

## 2. INFORMACIÓN FINANCIERA

### 2.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADO DE GESTIÓN
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

### 2.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2.3 ANÁLISIS Y ESTRUCTURA

## 2. INFORMACIÓN FINANCIERA

La Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad, establece que la Dirección General de Contabilidad Pública, debe elaborar la Cuenta General de la República, procesando las rendiciones de cuentas remitidas por las entidades del sector público. Además la misma ley dispone que sea la Dirección General de Contabilidad Pública la que integre y consolide los estados financieros presentados por las entidades del sector público, en este escenario legal descrito la Dirección General de Contabilidad Pública ha elaborado los estados financieros consolidados anuales a nivel sector público, como parte del proceso de reforma y modernización del Estado, cuya finalidad es suministrar información sobre la situación financiera y los resultados de la gestión de un grupo de entidades del sector público relacionadas, en razón de un control común, como si fuera una sola entidad económica; constituyen medios de rendición de cuenta por el manejo de los recursos públicos, proporciona información para la elaboración de las Estadísticas de las Finanzas Públicas, Cuentas Nacionales y para la toma de decisiones por los niveles competentes, así como facilitan el control y la fiscalización de la gestión pública por los órganos del Sistema Nacional de Control y de la ciudadanía en general, en el ejercicio del control ciudadano.

Con la finalidad de facilitar la interpretación de los estados financieros, se incorporan notas explicativas que son parte integrante de los mismos y que describen las variaciones más significativas y los cambios y/o hechos que tienen mayor incidencia en la situación financiera.

El impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, en el Estado de Situación Financiera de las empresas del Estado por el ejercicio 2013, de las Cuentas Generales 2014 Y 2013, se detalla en la sección IV Empresas del Estado del Tomo II de la Cuenta General de la República 2014.

La captación de recursos financieros se ejecuta a través de los entes captadores como: Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria – SUNAT (captadora), Superintendencia Nacional de Migraciones, Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, Ministerio del Interior (captadora), y la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN (captadora).

El saldo de efectivo y equivalente de efectivo del Estado de Situación Financiera, con respecto al Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio 2014, muestra diferencia de S/. 97 606 232,5 mil, debido a las reclasificaciones en el Estado de Situación Financiera del Banco Central de Reserva del Perú presentado en el grupo de Otras Entidades.

El saldo inicial de Efectivo y Equivalente de Efectivo del 2014, con respecto al saldo final de Efectivo y Equivalente de efectivo del 2013, mostrado en el Estado de Flujos de Efectivo, reporta una variación de S/. 1 064 659,7 mil, originado por las entidades que fueron desactivadas, fusionadas u omisas en el año 2014, pero cuyos saldos se informan en el año 2013 por efectos comparativos y por la eliminaciones efectuadas para el proceso de consolidado del saldo del rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo.

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

Saldo Final 2013		(160 027 804,8)	
Saldo Inicial Final 2014		<u>158 963 145,1</u>	
		(1 064 659,7)	
Variación			
Explic. Variac. Consol. de Caja y Bancos			
Consolidación 2013	(54 730 793,2)		
Consolidación 2014	<u>55 785 671,1</u>	<u>1 054 877,9</u>	
	1 054 877,9	(9 781,8)	
Ent. desact. fusionadas u omisas	Saldo Inicial	Saldo Final	Diferencia
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<b>Concepto</b>			
Gob. Nacional	45 743 932,5	(45 744 844,8)	(912,3)
Gob. Local	2 849 722,7	(2 858 592,2)	(8.869,5)
Empresas	<u>20 321 284,5</u>	<u>(20 321 284,5)</u>	0,0
<b>TOTAL</b>	<u><u>68 914 939,7</u></u>	<u><u>(68 924 721,5)</u></u>	<u><u>(9.781,8)</u></u>

Los Bonos de Reconocimiento, en el ejercicio 2014, ascienden a S/. 5 959 612,2 mil, contabilizados por la Oficina de Normalización Previsional, íntegramente en libros como obligación, monto que difiere con el informado por el Banco Central de Reserva del Perú, como saldo de la deuda pública, debido a la utilización de metodología diferente de cálculo, el BCRP sostiene que aplica la metodología establecida en el Manual de Estadística y Finanzas Públicas del Fondo Monetario Internacional.

La Ley N° 29096, dispone que la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN, se encargue del registro contable de los saldos de las acreencias y las cuentas por cobrar que se generan por la venta de acciones y activos, cesión de derechos y demás conceptos asociados de los procesos de la inversión privada.

El procedimiento para el registro contable de las transacciones derivadas del proceso de promoción de la inversión privada se efectúa de acuerdo al Instructivo N° 21-2003-EF/93.11, aprobado por Resolución de Contaduría N° 164-2003-EF/93.01.

La Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público presenta el Estado de Tesorería y el Estado de la Deuda Pública, en cumplimiento del Art. 26° de la Ley N° 28708, Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad y su modificatoria la Ley N° 29537.

Mediante Resolución Directoral N° 063-2012-EF/52.03, la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público dispone, a partir del ejercicio 2013, centralizar los Recursos Directamente Recaudados – CUT de las Unidades Ejecutoras del Gobierno Nacional y Gobiernos Regionales en la Cuenta Principal del Tesoro Público; asimismo, se ha uniformizado el registro contable de los recursos que se controlan a través de la CUT, las operaciones que se financian con Recursos Ordinarios, Operaciones oficiales de Crédito, Donaciones y Transferencias y Recursos Determinados de los Gobiernos Nacional, Regionales y Locales. Al cierre del ejercicio los saldos depositados en la Cuenta única del Tesoro – CUT se consolidan.

En el periodo 2014 se incorporaron y desactivaron entidades que originaron variaciones en el universo de entidades del sector público, situación que se detalla en la primera sección del presente Tomo.

Las entidades del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, presentaron su información contable de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Directiva N° 007-2014-EF/51.01 aprobado por la Resolución Directoral N° 012-2014-EF/51.01.

Las empresas que conforman la Actividad Empresarial del Estado, comprenden a las empresas del ámbito de FONAFE, así como aquellas de ámbito municipal y otras; las que han sido reclasificadas como empresas operativas, empresas en proceso de liquidación y empresas no operativas, todas ellas obligadas a presentar información contable de acuerdo a disposiciones establecidas en la Directiva N° 002-2013/51.01 modificada en parte con Resolución Directoral N° 013-2014-EF/51.01.

El Fondo Nacional de Financiamiento la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, fue creado mediante la Ley N° 27170, siendo sus funciones normar y dirigir la Actividad Empresarial del Estado, así como ejercer la titularidad de las acciones representativas del Capital Social de todas las empresas creadas o por crearse en las que participe el Estado, y administrar los recursos derivados de dicha titularidad, a excepción de la municipales. Para lograr dicho fin la ley obliga a las empresas del Estado a transferir al FONAFE las acciones de las empresas en las que el Estado participe como accionista.

## **2.1 ESTADOS COMPARATIVOS**


Los estados financieros que se presentan, son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Gestión
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Enunciado de políticas contables y notas a los estados financieros

