y que devengan diversas tasas de interés, contando con un crédito del Banco Continental del Perú S.A. por S/. 29 500,0 mil y otro componente importante en líneas de crédito es el saldo del Japan Bank For International Cooperation – JBIC con vencimientos entre el año 2010 y 2019 con diversas tasas de interés fijas por un monto de S/. 44 485,2 mil.

Otra empresa conformante del saldo de la partida es **SEDAPAL** con S/. 150 107,8 mil entre las que se encuentra la deuda con Japan Bank For International Cooperation – JBIC PE-P11 con una línea de crédito de yenes 8,427'000,000 para financiar el Proyecto de Mejoramiento Sistema Agua y Alcantarillado de Lima y Callao. Se amortizó 2 053 949 965 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 24 854 000 000 para Mejoramiento Agua y Desagüe en áreas marginales de Lima se amortizó 6 139 096 000 yenes, con un saldo en la parte corriente de S/. 48 768,4 mil, se registra una deuda con el MEF-Honras de Aval por el importe de S/. 11 539,9 mil y con el International Bank For Reconstruction cuyo saldo de deuda en la parte corriente es de S/. 5 547,0 mil, entre los principales.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro se encuentran conformadas principalmente por COFIDE por el importe de S/. 27 497,8 mil, EGE San Gabán por S/. 35 514,9 mil e Hidrandina por S/. 4 672,3 mil, entre otros.

Respecto a **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, registra disminución de S/. 17,3 mil o 0,0%, respecto al ejercicio 2010; que comprende préstamos de Instituciones Financieras y Otras Entidades como el desembolso efectuado por PROINVERSION de S/. 1 553,6 mil para la sostenibilidad de la Empresa Minera Regional Bayobar S.A.; de otro lado, el préstamo MEF-JICA por S/. 55 995,1 mil corresponde al contrato de préstamo suscrito el 24 de setiembre de 1996 por yenes 33 000 000 000, operación de endeudamiento externo entre la República del Perú y The Overseas Economic Cooperation Fund – OECF, posteriormente denominado Japan Bank For International Cooperation – JBIC, y actualmente denominado Japan Internacional Cooperation Agency – JICA, entidad financiera del Gobierno Japonés, que se aprobó mediante el D.S. Nº 130-96-EF del 29 de diciembre de 1996 y modificatorias para el financiamiento del 75% de la inversión del proyecto Yuncán. La amortización del principal y los intereses, por parte del MEF se efectuará en 37 cuotas semestrales, a partir del 20 de setiembre del 2003 hasta el 20 de setiembre del 2021, con tasas de interés de 2,7%, 2,3% y tasa de comisiones de 0,1%, respectivamente, para obras civiles y equipamiento, costos de supervisión y consultoría, y comisión sobre los montos desembolsados, las cuales en la etapa de construcción fueron consideradas Aportes de Capital del Estado Peruano a EGEN. Durante la operación serán cubiertas con los Ingresos por Derecho de Usufructo que forman una parte del Contrato de Usufructo, y en el caso de no ser suficiente la diferencia será cubierta por el MEF y también será considerada Aporte de Capital.

Asimismo, **Petróleos del Perú S.A.** revela incremento de S/. 100 160,9 mil equivalente a 8,9%, respecto al año anterior; en el ámbito de Instituciones y Bancos Nacionales muestra aumento en el Banco de Crédito del Perú de S/. 66 807,0 mil o 20,4% y el Banco Scotiabank con S/. 82 074,8 mil o 50,7%, entre otros, y en el ámbito de Instituciones y Bancos del Exterior se aprecia en el Bank of America incremento de S/. 104 737,7 mil o 118,2%, entre otros. Los créditos bancarios en dólares estadounidenses destinados al financiamiento de importaciones son de vencimiento corriente y devengaron intereses a tasas fijas anuales entre 0.85% y 1.83% en el año 2011 (0.75% y 1.48% en el año 2010). Estas obligaciones no cuentan con garantías ni colaterales. De otro lado, la **Entidad Prestadora de Servicios de Agua Potable y Alcantarillado de Ilo S.A.** muestra disminución de

S/. 695,7 mil o 1,0%, en relación al 2010. Culminando el año 2011 no se ha registrado las Provisiones de los Intereses Moratorios y Compensatorios de la Cta. 4512102 Deuda UTE-FONAVI Caduceo y Pasto Grande, de acuerdo a lo aprobado en Junta General de Accionistas al amparo de la Ley N° 28870, conservando así los saldos conciliados con UTE FONAVI al mes de setiembre 2010. A partir del mes de noviembre 2010 en base a las recomendaciones de Auditoría Externa se está reclasificando las deudas con UTE FONAVI por su exigibilidad y vencimiento. Se considera el saldo del préstamo con el Scotiabank por S/. 249,8 mil y saldo corriente de S/. 90,0 mil por deuda a CETICOS ILO.

No Corriente

EMPRESAS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
FONAFE - MATRIZ	4 698 967.7	4 635 828.5
COFIDE	1 592 602.2	1 499 999.9
Bco.de la Nación del Perú		95 000.0
Bco.Internacional del Perú - INTERBANK	21 894.7	
Standard Chartered Bank	485 280.0	505 620.0
China Development Bank	21 568.0	28 090.0
Corporación Andina de Fomento - CAF	80 880.0	84 270.0
Corporación de Fomento a la Producción - CORFO	1 423.9	2 141.6
Corporación de Crédito Oficial - Programa II	10 224.0	21 305.1
The Opec Fund For International Cooperation	2 696.3	3 745.6
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase I	15 187.0	17 170.5
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - Fase I	17 867.0	19 078.4
Japan Bank For International Cooperation - JBIC	289 148.4	331 029.0
American Family Life Assurance of Columbus Japan - AF	312 597.0	
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 858-OC	4 819.6	7 030.3
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 1137-OC	223 520.6	268 718.3
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 958-SF	38 095.7	42 745.6
Bco. Internacional de Desarrollo - BID 1128-OC	40 440.0	45 965.5
Nordic Investment Bank	26 960.0	28 090.0
SEDAPAL	2 540 493.2	2 404 987.4
Nuevo Convenio con Fonavi	665 992.9	659 177.0
Colfonavi	1 619.0	4 769.6
Ministerio de Economía y Finanzas - Honoras de Aval	34 619.7	48 076.5
Ministerio de Economía y Finanzas - DL. 368 y DS. 263	23 498.3	30 592.6
International Bank For Reconst.Development (BIRF 3811-PE)	79 354.0	120 170.0
Artigiancassa - ExAsociación de Empresas Italianas		2 747.1
Japan International Cooperation Agency Jica PE-P11	175 065.7	188 033.6
Japan International Cooperation Agency Jica PE-P30	685 418.9	626 349.9
International Bank For Reconst.Development (BIRF 7160-PE)	36 055.5	42 135.0
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	134 780.5	140 353.5
Japan International Cooperation Agency Jica Pe -36	29 514.1	17 501.2
Japan International Cooperation Agency Jica Pe -37	353 438.0	320 415.5
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - KFW	134 850.0	56 180.0
Corporación Andina de Fomento - CAF	186 286.6	148 485.9
ACTIVOS MINEROS	503 938.3	555 415.1
Préstamo MEF-JICA	503 938.3	555 415.1
Resto de Empresas-FONAFE	267 100.6	289 011.1
Transacciones Recíprocas-Fonafe-Matriz	(205 166.6)	(113 585.0)
ENT.PREST.DE SERV.SANEA.DE LORETO S.A.	127 206.4	103 116.9
Préstamo Ex UTE - FONAVI	6 081.9	6 081.9
Préstamo JBIC PE-P29 (Parte)	121 124.5	97 035.0
CAJA MUN.DE AHORRO Y CRÉD.DE TRUJILLO	108 466.7	75 160.9
COFIDE	29 172.0	11 714.3
Banco de la Nación		2 592.2
Banco Interbank	18 272.5	
Banco Continental		4 081.8
Solidus Investment Fund S.A.	13 480.0	14 045.0
Instituto de Crédito Reino de España	31 162.5	32 468.7
Otros	16 379.7	10 258.9
SERV.DE AGUA POTAB.Y ALC.DE AREQUIPA	90 929.8	94 906.7
Préstamos de Instituciones Financieras y Otras Entid.	90 929.8	94 930.0
Otros		(23.3)
Resto de Empresas	917 422.6	1 029 327.8
TOTAL	5 942 993.2	5 938 340.8

En este rubro se estima un aumento de S/. 4 652,4 mil o 0,1% respecto al ejercicio 2010; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – MATRIZ**, con S/. 63 139,2 que representa 1,4% de lo registrado en el 2010, y comprende las deudas contraídas con entidades financieras el exterior. Entre las empresas que lo conforman se encuentra **COFIDE** con un saldo de S/. 1 592 602,2 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/. 485 280,0 mil, la Corporación Andina de Fomento-CAF por S/. 80 880,0 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/. 306 875,9 mil y, entre otros la deuda con el Japan Bank For International Cooperation-JBIC por el importe de S/. 289 148,4 mil.

En la empresa 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 24 854 000 000 Mejoramiento de Agua y Desagüe en Áreas Marginales Lima D.S. N° 097-EF con un saldo de S/. 685 418,9 mil. Del mismo modo, existe un Nuevo Convenio con FONAVI por S/. 665 992,9 mil, Convenio de Colfonavi para Proyectos de Obras Generales Agua Potable y Desagüe para Asentamientos Humanos y Marcapomacocha III por S/. 1 619,0 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 período asciende a S/. 175 065,7 mil y se encuentra garantizado por el Estado Peruano; el endeudamiento externo con el International Bank For Reconstruction por S/. 36 055,5 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/. 353 438,0 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 Corporación Andina de Fomento-CAF por el importe de S/. 134 780,5 mil, entre otros préstamos.

De otro lado, ACTIVOS MINEROS S.A.C., presenta una disminución de S/. 51 476,8 mil o 9,3% respecto al 2010; debido a la deuda a largo plazo por S/. 60 137,6 mil que corresponde principalmente a la 18 y 19 cuotas de amortización del Préstamo MEF-JICA del contrato PE-P14, a ser cancelada por el MEF, en el período marzo 2012 y setiembre 2012 por yenes 805 540 000 cada una, siendo los intereses del préstamo JICA devengados al 31.12.2011 de S/. 4 142,5 mil (yenes 119 114 314 52).

El MEF y AMSAC al 31 de diciembre de 2011, han efectuado la amortización de las quince primeras cuotas de préstamo por yenes 14 557 772 009 00 (S/. 444 731,9 mil) así como el pago de los intereses por yenes 2 833 479 633.87 (S/. 98 478,0 mil) actualizado al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2011, considerados en moneda original como: i) Aporte de Capital para la empresa el importe de S/. 396 077,6 mil, ii) como amortización del préstamo con recursos del Derecho Usufructo pagado el importe de S/. 134 437,6 mil.

El total de Deuda a Largo Plazo JICA es yenes 16 110 800 000, (S/. 559 933,4 mil), clasificados en corto y largo plazo.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro a largo plazo se encuentran conformadas principalmente por COFIDE por el importe de S/. 104 233,8 mil, seguido de San Gabán por S/. 70 503,7 mil e Hidrandina por S/. 15 716,3 mil.

EPS SEDALORETO S.A., revela incremento de S/. 24 089,5 mil o 23,4%, respecto al ejercicio anterior; destacando la deuda de mayor importancia Convenio Proyecto PE-P29 Ampliación y Mejoramiento del Servicio de Agua Potable – Iquitos, suscrito entre el JICA el 04-09-2000, y la

República del Perú, ascendente a la suma de S/. 121 124,5 mil, con una tasa de interés del 1,5% con vencimiento el 20-09-2040.

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, registra una variación positiva de S/. 33 305,8 mil o 44,3%, en relación al año anterior; destacando dentro de Instituciones y Bancos del Exterior el Instituto de Crédito Reino de España con S/. 31 162,5 mil y bajo el ámbito de Instituciones y Bancos Nacionales está COFIDE con S/. 29 172,0 mil, entre los más importantes; y de otro lado, SEDAPAR S.A., revela una variación negativa de S/. 3 976,9 mil o 4,2%, debido a préstamos de instituciones financieras y otras entidades.

NOTA 25: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corriente

Incluye cuentas por pagar provenientes de: tributos, remuneraciones, beneficios sociales, anticipos de clientes, garantías recibidas, participaciones, dividendos, intereses y otras cuentas por pagar diversas. Los tributos están referidos a los saldos de obligaciones tributarias del período actual y anterior; Las remuneraciones y beneficios sociales incluyen la obligación con los trabajadores por concepto de compensación por tiempo de servicios y en su caso, las obligaciones por jubilación establecidos por ley y las participaciones y dividendos por pagar, representan el importe de las utilidades que hayan sido acordados su distribución o reconocidos en favor de los entes que tengan derecho a ellos, conforme a la ley o a los estatutos y que se encuentren pendientes de pagar.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Otras Cuentas por Pagar Diversas	1 332 800,7	1 018 663,5
Tributos por Pagar	665 780,6	502 765,1
Remuneraciones y Particip.por Pagar	64 198,5	33 724,6
Transferencias Instituciones Públicas	231 441,6	199 827,0
Otros	1 129 493,5	1 243 648,5
Transacciones Recíprocas	(7 166,2)	2 571,7
TOTAL	3 416 548,7	3 001 200,4

En este rubro se muestra aumento de S/. 415 348,3 mil o 13,8%, en relación al año 2010; dicho rubro se encuentra conformado por las empresas del ámbito de FONAFE-MATRIZ, tales como: ENAFER S.A. en Liquidación que corresponde a Cuentas por Pagar Diversas por S/. 546 431,7 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.S.A.** en Liquidación, de la cual resalta intereses por Prelación a SUNAT por S/. 134 139,6 mil, Intereses ESSALUD D.L. 22484 Salud por S/. 57 260,9 mil y facturación a Egenor y Cahua por S/. 14 639,0 mil, entre los principales.

