

**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 2012, 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 2012 están conformadas por 147 empresas, clasificadas en Empresas Operativas 118, Empresas en Proceso de Liquidación 20 y Empresas en Situación No Operativas 9; quedando en situación de omisas 29, conforme se detalla en la primera parte de la sección Empresas del Estado.

Las Empresas del Estado están conformadas por: Financieras (Holding – FONAFE, Cajas Municipales), No Financieras (Holding – FONAFE, empresas Municipales, empresas de ESSALUD y PETROPERU S.A.).

Los estados financieros se presentan comparativamente, sin embargo ha habido variaciones en los saldos al 31 de diciembre de 2011 de la Cuenta General 2012, si se compara con la Cuenta General 2011. 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 2011 EN LAS  
CUENTAS GENERALES 2011 y 2012  
(En Miles de Nuevos Soles)**

**Saldos al 31 de diciembre de 2012**

CONCEPTO	Según Cta. Gral. 2011	Variaciones	Según Cta. Gral. 2012
Total Activo	76 842 204,1	15 346,2	76 857 550,3
Total Pasivo	49 542 384,5	13 192,8	49 555 577,3
Total Patrimonio	27 299 819,6	2 153,4	27 301 973,0
Total Pasivo y Patrimonio	76 842 204,1	15 346,2	76 857 550,3

**DETALLE DE LAS VARIACIONES**

Activo	Pasivo	Patrimonio	Tot. Pas. y Patrim.	77 990,3
23 724,4	5 686,1	18 038,3	23 724,4	23 724,4
54 265,9	1 797,8	52 468,1	54 265,9	54 265,9
				( 563,4)
536,4	1 220,8	( 657,4)	563,4	( 563,4)
				(62 080,7)
(62 080,7)	12 090,4	(74 171,1)	(62 080,7)	(62 080,7)
Total Variaciones				15 346,2

Las variaciones mostradas en el cuadro precedente, se deben a lo siguiente:

#### **Sector Saneamiento**

1. **Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Selva Central S.A.**, no presentó información contable para la Cuenta General 2011, sin embargo si presentó para la actual Cuenta 2012.
2. **Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Huánuco S.A. – SEDA HUÁNUCO S.A.**, modificó por el importe de S/. 54 265,9 mil, debido a reclasificaciones y ajustes según NIIF.

#### **Sector Transportes**

3. **Empresa Municipal de Transportes Interprovincial de Pasajeros Turismo Huancabamba S.A.**, presentó información contable para la Cuenta General 2011, sin embargo no presentó para la actual Cuenta 2012.

#### **Sector Electricidad**

4. **ADINELSA**, modificó con una disminución por el importe de S/. 62 080,7 mil, debido a reclasificaciones y ajustes según NIIF.

En la Cuenta General 2012 se observó que hay entidades empresariales (Seda Huánuco S.A. y ADINELSA) que modificaron los saldos al 31 de diciembre de 2011, respecto a lo mostrado en la Cuenta General 2011 debido a reclasificaciones y ajustes según NIIF, por la adopción a partir del año 2012.

**VARIACIONES DE SALDOS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL AÑO 2011 EN LAS  
CUENTAS GENERALES 2012 y 2011  
(En Miles de Nuevos Soles)**

ENTIDADES	2012	2011
Estado de Situación Financiera	18 016 097,2	18 055 700,0
Estado de Flujos de Efectivo	18 016 070,7	18 055 700,0
<b>Variaciones</b>	<b>26,5</b>	<b>0,0</b>

Las variaciones mostradas en el cuadro precedente, se deben a lo siguiente:

#### **Sector Transportes**

**Empresa Municipal Administradora del Terminal Terrestre de Mollendo S.A.**, presentó información para la Cuenta General 2011, sin embargo no lo hizo para la actual Cuenta General 2012.

### **3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**

Los estados financieros que se incluyen son:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

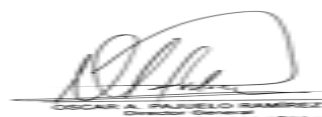
**EMPRESAS DEL ESTADO**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EJERCICIO 2012**

(En Miles de Nuevos Soles)

**CUADRON° 46**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	2012	2011	CONCEPTO	2012	2011
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> <i>Nota N°</i>			<b>PASIVO CORRIENTE</b> <i>Nota N°</i>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo 4	19 132 775,1	18 016 097,2	Obligaciones con el Público 22	26 010 719,2	24 327 881,8
Fondos Interbancarios 5	2 291,7	2 291,7	Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios 23	146,2	427,3
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto) 6	5 924 434,4	4 099 792,6	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Intern 24	474 802,1	753 575,6
Cartera de Créditos (Neto) 7	9 393 069,5	9 272 606,9	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo 25	3 205 381,6	3 017 784,1
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto) 8	1 958 920,7	1 830 178,0	Cuentas por Pagar Comerciales 26	2 035 137,0	1 817 706,6
Otras Cuentas por Cobrar (Neto) 9	1 049 778,1	1 989 292,9	Otros Cuentas por Pagar 27	2 996 606,5	2 964 145,1
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas 10	35 447,6	48 121,4	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas 28	267 121,6	17 432,9
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de U: 11	2 684 052,9	2 700 180,1	Provisiones 29	867 571,4	551 984,0
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta 12	1 514,5	407,7	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación 30		9 018,8
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas 13	98 928,9	123 130,5	Pasivos por Impuestos a las Ganancias 31	106 636,6	61 132,6
Gastos Pagados por Anticipado 14	213 745,4	119 740,2	Provisión por Beneficios a los Empleados 32	314 754,4	306 237,5
Otros Activos 15	477 968,0	421 863,8	Otros Pasivos 33	173 794,0	168 696,7
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>40 970 635,1</b>	<b>38 623 703,0</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>36 452 670,6</b>	<b>33 996 023,0</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera de Créditos (Neto) 7	9 820 857,5	7 295 500,1	Obligaciones con el Público 22	6 024 016,9	5 069 405,1
Cuentas por Cobrar Comerciales 8	125 987,5	141 387,5	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Intern 24	25 361,2	19 785,1
Otras Cuentas por Cobrar, 9	869 342,8	876 865,8	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo 25	6 011 482,1	5 942 555,3
Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso 11	3 853,9	4 088,7	Cuentas por Pagar Comerciales 26	8 861,6	5 615,3
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asoc. 16	3 053 066,2	3 239 515,1	Otras Cuentas por Pagar 27	835 665,8	941 452,7
Propiedades de Inversión 17	27 488,6	28 095,4	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas 28	3 861,2	3 803,9
Propiedades, Planta y Equipo - Inmuebles, Mob.y Equip. (Net 18	26 713 025,0	23 615 196,5	Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos 34	2 187 998,7	918 753,6
Activos Intangibles (Neto) 19	217 187,3	171 931,5	Provisiones 29	393 858,5	428 949,1
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferido 20	2 767 977,0	269 749,9	Provisión por Beneficios a los Empleados 32	732 073,6	955 881,7
Otros Activos (Neto) 15	3 163 088,8	2 591 516,8	Otros Pasivos 33	1 881 423,5	227 075,2
			Ingresos Diferidos (Neto) 35	1 518 640,1	1 046 277,3
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>46 761 874,6</b>	<b>38 233 847,3</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>19 623 243,2</b>	<b>15 559 554,3</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>87 732 509,7</b>	<b>76 857 550,3</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56 075 913,8</b>	<b>49 555 577,3</b>
Cuentas de Orden 21	141 530 966,1	141 854 957,5	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Capital 36	15 204 539,2	14 709 839,7
			Capital Adicional 37	6 411 574,9	7 897 913,2
			Ajustes y resultados no realizados 38	448 857,3	643 271,5
			Reservas Legales y Otras Reservas 39	428 074,9	327 443,6
			Resultado Acumulados 40	4 340 883,8	( 765 750,5)
			Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	26 833 930,1	22 812 717,5
			Interes Minoritario 41	4 822 665,8	4 489 255,5
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>31 656 595,9</b>	<b>27 301 973,0</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>87 732 509,7</b>	<b>76 857 550,3</b>
			Cuentas de Orden 21	141 530 966,1	141 854 957,5

  
 OSCAR A. MARCELO RAMIREZ  
 Director General de Empresas Públicas

  
 YORLLELINA MARQUEZ YANPAU  
 Directora  
 Dirección de Empresas Públicas

**EMPRESAS DEL ESTADO**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**EJERCICIO 2012**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 47

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO		2012	2011
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta Netas de Bienes	42	16 161 119,8	21 106 817,2
Prestación de Servicios	43	10 376 131,3	4 135 019,4
Ingresos Financieros	44	4 360 606,0	5 322 485,6
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>30 897 857,1</b>	<b>30 564 322,2</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costo de Ventas	45	(21 174 909,8)	(20 256 597,5)
Gastos Financieros	46	(1 061 037,5)	(887 239,7)
<b>GANANCIA (PERDIDA) BRUTA</b>		<b>8 661 909,8</b>	<b>9 420 485,0</b>
Gastos de Ventas y Distribución	47	(1 185 343,3)	(1 080 277,6)
Gastos de Administración	48	(3 490 984,4)	(3 535 387,6)
Ganancias (Pérdida) de labaja en Activos Financieros med. Al Cost. Amort.			(850,5)
Otros Ingresos Operativos	49	533 447,2	369 864,2
Otros Gastos Operativos	50	(2 677 312,3)	(3 474 918,9)
<b>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</b>		<b>1 841 717,0</b>	<b>1 698 914,6</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos Financieros	51	700 858,6	498 204,3
Ingresos por Servicios Financieros	52	686 907,4	632 974,6
Otros Ingresos	53	106 565,9	88 682,9
Gastos Financieros	54	(433 298,5)	(606 320,7)
Gastos por Servicios Financieros	55	(102 651,4)	(84 581,1)
Otros Gastos	56	(38 404,4)	(39 646,2)
Ingresos Netos (Gastos Netos) por Recuperación de Créditos	57	40 854,2	36 683,9
Participación en los Resultados Netos de Asociadas Y Negocios Conjuntos	58	2 909,1	391 680,7
Ganancias (Perdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro anterior y el Valor Justo de Activos Financieros reclasificados medidos a valor razonable	59		45,5
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		<b>2 805 457,9</b>	<b>2 616 638,5</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	60	(852 767,6)	(796 718,0)
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>1 952 690,3</b>	<b>1 819 920,5</b>
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. Alas Ganancias Procedentes de Operaciones Discont.	61	(578,7)	(2 480,9)
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>1 952 111,6</b>	<b>1 817 439,6</b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>		<b>1 615 899,8</b>	<b>1 026 183,5</b>
La Matriz		635 264,1	305 291,9
Intereses Minoritarios	62	980 635,7	720 891,6
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancias (Pérdidas) Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta			
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	63	(85,5)	(451,6)
Otros Componentes de Resultado Integral			
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(85,5)</b>	<b>(451,6)</b>
<b>IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta			
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	63	(460,9)	135,4
Otros Componentes de Resultado Integral			
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A</b>		<b>(460,9)</b>	<b>135,4</b>
<b>LAS GANANCIAS RELACIONADAS</b>			
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>(546,4)</b>	<b>(316,2)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>1 951 565,2</b>	<b>1 817 123,4</b>

  
**OSCAR A. PALUELO RAMIREZ**  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

  
**CPC YORLEILINA MARQUEZ FARFÁN**  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

**EMPRESAS DEL ESTADO**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**EJERCICIO 2012**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 48  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	EMPRESAS DEL ESTADO									
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIA DE CONVERSION	TOTAL PATRIM. NETO	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
<b>SALDOS AL 1ERO. DE ENERO DE 2011</b>	<b>34 508 451,5</b>	<b>61 882,8</b>	<b>10 259 960,5</b>	<b>1 268 581,7</b>	<b>1 345 250,7</b>	<b>( 3 688 827,8)</b>	<b>1 661,7</b>	<b>43 756 961,1</b>	<b>4 005 005,1</b>	<b>47 761 966,2</b>
Ajustes de Ejercicios Anteriores			( 4 500,0)			( 224 371,6)		( 228 871,6)	( 4 005 005,1)	( 4 233 876,7)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						1 096 548,0		1 096 548,0	720 891,6	1 817 439,6
Otro Resultado Integral							( 316,2)	( 316,2)		( 316,2)
Dividendos Declarados en Efectivo y en Acciones	3 903,2					( 533 117,4)		( 529 214,2)		( 529 214,2)
Emisión de Acciones / Acciones Liberadas	134 788,3		( 63 010,8)		6 454,1	( 78 231,5)		0,1		0,1
Donaciones y Primas de Emisión / Transferencias	10 911,4		( 5 665,2)		( 2 163,7)	( 25 293,8)		( 22 211,3)		( 22 211,3)
Excedente de Revaluación Voluntaria				( 127,9)				( 127,9)		( 127,9)
Reducción de Capital / Reduc. o Amortiz. de Acc.de Invers.	( 416 495,0)		( 1 682,2)	( 6 095,7)		422 521,6		( 1 751,3)		( 1 751,3)
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	23 622,3		414 167,9		761,6	( 263 294,2)		175 257,6		175 257,6
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios			11 486,0	( 148,4)	32 522,8	( 223 430,8)		( 179 570,4)		( 179 570,4)
Increment. (Dism.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.						( 110,7)		( 110,7)		( 110,7)
Incremento (Disminuc.) por Transacciones de Acciones de Inversión	5 918,8					( 9 614,3)		( 3 695,5)		( 3 695,5)
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	( 19 561 260,8)	( 61 882,8)	( 2 712 843,0)	( 618 938,2)	( 1 055 381,9)	2 761 472,0	( 1 345,5)	( 21 250 180,2)	3 768 363,9	( 17 481 816,3)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	<b>14 709 839,7</b>		<b>7 897 913,2</b>	<b>643 271,5</b>	<b>327 443,6</b>	<b>( 765 750,5)</b>		<b>22 812 717,5</b>	<b>4 489 255,5</b>	<b>27 301 973,0</b>
<b>SALDO AL 1ERO. DE ENERO DE 2012</b>	<b>14 709 839,7</b>		<b>7 897 913,2</b>	<b>643 271,5</b>	<b>327 443,6</b>	<b>( 765 750,5)</b>		<b>22 812 717,5</b>	<b>4 489 255,5</b>	<b>27 301 973,0</b>
Ajustes de Ejercicios Anteriores	20 111 757,1	61 882,8	2 671 899,6	369 248,3	1 087 250,2	( 2 401 279,7)	1 345,4	21 902 103,7	( 4 489 255,5)	17 412 848,2
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						971 449,6		971 449,6	980 662,0	1 952 111,6
Otro Resultado Integral							( 546,4)	( 546,4)		( 546,4)
Dividendos Declarados en Efectivo y en Acciones	7 210,4					( 822 253,8)		( 815 043,4)		( 815 043,4)
Emisión de Acciones / Acciones Liberadas	206 783,7		( 30 917,7)		8 302,3	( 88 234,7)		95 933,6		95 933,6
Donaciones y Primas de Emisión / Transferencias	11 186,6		( 6 373,9)		( 366,1)	( 24 118,8)		( 19 672,2)		( 19 672,2)
Excedente de Revaluación Voluntaria										
Reducción de Capital / Reduc. o Amortiz. de Acc.de Invers.	( 320 013,3)		63 176,1			256 444,1		( 393,1)		( 393,1)
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	89 483,5		835 826,9		1 766,1	( 463 500,7)		463 575,8		463 575,8
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios			24 592,8	( 6 171,5)	58 207,4	( 79 001,6)		( 2 372,9)		( 2 372,9)
Increment. (Dism.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.						4 757 985,8		4 757 985,8		4 757 985,8
Incremento (Disminuc.) por Transacciones de Acciones de Inversión						( 1 994,2)		( 1 994,2)		( 1 994,2)
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	( 19 611 708,5)	( 61 882,8)	( 5 044 542,1)	( 557 491,0)	( 1 054 528,6)	3 001 138,3	( 799,0)	( 23 329 813,7)	3 842 003,8	( 19 487 809,9)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>15 204 539,2</b>		<b>6 411 574,9</b>	<b>448 857,3</b>	<b>428 074,9</b>	<b>4 340 883,8</b>		<b>26 833 930,1</b>	<b>4 822 665,8</b>	<b>31 656 595,9</b>

  
OSCAR A. VALLEJO RAMIREZ  
Director General de Empresas Públicas

  
CPC YORLLELINA MARQUEZ FARFÁN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

**EMPRESAS DEL ESTADO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**EJERCICIO 2012**

(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 49

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	2012	2011
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Cobranza a (por):</b>		
Venta de Bienes y Prestaciones de Servicios	22 636 531,0	21 630 612,4
Honorarios y Comisiones	60,5	275 548,6
Regalias, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	5 011 340,2	5 465 449,2
Intereses y Rendimientos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	51 829,5	46 519,5
Reembolso de Impuestos a las Ganancias	6 374,3	
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	258 611,5	180 219,7
Otras Entidades de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	560 499,1	780 829,0
(+) Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	1 960 809,5	1 706 295,0
Aumentos por cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	223 560,0	216 067,0
<b>Pagos a (por):</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	( 20 120 011,4)	( 19 978 472,6)
Cuenta de los Empleados	( 1 784 359,2)	( 1 778 928,7)
Impuestos a las Ganancias	( 720 356,8)	( 697 359,4)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	( 26 876,7)	( 15 712,7)
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Financiación)		
Regalias	( 31,9)	( 108,0)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	( 3 274 753,4)	( 4 403 701,7)
(-) Resultado Neto y Ajustes al Resultado (Financieras)	( 159 046,7)	( 195 227,6)
Disminución por Cambios netos en el Activo y Pasivo (Financieras)	( 698 338,6)	( 929 249,9)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT.Y EQUIV.PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>3 925 840,9</b>	<b>2 302 779,8</b>
<b>B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Cobranza a (por):</b>		
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros		
Reembolso Recibido a Préstamos a Entidades Relacionadas	67 327,2	65 247,5
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	1 733,9	20 347,9
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)		
Venta de Subsidiarias, Neto del Efectivo Desapropiado		( 4 550,6)
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado		
Venta de Propiedades de Inversión	2 024,9	
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	8 273,1	8 645,2
Venta de Activos Intangibles	18 063,5	
Venta de Otros Activos de Largo Plazo		348,4
Intereses y Rendimientos Recibidos	12 350,6	11 507,9
Dividendos Recibidos		
Reembolso de Impuestos a las Ganancias		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	70 769,3	52 447,9
<b>Pagos a (por):</b>		
Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros		
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas	( 128 765,5)	( 145 927,5)
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	( 110 237,4)	( 904,1)
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)		
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido		
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Netos del Efectivo Adquirido		
Compra de Participaciones no Controladoras		
Compra de Propiedades de Inversión		( 18 816,2)
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	( 983 516,6)	( 1 182 788,8)
Desembolso por obras en curso de Propiedades, Planta y Equipo	( 332 246,0)	( 300 675,1)
Compra de Activos Intangibles	( 34 206,2)	( 15 684,1)
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	( 5 712,0)	( 1 225,1)
Impuesto a las Ganancias		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	( 53 828,1)	( 31 581,3)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTE DE ACTIVIDAD INVERSIÓN</b>	<b>( 1 467 969,3)</b>	<b>( 1 543 608,0)</b>
<b>C. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobranza a (por):</b>		
Obtención de Préstamos a Corto Plazo	3 912 049,8	1 362 618,3
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	92 796,6	120 934,8
Préstamos a Entidades Relacionadas	23 586,6	12 064,1
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio	95 278,5	214 340,8
Venta de Acciones Propias en Cartera		
Reembolso de Impuestos a las Ganancias		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	350 349,2	127 364,2
Aumento de Efectivo por Actividades de Financiamiento (Financiera)	5 347 570,4	3 021 508,3
<b>Pagos a (por):</b>		
Amortización o pago de Préstamos a Corto Plazo	( 4 195 423,7)	( 1 194 539,4)
Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	( 272 299,2)	( 342 313,0)
Préstamos a Entidades Relacionadas	( 30 674,5)	( 21 863,8)
Pasivos por Arrendamiento Financiero		
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones de Cartera)		
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		
Intereses y Rendimientos	( 75 645,8)	( 71 100,3)
Dividendos	( 398 275,1)	( 304 417,4)
Impuesto a las Ganancias		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	( 33 822,7)	( 12 588,1)
Disminución de efectivo por Actividades de Financiamiento (Financieras)	( 6 156 189,5)	( 3 310 016,6)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVEN. DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 1 340 699,4)</b>	<b>( 398 008,1)</b>
<b>AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)</b>	<b>1 117 172,2</b>	<b>361 163,7</b>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el efectivo y Equiv. Al Efectivo	( 467,8)	( 3 044,9)
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1 116 704,4</b>	<b>358 118,8</b>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	18 016 070,7	17 657 978,4
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>19 132 775,1</b>	<b>18 016 097,2</b>

  
**OSCAR A. CARABELLO RAMÍREZ**  
 Director General  
 Dirección General de Contabilidad Pública

  
**YORCELYNA MARQUEZ FARFÁN**  
 Directora  
 Dirección de Empresas Públicas



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **NOTA N° 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 N° 2: PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

*Los estados financieros de las Empresas del Estado se preparan de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Plan de Cuentas para instituciones financieras en el caso de las empresas financieras y por las normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV 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 han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), 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 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 Estado de Situación Financiera.*

#### **Existencias**

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

#### **Propiedades, Planta y Equipo**

*Los inmuebles, mobiliario 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 pensión de jubilación corresponde a los trabajadores del D. Ley N° 20530, determinada mediante cálculo actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo N° 026-2003-EF.

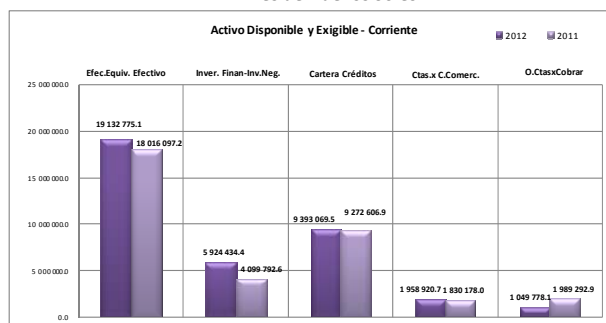
### **NOTA N° 3: PROCEDIMIENTOS DE INTEGRACIÓN**

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 efectuado en base a la información proporcionada por las Empresas y Entidades del Estado teniendo en consideración los importes más significativos y representativos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales.

### **NOTAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA** **Gráfico de las principales cuentas del Activo Disponible y Exigible** **En Miles de Nuevos Soles**



**NOTA Nº 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

*Está representado por medios de pago, depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles a importes en efectivos.*

*Con relación al período en evaluación, se aprecia un incremento de S/. 1 116 677,9 mil, que representa una variación positiva de 6,2%, está compuesto por empresas bajo el ámbito de **FONAFE**, entre las Entidades de Tratamiento Empresarial – **ETES** se incorpora a las cajas municipales y **EMAPE** también se incluye a **PETROPERU**.*

*Las empresas **de FONAFE** con relación al periodo en evaluación tienen una disminución de S/. 10 977 mil, lo que no representa una variación significativa en relación al año anterior.*

*Entre los componentes del saldo se encuentra el **Banco de la Nación** con S/. 12 718 009,3 mil, el cual tiene una disminución de S/. 655 751,5 mil, en el cual destaca la cuenta especial que mantiene el Banco en el BCRP por el importe de S/. 5 230 440,9 mil, en Depósitos a Plazos el importe de S/. 3 008 000 mil, en Cuenta Ordinaria el importe de S/. 2 554 681,3 mil, en la Cuenta Overnight en ME el importe de S/. 433 500 mil. Adicionalmente cuenta con efectivo en la oficina principal, sucursales, agencias y otros por el importe de S/. 1 134 812,6 mil, entre otros.*

***SEDAPAL** tiene un aumento en su disponible de S/. 165 448,9 mil, presenta un aumento de 71.8% respecto del año anterior; sus saldos se componen principalmente de sus cuentas corrientes Proyecto KFM por S/. 74 064,3 mil y Programa APT por S/. 127 446,1 mil que corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares americanos, son utilizadas para el pago de las obligaciones relacionadas a diferentes programas y proyectos de inversión. Las cuentas corrientes generan intereses de acuerdo a la tasa negociada con cada uno de los bancos.*

***FONDO MIVIVIENDA** tiene un aumento en su disponible de S/. 183 247,4 mil que representa un incremento de 116.5% con relación al ejercicio anterior. Dentro de su saldo se encuentra depósitos a plazos por subastas por S/. 145 000 mil, depósito en cuenta corriente moneda nacional por S/. 185 294,4 mil, entre otros.*

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
Caja	920 722.5	748 139.1
Efectivo en tránsito	219 774.0	27 415.5
Cuentas corrientes	957 952.2	612 346.4
Certificados bancarios	23 562.0	41 173.9
Depósito de ahorros	44 477.2	33 251.1
Depósito a plazos	1019 761.2	853 952.9
Remesas en tránsito	572.4	471.4
Rendimiento Deveng.del Disponible	49 383.0	27 556.6
Disponible restringido	371 595.8	178 273.4
Banco Central de Reserva	11272 500.6	12 406 412.3
Inversión financiera de C.P. y alta liquidez	3.4	3.4
Otros equivalentes de efectivo	489 256.4	346 010.5
Transacciones recíprocas	( 173 589.4)	( 81487.7)
<b>Sub Total</b>	<b>15 195 971.3</b>	<b>15 193 519.4</b>
Fondos sujetos a restricción	6 220.9	8 683.8
<b>Sub Total</b>	<b>15 202 192.2</b>	<b>15 202 203.2</b>
<b>ETES</b>		
Caja	329 420.2	286 252.6
Efectivo en tránsito	155.9	
Cuentas corrientes	288 151.7	90 833.6
Depósito de ahorros	72 192.4	98 358.6
Depósito a plazos	466 200.4	535 464.6
Rendimiento Deveng.del Disponible	6 235.2	3 831.7
Disponible restringido	104 328.1	113 005.4
Banco Central de Reserva	1976 416.4	1210 399.4
Inversión financiera de C.P. y alta liquidez	26.5	156.5
Otros equivalentes de efectivo	29 177.1	22 078.3
Otros	397 773.1	275 730.1
<b>Sub - Total</b>	<b>3 670 077.0</b>	<b>2 636 110.8</b>
Fondos Sujetos a restricción	18 558.0	20 450.2
<b>Sub Total</b>	<b>3 688 635.0</b>	<b>2 656 561.0</b>
<b>PETROPERU</b>		
Caja	93.2	90.4
Cuentas corrientes	241 854.7	157 242.6
<b>Sub Total</b>	<b>241 947.9</b>	<b>157 333.0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19 132 775.1</b>	<b>18 016 097.2</b>

Entre las principales eliminaciones por operaciones recíprocas tenemos a las siguientes empresas de acuerdo al importe eliminado: **SEDAPAL** por el importe de S/. 128 457,4 mil, **SIMA PERÚ** por S/. 16 471,9 mil, seguido del **Banco de Materiales** con S/. 16 365,1 mil, entre otros. Dichas eliminaciones obedecen a los depósitos de dinero que tienen las empresas bajo las distintas modalidades, principalmente en el Banco de la Nación.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** muestran una variación positiva de S/. 1 032 074 mil o 38,9% en relación al año anterior. El crecimiento se observa en la **CMAC Arequipa** con el 67,3%, **CMAC Trujillo** 46%, **CMAC Ica** 61,5% y la Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima - **EMAPE** con un crecimiento significativo del 10 000% por los encargos recibidos por la Municipalidad Metropolitana de Lima que ascendió al monto de S/. 152 727,2 mil.

Los conceptos que sobresalen de las ETES son las cuentas corrientes con un crecimiento de 217,2%, Banco Central de Reserva con 63,3%, Rendimiento del Devengado del Disponible con 62,7%. De otro lado hubo decrecimiento respecto al año anterior en los conceptos de Depósitos de Ahorro con 26,6%, Inversión financiera de corto plazo y alta liquidez con 83,1%

**PETROPERU**, ha tenido en el año 2012 un crecimiento del 53,8% respecto al año anterior, concentrándose en sus cuentas corrientes en moneda nacional y en moneda extranjera, devengando tasas de interés preferenciales.

**NOTA Nº 5: FONDOS INTERBANCARIOS**

Comprende los fondos obtenidos de otras empresas del sistema financiero nacional con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>ETES</b>		
Bancos y Otras Empresas del Sist. Financiero		2 291,7
<b>TOTAL</b>		2 291,7

Representado por la **Caja de Ahorro y Crédito de Tacna**, que desde el primer trimestre del presente ejercicio canceló los depósitos Over Night en el BCP por US\$ 850 000 dólares que convertidos al tipo de cambio de cierre daban un saldo de S/. 2 291,7 mil nuevos soles.

**NOTA Nº 6: INVERSIONES FINANCIERAS-INVERSIONES NEGOCIABLES (NETO)**

Incluye inversiones en instrumentos financieros cuya tenencia responde a la intención de obtener ganancias en el corto plazo (mantenidas para negociación), y las que han sido designadas específicamente como disponibles para la venta. Además, esta cuenta contiene los instrumentos financieros primarios acordados para su compra futura, cuando son reconocidos en la fecha de contratación del instrumento.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Bonos Soberanos	727 211,5	789 286,7
Bonos Globales	293 127,7	210 841,1
Certificado de Depósitos Negociables	1 888 691,6	248 275,8
Rendimientos Devengados	46 020,1	22 527,7
Bonos Corporativos	391 628,4	232 791,8
Bonos de arrendamiento financiero	715,0	6 241,1
Papeles Comerciales	11 181,8	4 469,4
Bonos de Titulación	13 289,5	15 927,4
Acciones	506 572,0	589 489,6
Bonos D.S. 002-2007	1 745 721,6	1 889 890,0
Bonos Estructurados	520 806,6	112 237,2
Fondos de Inversión	28 535,0	24 786,6
Bonos Subordinados	9 837,1	9 788,2
Otros	1 566,8	1 230,7
Fondos Mútuos		39 022,6
Bonos Soberanos / Pactos de recompra		18 106,5
(-) Fluctuación de Valores	( 14 454,8)	( 49 103,4)
Transacciones Recíprocas	( 535 922,0)	( 468 745,5)
Resto de Empresas FONAFE	106 657,8	304 272,2
<b>Sub-Total</b>	<b>5 741 185,7</b>	<b>4 001 335,7</b>
<b>ETES</b>		
Inversiones Negociables y Disponibles para la Venta	75 253,7	32 999,9
Inversiones a Vencimiento	5 864,1	482,7
Rendimientos a Devengados de Inversiones	1916,9	401,4
Inversiones en Fondos Mútuos (Bancos)	11 196,9	28 540,2
Valores y Títulos emitidos por bancos	1 903,2	984,1
Valores y Títulos de disponibilidad restringida	44 321,5	
Bonos adquiridos	2 917,2	3 223,3
Operaciones de Reporte	1 959,2	912
Inversiones a valor Razonable con Cambios en Resultado	21 291,7	1 378,2
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	( 27,9)	( 0,9)
Resto de Empresas ETES	16 652,2	30 356,8
<b>Sub-Total</b>	<b>183 248,7</b>	<b>98 456,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 924 434,4</b>	<b>4 099 792,6</b>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 1 824 641,8 mil o 44,5% en relación al ejercicio anterior. Destacando las empresas del ámbito de **FONAFE - Matriz** con S/. 1 739 849,9 mil que representa una variación positiva neta de 43,5% con respecto al año anterior.

Entre las principales empresas que conforman el rubro tenemos el **Banco de la Nación**, que aumentó en S/. 1 653 531,2 mil, entre los rubros principales destaca el saldo en Inversiones Financieras a Vencimiento por el importe de S/. 1 745 721,6 mil y está conformado en su integridad por bonos según D.S. Nº 002-2007-EF emitido por el MEF por la compensación y consolidación de deudas recíprocas entre el MEF y el Banco; rubro de Inversiones Disponibles para la Venta - Valores y títulos emitidos por el gobierno peruano por el importe neto de S/. 2 888 468,6 mil. Dentro de este saldo, se encuentra principalmente los bonos soberanos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas por S/. 675 111,1 mil, Bonos Globales por el importe de S/. 293 127,6 mil, los cuales vencen entre el 2015 y el 2050; asimismo cuenta con Valores y Títulos emitidos por otras Sociedades por la suma de S/. 304 835,1 mil, donde destacan los Bonos Corporativos con el importe de S/. 257 857,9 mil que corresponden a instrumentos adquiridos de empresas de primer nivel y las tasas de interés fluctúan entre 0,05% y 6,29%.

**COFIDE**, presenta un aumento de S/. 402 910,2 mil, que representa un incremento de 113,4% con relación al ejercicio anterior, destaca entre sus principales rubros los Bonos Estructurados por S/. 520 806,6 mil, Bonos Corporativos por S/. 133 770,5 mil, Bonos Soberanos por S/. 52 100,4 mil, Fondos de Inversión por S/. 28 535 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**, los cuales fueron cancelados en febrero del 2012.

**FONAFE**, conformado por las inversiones que se mantienen en la **Empresa de Electricidad del Perú S.A.** por el importe de S/. 466 555,6 mil, la **Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.**, y en la **Empresa Agroindustrial Tuman S.A.**, se procedió con la venta de las acciones a los trabajadores por las acreencias laborales de acuerdo a las normas dispuestas para dicho fin, lográndose efectuar la venta de la totalidad de las acciones en la **Empresa Agroindustrial Tuman S.A.** y casi el total de las acciones en la **Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.**, quedando un saldo en dicha empresa que equivale al importe neto de su provisión por fluctuación de valores de S/. 4 349,9 mil, asimismo, en la **Empresa Agroindustrial Cayaltí S.A.** no se realizó la venta de dichas acciones quedando el importe neto de provisión por fluctuación de valores de S/. 2222,3 mil.

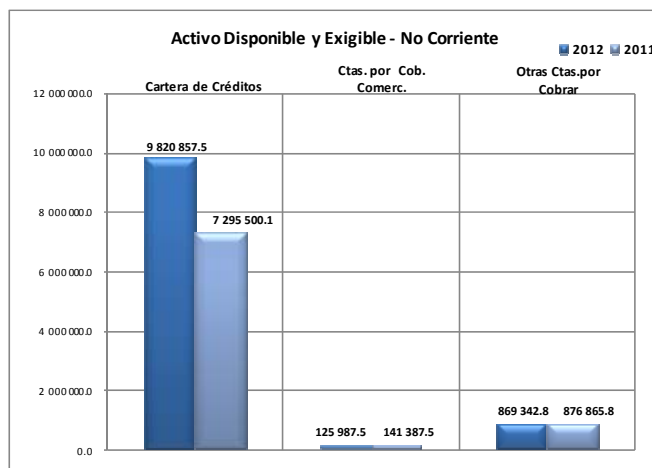
Las transacciones recíprocas se encuentran conformadas por **FONAFE** con S/. 466 555,6 mil y **COFIDE** con S/. 69 366,4 mil.

**Las Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/. 84 791,8 mil u 86,1% en comparación al año 2011; resaltando **CMAC Trujillo** con S/. 47 443,2 mil o 141,3%, debido a Inversiones Negociables y Disponibles para la Venta, entre otros; asimismo **CMAC Sullana**, con S/. 25 008,6 mil o 96,5% en el rubro de Valores y Títulos de disponibilidad restringida, cabe resaltar, que **CMAC Sullana** consecuente con su filosofía de innovación constante ha ampliado sus servicios financieros con la implementación del área de tesorería y mesa de dinero de acuerdo a los estándares de los mercados de capitales con Front Office, Bank Office. Entre las principales operaciones figuran los depósitos, operaciones cambiarias, overnight, operaciones de reporte, certificados de depósito del BCRP (CD's) y operaciones de recompra. Al 31-12-2012 **CMAC Sullana**, se adjudicó 471 certificados de depósitos (CD's) subastados por el Banco central de Reserva del Perú, que representa una inversión de S/. 45 179,8 mil. Estos CD's se encuentran custodiados por el BCRP y ante una eventual crisis de liquidez podrán ser vendidos o dejados en garantía

para efectuar pactos de recompra con el BCRP u otra institución financiera, siendo esta segunda opción la más inmediata; también **CMAC Lima**, con S/. 20 077,8 mil o 1 437,9%, sobresaliendo el concepto de Inversiones a valor Razonable con cambios en resultado, que comprenden bonos de la Municipalidad de Lima por S/. 62,1 mil y certificados de depósitos a plazo BCP por S/. 21 412 mil, entre las más relevantes. De otro lado, **CMAC Ica**, presenta una disminución de S/. 196,2 mil o 16,8% en relación al año anterior, compuesto por bonos emitidos por el Gobierno Central, con la finalidad de apoyar al sector agrario con las deudas que tienen con la empresa del sistema financiero, dicho rubro al 31 de diciembre está compuesto por 365 bonos de **COFIDE**, cada uno con un valor de US\$ 1,000 dólares americanos y asimismo bonos adquiridos a la empresa Supermercados del Perú por US\$ 51,611.38 dólares americanos que se han reclasificado según la Resolución SBS N° 10639-2008 Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las empresas del sistema financiero.

### Gráfico de las principales cuentas del Activo No Corriente

En miles de nuevos soles



### NOTA N° 7: CARTERA DE CRÉDITOS (NETO)

Está compuesto principalmente por las acreencias de corto plazo a favor de las empresas del sector financiero, por dinero entregado tanto al sector público como al privado, con la finalidad de dotar de capital de trabajo, inversiones y otros usos a diversas entidades.

### CORRIENTE

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE MATRIZ</b>		
Créditos vigentes	4 262 822.8	4 509 080.8
Créditos refinanciados	255.8	212.3
Créditos vencidos	15 161.2	19 854.9
Créditos en cobranza judicial	18 869.4	47 162.3
Créditos directos	1993 654.6	1517 864.6
Créditos diversos	433 530.8	291344.5
Provisión para créditos	( 533 139.5)	( 472 036.4)
Transacciones recíprocas	( 754 704.9)	( 262 881.6)
<b>SUB TOTAL</b>	<b>5 436 450.2</b>	<b>5 650 601.4</b>
<b>ETES</b>		
Créditos vigentes	3 966 147.8	3 627 796.9
Créditos refinanciados	50 259.6	47 580.7
Créditos vencidos	112 100.7	82 028.6
Créditos en cobranza judicial	59 691.7	50 227.3
Créditos directos	0.0	0.0
Créditos diversos	0.0	0.0
Provisión para créditos	( 398 486.8)	( 364 232.4)
Otros	( 3 355.7)	( 2 761.6)
Resto de empresas	170 262.0	181366.0
<b>SUB TOTAL</b>	<b>3 956 619.3</b>	<b>3 622 005.5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 393 069.5</b>	<b>9 272 606.9</b>

Las empresas de **FONAFE Matriz**, respecto del periodo anterior, presentan en el saldo de la cartera de crédito una disminución de S/. 214 151,2 mil. Parte importante de este rubro es el **Banco de la Nación** que presenta entre sus componentes significativos los Préstamos No Revolventes / Trabajadores, Pensionistas, correspondiendo al Sector Público S/. 2 769 921,4 mil. Se cuenta con créditos a entidades del sistema financiero por S/. 809 141 mil, créditos soberanos y otros préstamos por S/. 431 652,3 mil y avances en cuentas corrientes por S/. 91 800 mil, entre otros; asimismo se tiene una Provisión para Créditos por el importe de S/. 158 929,7 mil.

**COFIDE** muestra en el saldo de cartera de crédito a corto plazo un aumento de S/. 385 502,7 mil, compuesto principalmente por Créditos a Instituciones Financieras Intermediarias por el importe de S/. 1 845 534,8 mil, entre otros; y una Provisión para Incobrabilidad de Créditos e Intereses Diferidos por S/. 354 333 mil.

Las principales eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro cartera de créditos se da con el Banco de la Nación por el importe de S/. 539 108,3 mil.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES** muestran la cartera de créditos según la situación de la deuda. En el presente ejercicio se observó un incremento de S/. 334 613,8 mil equivalente al 9,2%.