Asimismo, tenemos a **PERUPETRO** quien tiene entre sus componentes Transferencias al Tesoro Público por S/. 227 359,0 mil. De acuerdo con la Ley N° 26221 – Ley Orgánica de Hidrocarburos, modificada por Ley N° 26734 del 31 de diciembre de 1996 y por la Ley N° 26817 del 24 de junio de 1997, PERUPETRO S.A., 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 Sobrecanon por S/. 227 497,6 mil que incluye Canon y Sobrecanon Petrolero y Gasífero. Conforme a lo normado por la Ley N° 26221 PERUPETRO S.A., asume el pago por concepto de 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

Gobierno 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 N° 27783 – Ley de Bases de la Descentralización.

Por otro lado, se tiene al **FONDO MIVIVIENDA** quien aporta al rubro el importe de S/. 190 887,5 mil y destaca entre sus principales rubros el de Recaudaciones FONAVI por S/. 96 758,7 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 N° 26969 deben ser transferidas al FONDO MIVIVIENDA y por los Bonos de Buen Pagador Mi Hogar Recibido y Mi Hogar Asignado la suma de S/. 74 075,6 mil, entre otras cuentas por pagar.

También resalta en este rubro **BANCO DE MATERIALES** con un saldo de S/. 261 166,2 mil, el cual incluye la cuenta por pagar al MEF relacionada a los créditos otorgados al amparo de los Decretos de Urgencia N° 076-2001 y 022-2002 por el importe de S/. 168 859,9 mil, así como tributos por pagar por los impuestos recaudados IGV, Renta y aportes AFP así como las remuneraciones y las habilitaciones a los fondos que administra por S/. 2 557,5 mil, y préstamos a terceros por S/. 4 727,0 mil, entre otros.

La eliminación por transacciones recíprocas se encuentra representada por operaciones de ELECTRO ORIENTE con S/. 1 979,5 mil, HIDRANDINA por S/. 2 418,3 mil y ELECTRONORTE con S/. 1 070,9 mil entre las principales.

PETRÓLEOS DEL PERÚ, revela un saldo de S/. 365 054,7 mil, que comprende los anticipos recibidos de clientes de fondos de Compañías mayoristas nacionales para garantizar el suministro de combustible que se encuentra pendiente de despacho.

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2011 y 2010, la Compañía determinó una participación de S/. 56 289,0 mil y S/. 23 567,0 mil, respectivamente, que se registró con cargo a los resultados del año.

En noviembre de 2011, la Compañía solicitó el fraccionamiento tributario relacionado con la Resolución de Cobranza Coactiva N° 011-006-0042559 por S/. 65 millones (Nota 7-c).

El fraccionamiento comprende 72 cuotas mensuales y devenga una tasa de interés anual de 11,5% (80% de la Tasa de Interés Moratorio). Durante diciembre de 2011 la Compañía efectuó el pago de la primera cuota de dicho fraccionamiento ascendente a S/. 5.0 millones (monto que incluye el tributo más intereses).

En el caso de **FINVER CALLAO S.A.**, los Tributos por Pagar muestran un decrecimiento de S/. 48 861,3 mil o 26,7%, debido al pago de impuestos a la Administración Tributaria y el pago de aportaciones al Sistema Privado de Pensiones, en esta partida se encuentran registradas 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 por Honorarios y que a la fecha se encuentran pendientes de cancelación por parte de la entidad.

La partida, Otras Cuentas por Pagar Diversas – Municipalidad Provincial del Callao, 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 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 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.

No Corriente

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Otras Cuentas por Pagar	697 592.1	888 531.4
Otras Ctas de Obligaciones Previsional.y Otros	842 374.5	736 854.1
Otros	<u>312 052.8</u>	<u>241 973.1</u>
TOTAL	<u>1 852 019.4</u>	<u>1 867 358.6</u>

En la parte No Corriente se observa disminución de S/. 15 339,2 mil o 0,8% respecto al ejercicio anterior; el rubro Otras Cuentas por Pagar presenta disminución de S/. 190 939,3 mil, equivalente a 21,5% correspondiendo la mayor parte a **ACTIVOS MINEROS S.A.C.** por el saldo de la facturación realizada por la transferencia del Proyecto Michiquillay a la empresa Anglo American Michiquillay S.A. por US \$ 154 200 000 que equivale a S/. 415 877,4 mil, fondos que corresponden al Tesoro Público. Cabe resaltar que, en esta operación **ACTIVOS MINEROS** actúa sólo como intermediario. De otro lado, **ENAPU** presenta un aumento producto del registro por el reconocimiento de las Obligaciones Previsionales de S/. 237 715,1 mil, asimismo cuenta con Fraccionamiento Devengados de Pensiones por S/. 112,1 mil. Así también, **PETRÓLEOS DEL PERÚ**, registra incremento de S/. 34 847,2 mil o 5,6%, debido a Otras Cuentas por Pagar Diversas por S/. 55 945,7 mil o 100,0% correspondiente al año 2011; y de otro lado dicha empresa genera una variable negativa de S/. 21 098,5 mil o 3,4%, en razón a Provisión para Pensiones de Jubilación, con respecto al 2010; y **EPS GRAU**, presenta disminución de S/. 3 487,8 mil o 1,5% por Otras Cuentas por Pagar, entre otros.

NOTA 26: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corriente

Agrupa las subcuentas que representan obligaciones que contrae la empresa derivada de la compra de bienes y servicios en operaciones objeto del negocio.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Proveedores Nac.de Crudo y Prod.Refina	490 800,6	375 270,6
Proveedores Extranj.de Crudo y Prod.Refina	506 273,8	288 016,7
Cuentas por Pagar Comerciales	404 145,4	391 901,0
Otros rubros	380 236,0	416 372,1
Transacciones Recíprocas	<u>(53 228,8)</u>	<u>(24 473,8)</u>
TOTAL	<u>1 728 227,0</u>	<u>1 447 086,6</u>

Este rubro revela aumento de S/. 281 140,4 mil o 19,4%, en relación al año anterior; destacando principalmente **PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A.** en el concepto de proveedores nacionales de crudo y productos refinados, con incremento de S/. 115 530,0 mil o 30,8% respecto al 2010, siendo el principal proveedor nacional **SAVIA PERÚ S.A.**, cuyo saldo asciende a S/. 202.9 millones; y en el rubro de proveedores extranjeros de crudo y productos refinados presenta aumento de S/. 218 257,1 mil o 75,8%, en comparación al 2010, siendo el principal proveedor del exterior **Tesoro Refining and Marketing**, al que se le adeuda S/. 149,3 millones. Esta cuenta refleja las obligaciones de la Compañía relacionadas con la adquisición de petróleo crudo y de productos refinados y con los servicios de transporte y de operación de plantas y con la adquisición de suministros y repuestos.

Las facturas se emiten en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas.

Entre las empresas bajo el ámbito de **FONAFE-MATRIZ**, destaca **ELECTROPERÚ S.A.**, que se compone de los siguientes rubros: consumo de energía por facturar S/. 15 473,8 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/. 76 995,7 mil. De dicho saldo se reclasifica el importe de S/. (2 372,8 mil) a las cuentas por pagar con partes relacionadas.

SEDAPAL, con S/. 147 315,4 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/. 36 646,2 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/. 23 440,5 mil.

La eliminación por transacciones recíprocas se encuentra representada por operaciones de **SEAL** con S/. 20 977,8 mil, **HIDRANDINA** con S/. 13 575,6 mil, **ELECTRONORTE** con S/. 8 033,4 mil y **ENOSA** con S/. 8 793,0 mil, entre otros.

No Corriente

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Proveedores	4 476.6	4 541.2
Cuentas por Pagar Internacionales	793.7	72.0
Cuentas por Pagar Nacionales	342.5	342.5
Facturas Devengadas por Pagar	4.1	4.1
Anticipos Otorgados Proveedores	(1.6)	
TOTAL	5 615.3	4 959.8

En la parte No Corriente, se aprecia incremento de S/. 655,5 mil o 13,2% en relación al año anterior; en el ámbito de las empresas **FONAFE-MATRIZ**, se encuentra **SERPOST S.A.**, principalmente comprende obligaciones con terceros, de las cuentas internacionales por servicios de Gastos Terminales, Encomiendas y Envíos Certificados por S/. 342,5 mil y en el rubro de Cuentas por Pagar Nacionales por S/. 793,7 mil.

De otro lado, la **Entidad Prestadora de Servicio de Saneamiento Grau S.A.-EPS GRAU S.A.**, muestra disminución de S/. 64,6 mil o 1,4% respecto al ejercicio anterior, debido a la cancelación de las cuotas vencidas correspondientes al cronograma de pagos del Plan de Reestructuración.

NOTA 27: CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Corriente

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Cuentas por Pagar	10 027.2	10 027.2
Diversas Obras-Museo Metropolitano de Lima	6 987.4	17 330.5
Facturas por pagar, ESSALUD, ESVICSAC	332.7	251.0
Otros rubros	87.4	43.4
TOTAL	17 434.7	27 652.1

Se observa disminución de S/. 10 217,4 mil o 36,9% en comparación al año anterior; la variación negativa obedece principalmente a la mayor utilización de recursos de los saldos de las transferencias recibidas de la Municipalidad de Lima para la ejecución de diversas obras asignadas a la **Empresa Municipal Inmobiliaria de Lima-EMILIMA S.A.** entre ellas el Museo Metropolitano de Lima, Eje Peatonal, Alameda Integración y otros; de otro lado, la empresa **Servicios Integrados de Limpieza S.A.-SILSA**, revela un incremento de S/. 81,7 mil o 32,5%, respecto al año 2010, debido a facturas por pagar a EsSalud y Esvicsac; Otros rubros agrupados con menores importes, determinaron una variación positiva de 44,0 mil o 101,4% del total del rubro corriente Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas y la **Empresa de Servicios Municipales de Limpieza de Lima-ESMLL** mantiene en este concepto el saldo del año anterior, estando dicha empresa en situación de No Operativa.

No Corriente

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos a Essalud y dividendos por pagar	3 803.9	1 700.9
Compra terreno Terminal Terrestre-M.Prov.Cusco		23.6
TOTAL	<u>3 803.9</u>	<u>1 724.5</u>

En el presente ejercicio muestra aumento de S/. 2 079,4 mil o 120,6% en relación al año 2010; destacando la empresa **Servicios Integrados de Limpieza S.A.-SILSA**, con S/. 2 103,0 mil equivalente a 123,6%, que comprende el saldo de los préstamos otorgados por el Seguro Social en años anteriores que fueron destinados a capital de trabajo, considerando los intereses, adicionalmente están los dividendos pendientes por pagar a EsSalud. De otro lado, la **Empresa Municipal de Festejos y Actividades Recreacionales y Turísticas del Cusco-EMUFEC S.A.**, presenta S/. 23,6 mil o 100,0% por el año 2010, correspondiente a la deuda del terreno del Terminal Terrestre reclasificado por efectos del Saneamiento Contable a Cuentas de Orden en aplicación de la Ley N° 29608 en el ejercicio 2011. **Empresa Municipal de Festejos y Actividades Recreacionales y Turísticas del Cusco-EMUFEC S.A.**, presenta S/. 23,6 mil o 100,0% por el año 2010, correspondiente a la deuda del terreno del Terminal Terrestre reclasificado por efectos del Saneamiento Contable a Cuentas de Orden en aplicación de la Ley N° 29608 en el ejercicio 2011.

NOTA 28: IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES CORRIENTES

Conformado por el saldo pendiente por pagar del Impuesto a la Renta a favor del Estado y Participaciones pendientes de pago a sus trabajadores.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imp. a la Rta. y Participac. Corrientes	79 353.1	55 551.3
Otros	<u>18 428.2</u>	<u>22 596.6</u>
TOTAL	<u>97 781.3</u>	<u>78 147.9</u>

En este rubro se observa aumento de S/. 19 633,4 mil, equivalente al 25,1% en relación al año anterior. Conformado principalmente por las empresas de FONAFE, tales como **ELECTROPERU S.A.**, que presenta por Impuesto a la Renta neto el importe de S/. 38 398,4 mil y por Participaciones a Trabajadores S/. 23 807,6 mil. **SEDAPAL**, ha determinado en el presente período un saldo de S/. 4 266,2 mil, por Participación de los Trabajadores.

La empresa **ETECEN**, tiene por Impuesto a la Renta de Tercera Categoría 2,009 el importe de S/. 7 812,3mil.

La provisión del Impuesto a la Renta, se presenta, deducidos los pagos a cuenta.

NOTA 29: PROVISIONES

Corriente

Conformado por:

<u>Conceptos</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Provisiones	196 318,7	181 155,8
Resto de Empresas de Fonafe Matriz	<u>197 841,7</u>	<u>194 677,3</u>
Sub total	394 160,4	375 833,1
Protección para mejoras medio ambientales, reclamos laborales, civiles y otras provisiones de contingencias probables realizadas por Petroperú	57 498,8	33 536,9
Otros	<u>39 657,8</u>	<u>19 812,2</u>
Total	<u>491 317,0</u>	<u>429 182,2</u>

En este rubro de Provisiones del Pasivo Corriente, se observa aumento de S/ 62 134,8 mil o 14,5 %, con respecto al año anterior. Esta diferencia es explicada en las siguientes empresas:

ENACE en liquidación, presenta entre la composición de la cuenta el concepto de Capital Juicios Civiles, por S/. 72 237,9 mil, cuyo monto más significativo se debe a la parte proporcional de la demanda civil efectuada por la compañía Velarde Escardo contra el Estado (Ministerio de la Presidencia), Ministerio de Vivienda y ENACE, demanda efectuada por la reversión de terreno rústico de 385,500 m² que forman parte del fundo Maranga, distrito de San Miguel; el monto total demandado se fijó por el importe de S/. 205 745,8 mil, y de conformidad con los 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/. 137 163,9 mil.

ELECTROPERU, se aprecia un saldo de S/. 77 734,5 mil, el cual se encuentra conformado por el importe de S/. 13 485,0 mil con la compañía de Alumbrado Eléctrico de Huacho, Electro Consult una provisión estimada por S/. 13 405,3 mil, se cuenta con Provisiones Varias por Pagar por S/. 15 294,3 mil, con provisiones por Contingencias Tributarias por S/. 14 676,1 mil y provisiones por contingencias civiles y laborales por S/. 10 104,7 mil, entre otras.

ACTIVOS MINEROS, tiene un saldo conformado por provisiones de S/. 46 309,8 mil, su principal provisión es por S/. 46 191,6, correspondiente al Fondo del Fideicomiso Ambiental, destinado al desarrollo de proyectos de remediación del medio ambiente.

No Corriente

Conformado por:

<u>Conceptos</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Provisión contingencia y otros Enapu	210 076,5	414 478,3
Provisiones paralitigios, demandas laborales y por procesos civiles y arbitrales interpuestos contra el Banco de la Nación. Créd.Conting	119 382,9	122 397,3
Resto de Empresas de Fonafe Matriz	<u>42 156,5</u>	<u>7 029,0</u>
Sub total	371 615,9	543 904,6
Protección mejoras para el medio ambiente	48456,7	44673,7
Otros	<u>9123,1</u>	<u>8109,2</u>
Total	<u>429 195,7</u>	<u>596 687,5</u>

Las provisiones No Corrientes tuvieron disminución de S/.167 491,8 mil, equivalente a 28,1%. Resaltando las empresas del ámbito de Fonafe, tal es: **ENAPU**, que presenta entre los rubros principales que componen el saldo, las Provisiones por Contingencias por el importe de S/. 201 384,6 mil y Provisiones por Contingencia de Terminales Portuarios por S/. 8 698,0 mil entre otros.

En lo que respecta al **BANCO DE LA NACIÓN**, el rubro que destaca es el de Provisiones para Litigios y Demandas por el importe de S/. 97 636,8 mil, que cubre posibles pérdidas de juicios interpuestos contra esa institución; los procesos en moneda nacional son por demandas laborales, demandas previsionales, por procesos civiles, arbitrales y administrativos. Dentro del rubro de Otras Provisiones, tenemos la Provisión de Eventualidades por S/. 5 392,0 mil, se cuenta también con una Provisión para contingencias como 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/. 3 375,3 mil; entre otras provisiones, destacan las Provisiones para Créditos Contingentes por el importe de S/. 7 039,8 mil.

NOTA 30: PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

Conformado por el saldo pendiente por pagar del Impuesto a la Renta a favor del Estado.

En aplicación a la NIC 19, a partir del ejercicio 2010, ya no corresponde calcular la participación diferida a los trabajadores; por tal motivo, los importes detallados corresponden en su totalidad al cálculo de impuesto a la renta diferido

<u>CONCEPTO</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	2011	2010
Impuesto a la Renta Diferido	<u>913 905,6</u>	<u>852 819,2</u>
TOTAL	<u>913 905,6</u>	<u>852 819,2</u>

En este rubro se observa aumento de S/. 61 086.4 mil, equivalente al 7,2% en relación al año anterior. Conformado principalmente por las empresas de FONAFE, tales como **COFIDE** saldo que muestra disminución de S/.18 864,4 mil, o 6,7%, conformado por el Impuesto a la Renta Diferido.

En el caso de **EGASA**, este rubro presenta aumento de S/. 4 866,6 mil o 7,5%, comprende el pasivo diferido (Impuesto a la Renta Diferido), en aplicación de la NIC 12, por las diferencias temporales de la depreciación contable y tributaria por aplicación de tasas diferentes según resolución N° 013.87/P-CTE tasas técnicas y la aplicación de tasas según los artículos 39 y 40 de la LIR D.S. N°179-2004-EF y el art. 22 del D.S. 122.94.EF, durante la vigencia de la vida útil transcurrida de cada activo y en aplicación de la ley 29342, "Régimen Especial de Depreciación para edificios y construcciones" vigente a partir del 01 de enero del 2010, donde se establece que los Edificios y Construcciones se

deprecian al 5% anual. Así mismo el Impuesto a la Renta por diferencias temporales del 25% de los gastos generales activados contablemente deducibles tributariamente y la diferencia de cambio de existencias y activos registrados al gasto contablemente y activados tributariamente.

Con respecto a **SEDAPAL**, muestra disminución de S/. 13 294,8 mil o 20% y saldo por Impuesto a la Renta Diferido de S/.79 932,4 mil.

ELECTROPERÚ, igualmente muestra disminución de S/. 8 576,6 mil o 6,2% y saldo de Impuesto a la Renta Diferido de S/. 129 209,7 mil

NOTA 31: OTROS PASIVOS:

Comprende lo siguiente:

Corriente:

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Diferidos	1 845,2	1 845,2
Sobrante de Caja	1 946,0	1 899,8
Operaciones en Trámite	130 742,6	106 482,1
Oficina Principal y Sucursales	2 246,8	1 826,4
Otros	<u>34 843,0</u>	<u>31 904,7</u>
TOTAL	<u>171 623,6</u>	<u>143 958,2</u>

En este rubro se observa aumento de S/. 27 665,4 mil equivalente a 19,2% en relación al año anterior. Conformado principalmente por las empresas del ámbito de Fonafe Matriz, tales como **BANCO DE LA NACIÓN**, que presenta principalmente el rubro de Operaciones en Trámite por el importe de S/. 130 742,6 mil, son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, de carácter transitorio, reclasificadas al mes siguiente a las 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/. 109, 681.0 mil y operaciones fuera de hora por S/. 16 796,9 mil, entre las principales.

En **COFIDE**, se tiene como saldo de Operaciones en Trámite S/. 4 011,9 mil y Ventas Diferidas por S/. 513, 7 mil

No Corriente:

Conformado por el saldo pendiente por pagar del Impuesto a la Renta a favor del Estado y Participaciones pendientes de pago a sus trabajadores.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>NO CORRIENTE</u>		
2do programa - Séptima emisión		1 660,0
2do programa - Octava emisión	29 000,0	30 000,0
2do programa - Undécima emisión	528,6	2 663,7
2do programa - Décimo segunda emisión	2 656,4	3 832,1
3er programa - Primera emisión	50 000,0	
3er programa - Tercera emisión	50 000,0	
4to programa	45 065,0	
5to programa	30 000,0	
Otros	<u>19 825,3</u>	<u>18 107,8</u>
TOTAL	<u>227 075,3</u>	<u>56 263,6</u>

En este rubro se observa aumento de S/. 170 811,7 mil, equivalente al 303,6%.

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, los bonos corporativos son en moneda nacional, no cuentan con garantías específicas. Los recursos que se obtuvieron a través de las emisiones correspondientes al Segundo Programa, fueron utilizados principalmente para el financiamiento de nuevas operaciones de intermediación propias del negocio de COFIDE a través del Sistema Financiero Nacional, en menor medida, también fueron destinados a la cancelación de obligaciones vigentes, con la finalidad de aumentar la eficiencia en el manejo de los pasivos de la Corporación y, a la optimización del resultado financiero mediante el financiamiento de inversiones negociables en el mercado de capitales.

Para el primero y para el segundo programa, los bonos emitidos, están garantizados en forma genérica por el patrimonio de COFIDE, y han sido inscritos en el registro a de CAVALI ICLV S.A. y en rueda de bolsa de la Bolsa de Valores de Lima, siendo así nominativos, representados por anotaciones en cuenta y libremente negociables.

Finalmente, las emisiones realizadas en el marco de ambos programas, cuentan con la máxima clasificación de riesgos, por Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. Clasificadora de Riesgo y por Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A., AAA (pe) y AAA respectivamente.

Con fecha 30 de diciembre de 2009, mediante Resolución Directoral de Emisiones N° 094-2009-EF/94.63, se aprobó la inscripción del **Tercer Programa** de Instrumentos Representativos de Deuda de COFIDE, hasta por un monto de (en miles) US\$ 200 000 o su equivalente en nuevos soles o cualquier moneda extranjera. Se dispuso asimismo el registro del prospecto marco en el Registro Público del Mercado de Valores.

En setiembre de 2010, el Directorio aprobó el registro de la primera y segunda emisión del tercer programa por S/. 50 millones cada una, a plazos de 5 y 7 años respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre del 2010, la Corporación no ha presentado incumplimiento en cuanto a capital, ni intereses u otro tipo de incumplimiento en relación a pasivos que mantiene.

NOTA 32 INGRESOS DIFERIDOS

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

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Diferidos	<u>1 046 846,3</u>	<u>886 889,2</u>
TOTAL	<u>1 046 846,3</u>	<u>886 889,2</u>

En este rubro se observa incremento de S/. 159 957,1 mil, equivalente al 18,0% en relación al año anterior. Conformado principalmente por las empresas de FONAFE: **Activos Mineros**, que presenta saldo de S/. 161 086.4 mil, que corresponde a Ingresos Diferidos por el Contrato de Constitución de Usufructo firmado con ENESUR S.A. que incluye al Derecho por Contrato ya cancelado en su totalidad, así como el Derecho de Usufructo cancelado hasta la cuota correspondiente, ambos diferidos a 30 años. Cabe resaltar que estos ingresos provienen de EGESSEN S.A y que han sido absorbidos por **ACTIVOS MINEROS**, producto de la fusión por absorción de ambas empresas.

Con relación a **ELECTROCENTRO**, este rubro incluye subsidios otorgados por FONER para ejecución de obras en zonas rurales de acuerdo a la Ley de Electrificación Rural, tales como: PSE Yurinaqui I Etapa, Ramal1, PSE Yurinaqui I Etapa, Ramal 2, PSE Yurinaqui I Etapa, Ramal 3, PSE

Huancabamba Paucartambo, PSE Satipo IV Etapa Lote 1 Ramal 1 Sector Pangoa, PSE Satipo IV Etapa Lote 2 Ramal 2 – Otras cuencas, entre otras, con un saldo de S/. 54,395,9 mil.,

HIDRANDINA, muestra saldo de Otras Ganancias Diferidas por S/. 79 538,2 mil, entre otros.

NOTA 33 CAPITAL

Agrupar las subcuentas que representan aportes de accionistas, socios o participacionistas, cuando tales aportes han sido formalizados desde el punto de vista legal. Asimismo, se incluye las acciones de propia emisión que han sido readquiridas.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	14 697 260,1	14 531 272,0
TOTAL	14 697 260,1	14 531 272,0

Capital muestra incremento de S/. 165 988,1 mil, equivalente al 1,1% con respecto al ejercicio anterior, las empresas con mayor monto, lo conforman el Capital Social de las empresas de **Fonafe Matriz**, el cual se constituye mediante el valor asignado por Decreto Supremo N° 072-2000-EF. Dicho capital no está representado por acciones ni títulos de ninguna especie. Mediante Acuerdo de Directorio de FONAFE N° 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 N° 004-2003/013 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 de Capital Adicional, Pérdidas Acumuladas, Ajuste por Corrección Monetaria y del incremento de la cuenta de Inversiones Permanentes a la cuenta Capital. Seguido por **Petroperú**, cuyo capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 1,371 865 719 acciones, cuyo valor nominal es de un nuevo sol cada una.

La composición del accionariado que participa del capital de la compañía comprende:

<u>Accionistas</u>	<u>clase</u>	<u>Número de</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u>
El Estado Peruano	A	875, 741,375	80
El Estado Peruano	B	<u>218, 935,344</u>	<u>20</u>
		<u>1094, 676,719</u>	<u>100</u>

Por otro lado, **EPSEL S.A.** cuyo Capital Social al cierre del ejercicio asciende a S/. 232 932,0 mil a valores históricos, dicho capital está formado por acciones de un valor nominal de S/. 7 500 cada acción, propiedad de la Municipalidad Provincial de Chiclayo, Municipalidad Provincial de Lambayeque y Municipalidad Provincial de Ferreñafe. La última capitalización se realizó en setiembre del año 2000 y fue formalizada mediante Testimonio de la Escritura Pública N° 2180 del 26-09-2000. Por otro lado **Sedapar S.A.** el Capital Social autorizado, suscrito y pagado, está representado por 213 898,517 acciones con un valor nominal de S/. 1 00 cada una, inscrito en el Registros de Personas Jurídicas Sociedades Mercantiles, asiento 83, pagina 421 y 422 tomo 48, partida XXI de fecha 22 de junio de 2000; Otros rubros, constituyen la variación que asciende a S/. 165 988,1 mil o 1,0% con respecto al ejercicio anterior formada por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Trujillo, Cusco, Arequipa y Huancayo entre otras.

NOTA 34: CAPITAL ADICIONAL

Comprende las donaciones recibidas en efectivo o en especie, las primas de emisión, así como los aportes del Estado y otros aportes de accionistas, registro de las disminuciones patrimoniales surgidas en el proceso de privatización.