Al 31 de diciembre de 2012 se aprecia una mejora en la calidad de la cartera de créditos, los créditos vigentes se incrementaron respecto al año anterior en S/. 338 350,9 mil equivalente al 9,3%, representando el 99.9% respecto al total de la cartera a corto plazo; sin embargo, a pesar de haberse incrementado los créditos vencidos en S/. 30 072,1 mil equivalente al 36,7%, este representó el 2,8% del total de la cartera a corto plazo. De otro lado, la cartera judicial creció en S/. 9 464,4 mil o 18,8% representando el 1,51% de la cartera de crédito a corto plazo. Asimismo, se ha constituido provisiones por S/. 398 486,8 mil que equivale a un crecimiento respecto al año anterior de 9,4%.

Reportaron mayor crecimiento en la cartera de corto plazo las siguientes cajas municipales: **CMAC Lima** con el 107,2%; **CMAC Arequipa** con el 21,9%; **CMAC Huancayo** con el 17,8%; **CMAC Cusco** con el 11,5%. Con menores incrementos en las cajas de **CMAC Piura** con 5,9%; **CMAC Trujillo** con 3,1%; **CMAC Sullana** 1,7%. Decrecieron en el rubro de créditos vigentes respecto al año anterior en las cajas de Ica y Santa en porcentajes equivalentes a -58,4% y -12,4% respectivamente.

#### NO CORRIENTE

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE MATRIZ</b>		
<b>Créditos directos:</b>	<b>2 024 591.3</b>	<b>1 445 951.1</b>
Créditos a inst. financieras intermediarias	2 004 113.3	1 419 651.9
Préstamos	5 966.2	9 883.4
Créditos reestructurados	11 359.9	12 055.5
Créditos refinanciados	7 216.8	13 126.1
Intereses diferidos	( 4 064.9)	( 8 765.8)
<b>Créditos vigentes:</b>	<b>1 465 474.3</b>	<b>586 657.1</b>
Créditos hipotecarios para vivienda	71 737.8	47 088.9
Créditos soberanos/préstamos ordinarios a L.P.	1304 658.4	480 105.4
Créditos a entidades del sector público	89 078.1	59 462.8
Provisión para créditos	( 264 243.2)	( 354 855.7)
Transacciones recíprocas	( 53 058.0)	( 118 946.7)
<b>SUB TOTAL</b>	<b>3 172 764.4</b>	<b>1 558 805.8</b>
<b>ETES</b>		
Créditos vigentes	6 210 240.0	5 296 953.0
Créditos refinanciados	122 573.3	122 110.3
Créditos vencidos	102 565.5	69 405.9
Créditos en cobranza judicial	154 824.0	141 044.6
Provisión para créditos	( 358 669.1)	( 310 697.5)
Resto de empresas	416 559.4	417 878.0
<b>SUB TOTAL</b>	<b>6 648 093.1</b>	<b>5 736 694.3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 820 857.5</b>	<b>7 295 500.1</b>



Las empresas de **FONAFE Matriz**, respecto del periodo anterior, aumentaron en S/. 869 041,3 mil siendo el rubro principal el de Préstamos Ordinarios a Largo Plazo por S/. 1 304 658,4 mil y Créditos a Entidades del Sector Público / Préstamos Ordinarios a Largo Plazo por S/. 89 078 mil, entre otros.

**COFIDE** muestra en saldo de cartera de crédito a largo plazo un aumento de S/. 679 028,6 mil; el rubro se encuentra conformado principalmente por créditos otorgados a las Instituciones Financieras Intermediarias por la suma de S/. 2 004 113,3 mil, entre otros; asimismo, cuenta con una Provisión para Incobrabilidad de Créditos e Intereses Diferidos por S/. 252 078,9 mil.

Las principales eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro Cartera de Créditos Parte No Corriente se registran en el **Banco de la Nación** por S/. 5 000 mil y con la empresa **COFIDE** por la suma de S/. 48 058 mil.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES** muestran la cartera de crédito según la situación de la deuda. En el presente ejercicio se observó un incremento de S/. 911 398,8 mil o 15,9%.

Al 31 de diciembre de 2012 se aprecia una mejora en la calidad de la cartera de créditos a pesar de haberse incrementado los créditos vencidos en S/. 33 159,6 mil que equivale al 47,8% y representa el 1,21% del total de la cartera no corriente. La cartera judicial creció en S/. 13 779,4 mil que equivale al 9,8% y representa el 2,46% de la cartera de crédito a largo plazo. Asimismo, se ha constituido provisiones por S/. 358 669,1 mil que equivale a un crecimiento respecto al año anterior de S/. 47 971,6 mil.

Reportaron mayor crecimiento en la cartera de largo plazo las siguientes cajas municipales: **CMAC Ica** con el 56,7%; **CMAC Huancayo** con el 25,9%; **CMAC Arequipa** con el 24,6%, **CMAC Sullana** con el 22,9% y con menor incremento en las cajas de **CMAC Tacna** con el 16,7%; **CMAC Cusco** con el 16,9%; **CMAC Piura** con el 11,6% y **CMAC Trujillo** con el 1,4%

#### **NOTA Nº 8: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)**

##### **CORRIENTE**

Agrupar las subcuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su objeto de negocio.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Facturas por Cobrar	346 598,8	314 063,0
Regalías por Cobrar	237 437,4	247 736,2
Letras por Cobrar	2 851,9	2 887,5
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 32 183,4)	( 37 642,7)
Transacciones Recíprocas	( 21 169,6)	( 16 363,9)
Resto de Empresas FONAFE	678 523,7	547 423,9
<b>Sub-Total</b>	<b>1 214 070,8</b>	<b>1 060 115,0</b>
<b>PETROPERÚ</b>		
Distribuidores mayoristas	304 581,2	371 504,0
Comercializadoras de combustible	73 233,3	65 740,3
Fuerzas Armadas y Policía Nac. del Perú	46 636,6	73 686,7
Negocios de Aviación	43 374,3	18 185,5
Negocios marítimos	22 574,4	22 760,6
Sector minero	36 003,2	30 634,4
Ctas. de cobranza dudosa	25 026,9	28 765,2
Otros	38 057,1	70 320,0
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 25 026,9)	( 28 765,2)
<b>Sub-Total</b>	<b>564 460,1</b>	<b>652 831,5</b>
<b>ETES</b>		
Facturas, boletas y otros comp.por cobrar	149 987,0	92 338,5
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 52 963,5)	( 47 161,2)
Resto de Empresas ETES	83 366,3	72 054,2
<b>Sub-Total</b>	<b>180 389,8</b>	<b>117 231,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 958 920,7</b>	<b>1 830 178,0</b>

En este rubro se aprecia un incremento de S/. 128 742,7 mil o 7% en relación al ejercicio anterior; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 153 955,8 mil o 14,5%.

La parte corriente de las cuentas por cobrar comerciales está compuesta por **SEDAPAL S.A.** que representa un incremento de S/. 36 421,6 mil equivalente a 15,2% de aumento respecto al período anterior. El importe sin provisión de cobranza dudosa es de S/. 307 687,5 mil, figurando como sus principales componentes el de facturación emitida – Sistema Comercial con S/. 171 547,9 mil el rubro de Facturación por Emitir por S/. 71 280,9 mil y Créditos por Emitir por S/. 55 307,7 mil entre otras; adicionalmente, tienen Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa de Facturas y Letras por el importe de S/. 32 126,3 mil.

Igualmente, **PERÚPETRO** muestra una disminución de S/. 8 760,9 mil, el saldo de este rubro está constituido principalmente por derechos de regalías por S/. 237 437,4 mil y facturas de venta por S/. 41 763,2 mil, así como la provisión de cobranza dudosa por S/. 57 mil. Las cuentas por cobrar comerciales están constituidas principalmente por derechos de regalías y facturas por venta con vencimiento corriente (dentro de los 30 días aproximadamente).

Las principales transacciones recíprocas en este rubro son **ADINELSA** con S/. 8 237,9 mil, **ELECTROPERÚ** con S/. 8 771,2 mil, **ELECTRO ORIENTE** con S/. 2 464,4 mil y **ELECTRO UCAYALI** con S/. 677,4 mil, entre otras.

De otro lado, la Empresa **PETROPERÚ** muestra una disminución de S/. 88 371,4 mil o 13,5% con respecto al año 2011, en razón a que los saldos de las cuentas por cobrar comerciales corresponden 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.

Con respecto a las **Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta un aumento de S/. 63 159,3 mil o 53% en relación al ejercicio anterior. **CMAC LIMA** muestra un incremento de S/. 42 498,1 mil o 1 143,1%, debido a la venta de cartera caja-gas por el importe de S/. 40 000,000 millones, el mayor disponible ha sido rentabilizado en apertura en el certificado de depósito en el Banco Central de Reserva del Perú y depósitos a plazo fijo en el sistema bancario; de otro lado, **ESVICSAC** revela una disminución de S/. 1 402,6 mil u 8,4% con respecto al 2011 por facturas por cobrar; mientras que **SEDAPAR S.A.** registra una variable positiva de S/. 2 481,7 mil o 19,9% por la recuperación tardía en la cobranza de clientes morosos y por las deudas de las municipalidades; asimismo **ESLIMP CALLAO S.A.** revela un aumento de S/. 7 338,6 mil o 193,7% debido a servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año.

#### NO CORRIENTE

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Ctas.por Cobrar a Largo Plazo	68 339,1	48 774,4
Resto de Empresas	57 200,3	71 666,6
Transacciones Recíprocas	( 21 093,7)	
<b>Sub-Total</b>	<b>104 445,7</b>	<b>120 441,0</b>
<b>ETES</b>		
Facturas, boletas y otros comp.por cobrar	20 599,1	19 378,5
Cobranza dudosa	12 280,7	9 660,6
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 12 280,7)	( 9 660,6)
Resto de Empresas	942,7	1 568,0
<b>Sub-Total</b>	<b>21 541,8</b>	<b>20 946,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>125 987,5</b>	<b>141 387,5</b>

Con relación al ejercicio anterior, se aprecia una disminución de S/. 15 400 mil o 10,9%. Entre las empresas que conforman el saldo de este rubro, se encuentra **SEDAPAL S.A.** cuyo saldo está conformado por Cuentas por Cobrar Comerciales a largo plazo por el importe de S/. 49 961,3 mil y sistema comercial por S/. 18 377,8 mil. Los saldos de las facturas por cobrar vencidas generan un interés calculado para el mes de diciembre 2012 de S/. 6 658,7 mil con una tasa de 19,1%, al año 2011 de S/. 25 366,7 mil con una tasa de 19,6%.

Las transacciones recíprocas en la parte no corriente se encuentran representadas por la empresa **ADINELSA** por el importe de S/. 21 093,7 mil.

**Las Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, revelan un aumento de S/. 595,3 mil o 2,8% respecto al año anterior; resaltando la empresa **ESLIMP CALLAO S.A.** con S/. 1 053 mil o 7,9%, debido a servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es menor de un año; asimismo, la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A. – EPS GRAU S.A.**, muestra una variable positiva de S/. 167,6 mil o 2,8% respecto al año 2011, que corresponde a convenios suscritos con los usuarios, con la finalidad de refinanciar su deuda.

#### **NOTA N° 9: OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

##### **CORRIENTE**

Agrupar las subcuentas que representan las sumas adeudadas por el personal, accionistas (o socios), directores y gerentes, diferentes de las cuentas por cobrar comerciales, así como las suscripciones de capital pendientes de pago. Asimismo, representan derechos de cobro a terceros por transacciones distintas a las del objeto del negocio.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE – Matriz</b>		
Fideicomiso COFIDE	184 341,1	137 465,8
Fideicomiso CRC-PBP Soles	31 395,8	312 428,7
Fideicomiso CRC-PBP Dólares	35 907,3	83 672,1
Cartera por Cobrar Ex-Coneminsa-Judicial	11 980,1	( 1930,5)
Otros	8 762,9	26 540,4
Ctas.por Cob.Vta.Bienes,Serv.y Fideicomisos	250 300,1	264 506,6
Ctas.por Cob.pagos efect.a Cta.de Terceros	10 701,3	9 744,2
Comisiones por Cobrar	4 000,2	4 761,3
Ctas.por Cob.Diversas	52 979,2	83 907,8
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 34 741,1)	( 25 304,6)
Transacciones Recíprocas	( 300 342,5)	( 12 708,8)
Resto de Empresas FONAFE	419 316,9	466 493,0
<b>Sub-Total</b>	<b>674 601,3</b>	<b>1 349 576,0</b>
<b>PETROPERÚ</b>		
Fondo de Estabiliz. de Precios-MEM		162 446,6
Reclamos Fdo.Estabiliz.Precios-MEM	58 026,0	58 026,0
Crédito Fiscal - Impuesto General a las Vtas.	34 587,7	196 453,9
Reclamos a la SUNAT		8 003,8
Pago a cta. Imp.Renta, saldo a favor	51 398,2	
Reclamos a terceros	18 795,6	19 135,0
Préstamos al personal	17 575,0	20 654,9
Ctas. de cobranza dudosa	86 217,1	87 814,2
Otros	35 842,4	48 408,0
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 86 217,1)	( 87 814,2)
<b>Sub-Total</b>	<b>216 224,9</b>	<b>513 128,2</b>
<b>ETES</b>		
Otras Ctas.por Cobrar Diversas	57 052,2	38 420,1
Ctas.por Cob.Pers.,Accionist.,Directores y Gerentes	16 079,9	18 296,3
Impuestos General a las Vtas.y Otros	19 793,9	15 465,1
Otros	2 775,0	2 442,6
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 3 010,2)	( 5 249,9)
Resto de Empresas ETES	66 261,1	57 214,5
<b>Sub-Total</b>	<b>158 951,9</b>	<b>126 588,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 049 778,1</b>	<b>1 989 292,9</b>

Con relación al ejercicio anterior, este concepto muestra una disminución de S/. 939 514,8 mil o 47,2%; destacando las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 674 974,7 mil o 50%.

Entre las empresas que conforman el saldo se encuentra el **FONDO MIVIVIENDA** con una disminución de S/. 285 789,3 mil, conformado principalmente por el fideicomiso **COFIDE** cuya parte corriente es de S/. 184 341,1 mil, el fideicomiso CRC-PBP soles por el importe de S/. 31 395,8 mil y el fideicomiso CRC-PBP dólares por S/. 35 907,3 mil; dichos fideicomisos son constituidos para cobertura del riesgo crediticio.

**El Banco de la Nación** muestra una disminución de S/. 54 375,6 mil y se encuentra conformado principalmente por cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios, fideicomisos por S/. 250 300,1 mil, dentro del cual se tiene la cuenta por cobrar a **COFIDE – Patrimonio Fideicometido**, que corresponde a los fondos transferidos al fideicomiso denominado Fondo de Garantía Empresarial – FOGEM, suscrito entre el Banco en calidad de Fideicomitente y **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 con fecha 24 de marzo de 2009. 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 con fecha 26 de octubre de 2011 se publicó el Decreto de Urgencia 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. El patrimonio fideicometido se constituyó hasta por la suma de S/. 300 000 mil, que el Banco transferirá de sus recursos propios, con la finalidad de que dicho Fondo administrado por **COFIDE** garantice los créditos que las entidades del sistema financiero nacional otorguen a favor de la micro y pequeña empresa productiva y la mediana empresa. Al cierre del ejercicio 2012 el monto transferido al FOGEM ascendió a US\$ 98 039,216 equivalente en moneda nacional a S/. 250 000 mil, otro rubro importante es Cuentas por Cobrar Diversas por S/. 52 979,2 mil entre otros, asimismo cuenta con una Provisión para Cuentas por Cobrar por el importe de S/. 34 741,1 mil.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el rubro Otras Cuentas por Cobrar se encuentran conformadas principalmente por el **Banco de la Nación** por el importe de S/. 250 000 mil, **AGROBANCO** por S/. 50 011,5 mil.

Respecto a **PETROPERÚ** revela una variable negativa de S/. 296 903,3 mil o 57,9% en comparación al año 2011. El saldo por cobrar al Ministerio de Energía y Minas corresponde a la compensación que recibe la compañía del Fondo para la Estabilización de los Precios de los Combustibles, creado por el gobierno peruano por Decreto de Urgencia N° 010-2004, normas reglamentarias y modificatorias. Por esta norma el estado peruano constituye un fondo contingente para evitar que la volatilidad de los precios de los hidrocarburos se traslade a los consumidores finales.

La compañía ha interpuesto una acción de amparo ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima por un reclamo de S/. 58 026 mil relacionados con la aplicación de dicha Resolución Directoral. En opinión de la gerencia y basándose en los informes de sus asesores legales externos, una vez concluido el proceso judicial en todas sus instancias, el resultado será favorable a la compañía, y permitirá recuperar la totalidad de la cuenta por cobrar registrada.

De otro lado, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** presentan un aumento de S/. 32 363,2 mil o 25,6% en relación al año 2011. Al respecto, la **Entidad Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa - SEDAPAR S.A.**, muestra un incremento de S/. 19 718,2 mil o 197,7%, debido a que se ha otorgado adelanto de materiales para la ejecución de obras de envergadura, entre otros; asimismo, la **Empresa de Servicio de Limpieza Municipal Pública del Callao - ESLIMP CALLAO S.A.** revela una variable

positiva de S/. 3 563,5 mil o 22,5%, por préstamos otorgados a personal que ya no tienen ningún vínculo laboral con la empresa y la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento - EPS SELVA CENTRAL S.A.** con S/. 65,6 mil o 0,5% por cuentas por cobrar al personal por viáticos entregados a los empleados y funcionarios. De otro lado, la **Entidad Fondo Municipal de Inversiones del Callao S.A. - FINVER CALLAO** registra una disminución de S/. 30,7 mil o 0,1%, debido a que en el rubro de Entregas a Rendir Cuentas se emitió una nota de crédito con afectación a una factura emitida y girada a nombre de la Municipalidad Distrital de Ventanilla en aprobación a la conclusión del convenio específico para la ejecución del proyecto de inversión pública: Construcción del Palacio Municipal Distrital de Ventanilla, entre la Municipalidad Distrital de Ventanilla, la Municipalidad Provincial del Callao y el Fondo Municipal de Inversiones del Callao, por mutuo acuerdo, asimismo esta partida refleja los descargos por rendiciones efectuadas a la Municipalidad Provincial del Callao de obras y actividades de mantenimiento encargadas por esta comuna en el año 2011, así como también los ajustes y reclasificaciones, entre otros.

**NO CORRIENTE:**

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b><u>FONAFE - Matriz</u></b>		
Otras Ctas.por Cobrar Diversas	393 364.2	415 877.4
Anticipos	2 761.5	3 302.1
Gobierno Central	61 712.7	65 018.6
Cuentas por Cobrar - Garantía Fideicomiso	171 679.3	145 187.2
Otras Ctas.por Cobrar a Largo Plazo	1461.2	2 211.2
Reclamaciones a terceros	629.9	629.9
Impuesto Temporal a los Activos Netos	3 577.7	
Estimación Ctas.Cobranza Dudosa	( 629.9)	
Resto de Empresas	6 493.7	61 900.6
<b>Sub-Total</b>	<b>641 050.3</b>	<b>694 127.0</b>
<b><u>PETROPERÚ</u></b>		
Reclamos a la SUNAT	221 492.0	175 958.1
<b>Sub-Total</b>	<b>221 492.0</b>	<b>175 958.1</b>
<b><u>ETES</u></b>		
Cuentas por Cobrar a accionistas	6 267.5	6 267.5
Resto de Empresas	533.0	513.2
<b>Sub-Total</b>	<b>6 800.5</b>	<b>6 780.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>869 342.8</b>	<b>876 865.8</b>

Se aprecia una disminución de S/. 7 523 mil o 0,9% respecto al ejercicio 2011; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz**, teniendo en cuenta que el saldo de **Activos Mineros S.A.C.** está representado por Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo, que corresponde al saldo de la facturación de la concesión del Proyecto Michiquillay S.A. que al cierre del período en evaluación asciende a la suma de US\$ 154 200,000 y su equivalente en Nuevos Soles es de S/. 393 364,2 mil que serán pagados de acuerdo al contrato con Proinversión. En esta operación **Activos Mineros** sólo actúa como intermediario, ya que estos fondos son recaudados y dispuestos directamente por Proinversión, asimismo muestra en su parte no corriente el crédito fiscal neto por el Impuesto General a la Ventas por S/. 50 969,5 mil relacionado con las adquisiciones de bienes y servicios del Proyecto Yuncán, por las operaciones efectuadas en los años 2000 y 2001 por la administración de las centrales hidroeléctricas de MALPASO, La Oroya, Yaupil y Pachachaca y de la central hidroeléctrica de Yuncán, 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 retención del IGV ascendente a S/. 10 743,2 mil, entre otros.

El saldo de **SEDAPAL S.A.** está compuesto principalmente por la cuenta de garantía – Fideicomiso Represa Huascacocha y Taboada por S/. 171 679,3 mil, entre otros.

De otro lado, **PETROPERÚ** revela un incremento de S/. 45 533,9 mil o 25,9% en comparación al año anterior. En abril de 2011 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 2003. En adición, en noviembre 2011 la compañía recibió la Resolución de Cobranza 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.

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía efectuó el pago total de dicho fraccionamiento ascendente a S/. 71,6 millones (monto que incluye el tributo más intereses).

Al respecto, estos importes se encuentran en proceso impugnativo en la vía judicial, por lo que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2012 una cuenta por cobrar ascendente a S/. 221 492 mil (S/. 183 961,9 mil al 31 de diciembre de 2011, de los cuales S/. 8 003,8 mil corresponde a la parte corriente y S/. 175 958,9 mil a la no corriente), correspondiente al monto del embargo preventivo y al saldo correspondiente al fraccionamiento tributario.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** presentan una variable positiva de S/. 19,8 mil o 0,3% en relación al ejercicio 2011; que comprende a la **Empresa Municipal de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Huacho S.A. - EPS EMAPA HUACHO S.A.** por deuda de la Municipalidad de Huaura por obra Galería Filtrante ejecutada por Emapa Huacho con préstamos de UTE FONAVI según convenio.

#### **NOTA N° 10: CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

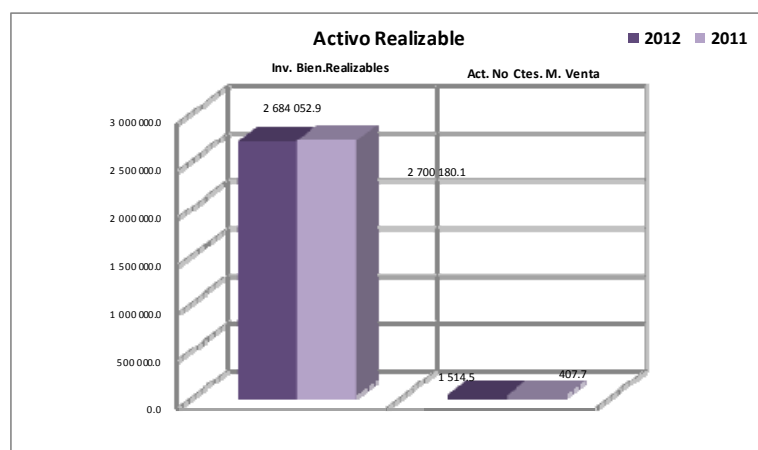
Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, agrupan las subcuentas que representan los derechos de cobro a entidades relacionadas, que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su actividad económica.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
Facturas por Cobrar	32 009,2	35 295,1
Servicios por Facturar	3 671,8	9 773,3
Otros	0,8	3 345,3
Provisión Cobranza Dudosa	( 234,2)	( 292,3)
<b>TOTAL</b>	<b>35 447,6</b>	<b>48 121,4</b>

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar una disminución de S/. 12 673,8 mil que representa una variación de 26,3%, destacando la **Empresa de Servicios Integrados de Limpieza S.A. - SILSA** con S/. 5 797,3 mil o 20,2% principalmente el rubro servicios por facturar relacionados que revela un decrecimiento de S/. 6 101,5 mil o 62,4% respecto al año precedente cuya diferencia relevante se debe al cobro de los servicios acumulados de su cliente principal, disminuyendo la frecuencia de cobranza a 62 días; seguido de la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A. - ESVICSAC** que revela una disminución de S/. 3 532,0 mil o 22,0% representado por facturas por cobrar con de S/. 3 590,1 mil o 21,9%, son empresas vinculadas con **ESSALUD** a quien va dirigida aproximadamente el 54,6% de las ventas, y **SILSA** como accionista mayoritario; el concepto Otros presenta para el presente ejercicio una disminución con respecto al año anterior, debido que las **Empresas Municipales de Agua Potable y Alcantarillado de Ica S.A. - EMAPICA S.A. y Empresa Municipal Turísticos Machupicchu S.A.- TRAMUSA S.A.**, han reclasificado sus cuentas préstamos y cuentas por cobrar diversas.

### Gráfico a las cuentas del Activo Realizable

En Miles de Nuevos Soles



#### NOTA Nº 11: INVENTARIOS-BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO ADJUDICADOS Y FUERA DE USO

Comprende los bienes y servicios acumulados que son propiedad de la empresa cuyo destino es su realización o venta, asimismo representa la existencia de bienes que tiene la empresa para comerciar con ellos, comprándolos y vendiéndolos tal cual o procesándolos primero antes de venderlos, en un período económico determinado.

#### CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>		
Mercaderías	20 617,2	4 462,7
Productos Terminados	2 775,7	589,2
Productos en Proceso	8 903,8	16 185,0
Materias Primas	33 652,0	35 771,5
Materiales Auxiliares, Suministros y Rptos	246 315,8	216 206,4
Existencias por Recibir	14 560,4	16 254,1
Otras Existencias	123 086,6	142 370,7
Desvalorización de Existencias	( 73 951,7)	( 82 251,1)
<b>Sub - Total</b>	<b>375 959,8</b>	<b>349 588,5</b>
<b>Petroperú S.A.</b>		
Petróleo Crudo	246 265,7	539 007,0
Prod.Ref. en Proceso	384 419,1	398 837,1
Prod. Terminados	978 295,2	1043 545,0
Prod. Ref. Adquiridos	84 529,9	119 386,1
Prod. por Recibir	504 347,3	159 043,0
Otros	58 821,5	45 313,4
Desvalorización de Existencias	( 7 278,5)	( 18 144,6)
<b>Sub - Total</b>	<b>2 249 400,2</b>	<b>2 286 987,0</b>
<b>ETES</b>		
Bienes Adjudicados	46 834,0	45 635,1
Materias Primas y Suministros	7 822,7	7 680,1
Otros Rubros	26 834,3	25 153,4
Desvalorización de Existencias	( 22 798,1)	( 14 864,0)
<b>Sub - Total</b>	<b>58 692,9</b>	<b>63 604,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 684 052,9</b>	<b>2 700 180,1</b>

Con relación al ejercicio anterior, este rubro revela una disminución de S/. 16 127,2 mil o 0,6%, encontrándose representada principalmente por: la **Empresa Nacional de Edificaciones - ENACE** quien cuenta con terrenos y edificios no disponibles para la venta inmediata por S/. 50 560,8 mil que aún mantiene aspectos de saneamiento físico y legal pendientes de solucionar para efectuar su venta.

La **Empresa de Servicios Industriales de la Marina - SIMA PERÚ – Matriz**, muestra en el rubro existencias: S/. 217,4 mil de mercaderías, S/. 8 522,1 mil en productos en proceso, S/. 29 040,8 mil de materias primas para productos, S/. 7 154,7 mil de suministros diversos y S/. 1 398,7 mil de existencias por recibir, entre otros.

En la **Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad del Oriente S.A. - ELECTRO ORIENTE**, el concepto suministros y repuestos representa el importe de S/. 33 384,6 mil seguido de combustibles y lubricantes para generación de S/. 5 452,8 mil y existencias por recibir por un monto de S/. 3 831,4 mil mostrando una desvalorización de existencias por S/. 850,8 mil.

**Petróleos del Perú S.A. - PETROPERÚ**, presenta una disminución de S/. 37 586,8 mil o 1,6% con respecto al año anterior, debido a que al 31 de diciembre de 2012, el precio de crudo tuvo una tendencia a la baja, cerrando su cotización en US\$ 91,56 por barril (US\$ 99,65 por barril al 31 de diciembre de 2011). El precio promedio durante el mes de diciembre de 2012 fue de US\$ 88,22 por barril (US\$ 98,58 por barril al 31 de diciembre 2011).

Las **Empresas de Tratamiento Empresarial - ETES**, presentan un decrecimiento de S/. 4 911,7 mil o 7,7% respecto al ejercicio anterior, representado por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, sobresaliendo **CMAC Trujillo** que muestra una disminución de S/. 5 698,8 mil o 32% respecto al año anterior y en el rubro Provisión por Desvalorización tiene una disminución de S/. 4 881 mil o 49,5%, seguido de **CMAC Paíta** que tiene un decrecimiento de S/. 812,0 mil o 10% destacando el rubro provisión por desvalorización con una disminución de S/. 1 347,7 mil o 39,1%; en esta cuenta registra el importe de los bienes muebles e inmuebles recibidos en pagos o adjudicados en restitución de la deuda de los créditos. **CMAC Huancayo** muestra un decrecimiento de S/. 141,1 mil o 7,3% destacando el rubro provisión por desvalorización que revela un aumento de S/. 680,7 mil o 102,8%; la composición de este rubro corresponde a los valores que constituían garantías de créditos, que en el caso de inmuebles, luego de culminado el proceso judicial, se dispone su adjudicación; y en el caso de prendas de créditos pignoratícios, si no se logró vender, se transfiere en propiedad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo; también se aprecia las Empresas de Saneamiento como la **Empresa de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado S.A. - SEDAPAR** que muestra una disminución de S/. 544,1 mil o 11,1% destacando el rubro Materias Primas que tiene una disminución de S/. 610,5 mil o 35,6% respecto al año anterior, contiene todos los bienes corrientes adquiridos por **SEDAPAR S.A.** que se encuentran en stock de los almacenes para ser destinados al consumo y/o producción o al mantenimiento de sus servicios, los mismos que han sido valuados por el método Primeras Entradas Primeras Salidas - PEPS. Al ser una empresa de servicios, la mayor parte del saldo corresponde a suministros diversos. La disminución en la intensidad de lluvias en este año, con respecto al año anterior, explica la disminución en el uso de insumos para la potabilización del agua cruda.

En esta cuenta también se muestra a la **Empresa de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad S.A. - SEDALIB** que tiene una disminución de S/. 190,6 mil o 8,8% en relación al año pasado, el saldo de esta cuenta representa las existencias (materiales auxiliares, suministros y repuestos) en stock de la empresa, las mismas que serán utilizadas en la atención del servicio.

**NO CORRIENTE:** Está conformado por:



CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
Bienes Recup. y Adjudicados		1757.0
Otros	0.0	180.6
Provisión Bienes recup.	0.0	( 950.6)
<b>Sub Total Fonafe Matriz</b>	<b>0.0</b>	<b>987.0</b>
<b>ETES</b>		
Bienes Adjudicados	8 621.4	7 042.5
Otros	31.7	29.8
Provisión Bienes Adjudicados	( 4 799.2)	( 3 970.6)
<b>Sub Total</b>	<b>3 853.9</b>	<b>3 101.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 853.9</b>	<b>4 088.7</b>

En este rubro se aprecia un decrecimiento de S/. 234,8 mil o 5,7% respecto al ejercicio anterior, a la fecha las empresas bajo el ámbito del Fondo **Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE** no registra saldo en dicho rubro.

Sin embargo las **Empresas de Tratamiento Empresarial - ETES**, tuvieron un incremento de S/. 750,3 mil o 24,4% respecto al año anterior; destacando **CMAC Piura**, que muestra un aumento de S/. 991,5 mil o 36,9% a través del rubro bienes adjudicados que presenta un importe de S/. 1 737,1 mil o 30,2% el área de recuperación de créditos ha puesto en venta los bienes adjudicados distintos a joyas de oro en los plazos establecidos por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para su enajenación, constituyendo de ser el caso las provisiones que exige la normatividad establecida. En lo que va del año se ha adjudicado S/. 1 391,7 mil de garantías de oro que representa un incremento de 234,5%. Sin embargo **CMAC Ica** presenta una disminución de S/. 241,2 mil o 62,8% respecto al ejercicio anterior, representado por el rubro bienes adjudicados que tiene una disminución de S/. 158,2 mil o 12,3%, este rubro está conformado por los bienes que la empresa posee producto de las adjudicaciones por la recuperación de los créditos otorgados tanto de bienes muebles como de los bienes inmuebles, según normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

**NOTA N° 12:     ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

El rubro activos no corrientes mantenidos para la venta agrupa los activos inmovilizados cuya recuperación se espera realizar, fundamentalmente, a través de su venta en lugar de su uso continuo, considerándose los activos que se encuentren disponibles en las condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos, y su venta debe ser altamente probable.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
Suministros	488.5	
Inversiones Inmobiliarias	106.4	106.4
Otros rubros	142.9	64.3
<b>Sub - Total Fonafe Matriz</b>	<b>737.8</b>	<b>170.7</b>
<b>ETES</b>		
Inmueble Maq. y Equipo	560.0	
Terrenos	216.7	216.6
Otros rubros		20.4
<b>Sub - Total</b>	<b>776.7</b>	<b>237.0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 514.5</b>	<b>407.7</b>

En este rubro se aprecia un incremento de S/. 1 106,8 mil o 271,5% con respecto al ejercicio anterior, generado principalmente por las empresas bajo el ámbito del **Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE**, representado por **Electricidad del Perú S.A. - ELECTROPERÚ** por S/. 351,7 mil, la **Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. – EGEMSA** por S/. 136,8 mil y **Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE** con S/. 106,4 mil representado por inmuebles que se encuentran en Lima y Provincias.

Las **Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un aumento de S/. 539,7 mil que equivale a una variación de 227,7% en relación al año pasado; sobresaliendo la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A.- **EPS GRAU**, con el rubro Inmuebles, Maquinaria y Equipo corresponde a terrenos conocido como Pozo El Chipe, según Resolución Suprema Nº 012-2013-EF de fecha 5 de febrero de 2013, que ratifica el acuerdo adoptado por el Concejo Directivo de la Agencia de la Promoción de la Inversión Privada – **PROINVERSIÓN**, mediante el cual se aprueba que **PROINVERSIÓN** tome a su cargo el proceso de promoción de la inversión privada del terreno de 7 180 m2 de propiedad de **EPS GRAU S.A.**; seguido del **Fondo Nacional de Propiedad Social - FONAPS en Liquidación** que posee un terreno ubicado en Chectuyo Km. 7 entre la carretera de Sicuani y Marangani – Cuzco que se encuentra disponible para la venta y a la fecha están realizando las gestiones pertinentes.

El rubro Otros corresponde a los bienes dados de baja en el ejercicio 2011, y se han reclasificado hasta su venta de acuerdo al tratamiento indicado por la normativa del Plan Contable General Empresarial.

**NOTA Nº 13: IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS**

Incorpora los activos que se generan por diferencias temporales deducibles entre la base contable y la base tributaria, y por el derecho a compensar pérdidas tributarias en ejercicios posteriores. Asimismo, se incluyen en esta cuenta los intereses diferidos no devengados, contenidos en cuentas por pagar.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Diferencias Temporales de Activos y Pasivos	59 971,2	61 335,4
Otros rubros	5 289,4	28 121,8
Resto de Empresas FONAFE		10 333,7
<b>Sub-Total</b>	<b>65 260,6</b>	<b>99 790,9</b>
<b>ETES</b>		
Crédito Fiscal y pagos a cta.	21 654,5	13 120,1
Otros Activos Diferidos	3 195,1	2 804,1
Resto de Empresas FONAFE	8 818,7	7 415,4
<b>Sub-Total</b>	<b>33 668,3</b>	<b>23 339,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>98 928,9</b>	<b>123 130,5</b>

Este rubro muestra una disminución de S/. 24 201,6 mil o 19,7% en relación al ejercicio anterior, destacando las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 34 530,3 mil o 34,6%; saldo que está representado por el **Banco de la Nación**, que ha tenido una disminución de S/. 24 221,6 mil o 27,6% y **ELECTRO PUNO**, que tiene un aumento de S/. 25 mil o 2,8% con relación al período anterior. Se determina este saldo por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en los estados financieros, los cuales están conformados entre otros por Provisión para Litigios y Demandas, Provisión Genérica para Créditos y Exceso de Provisión y Provisión por Desvalorización de Inmuebles, entre otros.

De otro lado, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** revelan un aumento de S/. 10 328,7 mil o 44,3% respecto al año 2011; resaltando **CMAC Ica** con S/. 3 793,2 mil o 119,7% por crédito fiscal y pagos a cuenta y otros activos diferidos por aplicación de la NIC 12, cuyo monto se debe básicamente por las diferencias temporales que se tienen entre la parte contable y la tributaria, estos activos diferidos se irán revirtiendo según los ejercicios económicos que abarque su temporalidad; **CMAC Huancayo** con S/. 1 451,1 mil o 29,2% por diferencias temporales en los rubros Provisiones Genéricas Obligatorias, Provisiones Procíclicas, Provisiones por Vacaciones de Trabajadores, entre otros; la **CMAC Cusco** con S/. 2 943,4 mil u 85% por el cálculo del Impuesto a la Renta Diferido; y **CMAC Sullana** con S/. 737,7 mil o 17,1% por el crédito fiscal impuesto a la renta diferido, el mismo que se reconoce por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la CMAC dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan dentro del plazo establecido, de ser el caso.

**NOTA N° 14: GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye las subcuentas que representan los servicios contratados a recibir en el futuro, o que habiendo sido recibidos, incluyen beneficios que se extienden más allá de un ejercicio económico, así como las primas pagadas por opciones financieras.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Otras Cargas Diferidas	16 098,5	14 383,0
Operaciones por Regularizar	1723,6	5,8
Impuesto a la Renta	18 059,2	15 736,7
Crédito Fiscal IG.V.	6 107,1	12 219,1
Otros	1068,5	977,3
Seguros	1 174,2	515,2
Imp.Temp.Activos Netos	2 572,7	4 009,4
Resto de Empresas FONAFE	38 281,3	30 762,5
<b>Transacciones Recíprocas</b>	<b>( 6 733,9)</b>	<b>( 9 033,4)</b>
<b>Sub-Total</b>	<b>78 351,2</b>	<b>69 575,6</b>
<b>PETROPERÚ</b>		
Seguros	21 774,9	16 619,2
Otros Cargas Diferidas	54,2	50,2
<b>Sub-Total</b>	<b>21 829,1</b>	<b>16 669,4</b>
<b>ETES</b>		
Impto.Renta 3ra. C.	9 615,8	2 577,8
Reintegro Tributario IG.V.	17 529,0	12 426,4
Intereses	3 950,3	5 196,3
Otros rubros	4 902,5	5 733,9
Seguros contratados por adelantado	755,7	23,4
Entreg.Liq.MPCH Conv.Trib./Laguna Boro	525,0	525,0
Anticipos de la MML	64 577,2	
Resto de Empresas ETES	11 709,6	7 012,4
<b>Sub-Total</b>	<b>113 565,1</b>	<b>33 495,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>213 745,4</b>	<b>119 740,2</b>

Se aprecia un incremento de S/. 94 005,2 mil o 78,5% con respecto al ejercicio anterior; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de las **Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES** con S/. 80 069,9 mil o 239%; entre las cuales resalta la **Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima – EMAPE S.A.** con S/. 64 387,5 mil o 30 045,5% anticipos entregados por la Municipalidad Metropolitana de Lima para obras por encargo, seguros pagados por adelantado y las suscripciones en periódicos y revistas, entre otros;

asimismo, la **Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento - EPS MARAÑÓN S.A.** con S/. 5 109,8 mil o 40,5% por reintegro tributario-IGV; así también, la **Entidad Municipal Prestadora de Servicios de Saneamiento del Cusco S.A. - EPS SEDA CUSCO S.A.** con S/. 5 169, 7 mil o 50,3% por aplicación del D.L. 973-MEF, recupero del IGV al 31 de diciembre de 2012; y la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Lambayeque S.A. - EPSEL S.A.** con S/. 705,7 o 20,8%, saldo que será aplicado 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, entre otros.

Las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz**, también muestran una variable positiva de S/. 8 775,6 mil o 12,6% en relación al año 2011.

Con respecto a **SIMA PERÚ Matriz** uno de los principales rubros que compone el saldo es el Crédito Fiscal por IGV por S/. 6 107,1 mil y de Otras Cargas Diferidas por el importe de S/. 15 186 mil, entre otros.

La empresa **ENAPU PERÚ S.A.** muestra dentro de su saldo el importe del saldo a favor del Impuesto a la Renta por S/. 9 891,6 mil e Impuesto Temporal a los Activos Netos por S/. 2 575,7, mil entre sus rubros principales.

La eliminación por operaciones recíprocas en el rubro Gastos Pagados por Anticipado se encuentra conformado principalmente por **SIMA PERÚ Matriz** por S/. 6 712,2 mil, **ELECTROCENTRO** con el importe de S/. 16,1 mil y **PERUPETRO** con S/. 5,6 mil.

**PETROPERÚ**, también presenta un aumento de S/. 5 159,7 o 31% con relación al ejercicio 2011, por primas de seguros, entre otros.

#### **NOTA Nº 15: OTROS ACTIVOS**

Comprende las cuentas que registran costos aplicables a períodos futuros tales como: gastos pagados por anticipado, pagos a cuenta del impuesto a la renta, crédito fiscal, gastos amortizables, operaciones en trámite de naturaleza transitoria cuya formalización, regularización o liquidación se efectuará próximamente, así como la cuenta de control de transacciones entre oficinas. Del mismo modo comprende la tenencia por parte de las empresas de otros activos y bienes diversos.

#### **CORRIENTE**

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
Pagos Anticip. y Cargas Diferidas	20 848.3	18 697.8
Pago a Cta. del Impto. a la Renta	119 366.0	95 216.3
Crédito Fiscal	99 949.2	61318.2
Operaciones en Trámite	34 032.6	85 723.5
Oficina Principal y Sucursales	41618.1	26 572.3
Otros Rubros	6 936.2	7 953.4
Transacciones Recíprocas		( 19 198.0)
<b>Sub - Total Fonafe Matriz</b>	<b>322 750.4</b>	<b>276 283.5</b>
<b>ETES</b>		
Pagos Anticip. y Cargas Diferidas	113 160.9	113 830.0
Impuesto a la Renta - Crédito Fiscal	25 578.7	13 365.6
Operaciones en Trámite	4 000.1	5 268.0
Otros Rubros	12 477.9	13 116.7
<b>Sub - Total</b>	<b>155 217.6</b>	<b>145 580.3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>477 968.0</b>	<b>421 863.8</b>

El presente rubro muestra un incremento de S/. 56 104,2 mil o 13,3% con respecto al ejercicio anterior representado por las empresas bajo el ámbito del **Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE Matriz**, con S/. 46 466,9 mil equivalente a una variación de 16,8%; representado por la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - **COFIDE**, cuyo saldo se encuentra

conformado principalmente por pagos a cuenta del Impuesto a la Renta por S/. 36 816,4 mil, Pagos Anticipados y Cargas Diferidas por S/. 11 230,9 mil, Operaciones en Trámite por S/. 854,8 mil, entre otros, y el **Banco de la Nación** presenta una disminución de S/. 8 710,2 mil o 3,2% y su saldo se compone por los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta por S/. 82 549,6 mil, así como el crédito fiscal del IGV por S/. 99 949,2 mil, el de la oficina principal y sucursales por S/. 41 618,1 mil y constituye otro rubro importante el de operaciones en trámite por S/. 34 032,7 mil que son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes y son reclasificadas en el mes siguiente de sus cuentas definitivas del balance, estas transacciones no afectan los resultados del Banco.

En el grupo de las **Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, se muestra un incremento de S/. 9 637,3 mil o 6,6% en relación al ejercicio anterior, siendo las más representativas la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa - CMAC Arequipa** que presenta un incremento de S/. 5 056,3 mil o 115,3% respecto al año anterior siendo el rubro más significativo operaciones en trámite con S/. 1 126,0 mil o 87,0%. La **Caja Municipal de Crédito Popular de Lima – CMCP Lima** S/. 3 332,4 mil o 27,3% siendo el rubro más resaltante crédito fiscal con un importe de S/ 3 201,9 mil o 1 505,4%; seguido de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana - CMAC Sullana** con S/. 2 851,3 mil o 115,6%, destacando el rubro Cargas Diferidas que revela un aumento de S/. 1 736,8 mil o 97% cuyos gastos de suministros, seguros, entre otros se amortizan por el método de línea recta, por un periodo máximo de 12 meses. En el caso de mejoras de locales alquilados su amortización es en línea recta. Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Estado de Situación Financiera. Estas transacciones **no afectan los resultados de la Caja**. La **Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Cusco - CMAC Cusco**, muestra un aumento de S/. 1 356,6 mil o 34,2% en relación al año anterior, sobresaliendo el rubro impuesto a la renta-crédito fiscal que revela un aumento de S/. 1 342 mil o 71,8% respecto al año anterior, comprende además gastos pagados por anticipado, operaciones en trámite de naturaleza transitoria. Sin embargo la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa - CMAC Santa** muestra un decrecimiento respecto al año anterior de S/. 557,7 mil o 10,5% ésta variación anual negativa se ha originado por la disminución de los pagos anticipados y cargas diferidas principalmente por la disminución de la cuenta de almacén que mensualmente se registra al gasto según su consumo.

#### NO CORRIENTE

Comprende lo siguiente:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
Convenio Fideicomiso Cofide	2 948 812,7	2 279 552,1
Asociación en Participación	31284,5	31284,5
Bienes Recibidos de Corpac	596,8	16 867,3
Remanente Bco. Minero Liquidación	1674,7	1674,7
Módulos Metálicos M.del Pueblo	587,8	620,0
Bco. Industrial - Bienes en Liquidación	520,0	520,0
Remanente Coneminsa en Liquidación		11615,3
Otros Rubros	5 243,2	102 893,7
(-) Deterioro de Módulos Metálicos	( 8,3)	( 3,4)
<b>Sub - Total Fonafe Matriz</b>	<b>2 988 711,4</b>	<b>2 445 024,2</b>
<b>PETROPERU</b>	<b>99 598,1</b>	<b>99 598,1</b>
Existencias Crudo Oleoducto Nor Peruano	99 598,1	99 598,1
<b>Sub - Total</b>	<b>99 598,1</b>	<b>99 598,1</b>
<b>ETES</b>		
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	7 332,0	6 467,0
Operaciones en Trámite	4 201,4	13112
Crédito Fiscal	3 151,0	3 15,9
Int. por Devengar Ptamo. UTE-FONAVI	39 204,2	14 524,3
Intereses por Devengar	8 014,5	8 014,5
Edificaciones	4 162,1	4 162,1
Maq. y Equipo de Explotación	797,9	797,9
Otros Rubros	8 765,4	12 135,2
Amortización Acumulada	( 849,2)	( 833,6)
<b>Sub - Total</b>	<b>74 779,3</b>	<b>46 894,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 163 088,8</b>	<b>2 591 516,8</b>

La parte no corriente de Otros Activos muestra un incremento de S/. 571 572 mil o 22,1% con relación al año anterior, compuesta por las empresas bajo el ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE Matriz, que tuvieron un aumento de S/. 543 687,2 mil o 22,2% respecto al ejercicio anterior destacando el **Fondo MIVIVIENDA** con S/. 669 657,2 mil o 29,4% cuenta en su saldo con Convenio Fideicomiso, **COFIDE** por S/. 2 948 812,7 mil entre otros.

La Empresa Nacional de Puertos S.A. - ENAPU, cuenta en este rubro con el importe de S/. 31 284,5 mil que corresponde a asociación en participación.

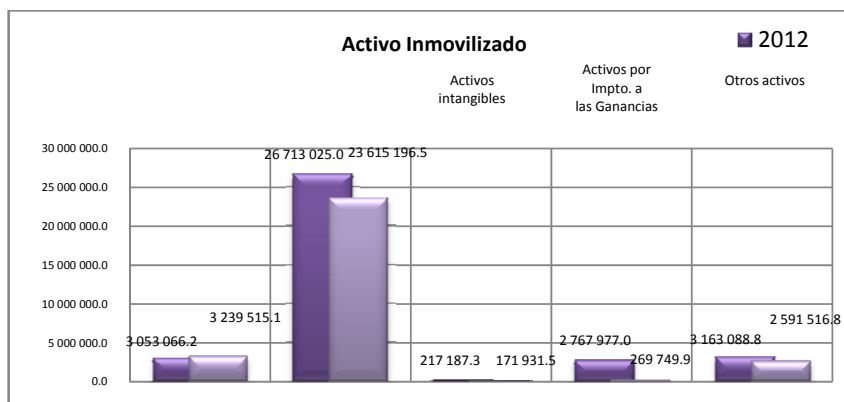
El **Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE** se encuentra conformado principalmente por bienes transferidos por las empresas en liquidación por S/. 3 385,9 mil y obras de arte por S/. 27,8 mil, asimismo se registra una desvalorización por S/. 8,3 mil.

**Petróleos del Perú S.A. - PETROPERU**, el saldo del petróleo crudo contenido en la línea del Oleoducto Nor-Peruano se muestra en el rubro Otros Activos en el Estado de Situación Financiera. El crudo en línea asciende aproximadamente a 2 762,000 barriles valorizados en S/. 99,6 millones y es necesario para la adecuada operación del oleoducto en el transporte de crudo. El valor en libros del crudo en línea corresponde al costo del barril de petróleo en 1996, año en que se realiza la transferencia del Lote 8 al sector privado.

Las **Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/. 27 884,8 mil o 59,5% en relación al ejercicio anterior, componen este rubro la **Empresa de Agua Potable y Alcantarillado de Cañete S.A. - EMAPA CAÑETE**, con un aumento de S/. 17 965,2 mil o 124,4% destacando el rubro costos de financiamiento por pagar a UTE-FONAVI las obligaciones financieras, están comprendidas por los 04 préstamos vencidos y no cancelados en el ejercicio 2012, se amortizó la deuda del FONAVI por S/. 417 583,2 mil. La **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Agua Potable y Alcantarillado de Loreto S.A. - EPS SEDALORETO** revela un incremento de S/. 6 714,7 mil o 8 630,7% comprende la parte no corriente de los intereses moratorios aplicados a la deuda del préstamo otorgado por UTE-FONAVI; seguido de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura - **CMAC Piura** que muestra un crecimiento de S/. 6 575,6 mil o 81% respecto al año anterior sobresaliendo el rubro operaciones en trámite con S/. 2 890,2 mil o 220,4% corresponde a los pagos anticipados por seguros contra robo y asalto, seguro contra incendio y otros seguros, cargas diferidas por alquileres y otros suministros, pagos a cuenta del impuesto a la renta, otros gastos amortizables y crédito fiscal.

### Gráfico a las cuentas del Activo Inmovilizado

En Miles de Nuevos Soles



**NOTA Nº 16: INVERSIONES MOBILIARIAS – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS**

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
- Corporación Andina de Fomento - CAF: 97 951 acc. comunes clase "B" de valor nominal de US\$ 5,000 c/u que constituye el 14,057% de participación con un saldo de	2 339 155.8	2 388 560.4
Empresas Mayoritarias	20 868 761.7	17 569 606.0
Empresas Minoritarias	77 300.2	70 058.4
Acciones (Telefónica y Complejo Agroindustrial Cartavio)	10 021.8	10 737.4
(-) Provisión Fluctuación de Valores	( 5 186.7)	( 14 234.1)
Empresas en Liquidación	15 120.8	15 522.5
Otros rubros	63.5	149 170.0
- Eliminación de Inversión y Patrimonio	( 20 288 244.6)	( 16 984 990.6)
<b>Sub-Total Fonafe matriz</b>	<b>3 016 992.5</b>	<b>3 204 430.0</b>
<b>PETROPERU S.A.</b>		
GNC Energía del Perú S.A.	7 212.8	7 212.8
Otras participaciones varias	1500.0	1500.0
<b>Sub-Total</b>	<b>8 712.8</b>	<b>8 712.8</b>
<b>ETES</b>		
Participación Patrimonial	20 264.1	19 284.0
Otros rubros	7 096.8	7 088.3
<b>Sub-Total</b>	<b>27 360.9</b>	<b>26 372.3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 053 066.2</b>	<b>3 239 515.1</b>

Este rubro presenta una disminución de S/. 186 448,9 mil o 5,8% con relación al ejercicio anterior resaltando las empresas del ámbito de **FONAFE MATRIZ** con una disminución de S/. 187 437,5 mil o 5,8%. En el caso de **COFIDE**, su saldo comprende inversiones en la Corporación Andina de Fomento – CAF compuesto como sigue: 97 951 acciones comunes clase "B" que, constituye el 13.572% de participación con un saldo de S/. 2 339 155,8 mil.

También se tiene a **HIDRANDINA**, saldo que está conformado por las acciones del Complejo Agroindustrial Cartavio con el importe de S/. 4 811,9 mil, Agroindustrial San Jacinto por S/. 6 422 mil entre otras, también registra una provisión por fluctuación de valores por S/. 1 451,9 mil

En **FONAFE**, el rubro de Inversiones Financieras se encuentra conformado por las empresas del holding y se encuentran distribuidas en tres grupos: Empresas Mayoritarias Operativas con participación accionaria entre 87% a 100% y se encuentra representado por el importe de S/. 20 868 761,7 mil, Empresas Minoritarias Operativas con participación accionaria entre 0.01 o 38% por el importe de S/. 77 300,2 mil y una Provisión por Fluctuación de Valores por S/. 5 186,7 mil, estos saldos dentro de la porción no corriente asimismo cuenta con las Empresas en Proceso de Liquidación con participación accionaria entre 48% y 100% por S/. 15 120,8 mil.

Luego de la eliminación de la inversión de FONAFE con el patrimonio de las empresas ya sean mayoritarias y en liquidación, se presentan los importes de eliminación en las Empresas Mayoritarias Operativas por el importe de S/. 20 268 623,8 mil y en las Empresas en Liquidación el importe de S/. 15 120,1 mil, entre otros. El saldo neto del rubro de Inversiones Financieras en FONAFE comprende principalmente los



S/. 600 137,9 mil que son las inversiones en Petroperú que en el año 2006 formaban parte del saldo de inversiones y que debido a la aplicación de la Ley Nº 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/. 77 300,2 mil de los cuales en EDEGEL S.A.A. se tiene inversiones por S/. 63 805,2 mil entre otros.

En **PETROPERU S.A.** el rubro **GNC Energía del Perú S.A.** está constituido por inversiones en acciones y participaciones menores en estaciones de servicios para dinamizar el negocio de gas natural vehicular, por el importe de S/. 7 212,8 mil y en Otras participaciones varias el importe de S/. 1 500 mil.

Sin embargo en el grupo de **ETES**, el rubro de participación patrimonial en el FOCMAC se encuentra conformado principalmente por las Cajas Municipales con un incremento de S/. 980,1 mil o 5,7% representado por **CMAC Sullana** que muestra un incremento de S/. 69,4 mil entre las principales operaciones son depósitos, operaciones cambiarias, Overnight, operaciones de reporte, certificados de depósito del BCRP (CD's) y operaciones de recompra, **CMAC Paita** con un incremento de S/. 692,8 mil, **CMAC Huancayo** con S/. 52,6 mil, representado por la participación patrimonial equivalente al 12,3% en el FOCMAC., **CMAC Ica** con S/. 2 629,6 mil, **CMAC Piura** con un incremento de S/. 41,8 mil por los aportes en efectivo al fondo de cajas municipales y se han capitalizado las utilidades del año 2011 por el importe de S/. 41,8 mil, **CMAC Maynas** con un aumento de S/. 96,1 mil o 6,5% y **CMAC SANTA** con un incremento de S/. 27,4 mil o 1,8% producto de la capitalización de utilidades del periodo anterior y la **Empresa Municipal de Transporte Machupicchu S.A.** que no ha variado los saldos de los ejercicios anteriores y corresponde a la asociación en participación en la empresa Imperio de los Incas.

Al 31 de diciembre de 2012, la estructura de participación accionaria del Estado que representa FONAFE Matriz es como sigue:

(En Miles de Nuevos Soles)	
Empresas con Participación Mayoritaria	20 868 761.7
Empresas con Participación Minoritaria	72 113.5
Empresas en Proceso de Liquidación	15 120.8
<b>TOTAL</b>	<b>20 955 996.0</b>



(En Miles de Nuevos Soles)							
INVERSIONISTA	EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION	31 de Diciembre 2012			31 de Diciembre 2011		
		% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSION NETO	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSION NETO
F	ACTIVOS MINEROS S.A.C.	100.0	321404 590	247 209.3	100.0	266 128 101	141264.7
	ADINELSA	100.0	123 071 472	349 752.1	100.0	123 071 472	4 17 245.3
	BANCO AGROPECUARIO	100.0	23 860 297	351 047.8	100.0	23 860 297	280 022.9
	BANCO DE MATERIALES S.A.				100.0	17 229	
O	COFIDE S.A.	99.0	1488 861 098	2 203 310.3	99.0	1478 861 098	2 144 925.0
	CORPAC S.A.	100.0	319 606 534	746 435.7	100.0	319 606 534	827 665.1
N	EDITORA PERU S.A.	100.0	21518 989	73 666.8	100.0	21518 989	68 069.4
	EGASA	100.0	807 197 319	844 194.2	100.0	807 197 319	861513.4
A	EGEMSA	100.0	555 662 478	661 493.6	100.0	555 662 478	669 570.5
	EMP. SAN GABAN S.A.	100.0	307 296 618	349 431.6	100.0	307 296 618	343 527.6
F	EGESUR	100.0	206 341 813	186 379.4	100.0	206 341 813	176 586.9
	ELECTROCENTRO S.A.	100.0	549 791 520	677 460.5	100.0	541 554 132	626 556.3
E	ELECTRONORTE S.A.	99.9	230 741 583	274 930.7	99.9	230 741 583	268 824.1
	ELECTRO ORIENTE S.A.	100.0	346 514 322	573 426.1	100.0	346 514 322	480 061.7
	ELECTROPERU S.A.		0	0.0		466 557 493	466 557.5
	ELECTROPUNO S.A.A	99.6	123 007 934	260 399.8	99.5	123 007 934	245 572.2
	ELECTRO SUR ESTE S.A.A	99.6	337 499 383	588 375.8	99.6	337 499 383	520 588.9
	ELECTRO UCAYALI S.A.	99.9	140 493 837	187 975.9	99.9	140 493 837	155 574.9
	ELECTROSUR S.A.	100.0	129 797 350	156 966.8	100.0	129 797 350	150 754.7
	ENACO S.A.	100.0	12 379 951	34 332.2	100.0	12 379 951	34 349.1
	ENAPU S.A.	100.0	49 852 251	127 851.1	100.0	367 540 550	49 852.2
	ENOSA S.A.	100.0	209 424 247	343 305.1	100.0	209 424 247	330 499.6
M	FAME S.A.C.	100.0	22 631 510	26 407.7	100.0	22 631 510	23 161.6
	FONDO MIVIENDA S.A.	100.0	2968 159 573	3 094 938.8	100.0	2889 343 941	3 002 630.5
A	HIDRANDINA S.A.	95.1	645 600 800	888 953.9	95.1	645 600 800	870 225.5
	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	275 491.6	87.3	179 112 952	269 552.4
R	SEDAPAL	100.0	5 309 298	6 522 337.8	100.0	5 309 298	3 763 725.8
	SERPOST S.A.	100.0	9 119	94 889.3	100.0	9 119	108 491.2
I	SIMA PERU S.A.	100.0	1 453 459	125 753.2	100.0	1 453 459	136 749.9
Z							
	Total Empresas Mayoritarias			20 868 761.7			18 036 163.5
	Total Emp.Partic. Minoritaria			72 113.5			114 320.3
	Total Emp.Proceso de Liquidac.			15 120.8			15 522.5
	Bonos y Certificados de Depós.						505.0
	<b>TOTAL INV.FINANCIERAS</b>			<b>20 955 996.0</b>			<b>18 166 511.3</b>

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

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSION	31 de Diciembre 2012			31 de Diciembre 2011		
	% 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		48.3	2 865 488	
CENTROMIN PERU S.A.	100.0	67 075 468		100.0	67 075 468	
CONEMINSA		607 673	13 778.1	100.0	607 673	14 077.4
ENACE	100.0	21092 429		100.0	21092 429	
ENAFER	100.0	5 316 942		100.0	5 316 942	
ETECEN S.A.	100.0	17 028 568		100.0	17 028 568	
ETESUR S.A.	100.0	6 600 918	1342.7	100.0	6 600 918	1445.0
GOURMET CLUB S.A.				84.0	42 000	
INDAER PERU				100.0	1820 003	
KOLKANDINA	90.5	3 406 945		90.5	3 406 945	
MERCADOS DEL PUEBLO	100.0			100.0	40 000	
PESCA PERU S.A.	100.0	13451449 839		100.0	13451449 839	
SOC. PARAMONGA	100.0	22 768 796		100.0	22 768 796	
BANCO DE MATERIALES	100.0	17 229				
<b>TOTAL INVER. FINANCIERAS</b>			<b>15 120.8</b>			<b>15 522.4</b>

**NOTA Nº 17: PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
<b>FONAFE</b>	<b>26 948.5</b>	<b>27 544.4</b>
Terrenos	17 566.0	17 565.9
Edificaciones	9 382.5	9 978.5
<b>EGASA</b>	<b>540.1</b>	<b>551.0</b>
Terrenos	250.0	250.0
Edificaciones	361.5	361.5
(-) Depreciación Inversiones Inmov.	( 71.4)	( 60.5)
<b>Total Fonafe Matriz</b>	<b>27 488.6</b>	<b>28 095.4</b>

Con relación al periodo anterior, muestra un decrecimiento de S/. 606,8 mil o 2,2%, esta partida comprende principalmente a **FONAFE**, como principales inmuebles se tiene el de la Av. Prolongación Pedro Miotto en San Juan de Miraflores por S/. 19 456,8 mil producto de la reducción de capital en la **Empresa de Transmisión Centro Norte S.A. - ETECEN S.A.**, el inmueble de la Av. Víctor A. Belaunde en San Isidro por S/. 4 399 mil, el inmueble o edificio Wiese del Jirón Carabaya en Lima por S/. 2 960 mil, entre otros.

**NOTA Nº 18: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO – INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO**

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b><u>FONAFE - MATRIZ</u></b>		
Terrenos	767 557,2	738 451,4
Edificaciones	23 381 307,5	17 401 051,8
Maquinaria y equipos de explotacion	12 508 103,9	11 431 269,1
Unidades de transporte	203 249,1	199 030,7
Equipos de cómputo	260 437,7	241 185,2
Equipos diversos	694 238,4	1 144 918,2
Construcciones y obras en curso	179 1940,0	2 000 560,8
Otros	426 307,1	406 919,0
Menos Depreciación acumulada	( 19 692 933,5)	( 15 572 320,5)
Sub-Total	20 340 207,4	17 991 065,7
<b><u>PETROPERU SA</u></b>		
Terrenos	689 600,3	689 600,3
Edificios y otras construcciones	328 503,3	319 723,9
Maquinaria y equipo	1869 850,9	1825 653,0
Unidades de transporte	57 136,4	48 678,9
Equipos diversos y de computo	93 162,1	90 548,5
Obras en curso	520 658,1	384 820,9
Otros rubros	87 892,3	41 332,6
Menos Depreciación acumulada	( 1053 468,3)	( 985 715,4)
Sub-Total	2 593 335,1	2 414 642,7
<b><u>ETES</u></b>		
Terrenos	55 351,0	54 293,4
Edificaciones	2 095 236,0	1 618 440,7
Maquinaria, equipo y otras unid. de explot.	12 1827,0	107 197,4
Construcciones y obras en curso	108 945,6	12 178,1
Otros rubros	79 068,0	76 350,4
Menos : Prov. Desv. Activo Fijo	( 6 657,8)	( 6 657,9)
Menos : Depreciación acumulada	( 1069 046,3)	( 1003 294,0)
Resto de Entidades	2 394 759,0	2 241 377,0
Sub-Total	3 779 482,5	3 209 488,1
<b>TOTAL</b>	<b>26 713 025,0</b>	<b>23 615 196,5</b>

El presente rubro muestra un aumento de S/. 3 097 828,5 mil o 13,1% con relación al ejercicio anterior, debido principalmente a **FONAFE – MATRIZ**, con S/. 2 349 141,7 mil o 13,1%, comparativamente con el año 2011, debido principalmente al rubro de Edificaciones y otras construcciones con un aumento de S/. 5 980 255,7 mil o 34,4%, siendo **SEDAPAL** una de las empresas con mayor saldo con un saldo neto de S/. 6 922 342,1 mil. La infraestructura sanitaria, que comprende el sistema de redes de agua y alcantarillado utilizados para la prestación de estos servicios, se encuentra instalada totalmente, en el subsuelo de las zonas servidas por la empresa. Su existencia se respalda con las 1 219 láminas digitalizadas (617 de agua y 602 de alcantarillado) administradas por el área técnica denominada Equipo Registro y Control de Fugas.

En el caso de **ELECTROPERU** entre los rubros principales tiene edificaciones por un valor de S/. 3 817 305,8 mil y Maquinarias y Equipos y Otras Unidades de Explotación por un valor neto de S/. 2 880 531,3 mil entre otros, así como la depreciación de propiedad, planta y equipo por S/. 3 889 422,4 mil.

En el caso de **HIDRANDINA** entre los rubros más significativos cuenta con Maquinarias y Equipos por un valor neto de S/. 1 550 275,8 mil, Trabajos en Curso por S/. 117 160 mil y Edificaciones y otras construcciones por un valor neto de S/. 118 116,6 mil, entre otros.

**PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A.**, muestra un aumento de S/. 178 692,4 mil o 7,4% en relación al ejercicio 2011, en el rubro de Construcciones y Obras en Curso muestra un aumento de S/. 135 837,2 mil o 35,3% en

comparación con el año anterior. En el año 1998 se suscribió contratos de concesión para la operación de los terminales del norte, centro y sur por un período de 15 años. Dichos contratos contemplaban que los operadores deben hacer inversiones adicionales para mantener las operaciones. En el año 2011 la empresa suscribió adendas a los mencionados contratos de concesión para prorrogarlos por un plazo adicional de 18 meses, los cuales vencerán en agosto y setiembre 2014.

Durante el año 2012, se suscribieron con los operadores adendas a los contratos de operación de terminales:

Con fecha 24 de setiembre de 2012 se suscribió con Consorcio Terminales las adendas a los contratos de operación para los terminales del norte y del sur, para la acreditación por fases de inversiones adicionales.

Con fecha 30 de noviembre de 2012 se suscribió con Vopak Perú SA la adenda al contrato de operación para los terminales del centro, para la acreditación por fases de inversiones adicionales, y el pago directo al operador, de los saldos no cubiertos por los ingresos de los contratos.

En 2004 la empresa suscribió un contrato de comodato con el Despacho del Presidente de la República por el que cede en forma gratuita el uso de los bienes de su propiedad cuyo valor en libros asciende a S/. 898 mil y que a esa fecha se encontraban en uso en Palacio de Gobierno. El valor en libros de estos activos se castigo porque no generan beneficio alguno para la Compañía. El contrato está vigente al 31 de diciembre de 2012 con renovación automática. El Despacho Presidencial ha solicitado la transferencia definitiva de estos bienes, la cual está en proceso de revisión de los bienes a transferir.

Los activos y operaciones de PETROPERU SA están asegurados por una póliza de seguro integral que cubre daños de propiedad, lucro cesante, sabotaje y terrorismo hasta por un monto asegurado de US\$ 600 000 mil y con valores declarados de US\$ 5 402 050 mil. La póliza cuenta con seguro de responsabilidad civil hasta por US\$ 100 000 mil. Las operaciones de abastecimiento y reabastecimiento de productos de aviación por US\$ 500 000 mil. En opinión de la gerencia las pólizas de seguro contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por ocurrencias de siniestros.

**ETES**, presenta un aumento de S/. 416 612,4 mil o 43% en comparación con el ejercicio anterior, siendo el más significativo la empresa **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa** con un aumento de S/. 262 413,4 mil o 104,1%, el presente rubro agrupa el valor de los activos fijos tangibles, principalmente las Redes de Distribución de Agua y Recolección de Desagües, que son utilizados en la prestación de los servicios y son de uso exclusivo de la **EPS SEDAPAR SA**. Se encuentran consignados en el inventario físico de bienes patrimoniales. Su valuación se encuentra registrada al costo de adquisición mas los incrementos generados por fletes, instalación más la actualización por efectos de inflación hasta el año 2004. Las depreciaciones representan los gastos no dinerarios que se acumulan por el uso y desgaste de los bienes del Activo Fijo tangible (no se incluyen los terrenos) que se han acumulado año tras año. El cálculo de la depreciación se ha realizado de acuerdo a los procedimientos establecidos. El rubro más significativo corresponde a Edificaciones con un aumento de S/. 263 154,3 mil o 53% en relación con el año anterior.

La **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau SA**, muestra un aumento de S/. 122 407,7 mil o 33,8% en comparación con el ejercicio anterior, apreciándose un aumento en el rubro de Edificaciones de S/. 123 691 mil o 23,2%, así también, se ha incrementado por el traslado del gasto corriente a inversión, por las mejoras en el cambio y reposición de las redes del sistema de agua potable y alcantarillado, según lo establecido por la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, asimismo, se ha incrementado por el valor actualizado de la PTAP de Curumuy/Acta de transferencia PNSU del MVCS, de la misma forma por la incorporación del Lote 2 Refuerzos al Sistema de Distribución de Agua Potable de Piura y Castilla, Lote 3A Mejoramiento de los Sistemas de Agua Potable y Alcantarillado de Piura y Castilla, Lote 3B Sistema de Tratamiento de Desagües

para Piura y Castilla, obras que fueron transferidas por el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento por S/. 169 644,5 mil. Se ha dado de baja el terreno de la laguna de oxidación de Paita, así también a los bienes obsoletos y en desuso que han sido reemplazados por los que corresponden al Lote 2, Lote 3A, Lote 3B; obras que han sido ejecutadas por el PNSU del MVCS. El mayor incremento de la depreciación se está dando en Edificios y Otras Construcciones, por la incorporación del Lote 2, Lote 3A, y Lote 3B del PNSU/MVCS, registrados en diciembre de 2012.

En la empresa **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de La Libertad SA**, se aprecia un aumento de S/. 31 791,3 mil o 9% con relación al año 2011, mostrando principalmente en el rubro de Edificaciones (Infraestructura Sanitaria) un aumento de S/. 89 950 mil o 15,3%, producto de la patrimonización de obras que se viene ejecutando dentro del marco del Plan Maestro Optimizado con recursos propios y Programa Agua para Todos con transferencias financieras del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento. Del mismo modo, adquisiciones de equipos de cómputo y de laboratorio. Sin embargo, es preciso mencionar que en este período se han dado de baja activos fijos como: motores, cabezales, generadores, maquinaria pesada, equipos y dispositivos de cómputo, entre otros.

#### **NOTA Nº 19:     ACTIVOS INTANGIBLES**

##### **NO CORRIENTE**

Incluye a los activos que careciendo de naturaleza material, se usan para la producción o suministro de bienes o servicios. También incluye partidas de costos aplicables a periodos futuros tales como Crédito Fiscal de IGV e Impuesto a la Renta.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b><u>FONAFE - Matriz</u></b>		
Costo estudio de Proyecto	17 201,1	10 411,7
Licencias de los programas de cómputo	1507,2	1464,0
Programas de cómputo (software)	74 497,5	65 871,5
Fórmulas, diseños y prototipos	6 525,8	5 558,0
Otros activos	12 146,2	9 355,8
<b>Amortización acumulada</b>	<b>( 55 833,8)</b>	<b>( 65 496,9)</b>
Otros	28 061,5	44 661,2
Transac.Recíprocas - Fonafe Matriz	0,0	( 116 15,3)
<b>Sub-Total Fonafe matriz</b>	<b>84 105,5</b>	<b>60 210,0</b>
<b><u>PETROPERU S.A.</u></b>		
Intangibles	16 16,0	721,0
Obras en curso	28 211,0	15 146,2
<b>Amortización acumulada</b>	<b>( 737,7)</b>	<b>( 449,5)</b>
<b>SUB TOTAL</b>	<b>29 089,3</b>	<b>15 417,7</b>
<b><u>ETES</u></b>		
Fórmulas, diseños y prototipos	37 433,6	36 558,7
Programas de cómputo (software)	28 295,6	26 739,8
Concesiones y derechos	2 878,0	3 095,7
Gastos de Estudios y Proyectos	6 128,0	5 206,4
Licencias de los programas de cómputo	318,3	313,3
Otros activos intangibles	49 806,6	38 303,9
<b>Amortización acumulada</b>	<b>( 44 528,5)</b>	<b>( 39 098,6)</b>
Otros	23 660,9	25 184,6
<b>SUB TOTAL</b>	<b>103 992,5</b>	<b>96 303,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>217 187,3</b>	<b>171 931,5</b>

Este rubro refleja un incremento de S/. 45 255,8 mil o 26,3% con relación al periodo anterior, en las que se destacan las empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, con un aumento de S/. 23 895,5 mil que representa el 39,7%. Entre las empresas que la conforman destacan **SEDAPAL**, este saldo está compuesto principalmente por el costo del estudio del Proyecto Huascacocha por el importe de S/. 17 201,1 mil, programa de cómputo de Gestión Comercial – Open SAP por el importe de S/. 12 947,3 mil, entre otros, así también registra una amortización por el importe de S/. 14 917,8 mil. **Banco de la Nación** registra en esta

cuenta sus programas de cómputo por el importe de S/. 33 003,4 mil. En **SIMA PERU** el saldo está compuesto principalmente de fórmulas, diseños y prototipos patrulleras de DICAPIS por S/. 2 469,6 mil, licencias de software por S/. 1 048,4 mil y otros activos intangibles por el importe de S/. 8 748,6 mil.

**PETROPERU**, muestra un incremento de S/. 13 671,6 mil o 88,7% corresponde a la adquisición de programas de cómputo durante los ejercicios 2012 y 2011 y se muestra neto de su respectiva amortización acumulada. Al 31 de diciembre de 2012 muestra un valor neto de S/. 878,3 mil (S/. 15 417,6 mil al 31 de diciembre de 2011), S/. 27 509,9 mil corresponde a otros activos en curso por la implementación del nuevo ERP para la Empresa que es el proyecto de inversión denominado Proyecto Modernización ERP, S/. 58,9 mil corresponde a adquisición e implementación del sistema de trámite documentario, S/. 636,6 mil corresponde a implementación del sistema de contabilidad de la producción (S-TMS) y S/. 5,6 mil corresponde a la adquisición de software S10.

En el grupo de **ETES**, muestra un aumento de S/. 7 688,7 mil o 8%, siendo las más representativas **CMAC AREQUIPA** con un incremento de S/. 4 965,3 mil o 57,2% que corresponde a las adquisiciones de software, se muestra neto de su respectiva amortización acumulada de S/. 13,6 mil y S/. 8,7 mil al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, el caso de **EPS GRAU** muestra una disminución de S/. 561,1 mil o 1,7% comprende los perfiles y proyectos para el desarrollo de obras que permitan el mejoramiento del sistema de agua y alcantarillado en el ámbito de la EPS Grau S.A., **SEDALIB** muestra un incremento de S/. 648,0 mil o 6,9% representa lo que la empresa tiene invertido en diferentes estudios y proyectos; así como, programas informáticos. En el ejercicio 2012 se han efectuado adquisiciones de licencias de software, así como gastos en estudios y proyectos; enmarcados en el rubro Otros Activos Intangibles, relacionados al Plan Maestro Optimizado (PMO) para mejoramiento de la infraestructura sanitaria. **SEDAPAR** muestra un aumento de S/. 161,5 mil equivalente al 2,3% representa en su mayor parte los estudios y elaboración de proyectos para mejorar la continuidad de los servicios que presta la empresa. También se considera aquí las inversiones en la adquisición de software. **CMAC SULLANA** muestra un incremento de S/. 1 123,6 mil o 23,6%, los activos intangibles están incluidos en otros activos en el Estado de Situación Financiera y están representados por la adquisición y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias, se presentan al costo y son amortizados por el método de línea recta, considerando una vida útil estimada de 3 años y las licencias son amortizadas en el tiempo que dure su uso, el que generalmente es de un año. **SEDA CHIMBOTE** muestra un incremento de S/. 926,6 mil o 19,3% la variación se debe a los nuevos estudios ingresados en el periodo, asimismo tiene variaciones, debido al registro de las amortizaciones de intangibles en el periodo, relacionado con software, licencias y estudios. **EPS ALTO ANDINO S.A.** refleja una disminución de S/. 7,9 mil equivalente a 0,2% **EMAPA YUNGUYO** muestra un incremento de S/. 2 279,4 mil, se está contabilizando el cambio de tuberías que realizó la Empresa Jaccsa. Se está realizando la contabilización de redes el año 2012.

**NOTA Nº 20:      ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS**

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Impuesto a la Renta Diferido	2 610 985,8	170 449,2
Resto de Empresas FONAFE	61427,6	43 927,3
<b>Sub-Total</b>	<b>2 672 413,4</b>	<b>214 376,5</b>
<b>ETES</b>		
Impuesto a la Renta Diferido	56 158,5	18 498,7
Prov.Genéricas y Proclíticas de Créditos	4 745,6	4 355,8
Depreciación Activo Fijo	2 127,7	1245,6
Vacaciones no pagadas	1 157,3	991,3
Otros rubros	1 134,7	291,0
Resto de Empresas FONAFE	30 239,8	29 991,0
<b>Sub-Total</b>	<b>95 563,6</b>	<b>55 373,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 767 977,0</b>	<b>269 749,9</b>

Con relación al ejercicio 2011 se aprecia un aumento considerable de S/. 2 498 227,1 mil o 926,1%; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 2 458 036,9 mil o 1 146,6%. Entre las empresas que lo conforman destaca **SEDAPAL S.A.** con el importe de S/. 2 565 046,1 mil, el rubro se encuentra compuesto por diferencia de cambio: pasivos en moneda extranjera relacionadas a la adquisición de activos fijos y provisión por pérdida de litigios, entre otros.

En **ADINELSA** se presenta un saldo de S/. 27 151,8 mil; así como en **SEAL** se presenta un saldo de S/. 18 787,9 mil como consecuencia de las diferencias temporales entre activos y pasivos determinados sobre la base tributaria y sus importes para propósitos financieros.

Asimismo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** muestran un incremento de S/. 40 190,2 mil o 72,6% con respecto al año anterior; destacando la **Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado EMAPICA S.A. – EPS EMAPICA S.A.** con S/. 32 992,7 mil o 100% correspondiente a intereses devengados principalmente los de UTE-FONAVI, según refinanciamiento de convenio suscrito. Así también, la **CMAC Arequipa** con S/. 4 667,1 mil o 25,2% por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas y las Diferencias Temporales por aplicación de la NIC 12, y **CMAC Piura** con S/. 2 281,6 mil o 33,1%, debido a provisiones genéricas y procíclicas de créditos, depreciación del activo fijo, vacaciones no pagadas, entre otros.