<u>Conceptos</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Adicional	<u>7 843 148,0</u>	<u>7 558 899,9</u>

El Capital Adicional presenta incremento de S/. 284 248,1 mil que representa el 3,8% en relación con el ejercicio anterior, cuyo saldo positivo lo conforma mayormente el Capital Adicional de **Petroperú**, con incremento de S/. 262 189,1 mil o 1 747.9% con respecto al ejercicio anterior, debido que en el ejercicio 2011 se ha registrado transitoriamente, en tanto se complete la forma legal y su inscripción en los Registros Públicos, la capitalización de Resultados Acumulados por S/. 262 189,1 mil aprobado en la Junta General de Accionistas de fecha 30 de setiembre de 2011; seguido por la **Empresa Prestadora de Servicios y Saneamiento Jaén-Perú**, con S/. 48 991,4 mil que representa el 140,3% con respecto al ejercicio anterior, el cual agrupa el Capital Adicional que se obtuvo por Donaciones realizadas por el PRONAP, durante los años 1997 al 1999 y 2007 y se han incrementado por las obras que viene ejecutando el Gobierno Regional Cajamarca por PROG.REGION, MEJORAMIENTO Y AMPLIACION DE LOS SISTEMAS DE AGUA POTABLE Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES –CIUDAD DE JAEN, a través de la Empresa COBRA Instalaciones y Servicios S.A. por S/. 79 009,2 mil, al término de dicha obra será transferido como acciones de la Municipalidad de Jaén y el saldo negativo lo constituye **FONAFE Matriz**, el aumento de la cuenta Capital Adicional está comprendido por los aportes no dinerarios efectuados por el Estado por la capitalización de deudas tributarias 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 mes de diciembre 2011 el rubro disminuyó en S/. 26 288,4 mil o 0,4% como consecuencia, por el ajuste de las inversiones por valor de participación patrimonial, el cual refleja un valor de S/. 2 055,6 mil; por retiro de las acciones de la empresa Consorcio Hotelero del Norte por Venta de Acciones por S/. 1 689, 9 mil y reducción de capital en Electro Perú en S/. 2,1 mil Donaciones por transferencias de Inmuebles efectuados al Ministerio de Defensa de un inmueble del Banco Industrial por S/. 608,1 mil y transferencia de otro inmueble al Ministerio de Transporte y Comunicaciones en S/. 7 793,4 mil.

Asimismo la cuenta Capital Adicional disminuye 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 las extinción de las empresas en liquidación debidamente registradas en los Registros Públicos, y como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en las valorizaciones de las inversiones. En **EPS. GRAU S.A.**, el Capital Adicional, se incrementa en S/. 175, 4 mil o 0,1%, con respecto al ejercicio anterior debido a las transferencias de obras del Gobierno Regional y la Municipalidad Provincial de Piura, PRONAP, etc. y **EMAPISCOS.A.**, el Capital Adicional, se genera por los aportes pendientes de capitalización de instalaciones sanitarias y conexiones domiciliarias de agua y alcantarillado así como de las transferencias provenientes del Programa Nacional de Agua potable PRONAP, y de otras Entidades; en otros rubros el saldo ha decrecido en S/. 819,5 mil o 0,2%, con respecto al a ejercicio anterior, debido a la aplicación de pérdidas acumuladas al capital y otros ajustes.

NOTA 35 AJUSTES Y RESULTADOS NO REALIZADOS

Este rubro comprende el excedente de revaluación de los activos fijos, el valor de participación patrimonial, ganancias o pérdidas por activos financieros.

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor de participación patrimonial	533 025,4	660 935,1
Valorización Adicional	59 765,8	59 765,8
Excedente de Revaluación	4 219,6	4 219,6
Revaluación de Activos	18 062,4	18 062,4
Otros	<u>28 277,9</u>	<u>24 704,2</u>
Total	<u>643 351,1</u>	<u>767 687,1</u>

El rubro Ajustes y Resultados No Realizados muestra decrecimiento de S/. 124 336, mil que representa el 16,2% respecto del ejercicio anterior, **Fonafe**, el rubro de Resultados No Realizados es afectado como resultado de la aplicación del método de Participación Patrimonial, con disminución de S/. 127 909,7 mil que representa el 19,4%, el cual está comprendido como consecuencia, de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones de Fonafe, el efecto del valor de participación patrimonial de las empresas de la Corporación en este rubro es negativo en S/. 110 210,8 mil en el ejercicio del 2011, constituido por los excedentes de revaluación efectuados en Electro Sur Este ascendente a S/. 40 477,4 mil. Por otro lado el rubro disminuye por la pérdida no realizada que se generó en la valorización de las acciones de las empresas Pomalca, Tuman y Cayaltí, por S/. 21 447,2 mil; **Sedalib**, cuyos rubros conforman Valorización Adicional y Excedente de Revaluación ACM, respectivamente, no existe ninguna variación con relación al ejercicio anterior; **EPS Ayacucho S.A**, el rubro Revaluación de Activos, no muestra ninguna variación con respecto al ejercicio anterior. Con respecto al rubro **Otros**, muestra un resultado positivo, cuyo monto asciende a S/. 3 573, 7 mil o 14,5% con respecto al a ejercicio anterior.

NOTA 36: RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS

Agrupar las subcuentas que representan apropiaciones de utilidades, autorizadas por Ley, por los estatutos, o por acuerdo de los accionistas y que serán destinados a fines específicos o para cubrir eventualidades.

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas Legales y Otras Res.	<u>326 481,9</u>	<u>248 032,9</u>
Total	<u>326 481,9</u>	<u>248 032,9</u>

Las Reservas Legales y Otras Reservas muestran crecimiento de S/. 78 449,0 mil que representa el 31,6% respecto del ejercicio anterior, siendo **Cmac-Arequipa**, la más significativa con crecimiento de S/. 9 869,3 mil o 24,6% con respecto al ejercicio 2010. De acuerdo a Ley, la Caja debe alcanzar una Reserva Legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas, llegando a diciembre del 2011 a la cifra de S/. 49 946,0 mil .Seguido por **Cmac-Cuzco**, las reservas al 31 de diciembre de 2011, presenta incremento de S/. 13 886,7 mil o 44,8% con relación del año anterior. De acuerdo con el artículo 67º de la Ley Nº 26702, se requiere que la entidad cuente con un fondo de reserva no menor del equivalente al 35% de su Capital Social y sólo podrá ser aplicado a cubrir pérdidas. **Cmac-Sullana**, muestra variación de S/. 3 103,4 mil o 9,6%, por la constitución de Reservas por los resultados del

año. Con respecto a Otros Rubros, su resultado es positivo, cuya variación asciende a S/. 51 589, 6 mil o 35,7% con respecto al a ejercicio anterior.

NOTA 37: RESULTADOS ACUMULADOS

Agrupada a las subcuentas que representan utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas sobre las que las acciones, socios o participacionistas no han tomado decisiones, de uno o más ejercicios.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultados Acumulados	(699 677,0)	(351 884,5)
Total	(699 677,0)	(351 884,5)

En este rubro se aprecia incremento negativo en los resultados acumulados que asciende a S/. 347 792.5 mil que representa el 98,8% en relación con el ejercicio anterior, el saldo negativo lo conforma mayormente **Fonafe Matriz**, como consecuencia del grupo económico de Fonafe y sus empresas, correspondiendo a las utilidades del ejercicio adicionadas al resultado de ejercicios anteriores y a movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables, ajustes por saneamiento contable, adopción de Normas Internacionales de Información Financiera y por transferencias efectuadas durante el ejercicio. Seguido por **Petroperú**, con incremento de S/. 240 489,1 mil que representa el 23,5% con respecto al ejercicio anterior, el cual refleja un monto que comprende las utilidades obtenidas en el ejercicio y los montos de los ajustes producto de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera; **EPS Grau S.A.** los resultados acumulados, muestran decrecimiento ascendente a S/. 27 045,7mil o 13,5%, respecto del ejercicio anterior, debido a que incluye pérdidas acumuladas, endosos judiciales y ajustes contables. **EPS-Ilo**, como se puede observar, ha decrecido en S/. 25 121,2 mil o 30,1% de pérdida en relación al ejercicio 2010, originado principalmente por los intereses de las deudas de UTE FONAVI y por la depreciación de los Activos Fijos acumulados de los ejercicios anteriores. Con respecto al rubro **Otros**, su resultado es negativo, la variación asciende a S/. 11 227,8 mil o 8,7% con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 38 INTERES MINORITARIO

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses Minoritarios	<u>4 489 255,5</u>	<u>4 005 005,1</u>
TOTAL	<u>4 489 255,5</u>	<u>4 005 005,1</u>

Fonafe Matriz, muestra incremento de S/. 484 250,4 mil o 12,1%, con respecto al ejercicio anterior, corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que Fonafe tenga la propiedad accionaria, pero sobre lo que si se tiene control, como es el caso del Banco de la Nación y de Electro Perú S.A.

NOTA 39 VENTAS NETAS

Agrupada las subcuentas que acumulan el costo de los bienes y/o servicios inherentes al giro del negocio, desagregando las que corresponden a entidades relacionadas de las que corresponden a venta a terceros

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas nacionales	10 953 169,9	8 092 622,8
Fondo de estabiliz. de precios combust.	1 019 168,6	450 547,8
Ventas exterior	1 364 657,9	1 211 124,6
Venta de crudo y gas	1 609 138,7	1 251 565,9
Regalías	5 501 513,2	3 722 187,2
Otros - Venta información	39,3	30,5
Venta energía eléctrica	718 170,9	795 118,9
Venta servicio agua	1 149 908,4	1 027 928,5
Otros Costos	4 409 091,6	4 132 053,2
Transacciones Recíprocas	(743 457,3)	(534 210,5)
TOTAL	<u>25 981 401,2</u>	<u>20 148 968,9</u>

Este rubro presenta incremento de S/. 5 832 432,3 mil o 28,9% de variación con relación al año anterior principalmente por las ventas de **PETROPERU**, destacando las ventas nacionales con incremento de S/. 2 860 547,1 mil o 35,3%, ventas al exterior con incremento de S/. 153 533,3 mil equivalente al 12,7%, el rubro de Fondo de estabilización de precios de combustible con incremento de S/. 568 620,8 mil. Asimismo, destacan las empresas del ámbito de Fonafe, tales como: Peru Petro S.A., que muestra saldo de S/. 7 110 691,2 mil, destacando el ingreso por ventas que obtuvo debido a la venta de hidrocarburos (Contratos de Servicios) por S/. 1 609 138,7 mil y a los ingresos por regalías (Contratos de Licencia) por S/. 5 501 513,2 mil. Con relación a **ELECTROPERU** el importe de S/. 718 170,9 mil comprende dos grandes rubros; Ventas a Distribuidores por S/. 489 800,3 mil de los cuales destacan las ventas a ELECTROSUR por S/. 54 481,6 mil a HIDRANDINA por S/. 123 468,1 mil, asimismo a **ELECTRO NORTE** por S/. 74 014,4 mil y Otras distribuidoras con el importe de S/. 67 491,7 mil entre los principales, y las Ventas a Usuarios Finales por S/. 228 370,6 mil principalmente a la Empresa Administradora Cerro con S/. 35 183,7 mil, le sigue Volcán con el importe de S/. 45 823,1 mil y Aceros Arequipa con S/. 81 694,9 entre otros.

SEDAPAL está representado por los rubros principales: Ventas Sector Doméstica con S/. 577 766,3 mil, Sector Comercial con S/. 291 856,8 mil y Sector Industrial S/. 96 214,5 mil, Sector Estatal por S/. 100 395,8 mil, entre otros.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en este rubro se encuentran dadas por todas las empresas del Holding que hayan efectuado operaciones de ventas entre ellas, destacan la empresa **ELECTROPERU** con el importe de S/. 424 224,3 mil le sigue EGASA por S/. 80 637,1 mil, EGEMSA con S/. 63 507,2 mil, ADINELSA registra la suma de S/. 43 246,0 mil, la empresa SAN GABAN con S/. 69 562,2 mil y ELECTRO ORIENTE por S/. 27 103,5 mil, entre las principales.

NOTA 40: INGRESOS FINANCIEROS

Comprende:

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses por disponibles	330 507,2	198 521,4
Intereses y comisiones por cartera de cred.	1 507 002,9	1 232 518,9
Ingresos por inversiones negociab. Vcto.	215 508,6	284 955,5
Fluctuac. De valor por variac.de Instrum.	10 414,7	10 829,6
Ingresos por cuentas por cobrar	138 802,9	97 528,1
Diferencia de cambio	95 195,5	139 580,4
Otros ingresos financieros	62 114,6	59 123,6
Otros	1 487 094,3	<u>1 346 672,4</u>
Transacciones recíprocas - Fonafe Matriz	(2 360,2)	
TOTAL	<u>3 844 280,5</u>	<u>3 369 729,9</u>

En este rubro se aprecia incremento de los ingresos financieros de S/. 474 550,6 mil equivalente al 14.1% con relación al Ejercicio 2010. Este rubro se encuentra conformado en su mayoría por las empresa de FONAFE – Matriz, entre ellas tenemos: **Banco de la Nación**, destaca el rubro de Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos con S/. 489 819,3 mil constituidos fundamentalmente por los intereses generados por créditos de consumo otorgados a trabajadores y pensionistas del sector público e intereses por préstamos comerciales, le sigue el rubro de Ingresos por intereses por disponibles por S/. 306 502,4 mil que está representado principalmente por los intereses financieros provenientes de la cuenta especial BCR y la cuenta Overnight BCR e Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 181 289,9 mil que representa los intereses generados por los bonos emitidos por el Tesoro Público, Bonos Soberanos y Bonos Globales, entre otros. La tasa de interés promedio de la cuenta especial del BCR durante el año 2011 fluctuó entre 3,24% y 3,5% respecto de 1,25% y 3,0% del año anterior. **COFIDE**, muestra como principales rubros a los Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito por S/. 245 580,4 mil; Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 16 455,0 mil y fluctuación de valor por variaciones de Instrumentos Financieros Derivados por S/. 10 414,7 mil, entre otros. **Fondo Mivivienda**, el saldo se encuentra integrado por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 15 817,2 mil respecto de Bonos Soberanos y Bonos Ordinarios entre otros, se tiene Ingresos de Cuentas por Cobrar por S/. 138 802,9 mil respecto de Atribución de Renta de Fideicomisos y Rendimiento Fideicomiso COFIDE, entre otros, asimismo Ganancia por Operaciones de Ingresos por Forward venta por S/. 25 275,9 mil y finalmente Intereses por Disponibles por S/. 16 209,5, entre otros.