#### **NOTA Nº 21: CUENTAS DE ORDEN**

Este rubro está conformado por compromisos o contingencias de probable realización, que da lugar a posible relación con terceros, sin alterar el activo, pasivo, patrimonio y resultados de la entidad, pero en razón de tener una adecuada revelación, estas transacciones se registran como tales en cuentas de orden, en la medida que se puedan medir razonablemente, para complementar la transparencia de información en los estados financieros.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - MATRIZ</b>		
Cuentas Incobrables Castigadas	51 851 669,0	3 895 640,2
Valores Propios en Cobranza	3 393 379,4	272 696,2
Rendimientos de Créditos y Rentas en Suspenso	1 592 951,7	53 595 797,3
Contracuentas Fideicomiso y Comisiones Confianza	5 658 796,7	4 263 103,1
Pagarés	4 282 040,5	7 839 022,8
Administración de Cuentas de Orden	1 695 208,2	1 688 338,7
Otras Empresas	38 200 444,7	39 693 555,8
<b>Sub Total</b>	<b>106 674 490,2</b>	<b>111 248 154,1</b>
<b>ETES</b>		
Contingencias Deudoras y Acreedoras	11 227 701,9	8 946 521,3
Contingencias Deudoras y Acreedoras	7 187 694,1	6 085 436,7
Contracuenta de cuentas de orden acreedoras y deudoras	1 616 407,9	1 278 912,2
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	2 728 922,4	2 390 278,6
Cuentas contingentes deudoras acreedoras	70 180,2	70 067,2
Otras cuentas de orden	21 362,2	22 585,3
Resto de entidades	12 004 207,2	11 813 002,1
<b>Sub Total</b>	<b>34 856 475,9</b>	<b>30 606 803,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>141 530 966,1</b>	<b>141 854 957,5</b>

El monto del ejercicio 2012, comparado con el ejercicio anterior refleja una disminución de S/. 4 673 663,9 mil equivalente al 4,2% de disminución. Esta variación está conformada principalmente por el Banco de la Nación, que registra una disminución de S/. 3 129 449,8 mil equivalente al 4,5%, su saldo está conformado en su mayor parte por el rubro Cuentas de Orden Deudoras, y en ellas las referidas a cuentas incobrables castigadas por S/. 51 851 669 mil en el rubro de Rendimiento de Créditos y Rentas de suspenso por S/. 1 592 951,7 mil así como Valores Propios en Cobranza de S/. 3 393 379,4 mil en el rubro Otras Cuentas de Orden Acreedoras se muestra el monto de S/. 4 827 650,8 mil por garantías recibidas en Operaciones de Crédito en S/. 1 617 930,6 mil entre otras cuentas.

Con respecto a **COFIDE**, su saldo está conformado principalmente por el rubro de garantías por operaciones de crédito por fideicomisos en S/. 5 963 292,2 mil contra cuentas de fideicomisos y comisiones de confianza

por S/. 5 658 796,7 mil otras cuentas de orden en S/. 5 983 619,2 mil garantías por operaciones de crédito de pagarés en S/. 4 282 040,5 mil.

**FONAFE**, cuenta con el rubro saldo de carteras MEF por S/. 681 520 mil, inmuebles y muebles de cartera MEF en S/. 20 650,4 mil juicios civiles por S/. 385 769,2 mil, juicios laborales en S/. 110 990,5 mil, cuentas por cobrar castigadas en S/. 1 142 572,3 mil el control de los adelantos de haber remanente de empresas en liquidación por S/. 31 954,2 mil, cartas fianzas por S/. 538,1 mil, bienes controlables del activo fijo por S/. 1,2 mil, cheques anulados por S/. 2,7 mil, entre las principales.

**CMAC Arequipa** muestra un aumento de S/. 2 281 180,6 mil o 25,5% en relación al año anterior, las cuentas de orden son destinadas al control interno contable de **CMAC Arequipa**, así como aquellas que se han abierto para contabilizar operaciones con terceros, que por su naturaleza no integran el activo, ni el pasivo, no coinciden en el patrimonio, ni afectan sus resultados.

**CMAC Piura** presenta un aumento de S/. 1 102 257,4 mil o 18,1% en comparación al ejercicio 2011. Dentro de las cuentas de orden se encuentran los créditos castigados. En el presente periodo se ha castigado créditos por un importe de S/. 60 544,2 mil y se ha recuperado la suma de S/. 5 760 mil con las acciones de cobranza realizadas por el área de recuperaciones.

**CMAC Huancayo** presenta un aumento de S/. 412 228,1 o 21,1% en relación al ejercicio anterior, las cuentas de orden son destinadas al control interno contable de **CMAC Huancayo**, así como aquellas que se han abierto para contabilizar operaciones con terceros, que por su naturaleza no integran el activo, ni el pasivo, no coinciden en el patrimonio, ni afectan sus resultados. Estas cuentas de control están referidas a: créditos castigados, rendimientos en suspenso, activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, litigios y demandas pendientes, responsabilidades por cartas fianzas, entre otras y se encuentra representado por S/. 2 354 911,6 mil. La cuenta correspondiente a contingentes representa las responsabilidades eventuales que tiene **CMAC Huancayo** frente a terceros, en caso de tener que asumir las obligaciones que estos han contraído, por tanto el saldo al cierre del ejercicio corresponde a cuentas contingentes por concepto de cartas fianza otorgadas, litigios y demandas pendientes y se encuentra representado por S/. 11 449,3 mil.

**CAJA METROPOLITANA DE LIMA** muestra un aumento de S/. 262 801,3 mil o 14,5% en comparación con el año anterior. Las cartas fianzas otorgadas están relacionadas con operaciones de crédito hipotecario, se observa una disminución del orden de 30,5% con relación al ejercicio anterior. Las líneas de créditos no utilizadas así como los créditos aprobados no desembolsados son con la finalidad de controlar y tener previsto la disposición en efectivo para su desembolso, observándose una disminución con relación al ejercicio anterior de S/. 11 183,7 mil que representa el 57,3%.

El saldo de la cuenta de garantías recibidas por operaciones de créditos (alhajas) está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo; saldo que no representa necesariamente el valor de mercado.

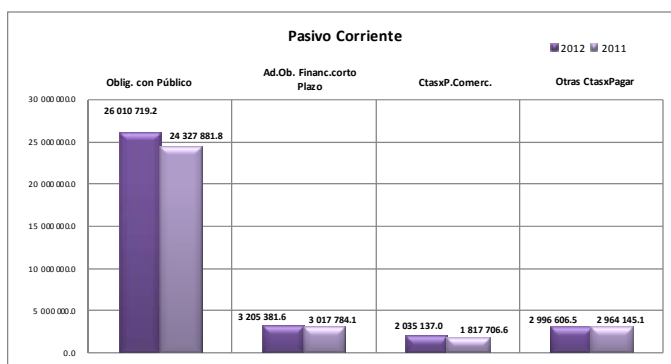
El saldo de las cuentas castigadas está conformado por Créditos Castigados S/. 31 343,3 mil; Intereses S/. 362 777,4 mil y Gastos S/. 1 672,9 mil.

Las cuentas deudoras y acreedoras del fideicomiso, están referidas a un contrato de fideicomiso suscrito el 02.11.2000 con la Municipalidad Metropolitana de Lima para la administración y venta de bienes e inmuebles y la administración de derechos de los mercados: Aurora, Buenos Aires, Guadalupe, Mercedarias y Modelo.



## Gráfico a las principales cuentas del Pasivo Corriente

En Miles de Nuevos Soles



### NOTA Nº 22: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Comprende las obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades: ahorro, plazo fijo, CTS y otras obligaciones.

#### CORRIENTE

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Obligaciones a la Vista	12 214 736,9	11 774 419,0
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	4 358 552,3	3 860 512,2
Obligaciones con el Público Restringidas	2 022 467,1	1 586 528,6
Obligaciones por Cuentas a Plazo	241 600,0	284 719,5
Obligaciones con Inst.Recaudad. De Trib.	250 495,9	192 640,2
Obligaciones por Depósitos CTS	6 381,9	6 323,1
Tributos por pagar y Beneficios Sociales	40 743,4	44 871,5
Depósitos en garantía	19 644,9	17 489,7
Operaciones de reporte		19 052,1
Rendimiento de obligaciones		11,5
Otras obligaciones	94 781,8	94 464,8
Transacciones recíprocas	( 640 933,6)	( 87 198,8)
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>18 608 470,6</b>	<b>17 793 832,4</b>
<b>ETES</b>		
Obligaciones a la Vista	6 652,9	5 767,0
Obligaciones por Cuentas de Ahorros	1937 979,6	1639 675,3
Obligaciones por Cuentas a Plazo	3 952 795,1	3 537 335,8
Obligaciones con Inst.Recaudad. De Trib.	10 413,1	18 609,2
Beneficios Sociales de los trabajadores	7 807,0	7 881,9
Obligaciones con el Público Restringidas	96 957,8	83 384,1
Gastos por Pago de Obligaciones	74 428,7	62 319,5
Otras obligaciones	13 152 214,4	1 179 076,6
<b>Sub-Total</b>	<b>7 402 248,6</b>	<b>6 534 049,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>26 010 719,2</b>	<b>24 327 881,8</b>

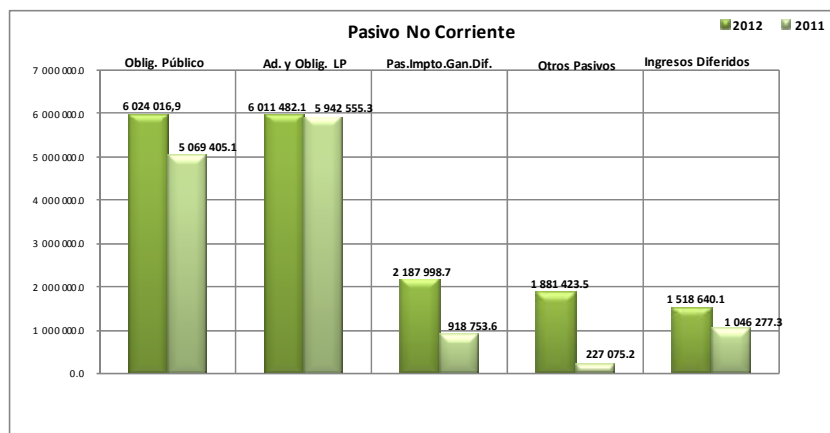
Respecto al periodo anterior este rubro se ha incrementado en S/. 1 682 837,4 mil o 6,9% destacando las empresas de **FONAFE – Matriz** siendo las más significativas **Banco de la Nación** con un incremento de S/. 1 388 447 mil o 7,8% el cual presenta como uno de los principales rubros el de Obligaciones a la Vista con un importe de S/. 12 214 736,9, seguido de las Obligaciones por Cuentas de Ahorro S/. 4 358,3 mil, Obligaciones con el Público Restringidas por S/. 2 022 467,1 mil y Obligaciones por Cuentas a Plazo por S/. 241 600 mil, entre otros. **COFIDE** muestra dentro de sus saldos el rubro de Tributos por Pagar y Beneficios Sociales por S/. 30 660,9 mil, Depósitos en Garantía por S/. 19 644,9 mil, que incluyen retenciones sobre desembolsos crediticios prestandos a favor de COFIDE en respaldo de operaciones crediticias.

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/. 406 423,7 mil quien tiene las transacciones con empresas de los diferentes sectores y COFIDE con el importe de S/. 234 510 mil.

Con relación a las **Entidades de Tratamiento Empresarial–ETES** muestra un incremento de S/. 868 199,2 mil equivalente al 13,3% siendo las más significativas **CMAC Arequipa** con un incremento de S/. 331 632,9 mil o 22,2% resaltando el rubro de Obligaciones por Cuentas a Plazo Fijo quien tuvo un aumento de S/. 212 665,2 mil con relación al anterior, el rubro de Obligaciones por Cuentas de Ahorros con un aumento de S/. 111 202,8 mil, **CMAC Piura** con un aumento de S/. 49 329,7 mil o 3,9% representado principalmente por cuentas de ahorros que tuvo un incremento de S/. 44 435,5 mil o 12,9% seguido de las Cuentas a Plazo con un aumento de S/. 14 516,8 o 1,7%, entre otros. **CMAC Sullana** muestra un incremento de S/. 182 401,2 mil o 27,3% conformado por las cuentas a plazo con un incremento de S/. 136 224,6 mil equivalente al 25,1% seguido de las cuentas a plazo con un aumento de S/. 39 055,5 mil o 59,2%, Otras Obligaciones con aumento de S/. 9 108 mil o 16,1%. **CMAC Huancayo** muestra un incremento de S/. 123 369,7 mil o 22% conformada principalmente por Cuentas a Plazo y de Ahorros, se encuentran debidamente respaldados por el encaje legal, según las normas del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP. Las cuentas de ahorro comprenden depósitos de ahorros activos por S/. 189 388,9 mil y Depósitos de Ahorros Inactivos por S/. 4 007,7 mil. Las cuentas a plazo comprenden Cuentas a Plazo Fijo por S/. 458 764,9 mil, depósitos para Planes Progresivos por S/. 8 084,2 mil, depósitos de CTS del Público por S/. 149 053,8 mil y depósitos a Plazo Fijo en Garantía S/. 75 239,4 mil. **CMAC Cusco** muestra un incremento de S/. 67 583,6 mil equivalente al 12% respecto al año anterior esto debido a la partida de depósitos de ahorros de S/. 50 883,1 o 21,0% y plazo fijo con un incremento de S/. 6 664,2 mil o 2,4%, entre otros. Sin embargo, **CMAC Trujillo** muestra una disminución de S/. 92 380,8 mil o 14,3% conformado por las cuentas a plazo fijo que han disminuido con relación al año anterior en S/. 96 570,9 mil o 22,9%, obligaciones con Instituciones recaudadoras del tributo con S/. 3 468,9 mil o 71,6%. **CMAC Tacna** muestra un aumento de S/. 103 171,6 mil o 24,7% debido principalmente a las cuentas de ahorros y a plazo fijo que tuvieron un incremento de S/. 10 745,7 mil o 11,9% y S/. 60 317,3 mil o 25,1% debido a las campañas realizadas y a la mayor confianza de sus clientes.

### Gráfico a la principales cuentas del Pasivo No Corriente

En Miles de Nuevos Soles



## NO CORRIENTE

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>ETES</b>		
Depósitos a plazo fijo	2 892 554.9	2 340 437.6
Depósitos compensac. Tiempo de servic.	410 460.9	145 098.0
Gastos por pagar de obligac. Con el Público	37 076.6	30 004.2
Depósitos de Ahorro	112 296.8	115 091.9
Depósitos CTS	269 050.5	131 941.0
Depósitos en Garantía	23 263.1	19 855.3
Otras obligaciones	75 966.9	51 940.4
<b>Sub-Total</b>	<b>3 820 669.7</b>	<b>2 834 368.4</b>
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Obligaciones por Depósitos CTS	57 522.1	56 907.7
Beneficios Sociales con Trabajadores	2 145 825.1	2 178 129.0
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>2 203 347.2</b>	<b>2 235 036.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 024 016.9</b>	<b>5 069 405.1</b>

El presente rubro muestra un incremento de S/. 954 611,8 mil equivalente a 18,8% en relación al periodo anterior, siendo las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** las más representativas, con un incremento de S/. 986 301,3 mil o 34,8% destaca **CMAC Trujillo** con S/. 333 894,2 mil o 80,1% debido al incremento de depósitos de las personas naturales y personas jurídicas, **CMAC Piura** muestra un aumento de S/. 165 213,5 mil o 43,5%, **CAJA Lima** S/. 68 123,8 mil representando el 14,5% debido al incremento de las cuentas a plazo, **CMAC Arequipa** con S/. 70 930,4 mil o 19,2% incrementado por el pago de la compensación por tiempo de servicios que ha realizado en el presente periodo. **CMAC ICA** con S/. 188 317,9 mil representando el 74,8% debido principalmente a los depósitos de CTS estos han tenido una variación porcentual de 237,8% en comparación al año anterior, mientras que en términos nominales el crecimiento ha sido por más de 95 millones de nuevos soles, porque este producto tiene la tasa de interés del 12%. **CMAC Cusco** muestra S/. 42 453,9 o 13,3%, la variación porcentual de las obligaciones con el público se incrementó por la mayor captación de depósitos de CTS. **CMAC Sullana** con un aumento de S/. 24 978,6 mil equivalente a 7,9% seguido de **CMAC Huancayo** que muestra S/. 57 807,7 mil o 32,0% con relación al año anterior, el rubro más significativo son los depósitos a plazo que se incrementaron en 32,0%. **CMAC Maynas** muestra un incremento de S/. 23 280,8 mil o 18% por las obligaciones con el público que ha generado confianza en sus clientes.

Sin embargo las empresas del ámbito de **FONAFE Matriz**, muestran una disminución de S/. 79 704,9 mil representado principalmente en el rubro de Beneficios Sociales con los Trabajadores por S/. 2 097 894,9 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 Decreto Ley 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 obligados 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 2012 utilizando una tasa de descuento de 4,5% asciende a S/. 2 094 061,4 mil y cuenta también con obligaciones por depósitos de CTS por el importe de S/. 57 436,9 mil

**NOTA Nº 23: SOBREGIROS BANCARIOS Y FONDOS INTERBANCARIOS**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>ETES</b>		
Bancos Cuentas Corrientes	89.3	100.7
Cuentas Corrientes en Inst. Financieras	18.7	0.0
Bancos y otras empresas del sist. Financiero	12.3	254
<b>Sub-Total</b>	<b>120.3</b>	<b>354.7</b>
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Cuentas corrientes operativas	0.4	10.7
Depósitos de ahorro	15.0	12.6
Sobregiro Banco de Crédito	2.7	0.0
Sobregiro	0.2	36.4
Resto de entidades	7.6	12.9
<b>Sub-Total</b>	<b>25.9</b>	<b>72.6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>146.2</b>	<b>427.3</b>

El presente rubro muestra una disminución de S/. 281 mil o 65,8% comparativamente con el año 2011, el grupo de **ETES**, presenta una disminución de S/. 234,4 mil o 66,1% conformada por las siguientes empresas: **Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pisco S.A.**, presenta una disminución de S/. 11,4 mil o 11,3% con relación al año anterior, corresponde a sobregiro bancario concertado con el banco Scotiabank para afrontar gastos de planillas de remuneraciones en el mes de diciembre 2012 y salvaguardar el pago de las retenciones a las AFP y el pago de los impuestos a SUNAT.

La **Empresa Municipal de Servicio de Saneamiento de las Provincias Alto Andinas S.A.**, presenta un aumento de S/. 18,7 mil, en el ejercicio anterior no presentó saldo, los sobregiros se presentan en el rubro Cuentas Corrientes en instituciones financieras del 2012 por pagos efectuados de la empresa.

**CMAC Tacna**, muestra una disminución de S/. 241,7 mil o 95,2% en comparación con el ejercicio 2011, en esta partida son reclasificados los sobregiros registrados en el Libro Bancos, debido básicamente a que no se pudieron registrar los depósitos de cheques de instituciones con las que se mantienen convenio para el pago de sus créditos. Al mes de diciembre 2012 esta partida registra un saldo de S/. 12,3 mil

**FONAFE Matriz**, muestra una disminución de S/. 41,4 mil o 69,3% comparativamente con el año anterior, obedece principalmente a la disminución de la empresa **ENAFER** por el importe de S/. 36,2 mil.

Con relación a **CORPAC**, el importe de S/. 15,4 mil corresponde a un sobregiro contable que es originado por depósitos de clientes no registrados y/o cheques de proveedores y de terceros no cobrados

**NOTA Nº 24: DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES**

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

## CORRIENTE

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE MATRIZ</b>		
Depósitos a la vista	380 582.5	369 645.5
Depósitos de ahorro	2 357.2	1820.9
Depósitos a plazo		156 503.8
<b>SUB TOTAL</b>	<b>382 939.7</b>	<b>527 970.2</b>
<b>ETES</b>		
Depósitos de ahorro	19 395.0	48 337.2
Depósitos a plazo	70 761.2	172 433.4
Gastos por pagar por depósito en empresas del sistema financiero	581.9	1013.0
Resto de empresas	1 124.3	3 821.8
<b>SUB TOTAL</b>	<b>91 862.4</b>	<b>225 605.4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>474 802.1</b>	<b>753 575.6</b>

Este rubro decreció respecto al año anterior en un 126,9%. Siendo más notorio entre las empresas de **FONAFE Matriz** con el 67,6% seguido de las cajas municipales con el 59,3%.

En lo que respecta al Banco de la Nación, el saldo corresponde principalmente a S/. 125 663,2 mil de depósitos a la vista del sistema financiero del país y S/. 257 276,6 mil de depósitos a la vista del sistema financiero extranjero. Con respecto a **COFIDE**, los depósitos a plazo que tenían al 31 de diciembre de 2011 comprendían principalmente recursos en moneda nacional captados del Banco de Crédito y devengaban intereses a tasas anuales de mercado que fluctuaban entre 5,6% y 5,9%, cuyos vencimientos fueron en octubre de 2012.

Con respecto a las **Entidades de Tratamiento Empresarial –ETES**, conformada por **CMAC Trujillo**, presentó una disminución del 66,4% en depósito de ahorros en las cajas municipales y rurales; igualmente la **CMAC Sullana** presentó una disminución de 73,1% en los depósitos de ahorro y a plazo, debido a que las entidades financieras al poseer temporadas de liquidez, buscan la mejor alternativa de rentabilidad y servicio. **CMAC Tacna** presentó una disminución del 37,3% respecto al año anterior, notorio en los depósitos a plazo con una disminución de 13 996,9 mil.

## NO CORRIENTE

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>ETES</b>		
Depósitos de ahorro	303.8	938.1
Depósitos a plazo	24 899.1	18 683.8
Gastos por pagar por depósito en empresas del sistema financiero	158.3	163.2
<b>TOTAL</b>	<b>25 361.2</b>	<b>19 785.1</b>

Este rubro muestra un incremento de S/. 5 576,1 mil equivalente al 28,2% comprendidas por las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, destaca la **Caja Metropolitana de Lima** con un incremento de S/. 3 484,3 mil en el rubro depósitos a plazo. **CMAC Trujillo** con aumento de S/. 1 992 mil o 103,6% debido a los depósitos a plazo que tienen en los bancos, entre otros. Menores incrementos se observa en **CMAC Arequipa** con S/. 213,4 mil equivalente al 2,5%, representado por los depósitos a plazo fijo de las empresas del sistema financiero. **CMAC Huancayo** con un incremento de S/. 520,8 mil en depósitos a plazo fijo que mantienen en la institución los bancos y empresas del sistema financiero. **CMAC Santa** presentó una

disminución de S/. 634,4 mil respecto al año anterior equivalente al 67,6% por efecto de los elevados indicadores de liquidez que mantiene esta entidad.

#### **NOTA Nº 25: ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

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

Conceptos	(En miles de nuevos soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Scotiabank	541 400,0	477 500,0
Banco de la Nación	310 925,0	121 500,0
Japan International Cooperation Agency PE30	40 769,3	48 768,4
International Bank for Reconstruction	36 537,4	36 544,3
Préstamo M EF-JICA	47 768,9	55 995,1
Otras entidades financieras	728 288,1	311 519,9
Resto de empresas	275 475,5	312 144,1
Transacciones Recíprocas	( 380 321,4)	( 63 600,3)
<b>Sub-Total</b>	<b>1600 842,8</b>	<b>1300 371,5</b>
<b>PETROPERU SA</b>		
Banco Scotiabank	252 661,0	243 903,3
Banco Bladex	172 928,2	0,0
Banco Mercantil	127 550,0	134 850,0
Banco de Crédito del Perú	100 934,0	394 487,2
Corporación Andina de Fomento	100 321,6	0,0
Otras entidades financieras	250 267,2	454 643,3
<b>Sub-Total</b>	<b>1004 662,0</b>	<b>1227 883,8</b>
<b>FTES</b>		
Cofide SA	47 404,3	9 221,4
Banco de la Nación	14 756,6	15 366,6
Otras entidades financieras	36 518,2	20 524,9
Resto de entidades	501 197,7	444 415,9
<b>Sub Total</b>	<b>599 876,8</b>	<b>489 528,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 205 381,6</b>	<b>3 017 784,1</b>

#### **CORTO PLAZO**

El presente rubro muestra un aumento de S/. 187 597,5 mil o 6,2% comparado con el ejercicio anterior, siendo las entidades más representativas las siguientes:

**FONAFE - Matriz**, presenta un aumento de S/. 300 471,3 mil o 23,1%, resaltando **COFIDE** con un saldo corriente de S/. 1 527 047,7 mil entre los que destaca una línea de crédito con Scotiabank por S/. 541 400 mil, seguido del Standard Chartered Bank por S/. 459 000 mil, el Banco de la Nación por S/. 310 000 mil, adicionalmente Corporación Andina de Fomento por S/. 76 500 mil y como otro componente importante del saldo esta el Japan Bank for International Cooperation – JBIC por S/. 37 976,3 mil, entre otros.

Otra empresa conformante del saldo de la partida es **SEDAPAL** con S/. 127 215,5 mil entre las que se encuentran la deuda con Japan Bank for International Cooperation – JBIC PE-30 con una línea de crédito por el importe de S/. 40 769,3 con el International Bank for Reconstruction – JBIC por el importe de S/. 36 537,4 mil y el Japan Bank for International Cooperation – JBIC PE-11 por S/. 12 967,8 mil para mejoramiento de agua y desagüe en áreas marginales de Lima, entre otros.

**Activos Mineros**, que cuenta en su saldo con el préstamo suscrito el 24 de setiembre de 1996 por Yenes 33 000 000, operación de endeudamiento externo entre la República del Perú y The Overseas Economic Cooperation Fund – OECF, actualmente denominado Japan Bank for International Agency para el financiamiento del proyecto Yuman por el importe de S/. 47 769 mil más intereses por S/. 3 230,7 mil, entre otros.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el presente rubro se encuentran conformadas principalmente por **COFIDE** por el importe de S/. 314 575,1 mil, **SAN GABÁN** por S/. 40 100,8 mil y **AGROBANCO** por S/. 25 645,5 mil.

**PETRÓLEOS DEL PERU SA**, muestra una disminución de S/. 223 221,8 mil o 18,2% en relación al ejercicio anterior, sin embargo con el Banco Scotiabank se aprecia un aumento de S/. 8 757,7 mil o 3,6%, con el Banco de Crédito del Perú muestra una disminución de S/. 293 553,2 mil o 74,4%. Los préstamos bancarios en dólares estadounidenses destinados al financiamiento de importaciones son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasa fijas anuales que fluctúan entre 0,70% y 1,73% (entre 0,85% y 1,83% al 31 de diciembre de 2011). Estas obligaciones no cuentan con garantías ni colaterales.

**ETES**, representado por **CMAC Arequipa**, muestra un aumento de S/. 51 566,2 mil o 114,3% en comparación con el ejercicio anterior.

#### LARGO PLAZO

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Nuevo Convenio Fonavi	640 924,6	665 992,9
Japan Bank for International Cooperation Agency PE30	518 363,2	685 418,9
Recompra de acciones Deuda Tributaria SUNAT	643 176,6	0,0
Japan International Cooperation Agency PE37	288 448,3	353 438,0
American Family Life Insurance of Columbus Japan	266 869,0	312 597,0
Japan Bank International Cooperation - JBIC	208 865,0	289 148,4
Otras entidades financieras	1287 087,0	1826 500,3
Resto de empresas	821355,7	733 195,4
Transacciones Recíprocas	( 88 317,0)	( 170 609,0)
<b>Sub-Total</b>	<b>4 586 772,4</b>	<b>4 695 681,9</b>
<b>ETES</b>		
Préstamo JBIC PE-P29	118 722,7	121 124,5
Cofide SA	99 436,9	12 190,7
SICAV-SIF	12 795,0	0,0
Otras entidades financieras	44 829,9	39 158,0
Resto de entidades	148 925,2	1074 400,2
<b>Sub Total</b>	<b>1424 709,7</b>	<b>1246 873,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 011 482,1</b>	<b>5 942 555,3</b>

El presente rubro muestra un aumento de S/. 68 926,8 mil o 1,2% comparativamente con el ejercicio 2011, siendo representativo **ETES**, conformado principalmente por **CMAC Arequipa** con un aumento de S/. 51 566,2 mil o 114,3% en relación el año anterior. La **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Loreto SA** con un aumento de S/. 3 071,1 mil o 2,4%, siendo el más significativo el rubro de Préstamo Ex UTE FONAVI con un aumento de S/. 5 425,4 mil o 89,2%, sin embargo, en el rubro de Préstamo JBIC PE-P29 (Parte) presenta una disminución de S/. 2 401,8 mil o 2%.

**FONAFE Matriz**, presenta una disminución de S/. 108 909,5 mil o 2,3% comparativamente con el período anterior, comprende las deudas contraídas con entidades financieras del exterior. Entre las empresas que las que lo conforman se encuentra **COFIDE** con un saldo corriente de S/. 808 414,5 mil del cual existen deudas a bancos del exterior tales como American Family Life Assurance of Columbus Japan por S/. 266 859 mil, Japan Bank for International Cooperation – JBIC por el importe de S/. 208 865 mil, el Banco Internacional de Desarrollo por el importe de S/. 249 659,2 mil, entre otros.

En el caso de **SEDAPAL S.A.** figura una deuda por recompra de acciones de deuda tributaria con Sunat por el importe de S/. 799 118,8 mil incluido intereses, con el Japan Bank for International Cooperation – JBIC PE – P30 por mejoramiento de agua y desagüe en áreas marginales de Lima D.S. N° 097-EF con un saldo de S/. 518 363,2 mil. Del mismo modo existe un nuevo convenio con FONAVI por S/. 640 924,6 mil con el Japan Bank for International Cooperation – JBIC PE-P37, para financiar el proyecto de mejoramiento de agua

potable y alcantarillado de áreas marginales de Lima por el importe de S/. 288 448,3 mil y con la Corporación Andina de Fomento – CAF por el importe de S/. 196 003,5 mil, entre otros préstamos.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el presente rubro a largo plazo se encuentran conformadas principalmente por **AGROBANCO** por el importe de S/. 32 412,5 mil, y San Gabán por S/. 55 904,6 mil.

#### **NOTA Nº 26: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

##### **CORRIENTE**

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	Al 31 Dic. 2012	Al 31 Dic. 2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Facturas a proveedores	213 410,9	202 149,1
Otras facturas por pagar	30 931,1	23 473,3
Facturas por recibir	12 292,3	5 324,0
Letras o efectos por pagar	5 711,3	4 303,3
Anticipos recibidos	9 072,2	14 718,8
<b>Otros</b>	296 748,1	330 401,2
Transacciones Recíprocas	( 42 810,2)	( 47 727,8)
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>525 355,7</b>	<b>532 641,9</b>
<b>PETROPERU S.A.</b>		
Pago a Proveedores Nacionales	463 864,3	490 800,6
Pago a Proveedores Extranjeros	665 105,0	506 273,8
Otras facturas por pagar	180 095,3	106 634,2
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1 309 064,6</b>	<b>1 103 708,6</b>
<b>ETES</b>		
Pago a proveedores	42 674,8	43 055,4
Honorarios por pagar	438,2	340,5
Pasivo para compra de activo inmovilizado	6 342,5	2 876,1
Participaciones por pagar	9 624,1	9 913,7
Vacaciones por pagar	9 324,3	7 869,0
Cuentas por pagar diversas	35 527,2	28 502,2
Prima Fondo de Seguros de Depósitos	7 236,9	5 634,2
Dividendos	25 286,0	17 836,5
Seguros por cuenta de prestatarios	1 051,5	945,3
<b>Otros rubros</b>	63 211,2	64 383,2
<b>Sub-Total</b>	<b>200 716,7</b>	<b>181 356,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 035 137,0</b>	<b>1 817 706,6</b>

Este rubro muestra un aumento de S/. 217 430,4 mil o 12% en relación al año anterior, sin embargo las empresas del ámbito de **FONAFE Matriz** muestran una disminución de S/. 7 286,2 mil o 1,4% representadas por **SEDAPAL**, que tiene un aumento de S/. 8 106,9 mil que corresponde a cuentas por pagar a proveedores que no tienen garantías específicas, son de vencimiento corriente y se encuentran dentro del plazo de vencimiento.

**HIDRANDINA** que se compone de los siguientes rubros: Cuentas por Pagar a Proveedores de Energía por el importe de S/. 36 401,6 mil y Cuentas por Pagar a Proveedores Diversos por el importe de S/. 30 809,9 mil. **SIMA PERU – Matriz** que muestra un incremento de S/. 6 217,6 mil conformado por S/. 21 574,4 mil por facturas por pagar comerciales en moneda nacional, facturas por recibir en moneda extranjera por S/. 9 398,4 mil, anticipos recibidos por S/. 9 072,2 mil, letras o efectos por pagar en moneda extranjera por S/. 3 700,4 mil entre otros.



La eliminación por transacciones recíprocas se encuentra representada por operaciones de **ELECTRONOROESTE** con S/. 14 997,3 mil, **ELECTROCENTRO** con S/. 7 624,9 mil, **ELECTRONORTE** con S/. 6 433,2 mil y **HIDRANDINA** con S/. 3 214,4 mil entre otros.

**PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A.**, muestra un incremento de S/. 205 356,0 mil equivalente a 18,6% principalmente por el proveedor del exterior que es **TRAFIGURA PTE LTD** que muestra un aumento de S/. 158 831,2 mil o 31,4 con relación al año anterior; y en el rubro de proveedores nacionales muestra una disminución de S/. 26 936,3 mil representado por la empresa **SAVIA PERU S.A.** 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.

El grupo de Entidades de Tratamiento Empresarial – **ETES**, muestra un incremento de S/. 19 360,6 mil o 10,7% siendo las más representativas **EPS GRAU** con un incremento de S/. 1 165,7 mil que representa el 3,8% debido principalmente a las provisiones que se han incrementado por el compromiso asumido en órdenes de compra y servicios, las compras de bienes y servicios, las mismas que disminuirán a medida que estas sean atendidas, sin embargo existe una disminución en el rubro facturas por pagar, por el pago de compromisos asumidos con los proveedores, teniendo como mayor parte las cuentas por pagar a **ENOSA**, **CMAC Arequipa** muestra un incremento de S/. 2 143,9 mil equivalente a 8,1%, conformado por las cuentas por pagar diversas que comprende los seguros por cuenta de prestatarios, la provisión de la remuneración variable y la provisión de los pagos a los proveedores por bienes y servicios prestados en el ejercicio 2012, los dividendos, participaciones y vacaciones por pagar se refieren a los gastos de personal que están pendientes de pago y se regularizan en el mes de enero del siguiente año. **CAJA Lima** muestra un incremento de S/. 1 874 mil o 10,3% los rubros más significativos son Cuentas por Pagar diversas que tienen acreedores por seguros cobrados por cuenta de prestatarios S/. 6 211,3 mil en la que está comprendida Seguros Créditos Microempresa por S/. 6 009,7 mil, entre otras. **CMAC Huancayo** muestra un aumento de S/. 7 532,9 mil o 86,6% principalmente por los dividendos que se han incrementado en S/. 6 919,8 mil o 114,8% y las cuentas por pagar diversas que se incrementaron en S/. 606,2 con relación al año anterior, entre otros. **CMAC Trujillo** con un aumento de S/. 2 519,4 mil o 28,4% se debe principalmente al incremento de la cuenta de pago a proveedores con S/. 2 359,7 mil o 57,6%, entre otros. **CMAC Cusco** con un incremento de S/. 2 522,3 mil que representa el 28,7% principalmente por las cuentas por pagar diversas y fondo de seguro de depósitos. **CMAC Piura** con un incremento de S/. 1 186,6 mil equivalente al 13,2% representada por las Cuentas por Pagar Diversas que tuvo un aumento de S/. 2 120,1 mil o 227,3%, Seguros por Cuenta de Prestatarios S/. 100,5 mil. **CMAC Ica** muestra un aumento de S/. 1 587,9 mil o 23,9%, el rubro de mayor variación se da principalmente en las provisiones de vacaciones y la cuenta de proveedores por pagar en comparación al año anterior.

#### **NO CORRIENTE**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	Al 31 Dic. 2012	Al 31 Dic. 2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Cuentas por Pagar Internacionales	4 581.2	793.7
Cuentas por Pagar Nacionales	342.5	342.5
Transac.Recíprocas-Fonafe Matriz	( 11.1)	
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>4 912.6</b>	<b>1 136.2</b>
<b>ETES</b>		
Cuentas por Pagar a Proveedores	3 949.0	4 476.6
Otras cuentas por pagar	0.0	2.5
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>3 949.0</b>	<b>4 479.1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 861.6</b>	<b>5 615.3</b>

En la parte No Corriente se aprecia un aumento de S/. 3 246,3 mil o 57,8% en relación al año anterior, principalmente por las empresas del ámbito de **FONAFE-Matriz**, que muestra un incremento de S/. 3 776,4 mil correspondiente al 332,4% representado por **SERPOST S.A.** que comprende obligaciones con terceros, de las cuentas internacionales por servicios de gastos terminales, encomiendas y envíos certificados por S/. 4 581,2 mil y en el rubro de cuentas por pagar nacionales por S/. 342,5 mil. Asimismo, la eliminación por transacciones recíprocas de S/. 11,1 que corresponde a **SERPOST**.

Sin embargo en el grupo de **ETES**, presentan un resultado con disminución de S/. 530,1 mil equivalente a 11,8% respecto al año anterior, representado por **EPS GRAU S.A.** que muestra una disminución de S/. 527,6 mil o 11,8% y **EMUFEC S.A.** que tiene una variación de S/. 2,5 mil o 100% que corresponde al Saneamiento Contable.

#### **NOTA Nº 27: OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye los tributos, remuneraciones, participaciones, dividendos, anticipos de clientes, intereses por pagar, cuentas por pagar diversas y otros.

#### **CORRIENTE**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b><u>FONAFE-MATRIZ</u></b>		
Enafer	579 739.5	546 431.7
Sociedad Paramonga Ltda.	282 364.2	304 805.2
Perupetro	458 994.3	463 647.6
Resto de empresas	1 195 022.8	1 164 360.2
Transacciones Recíprocas	( 2 354.1)	( 6 879.3)
<b>Sub-Total</b>	<b>2 513 766.7</b>	<b>2 472 365.4</b>
<b><u>ETES</u></b>		
Fondo Mun. de Inversiones del Callao SA	163 982.9	133 119.5
Resto de entidades	169 552.1	160 052.2
<b>Sub-Total</b>	<b>333 535.0</b>	<b>293 171.7</b>
<b><u>PETROPERU SA</u></b>		
Tributos	108 375.5	159 060.6
Anticipos recibidos de clientes	2 1653.6	16 952.0
Diversos	12 267.7	9 833.8
Otros	7 008.0	12 761.6
<b>Sub-Total</b>	<b>149 304.8</b>	<b>198 608.0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 996 606.5</b>	<b>2 964 145.1</b>

La presente nota muestra un aumento de S/. 32 461,4 mil o 1,1% comparativamente con el ejercicio anterior, resaltando las empresas del ámbito de **FONAFE – MATRIZ**, con un aumento de S/. 41 401,3 mil o 1,7% con respecto al período anterior. Dicho rubro se encuentra conformado por las Cuentas por Pagar Diversas de **ENAFER S.A.** en Liquidación por S/. 579 739,5 mil que comprenden principalmente la deuda a SUNAT por fraccionamiento tributario y otros impuestos, la deuda por pagar al FOPRI y deuda por pagar a municipalidades.

Adicionalmente se tiene a la **Sociedad Paramonga Ltda.** en Liquidación de la cual resalta intereses por prelación a SUNAT por S/. 143 493,9 mil, Intereses ESSALUD D.L. 22484 por S/. 21 323,1 mil, EGENOR y CAHUA por S/. 15 275,2 mil, Gobiernos Locales por S/. 6 372,9 mil e intereses por proveedores diversos por S/. 9 811,2 mil, tributos por pagar por el importe de S/. 38 649,5 mil, préstamos Ex FOPRI – PNUD por S/. 22 418,6 mil, facturas por pagar diversas por S/. 11 763,0 mil entre los principales.

Asimismo, tenemos a **PERUPETRO S.A.** quien tiene entre sus componentes Transferencias al Tesoro Público por S/. 207 154,2 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.**, Cuenta General de la República 2012

transfiere al Tesoro Público los ingresos relacionados con los contratos suscritos, al día siguiente de aquel en que se perciban, después de haber deducido los montos que corresponda pagar y transferir por mandato de las normas vigentes. Otro rubro importante del saldo es el Canon y Sobre canon por S/. 242 297,5 mil que incluye canon y sobre canon petrolero y gasífero en beneficio de las regiones donde se ubican los recursos naturales extraídos bajo contrato de explotación, cuyas transferencias son efectuadas a favor de los Gobiernos Regionales y Locales a través de la Secretaría de Descentralización de la Presidencia del Consejo de Ministros, de acuerdo a lo establecido en el artículo 24º de la Ley Nº 27783 – Ley de Bases de la Descentralización.

La eliminación por transacciones recíprocas se encuentra representada por operaciones de **ELECTRONORTE S.A.** con S/. 1 718,7 mil, **CENTROMIN S.A.** por S/. 598,1 mil entre las principales.

**ETES**, conformado por el **Fondo Municipal de Inversiones del Callao SA** con un aumento de S/. 30 863,4 mil o 23,2% en relación con el ejercicio anterior debido principalmente a haberse aumentado el rubro Otras cuentas por pagar diversas, Transferencias del ejercicio por el monto de S/. 32 233,8 mil, sin embargo los tributos por pagar muestra un decremento 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 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 del rubro Otras Cuentas por Cobrar. Así también contiene los intereses por pagar que se viene generando por el no pago oportuno de los impuestos y obligaciones por pagar que se encuentran pendientes de pago.

El fraccionamiento según D.L. 848 por los tributos SUNAT, ONP, IPSS FONAVI (perdidos), está pendiente el reclamo a las entidades recaudadoras de impuestos y contribuciones así como la oportunidad de acogerse a un nuevo fraccionamiento.

Asimismo es importante señalar que en este rubro se encuentra registrado el saldo de las transferencias recibidas para la ejecución del proyecto de inversión Construcción de la Nueva Sede Institucional de CORPAC.

Por otro lado, **PETRÓLEOS DEL PERÚ SA** muestra una disminución de S/. 49 303,2 mil o 24,8%, principalmente en el rubro de Tributos con S/. 50 685,1 mil o 31,9% comparativamente con el ejercicio anterior, en el cual los pagos de mayor cuantía corresponden al Impuesto Selectivo al Consumo por el monto de S/. 72 858,8 mil e Impuesto al Rodaje por S/. 16 689,0 mil.

Los anticipos recibidos de clientes comprenden fondos recibidos de compañías mayoristas nacionales para garantizar el suministro de combustible que se encuentra pendiente de despacho.

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.

El fraccionamiento comprende 72 cuotas mensuales y devenga una tasa de interés anual de 11,5% (80% de la Tasa de Interés Moratorio). Al 31 de diciembre de 2012 la empresa efectuó el pago total de dicho fraccionamiento ascendente a S/. 71,6 millones (incluye el tributo más intereses).

## NO CORRIENTE

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Cuentas por pagar Anglo American	393 364.2	415 877.4
Resto de empresas	136 968.6	156 135.4
<b>Sub-Total</b>	<b>530 332.8</b>	<b>572 012.8</b>
<b>ETES</b>		
Reclamaciones de terceros	228 921.7	231 421.9
Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	( 6 624.5)	( 5 652.9)
Reclamaciones FONAVI Obras de carácter reembolso	27 107.4	27 107.4
Indecopi - Acreedor SUNAT	10 259.0	5 221.0
Indecopi - Acreedor ESSALUD	4 188.0	58.2
Otras cuentas por pagar	9 862.9	7 420.1
Resto de entidades	316 18.5	103 864.2
<b>Sub-Total</b>	<b>305 333.0</b>	<b>369 439.9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>835 665.8</b>	<b>941 452.7</b>

La presente nota corresponde a la parte no corriente, muestra una disminución de S/. 105 786,9 mil o 11,2% en relación con el ejercicio 2011, apreciándose mayormente la disminución en las empresas del ámbito de **FONAFE - MATRIZ**, con una disminución de S/. 41 680 mil o 7,3% con relación al año anterior, en el que sobresale la empresa **Activos Mineros**, el cual está conformada 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 mil que equivale a S/. 393 364,2 mil, fondos que corresponden al Tesoro Público. Cabe resaltar que, en esta operación Activos Mineros actúa solo como intermediario.

Por otro lado, **ETES** muestra un aumento de S/. 8 138,8 mil o 3,1% comparativamente con el año anterior, sin embargo la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A.** muestra una disminución de S/. 3 471,8 mil o 1,5% en relación al ejercicio 2011, correspondiendo al rubro de Reclamaciones de Terceros con S/. 2 500,2 mil debido a la cancelación de las cuotas vencidas correspondientes al cronograma de pagos del Plan de Reestructuración. La **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Juliaca S.A.** presenta los mismos saldos que el año anterior, los cuales están conformados por las deudas de ejercicios anteriores, principalmente por los créditos indirectos del FONAVI el cual tiene su origen por la dación de la Ley N° 27045, en la que se dispuso la extinción de los saldos deudores del préstamo (financiamiento) otorgado por el Fondo Nacional de Vivienda a los Comités de Obra de la población de Juliaca.

El pasivo de facturas por pagar que corresponde a la administración de Ayaviri, se mantiene en el presente ejercicio, por lo señalado en el cuarto párrafo de la Nota 01 – Actividad Económica de la Empresa. Cabe anotar que el proceso de escisión se viene prolongando por mucho tiempo por falta de decisión política de la Municipalidad Provincial de Melgar – Ayaviri en aceptar los activos y sobre todo los pasivos y participación en las pérdidas acumuladas que les corresponde.

La **Empresa de Servicios de Limpieza Municipal Pública del Callao** presenta un aumento de S/. 11 610,6 mil o 94,9% en comparación con el año anterior, correspondiendo a las deudas acumuladas por la empresa comprendidas en el Plan de Reestructuración de la Comisión de Procedimientos Concursales de INDECOPI según los importes consignados en las Resoluciones de Créditos Reconocidos frente a la empresa, los cuales se empezaran a pagar cuando se apruebe el nuevo Plan de Reestructuración, según expediente N° 20-2002/CRP-ODI-ULI, siendo el rubro más significativo INDECOPI-Acreedor SUNAT con el importe de S/. 10 259 mil.

**NOTA Nº 28: CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

Rubro conformado por obligaciones de la empresa provenientes de operaciones distintas a las del giro principal del negocio, a favor del personal y partes relacionadas o vinculadas.

**CORRIENTE**

Comprende las obligaciones siguientes:

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>ETES</b>		
Anticipos recibidos de la Municipalidad Lima	247 304,4	
Facturas y comprobantes por pagar	19 813,0	17 429,1
Otros	4,2	3,8
<b>TOTAL</b>	<b>267 121,6</b>	<b>17 432,9</b>

Se aprecia un incremento de S/. 249 688,7 mil o 1 432,3%, en relación con el año anterior.

Entre las empresas que conforman este aumento, destacan las Empresas: **Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima- EMAPE**, con un incremento de S/. 247 304,4 mil, que corresponde a anticipos recibidos de la Municipalidad Metropolitana de Lima para la ejecución de diversas obras; la **Empresa Municipal Inmobiliaria de Lima S.A.** con un incremento de S/. 2 073,5 mil equivalente al 29,7% debido a mayores transferencias recibidas de la Municipalidad Metropolitana de Lima para la ejecución de diversas obras asignadas; **Servicios Integrados de Limpieza S.A.** muestra un incremento de S/. 378,9 mil o 113,9% conformado por facturas por pagar a Essalud y Esvicsac. También se aprecia una disminución de S/. 68,5 mil equivalente al 83,7% correspondiente a la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.** por facturas por pagar.

**NO CORRIENTE**

Comprende las obligaciones siguientes:

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>ETES</b>		
Préstamos de ESSALUD	1784.5	1727.1
Dividendos por pagar	2 076.7	2 076.8
<b>TOTAL</b>	<b>3 861.2</b>	<b>3 803.9</b>

Hacia fines del año 2012 hubo un incremento del 1,5% correspondiente a la empresa **Servicios Integrados de Limpieza S.A- SILSA**.

**SILSA** muestra en su información los préstamos otorgados por el seguro social en años anteriores, que fueron destinados a capital de trabajo, los cuales generaron intereses. Adicionalmente comprende los dividendos pendientes por pagar a Essalud.

**NOTA Nº 29: PROVISIONES****CORRIENTE**

Agrupar las subcuentas que expresan los valores estimados de monto y oportunidad inciertos.

CONCEPTOS	En Miles de Nuevos Soles	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Contingencias Judiciales	376 370,5	151 228,4
Contingencias Laborales	152 318,5	50 302,7
Otras	224 564,3	249 351,2
<b>Sub-Total</b>	<b>755 265,3</b>	<b>452 893,3</b>
<b>PETROPERÚ</b>		
Mejoras de M Ambiente	16 496,9	15 737,0
Para Reclamos Laborales	19 268,4	20 598,2
Para Reclamos Civiles	20 166,9	20 568,0
Otras Provisiones	685,7	595,0
<b>Sub-Total</b>	<b>56 617,9</b>	<b>57 498,2</b>
<b>ETES</b>		
Prov. Para Contingencias	20 353,2	21 934,0
Para Litigios	10 657,2	8 906,1
Riesgo Sobre endeudamiento	2 262,7	0,0
Fideicomisos Acreedores	4 500,0	0,0
Riesgo País y Otros	2 180,6	493,9
Para Gastos Generales	2 007,2	2 059,0
Sanciones Tributarias	1792,0	1551,0
Otras Provisiones	11935,3	6 648,5
<b>Sub-Total</b>	<b>55 688,2</b>	<b>41 592,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>867 571,4</b>	<b>551 984,0</b>

En este rubro, se observa un aumento de S/. 315 587,4 mil o 57,2%, con respecto al año anterior. Esta diferencia se explica en las variaciones de saldos de las siguientes entidades:

**FONAFE Matriz**, este ámbito empresarial muestra un incremento de S/. 302 371,0 o 67.1%, monto que está conformado por **SEDAPAL**, con un incremento de S/. 336 676,1 mil o 653,5%, en relación con el periodo anterior, **ELECTROPERÚ**, disminuye en S/. 6 352,9 mil o (8,2%) con relación al periodo anterior y **ENACE**, también disminuye en S/. 3 165,4 mil o (4,4%) con relación al ejercicio anterior. La diferencia está conformada por el resto de empresas pertenecientes al rubro **FONAFE**, con disminución de S/. 24 786,8 mil o (9.9%), en relación con el ejercicio anterior.

**PETROPERÚ**, muestra una disminución de S/. 880,3 mil o (1,5%) en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

Mejoras del **medio ambiente**, se incrementa en S/. 759,9 mil o 4,8%, **reclamos laborales**, disminuye S/. 1 329,8 mil, equivalente a (6,5%), **reclamos civiles**, disminuye en S/. 401,1 mil, equivalente a (2,0%), **otras provisiones**, aumentaron en S/. 90,7 mil o 15,2%, en comparación con el ejercicio anterior

**ETES.-** muestra un aumento de S/.14 096,7 mil o 32,3% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por variaciones en los saldos de diferentes provisiones conformantes de este rubro:

**Contingencias**, disminuye en S/. 1 580,8 mil equivalente a (7,2%), **litigios y demandas**, aumenta en S/. 1 751,1 mil o 19,7%, **fideicomisos acreedores** se implementa por S/. 4 500,0 mil, **riesgos de sobreendeudamiento** se implementa en S/. 2 262,7 mil, **riesgo país y otros** se incrementa en S/. 1 686,7mil o 341,5%, **gastos generales**, disminuye en 51,8 mil o (2,5%), **sanciones tributarias** se incrementa en S/. 24,0 mil o 15,5%, **otras provisiones**, aumenta en S/.5 287,8 mil o 61,1%.

**NO CORRIENTE**

Conformado por:

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>		
Provisiones para Litigios y Demandas	117 060,6	140 248,2
Eventuales - otras	181037,7	181329,7
Para Créditos Contingentes	5 660,7	7 039,8
Fondo Reserva. Autoseguro	2 693,1	3 126,8
Pago de Sinistros	2 529,3	2 739,2
Contingencias, préstamos trabajadores	591,8	3 375,3
Provisiones para Riesgo País	553,3	73,0
Resto de Empresas	28 624,8	33 683,9
<b>Sub-Total</b>	<b>338 751,3</b>	<b>371 615,9</b>
<b>PETROPERÚ</b>	<b>45 419,6</b>	<b>48 456,7</b>
Provisión para mejoras del Medio Ambiente	45 419,6	48 456,7
<b>ETES</b>		
Provisiones para Litigios y Demandas	3 215,7	2 159,6
Tributos y Sanciones Tributarias. SUNAT	6 104,9	6 104,9
Por Sanciones ANA	144,0	151,2
Laudo Arbitral	202,3	423,2
Créditos Contingentes (Carta Fianza)	20,7	37,6
<b>Sub-Total</b>	<b>9 687,6</b>	<b>8 876,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>393 858,5</b>	<b>428 949,1</b>

Las Provisiones No Corrientes tuvieron disminución de S/. 35 090,6 mil, equivalente al (8,2%), saldo conformado por las siguientes empresas:

**FONAFE Matriz**, este ámbito empresarial muestra una disminución de S/. 32 864,6 mil o (8,8%), monto conformado por variaciones de saldos de las siguientes empresas: **ENAPU** disminuye en S/. 18 302,5 mil o (8,7%), en relación con el periodo anterior, **Banco de la Nación**, disminuye en S/. 1 558,6 mil o (13,9%) con relación al periodo anterior y **FONAFE**, incrementa su saldo en S/. 7 055,6 mil o 83,3%. La diferencia está conformada por el **resto de empresas**, conformantes del rubro FONAFE Matriz, saldo que disminuye en S/. 5 059,1 mil o (15,0%), en relación con el ejercicio anterior

**PETROPERÚ**.- Muestra una disminución de S/. 3 037,1 mil o (6,3%) en comparación con el año anterior, diferencia conformada por la provisión para mejoras del medio ambiente

**ETES**.- Muestra un aumento de S/. 811,1 mil o de 9,1%, en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

**Litigios y demandas**, aumenta en S/. 1 056,1 mil o 48,9%, **sanciones**, disminuye en S/. 7,2 mil o (4,8%), **laudo arbitral** disminuye en S/. 221,0 mil o (52,2%) y **créditos contingentes (Carta Fianza)**, disminuye en S/. 16,9 mil o (44,9%) en relación con el ejercicio anterior.

**NOTA Nº 30: VALORES TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN**

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	Al 31 Dic. 2012	Al 31 Dic. 2011
<b>FONAFE MATRIZ</b>		
COFIDE	41509,4	11211,4
Transacciones recíprocas	( 41509,4)	( 2 192,6)
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>9 018,8</b>

Esta partida se encuentra conformada por **COFIDE**, el saldo se compone por la emisión de Bonos de COFIDE, resaltando los del 2do programa - Octava emisión por S/. 4 000 mil, el 2do. Programa – Duodécima emisión por S/. 1 175,6 mil entre otros, así como el rendimiento devengado de estos por S/. 34 274,6 mil.

La eliminación de la transacción recíproca detallada es por operaciones de **COFIDE** con el **Banco de la Nación**.

#### **NOTA Nº 31: PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Acumula los efectos del gasto contable por Impuesto a la Renta originado en diferencias temporales gravables, que se estima dará lugar al pago de Impuesto a la Renta en ejercicios futuros.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>	<b>102 608,2</b>	<b>55 319,7</b>
Pago Impuesto a la Renta	66 798,1	38 398,4
Otras	35 810,1	16 921,3
<b>ETES</b>	<b>4 028,4</b>	<b>5 812,9</b>
Tributos Gobierno Central	564,7	957,0
Impuesto General a las Ventas	1 708,1	1 458,1
Administración Fondo de Pensiones	601,2	950,0
Aportaciones Essalud	635,2	611,3
Aportaciones ONP	310,8	332,7
Seguro Acc. De Trabajo	39,5	37,9
Otras Provisiones	168,9	1 465,9
<b>TOTAL</b>	<b>106 636,6</b>	<b>61 132,6</b>

El rubro pasivo por Impuesto a las Ganancias, se incrementó en S/. 45,504,0 mil equivalente a 74,4%, en relación con el ejercicio anterior saldo conformado por los montos de las variaciones de las siguientes empresas:

**FONAFE Matriz**, este ámbito empresarial muestra un incremento de S/. 47,288.5 mil equivalente al 85,5% en comparación con el ejercicio anterior, monto representado principalmente, por la empresa **SEDAPAL**, que registra una variación de S/. 25 972,4 mil, y, **ELECTROPERÚ** que muestra un aumento de S/. 2 427,2 mil, equivalente a 6,3% en relación con el ejercicio pasado. La diferencia está conformada por el resto de empresas, conformantes del rubro FONAFE Matriz, saldo que se incrementa en S/. 18 888,8 mil o 111,6% en relación con el ejercicio anterior.

**ETES.-** Muestra una disminución S/. 1 784,5 mil o (30,7%), en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

**Tributos Del Gobierno Central**, aumenta en S/. 1 007,0 mil o 105,2%, en comparación con el ejercicio anterior, **Impuesto General a las Ventas**, aumenta S/. 250,0 mil o 17,1% en comparación con el ejercicio anterior, **Administración Fondo de Pensiones**, disminuye en S/. 348,8 mil o (58%), en comparación con el periodo anterior, **Aportaciones ESSALUD**, aumenta en S/. 23,9 mil, o 3,8%, en relación con el periodo anterior, **Aportaciones ONP** disminuye en S/. 21,9 o (7%) en comparación con ejercicio pasado, **Seguro Accidentes de Trabajo**, se incrementa en S/. 1,6 mil o 4,1% en comparación al ejercicio anterior y, **Otras Provisiones**, disminuye en S/. 1 297,0 mil o (88,5%) en comparación con el periodo anterior.

#### **NOTA Nº 32: PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

##### **CORRIENTE**

Comprende principalmente las provisiones de pensiones y jubilación



Conceptos	( En Miles de Nuevos Soles )	
	2012	2011
<b>FONAFE - MATRIZ</b>		
Participación a trabajadores	35 235,5	27 387,6
Fondo de Pensiones Ley 20530	6 700,0	6 700,0
Remunerac,vacaciones,gratific., y aport.	18 404,3	9 111,0
Otros	65 164,4	56 290,2
<b>SUB-TOTAL FONAFE</b>	<b>125 504,2</b>	<b>99 488,8</b>
<b>PETROPERU</b>		
Remunerac,vacaciones,gratific., y aport.	44 572,6	37 390,5
Provisión para pensiones de jubilac.	74 273,8	72 766,8
Participación a trabajadores	17 415,3	56 289,4
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>136 261,7</b>	<b>166 446,7</b>
<b>ETES</b>		
Remunerac,vacaciones,gratific., y aport.	40 832,3	30 725,2
Participación a trabajadores	849,2	1 052,4
Otros	11 307	8 524,4
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>52 988,5</b>	<b>40 302,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>314 754,4</b>	<b>306 237,5</b>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 8 516,9 mil o 2,8% con relación al ejercicio anterior, representado por las siguientes empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz** que muestra un incremento de S/. 26 015,4 mil entre los principales componentes del saldo se encuentra **PETROPERU**, el saldo está compuesto principalmente por las participaciones a los trabajadores con S/. 30 562,7 mil, el fondo de pensiones Ley Nº 20530 por S/. 6 700 mil, la provisión de vacaciones por pagar por S/. 1 438,3 mil y contribuciones a instituciones públicas por S/. 726,7 mil entre otros. **CORPAC** cuenta en su saldo con sueldos y salarios por pagar por el importe de S/. 7 733,4 mil, el cual incluye la provisión de los laudos arbitrales de los sindicatos SITE-CORPAC por S/. 4 786,2 mil y SINEACOR por S/. 2 279,1 mil también se incluye en su saldo vacaciones por pagar por S/. 2 565,9 mil, participación a los trabajadores por S/. 1 102,2 mil y compensación por tiempo de servicio por S/. 1 027,4 mil entre otros. **ELECTROCENTRO**, el cual cuenta con participación a los trabajadores por S/. 3 750,6 mil, vacaciones por pagar por S/. 1 415,8 mil, entre otros.

Sin embargo **PETROPERU** muestra una disminución de S/. 30 185 mil equivalente a 18,1% debido a las participaciones de los trabajadores que ha tenido una disminución de S/. 38 874,1 mil.

**Las Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestra un incremento de S/. 12 686,5 mil o 31,5% entre las principales tenemos a **ESVICSAC**, que tiene un incremento de S/. 68,9 mil por concepto de remuneraciones por pagar, provisión vacaciones por pagar entre otros. **SILSA** con un aumento de S/. 7 863,2 mil, **SEDAPAR** muestra una disminución de S/. 3 754,5 mil, en el año anterior quedó pendiente de pago la provisión del laudo arbitral que solucionaba el convenio colectivo del año 2011 por S/. 3 722,4 mil, el mismo que fue cancelado en el mes de febrero 2012, lo que explica la disminución total en este rubro. **EPSEL S.A.** muestra un aumento de S/. 2 106,4 mil que representa 526,8% por concepto de remuneraciones y participaciones por pagar que se incrementó en S/. 1 991,2 mil, entre otros.

**NO CORRIENTE**

Concepto	(En Miles de Nuevos Soles)	
	Al 31 Dic. 2012	Al 31 Dic. 2011
<b>FONAFE - MATRIZ</b>		
Fondo de Pensiones y Jubilaciones	121021.5	67514.0
Otros	37689.1	277915.1
<b>SUB-TOTAL FONAFE</b>	<b>158 710.6</b>	<b>345 429.1</b>
<b>PETROPERU</b>		
Pensiones y Jubilaciones	565658.6	603349.0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>565 658.6</b>	<b>603 349.0</b>
<b>ETES</b>		
Pensiones y Jubilaciones	5615.4	4278.5
Litigios	703.3	491.5
Otros	1385.7	2333.6
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>7704.4</b>	<b>7103.6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>732 073.6</b>	<b>955 881.7</b>

Este rubro muestra una disminución de S/. 223 808,1 mil o 23,4% y está conformado por las empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, que refleja una disminución de S/. 186 718,5 mil equivalente a 54,1% conformado por **ELECTROPERU** saldo que está compuesto por la provisión de pensiones Ley N° 20530 por S/. 50 874,5 mil, en cumplimiento de la disposición contenida en el DS N° 026-2003-EF del 28-02-03, la ONP remite anualmente el informe de actualización del cálculo de la reserva previsional de los pensionistas del Decreto Ley N° 20530. Al 31 de diciembre de 2012 la empresa tiene como saldo US\$ 21 547,333 equivalente a S/. 57 574,5 mil, siendo su parte no corriente, la indicada anteriormente. La empresa considera que dicho estimado cubre razonablemente la obligación por pensiones de jubilación del personal amparado por el mencionado dispositivo legal. **SEDAPAL**, registra en este rubro las obligaciones por pensiones de jubilación de la Ley N° 20530 al 31 de diciembre de 2012, corresponde al valor presente de los desembolsos futuros a los que la empresa está obligada de acuerdo a ley.

**ELECTROSURESTE**, el saldo está compuesto por provisión por pensiones y jubilaciones por el importe de S/. 13 449,4 mil, participaciones a los trabajadores por S/. 820,2 mil y beneficios sociales de los trabajadores por S/. 136,3 mil.

**PETROPERU**, muestra una disminución de S/. 37 690,4 mil equivalente al 6,2% con relación al año anterior.

**Las Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestra una disminución de S/. 600,8 mil o 8,5% y entre sus principales componentes tenemos a **EPS GRAU** que muestra una disminución de S/. 1 297,9 mil o 108,4% en relación al ejercicio anterior, corresponde a las obligaciones previsionales del D.L. N° 20530 del personal cesante. **SEDA CHIMBOTE**, muestra un incremento de S/. 60,6 mil que corresponde a cuatro pensionistas, cuyo importe se ha actualizado en cumplimiento de los Decretos Supremos N° 026-2003-EF y N° 03-2003, entre otros. **EMAPA PISCO** refleja un incremento de S/. 99,6 mil o 9,5% comprende el saldo de la compensación por tiempo de servicios que se adeuda a los trabajadores al 31 diciembre 2012 y la CTS corresponde a periodos anteriores al 2008 que la empresa no había cumplido con depositar en su oportunidad y que en la actualidad está pendiente de concertación con los trabajadores para el pago a partir del 2014. **EPS MOQUEGUA S.A.** refleja un incremento de S/. 211,8 mil o 43,1% debido a reintegro de beneficios sociales.

**NOTA Nº 33: OTROS PASIVOS**  
**CORRIENTE**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Operaciones en trámite	128 550,9	134 754,5
Otros ingresos diferidos	1 727,7	1 845,2
Oficina principal y sucursales	1 660,7	2 246,8
Otros pasivos	4 307,6	4 010,3
Resto de empresas	2 673,2	465,8
<b>Sub-Total</b>	<b>138 920,1</b>	<b>143 322,6</b>
<b>ETES</b>		
Operaciones en trámite	10 077,4	7 040,1
Ingresos diferidos por bienes adjudicados	2 185,3	406,5
Créditos	2 151,8	1 489,3
Transferencia CCE	1 589,7	811,6
Otros pasivos	3 430,0	1 825,4
Resto de entidades	15 439,7	13 801,2
<b>Sub-Total</b>	<b>34 873,9</b>	<b>25 374,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>173 794,0</b>	<b>168 696,7</b>

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/. 5 097,3 mil o 3% comparativamente con el ejercicio 2011, sin embargo **FONAFE - MATRIZ** muestra una disminución de S/. 4 402,5 mil o 3,1% en comparación con el año anterior, el saldo del **Banco de la Nación** lo representa principalmente el rubro de las Operaciones en Trámite por el importe de S/. 46 094,5 mil y son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes que tienen carácter transitorio y que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Estado de Situación Financiera. Al 31 de diciembre de 2012 incluye principalmente transferencias pendientes de efectuar a favor de las unidades ejecutoras del Estado a través del BCRP por S/. 36 529 mil y operaciones fuera de hora por S/. 4 962 mil, entre las principales.

En **COFIDE**, se tiene como saldo en Operaciones en Trámite S/. 3 688,3 mil y Ventas Diferidas el importe de S/. 135,4 mil.

Sin embargo **ETES**, presenta un aumento de S/. 7 861,3 mil o 67,9% en relación con el ejercicio anterior, **CMAC Arequipa**, muestra un aumento de S/. 1 171,4 mil o 16,3%, mostrando en el rubro Operaciones en Trámite el saldo de S/. 7 562,8 mil, referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Estado de Situación Financiera, el rubro de Otros Ingresos Diferidos se refiere a los ingresos por transferencias de bienes adjudicados y otros ingresos diferidos por adjudicados.

**CMAC Trujillo**, presenta un aumento de S/. 2 909,4 mil o 84,2% en comparación con el ejercicio 2011, mostrando el rubro de Operaciones en Trámite el saldo de S/. 6 086 mil con un aumento de S/. 3 078,1 mil o 102,3% comparativamente con el año anterior.

**CMAC Piura**, muestra un aumento de S/. 3 780,5 mil o 411,2% comparativamente con el año anterior, se aprecia el rubro de Operaciones en Trámite con un saldo de S/. 2 514,6 mil, con un aumento de S/. 2 001,7 mil o 390,3% en comparación con el ejercicio 2011, así también, el rubro Ingresos Diferidos por Bienes Adjudicados muestra un saldo de S/. 2 185,3 mil, con un aumento de S/. 1 778,9 mil o 437,6% en relación con el año anterior.

**NO CORRIENTE**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Proveedores - Inscritos en prelación	7 492,4	7 672,0
Intereses acreencias	5 285,2	5 523,0
Cartas fianzas inscritas en prelación	2 712,7	2 855,0
Otro pasivos	1882 781,6	207 495,7
Transacciones Recíprocas	( 20 752,9)	0,0
<b>Sub-Total</b>	<b>1877 519,0</b>	<b>223 545,7</b>
<b>ETES</b>		
Operaciones en trámite	2 814,0	3 306,9
Otros ingresos diferidos	865,8	1,4
Operaciones País (Inter CMACs)	9,7	0,0
Otros ingresos por venta de bienes	215,0	217,9
Resto de entidades	0,0	3,3
<b>Sub-Total</b>	<b>3 904,5</b>	<b>3 529,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1881423,5</b>	<b>227 075,2</b>

El presente rubro corresponde a la parte no corriente, muestra un aumento de S/. 1 654 348,3 mil o 728,5% con relación al año anterior, se aprecia un aumento significativo en las empresas del ámbito de **FONAFE - MATRIZ**, siendo el más representativo **COFIDE** con un aumento de S/. 1 669 013 mil o 805,3% con relación al período anterior, la partida está conformada principalmente por S/. 1 068 400 mil correspondiente a la 1ra. Emisión de Bonos en el mercado internacional (Senior Unsecured Notes – DUE 2022), aprobada por junta del 14 de marzo de 2011, la misma que se hizo efectiva mediante la colocación de Senior Unsecured Notes del 08-02-2012 que devenga intereses con una tasa cupón anual de 4,75% amortizado en forma semestral y con un vencimiento de capital a 10 años, está emisión cuenta con la calificación internacional otorgada por Standard & Poors y Fitch Rating de “BBB”. El saldo se encuentra conformado adicionalmente con Bonos por S/. 425 065 mil del Tercer Programa y por S/. 29 068,6 mil del Segundo Programa.

Las Transacciones Recíprocas corresponden en su totalidad a la empresa **COFIDE** por el importe de S/. 20 752,9 mil por operaciones realizadas por el Banco de la Nación.

**ETES**, presenta un aumento de S/. 378,3 mil o 10,7% en comparación con el ejercicio 2011, siendo representado por **CMAC Paita** con un aumento de S/. 381,2 mil o 11,5%, comprende las cuentas que registran operaciones de naturaleza transitoria como operaciones en trámites, operaciones Inter-Cajas Municipales y otros ingresos diferidos por bienes adjudicados. El monto importante que mantiene este rubro corresponde al aporte preliminar de terreno cuyo fin corresponde a fortalecimiento patrimonial, el mismo que se encuentra en proceso de formalización.

Por otro lado, **CMAC Ica** presenta una disminución de S/. 2,9 mil o 1,3% comparativamente con el ejercicio anterior, se tiene el rubro de Otros Ingresos por la venta de los terrenos de la parada de Chíncha, debido a que dicha venta fue financiada a cada uno de los comerciantes.

**NOTA Nº 34: PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDAS****NO CORRIENTE**

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

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>	<b>1 965 626,0</b>	<b>700 124,5</b>
Pago Impuesto a la Renta	1685 127,5	471 747,3
Otras	280 498,5	228 377,2
<b>Petróleos del Perú</b>	<b>218 561,0</b>	<b>215 127,0</b>
Provisión para Pensiones de Jubilación	( 191 980,0)	( 202 835,0)
Provisión para mejoras del Medio Ambiente	( 18 575,0)	( 19 258,0)
Diferencias en Tasas de Depreciación	( 10 859,0)	( 12 855,0)
Costo Atribuido al Activo Fijo	460 777,0	473 297,0
Otras Provisiones	( 20 802,0)	( 23 222,0)
<b>ETES</b>	<b>3 811,7</b>	<b>3 502,1</b>
Impuesto a la Renta Diferido	3 811,7	3 469,0
Otras Provisiones		33,1
<b>TOTAL</b>	<b>2 187 998,7</b>	<b>918 753,6</b>

Este rubro, se incrementó en S/.1,269,245.1mil, equivalente a 138.1%, en relación con el ejercicio anterior, saldo conformado por los montos de las variaciones de las siguientes empresas:

**FONAFE Matriz**, ámbito empresarial que muestra un incremento de S/.1,265,501,5 mil equivalente al 180.8% en comparación con el ejercicio anterior, monto representado principalmente, por la empresa **SEDAPAL**, que registra un incremento de S/.1,194,799.4 mil, o 1,494.8% en relación con el ejercicio anterior, **COFIDE** muestra un aumento de S/. 9 369,4 mil, equivalente a 3,6% en relación con el ejercicio pasado, **ELECTROPERÚ**, que muestra incremento de S/. 9 211,5 mil, equivalente al 7,1% en relación al ejercicio anterior. La diferencia está conformada por el resto de empresas, conformantes del rubro FONAFE Matriz, saldo que se incrementa en S/. 52 121,2 mil o 22,8% en relación con el ejercicio anterior.

**PETROPERÚ**.- Muestra un aumento de S/. 3 434 mil o 1,6% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

**Pensiones de Jubilación**, disminuye en S/. 10 855,0 mil o (5,4%), **Mejoras del Medio Ambiente**, disminuye S/. 683,0 mil, equivalente a (3,5%), **Diferencias en Tasas de Depreciación**, disminuye en S/. 1 996,0 mil, equivalente a (15,5%), **Costo Atribuido al Activo Fijo**, disminuyeron en S/. 12 520,0 mil o (2,6%), en comparación con el ejercicio anterior, **Otras Provisiones**, disminuyeron en S/. 2420,0 mil o (10,4%), en comparación con el ejercicio anterior.

**ETES**.- Muestra un incremento de S/. 309,6 mil o (8,8%), en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones: **Impuesto General a las Ventas**, aumenta S/. 250 mil o 17,1% en comparación con el ejercicio anterior, **Impuesto a la Renta Diferido**, aumenta en S/. 342,7 mil o 9,9%, en comparación con el periodo anterior y **Otras Provisiones**, disminuyen en S/. 1 269 245,1 mil o 138,1%) en comparación con el periodo anterior.

#### **NOTA Nº 35: 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.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>		
Cuentas por Cobrar Usufructo	( 139 124,6)	( 164 478,2)
Anticipos Recibidos - Derecho de Usufructo	294 900,2	325 564,6
Ventas Diferidas	143 433,1	192 769,8
Costos Diferidos	( 4 898,6)	( 13 165,9)
Subsidios Recibidos FONCUR, - D.G.E.R. (a)	79 924,2	79 538,2
Subsidios Recibidos FONCUR - Municipalidades	2 911,7	0,0
Resto de Empresas	198 068,4	126 138,7
<b>Sub Total</b>	<b>575 214,4</b>	<b>427 881,2</b>
<b>ETES</b>		
Subsidios Recibidos Diferidos	498 104,4	252 115,8
Impuesto a la Renta Diferido	13 518,3	0,0
Ingresos Diferidos	250 523,5	135 591,7
Rehabilitación, Alcantarillado y mantenimiento	36 534,8	35 573,4
Resto de Empresas	144 744,7	195 115,2
<b>Sub Total</b>	<b>943 425,7</b>	<b>618 396,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 518 640,1</b>	<b>1 046 277,3</b>

Este rubro se incrementó en S/. 522 733,3 mil, equivalente a 61,4%, en relación con el ejercicio anterior, saldo conformado por los montos de las variaciones de las siguientes empresas:

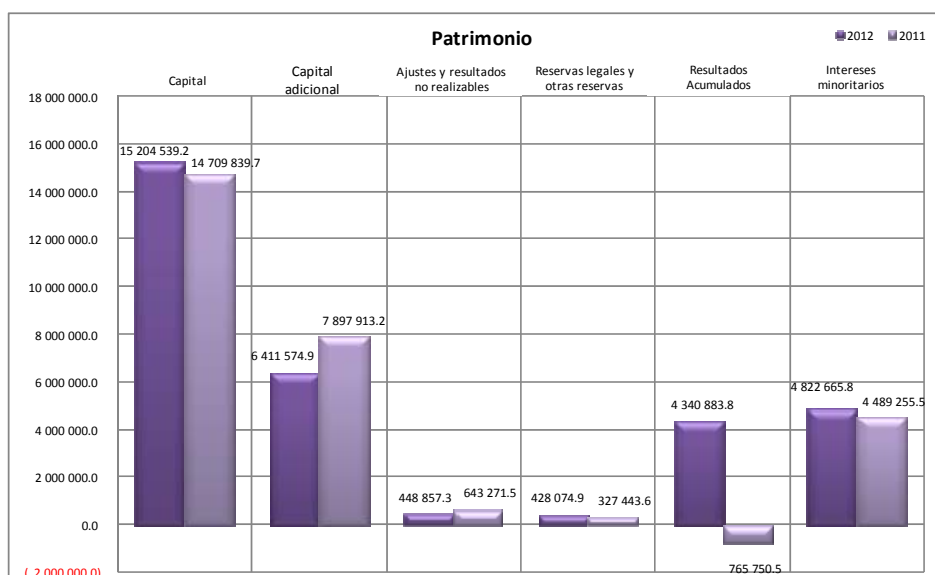
**FONAFE Matriz**, ámbito empresarial que muestra un incremento de S/. 147 333,2 mil equivalente a 34,4% en comparación con el ejercicio anterior, monto representado principalmente por la empresa **Activos Mineros**, que registra una disminución de S/. 5 310,8 mil o (3,3%) en relación con el ejercicio anterior, comprende a ingresos diferidos por Contrato de Constitución de Usufructo firmado con ENERSUR S.A., que incluye al derecho por contrato ya cancelado en su totalidad, así como al derecho de usufructo cancelado hasta la décima cuota correspondiente, ambos diferidos a 30 años. Cabe resaltar que estos ingresos provienen de EGECEEN S. A. y que han sido absorbidos por Activos Mineros, producto de la fusión por absorción de ambas empresas. **SIMA PERÚ** muestra un aumento de S/. 66 830,4 mil, equivalente a 111,2% en relación con el ejercicio pasado, con relación a esta empresa, este rubro incluye ingresos netos diferidos por construcciones navales por S/. 15 065 511; metal mecánica por S/. 42 695 385 y reparaciones navales particulares por S/. 69 592 388 y construcciones navales particulares por S/. 420 237, **HIDRANDINA**, muestra incremento de S/. 13 883,9 mil equivalente al 17,2% en relación al ejercicio anterior, este saldo está conformado por subsidios del Foncur de la DGER por el importe de S/. 79 924 187, los cuales son entregados por el Ministerio de Energía y Minas a través de la Dirección de Electrificación Rural para la ejecución de obras en la cuales el Estado subsidia aproximadamente el 80%, estos se reconocen como ingresos cuando las obras son concluidas y se empiezan a depreciar, entre otros. La diferencia está conformada por el resto de empresas, conformantes del rubro FONAFE Matriz, saldo que se incrementa en S/. 71 929,7 mil o 57,0% en relación con el ejercicio anterior.

**ETES.-** Muestra un incremento de S/. 375 400,1 mil o 88,7%, en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

**Subsidios recibidos diferidos** aumenta en S/. 245 988,6 mil o 97,6% en comparación con el ejercicio anterior, **Impuesto a la Renta Diferido**, aumenta en S/. 13 518 mil, en comparación con el periodo anterior, **Ingresos Diferidos** aumenta en S/. 114 931,8 o 84,8% en relación con el ejercicio anterior y por **Rehabilitación, alcantarillado, mantenimiento** S/. 961,4 o 2,7% en comparación con el periodo anterior.

## Gráfico de las cuentas del Patrimonio

En Miles de Nuevos Soles



### NOTA Nº 36: 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.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Capital	11 149 376,8	11 149 376,8
<b>Sub-Total</b>	<b>11 149 376,8</b>	<b>11 149 376,8</b>
<b>Petroperú S.A.</b>		
Capital	1 371 865,8	1 094 676,7
<b>Sub-Total</b>	<b>1 371 865,8</b>	<b>1 094 676,7</b>
<b>ETES</b>		
Capital	1 576 094,9	1 442 063,9
Otros rubros	1 107 201,7	1 023 722,3
<b>Sub-Total</b>	<b>2 683 296,6</b>	<b>2 465 786,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15 204 539,2</b>	<b>14 709 839,7</b>

Este rubro muestra un incremento de S/. 494 699,5 mil que equivale al 3,4% con respecto al ejercicio anterior, las empresas con mayor monto lo conforma el Capital Social de las empresas de **FONAFE Matriz** y se constituye mediante valor asignado por Decreto Supremo Nº 072-2000-EF. Dicho Capital Social no está representado por acciones ni títulos de ninguna especie. Mediante Acuerdo de Directorio de FONAFE Nº 004-2003/013-FONAFE del 23 de julio de 2003 se aprobó la reducción de capital a la suma de S/. 10 420 173,1 mil (a valores ajustados S/. 11 149 376,8 mil) como consecuencia de la aplicación de las cuentas Capital Adicional, Pérdidas Acumuladas, Ajuste por Corrección Monetaria y del incremento de la Cuenta Inversiones Permanentes a la Cuenta Capital. Seguido por **PETROPERÚ**, cuyo capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 1 371 865 719 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un nuevo sol cada una. Muestra un incremento ascendente a S/. 277 189,1 mil que equivale al 25,3% con respecto al ejercicio anterior, debido que se emitieron acciones de la clase B en el presente ejercicio.