La eliminación de transacciones recíprocas están conformadas principalmente por COFIDE por el importe de S/. 2 359,7 mil por operaciones con el Banco Agropecuario.

CMAC Arequipa, muestra incremento de S/. 74 004,1 mil con relación al año anterior, incluye todos los ingresos percibidos en el año por concepto de intereses ganados de los dineros disponibles depositados en instituciones financieras nacionales; así como también, los intereses recibidos de las colocaciones (préstamos y/o créditos otorgados) y los ingresos por inversiones negociables y a vencimiento.

CMAC Piura, muestra incremento de S/. 52 119,4 mil o 17,2% debido a los incrementos de los intereses de créditos en 17,7%, el incremento en la cartera de créditos principalmente en tipo de crédito de la pequeña empresa 26,1% entre otros.

NOTA 41: OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Comprende los valores recibidos y/o causados como resultados de las actividades desarrolladas en cumplimiento de su objetivo social mediante la entrega de bienes o servicios, así como los dividendos, participaciones y demás ingresos por concepto de intermediación financiera, siempre y cuando se identifique con el objetivo social principal del ente económico.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por VPP y dividendos	489 128,9	458 751,6
Venta al Coes y otros	116 009,3	12 730,3
Ventas al exterior		89 185,6
Ingreso-Generación Adicional	137 041,5	142 459,9
Servicios colaterales	82 947,6	81 898,6
Otros ingresos operacionales	526 624,4	519 412,3
Transacciones recíprocas - Fonafe Matriz	(487 285,3)	(455 086,5)
TOTAL	<u>864 466,4</u>	<u>849 351,8</u>

Este rubro presenta aumento de S/. 15 114,6 mil que equivale al 1,8% con respecto al ejercicio anterior. Este rubro se encuentra conformado por Fonafe que 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 ganancia por VPP de S/. 487 285,3 mil, asimismo se registraron ingresos por S/. 1 843,6 mil por concepto de dividendos del año 2010 de las empresas minoritarias. Electro Perú, muestra ingresos por Generación Adicional DU N° 037-2008 ascendente a S/. 1 370 451,5 mil y Ventas al COES por S/. 116 009,4 mil. Sedapal, con saldos en los rubros de servicios colaterales netos de descuentos y bonificaciones otorgadas por el uso de aguas subterráneas.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Otros Ingresos Operacionales está conformado principalmente por Fonafe por S/. 487 285,3 mil que corresponde a la aplicación del Método del Valor de Participación Patrimonial.

NOTA 42 COSTO DE VENTAS

El Costo de Venta es el gasto en que se incurre para comercializar un bien, o para prestar un servicio. Es el valor en que se ha incurrido para producir o comprar un bien que se vende.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicio de Contratistas	1 330 482,6	1 037 199,2
Canón y Sobrecanón	2 697 812,9	1 900 575,5
OSINERGMIN	43 361,3	29 629,9
Ministerio de Energía y Minas	43 361,3	29 629,9
Derechos por Insumos Import. por Cor	28 280,0	29 241,2
Costo -Generación Adicional DU-037-	137 041,5	142 474,8
Compra de energía COES y Terceros	19 471,6	71 941,6
Pago de Peaje por Transmisión	168 943,0	165 097,7
Servicios Prestados por Terceros	577 094,4	409 745,4
Tributos	25 287,0	25 639,5
Depreciación	437 546,5	427 453,0
Gastos de Personal	631 775,9	552 077,2
Seguros	17 941,7	19 407,7
Mantenimiento y Reparación	105 342,7	125 428,8
Cargas Diversas de Gestión	3 217,3	2 519,5
Suministro y Materiales	11 596 854,7	8 330 650,2
Combustible y Electricidad	2 962,6	3 195,7
Otros Costos	3 301 646,8	3 038 981,3
Transacciones Recíprocas	<u>(734 255,2)</u>	<u>(526 821,2)</u>
TOTAL	<u>20 434 168,6</u>	<u>15 814 066,9</u>

En este rubro se aprecia incremento de S/. 4 620 101,7 mil o 29,2% con relación al ejercicio anterior. El Costo de Ventas de **PERUPETRO**, muestra saldo de S/. 4 160 811,3 mil, 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/. 1 330 482,6 mil que son aquellos gastos directamente relacionados con los contratos de hidrocarburos, ya sea de servicios o licencia, y los Gastos de Operación por S/. 2 830 328,7 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 SobreCanon por el importe de S/. 2 697 812,9 mil.

En el caso de **ELECTROPERU**, esta partida se compone, entre otros, Pago de Peaje por Transmisión por S/. 168 942,9 mil, Costos de Generación Adicional DU N° 037-2008 por S/. 137 041,5 mil, por Compra de Energía COES y Terceros por S/. 19 471,6 mil, por Compra de Potencia por S/. 5 737,4 mil y un rubro importante es la depreciación por S/. 118 732,0 mil, entre los principales.

Con relación a **SEDAPAL** su saldo total se encuentra representado por Otros Servicios Prestados por Terceros por S/. 193 664,0 mil, Gastos de Personal por S/. 112 508,4 mil, le sigue Costos de

Mantenimiento y Reparación por S/. 105 342,7 mil, Gastos por Energía Eléctrica por S/. 45 318,4 mil y los Gastos o Costos por Depreciación por S/. 219 054,2 mil, entre los costos más importantes. La producción de agua potable alcanzó a 683,246 miles de m³ al 31 de diciembre de 2011 y a 680,819 miles de m³ al 31 de diciembre de 2010.

El rubro Gastos de Personal muestra incremento de S/. 79 698,7 mil o 14,4% respecto al año anterior representado principalmente por ESVICSAC que muestra incremento de S/. 31 100,1 mil o 22,5%, respecto al año anterior, seguido de PETROLEOS DEL PERU S.A. que muestra incremento de S/. 27 105,2 mil o 19,3%; también destaca en este rubro SEDALIB S.A. en el cual se aprecia aumento de S/. 4 127,8 mil o 36,1% el Costo de Ventas se ha visto incrementado principalmente por el tratamiento contable de los gastos excepcionales acorde con el Nuevo Plan Contable General Empresarial determinando un incremento del Gasto de Personal originado por el pago del incremento remunerativo por Convenio Colectivo, seguido de SILSA que registra aumento de S/. 1 437,2 mil o 1,5% debido a la diversificación de los servicios, necesitándose mayor personal para el desarrollo de los mismos y mayor inventario de materiales para suministros para atender los mismos. Otro rubro significativo es la depreciación que se incrementó en S/. 17 001,0 mil o 4,7% respecto al año anterior; destacando EPS GRAU que se incrementó en S/. 5 623,5 mil o 27,2%; también destacan los rubros servicios de terceros, energía eléctrica y amortización de intangibles entre los principales rubros.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en este rubro se encuentran dadas por todas las empresas del Holding que hayan efectuado operaciones de ventas y compras entre ellas, destacan la empresa SEAL con S/. 114 060,6 mil, le sigue HIDRANDINA por S/. 131 190,7 mil, luego ELECTRO NORTE S.A. por S/. 108 349,2 mil, ENOSA con el importe de S/. 87 738,3 mil, ELECTROSURESTE con S/. 64 152,6 mil, ELECTROCENTRO con el importe de S/. 60 928,6 mil, ELECTROSUR por S/. 54 995,6 mil entre las principales.

NOTA 43 GASTOS FINANCIEROS

Son los relacionados con la estructura de financiación de la empresa; gastos incurridos por la empresa en la obtención de recursos financieros y que están representados por los intereses y primas sobre pagarés, bonos, etc.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interes por Adeudos y Oblig. Del Sist. Financiero del País	62 976,7	42 439,2
Fluctuación de Valor por Variac. Instru. Financ. Derivados	32 651,2	33 731,4
Interes por Adeudos y Oblig. con Inst. Financ. del Ext. y Org. Financieras Internacionales.	27 275,3	22 660,9
Intereses de Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	12 524,9	9 787,3
Interes y Comisiones por Obligaciones Con el Público	280 845,9	274 399,0
Pérdida por Valoriz. De Invers. Neg. y a Vencimiento	28 292,9	26 200,0
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	22 875,2	18 858,4
Premio al Buen Pagador - Capital	29 126,8	24 828,5
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	17 844,7	15 127,5
Otros Gastos Financieros	375 902,7	367 306,3
Transacciones - Recíprocas - Fonafe Matriz	(13 518,4)	
TOTAL	<u>876 797,9</u>	<u>835 338,5</u>

En el presente rubro se aprecia incremento de S/. 41 459,4 mil o 5,0% respecto al ejercicio anterior, originados por las empresas del sector financiero del holding del Estado, destacando COFIDE en los rubros de Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del país por S/. 48 771,1 mil, Fluctuación de Valor por Variaciones de Instrumentos Financieros Derivados por S/. 32 651,2 mil, y de Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior y Organismos Financieros Internacionales por S/. 21 870,7 mil, entre otros.

En el **BANCO DE LA NACIÓN** destaca principalmente el rubro de Intereses y Comisiones con el Público con S/. 51 418,9 mil, Pérdida por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 20 130,4 mil y el rubro de Otros Gastos Financieros por S/. 6 770,8 mil.

Por el lado del **FONDO MIVIVIENDA**, podemos mencionar la pérdida por diferencia de tipo de cambio en operaciones varias por S/. 22 875,2 mil, premio del buen pagador por S/. 29 126,8 mil y el rubro de Pérdida por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 8 162,5 mil.

Asimismo, también destaca el rubro Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público en el cual se puede apreciar incremento de S/. 6 446,9 mil o 2,3% respecto al año anterior sobresaliendo **CMAC AREQUIPA** con incremento de S/. 9 593,0 mil o 13,3%, están referidos a los intereses y comisiones reconocidos de los ahorros, cuentas a plazo y otros, que realiza el público en la Institución; así como también los intereses por los créditos recibidos por las Instituciones Financieras, seguido de **CMAC PIURA** que muestra aumento de S/. 3 438,1 mil o 4,1% debido al incremento de los depósitos del público, sin embargo, dicho incremento es menor al incremento de los ingresos financieros de 17,1% lo que resulta saludable para mejorar el margen financiero, y **CMAC TRUJILLO** que muestra decrecimiento en este rubro de S/. 13 359,8 mil o 19,2%, otro rubro significativo es la Prima al Fondo de Seguro de Depósito que tiene incremento de S/. 2 717,2 mil o 18,0% respecto al año anterior.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Gastos Financieros están conformadas principalmente por COFIDE con S/. 11 153,6 mil BANCO AGROPECUARIO por S/. 2 282,2 mil. entre otros.

NOTA 44 OTROS COSTOS OPERACIONALES

Agrupar las cuentas que representan la acumulación de los costos directos e indirectos necesarios en la prestación de los servicios de acuerdo con la actividad social desarrollada por el ente económico.

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros Costos Operacionales	97 448.2	79 522.7
Otros Rubros	19 125.7	16 179.0
Transacciones Recíprocas	(97 448.2)	(79 522.7)
TOTAL	<u>19 125.7</u>	<u>16 179.0</u>

En este rubro se aprecia incremento de los costos operacionales de S/. 2 946,6 mil equivalente al 18,2% con relación al ejercicio 2010. 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/. 97 448,2 mil. En el resto de empresas destaca **ACTIVOS MINEROS** con el importe de S/. 15 575,5 mil que corresponde a la Provisión de Depreciación de la Central Hidroeléctrica de YUNCAN y la Amortización del Software de aplicación utilizada para la Operación y Control de la Central Hidroeléctrica de YUNCÁN.

Otros rubros está representado principalmente por SEDAJULIACA que tiene decrecimiento de S/. 265,7 mil o 90,0%, agrupa los gastos que involucran los costos por los servicios colaterales o conexos al giro principal del negocio, el resultado no es significativo, debido a la falta de información e implementación del sistema de costos por ordenes específicas de los servicios colaterales en la parte comercial y administrativa. Los costos incurridos en estos servicios vienen siendo cargados indirectamente como gastos de venta, administrativos y otra parte en Operacionales; seguido de

EMAPAT S.A. que muestra un monto de S/. 225,7 mil o 100% respecto al ejercicio anterior, y la empresa EMUSAP SRL que tiene una disminución de S/. 94,5 mil o 56,9% con relación al año anterior.

NOTA 45 GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Servicios de Terceros	253 783,4	247 003,8
Gastos de Personal	99 394,7	93 612,9
Cuentas de cobranza dudosa	12 018,5	33 711,7
Tributos	12 360,0	11 303,8
Participación de trabajadores	8 978,0	4 039,5
Cargas Diversas de Gestión	56 681,0	43 832,9
Otros rubros	<u>418 381,1</u>	<u>354 642,5</u>
TOTAL	<u>861 596,7</u>	<u>788 147,1</u>

En el rubro Gasto de Ventas se aprecia aumento de S/. 73 449,6 mil o 9,3% con relación al ejercicio 2010, el rubro Servicios de Terceros tiene incremento de S/. 6 779,6 mil o 2,7% así como el rubro de Gastos de Personal que muestra aumento de S/. 5 781,8 mil o 6,2% en comparación con el año anterior. Por otro lado, en el rubro de Cuentas Cobranza Dudosa se aprecia una disminución de S/. 21 693,2 mil o 64,3%.