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

Accionistas	Clase	Número de Acciones	% Participación
Estado Peruano	A	1097 492 639	80
Estado Peruano	B	274 373 160	20
Total		1 371 865 799	100

El grupo de **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, está formado básicamente por las entidades de saneamiento y las cajas de ahorro y crédito, cuyo capital muestra un incremento de S/. 134 031,0 mil o 9,3% en comparación con el año anterior las empresas que destacan son: **EPSEL S.A.**, cuyo Capital Social al cierre del ejercicio anterior asciende a S/. 232 932,0 mil a valores históricos, dicho capital está conformado por acciones de un valor nominal de S/. 500.00 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 (26-09-2000). Seguido por **CMAC Trujillo**, el Capital Social está representado por acciones, cada acción tiene un valor de S/. 1,00, el monto asciende a S/. 220 835,8 mil y muestra incremento de S/. 34 202,6 mil o 18,3% con respecto al ejercicio anterior.

En **CMAC Arequipa**, el Capital Social está representando por 216 374 989 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (189 443 793 de acciones comunes al 31 de diciembre de 2011). Está conformado por un único accionista la Municipalidad Provincial de Arequipa. De conformidad con lo dispuesto por el artículo 14º de los Estatutos y el artículo 4º del Decreto Supremo N° 157-90-EF CMAC Arequipa está obligada a capitalizar en cada ejercicio anual, un monto que no será menor al equivalente a la desvalorización de su patrimonio en términos reales, que pudiera producirse como consecuencia de la inflación medida por el índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana determinado por el INEI. En caso que la Caja no pudiera cubrir totalmente el monto exigido en el mencionado artículo, la diferencia será cubierta por los aportes del Concejo Provincial correspondiente.

Realizada la capitalización a que se refiere en el párrafo anterior CMAC Arequipa debe destinar como mínimo el 50% de sus utilidades reales al incremento de sus reservas y el 50% restantes podrán ser destinados a obras de beneficio social de acuerdo a lo que establezca el Comité Directivo, dentro de las prioridades fijadas en el Plan de desarrollo Provincial. Asimismo el artículo 9º de los Estatutos establece que las utilidades se aplicaran a incrementar el capital o crear reservas de acuerdo a la Junta General de Accionistas, siempre y cuando se cumpla con lo dispuesto en el artículo 68º de la Ley General de Sociedades. **CMAC Piura**, el Capital Social muestra un crecimiento ascendente a S/. 34 320,0 mil o 20,7% con respecto al ejercicio anterior, el valor nominal de cada acción es de S/. 10 000.00; al 31 de diciembre de 2012 las acciones suscritas y pagadas ascienden a 19 992 (16 560 al 31-12-2011). **CMAC Cusco**, el Capital Social asciende a S/. 141 517,9 mil, representado por igual número de acciones nominativas de S/. 1.00 cada una, siendo su único accionista la Municipalidad Provincial del Cusco. El rubro **Otros**, muestra una variación ascendente a S/. 83 479,4 mil o 8,2% con respecto al ejercicio anterior.

#### **NOTA N° 37: 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. Asimismo agrupa las subcuentas que representan las primas (descuentos) de emisión y los aportes y reducciones de capital que se encuentran en proceso de formación.



Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Capital Adicional	4 867 003,8	6 795 420,8
<b>Sub-Total</b>	<b>4 867 003,8</b>	<b>6 795 420,8</b>
<b>Petroperú S.A.</b>		
Capital Adicional	431 599,6	277 189,1
<b>Sub-Total</b>	<b>431 599,6</b>	<b>277 189,1</b>
<b>ETES</b>		
Capital	614 236,5	318 124,9
Otros rubros	498 735,0	507 178,4
<b>Sub-Total</b>	<b>1 112 971,5</b>	<b>825 303,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 411 574,9</b>	<b>7 897 913,2</b>

El **Capital Adicional**, muestra un decrecimiento de S/. 1 486 338,3 mil o 18,8% en relación con el ejercicio anterior, cuyo saldo negativo lo conforma básicamente el Capital Adicional de **FONAFE**, con una disminución ascendente a S/. 1 928 417,0 mil que equivale al 28,4% con respecto al ejercicio anterior, debido al ajuste de las inversiones por valor de participación patrimonial el cual refleja un valor de S/. 1 927 515,3 mil; reducción de Capital en Electro Perú en S/. 2,0 mil; Donación del inmueble de **CONEMINSA** ubicado en Av. Alfredo Benavides N° 391 que fue entregado a FONAFE como parte de adelanto del remanente del haber social aprobado por la Junta General de Accionistas del 29 de diciembre de 2011, **FONAFE** entregó en donación al Ministerio de Vivienda y Construcción el importe de la transferencia por S/. 11 929,8 mil asimismo se procedió con la venta de acciones a los trabajadores por las acreencias laborales de acuerdo a las normas dispuestas para dicho fin, lográndose efectuar la venta de la totalidad de las acciones de la empresa Agroindustrial Tuman S.A. y casi el total de las acciones en la empresa Agroindustrial Pomalca S.A., el retiro del valor de las acciones fueron afectadas a la cuenta patrimonial del Capital Adicional por los siguientes importes, en la empresa Agroindustrial Tuman S.A. por S/. 4 484,7 mil y en la empresa Agroindustrial Pomalca S.A. por S/. 28 963,7 mil entre los movimientos principales. Asimismo, la cuenta Capital Adicional disminuye por la venta de acciones de la empresa en las que FONAFE tiene participación y que se encuentran comprendidas dentro del proceso de privatización; por la aplicación de las pérdidas acumuladas al capital efectuadas en las empresas del Estado en las que FONAFE tiene participación; por la extinción de las empresas en liquidación debidamente registradas en los Registros Públicos; y, como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones.

**PETROPERÚ S.A.**, presenta un Capital Adicional pendiente de capitalización, con un incremento ascendente a S/. 154 410,5 mil o 55,7% con respecto al año anterior, debido a que en el ejercicio anterior se ha registrado transitoriamente en tanto se complete la forma legal y su inscripción en los Registros Públicos.

Con respecto al grupo de **ETES**, muestra un incremento de S/. 287 668,2 mil o 34,9%, con respecto al año anterior, cabe resaltar a **SEDAPAR S.A.**, que presenta la capitalización en trámite, mediante Resolución de Alcaldía N° 977-2012, la Municipalidad Provincial de Arequipa ha entregado en calidad de aporte de capital, la infraestructura planta de tratamiento de Agua Potable N° 2 José de la Cuba Ibarra valuada en S/. 259 916 mil. Seguido por la **Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Jaén - Perú (EPS Marañón)** agrupa el Capital Adicional que se obtuvo por las donaciones realizadas por el PRONAP durante los años 1997 a 1999 y 2007, incrementado por las obras que viene ejecutando el **Gobierno Regional de Cajamarca** por Progresión, Mejoramiento y Ampliación de los sistemas de agua potable y tratamiento de aguas residuales – Ciudad de Jaén a través de la empresa COBRA Instalaciones y Servicios S.A. por S/. 112 459 523, al término de dicha obra serán transferidos como acciones de la Municipalidad de Jaén y **Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pisco**, en esta entidad el Capital Adicional se genera de aportes pendientes de capitalización de instalaciones sanitarias y conexiones domiciliarias de

agua y alcantarillado, de los ajustes por corrección monetaria, de los resultados acumulados, así como de las transferencias provenientes del Programa Nacional de Agua Potable PRONAP y de otras entidades.

**NOTA Nº 38: AJUSTES Y RESULTADOS NO REALIZADOS**

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Ajustes y Resultados no Realizados	365 496,6	533 025,4
<b>Sub-Total</b>	<b>365 496,6</b>	<b>533 025,4</b>
<b>ETES</b>		
Excedente de Revaluación	51 976,6	82 047,8
Exced Reval. Voluntar. Activos Fijos Tang.	16 387,7	14 243,7
Valorización Adicional	8 033,9	8 033,9
Valorización Adicional ACM	316,5	316,5
Otros Rubros	6 646,0	5 604,2
<b>Sub-Total</b>	<b>83 360,7</b>	<b>110 246,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>448 857,3</b>	<b>643 271,5</b>

Este rubro presenta una disminución de S/. 194 414,2 mil que representa el 30,2% en relación con el año anterior, resaltando las empresas del ámbito del **FONAFE Matriz** con una disminución de S/. 167 528,8 mil o 31,4%. Este rubro representa el resultado de la aplicación del método del valor 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/. 187 162,5 mil en el ejercicio 2012, constituido principalmente por el ajuste en la cuenta del excedente de revaluación efectuado en la empresa **CORPAC**.

En el grupo de **Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES** se muestra una disminución de S/. 26 885,4 mil o 24,4% y está formado básicamente por las entidades del sector de saneamiento, sobresale **SEDALIB**, este comprende el excedente de revaluación de los activos fijos, el cual ha disminuido significativamente por la regularización del excedente de revaluación liberado al cierre del presente ejercicio, seguido por **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Ayacucho SA**, en este rubro no se muestra variación alguna manteniéndose igual respecto al año anterior. Asimismo **SEDA CHIMBOTE**, muestra un incremento de S/. 2 144 mil o 15,1%, cuyo excedente de revaluación voluntaria producto de Tasación de Activos según NIC 16 y 36 efectuada por perito, realizado en el mes de octubre 2005, abril 2007 y enero 2012 ha generado variación en los saldos al cierre del ejercicio de S/. 2 144 mil. **Otros** rubros muestran un incremento ascendente a S/. 1 41,8 mil o 18,6% con respecto al ejercicio anterior.

**NOTA Nº 39: RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS**

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>Petroperu S.A.</b>		
Reservas Legales	83 212,4	29 949,6
<b>Sub-Total</b>	<b>83 212,4</b>	<b>29 949,6</b>
<b>ETES</b>		
Reserva Legal y Otras Reserv.	327 525,3	254 158,8
Otros	17 337,2	43 335,2
<b>Subtotal</b>	<b>344 862,5</b>	<b>297 494,0</b>
<b>Total</b>	<b>428 074,9</b>	<b>327 443,6</b>

Las Reservas Legales y Otras Reservas muestran un incremento de S/. 100 631,3 mil que representan el 30,7% con respecto al ejercicio anterior, siendo **PETROPERÚ S.A.** la más significativa con un crecimiento de S/. 53 262,8 mil o 177,8% con respecto al ejercicio anterior; seguido de **CMAC Arequipa** la cual muestra un crecimiento de S/. 13 465,6 mil o 27%. De conformidad con las normas legales vigentes, 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 de 2012 a la cifra de S/. 63 411,6 mil. Al 31 de diciembre de 2011 la cifra alcanzó S/. 49 946 mil; **CMAC Cusco**, las reservas al 31 de diciembre de 2012 presentan un incremento de S/. 7 618,7 mil o 17% con relación al año anterior. De acuerdo con el artículo 67º de la Ley Nº 26702, se requiere que **CMAC Cusco S.A.** cuente con un fondo de reserva no menor del equivalente al 35% de su capital social, y sólo podrá ser aplicado a cubrir pérdida. Ese fondo se constituye trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos hasta alcanzar el porcentaje antes señalado. **CMAC Sullana**, muestra un incremento ascendente a S/. 6 439 mil que representa el 17,2% con respecto al ejercicio anterior. De conformidad con las normas legales vigentes, dicha entidad 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 las utilidades netas.

**NOTA Nº 40: RESULTADOS ACUMULADOS**

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

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Resultados Acumulados	4 008 333.6	( 1 550 023.9)
<b>Sub-Total</b>	4 008 333.6	( 1 550 023.9)
<b>Petroperu S.A.</b>		
Resultados Acumulados	873 094.6	1 261 678.3
<b>Sub-Total</b>	873 094.6	1 261 678.3
<b>ETES</b>		
Resultados Acumulados	( 404 685.1)	( 269 776.1)
Otros rubros	( 135 859.3)	( 207 628.8)
<b>Sub-Total</b>	( 540 544.4)	( 477 404.9)
<b>TOTAL</b>	4 340 883.8	( 765 750.5)

En este rubro se aprecia un incremento en los resultados acumulados que asciende a S/. 3 575 133,3 mil que representa el 466,9% en relación con el ejercicio anterior, el saldo lo conforman básicamente **FONAFE Matriz** y sus empresas, correspondiendo a la utilidad del ejercicio adicionado el resultado de ejercicios anteriores y a movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables, ajustes por saneamiento, adopción de normas internacionales de información financiera y por transferencias efectuadas durante el ejercicio.

Dentro de los movimientos efectuados que han afectado los Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012 se puede destacar al Resultado del Ejercicio que refleja principalmente el efecto de la aplicación del valor de participación patrimonial en la valorización de las inversiones en las empresas en las que FONAFE tiene participación mayoritaria.

El efecto del valor de participación patrimonial de las empresas de la corporación en este rubro es positivo en S/. 4 758 449,3 mil al cierre del ejercicio 2012, y se encuentra conformado principalmente por el

incremento en la cuenta de Resultados Acumulados de la empresa **SEDAPAL**, producto de diversos ajustes contables en aplicación de las normas internacionales de información financiera seguido de la empresa **CORPAC** y **ENAPU**, entre las principales.

Con respecto a los incrementos y disminuciones del movimiento del año, entre los principales se tiene, la transferencia al Fondo Consolidado de Reservas - FCR por S/. 44 458,9 mil producto de los dividendos del año 2011 obtenidos de la empresa Electro Perú S.A., la extinción de la deuda por cobrar con el Ministerio de Economía y Finanzas por la suma de S/. 3 688, 4 mil, transferencia al Gobierno Regional de San Martín por S/. 4 077,2 mil por concepto de reembolso de gastos, transferencia a la Oficina de Normalización Previsional ONP-FCR-ENAPU S. A. según Decreto Supremo N° 129-2006-EF asciende a S/. 30 211,9 mil destinado al pago de fondos pensionarios de los terminales portuarios regionales de **ENAPU S.A.**; asimismo se procedió a efectuar su retiro del rubro de Otros Activos con cargo a la cuenta patrimonial de Resultados Acumulados los aeropuertos de Pisco, Chiclayo y Piura por efecto de reducción de capital efectuada en **CORPAC S.A.** por S/. 16 270,5 mil con el sustento de las Actas de Transferencias de cada aeropuerto que se encuentran firmados por **CORPAC, FONAFE, MTC**, y la empresa privada a la cual se concesionó los aeropuertos, adicionalmente se afectó a la cuenta de Resultados Acumulados el retiro por la venta de acciones a los trabajadores por las acreencias laborales de acuerdo a sus respectivas normas, el importe registrado es S/. 33 278,1 mil, en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A. y el importe de S/. 4 219, 1 mil en la empresa Agroindustrial Tuman S.A. se procedió con el retiro de la obra de Infraestructura Eléctrica EDE Cañete, que fue recibida como remanente de la liquidación de Electro Lima S.A. por S/. 5 352,0 mil, se efectuó la transferencia en efectivo por donación al Ministerio de Transportes y Comunicaciones por el importe de S/. 8 004,9 mil destinado a viabilizar el plan de contingencia que contempla la contratación de controladores aéreos mediante convenios con la Organización de Aviación Civil Internacional, entre los principales movimientos.

**NOTA N° 41: INTERÉS MINORITARIO**

Corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que **FONAFE** tenga la propiedad accionaria, pero si tiene control, como es el caso del **Banco de la Nación** y de **ELECTRO PERÚ S.A.**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Interés minoritario	4 822 665,8	4 489 255,5
<b>Total</b>	4 822 665,8	4 489 255,5

**FONAFE Matriz**, muestra un incremento ascendente a S/. 333 410,3 mil o 7,4% 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 a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que **FONAFE** tenga la propiedad accionaria.

## NOTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

**ALCANCE:** El Estado de Resultados es uno de los Estados Financieros Básicos, en el cual se revelan los ingresos brutos, monto de los tres principales clientes, o de entidades oficiales, o de exportaciones; costo de ventas; gastos de venta, de administración, de investigación, de desarrollo, ingresos y gastos financieros, corrección monetaria y otros conceptos.

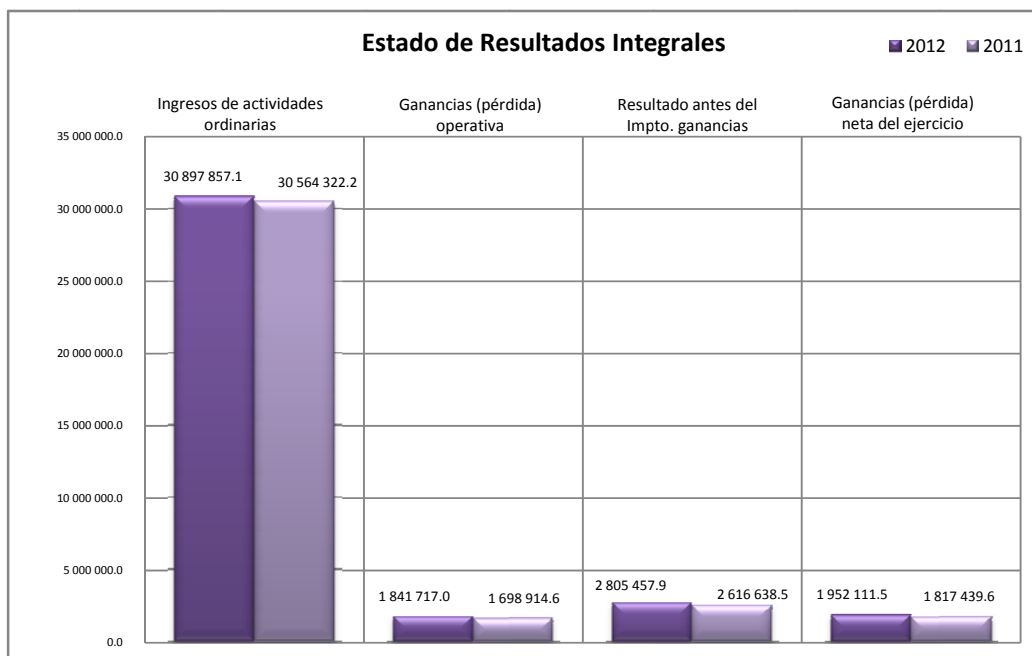
El Estado de Resultados Integrales contiene de la misma manera los conceptos relacionados con los ingresos y gastos del periodo de la entidad adicionando los componentes de otro resultado integral también denominado *Other Comprehensive Income – OCI*, que es una partida que hace parte del patrimonio, también se conoce como ingresos gastos no realizados.

El término “resultado integral” se utiliza en la NIC 1 para describir el cambio en el patrimonio de una entidad durante un periodo que procede de transacciones, sucesos y circunstancias distintos de aquellos derivados de transacciones con los propietarios, cuando actúan como tales. Aunque el término “resultado integral” se utiliza para describir la suma de todos los componentes de dicho resultado integral, incluyendo el resultado del periodo, el término “otro resultado integral” se refiere a ingresos y gastos que según las NIIF están incluidos en el resultado integral pero excluidos del resultado del periodo.

El resultado integral total comprende todos los componentes del resultado y de otro resultado integral.

## RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

En Miles de Nuevos Soles



**NOTA N° 42: VENTA NETA DE BIENES**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>PETROPERU SA</b>		
Ventas Nacionales	12 029 938,0	10 953 169,9
Fondo Estabilización de precios de combustible	( 77 099,7)	1019 168,6
Ventas al Exterior	1 198 095,9	1 364 657,9
<b>Sub-Total</b>	<b>13 150 934,2</b>	<b>13 336 996,4</b>
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Contrato de Licencia - Regalías LGN	2 056 869,3	2 459 964,5
Contrato de Licencia - Regalías Crudo	1 723 387,7	1 890 905,9
Contrato de Servicios - Crudo	1 554 772,3	1 480 547,1
Contrato de Licencia - Regalías Gas y Conde.	1 207 735,0	1 150 642,9
Venta de Energía	223 603,9	202 583,0
Tarifa en Baja Tensión	134 948,0	117 956,2
Contrato de Servicios - Gas	99 162,7	128 591,5
Compensación por Sistema Aislado	88 837,1	73 073,1
Tarifa en Media Tensión	48 130,3	43 435,4
Otras ventas netas	113 705,1	96 870,4
Resto de empresas	1 109 466,1	836 116,4
Transacciones Recíprocas	( 345 208,3)	( 743 457,3)
Reclasificación de cuentas	( 5 050 634,6)	0,0
<b>Sub-Total</b>	<b>2 964 774,6</b>	<b>7 737 229,1</b>
<b>ETES</b>		
Serv. de cobro de peaje, adm. y mantenim. de obras civiles	22 602,2	18 088,1
Resto de entidades	22 808,8	14 503,6
<b>Sub Total</b>	<b>45 411,0</b>	<b>32 591,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16 161 119,8</b>	<b>21 106 817,2</b>

En la presente nota se aprecia una disminución de S/. 4 945 697,4 mil o 23,4% comparativamente con el ejercicio 2011, debido principalmente a **FONAFE – MATRIZ**, con una disminución de S/. 4 772 454,5 mil o 61,7%, esta disminución se debe principalmente a la reclasificación efectuada en **PERÚPETRO** destacando el ingreso por Contrato de Licencia por Regalías LGN por S/. 2 056 869,3 mil, Regalías de Crudo por S/. 1 723 387,7 mil, entre otros.

En **ELECTRO ORIENTE**, el saldo se encuentra conformado principalmente por venta de energía en baja tensión por S/. 134 948 mil, Compensación por Sistemas Aislados por S/. 88 837,1 mil y Tarifa en Media Tensión por S/. 48 130,3 mil, entre otros.

**ELECTROCENTRO**, cuenta en su saldo con venta de energía por S/. 223 603,9 mil, alumbrado público por S/. 25 858,4 mil y cargo fijo por el importe de S/. 21 311,7 mil, entre otros.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas en este rubro se encuentran dadas por **EGASA** por el importe de S/. 94 091,6 mil, **ADILNESA** por S/. 52 952,1 mil, **EGEMSA** por S/. 28 317,3 mil, **EGESUR** por S/. 22 076,2 mil, **ELECTRO ORIENTE** por S/. 25 110,6 mil, **SAN GABÁN** por S/. 85 472 mil, **ELECTROCENTRO** por S/. 37 150,4 mil, entre otros. Adicionalmente existen ajustes por reclasificaciones de ventas de bienes a prestación de servicios de **PERUPETRO** por S/. 4 987 991,9 y **SERPOST** por S/. 62 642,7 mil.

Así también, **PETROPERU SA** presenta una disminución de S/. 186 062,2 mil o 1,4% respecto al ejercicio anterior, mostrando el rubro fondo de estabilización de precios de combustible una disminución por S/. 1 096 268,3 mil o 107% en relación con el año anterior, asimismo el rubro ventas al exterior muestra una disminución por S/. 166 562 mil o 12,2% en comparación con el año 2011, sin embargo el rubro Ventas Nacionales presenta un aumento de S/. 1 076 768,1 mil o 9,8%.

La **Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima**, presenta un aumento de S/. 4 151,1 mil o 25% en comparación con el ejercicio anterior. El total de los ingresos obtenidos por la empresa durante el año 2012, corresponden a la retribución por los servicios prestados y facturados a la Municipalidad Metropolitana de Lima, de conformidad con el Convenio de Recaudación y Administración de Peaje.

**NOTA N° 43: PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b><u>FONAFE-MATRIZ</u></b>		
Doméstica	637 066,8	577 766,3
Venta de energía	461 679,8	408 219,3
Comercial	334 111,4	291 856,8
Industrial	110 702,1	96 214,5
Estatat	109 559,2	100 395,8
Otros ingresos	152 167,4	148 376,7
Resto de Empresas	2 773 901,0	1298 152,8
Transacciones Recíprocas	( 508 707,7)	0,0
Reclasificación de cuentas	5 050 634,6	0,0
<b>Sub Total</b>	<b>9 121 114,6</b>	<b>2 920 982,2</b>
<b><u>PETROPERÚ SA</u></b>		
Transporte crudo por oleoducto	100 436,4	109 075,6
Tarifas de operación terminales	59 485,1	55 679,9
Arrendamiento SAVIA PERU SA	26 432,5	27 561,7
Alquileres	13 364,7	13 007,0
Otros ingresos por servicios	316 19,4	34 332,4
<b>Sub Total</b>	<b>231 338,1</b>	<b>239 656,6</b>
<b><u>ETES</u></b>		
Ventas servicio de vigilancia	180 332,3	394 487,2
Ventas a Essalud	112 447,5	112 735,9
Ventas a Esvicsac	64,7	58,4
Relacionados Terceros	30 083,7	24 118,5
Resto de entidades	700 750,4	442 980,6
<b>Sub Total</b>	<b>1023 678,6</b>	<b>974 380,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 376 131,3</b>	<b>4 135 019,4</b>

En la presente nota se aprecia un aumento de S/. 6 241 111,9 mil o 150,9% con relación al año anterior, debido principalmente a **FONAFE – MATRIZ**, con un aumento de S/. 6 200 132,4 mil o 212,3% en relación al ejercicio anterior, por la reclasificación efectuada en **PERÚPETRO** debido a que se consideraron como venta de bienes conceptos que son prestación de servicios.

En este rubro se encuentra **SEDAPAL** que cuenta en su saldo con Servicio Doméstico por S/. 637 066,8 mil, Servicio Comercial por S/. 334 111,4 mil, Servicio Estatal por S/. 109 559,2 mil, entre otros.

En el caso de **HIDRANDINA**, presenta un saldo de S/. 523 368,7 mil íntegramente por concepto de ingresos por distribución de energía por S/. 461 679,8 mil, entre otros.

Entre las transacciones recíprocas se encuentra **EDITORIA PERÚ** por S/. 658,5 mil, **ELECTRONORTE** por S/. 16 739,6 mil, **ELECTROPERU** por S/. 455 830,8 mil, **HIDRANDINA** por S/. 11 515,8 mil, **ELECTRONOROESTE** por S/. 12 013,7 mil, **ELECTROSURESTE** por S/. 2 916 mil, **EGASA** por S/. 2 518 mil, **SEDAPAL** por S/. 1 363,6 mil, entre otros. Adicionalmente existen ajustes por reclasificaciones de ventas de bienes a prestación de servicios de **PERÚPETRO** por S/. 4 987 991,9 mil y **SERPOST** por S/. 62 642,7 mil.

Por otro lado, **PETROPERÚ SA**, muestra una disminución de S/. 8 318,5 mil o 3,5% comparativamente con el ejercicio anterior, se aprecia una disminución en el rubro Transporte Crudo por Oleoducto por S/. 8 639,2 mil

o 7,9%, sin embargo el rubro de Tarifas de Operación Terminales se aprecia un aumento de S/. 3 805,2 mil o 6,8%, en comparación con el año anterior.

**ETES**, presenta un aumento de S/. 49 298 mil o 5,1% con respecto al ejercicio anterior, sin embargo **ESVICSAC** por el rubro de Ventas de Servicio de Vigilancia muestra una disminución de S/. 214 154,9 mil o 54,3% con relación al año anterior, incluyendo en este rubro la aplicación de penalidades por incumplimiento de contrato y/o pérdidas sucedidas en las instalaciones del cliente. Por otro lado, la empresa de servicios **SILSA** muestra un aumento de S/. 5 683,1 mil o 4,2%, debido principalmente al rubro de relacionados a terceros con un aumento de S/. 5 965,2 mil o 24,7%, en comparación con el ejercicio anterior.

**NOTA Nº 44: INGRESOS FINANCIEROS**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	824 889,6	735 399,7
Intereses por disponibles	327 853,8	308 426,1
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	233 106,1	197 744,9
Diferencia de cambio de operaciones varias	166 699,0	100 976,3
Otros ingresos financieros	36 045,9	24 941,4
Resto de Empresas	280 142,5	1735 854,4
Transacciones Recíprocas	( 8 795,3)	0,0
Sub Total	1859 941,6	3 103 342,8
<b>ETES</b>		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	901223,8	771603,2
Intereses por disponibles	9 991,2	5 871,6
Ingresos por diferencia de cambio	2 589,5	1555,3
Otros ingresos financieros	4479,1	3586,4
Resto de entidades	1582 380,8	1436 526,3
Sub Total	2 500 664,4	2 219 142,8
<b>TOTAL</b>	<b>4 360 606,0</b>	<b>5 322 485,6</b>

El presente rubro muestra una disminución de S/. 961 879,6 mil o 18,1% en comparación con el año anterior, debido mayormente a **FONAFE – MATRIZ**, con S/. 1 243 401,2 mil o 40,1% en relación al período anterior. En el saldo del Banco de la Nación destaca el rubro de Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos con S/. 552 233,2 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/. 316 535,4 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/. 199 593,5 mil que representa principalmente los intereses generados por los bonos emitidos por el Tesoro Público, Bonos Soberanos y Bonos Globales, entre otros.

En **COFIDE**, el saldo muestra como principales rubros a los Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito por S/. 272 656,4 mil; Ingresos por Diferencia de Cambio en operaciones varias por S/. 94 409,9 mil e Ingresos por Inversiones Negociables y a vencimiento por S/. 33 512,6 mil, entre otros.

Las transacciones recíprocas están conformadas por el **Banco de la Nación** por S/. 7 198,9 mil, **COFIDE** por S/. 1 594,8 mil, entre otros.

Por otro lado, **ETES** muestra un aumento de S/. 281 521,6 mil o 12,7% en relación con el ejercicio anterior, debido principalmente a **CMAC Arequipa** con un aumento de S/. 98 762,1 mil o 23,1% por los todos los ingresos percibidos en el año por concepto de intereses ganados de dineros disponibles depositados en



instituciones financiera nacionales; así como los intereses recibidos de las colocaciones (préstamos y/o créditos otorgados) y los ingresos por inversiones negociables y a vencimiento.

Así también, se tiene a **CMAC Piura** que presenta un aumento de S/. 36 905 mil o 10,4%, en comparación con el año anterior, el incremento de los ingresos financieros, es explicado por el incremento de los intereses de créditos en 9,2% debido al crecimiento de la cartera de colocaciones principalmente en tipo de crédito de la microempresa 15%.

#### **NOTA Nº 45: COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas 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.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>PETRO PERU</b>		
Consumo de Existencias	11587 173,7	11338 122,3
Remuneraciones y Beneficios	153 979,7	140 893,6
Materiales y Suministros	208 116,7	233 657,5
Servicios de Terceros	350 298,2	327 544,7
Otros	83 234,4	103 001,9
<b>Sub-Total</b>	<b>12 382 802,7</b>	<b>12 143 220,0</b>
<b>FONAFE - MATRIZ</b>		
Servicio de Contratistas	1364 013,0	1330 482,6
Canon y Sobre Canon	2 925 471,5	2 697 812,9
Servicios Prestados por Terceros	419 779,2	358 773,6
Depreciación	510 065,6	337 786,2
Otros	808 425,1	752 410,3
Resto de Empresas	2 733 848,8	2 611 159,7
Transacciones Recíprocas	( 781 164,2)	( 734 255,2)
<b>Sub-Total</b>	<b>7 980 419,0</b>	<b>7 354 170,1</b>
<b>ETES</b>		
Costo de Producción	129 164,7	116 206,9
Costo Mantenimiento Redes Alcantarillado	20 204,7	15 707,6
Otros Gastos Operativos	380 746,8	374 532,9
Resto de Empresas	281571,9	252 760,0
<b>Sub-Total</b>	<b>811 688,1</b>	<b>759 207,4</b>
<b>Total</b>	<b>21 174 909,8</b>	<b>20 256 597,5</b>

En este rubro se aprecia un incremento de S/. 918 312,3 mil o 4,5% con respecto al ejercicio anterior.

El **Costo de Ventas de PETROPERU**, muestra un saldo de S/. 239 582,7 mil o 2,0% con respecto al ejercicio anterior, los mayores gastos se muestran en los rubros de Consumo de Existencias, Remuneraciones y Beneficios y Servicios de Terceros. **FONAFE Matriz**, el Costo de Ventas aumento en S/. 626 249 mil que representa el 8,5% de lo registrado en el periodo anterior. El Costo de Ventas de **PERÚPETRO**, está constituido por los costos de los servicios prestados por las empresas contratistas, en los servicios de contratistas del Crudo, Gas y del LGN se tiene el importe de S/. 1 364 013,0 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/. 3 029 980 mil, los cuales se presentan de manera conjunta con los costos y gastos al estar directamente relacionados con la producción de hidrocarburos, destacando entre ellos el Canon y Sobre canon por el importe de S/. 2 925 471,5 mil. Con respecto a **SEDAPAL**, su saldo total se encuentra representado por Otros Servicios Prestados por Terceros por S/.406 000,3 mil, por Depreciación S/. 390 490,6 mil y por Compra de Materiales Auxiliares y Suministros S/. 64 527,7 mil, entre los principales. En el caso de **Electro Perú**, esta partida se compone, entre otros, Pago de Peaje por Transmisión por S/. 183 850,1 mil, Costos –Generación Adicional DU-037-2008 por S/. 134 323,4 mil, Depreciación por S/. 119 575 mil, entre los principales.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas en este rubro se encuentran representadas por todas las empresas del holding que hayan efectuado operaciones de ventas y compras entre ellas, destacan la

empresa **SEAL** con S/. 90 386,2 mil, seguido por **HIDRANDINA** con importe de S/. 64 544,7 mil, **ELECTRO PERÚ** por S/. 14 973,7 mil, **ELECTRONORTE** con S/. 152 912,9 mil, **ELECTRONOROESTE** con S/. 168 717,3 mil, **ELECTROCENTRO** con el importe de S/. 101 040,5 mil, **ELECTROUCAYALI** por S/. 38 648,5 mil, **ADINELSA** con un importe de S/. 51 383,3 mil, **ELECTRORIENTE** por S/. 30 938,0 mil entre las principales.

En el grupo de **ETES**, muestra un incremento ascendente a S/. 52 480,7 mil o 6,9% respecto al ejercicio anterior, destacando la **EX SEDAPIURA**, con un incremento ascendente a S/. 13 805,1 mil o 20,5% respecto al año anterior, reflejándose un incremento significativo del costo de ventas en los costos de producción, almacenamiento, recolección de aguas servidas y mantenimiento de las redes de alcantarillado, teniendo en cuenta que el Ministerio de Vivienda a través del PNSU, transfirió S/. 2 000 mil destinados a gastos de mantenimiento. Asimismo, a los gastos de nivelación de remuneraciones y pagos de juicios laborales, energía eléctrica por el incremento de la tarifa y el mayor consumo por nuevas estaciones de producción, depreciación por la incorporación por la incorporación al Activo Fijo del Lote 3A y el Lote 3B. Seguido por **SEDAPAR**, que muestra un incremento de S/. 6 587,7 mil o 12,3% con respecto al ejercicio anterior debido a que en el mes de agosto del 2012 entró en funcionamiento la nueva planta de tratamiento de Agua Potable N° 2 José de la Cuba Ibarra cuyo costo ascendió a S/. 260 331,0 mil, lo que ha generado un gasto por Estimación de Depreciación por S/. 2 169,4 mil adicionales con respecto al año anterior. Asimismo se han asumido nuevos gastos por operación y mantenimiento de esta nueva planta por S/. 1 710,0 mil. El saldo de la variación se explica por mayores gastos de personal por aplicación de laudos arbitrales que resuelven los convenios colectivos de los años 2011 y 2012. En **SEDALIB**, el Costo de Ventas se ha visto incrementado principalmente por el aumento en la Depreciación de Activos Fijos originado por la patrimonización de obras (infraestructura sanitaria). Asimismo el costo por servicios de terceros y las cargas de personal, este último originado por el incremento remunerativo por convenio colectivo a personal obrero (Laudo Arbitral 2011). El **Resto de Empresas**, muestra un resultado positivo cuyo monto asciende a S/. 28 811,9 mil o 11,4% con respecto al año anterior.

#### **NOTA N° 46: 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, comisiones de apertura, descuento de efectos y demás deudas a pagar, descuentos realizados sobre ventas por pronto pago, pérdidas relacionadas con inversiones financieras, etc.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	Al 31 Dic. 2012	Al 31 Dic. 2011
Pérdidas de Operac. de Cobertura	92 142,3	19 505,8
Interes. por Valores, Títulos y Obligac. /Circula.	69 952,5	12 524,9
Interes. Adeudos y Obligac del Sist. Finan. País	66 603,2	66 148,7
Intereses / Adeudos y Obligac. Instit. Finan. Exterior	29 611,9	21 870,7
Intereses y Comisi. por Obligac. con el Público.	306 227,3	277 674,0
Pérdida/ Valorizac. de Inver. Neg. y a Vencimiento	13 338,0	27 867,1
Primas al Fondo de Seguros de Depósitos	20 769,7	17 844,7
Comision y Otros cargos por Obligac. Financieras	10 479,5	6 043,2
Otros Gastos Financieros	36 934,9	34 177,8
Resto de Empresas	433 143,3	403 582,8
Transacciones Recíprocas	( 18 165,1)	0,0
<b>Total</b>	<b>1 061 037,5</b>	<b>887 239,7</b>

En el presente rubro se aprecia un incremento de S/. 173 797,8 mil o 19,6% respecto al ejercicio anterior, **FONAFE Matriz**, muestra un incremento de S/. 99 445,3 mil o 35,4% respecto al año anterior; las empresas bajo el ámbito de **FONAFE** registran los gastos financieros originados básicamente por las empresas del

sector financiero del holding del Estado, destacando **COFIDE** en los rubros de Pérdida de Operaciones de Cobertura por S/. 92 142,3 mil e Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación por S/. 69 952,5 mil, Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del país ascendente a S/. 41 683,5 mil e Intereses por Adeudos de Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior y Organismos Financieros Internacionales ascendente a S/. 29 611,9 mil. En el **Banco de la Nación** destaca principalmente el rubro de Intereses y Comisiones con el Público con S/. 51 533,7 mil y Otros Gastos Financieros por S/. 17 855,9 mil.

En las **Empresas de Tratamiento Empresarial – ETES**, se refleja un crecimiento de S/. 47 208,2 mil o 11,6% con respecto al año anterior, representado básicamente por **CMAC Arequipa**, con incremento ascendente a S/. 25 480,2 mil o 26,4% con respecto al año anterior, cuyo mayor crecimiento se muestra en los rubros de Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público con S/. 18 450,3 mil e Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País con S/. 8 466,9 mil. **CMAC Piura**, que muestra un aumento de S/. 1 664,1 mil o 1,6% con respecto al ejercicio anterior y **CMAC Trujillo**, que tiene un crecimiento del orden de S/. 9 237,8 mil o 13,1% con respecto al año anterior, el mayor crecimiento se refleja en los rubros de Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público con monto de S/. 61 942,0 mil.

El rubro **Resto de Empresas**, conformado por empresas del ámbito de **FONAFE** y empresas de Tratamiento Empresarial – ETES, registra un incremento de S/. 29 560,5 mil o 7,3% con respecto al año anterior. Asimismo las eliminaciones por transacciones recíprocas entre las empresas del holding están conformadas básicamente por **COFIDE** con S/. 11 407,2 mil, **AGROBANCO** con S/. 1 772,1 mil, **FONDO MIVIVIENDA** con S/. 4 973,2 mil, entre otros.

#### **NOTA Nº 47: GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN**

Son los relacionados con la preparación y almacenamiento de los artículos para la venta, la promoción de ventas, los gastos en que se incurre al realizar las ventas, etc. y los costos de distribución comprenden todos los costos incurridos desde el momento en que se fabrica el producto y se entrega en el almacén hasta que se ha convertido en efectivo.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE-MATRIZ</b>		
Costo de Distribución	224 602,3	202 165,7
Gastos de Personal	53 801,6	50 732,5
Servicios Prestado por Terceros	79 884,5	70 834,7
Facturación	7 023,5	5 936,2
Tributos	13 562,8	12 157,9
Provision deterio Cuentas por Cobrar	7 552,3	7 566,0
Depreciación	1404,7	1 703,7
Otros Gastos Financieros	15 806,5	15 360,7
Resto de Empresas	275 217,2	230 806,4
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>678 855,4</b>	<b>597 263,8</b>
<b>ETES</b>		
Gastos de Personal	15 364,4	12 775,5
Servicios Prestados por Terceros	19 697,2	11 987,6
Agua Potable	14 635,0	15 057,2
Alcantarillado	10 655,3	9 944,5
Depreciación Maquinaria y Equipo	18,6	18,1
Cobranza Dudosa	2 634,6	8 813,6
Resto de Empresas	443 482,8	424 417,3
<b>Sub-Total</b>	<b>506 487,9</b>	<b>483 013,8</b>
<b>Total</b>	<b>1 185 343,3</b>	<b>1 080 277,6</b>

Los gastos de ventas y distribución se incrementaron con respecto al año anterior en S/. 105 065,7 mil o 9,7%; las Empresas bajo el ámbito de **FONAFE** muestran un crecimiento de S/. 81 591,6 mil o 13,7% en

relación al ejercicio anterior. Las empresas que sobre son **SEDAPAL** que muestra un aumento de S/. 11 916,4 mil o 8,1%, como rubros principales tiene a los Servicios Prestados por Terceros por S/. 79 884,5 mil, Gastos de Personal por S/. 53 801,6 mil, seguido de los Tributos que asciende a S/. 13 562,8 mil y la Provisión deterioro Cuentas por Cobrar con S/. 7 552,3 mil, entre otros.

En lo que respecta a **SEAL** como rubros principales cuenta con Costos de Distribución S/. 224 602,3 mil, Facturación con S/. 7 023,5 mil y Unidades de Apoyo S/. 2 878.5 mil, entre otros.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial- ETES**, muestran un incremento de S/. 23 474,1 mil o 4,9% con respecto al año anterior. Destacando el rubro de Servicios Prestados por Terceros que revela un aumento de S/. 7 709,6 mil o 64,3% representado por **ESLIM CALLAO** S.A. cuyos rubros corresponden a los gastos incurridos por la venta en la prestación de servicios, seguido por **SEDALIB**, que presenta sus gastos agrupados en dos grandes rubros como agua potable que muestra un decrecimiento en S/. 422,1 mil o 2,8% y Alcantarillado con S/. 710,8 mil o 1,2% con respecto al año anterior. Asimismo se debe precisar que los gastos de ventas a nivel general se incrementaron ligeramente. Sin embargo los servicios de terceros se incrementaron significativamente, básicamente en los servicios de levantamiento de conexiones, comisiones por cobranza dudosa disminuyó significativamente debido al ajuste efectuado por este concepto en el ejercicio 2011, significando un mayor gasto en ese periodo.

#### **NOTA Nº 48: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Este rubro comprende:

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>		
Gastos de Personal y Directorio	563 511,5	668 974,0
Servicios Prestados por Terceros	213 650,5	198 476,9
Tributos	( 30 449,3)	26 394,7
Resto de Empresas	815 715,8	886 147,1
Transacciones Recíprocas	( 98 404,8)	( 27 148,8)
<b>SUB-TOTAL Fonafe Matriz</b>	<b>1464 023,7</b>	<b>1752 843,9</b>
<b>Petroleos del Perú</b>		
Cargas de Personal	144 335,8	122 594,9
Participación de los Trabajadores	6 479,7	20 943,4
Materiales y Suministros	6 983,1	5 982,1
Servicios de Terceros	122 765,2	105 880,1
Seguros	870,5	1022,7
Cargas Diversas de Gestión	24 822,8	42 922,6
Depreciación	36 587,1	36 867,7
Amortización	288,2	239,7
Tributos	4 204,8	4 341,9
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>347 337,2</b>	<b>340 795,1</b>
<b>ETES</b>		
CMAC Arequipa, Piura, Trujillo, Sullana, Huancayo, Lima e Ica	1303 350,0	1072 328,0
Resto de Empresas	376 273,5	369 420,6
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1679 623,5</b>	<b>1441748,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 490 984,4</b>	<b>3 535 387,6</b>

Este rubro muestra una disminución de S/. 44 403,2 mil equivalente a (1,3%) saldo conformado principalmente por las empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, cuyo saldo más importante lo registra el **Banco de la Nación** compuesto por Gastos de Personal y de Directorio por S/. 536 077,6 mil, en este importe está considerada la provisión del ejercicio para el fondo de jubilación destinado para el pago de pensiones

por S/. 104 800,7 mil, entre otros. **COFIDE**, registra S/. 17 758,6 mil representado por Gastos de Personal y Directorio S/. 38 072,4 mil, entre otros. **SEDAPAL**, está representado principalmente por Gastos de Personal por S/. 65 506,3 mil y Servicios prestados por Terceros por S/. 21 204,4 mil, entre otros.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas, en el rubro Gastos de Administración muestran una disminución de S/. 71 256 mil o (262,5%) están dadas por empresas, como **AGROBANCO** con S/. 161,7 mil, **FONDO MIVIVIENDA** con S/. 1 717,4 mil, **COFIDE** con S/. 38,7 mil, **SEAL** con S/. 86 494,2 mil, **Banco de la Nación** con S/. 4 648,9 mil, **SERPOST** con S/. 777,4 mil, **SIMA PERÚ** por S/. 757,3 mil, **ELECTROCENTRO** por S/. 362 mil, **EGEMSA** por S/. 258,4 mil, **ELECTROPERÚ** por S/. 270,9 mil, **ENAPU** por S/. 399,6 mil, **CORPAC** por S/. 996,6 mil, **Activos Mineros** por S/. 142 mil, **ELECTRONOROESTE** por S/. 156,1 mil, **FONAFE** por S/. 220,6 mil, entre los más importantes.

**PETROPERÚ**.- Muestra un aumento de S/. 6 542,1 mil o 1,9% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

**Cargas de personal**, aumenta en S/. 21 740,9 mil o 17,7 %, **participación de los trabajadores** disminuye S/. 14 463,7 mil equivalente a (69,1%), **materiales y suministros** incrementa en S/. 1 001 mil, equivalente a 16,7%, **servicios de terceros** se incrementa en S/. 16 885 mil o 15,9%, en comparación con el ejercicio anterior, **Seguros**, disminuye en S/. 152,2 mil o (14,9%). Cargas diversas de gestión disminuye en S/. 18 099,8 o (42,2%), **depreciación** disminuye S/. 280,6 mil o (0,8%), **amortización** aumenta en S/. 48,5 mil o 20,2%, en comparación con el ejercicio anterior, **tributos** disminuye S/. 137,1 mil o (3,2%).

**ETES.- Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/. 237 874,9 mil o 16,5%, en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada entre otras, por provisiones de las cajas de ahorro y crédito (CMAC) de Arequipa, Piura, Trujillo, Sullana, Huancayo Lima, e Ica, con un incremento de S/. 231 022 mil o 21,5% en comparación con el ejercicio anterior, rubro conformado básicamente por **gastos de personal y directorio** y por **servicios recibidos de terceros**. Entre los principales componentes de esta variación, tenemos a **CMAC Piura** con un incremento de S/. 58 517,1mil o 30,5%. **CMAC Arequipa** muestra un aumento de S/. 69 014,4 mil o 28,2% con relación al año anterior. **CMAC Sullana** muestra un incremento de S/. 27 508,3 mil o 19,6% en relación al ejercicio anterior, la **Caja Municipal de Crédito Popular de Lima – CMCPL** muestra un aumento de S/. 27 182,8 mil o 43,7%.

**El resto de empresas**, muestra una variación en aumento por S/. 6 852,9 mil equivalente a 1,9%, en relación al ejercicio anterior.

#### **NOTA Nº 49: OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

Está conformado por los ingresos y gastos por recuperación de créditos, venta de bienes adjudicados, recuperación de cartera castigada e ingresos extraordinarios.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>		
Servicios Colaterales Dcto. y Bonificaciones	48 987,5	29 196,0
Recurso Tributario DL 148	53 515,2	53 751,6
Otros Ingresos Operativos	19 025,5	31 798,9
Reembolso de gastos p Adm F. Revolventes	29 701,2	0,0
Costo de Facturación	867,4	1 092,4
Cuentas por Cobrar. Empresas liquidadas	12 896,7	0,0
Retribuciones MTC	8 553,3	6 609,5
Ingresos por carteras MEF	3 498,6	2 714,9
Derechos Explotac minera Los Quenuales	3 366,5	3 703,2
Resto de Empresas	200 508,0	396 734,5
Transacciones Recíprocas	( 4 310,7)	( 487 285,3)
<b>SUB TOTAL Fonafe Matriz</b>	<b>376 609,2</b>	<b>38 315,7</b>
<b>Petróleos del Perú</b>		
Recupero de Provisiones	10 482,0	14 901,3
Cobro de Penalidades	3 843,9	2 807,6
Reembolso del Seguro	4 022,4	73,1
Intereses Pagados por SUNAT y otros	8 034,9	16 611,3
Inversiones por Participación Negocios	0,0	671,4
Recupero de Provisión deterioro A. Fijo	0,0	207 000,0
Otros	3 974,2	2 201,9
<b>SUB TOTAL</b>	<b>30 357,4</b>	<b>244 266,6</b>
<b>ETES</b>		
Valorización Servicios a la M.P.C.eslimp callao	58 969,4	40 441,1
Donaciones de Bienes Recibidos ESLIM P	65,6	1613,8
Otros Ingresos Diversos ESLIM P	17,2	157,9
Ingresos Extraordinarios ESLIM P	15,6	2,0
Otros Ingresos de Gestión - Saneam Grau	16 867,9	5 700,4
Subsidios Gubernamentales- Agua La Libert	3 149,1	1 736,4
Uso de Agua Subterránea Agua La Libert	3 486,6	4 193,1
Recuperación de Cuentas de Valuac. Grau	2 368,1	75,2
Reconexiones de Agua Agua La Libert	1 077,1	926,6
Otros Ingresos de Gestión - Agua Arequipa	7 093,3	6 947,1
Otros Conceptos	33 370,7	25 488,3
<b>SUB TOTAL</b>	<b>126 480,6</b>	<b>87 281,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>533 447,2</b>	<b>369 864,2</b>

Este rubro muestra un incremento de S/. 163 583 mil equivalente a (44,2%) saldo conformado principalmente por las empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, que registra un incremento de S/. 338 293,5 mil equivalente al 882,9%, cuyo saldo está conformado principalmente por **SEDAPAL**, que registra un incremento de S/. 6 781,7 mil o 5,9% en relación con el año anterior, conformando este saldo, rubros de servicios colaterales netos de descuentos y bonificaciones otorgadas por S/. 48 987,4mil y por recurso tributario Decreto Legislativo N° 148 el monto es S/. 53 515,2 mil, por el uso de aguas subterráneas, entre otros. Este saldo también está conformado por el **Banco de Materiales**, cuyo saldo se encuentra conformado por reembolso de gastos de administración de fondos revolventes por S/. 29 701,2 mil y comisión gestión devengado fondo revolvente por S/. 6 524,3 mil, entre otros. Como parte de este saldo participa también la empresa **FONAFE**, cuyos saldos están representados principalmente por ingresos provenientes de contratos de concesión con **OSITRÁN** por S/. 1 958,9 mil y el Ministerio de Trabajo y Comunicaciones por S/. 8 553,3 mil e ingresos por derechos de explotación minera Los Quenuales por S/. 3 366,5 mil, cuentas por cobrar empresas liquidadas por S/. 12 896,7 mil, entre otros. Las eliminaciones por transacciones recíprocas en el rubro de otros ingresos operacionales, está conformada principalmente por **FONAFE** por S/. 2, 658,850, entre otros.

La diferencia está conformada por el **resto de empresas**, conformantes del rubro FONAFE Matriz, saldo que disminuye en S/. 168 917, mil o (47,5%) en relación con el ejercicio anterior.

**PETROPERÚ**.- Muestra una disminución de S/. 213 909,2 mil o 87,6% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones:

**Recupero de Provisiones**, disminuye en S/. 4 419,3 mil o 29,7%, **cobro de penalidades** aumenta S/. 1 036,3 mil, equivalente a 36,9%, **reembolso del seguro** se incrementa en S/. 3 943,3 mil, equivalente al 5 402,6%, **intereses pagados por SUNAT** y otros disminuye en S/. 8 576,4 mil o (51,6%), en comparación con el ejercicio anterior, **Inversiones por participación en negocios**, disminuye en S/. 671,4 mil o (100%), **recupero de provisión deterioro de Activo Fijo**, disminuye en S/. 207 000 mil o (100%) y **Otros** se incrementa en S/. 1 772,3 o 80,5%.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/. 39 123,5 mil o 44,8%, en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada entre otras, por la empresa **ESLIMP CALLAO S.A.**, con S/. 18 528,3 mil de aumento o 45,8% en comparación con el ejercicio anterior, **EPS GRAU S.A.** que registra un incremento de S/. 11 167,5 o 195,9% en otros ingresos de gestión.

#### NOTA Nº 50: OTROS GASTOS OPERATIVOS

Este rubro está conformado por:

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE (Matriz)</b>		
Perúpetro	2 233 513,9	2 948 129,2
Resto de Empresas	140 152,3	322 026,9
Transacciones Recíprocas	( 3 205,3)	( 97 448,2)
<b>SUB TOTAL</b>	<b>2 370 460,9</b>	<b>3 172 707,9</b>
<b>Petroleos del Perú</b>		
Cr. Fiscal por IGV, no utilizado	234 078,9	224 066,3
Impuesto a las transacciones financieras	1645,2	4 751,0
Provisión Medio Ambiente	2 659,4	11810,7
Desvalorización de inversiones	0,0	6 300,0
Provisión para pensiones jubilación	29 755,7	45 989,7
Otros	25 050,2	6 292,4
<b>SUB TOTAL</b>	<b>293 189,4</b>	<b>299 210,1</b>
<b>ETES</b>		
Gastos diversos de gestión	12 777,8	7 168,5
Otros conceptos	884,2	( 4 167,6)
<b>SUB TOTAL</b>	<b>13 662,0</b>	<b>3 000,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 677 312,3</b>	<b>3 474 918,9</b>

Muestra una disminución de S/. 797 606,6, equivalente a (23%) conformado principalmente por las empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, que a su vez contiene saldos más representativos en **PERUPETRO**, con una variación menor en S/. 714 615,3 mil o (24,2%) en relación al ejercicio anterior. En el rubro de transacciones recíprocas muestra un incremento de S/. 94 242,9 mil o 96,7%, en relación al ejercicio anterior. La diferencia está conformada por el **resto de empresas**, saldo que disminuye en S/. 181 874,6 mil o (56,5%) en relación con el ejercicio anterior.

**PETROPERÚ**, muestra una disminución de S/. 6 020,7 mil o (2,0%) en comparación con el año anterior, diferencia conformada por los siguientes conceptos: **Crédito fiscal IGV**, no utilizado por ventas exoneradas en Amazonía, variación de S/. 10 012,6 mil o 4,5% en relación con el ejercicio anterior, **impuesto a las transacciones financieras**, variación que disminuye en S/. 3 105,8 mil o (65,4%), **provisión del medio ambiente**, disminuye en S/. 9 151,3 o (77,5%) **desvalorización de inversiones en acciones**, disminuye en

S/. 6 300 mil o (100%) , **provisión para pensiones de jubilación**, disminuye en S/. 16 234 mil o (35,3%),y **otros**, aumenta en S/. 18 757,8 mil equivalente al 298% en relación al anterior ejercicio.

**ETES.-** empresas que incrementan este rubro en S/. 10 661,1 mil con una variación de 355,3% en comparación al ejercicio anterior. Su saldo está conformado principalmente por **gastos diversos de gestión** cuya variación es de S/. 5 609,3 mil o 78,2%, la diferencia está dada por **otros conceptos** y su disminución es por S/. 5 051,8 mil o (121,2%) en relación al ejercicio anterior.

#### **NOTA Nº 51: INGRESOS FINANCIEROS**

Comprende las subcuentas que acumulan las rentas o rendimientos provenientes de colocación de capitales de la diferencia en cambio a favor de la empresa; de los descuentos obtenidos por pronto pago; así como de la ganancia por medición de activos y pasivos al valor razonable.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Intereses y recargo por moras	8 392,9	11 851,0
Intereses sobre depósitos bancarios y otros	40 422,1	27 951,4
Otros Ingresos Financieros	16 095,4	2 807,7
Ganancia Diferencia de Cambio	6 16 955,0	209 570,3
Inter.deuda SUNAT recompra acciones	13 343,6	
Pérdida Diferencia de Cambio	( 268 335,1)	
Resto de Empresas FONAFE	152 377,3	154 524,7
Transacciones Recíprocas	( 10 566,2)	( 15 003,2)
<b>Sub-Total</b>	<b>568 685,0</b>	<b>391 701,9</b>
<b>PETROPERÚ</b>		
Intereses sobre Depósitos bancarios	3 314,4	4 434,1
Intereses sobre ctas.por cobrar	1973,5	1949,4
Ganancia Diferencia de Cambio	83 613,1	60 969,9
<b>Sub-Total</b>	<b>88 901,0</b>	<b>67 353,4</b>
<b>ETES</b>		
Rendimientos ganados	8 863,2	6 413,5
Ganancia Diferencia de Cambio-Otros	23 808,8	14 299,7
Otros Ingresos Financieros	7,3	3,8
Resto de Empresas ETES	10 593,3	18 432,0
<b>Sub-Total</b>	<b>43 272,6</b>	<b>39 149,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>700 858,6</b>	<b>498 204,3</b>

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 202 654,3 mil o 40,7% en relación al ejercicio anterior; destacando las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 176 983,1 mil o 45,2%.

Al respecto, en dicho rubro sobresale la empresa **SEDAPAL S.A.**, que tiene como principal fuente de ingresos la diferencia de cambio por préstamos al extranjero y a proveedores por S/. 211 671,7 mil, Intereses por deuda SUNAT recompra de acciones S/. 13 343,5 mil, entre otros.

Con relación a **Activos Mineros S.A.C.** el rubro principal lo conforma la Ganancia por Diferencia de Cambio por S/. 136 010,3 mil la cual se genera por la actualización del endeudamiento externo que se mantiene con el JICA en S/. 121 881,4 mil y por usufructo el importe de S/. 13 075,3 mil, entre otros.

**FONAFE** cuenta en este rubro con diferencia de cambio por S/. 937,9 mil, intereses sobre cuentas corrientes y depósitos por S/. 13 245,3 mil, intereses sobre préstamos y dividendos por S/. 13 104 mil, otros ingresos financieros por S/. 15 917,5 mil.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas en el rubro de Ingresos Financieros se encuentran dadas por **FONAFE** con S/. 9 846 mil, **ADINELSA** por S/. 414,6 mil, **ELECTROPERÚ** por S/. 330 mil, entre otros.



Asimismo, **PETROPERÚ S.A.** muestra un incremento de S/. 21 547,6 mil o 32% en comparación al año 2011, debido a intereses sobre cuentas por cobrar y ganancias por diferencia de cambio por S/. 22 643,2 mil o 37,1%.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES** revelan una variación positiva de S/. 4 123,6 mil o 10,5% en relación al año 2011; entre las cuales la **Entidad Municipal Prestadora de Servicios de Saneamiento del Cusco S.A. – EPS SEDACUSCO S.A.** presenta un aumento de S/. 11 922,9 mil o 454,6% por desembolsos efectuados por el Gobierno de Japón, variación mayor en relación al ejercicio anterior, proveniente del ajuste por diferencia de cambio del préstamo en moneda extranjera (Euros) contraído con el Gobierno de Francia y Japan International Cooperation Agency. La empresa **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa S.A. – SEDAPAR S.A.** registra un incremento de S/. 3 898,3 mil equivalente a 82,6% por intereses ganados de cuentas por cobrar comerciales y los intereses en cuentas bancarias. En este año se ha generado mayores intereses por la gestión del fondo de fideicomiso conformado para la ejecución del Proyecto Construcción del Emisor y Sistema de Tratamiento de Aguas Residuales del Sector denominado Cono Norte de Arequipa Metropolitana, código SNIP N° 167951 por S/. 60 318 mil. La rentabilidad asciende a S/. 2 141,3 mil. La empresa tiene un préstamo con la entidad financiera alemana Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), la misma que está concertada en euros, cuyo saldo es de 7 706,555 (en esa moneda) al 31 de diciembre de 2012. La reexpresión de este monto a la moneda funcional en nuevos soles establece una diferencia de S/. 1 109,9 mil con respecto al año anterior ya que el tipo de cambio disminuyó de S/. 3.688 a S/. 3.492.

De otro lado, la empresa **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de La Libertad S.A. – SEDALIB S.A.**, muestra una disminución de S/. 3 858,9 mil o 28,8% respecto al año 2011; debido a intereses que se han obtenido de las cuentas por cobrar, cuentas corrientes, así como también la ganancia por diferencia de cambio de la deuda con el Banco Alemán KfW y con el MEF. Al cierre del ejercicio 2012 se aprecia una disminución de la diferencia de cambio KfW por la volatilidad del tipo de cambio del euro.

#### **NOTA N° 52: INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS**

Comprende los ingresos por comisiones por operaciones de ahorro y de crédito, comisiones por venta de seguros, mantenimiento de cuenta, ingresos por operaciones contingentes, comisiones por transferencias, entre otros.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Ingresos por Operaciones Contingentes	3 479,5	4 407,0
Ing.por Fideicomisos y Comis.Confianza	2 849,1	2 949,2
Ingresos Diversos	593 393,2	548 168,7
Resto de empresas	35 910,6	30 080,6
Transacciones Recíprocas	( 16 511,8)	( 11 333,4)
<b>Sub-Total</b>	<b>619 120,6</b>	<b>574 272,1</b>
<b>ETES</b>		
Ingresos por Operaciones Contingentes	1542,7	1 155,4
Ing.por Fideicomisos y Comis.Confianza	24,8	41,5
Comisiones por Transferencias	1896,6	1238,5
Comisiones por mantenimiento ctas.inactivas	616,2	511,2
Comisiones operaciones tarjetas débito	915,2	628,9
Comisión uso Cajero Automático	1175,3	964,3
Ingresos Diversos	6 579,7	4 577,2
Comisiones por seguros	2 856,1	2 085,9
Mantenimiento en ctas.de ahorro	584,7	514,3
Comisiones operaciones ahorro y crédito	14 746,1	12 992,7
Resto de empresas	36 849,4	33 992,6
<b>Sub-Total</b>	<b>67 786,8</b>	<b>58 702,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>686 907,4</b>	<b>632 974,6</b>

Este concepto revela una variable positiva de S/. 53 932,8 mil o 8,5% en relación al ejercicio anterior; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 44 848,5 mil o 7,8%; entre las cuales destaca principalmente el **Banco de la Nación**, en este rubro se encuentran comprendidos los Ingresos Diversos que aporta al rubro la suma de S/. 593 393,2 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 de Endeudamiento y Tesoro Público por S/. 334 352,1 mil, asimismo cuenta con Transferencia de Fondos por S/. 75 965,6 mil por cobranza de tasas y tributos el importe de S/. 40 897 mil, comisiones por el uso de tarjetas de débito visa por S/. 24 492,1 mil, entre otros servicios con menor rendimiento.

En este rubro las eliminaciones por transacciones recíprocas corresponden en su totalidad al **Banco de la Nación**.

Con respecto a las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestra un aumento de S/. 9 084,3 mil o 15,5% en comparación al año 2011, resaltando la **CMAC Trujillo** con S/. 1 881,7 mil o 18%; asimismo, **CMAC Huancayo** con S/. 3 314,6 mil o 41,4%, debido a comisiones de transferencias, ingresos por operaciones contingentes, comisiones operaciones cajeros ATM's, comisiones por mantenimiento de cuentas inactivas e ingresos diversos, entre otros; y **CMAC Piura** con S/. 1 031,2 mil o 16,5%, constituidos por comisiones por seguros, comisiones por operaciones de ahorro y crédito, mantenimiento en cuentas de ahorros, comisión de uso de cajero automático, comisión de reposición de tarjeta, entre los principales.

**NOTA Nº 53: OTROS INGRESOS**

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b><u>FONAFE - Matriz</u></b>		
Otros Ingresos	59 978,8	79 125,3
Reversión de provisiones COFIDE	7 417,7	6 684,8
Pagos deuda provis.100%Bco.Nuevo Mundo	9 805,4	885,1
Otros Ingresos Extraordinarios	393,7	946,8
Otros Ingresos Ejercicios Anteriores	748,6	1965,9
Otras cargas excepcionales	( 69,7)	( 19,1)
Otros Gastos Ejercicios Anteriores	( 310,4)	( 302,7)
Resto de Empresas FONAFE	6 675,0	2 675,8
Transacciones Recíprocas		( 22 624,1)
<b>Sub-Total</b>	<b>84 639,1</b>	<b>69 337,8</b>
<b><u>ETES</u></b>		
Otros Ingresos	12 321,8	9 085,7
Resto de Empresas ETES	9 605,0	10 259,4
<b>Sub-Total</b>	<b>21 926,8</b>	<b>19 345,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>106 565,9</b>	<b>88 682,9</b>

En relación al ejercicio anterior, este rubro revela un incremento de S/. 17 883 mil o 20,2%; sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **FONAFE – Matriz** con S/. 15 301,3 mil o 22,1%.

En el caso del **Banco de la Nación** está constituido principalmente por el recupero de provisiones para litigios y demandas interpuestas por el Banco por un total de S/. 23 540 mil, ingresos por sinceramiento de mejoras efectuadas en inmuebles arrendados por S/. 14 473,1 mil, recupero de provisiones genéricas para créditos contingentes por S/. 4 405,4 mil y reversión de provisiones diversas por S/. 6 440,3 mil, entre otros.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** muestran un aumento de S/. 2 581,7 mil o 13,3% con respecto al ejercicio anterior; destacando **CMAC Ica** con S/. 2 208,8 mil o 74,5%, **CMAC Arequipa** con S/. 1 022,1 mil o 34,7% y **CMAC Huancayo** con S/. 5,2 mil o 0,2% debido a otros ingresos, respectivamente.

**NOTA Nº 54: GASTOS FINANCIEROS**

Incluye las subcuentas que acumulan los intereses y gastos ocasionados por la obtención de recursos financieros temporales y financiamiento de operaciones comerciales o por efectos de la diferencia de cambio, así como la pérdida por medición de activos y pasivos financieros al valor razonable.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Intereses y gastos de préstamos internos	( 78 597,6)	( 99 419,3)
Intereses y gastos de préstamos externos	( 47 085,8)	( 44 573,3)
Diferencia de Cambio	( 10 299,0)	( 242 853,3)
Otros gastos financieros	( 256,0)	( 493,8)
Pérdida por Contrato de Usufructo	( 4 228,0)	( 5 786,9)
Pérdida por Endeudamiento	( 47 506,5)	( 53 765,6)
Intereses deuda SUNAT-recompra acciones	( 42 531,6)	
Resto de Empresas	( 130 039,7)	( 121 280,8)
Transacciones Recíprocas	10 405,0	25 157,1
<b>Sub-Total</b>	<b>( 350 139,2)</b>	<b>( 543 015,9)</b>
<b>PETROPERÚ S.A.</b>		
Intereses sobre préstamos	( 12 000,9)	( 10 054,5)
Otros	37,9	( 43,8)
Pérdida Diferencia de Cambio	( 21 690,8)	( 15 157,3)
<b>Sub-Total</b>	<b>( 33 653,8)</b>	<b>( 25 255,6)</b>
<b>ETES</b>		
Cargas Financieras	( 13 422,5)	( 2 320,9)
Intereses por préstamos y otros	( 6 840,9)	( 2 322,0)
Pérdida Diferencia de Cambio-Otros	( 751,3)	( 417,0)
Pérdida Diferencia de Cambio-KFW	( 4 284,5)	( 9 779,5)
Intereses por obligaciones comerciales	( 4 982,9)	( 557,6)
Comisión de cobranza fideicomiso y otros	( 82,4)	( 40,4)
Gastos en intereses deuda tributaria	( 2 325,8)	
Resto de ETES	( 16 815,2)	( 22 611,8)
<b>Sub-Total</b>	<b>( 49 505,5)</b>	<b>( 38 049,2)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 433 298,5)</b>	<b>( 606 320,7)</b>

Se aprecia una disminución de S/. 173 022,2 mil o 28,5% con respecto al ejercicio anterior; destacando las empresas representadas por **FONAFE – Matriz** con S/. 192 876,7 mil equivalente a 35,5% en relación al año 2011.

En este rubro tenemos a la empresa **SEDAPAL S.A.**, que presenta entre sus principales componentes a los intereses y gastos de préstamos externos por S/. 47 085,8 mil, intereses y gastos por préstamos internos por S/. 28 559,3 mil, intereses deuda SUNAT – recompra de acciones por S/. 42 561,6 mil, entre los principales.

Con relación a **Activos Mineros S.A.C.** presenta en el rubro de pérdida por diferencia de cambio la suma de S/. 53 291,1 mil, seguido de intereses por préstamos de S/. 132 683,2 mil, entre otros. La empresa **ENAFER S.A.** tiene como rubros principales a los gastos por diferencia de cambio por S/. 8 742,3 mil y por intereses y gastos por préstamos e impuestos con el importe de S/. 36 355,1 mil. En el rubro de gastos financieros se presentan las eliminaciones por transacciones recíprocas de **SAN GABAN** por S/. 3 888,3 mil,

**ELECTRONOROESTE** por el importe de S/. 2 127,1 mil, **SIMA PERÚ** por S/. 2 618,7 mil, **ELECTRONORTE** por S/. 1 190,3 mil, entre otros. De otro lado, **PETROPERÚ** muestra un aumento de S/. 8 398,2 mil o 33,3% con respecto al año 2011, debido a intereses sobre préstamos, pérdidas por diferencia de cambio, entre otros.

Asimismo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES** presentan una variable positiva de S/. 11 456,3 mil o 30,1% en relación al ejercicio anterior, resaltando la **Entidad Municipal Prestadora de Servicios de Saneamiento del Cusco S.A – EPS SEDA CUSCO S.A.** con S/. 11 104,4 mil o 480,2% por pago de intereses de endeudamiento externo y pérdida por diferencia de cambio del préstamo de UTE FONAVI en dólares americanos; también la **Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento de Cajamarca S.A. – EPS SEDACAJ S.A.** revela un incremento de S/. 7 041 mil equivalente a 859,6% en razón a intereses por obligaciones comerciales, gastos en intereses por deuda tributaria, intereses por préstamos y comisión de fideicomiso, entre los principales. De otro lado, la **Entidad de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad S.A – SEDALIB S.A.**, refleja una variable negativa de S/. 892,5 mil o 7,3% por la diferencia de cambio – KFW del euro al nuevo sol y otras cargas financieras.

#### **NOTA N° 55: GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS**

Comprende los gastos por servicios brindados por las empresas financieras como las comisiones, traslado, custodia y administración de fondos protegidos, abastecimiento de cajeros multired, tarjetas de crédito y débito visa, entre otros.

CONCEPTOS	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Gastos por Operaciones Contingentes	( 2,7)	( 2,6)
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	( 7,4)	( 5,6)
Gastos Diversos	( 69 722,7)	( 53 622,0)
Resto de Empresas	( 5 209,4)	( 4 712,6)
Transacciones Recíprocas	29,2	
<b>Sub-Total</b>	<b>( 74 913,0)</b>	<b>( 58 342,8)</b>
<b>ETES</b>		
Gastos por Operaciones Contingentes	( 92,0)	( 11,5)
Comisiones cobranzas por corresponsalías	( 1 662,2)	( 919,7)
Gastos cajeros ATM's	( 2 570,9)	( 2 303,8)
Otros Gastos Financieros-Comisiones	( 2 535,1)	( 3 181,9)
Gastos diversos - comisiones financieras	( 7 880,7)	( 7 171,0)
Mantenimiento y cargos de cuentas bancarias	( 3 803,3)	( 3 718,3)
Cámara de Compensación electrónica	( 104,9)	( 117,2)
Otros rubros	( 25,6)	( 28,7)
Resto de ETES	( 9 063,7)	( 8 786,2)
<b>Sub-Total</b>	<b>( 27 738,4)</b>	<b>( 26 238,3)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>( 102 651,4)</b>	<b>( 84 581,1)</b>

Esta cuenta muestra un aumento de S/. 18 070,3 mil o 21,4% en relación al ejercicio anterior; resaltando las empresas representadas por **FONAFE – Matriz** con S/. 16 570,2 mil o 28,4% respecto al año 2011.

Este concepto corresponde a los gastos por servicios brindados por las empresas financieras de la Corporación, destacando el **Banco de la Nación** con gastos en el rubro de Gastos Diversos por S/. 69 722,7 mil, los cuales comprenden las comisiones pagadas por el banco, siendo las más importantes las siguientes: traslado, custodia y administración de fondos protegidos S/. 46 183,5 mil, abastecimientos de cajeros multired S/. 8 741 mil, tarjetas de crédito y débito visa por S/. 8 764,3 mil, entre otros.

Las transacciones recíprocas en este rubro están representadas en su totalidad por el **Banco de la Nación**.

Así también, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** presentan un incremento de S/. 1 500,1 mil o 5,7% en comparación al año 2011, entre las cuales se encuentra **CMAC Huancayo** con S/. 118,3 mil o 1,5%, debido a gastos diversos y comisiones financieras, otros gastos financieros y comisiones, gastos cajeros **ATM's** (Automated Teller Machine) entre otros; del mismo modo, **CMAC Arequipa** con S/. 119,7 mil o 2,7% por gastos diversos por servicios financieros como transporte, vigilancia, publicidad, energía, agua, comunicaciones, seguros, alquileres, suscripciones, premios, asesoría, comisiones, etc.; de la misma manera **CMAC Sullana** revela un aumento de S/. 179,7 mil o 6% por servicios de cargos y mantenimiento de cuentas bancarias y agentes corresponsales; y **CMAC Piura** con S/. 804,9 mil o 38,9%, principalmente por comisiones de agentes corresponsales, los servicios de corresponsalía con el **Banco de la Nación**, comisiones de tarjetas de débito, cámara de compensación electrónica, entre otros.

**NOTA Nº 56: OTROS GASTOS**

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Otros gastos de ejercicios anteriores	5 067,6	14 659,9
Otros gastos	29 283,0	25 003,9
<b>Transac.Recíprocas-Fonafe Matriz</b>		( 3 855,7)
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>34 350,6</b>	<b>35 808,1</b>
<b>ETES</b>		
Otros gastos de ejercicios anteriores	35,8	22,8
Otros gastos	4 018,0	3 815,3
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>4 053,8</b>	<b>3 838,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>38 404,4</b>	<b>39 646,2</b>

Este rubro muestra una disminución de S/. 1 241,8 mil, muestra una variación negativa de 3,1% en relación al ejercicio anterior. Su saldo está representado por empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, tal como: **COFIDE** que entre sus componentes destaca los otros gastos de ejercicios anteriores por el importe de S/. 5 067,6 mil gastos por el Convenio ALIDE por el importe de S/. 1 725,6 mil, **Banco de la Nación** que presenta un aumento del 7,7% respecto del año anterior, teniendo como rubro dentro de su saldo a los gastos por sinceramiento de mejoras efectuadas a inmuebles, arrendados por S/. 20 246,3 mil, entre otros.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** muestra una disminución de S/. 215,7 mil o 5,6% encontrándose comprendidas las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito siguientes: **CMAC Arequipa** que muestra un incremento de S/. 51,4 mil o 3,5% debido a 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. **CMAC Huancayo** muestra un incremento de S/. 1 032,7 mil o 633,6%, **CMAC Ica** refleja una disminución de S/. 32,8 mil o 6,5% debido principalmente a los gastos extraordinarios, entre otros. **CMAC Piura** muestra una disminución de S/. 316,7 mil o 40,1% comprende principalmente las bajas de activo fijo.

**NOTA Nº 57: INGRESOS NETOS (GASTOS NETOS) POR RECUPERACIÓN DE CREDITOS**

Está conformado por los ingresos y gastos por recuperación de créditos, venta de bienes adjudicados, recuperación de cartera castigada e ingresos extraordinarios.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Ganancias en venta de bienes adjudicados	8 002,3	158,3
Reversión de provisiones bienes adjudicados	4 210,0	445,3
Recuperación de principal de créditos castigados	9 494,9	10 997,1
Pérdida de valor de bienes recuperados y adjudic.	( 6 032,6)	( 560,2)
Recuperación de créditos castigados	114,2	4 782,8
Otros	18 18,7	3 888,1
<b>Sub-Total Fonafe Matriz</b>	<b>17 607,5</b>	<b>19 711,4</b>
<b>ETES</b>		
Ingresos netos por recuperación de créditos	21755,6	18 527,9
Ingresos extraordinarios	1406,3	( 572,1)
Otros	84,8	( 983,3)
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>23 246,7</b>	<b>16 972,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>40 854,2</b>	<b>36 683,9</b>

Este rubro muestra un incremento de S/. 4 170,3 mil equivalente a 11,4% conformado principalmente por las empresas del ámbito de **FONAFE – Matriz**, por los ingresos y gastos por recuperación de créditos de las empresas financieras del holding. El saldo más importante es de **COFIDE**, por los ingresos por recuperación de principal de créditos castigados por S/. 9 494,9 mil, ingreso por inversión de provisiones bienes adjudicados por S/. 8 002,3 mil, reversión de provisiones de bienes adjudicados S/. 4 210,0 mil, pérdida en venta de bienes adjudicados S/. 4 212,9 mil pérdida de valor de bienes recuperados S/. 1 819,8 mil, entre otros.

**Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/. 6 274,2 mil o 37,0% entre las principales tenemos a **CMAC Piura** con un incremento de S/. 1 848,5 mil o 33,0% debido a que este año se incrementó la recuperación de cartera castigada. Sin embargo **CMAC Arequipa** muestra una disminución de S/. 46,8 mil o 0,6% con relación al año anterior, debido a los ingresos por recuperación de cartera crediticia neto de la provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados, las ventas de bienes fuera de uso, otros ingresos extraordinarios, entre otros. **CMAC Sullana** muestra un incremento de S/. 1 386,9 mil o 43,5% se debe a que realizó la venta de cartera totalmente castigada, siendo registrada como ingresos extraordinarios. Esto se dio debido al acogimiento de clientes de la entidad al Programa de Rescate de Deuda Agraria (PREDA). **CMAC Maynas** muestra una disminución de S/. 459,8 mil o 24,3% por recuperación de créditos. **CAJA MUNICIPAL DE CREDITO POPULAR DE LIMA – CMCPL** muestra un aumento de S/. 834,2 mil o 145,8% conformado por los ingresos extraordinarios.

**NOTA Nº 58: PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS NETOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS CONTABILIZADOS POR EL METODO DE PARTICIPACIÓN**

Este rubro está conformado por los ingresos y gastos en aplicación del Método de Participación Patrimonial.

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE - Matriz</b>		
Ingresos y Gastos por Aplicación al		
Método de Participación Patrimonial	690 703.0	391 680.6
Transacciones Recíprocas	( 687 793.9)	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>2 909.1</b>	<b>391 680.6</b>

Presenta una disminución de S/. 388 771,5 mil o 99,3% en relación al ejercicio anterior, se encuentra conformada por **FONAFE**, compuesto por los ingresos y gastos en aplicación del Método de Participación Patrimonial para la valorización de las inversiones, los cuales se eliminan en las transacciones recíprocas, quedando en el saldo los ingresos percibidos de las empresas minoritarias de **EDEGEL** por S/. 2 821,3 mil y Telefónica ADS por S/. 12,6 mil y Agrícola Sintuco SA por S/. 75,1 mil.