En el caso de **Sedapal S.A.**, como rubros principales tiene a los Servicios Prestados por Terceros por S/. 70 834,7 mil, Gastos de Personal por S/. 5 732,4 mil, seguido por los Tributos por S/. 12 157,9 mil y de la Provisión por Cobranza Dudosa por S/. 7 566,0 mil, entre otros. Sin embargo Petroperu S.A. muestra en el rubro Servicios de Terceros disminución de S/. 4 313,5 mil o 2,3%, así también en el rubro de Cuentas de Cobranza Dudosa se aprecia disminución de S/. 1 794,0 o 28,7%, en el rubro Cargas Diversas de Gestión presenta aumento de S/. 11 875,8 mil o 28,3%.

NOTA 46 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2011	2010
Servicios de Terceros	334 306,9	384 913,9
Gastos de Personal	787 028,1	626 090,5
Provisiones	291 797,1	391 939,9
Tributos	51 283,2	59 295,0
Cargas Diversas de Gestión	51 187,2	34 577,8
Transacciones Recíprocas	(27 148,8)	(9 580,9)
Otros rubros	<u>2 170 003,2</u>	<u>2 005 064,6</u>
TOTAL	<u>3 658 456,9</u>	<u>3 492 300,8</u>

El rubro Gastos de Administración presenta aumento de S/. 166 156,1 mil o 4,8% con relación al ejercicio 2010, en este rubro tenemos a las empresas del ámbito de Fonafe, destacando **Banco de la Nación**, presenta entre sus principales componentes a los Gastos de Personal y Directorio por S/. 576 721,9 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/. 186 278,7 mil; por otro lado se tiene a los Gastos por Servicios Recibidos de Terceros por el importe de S/. 192 700,2 mil, y se tiene Impuestos y Contribuciones por S/. 39 405,8 mil, entre otros. **Cofide**, se encuentra representado por el rubro de Provisiones, Depreciación y Amortización por S/. 57 649,2 mil, Gastos de Personal y Directorio la suma de S/. 37 548,0 mil, Gastos por Servicios Prestados por Terceros el importe de S/. 14 978,8 mil, entre otros. **Sedapal**, se encuentra representado principalmente por Gastos de

Personal por S/. 53 469,9 mil, provisión por pérdida de litigios por S/. 24 496,3 mil y Servicios Prestados por Terceros con S/. 20 747,7 mil, entre otros.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Gastos de Administración están dadas por las siguientes empresas, se tiene a **ELECTROCENTRO** con S/. 4 025,6 mil, al **BANCO DE LA NACIÓN** con el importe de S/. 3 991,6 mil, otra empresa importante en dicho rubro es **ENOSA** con S/. 3 403,6 mil, **ADINELSA** con S/. 2 408,6 mil, y **ELECTRONORTE** con S/. 2 756,7 mil, entre las principales.

La empresa **Petroperú** presenta en el rubro de Servicios de Terceros un aumento de S/. 15 954,1 mil o 17,7% en comparación con el año anterior, asimismo en el rubro de Gastos de Personal muestra aumento de S/. 15 615,1 mil o 14,6% en relación con el ejercicio 2010, incluye la remuneración al Directorio de S/. 166,0 mil en el 2011 (S/. 158,0 mil en 2010) y la remuneración del personal gerencial que totaliza S/. 12 994,0 mil en el 2011 (S/. 10 436,0 mil en 2010), el rubro de Cargas diversas de Gestión presenta aumento de S/. 21 600,4 mil o 101,3% en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 47 INGRESOS FINANCIEROS

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia por Diferencia de Cambio	161 974.1	124 210.5
Intereses y recargo por mora	21 770.6	16 709.0
Intereses sobre depósitos bancarios	9 041.2	4 590.2
Otros ingresos financieros	1 356.0	8 894.2
Transacciones Recíprocas	(12 643.0)	(12 820.0)
Otros	<u>302 424.0</u>	<u>296 092.6</u>
TOTAL	<u>483 922.9</u>	<u>437 676.5</u>

La nota de Ingresos Financieros presenta aumento de S/. 46 246,4 mil o 10,6% con relación al ejercicio 2010. Corresponde a los ingresos financieros generados por las empresas no financieras de la corporación y presenta aumento de S/. 30 227,6 mil sobre el periodo anterior en evaluación, el cual representa el 8,3%.

Destaca en dicho rubro Sedapal, que tiene como principal fuente de ingresos a la Ganancia por Diferencia de Cambio por Préstamos Externos por S/. 146 832,3 mil, y de Intereses y Recargo por Mora Sistema Comercial por la suma S/. 11 851,0 mil, y de Ganancia sobre depósitos bancarios por un total de S/. 8 932,8 mil, entre otros.

En **Electroperú**, el rubro principal es el de Ingresos por Diferencia de Cambio por S/. 15 141,8 mil, seguido del rubro de Intereses por la suma de S/. 9 919,6 mil.

Con relación a Activos Mineros, el rubro principal lo conforma la Ganancia por Diferencia de Cambio por S/. 61 347,1 mil la cual se genera por la actualización del endeudamiento externo que se mantiene con el JICA en S/. 32 058,4 mil y por Usufructo el importe de S/. 11 781,9 mil, entre otras obligaciones contraídas en dólares.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Ingresos Financieros se encuentran dadas por FONAFE con S/. 11 145,8 mil, entre otros.

Petroperú, presenta aumento en el rubro de Ganancia por Diferencia de Cambio por el monto de S/. 13 088,0 mil o 40%, así como en el rubro de Intereses sobre depósitos bancarios con un aumento de S/. 3 500,9 mil o 375,2% en comparación con el año 2010; sin embargo presenta una disminución

en el rubro de Intereses y recargo por mora de S/. 1 783,3 mil o 47,8% en relación con el ejercicio anterior.

El rubro Otros conformada por varias entidades presenta aumento de S/. 6 331,4 mil o 2,1% con relación al ejercicio 2010.

NOTA 48: INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los servicios financieros comprenden todos los servicios de seguros relacionados con seguros y todos los servicios bancarios y demás servicios financieros.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por Operaciones Contingentes	6 901.1	7 100.0
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2 949.2	3 132.8
Comisiones Transferencias y Otras. Com.	2 807.3	2 176.3
Ingresos por cobranzas	1 285.2	2 494.0
Portes	939.2	666.8
Procesamiento Cajagas	397.8	3 525.3
Gastos de cobranza externa	326.2	227.1
Ingresos Diversos	555 051.1	482 121.5
Transacciones Recíprocas	(11 333.4)	(789.7)
Otros	<u>73 650.9</u>	<u>53 222.5</u>
TOTAL	<u>632 974.6</u>	<u>553 876.6</u>

En este rubro se aprecia aumento relevante de S/. 79 098,0 mil o 14,3% con relación al ejercicio 2010; destacando principalmente el **BANCO DE LA NACIÓN**, empresa bajo el ámbito de FONAFE-MATRIZ, en este concepto se encuentran comprendidos los Ingresos Diversos que aporta al rubro la suma de S/. 548 168,7 mil, donde 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/. 240 638,9 mil, asimismo cuenta con transferencia de fondos por S/. 81 520,9 mil, por Cobranza de Tasas y Tributos el importe de S/. 37 637,5 mil, por Cajeros Multired el importe de S/. 33 858,2 mil, comisiones por el uso de Tarjetas de Débito Visa por S/. 21 591,3 mil, entre otros servicios con menor rendimiento.

En este rubro las eliminaciones por Transacciones Recíprocas corresponden en su totalidad al Banco de la Nación.

La **CMAC Huancayo** presenta incremento de S/. 2 541,9 mil o 46,6% en relación al ejercicio anterior; teniendo un saldo relevante de S/. 1 238,5 mil en Comisiones de Transferencias, así como en Ingresos por Operaciones Contingentes por S/. 1 155,4 mil, correspondiente al presente ejercicio, entre otros.

La **Caja Municipal de Crédito Popular de Lima**, revela disminución de S/. 6 498,8 mil o 47,7% respecto al ejercicio anterior, siendo el rubro de mayor incidencia Ingresos por Cobranza con S/. 1 208,8 mil, equivalente a 48,5%, así como también el concepto de Procesamiento Caja-gas, con S/. 3 127,5 mil u 88,7%, en relación al año 2010, entre otros.

NOTA 49: OTROS INGRESOS

Agrupada las subcuentas que acumulan los ingresos distintos de los relacionados con la actividad principal del ente económico y de los provenientes de financiamiento otorgados, tanto de terceros como de entidades relacionadas.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros Ingresos	483 760.5	365 934.7
Intereses Pagados por la SUNAT	16 611.3	
Recupero de provisiones	14 901.3	10 393.2
Recupero de provisión de deterioro activo fijo	207 000.0	
Transacciones Recíprocas	(22 624.1)	(5 046.1)
Otros	<u>302 732.3</u>	<u>350 415.7</u>
TOTAL	<u>1 002 381.3</u>	<u>721 697.5</u>

En este concepto se revela aumento de S/. 280 683,8 mil o 38,9%, en comparación al año anterior; presentando las empresas bajo el ámbito de FONAFE-MATRIZ un incremento relevante como en el caso del **BANCO DE LA NACIÓN**, registra en el rubro de Ingresos de Ejercicios Anteriores el importe de S/. 76 846,9 mil; dentro de este rubro se encuentran el Recupero de Provisiones para Litigios y Demandas interpuestas contra el Banco aproximadamente por S/. 30 807,0 mil, el Recupero de Provisiones por cuentas por cobrar de S/. 13 378,5 mil en aplicación de la Ley N° 29608 – Saneamiento Contable y recupero de provisiones genéricas para créditos contingentes por aproximadamente S/. 6 236,0 mil, entre otros.

Con relación a **COFIDE**, muestra recupero de provisiones para incobrabilidad de créditos por S/. 110 518,3 mil e Ingresos de Ejercicios Anteriores por S/. 15 889,2 mil, entre otros.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Otros Ingresos se presentan en FONAFE con S/. 10 383,2 mil, asimismo a HIDRANDINA por S/. 9 312,1 mil, entre otros.

PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A., presenta incremento de S/. 227 068,9 mil o 1 320,3%, respecto al año anterior, sobresaliendo el rubro de recupero de provisión de deterioro de activo fijo por S/. 207 000,0 mil equivalente al 100,0% y correspondiente al 2011; asimismo, el rubro de intereses pagados por SUNAT ascendente a S/. 16 611,3 mil, entre otros.

NOTA 50: GASTOS FINANCIEROS

Gastos incurridos por la empresa en la obtención de recursos financieros y que están representados por los intereses y comisiones tanto de préstamos como de créditos recibidos por la empresa.

<u>CONCEPTO</u>	<u>(En Miles de Nuevos Soles)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses préstamos internos	155 617.5	151 513.7
Diferencia de Cambio	308 698.0	325 969.5
Otros gastos financieros	536.3	917.3
Otros	149 971.0	194 444.0
Transacciones Recíprocas	<u>(11 638.7)</u>	<u>(13 578.5)</u>
TOTAL	<u>603 184.1</u>	<u>659 266.0</u>

En el presente rubro se aprecia disminución de S/. 56 081,9 mil o 8,5% respecto al año 2010; conformada por las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – MATRIZ**, tales como: **SEDAPAL**, la cual presenta entre sus principales componentes a los Gastos por Pérdida de Diferencia de Cambio Préstamos Externos por S/. 228 514,4 mil, seguido de los Intereses y Gastos de Préstamos Externos e Internos por S/. 70 323,8 mil entre los principales.

En **ENAFER** se tiene como rubros principales a los Gastos por Diferencia de Cambio por S/. 12 487,8 mil y por Intereses y gastos por préstamo con el importe de S/. 57 571,9 mil.

Con relación a **ACTIVOS MINEROS** presenta en el rubro de Pérdida por Diferencia de Cambio la suma de S/. 61 403,6 mil, seguido de Intereses por Préstamos de S/. 16 097,0 mil entre otros.

En el rubro de Gastos Financieros se presentan las eliminaciones por Transacciones Recíprocas de **SAN GABÁN** por S/. 2 892,9 mil, **ELECTRO NOROESTE** por el importe de S/. 2 089,8 mil, de igual modo **FONAFE** por S/. 1 381,0 mil, **ELECTROCENTRO** por S/. 1 293,6 mil y **SIMA PERÚ MATRIZ** por S/. 1 927,7 mil entre los principales.

Asimismo, **PETROLEOS DEL PERÚ S.A.** registra una variable negativa de S/. 97,0 mil o 1,0% con relación al ejercicio anterior; que comprende intereses por préstamos, entre otros.

De otro lado, la **ENTIDAD PRESTADORA DE SERVICIOS DE SANEAMIENTO LAMBAYEQUE S.A.-EPSEL S.A.**, muestra incremento de S/. 3 102,6 mil o 65,2% en comparación al 2010; destacando principalmente el concepto de Pérdida por Diferencia de Cambio generada de la actualización de los saldos deudores del Préstamo Francés y en aplicación de las NICS 21 y 23, con S/. 3 630,6 mil o 136,4%, respecto al año 2010, entre otros.

NOTA 51: GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por Servicios Financieros	7 455,3	10 638,5
Gastos Diversos - Comis. A Sub Cafae - DREJ	6 767,9	3 676,3
Gastos Cajeros ATMs	2 303,9	1 187,6
Gastos Diversos	53 622,0	6 382,9
Otros Rubros	<u>14 432,0</u>	<u>8 297,2</u>
	<u>84 581,1</u>	<u>30 182,5</u>

En este rubro se observa incremento de S/. 54 398,6 mil equivalente al 180,2% en relación al año anterior. Conformado principalmente por las empresas de FONAFE: **Banco de la Nación**, con gastos en el rubro de Gastos Diversos por S/. 53 622,0 mil, los cuales comprende, transferencia de fondos por S/. 293,5 mil tarjetas de crédito y débito VISA por S/. 6 939,6 mil y por custodia de valores por S/. 2 368,3 mil; a partir del ejercicio 2011 incluye los gastos por traslado de valores y abastecimiento de Cajero Multired por S/. 34 593,6 mil y S/. 8 506,6 mil respectivamente

Luego se tiene a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Huancayo, Arequipa, Sullana, y Piura, con los importes de S/. 7 899,4 mil, S/. 4 504,7 mil, S/. 2 977,8 y S/. 2 070,2 mil respectivamente, con gastos por servicios financieros, comisiones financieras, gastos por transferencia de cuentas, mantenimiento de cuentas corrientes.