**NOTA Nº 59: GANANCIAS (PÉRDIDAS) QUE SURGEN DE LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR LIBRO ANTERIOR Y EL VALOR JUSTO DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE**

Este rubro comprende:

Conceptos	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
Devolución de provis. Ejerc. Anterior.		45,4
<b>TOTAL</b>		<b>45,4</b>

Este rubro contiene, los ajustes por la anulación de cheques del ejercicio anterior, así como también contienen los redondeos efectuados por los pagos de impuestos y otros de la empresa **FINVER CALLAO S.A.**

**NOTA Nº 60: GASTOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia o pérdida del ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
<b>FONAFE Matriz</b>		
Impuesto a la Renta	665 771.8	424 264.3
<b>Petroperú</b>		
Impuesto a la Renta	50 455.6	231 157.4
<b>ETES</b>		
Impuesto a la Renta	136 540.2	141 296.3
<b>TOTAL</b>	<b>852 767.6</b>	<b>796 718.0</b>

El presente rubro muestra incremento respecto al ejercicio anterior en S/. 56 049,6 mil o 7%, destacando las empresas bajo el ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, que muestra un importe de S/. 241 507,6 mil o 56,9%, en relación al ejercicio anterior, las empresas principales que han determinado el cálculo del Impuesto a la Renta en el presente ejercicio son: Electricidad del Perú – **ELECTROPERÚ** con S/. 40 340,3 mil o 31,7%, **Banco de la Nación** con S/. 93 385 mil o 128,1%, y Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Lima – **SEDAPAL** con S/. 59 035 mil o 687,3%.

**PETROPERÚ**, esta empresa presenta una disminución de S/. 180 701,8 mil o 78,2% en relación al ejercicio anterior.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES**, revelan un decrecimiento de S/. 4 756,1 mil o 3,4%, destacando **CMAC Piura** con S/. 5 461,7 mil o 23,1% que comprenden la provisión calculada del Impuesto a la Renta del ejercicio, tomando como base del resultado de impuestos, el cual ha disminuido respecto a diciembre 2011 por la disminución de la utilidad del período; seguido de **CMAC Huancayo** con S/. 3 732,2 mil o 27,8% y **CMAC Arequipa** con S/. 2 362,7 mil o 8,2%.

**NOTA Nº 61: GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS PROCEDENTE DE OPERACIONES DISCONTINUAS**

Muestra el resultado neto total que corresponde a un período determinado. Por su naturaleza, al cierre de operaciones, se integra al Estado de Situación Financiera ya que forma parte de la estructura financiera del patrimonio de la empresa.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
Impuesto a la Renta	( 578.8)	( 2 480.9)
<b>TOTAL</b>	<b>( 578.8)</b>	<b>( 2 480.9)</b>

Este rubro presenta una variación de S/. 1 902,1 mil o 76,7% en relación al año anterior, representado por las empresas de saneamiento que han determinado el cálculo del Impuesto a la Renta: Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad S.A. **SEDALIB S.A.** corresponde al Impuesto a la Renta a pagar al fisco por la utilidad obtenida en el presente ejercicio; Empresa Municipal de Servicios de Agua Potable y Alcantarillado de Huánuco S.A. – **SEDAHUANUCO S.A.** como producto de la gestión, donde los ingresos en total son mayores a los gastos señalados en el estado financiero referido, la entidad arroja una utilidad total neta de S/. 438 815 mil.



**NOTA Nº 62: INTERÉS MINORITARIO**

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
Interés Minoritario	980 635.7	720 891.6
<b>TOTAL</b>	<b>980 635.7</b>	<b>720 891.6</b>

**FONAFE Matriz**, muestra incremento de S/. 259 744,1 mil o 36%, en relación al ejercicio anterior, 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 corresponden al **Banco de la Nación** y a la **Empresa Electricidad del Perú S.A. – ELECTROPERÚ S.A.**

**NOTA Nº 63: GANANCIA (PÉRDIDA) DE INVERSIONES POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**

Comprende los conceptos relacionados con los ingresos y gastos del período adicionando los componentes de otro resultado integral, que es una partida que hace parte del patrimonio, también se conoce como ingresos gastos no realizados.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
Ganancias (Pérdida) de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	85.5	451.6
<b>TOTAL</b>	<b>85.5</b>	<b>451.6</b>

El importe negativo de S/. 85,5 mil corresponde a la **Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. – HIDRANDINA**, que es el resultado del movimiento de la cuenta Resultados no realizados por las fluctuaciones en disminución de los valores en el precio de cotización en la Bolsa de Valores de Lima durante el año 2012.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2012	2011
Ganancias (Pérdida) de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	460.9	135.5
<b>TOTAL</b>	<b>460.9</b>	<b>135.5</b>

El importe negativo de S/. 460,9 mil corresponde a la **Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. – HIDRANDINA**, por cálculo del Impuesto a la Renta que no coincide, considerando la base de fluctuación de S/. 85,5 mil debido a un ajuste de regularización en el valor tributario.

**SANEAMIENTO CONTABLE**

Mediante Ley de Presupuesto del Sector Público para el año fiscal 2012 - Ley Nº 29812, Cuadragésima Primera Disposición Complementaria Final se prorroga la vigencia del artículo 3º de la Ley Nº 29608, respecto a las actividades de saneamiento contable, fijándose como plazo de presentación de avances el primer semestre del año 2012 y los resultados finales al culminar dicho año. A las Empresas del Estado se les remitió comunicaciones para que informen al respecto, las empresas que explicaron de las acciones de saneamiento realizados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 son las que se muestran a continuación:



**SANEAMIENTO CONTABLE**  
**EMPRESAS QUE COMUNICARON ACCIONES REALIZADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS A LA**  
**CUENTA GENERAL DE LA REPUBLICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

EMPRESAS	DOCUMENTO	ACCIONES
EGASA	Carta GG-0179/2013-EGASA del 27/03/2013	Aprobó el castigo de las deudas provisionadas como cobranza dudosa de transportistas de combustibles porque no exceden las tres UIT; por el importe de S/. 8 302,6 mil.
ELECTRO UCAYALI	Carta ELECTRO UCAYALI/G-550-2013	ELECTRO Ucayali señala no tener acciones de saneamiento contable, sin embargo a fin de respaldar su posición se encuentra en proceso de convocatoria el servicio de asesoría en implementación de la Ley de Saneamiento Contable en Empresas y Entidades del Es
FONAFE	Oficio No. 207-2013/DE-FONAFE	De acuerdo a la Resolución de la Dirección Ejecutiva N° 030-2013/DE-FONAFE del 27/03/2013, en los considerandos indica la aprobación de retirar de la partida de Inmuebles, maquinaria y equipo el importe de S/. 396 872 mil; debiendo aprobar
SEDAPAL	Carta No. 602-2013-GG del 27/03/2013	Mediante Acuerdo de Directorio 138-020-2012 del 27/09/2012 se aprobó los planes de acción general y planes de acción específicos, relacionados con las observaciones, recomendaciones y salvedades contenidas en el Informe Largo y Dictamen de Auditoría de lo
SEDAM HUANCAYO	Oficio No. 072-2013-SEDAM HYO.S.A./GG del 14/03/2013	Han realizado registros contables por el importe de S/. 51 339 mil en las cuentas corrientes operativas y cuentas por cobrar diversas
EMAPA HUANCAVELICA SAC	Oficio No. 044-2013/GG-EMAPA HVCA SAC del 27/03/2013	No se realizó saneamiento contable en los estados financieros del 2012, debido a que la Gerencia General dispuso que no se realice con los rubros propuestos por el comité mencionado ya que estos eran obligaciones por pagar y cobrar con personas naturales.
SEDA HUANUCO S.A.	Oficio No. 043-2013-GG-SEDA HUANUCO S.A. del 06/02/2013	Esta empresa formó el comité de saneamiento con Resolución N° 356-2011-GG-SEDA HUANUCO del 02/11/2011, decidieron no utilizar los procedimientos y lineamientos del saneamiento contable porque sus estados financieros del ejercicio 2012 elaborados bajo la
EPS GRAU S.A.	Oficio No. 263-2013-EPS Grau S.A. del 22/02/2013	Esta empresa formó el Comité de Saneamiento con Resolución N° 011-2012-EPS GRAU S.A., han realizado acciones administrativas al respecto pero no reportan haber realizado registros contables; sin embargo señalan realizar las acciones pertinentes para cumpl
EMAPA Bagua	Oficio No. 032-2013-EMAPAB/GG del 06/05/2013	Han realizado registros contables por el importe de S/. 28 975 nuevos soles, cuentas por cobrar a socios por S/. 9 094, otras cuentas por cobrar diversas S/. 3 069, otros gastos contratados por anticipado S/. 16 662 y facturas por pagar
SEDALIB S.A.	Oficio No. 283-2013-SEDALIB S.A. del 22/03/2013	Ingresó al aplicativo informático de saneamiento contable en el mes de diciembre 2012 el registro contable por S/. 1 223,1 mil por cuentas por cob. Diversas
SEDACHIMBOTE S.A.	Oficio GEGE No. 086-2013 del 08/03/2013	El presidente del comité presentó una propuesta para la aplicación de saneamiento contable sobre cuentas por cobrar por el importe de S/. 3 495 327 nuevos soles y reclamos de los años 2010 y 2011, no haciendo registros contables
EMAPACOP S.A.	Oficio No. 210-2013-GG-EMAPACOP S.A. del 15/05/2013	Han efectuado avances en los rubros de otras cuentas por cobrar, liquidación de obra e inversiones intangibles, proyectan para el año 2013 finalizar con el proceso de saneamiento con las cuentas por cobrar, contrucciones en curso, baja de bienes obsoletos

### SANEAMIENTO CONTABLE

#### EMPRESAS QUE COMUNICARON ACCIONES REALIZADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS A LA CUENTA GENERAL DE LA REPUBLICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

EMPRESAS	DOCUMENTO	ACCIONES
EMUSAP SRL	Oficio No. 062-2013-EMUSAP SRL/GG/02 del 09/04/2013	Al 31/12/2012 se ha contabilizado a la cuenta Efectos de Saneamiento Contable las obligaciones depuradas de la cuenta 41y 46 ascendente a S/. 1978.75 nuevos soles. Por Resolución 159-2012-EMUSAP SRL del 28/12/2012 la Gerencia General aprobó el quiebre de la deuda que mantiene la Municipalidad Provincial de Chachapoyas por S/. 267 252.20 nuevos soles, registrándose contablemente. Se depuró de los estados financieros las cuentas por cobrar cuyo derecho para reclamar o forzar el pago ante el Poder Judicial han prescrito. Además iniciaron acciones legales respecto a saneamiento físico legal en base a un expediente de saneamiento contable de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo por un valor de S/ 21313.86 nuevos soles.
CORPAC S.A.	Carta GG 170.2013-O/06 del 04/03/2013	Mediante Resolución 012-201-EF/5101 realizaron las siguientes acciones: cuentas ctes. bancarias, los documentos abonados por el banco no registrados en libros fueron de S/. 256 952 nuevos soles y US\$ 81 341 dolares, los mismos que en la conciliación bancaria al 31/12/2012 después del análisis y regularizaciones, el saldo disminuyó a la suma de S/. 129 953 nuevos soles y US\$ 29 837 respectivamente. Asimismo sanearon contablemente las cuentas de pagos a cuenta a clientes, provisión de cobranza dudosa, cuentas por cobrar diversas - cobranza dudosa, unidades de reemplazo, reclamaciones de terceros, cuentas por pagar pasible de compensación con cuentas de clientes.
ENAPU S.A.	Carta 122-2013-ENAPU S.A./GG del 27/03/2013	Comunican informe final de saneamiento de la información contable de ENAPU año 2012 y el ingreso de los registros contables al módulo informático SISCO.
EDITORIA PERU	Carta 063-G0000-EP-2013 de 15/02/2013	Mediante informe del comité de saneamiento concluyen en que se muestra partidas que califiquen para ser objeto de saneamiento contable.
EMUFEC S.A.	Oficio No. 10-EMUFEC-GG-2013 del 19/03/2013	Señalan haber registrado en el módulo SISCO información de saneamiento contable
EMAPE S.A.	Oficio 32-2013/EMAPE/GAF del 20/02/2013	Señalan haber efectuado la depuración y como resultado del análisis informan que no tienen saldos sujetos a incluir en el proceso de saneamiento contable. Asimismo en las cuentas por pagar se procedió a depurar no habiendo saldos de años anteriores a ser incluidos en el saneamiento contable.
FINVER CALLAO S.A.	Oficio No. 047-2012-FINVER/GG del 29/08/2012	El Jefe de la Oficina de Contabilidad ha elaborado un estado situacional de las cuentas contables al 30/06/2012 de sus estados financieros registrándose en el módulo informático SISCO pero no indica haber realizado registros contables.
SIMA PERU	Carta DES-2013-045 del 27/03/2013	El Comité de Saneamiento aprobó el acuerdo tras análisis y revisión de que no existe operaciones que ameriten ser objeto de saneamiento contable, toda vez que los saldos que conforman los EEFF al 30 de noviembre y 31/12/2012 están debidamente sustentadas con la documentación correspondiente.
SIMA IQUITOS	Carta JSI-2013 del 22/03/2013	El Comité de Saneamiento aprobó el acuerdo tras análisis y revisión de que no existe operaciones financieras que ameriten ser objeto de saneamiento contable, toda vez que los saldos que conforman los EEFF al 30 de noviembre de 2012 están debidamente sustentadas con la documentación correspondiente.
INFLORES SAC	Oficio No. 08-2013-CL-Inflores S.A.C. del 22/04/2013	Han realizado registros contables al 31/12/2012 en el módulo informático de saneamiento contable por el importe de S/. 474 721.58 nuevos soles por concepto de corrección de errores; S/. 768 336.70 nuevos soles por reclasificaciones
Banco de la Nación	Carta EF/92.2000 No. 89 2013 del 22/03/2013	Al 31/12/2012 han contabilizado por efecto de Saneamiento Contable el importe de S/. 3 729 128.60 nuevos soles
	Carta EF/92.2500 No. 006-2013 del 26/02/2013	Con 19/12/2012 y en sesión de directorio No. 1932, el directorio aprobó las propuestas de castigo y eliminación de las cuentas del Estado de Situación Financiera al cierre del año 2012 efectuada por el Comité de Saneamiento Contable.

**EMPRESAS QUE COMUNICARON INSTALACION DEL COMITÉ DE SANEAMIENTO Y OTRAS ACCIONES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

EMPRESAS	DOCUMENTO	ACCIONES
SEMAPA BARRANCA	Oficio No.083-2013-GG-SEMAPA BARRANCA S.A. del 27/02/2013	Instalaron Comité de Saneamiento
Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento de Cajamarca S.A. -EPS SEDACAJ S.A.	Oficio No.062-2013-GG/EPS SEDACAJ S.A. del 14/02/2013	Instalaron Comité de Saneamiento
EMAPA YUNGUYO SRLtda.	Oficio No. 075-2012 GG-EMAPA-Y. S.R.Ltda del 28/12/2012	Instalaron Comité de Saneamiento
EPS MOYOBAMBA SRLtda.	Oficio No. 038-2013-EPS-M/GG del 20/02/2013	Modificación del comité de saneamiento contable
EMAPISCO S.A.	Oficio No. 170-2012-EMAPISCO S.A. G.G. del 08/08/2012	Conforman comité de saneamiento contable de la empresa
EPS ILO	Oficio No. 06664-2012-GG-EPS ILO S.A.	Recomposición del Comité de saneamiento contable
EPS DE SANEAMIENTO AYACUCHO S.A.	Oficio No. 131-2012-EPSASA/GG de 30/03/2012	Reconforman el Comité de Saneamiento Contable de EPSASA
EPS EMAPICA S.A.	Oficio No. 374-2012-GG-EPS EMAPICA S.A. Del 19/09/2012	Instalaron Comité de Saneamiento
ENACO S.A.	Oficio No. 009-2013-ENACO S.A./ del 28/01/2013	Señalan la recomposición del comité de saneamiento contable de ENACO S.A. A fin de continuar con las acciones administrativas correspondientes.
ESVICSAC	Carta 016-GAF-2013-ESVICSAC del 31/01/2013	Conformación del Comité de Saneamiento
SILSA S.A.	Carta No.027-GG-SILSA-2013 del 01/02/2013	Instalaron Comité de Saneamiento
COFIDE	Carta CF-01645-2013/GM del 28/02/2013	El comité de saneamiento contable de COFIDE considera que deben continuar acompañando a la SBS en el proceso de armonización de su normativa contable a las NIIF, así como continuar con el seguimiento de la implementación de los planes de acción relacionados y/o provenientes de recomendaciones de auditores internos y/o externos.
CMAC Santa, CMAC Piura, CMAC Huancayo,CMAC Cusco, CMAC Trujillo, CMAC Paíta, CMAC Tacna, CMAC Ica, CMAC Maynas	diversos documentos	Las cajas manifiestan que no existe bienes o montos que se tengan que realizar el saneamiento contable
PETROPERU	Carta No. GFIN-063-2013	EN cumplimiento de las normas instaló el comité de saneamiento y luego del análisis respectivo concluyó que la entidad no tiene partidas pendientes por saneamiento contable en el ejercicio 2012 así como tampoco las tuvo en los ejercicios anteriores.
EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.	Carta EGESG No. 171-2013-GG	La Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. manifestó no contar con activos y pasivos que ameriten depuración en aplicación a las normas de saneamiento contable
Empresa Municipal Laredo S.A.	Oficio No. 0238-2012-MDL del 20/09/2012	Informan no tener cuentas a sanear.
ELECTROSUR S.A.	Carta G-381-2013	Señaló no mantener bienes, derechos ni obligaciones que afecten al patrimonio de la empresa que ameriten acciones de saneamiento contable

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

#### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Del análisis efectuado a la información comparativa del ejercicio 2012, en el Estado de Situación Financiera, se ha determinado que el Activo Total de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 87 732 509,7 mil, habiéndose obtenido un incremento de S/. 10 874 959,4 mil o 14,1% con relación al año anterior, notándose un incremento del Activo Corriente en S/. 2 346 932,1 mil o 6,1% y el crecimiento del Activo No Corriente en S/. 8 528 027,3 mil o 22,3%. Tales incrementos se produjeron en las empresas del holding FONAFE, en las empresas financieras y no financieras por las Inversiones en Subsidiarias y Asociadas, Cartera de Créditos y aumentos por las Propiedades Planta y Equipo – Inmuebles, Mobiliario y Equipo, respectivamente.

En 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 caracterizó por la tendencia a la venta motivada por la mejora de precios producto de la mayor demanda de dichos bonos por parte de inversionistas extranjeros y filiales de bancos del exterior atraído por las mejores tasas de interés del mercado peruano.

El Pasivo alcanzó un total de S/. 56 075 913,8 mil, que representa un aumento en S/. 6 520 336,5 mil o 13,2% con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del Pasivo Corriente en S/. 2 456 647,6 mil o 7,2% y el Pasivo No Corriente en S/. 4 063 688,9 mil o 26,1%.

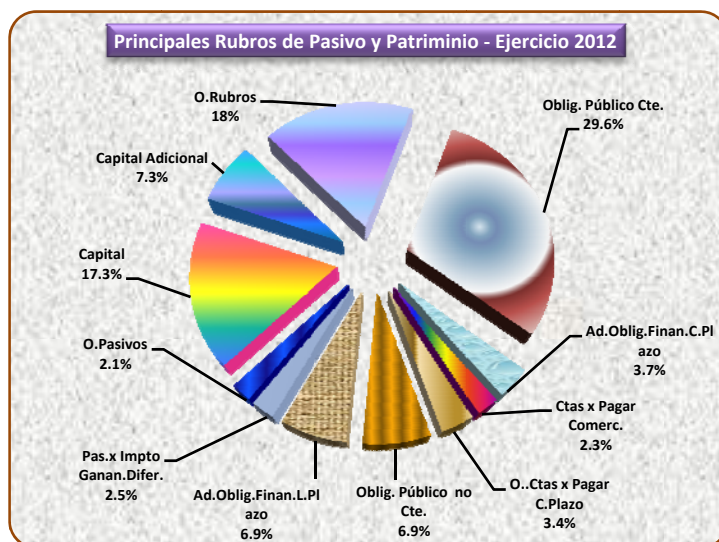
La mayor incidencia de incremento del Pasivo Corriente se observa en las empresas del holding FONAFE por las obligaciones con el público donde sobresale el Banco de la Nación y COFIDE; por Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo destaca COFIDE y SEDAPAL por las deudas contraídas con entidades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

En cuanto al interés minoritario, aumentó en 7,4% o S/. 333 410,3 mil, sin embargo el Patrimonio Neto, muestra un aumento de S/. 4 354 622,9 mil o 15,9%.

#### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTEGRADO COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL ESTADO (En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2012		2011		Variaciones		Crecimiento Decrecimiento
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	87 732 509,7	100,0	76 857 550,3	100,0	10 874 959,4		14,1
Corriente	40 970 635,1	46,7	38 623 703,0	50,3	2 346 932,1	( 3,6)	6,1
No Corriente	46 761 874,6	53,3	38 233 847,3	49,7	8 528 027,3	3,6	22,3
Total Pasivo	56 075 913,8	63,9	49 555 577,3	64,5	6 520 336,5	( 0,6)	13,2
Corriente	36 452 670,6	41,5	33 996 023,0	44,2	2 456 647,6	( 2,7)	7,2
No Corriente	19 623 243,2	22,4	15 559 554,3	20,2	4 063 688,9	2,1	26,1
Interés Minoritario	4 822 665,8	5,5	4 489 255,5	5,8	333 410,3	( 0,3)	7,4
Total Patrimonio Neto	31 656 595,9	36,1	27 301 973,0	35,5	4 354 622,9	0,6	15,9
Total Pasivo y Patrimonio	87 732 509,7	100,0	76 857 550,3	100,0	10 874 959,4	( 0,0)	14,1



**EMPRESAS DEL ESTADO**  
**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EJERCICIO 2012**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 50

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

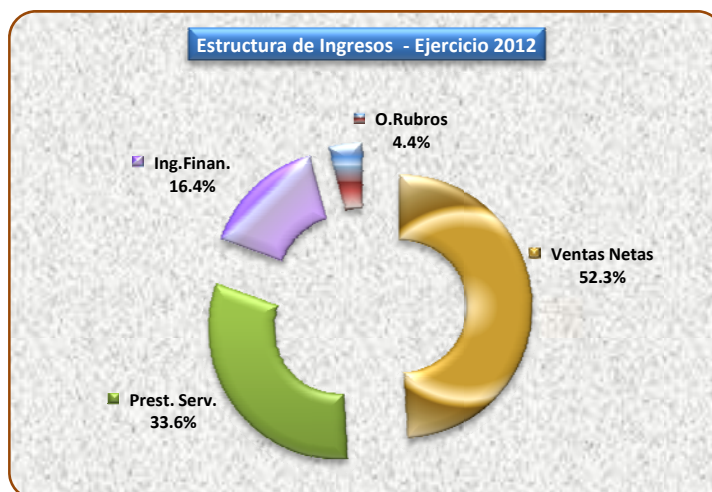
CONCEPTO	2012		2011		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	19 132 775,1	21,8	18 016 097,2	23,4	1 116 677,9	6,2
Fondos Interbancarios		0,0	2 291,7	0,0	( 2 291,7)	( 100,0)
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	5 924 434,4	6,8	4 099 792,6	5,3	1 824 641,8	44,5
Cartera de Créditos (Neto)	9 393 069,5	10,7	9 272 606,9	12,1	120 462,6	1,3
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 958 920,7	2,2	1 830 178,0	2,4	128 742,7	7,0
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	1 049 778,1	1,2	1 989 292,9	2,6	( 939 514,8)	( 47,2)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	35 447,6	0,0	48 121,4	0,1	( 12 673,8)	( 26,3)
Existencias-Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	2 684 052,9	3,1	2 700 180,1	3,5	( 16 127,2)	( 0,6)
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	1 514,5	0,0	407,7	0,0	1 106,8	271,5
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	98 928,9	0,1	123 130,5	0,2	( 24 201,6)	( 19,7)
Gastos Pagados por Anticipado	213 745,4	0,2	119 740,2	0,2	94 005,2	78,5
Otros Activos	477 968,0	0,5	421 863,8	0,5	56 104,2	13,3
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>40 970 635,1</b>	<b>46,7</b>	<b>38 623 703,0</b>	<b>50,3</b>	<b>2 346 932,1</b>	<b>6,1</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Cartera de Créditos (Neto)	9 820 857,5	11,2	7 295 500,1	9,5	2 525 357,4	34,6
Cuentas por Cobrar Comerciales	125 987,5	0,1	141 387,5	0,2	( 15 400,0)	( 10,9)
Otras Cuentas por Cobrar,	869 342,8	1,0	876 865,8	1,1	( 7 523,0)	( 0,9)
Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	3 853,9	0,0	4 088,7		( 234,8)	( 5,7)
Inversiones Mobiliarias -Inversiones en Subsidiarias y Asoc.	3 053 066,2	3,5	3 239 515,1	4,2	( 186 448,9)	( 5,8)
Propiedades de Inversión	27 488,6	0,0	28 095,4		( 606,8)	( 2,2)
Propiedades, Planta y Equipo - Inmuebles, Mob.y Equip. (Neto)	26 713 025,0	30,4	23 615 196,5	30,7	3 097 828,5	13,1
Activos Intangibles (Neto)	217 187,3	0,2	171 931,5	0,2	45 255,8	26,3
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferido	2 767 977,0	3,2	269 749,9	0,4	2 498 227,1	926,1
Otros Activos (Neto)	3 163 088,8	3,6	2 591 516,8	3,4	571 572,0	22,1
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>46 761 874,6</b>	<b>53,3</b>	<b>38 233 847,3</b>	<b>49,7</b>	<b>8 528 027,3</b>	<b>22,3</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>87 732 509,7</b>	<b>100,0</b>	<b>76 857 550,3</b>	<b>100,0</b>	<b>10 874 959,4</b>	<b>14,1</b>
Cuentas de Orden	141 530 966,1	161,3	141 854 957,5	184,6	( 323 991,4)	( 0,2)
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	26 010 719,2	29,6	24 327 881,8	31,7	1 682 837,4	6,9
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	146,2	0,0	427,3	0,0	( 281,1)	( 65,8)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Internac.	474 802,1	0,5	753 575,6	1,0	( 278 773,5)	( 37,0)
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	3 205 381,6	3,7	3 017 784,1	3,9	187 597,5	6,2
Cuentas por Pagar Comerciales	2 035 137,0	2,3	1 817 706,6	2,4	217 430,4	12,0
Otros Cuentas por Pagar	2 996 606,5	3,4	2 964 145,1	3,9	32 461,4	1,1
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	267 121,6	0,3	17 432,9	0,0	249 688,7	1 432,3
Provisiones	867 571,4	1,0	551 984,0	0,7	315 587,4	57,2
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación		0,0	9 018,8	0,0	( 9 018,8)	( 100,0)
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	106 636,6	0,1	61 132,6	0,1	45 504,0	74,4
Provisión por Beneficios a los Empleados	314 754,4	0,4	306 237,5	0,4	8 516,9	2,8
Otros Pasivos	173 794,0	0,2	168 696,7	0,2	5 097,3	3,0
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>36 452 670,6</b>	<b>41,5</b>	<b>33 996 023,0</b>	<b>44,2</b>	<b>2 456 647,6</b>	<b>7,2</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	6 024 016,9	6,9	5 069 405,1	6,6	954 611,8	18,8
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Internac.	25 361,2	0,0	19 785,1	0,0	5 576,1	28,2
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	6 011 482,1	6,9	5 942 555,3	7,7	68 926,8	1,2
Cuentas por Pagar Comerciales	8 861,6	0,0	5 615,3	0,0	3 246,3	57,8
Otras Cuentas por Pagar	835 665,8	1,0	941 452,7	1,2	( 105 786,9)	( 11,2)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	3 861,2	0,0	3 803,9	0,0	57,3	1,5
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	2 187 998,7	2,5	918 753,6	1,2	1 269 245,1	138,1
Provisiones	393 858,5	0,4	428 949,1	0,6	( 35 090,6)	( 8,2)
Provisión por Beneficios a los Empleados	732 073,6	0,8	955 881,7	1,2	( 223 808,1)	( 23,4)
Otros Pasivos	1 881 423,5	2,1	227 075,2	0,3	1 654 348,3	728,5
Ingresos Diferidos (Neto)	1 518 640,1	1,7	1 046 277,3	1,4	472 362,8	45,1
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>19 623 243,2</b>	<b>22,4</b>	<b>15 559 554,3</b>	<b>20,3</b>	<b>4 063 688,9</b>	<b>26,1</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56 075 913,8</b>	<b>63,9</b>	<b>49 555 577,3</b>	<b>64,5</b>	<b>6 520 336,5</b>	<b>13,2</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital	15 204 539,2	17,3	14 709 839,7	19,1	494 699,5	3,4
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	6 411 574,9	7,3	7 897 913,2	10,3	( 1 486 338,3)	( 18,8)
Ajustes y resultados no realizados	448 857,3	0,5	643 271,5	0,8	( 194 414,2)	( 30,2)
Reservas Legales y Otras Reservas	428 074,9	0,5	327 443,6	0,4	100 631,3	30,7
Resultado Acumulados	4 340 883,8	4,9	( 765 750,5)	( 1,0)	5 106 634,3	( 666,9)
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	26 833 930,1	30,6	22 812 717,5	29,7	4 021 212,6	17,6
Intereses Minoritarios	4 822 665,8	5,5	4 489 255,5	5,8	333 410,3	7,4
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>31 656 595,9</b>	<b>36,1</b>	<b>27 301 973,0</b>	<b>35,5</b>	<b>4 354 622,9</b>	<b>15,9</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>87 732 509,7</b>	<b>100,0</b>	<b>76 857 550,3</b>	<b>100,0</b>	<b>10 874 959,4</b>	<b>14,1</b>
Cuentas de Orden	141 530 966,1	161,3	141 854 957,5	184,6	( 323 991,4)	( 0,2)

## ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al realizar el análisis del Estado de Resultados Integrales a nivel comparativo con el año anterior se puede apreciar que el total de los Ingresos de Actividades Ordinarias en el ejercicio 2012, está representado por S/. 30 897 857,1 mil, mostrando un crecimiento de S/. 333 534,9 mil o 1,1%, respecto al año 2011, que fue S/. 30 564 322,2 mil, debido a menores ventas efectuadas por las empresas del holding FONAFE.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2012, revela un decrecimiento de S/. 758 575,2 mil o 8,1%, con relación al año anterior. En Gastos Financieros se puede apreciar un aumento de S/. 99 445 276,3 mil, o 35,4% en las empresas del holding FONAFE, en el Costo de Ventas un aumento de S/. 626 249,0 mil o 8,5%. La utilidad del ejercicio muestra un crecimiento de S/. 134 672,0 mil o 7,4%, respecto al año 2012.

En la estructura del Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio 2012, según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (13,9%), No Financieras (3,3%), las de FONAFE Matriz (82,8%), Empresas En Proceso en Liquidación y Empresas No Operativas:



**EMPRESAS DEL ESTADO**  
**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**EJERCICIO 2012**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRON° 51  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONCEPTO	2012		2011		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>						
Venta Netas de Bienes	16 161 119,8	52,3	21 106 817,2	69,1	(4 945 697,4)	( 23,4)
Prestación de Servicios	10 376 131,3	33,6	4 135 019,4	13,5	6 241 111,9	150,9
Ingresos Financieros	4 360 606,0	14,1	5 322 485,6	17,4	( 961 879,6)	( 18,1)
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>30 897 857,1</b>	<b>100,0</b>	<b>30 564 322,2</b>	<b>100,0</b>	<b>333 534,9</b>	<b>1,1</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
Costo de Ventas	( 21 174 909,8)	( 68,5)	( 20 256 597,5)	( 66,3)	( 918 312,3)	4,5
Gastos Financieros	( 1 061 037,5)	( 3,4)	( 887 239,7)	( 2,9)	( 173 797,8)	19,6
<b>GANANCIA (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>8 661 909,8</b>	<b>28,1</b>	<b>9 420 485,0</b>	<b>30,8</b>	<b>( 758 575,2)</b>	<b>( 8,1)</b>
Gastos de Ventas y Distribución	( 1 185 343,3)	( 3,8)	( 1 080 277,6)	( 3,5)	( 105 065,7)	9,7
Gastos de Administración	( 3 490 984,4)	( 11,3)	( 3 535 387,6)	( 11,6)	44 403,2	( 1,3)
Ganancias (Pérdida) de la baja en Activos Financieros med. Al Cost. Amort.			( 850,5)		850,5	( 100,0)
Otros Ingresos Operativos	533 447,2	1,7	369 864,2	1,2	163 583,0	44,2
Otros Gastos Operativos	( 2 677 312,3)	( 8,7)	( 3 474 918,9)	( 11,4)	797 606,6	( 23,0)
<b>GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA</b>	<b>1 841 717,0</b>	<b>6,0</b>	<b>1 698 914,6</b>	<b>5,5</b>	<b>142 802,4</b>	<b>8,4</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>						
Ingresos Financieros	700 858,6	2,3	498 204,3	1,6	202 654,3	40,7
Ingresos por Servicios Financieros	686 907,4	2,2	632 974,6	2,1	53 932,9	8,5
Otros Ingresos	106 565,9	0,3	88 682,9	0,3	17 883,0	20,2
Gastos Financieros	( 433 298,5)	( 1,4)	( 606 320,7)	( 2,0)	173 022,2	( 28,5)
Gastos por Servicios Financieros	( 102 651,4)	( 0,3)	( 84 581,1)	( 0,3)	( 18 070,3)	21,4
Otros Gastos	( 38 404,4)	( 0,1)	( 39 646,2)	( 0,1)	1 241,8	( 3,1)
Ingresos Netos (Gastos Netos) por Recuperación de Créditos	40 854,2	0,1	36 683,9	0,1	4 170,3	11,4
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de Participación	2 909,1		391 680,7	1,3	( 388 771,6)	( 99,3)
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor libro anterior y el valor justo de Activos Financieros reclasificados medidos a Valor Razonable			45,5		( 45,5)	( 100,0)
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>2 805 457,9</b>	<b>9,1</b>	<b>2 616 638,5</b>	<b>8,5</b>	<b>188 819,4</b>	<b>7,2</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	( 852 767,6)	( 2,8)	( 796 718,0)	( 2,6)	( 56 049,6)	7,0
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>1 952 690,3</b>	<b>6,3</b>	<b>1 819 920,5</b>	<b>5,9</b>	<b>132 769,8</b>	<b>7,3</b>
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. Alas Ganancias Procedentes de Operaciones Discont.	( 578,7)		( 2 480,9)		1 902,1	( 76,7)
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1 952 111,6</b>	<b>6,3</b>	<b>1 817 439,6</b>	<b>5,9</b>	<b>134 671,9</b>	<b>7,4</b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>	<b>1 615 899,8</b>	<b>5,3</b>	<b>1 026 183,5</b>	<b>3,4</b>	<b>589 716,3</b>	<b>57,5</b>
La Matriz	635 264,1	2,1	305 291,9	1,0	329 972,2	108,1
Intereses Minoritarios	980 635,7	3,2	720 891,6	2,4	259 744,1	36,0
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>						
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	( 85,5)		( 451,6)		366,2	( 81,1)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(85,5)</b>		<b>(451,6)</b>			<b>( 81,1)</b>
<b>IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>						
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta						
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	( 460,9)		135,4		( 596,2)	( 440,4)
Otros Componentes de Resultado Integral						
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADAS</b>	<b>(460,9)</b>		<b>135,4</b>		<b>( 596,2)</b>	<b>( 440,4)</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>(546,4)</b>		<b>(316,2)</b>		<b>( 230,1)</b>	<b>72,8</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1 951 565,2</b>	<b>6,3</b>	<b>1 817 123,4</b>	<b>5,9</b>	<b>134 441,8</b>	<b>7,4</b>



**INDICADORES FINANCIEROS**  
**PERIODOS 2012 y 2011 EMPRESAS DEL ESTADO**

INDICADORES		VALORES DE LAS VARIABLES			
		2012	%	2011	%
<b>LIQUIDEZ</b>					
Liquidez General	Activo Corriente - Gastos Diferidos	40,756,889.7	1.12	38,503,962.8	1.13
	Pasivo Corriente	36,452,670.6		33,996,023.0	
Prueba Acida	Activo Corriente - Existencias- Gast.Diferidos	38,072,836.8	1.04	35803782.7	1.05
	Pasivo Corriente	36,452,670.6		33,996,023.0	
<b>SOLVENCIA</b>					
Liquidez General	Pasivo total	56075913.8	1.77	49555577.3	1.82
	Patrimonio	31656595.9		27301973	
Endeudamiento Patrimonial	Total Pasivo	56,075,913.8	1.77	49,555,577.3	1.82
	Total Patrimonio	31,656,595.9		27,301,973.0	
<b>RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad Neta	1,952,111.6	0.07	1,817,439.6	0.07
	Patrimonio Neto - Utilidad del Ejercicio	29,704,484.3		25,484,533.4	
Rentabilidad de Ventas Netas	Utilidad Neta	1,952,111.6	0.12	1,817,439.6	0.09
	Ventas Netas	16,161,119.8		21,106,817.2	
Margen Neto	Utilidad Neta	1,952,111.6	0.06	1,817,439.6	0.06
	Ingresos Brutos	30,897,857.1		30,564,322.2	
Rendimiento e Inversión	Utilidad Neta	1,952,111.6	0.02	1,817,439.6	0.02
	Total Activo	87,732,509.7		76,857,550.3	
<b>GESTION</b>					
Rotac. de Cuentas por Cobrar	Ventas Netas	16,161,119.8	8.25	21,106,817.2	11.53
	Cuentas por Cobrar Comerciales	1,958,920.7		1,830,178.0	
Rotación de Inventarios	Costo de Ventas	-21,174,909.8	-7.89	-20,256,597.5	-7.50
	Existencias	2,684,052.9		2,700,180.1	
Gastos Financieros	Gastos Financieros	-1,061,037.5	-0.07	-887,239.7	-0.04
	Ventas Netas	16,161,119.8		21,106,817.2	

**INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2012 – 2011**

**LIQUIDEZ**

**1. Liquidez General**

Al cierre de diciembre de 2012 las empresas mantienen una reserva de fondos líquidos disponibles, que le permiten la seguridad de seguir cubriendo las obligaciones y compromisos contraídos, de tal manera que por cada S/. 1.00 de obligaciones, la empresa cuenta con S/. 1.12 para afrontar sus pagos. El índice ha disminuido con relación al ejercicio anterior debido a la disminución del activo corriente y del aumento del pasivo corriente.

**2. Prueba Acida**

Con relación al año anterior, el índice ha sufrido una disminución. Los niveles de liquidez al terminar el ejercicio 2012, muestran una situación algo similar al que se obtuvo en el año 2011, el importe de efectivo y equivalente al efectivo del periodo es de S/. 19 132 775,1 mil, el cual ha aumentado en S/. 1 116 677,9 mil. El índice de la prueba ácida resulta ser casi similar al de Liquidez General, por lo tanto podemos indicar que por cada S/. 1.00 de deudas, la empresa dispone de S/. 1.04 para hacer frente a sus pagos. Se espera que durante los primeros meses del año 2013, dicho índice se incremente por la recepción de las utilidades del año 2012.

## **SOLVENCIA**

### **3. Endeudamiento Patrimonial**

*Al 31 de diciembre de 2012, el índice de endeudamiento es de 1,77%, lo cual indica que los activos de la empresa están financiados en un 99% con recursos del Estado, lo que permite afirmar que la empresa tiene una capacidad de pago y de endeudamiento que permite cubrir el pago de sus pasivos con recursos propios. El motivo que permite generar esta situación, es el alto nivel de patrimonio que tiene la empresa. Cabe anotar que, si bien es cierto que las deudas de terceros representan un reducido porcentaje del patrimonio y están respaldas ampliamente por el mismo, debe considerarse que los activos de los cuales se dispone, como son las Inversiones Mobiliarias, están restringidos a normas que prohíben su libre disposición.*

## **RENTABILIDAD**

### **4. Rentabilidad Patrimonial**

*En el ejercicio 2012, el índice de Rentabilidad Patrimonial nos indica que por cada S/. 1.00 de patrimonio invertido, se ha obtenido una utilidad de 0,07% después de participaciones e impuestos.*

### **5. Margen Neto**

*Al cierre del ejercicio 2012, se muestra un índice de 0,06% según el reporte de ratios financieros obtenidos en el sistema.*

### **6. Rendimiento e Inversión**

*Al finalizar el ejercicio 2012, se muestra un índice de rendimiento de 0,02%.*