En el resto de empresas tenemos, las Cajas de Ahorro y Crédito de Santa, Ica, Cuzco, Trujillo y Tacna.

NOTA 52 OTROS GASTOS

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros Gastos -Perú petro, enapu s.a.	3 162 906,7	2 061 818,4
Cdto. Fiscal IGv no utilizado por vtas. Exoner.	224 066,1	150 616,6
Impuesto a las transacciones financieras	4 751,0	2 970,0
Provisiones para pensiones de jubilación	45 989,7	35 041,1
Provisión de medio ambiente 11810.7	11 810,7	452,6
Desvaloriz. de Invers. en Acciones - Petroperu	6 300,0	
Suministros - sedapar s.a.	950,0	771,1
Transacciones Recíprocas	(3 855,7)	(915,3)
Otros rubros	<u>217 210,8</u>	<u>233 277,9</u>
TOTAL	<u>3 670 129,3</u>	<u>2 484 032,4</u>

En este rubro se aprecia aumento de S/. 1 186 096,9 mil o 47.7%, debido principalmente a las entidades del ámbito de FONAFE, se tiene principalmente a **PERUPETRO** y entre sus componentes destacan las Transferencias Efectivas al Tesoro Público por S/. 2 276 402,4 mil, de acuerdo a los artículos 6° y 3° de las leyes N° 26221 y N° 26225 respectivamente, y del artículo 20° de la última ley mencionada. Asimismo, el desembolso para el fondo de Desarrollo Socioeconómico del Proyecto Camisea - FOCAM, por S/. 488,118,0 mil, creado mediante ley N° 28451, por el cual se establece crear un fondo destinado a los departamentos por donde pasan los ductos conteniendo los hidrocarburos provenientes del Cusco. Posteriormente se hizo extensivo al departamento de Ucayali, por medio de la Ley N° 28622, la cual modifica la Ley N° 28451, entre otros.

En el caso de **PERÚPETRO**, se determina que la empresa reconoce las transferencias al Tesoro Público como gasto en el Estado de Ganancias y Pérdidas cuando se devengan, en cumplimiento de la normatividad expuesta, motivo por el cual, al cierre del ejercicio, el resultado es cero.

Compone también este rubro **ENAPU**, que presenta un incremento del 45% respecto al año anterior teniendo como rubros dentro de su saldo a las pensiones con S/. 62 085,7 mil, los ajustes por reserva actuarial por S/. 128 305,1 mil y provisión por juicios (civiles, laborales y pensionarios) por S/. 24, 386,6 mil. En relación a su total en este rubro Otros Gastos, al 31.12.2011 el incremento de S/. 72 458,6 mil (50.9%), obedece al ajuste de las reclasificaciones previsionales S/. 128 305,1 mil en cumplimiento del Instructivo N° 20 – “Registro y control de la obligaciones previsionales a cargo del Estado” y por la menor aplicación de provisiones por juicios S/. 33 331,2 mil.

En el rubro Otros Gastos, se presentan Transacciones Recíprocas con la empresa FONDO MIVIVIENDA POR S/. 2 724,0 mil, asimismo con ELECTRONORTE, por S/. 686,6 mil, y también ELECTRO ORIENTE en S/. 378,2 mil, entre otros.

NOTA 53 GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE ACTIVOS

(En Miles de Nuevos Soles)		
CONCEPTO	2011	2010
Ganancia por Venta de Activos	-850.5	21022.4
Otros rubros		<u>2 469.4</u>
TOTAL	<u>(850.5)</u>	<u>23 491.8</u>

Este rubro muestra disminución de S/. 24 491,8 mil o 103,6% comparado con el ejercicio anterior, debido principalmente a FONAFE, cuyo saldo está conformado por enajenación de activos inmovilizados por S/. 392,8 mil y costo neto de enajenación por S/. 1 243,3, este rubro comprende principalmente los activos registrados contablemente como los hornos Krebs por S/. 943,8 mil y estacionamientos del inmueble de Víctor Andrés Belaunde por S/. 211,8 mil entre otros.

NOTA 54 OTROS INGRESOS Y GASTOS

(En Miles de Nuevos Soles)		
Conceptos	2011	2010
Ingresos netos por recuperac.cred.	10 704,3	8 678,8
Ingresos de ejercicios anteriores	9 535,8	10 946,8
Otros ingresos y gastos	<u>(2 253,3)</u>	<u>40 244,2</u>
TOTAL	<u>17 986,8</u>	<u>59 869,8</u>

Este rubro presenta decrecimiento de S/. 41 883,0 mil que equivale al 70,0% con respecto al ejercicio anterior. Este rubro de menor ingreso está representado por las empresas de Fonafe-Matriz tal es : Banco de la Nación, por el importe neto indicado que corresponde principalmente al castigo de

cuentas por cobrar por aproximadamente S/. 12 440,0 mil en aplicación de la Ley 29608 – Saneamiento Contable.

Fondo Mivivenda, tiene como Otros Ingresos de Ejercicios Anteriores el importe de S/. 9 535,8 mil, como Ingresos Extraordinarios S/. 946,8 mil entre otros, en el rubro de Otros Gastos se tiene a Gastos de Ejercicios Anteriores por S/. 19,1 mil entre otros. Tenemos también Cofide, por el importe neto indicado y corresponde a ingresos por Recuperación de Cartera Castigada por S/. 4 782,8 mil el Convenio ALIDE y PNUD como Otros Gastos el importe de S/. 2 180,2 mil entre otros.

Asimismo, se debe precisar que hay empresas que muestran saldos positivos entre las más significativas tenemos: **CMAC Arequipa**, los Otros Ingresos y Gastos comprenden: los ingresos por recuperación de cartera crediticia neto de la provisión parabienes recibidos en pago y adjudicados, las ventas de bienes fuera de uso, otros ingresos extraordinarios, otros ingresos por ejercicios anteriores, las sanciones administrativas, el costo de venta de activo fijo, el pago por liberalidad de convenios, otros gastos extraordinarios y otros gastos de ejercicios anteriores. En **Cmac Sullana**, los Otros Ingresos y Gastos, lo constituyen los ingresos netos por recuperación de créditos contienen las ganancias o pérdida por venta de bienes adjudicados e ingresos por recuperación de cartera castigada. Este crecimiento se debe a que se realizó la venta de cartera totalmente castigada, siendo registrada como ingresos extraordinarios. Esto se dio debido al acogimiento de clientes de nuestra entidad al Programa de Rescate de Deuda Agraria (PRELIA)

NOTA 55 IMPUESTO A LA RENTA

En esta cuenta se reconoce el impuesto calculado sobre la renta imponible del ejercicio

(Impuesto Corriente), así como el importe del Impuesto a la Renta diferido, que corresponde a las utilidades generadas en el período de acuerdo a las normas contables. El Impuesto a la Renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio, en cuyo caso se registran en el patrimonio.

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta	<u>799 613,4</u>	<u>670 055,9</u>
TOTAL	<u>799 613,4</u>	<u>670 055,9</u>

El Impuesto a la Renta muestra incremento con respecto al año anterior de S/. 129 557,5 mil o 19,3% entre las empresas más significativas tenemos: Electro Perú S.A. que muestra crecimiento de S/. 6 233,2 mil equivalente al 5,2% con respecto al año 2010; sin embargo el Banco de la Nación, disminuyó en S/. 27 979,8 mil o 27,7%. Asimismo Petroperú, muestra crecimiento a S/.103 031,7 mil; y en Otros su resultado se incrementó en S/. 39 973,3 mil o 38,4% con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 56: INTERES MINORITARIO

(En Miles de Nuevos Soles)		
<u>Conceptos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interes Minoritario	<u>720 891,6</u>	<u>593 034,4</u>
TOTAL	<u>720 891,6</u>	<u>593 034,4</u>

El presente rubro muestra incremento ascendente a S/. 127 857,2 mil que equivale a 21,6% y corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios o a tenedores de acciones de inversión. Principalmente corresponde al Banco de la Nación y Electro Perú S.A.

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 2011, en el Balance General, se ha determinado que el Activo Total de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 77 012 204,1 mil, habiéndose obtenido un incremento de 6,0%, y un aumento de S/. 4 363 963,6 mil, con relación al año anterior, notándose un incremento del Activo Corriente en S/. 2 103 785,2 mil, y el crecimiento del Activo No Corriente en S/. 2 260 178,4 mil. Tales incrementos se produjeron en las empresas del holding de 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 caracterizo 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 atraído por las mejores tasas de interés del mercado peruano.

El Pasivo alcanzó un total de S/. 49 542 384,5 mil, que representa un aumento en 8,0%, o S/. 3 653 156,5 mil, con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 2 987 187,4 mil, y el Pasivo No Corriente en S/. 665 969,1 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.

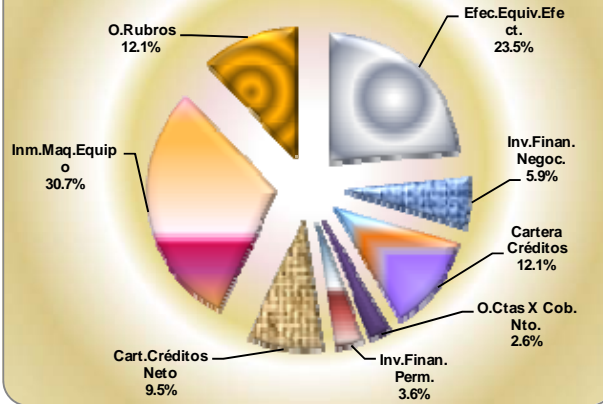
En el Pasivo No Corriente la disminución se debió a las empresas del holding Fonafe por Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo y disminución de las Cuentas por Pagar.

En cuanto al interés minoritario, este aumentó en 12,1%, o S/.484 250,4 mil, sin embargo el Patrimonio Neto, muestra un aumento de S/. 540 807,1 mil o 2,0%.

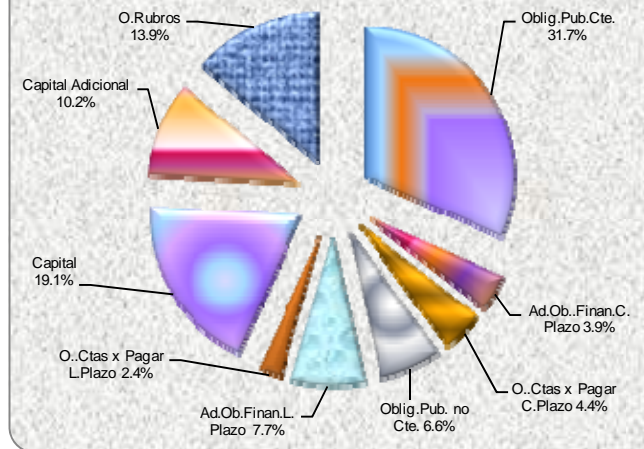
BALANCE GENERAL INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO
En Miles de Nuevos Soles

Concepto	2011		2010		Variaciones	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Total Activo	76 842 204.1	100.0	72 648 240.5	100.0	4 193 963.6	
Corriente	39 080 004.1	50.9	36 976 218.9	50.9	2 103 785.2	(0.0)
No Corriente	37 762 200.0	49.1	35 672 021.6	49.1	2 090 178.4	0.0
Total Pasivo	49 542 384.5	64.5	45 889 228.0	63.2	3 653 156.5	13
Corriente	34 031 739.6	44.3	31 044 552.2	42.7	2 987 187.4	16
No Corriente	15 510 644.9	20.2	14 844 675.8	20.4	665 969.1	(0.2)
Interés Minoritario	4 489 255.5	5.8	4 005 005.1	5.5	484 250.4	0.3
Total Pat. Neto	27 299 819.6	35.5	26 759 012.5	36.8	540 807.1	(1.3)
Total Pas. y Pat	76 842 204.1	100.0	72 648 240.5	100.0	4 193 963.6	0.0

Rubros Principales del Activo - Ejercicio 2011



Principales Rubros del Pasivo y Patrimonio-Ejercicio 2011



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

CUADRO N° 50

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

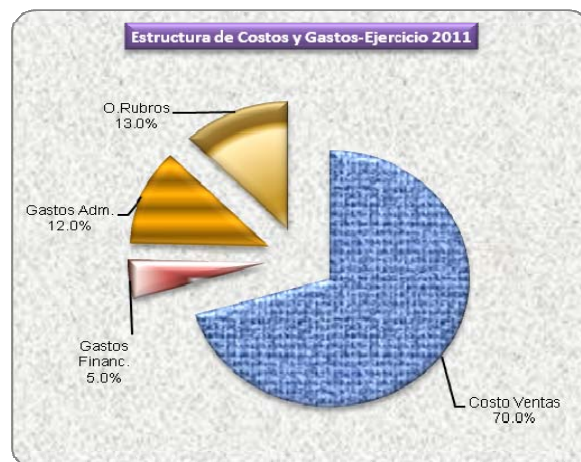
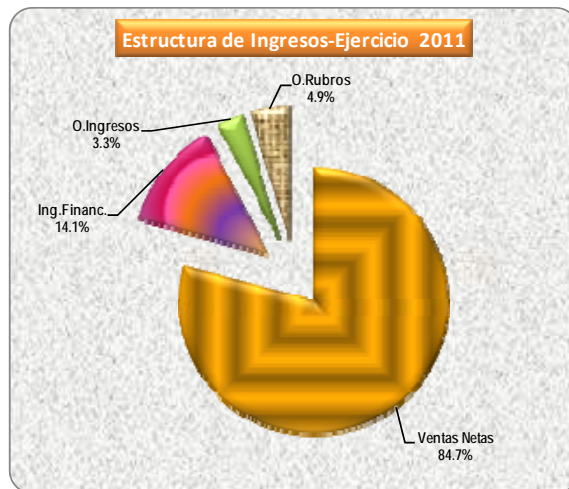
CONCEPTO	2011		2010		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	18 055 700,0	23,5	17 704 571,8	24,4	351 128,2	2,0
Fondos Interbancarios	2 291,7		14 125,4	0,0	(11 833,7)	(83,8)
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	4 524 562,1	5,9	4 203 635,4	5,8	320 926,7	7,6
Cartera de Créditos	9 272 606,9	12,1	8 375 927,0	11,5	896 679,9	10,7
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 811 578,6	2,4	1 562 413,9	2,2	249 164,7	15,9
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	44 858,6	0,1	43 478,4	0,1	1 380,2	3,2
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 013 053,2	2,6	2 190 178,4	3,0	(177 125,2)	(8,1)
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	2 703 192,2	3,5	2 067 771,0	2,8	635 421,2	30,7
Activos Biológicos						
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	407,7	0,0	324,1	0,0	83,6	25,8
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	106 736,8	0,1	104 663,2	0,1	2 073,6	2,0
Gastos Diferidos	121 160,6	0,2	239 585,1	0,3	(118 424,5)	(49,4)
Otros Activos	423 855,7	0,6	469 545,2	0,6	(45 689,5)	(9,7)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39 080 004,1	51,0	36 976 218,9	51,0	2 103 785,2	5,7
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Financieras y Permanentes (Neto)	2 772 957,6	3,6	3 246 952,7	4,5	(473 995,1)	(14,6)
Cartera de Créditos (Neto)	7 295 500,1	9,5	5 909 478,0	8,1	1 386 022,1	23,5
Cuentas por Cobrar Comerciales	122 189,4	0,2	86 265,3	0,1	35 924,1	41,6
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar,	876 601,7	1,1	819 460,2	1,1	57 141,5	7,0
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	3 184,2		3 049,6		134,6	4,4
Activos Biológicos						
Inversiones Inmobiliarias	29 232,2	0,0	38 300,7	0,1	(9 068,5)	(23,7)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	23 628 399,9	30,7	23 169 201,0	31,9	459 198,9	2,0
Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)	2 783 512,1	3,6	2 039 558,0	2,8	743 954,1	36,5
Activo por Impto. a la Renta y Participaciones Diferidos	250 622,8	0,3	359 756,1	0,5	(109 133,3)	(30,3)
Crédito Mercantil						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37 762 200,0	49,0	35 672 021,6	49,0	2 090 178,4	5,9
TOTAL ACTIVO	76 842 204,1	100,0	72 648 240,5	100,0	4 193 963,6	5,8
Cuentas de Orden	141 722 373,0	184,4	117 295 869,2	161,5	24 426 503,8	20,8
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	24 324 762,7	31,6	22 338 081,7	30,6	1 986 681,0	8,9
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	417,6		243,6	0,0	174,0	71,4
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	753 575,6	1,0	738 039,5	1,0	15 536,1	2,1
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	3 021 032,6	3,8	2 738 968,6	3,8	282 064,0	10,3
Otros Cuentas por Pagar	3 416 548,7	4,4	3 001 200,4	4,1	415 348,3	13,8
Cuentas por Pagar Comerciales	1 728 227,0	2,2	1 447 086,6	2,0	281 140,4	19,4
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	17 434,7		27 652,1		(10 217,4)	(36,9)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	9 018,8	0,0	101 991,4		(92 972,6)	(91,2)
Impuesto a la Renta y Participac. Corrientes	97 781,3	0,1	78 147,9	0,1	19 633,4	25,1
Provisiones	491 317,0	0,5	429 182,2	0,6	62 134,8	14,5
Pasivos mantenidos para la Venta						
Otros Pasivos	171 623,6	0,2	143 958,2	0,2	27 665,4	19,2
TOTAL PASIVO CORRIENTE	34 031 739,6	44,0	31 044 552,2	42,5	2 987 187,4	9,6
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	5 069 405,1	6,5	4 607 222,0	6,3	462 183,1	10,0
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	5 942 993,2	7,6	5 938 340,8	8,2	4 652,4	0,1
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	19 785,1		32 410,6	0,0	(12 625,5)	(39,0)
Cuentas por Pagar Comerciales	5 615,3		4 959,8	0,0	655,5	13,2
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	3 803,9		1 724,5		2 079,4	120,6
Provisiones	429 195,7	0,5	596 687,5	0,8	(167 491,8)	(28,1)
Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	913 905,6	1,2	852 819,2	1,2	61 086,4	7,2
Otras Cuentas por Pagar	1 852 019,4	2,3	1 867 358,6	2,6	(15 339,2)	(0,8)
Ingresos Diferidos (Neto)	1 046 846,3	1,3	886 889,2	1,2	159 957,1	18,0
Otros Pasivos	227 075,3	0,3	56 263,6	0,1	170 811,7	303,6
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	15 510 644,9	19,6	14 844 675,8	20,4	665 969,1	4,5
TOTAL PASIVO	49 542 384,5	63,6	45 889 228,0	62,9	3 653 156,5	8,0
PATRIMONIO NETO						
Capital	14 697 260,1	19,1	14 531 272,0	20,0	165 988,1	1,1
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	7 843 148,0	10,2	7 558 899,9	10,4	284 248,1	3,8
Ajustes y resultados no realizados	643 351,1	0,8	767 687,1	1,1	(124 336,0)	(16,2)
Reservas Legales y Otras Reservas	326 481,9	0,4	248 032,9	0,3	78 449,0	31,6
Resultado Acumulados	(699 677,0)	(0,9)	(351 884,5)	(0,5)	(347 792,5)	98,8
Diferencia de Conversión						
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	22 810 564,1	29,7	22 754 007,4	31,3	56 556,7	0,2
Intereses Minoritarios	4 489 255,5	6,2	4 005 005,1	5,5	484 250,4	12,1
TOTAL PATRIMONIO NETO	27 299 819,6	36,4	26 759 012,5	37,0	540 807,1	2,0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	76 842 204,1	100,0	72 648 240,5	100,0	4 193 963,6	5,8
Cuentas de Orden	141 722 373,0	184,4	117 295 869,2	161,5	24 426 503,8	20,8

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 2011, está representado por S/. 30 690 148,1 mil, mostrando crecimiento de S/. 6 322 097,5 mil o 25,9%, respecto al año 2010, que fue S/. 24 368 050,6 mil, debido a menores ventas efectuadas por las empresas del holding Fonafe y en las empresas no financieras mostrando crecimiento de 16,5% y 68,5% respectivamente.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2011, revela un crecimiento de S/. 1 657 589,7 mil o 21,5%, con relación al año anterior. Hubo disminución en Gastos Financieros en las empresas del holding Fonafe en un 3,9%, un aumento en el Costo de Ventas en un 19,7% en los gastos financieros una disminución en 3,9%; en cuanto a las empresas no financieras el decrecimiento en costos de ventas se mostró un 35,5%. La utilidad del ejercicio muestra un crecimiento de S/. 443 815,8 mil o 32,3%, respecto al año 2010.

En la Estructura del Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio 2011, según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (15,8%), No Financieras (27,8%), las de Fonafe Matriz (56,4%), Empresas En Proceso en Liquidación y Empresas No Operativas:



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

CUADRO N° 51

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONCEPTO	2011		2010		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%		
INGRESOS						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	25 981 401,2	84,7	20 148 968,9	82,8	5 832 432,3	28,9
Ingresos Financieros	3 844 280,5	12,5	3 369 729,9	13,8	474 550,6	14,1
Otros Ingresos Operacionales	864 466,4	2,8	849 351,8	3,4	15 114,6	1,8
TOTAL INGRESOS BRUTOS	30 690 148,1	100,0	24 368 050,6	100,0	6 322 097,5	25,9
COSTOS Y GASTOS						
Costo de Ventas	(20 434 168,6)	(66,6)	(15 814 066,9)	(64,9)	(4 620 101,7)	29,2
Gastos Financieros	(876 797,9)	(2,9)	(835 338,5)	(3,4)	(41 459,4)	5,0
Otros Costos Operacionales	(19 125,7)	(0,1)	(16 179,0)	(0,1)	(2 946,7)	18,2
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA	9 360 055,9	30,5	7 702 466,2	31,6	1 657 589,7	21,5
Gastos de Ventas	(861 596,7)	(2,8)	(788 147,1)	(3,2)	(73 449,6)	9,3
Gastos de Administración	(3 658 456,9)	(11,9)	(3 492 300,8)	(14,3)	(166 156,1)	4,8
RESULTADO DE OPERACION	4 840 002,3	15,9	3 422 018,3	14,0	1 417 984,0	41,4
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	483 922,9	1,6	437 676,5	1,8	46 246,4	10,6
Ingresos por Servicios Financieros	632 974,6	2,1	553 876,6	2,3	79 098,0	14,3
Otros Ingresos	1 002 381,3	3,3	721 697,5	3,0	280 683,8	38,9
Gastos Financieros	(603 184,1)	(2,0)	(659 266,0)	(2,7)	56 081,9	(8,5)
Gastos por Servicios Financieros	(84 581,1)	(0,3)	(30 182,5)	(0,1)	(54 398,6)	180,2
Otros Gastos	(3 670 129,3)	(12,0)	(2 484 032,4)	(10,2)	(1 186 096,9)	47,7
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	(850,5)	(0,0)	23 491,8		(24 342,3)	(103,6)
Participación en los Result. De Partes Relacion.por Métod. Particip.						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados						
Otros Ingresos y Gastos	17 986,8	0,1	59 869,8	0,2	(41 883,0)	(70,0)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART.DEUCC. E IMP.RENT.	2 618 522,9	8,6	2 045 149,6	8,4	573 373,3	28,0
Participaciones y Deducciones						
Impuesto a la Renta	(799 613,4)	(2,6)	(670 055,9)	(2,7)	(129 557,5)	19,3
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	1 818 909,5	6,0	1 375 093,7	5,7	443 815,8	32,3
Ingresos (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación						
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1 818 909,5	6,0	1 375 093,7	5,7	443 815,8	32,3
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	1 026 183,5	3,3	880 956,8	3,6	145 226,7	16,5
La Matriz	305 291,9	1,0	287 922,4	1,2	17 369,5	6,0
Intereses Minoritarios	720 891,6	2,3	593 034,4	2,4	127 857,2	21,6

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2011 y 2010 EMPRESAS DEL ESTADO

INDICADORES		VALORES DE LAS VARIABLES			
		2011	%	2010	%
DE LIQUIDEZ					
Liquidez General	<u>Activo Corriente - Gastos Diferidos</u> Pasivo Corriente	<u>38,958,843.5</u> 34,031,739.6	1,14	<u>36,736,633.8</u> 31,044,552.2	1,18
Prueba Acida	<u>Activo Corriente - Existencias- Gast.Diferidos</u> Pasivo Corriente	<u>36,497,972.5</u> 34,031,739.6	1,07	<u>34668862.8</u> 31,044,552.2	1,12
DE SOLVENCIA					
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total Pasivo</u> Total Patrimonio	<u>49,542,384.5</u> 27,299,819.6	1,81	<u>45,889,228.0</u> 26,759,012.5	1,71
DE RENTABILIDAD					
Rentabilidad del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio Neto - Utilidad del Ejercicio	<u>1,818,909.5</u> 25,480,910.1	0,07	<u>1,375,093.7</u> 25,383,918.8	0,05
Rentabilidad de Ventas Netas	<u>Utilidad Neta</u> Ventas Netas	<u>1,818,909.5</u> 25,981,401.2	0,07	<u>1,375,093.7</u> 20,148,968.9	0,07
Margen Neto (ROA)	<u>Utilidad Neta</u> Total Activo	<u>1,818,909.5</u> 76,842,204.1	0,02	<u>1,375,093.7</u> 72,648,240.5	0,02
DE GESTION					
Rotac. de Cuentas por Cobrar	<u>Ventas Netas</u> Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>25,981,401.2</u> 1,811,578.6	14,34	<u>20,148,968.9</u> 1,562,413.9	12,90
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u> Existencias	<u>-20,434,168.6</u> 2,703,192.2	-7,56	<u>-15,814,066.9</u> 2,067,771.0	-7,65
Gastos Financieros	<u>Gastos Financieros</u> Ventas Netas	<u>-876,797.9</u> 25,981,401.2	-0,03	<u>-835,338.5</u> 20,148,968.9	-0,04

INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2011 – 2010

LIQUIDEZ

Esta prueba permite relacionar el Activo Corriente frente al Pasivo de la misma naturaleza, y su resultado determina la capacidad económica de pago, por lo que cuanto más alto sea el coeficiente, se tendrá mayores posibilidades de efectuar los pagos de sus deudas a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2011, se cuenta con una liquidez de S/. 1,50 para cubrir cada sol de deuda a corto plazo en el caso que estas pudieran ser exigibles.

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 S/. 27 299 819,6 de patrimonio y solo S/. 8 964 025,8 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 12,90% en el ejercicio 2010, y 14,34% en el ejercicio 2011, 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 2010, pero aún así muestra que no se ha requerido contar de financiamientos externos que generen gastos financieros para la entidad.