**SECTOR PÚBLICO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**( En Miles de Nuevos Soles )**

**CUADRO N° 01**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CONCEPTO	2014	2013	CONCEPTO	2014	2013
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
			Nota		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	64 762 133,9	47 170 658,9	Obligaciones Tesoro Público		2 962 121,4
Fondos Interbancarios	50 038,6		Sobreg. Bancario y Fondos Interbancarios	14 118,2	10 041,5
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	60 446 446,7	70 387 245,9	Obligaciones con el Público	24 405 727,3	19 808 163,6
Cartera de Créditos	10 289 972,9	9 618 906,0	Depósitos de Emp. Del Sist. Financ.y Org. Finan.	514 306,2	582 177,9
Cuentas por Cobrar ( Neto )	7 983 719,5	4 558 323,9	Adeudos y oblig.financieras a corto. plaz.	57 019 917,5	68 089 303,9
Cuentas por cobrar partes Relacionadas	58 592,5	43 654,5	Cuentas por Pagar	6 959 663,4	7 457 780,3
Otras Cuentas por Cobrar ( Neto )	13 516 765,9	7 644 039,6	Remunerac. Benef. Sociales y Obligacio. f	1 452 247,1	1 355 153,5
Inventarios (Neto)	8 251 439,6	8 460 929,4	Cuentas por Pagar a partes Relacionadas	11 489,9	9 732,0
Activos no Corrientes mantenidos para la venta	99 136,7	20 220,7	Valores Títulos y Obligaciones en Circulación	76 733,0	102 917,6
Impuesto a la Renta y participaciones Diferidas	322 285,6	317 996,8	Operaciones de Crédito	474 268,4	307 518,2
Servicios y Otros Pagados por Anticipado	1 353 636,2	1 396 399,4	Otras Cuentas por Pagar	12 037 562,8	5 596 571,0
Otras Cuentas del Activo	12 747 905,9	12 475 654,6	Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	7 090 188,4	6 328 995,4
			Otros Pasivos	9 172 942,5	6 063 162,1
			Provisiones	612 608,6	472 545,4
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>179 882 074,0</b>	<b>162 094 029,7</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>119 841 773,3</b>	<b>119 146 183,8</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera de Créditos	11 119 504 460,3	10 734 443,0	Obligaciones con el Público	26 7 334 608,0	7 335 546,6
Cuentas por Cobrar	12 3 343 130,4	4 376 043,7	Depósitos de Emp. Del Sist. Financ.y Org. Finan.	45 792,5	24 464,1
Otras Cuentas por Cobrar	13 8 475 716,9	68 477,4	Adeudos y Oblig.Financieras a largo plazo	27 57 967 235,6	47 460 848,1
Existencias	7 959,8	6 085,0	Cuentas por Pagar	631 303,7	12 448,7
Activos Biológicos	12 544,5	10 475,2	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	13 970,2	13 885,5
Inversiones Mobiliarias ( Neto )	14 102 139 317,8	99 143 675,7	Deudas a Largo Plazo	28 99 327 284,8	89 139 711,4
Propiedades de Inversión	15 1 395 066,9	467 723,4	Otras Cuentas por Pagar	29 6 954 740,3	9 981 447,4
Propiedad, Planta y Equipo	16 357 865 875,9	216 400 655,1	Beneficios Sociales y Oblig. Prev.	30 140 683 281,4	127 599 742,6
Activos Intangibles y Otros Activos ( Neto )	17 29 077 670,8	26 776 063,1	Pasivo por Impuestos a las Ganancias . Diferidas	1613 110,4	2 037 415,0
Activo por impuesto a la Renta y Partic. Diferidas	161 435,7	233 686,8	Ingresos Diferidos	31 7 526 963,4	4 122 216,9
			Otras Cuentas del Pasivo	32 49 986 380,5	36 781 253,9
			Provisiones	33 5 109 204,6	5 758 697,9
<b>TOTAL ACT. NO CORRIENTE</b>	<b>514 429 179,0</b>	<b>358 217 328,4</b>	<b>TOTAL PAS. NO CORRIENTE</b>	<b>377 193 875,4</b>	<b>330 267 678,1</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>694 311 253,0</b>	<b>520 311 358,1</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>497 035 648,7</b>	<b>449 413 861,9</b>
Cuentas de Orden	41 772 193 158,6	613 021 054,0	<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital	34 12 941 107,0	13 061 904,2
			Hacienda Nacional	35 2 416 344 457,5	2 368 896 121,7
			Hacienda Nacional Adicional	36 693 756 552,1	609 048 883,1
			Ajustes y Resultados no Realizados	37 117 812 814,3	526 447,1
			Reservas Legales y Otras Reservas	38 7 780 141,7	3 570 817,7
			Resultados Acumulados	39 ( 881 244 862,4 )	( 796 515 743,6 )
			Intereses Minoritarios	40 4 595 394,1	4 309 066,0
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>197 275 604,3</b>	<b>70 897 496,2</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>694 311 253,0</b>	<b>520 311 358,1</b>
			Cuentas de Orden	41 772 193 158,6	613 021 054,0

  
CPC. OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

  
CPC. PEDRO CANCINO CHAVARRI  
Director  
Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística

**SECTOR PÚBLICO  
ESTADO DE GESTIÓN  
(En Miles de Nuevos Soles)**

**CUADRO N° 02**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CONCEPTO	2014	2013
<b>INGRESOS</b>		
<b>Nota N°</b>		
Ingresos Tributarios Netos	106 713 594,6	104 850 925,9
Ingresos No Tributarios, Ventas netas y otros Ing. Operacionales	45 703 249,4	41 803 792,8
Trasposos y Remesas Recibidas	44	362 348,5
Ingresos Financieros	45	12 798 341,5
Otros Ingresos	46	15 187 848,1
Donaciones y Transferencias Recibidas	47	1 347 297,0
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>181 750 330,6</b>	<b>233 657 026,1</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas y Otros Costos Operacionales	48	(24 396 471,0)
Gastos Financieros	49	(15 909 244,3)
Gastos de Venta	50	(1 146 678,9)
Gastos Administrativos	51	(13 919 212,8)
Gastos en Bienes y Servicios	52	(25 830 081,1)
Gastos de Personal	53	(53 008 524,1)
Gastos por Pens. Prest. y Asistencia Social	54	(4 727 981,0)
Donaciones y transferencias Otorgadas	55	(2 632 681,3)
Estimaciones y Provisiones del Ejercicio	56	(16 929 602,9)
Otros Gastos	57	(10 295 381,3)
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>(168 795 858,7)</b>	<b>(213 640 714,0)</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>12 954 471,9</b>	<b>20 016 312,1</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
G(P) Surg. de la Dif. Entre Val. Lib. Ant. y el Val. Just. De Act. Financ. Reclas. Med. A Val. Raz.	37 487,4	22 083,4
Ingresos ( Gasto ) Neto de Operaciones en Descontinuación	93,5	29,7
Otros Ingresos y Gastos		891,0
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>37 580,9</b>	<b>23 004,1</b>
Gastos por Impuestos a las Ganancias	( 688 777,1)	( 797 843,4)
<b>RESULT. DEL EJERCICIO SUPERAVIT (DEFICIT)</b>	<b>12 303 275,7</b>	<b>19 241 472,8</b>
Matriz	764 783,9	837 309,4
Intereses Minoritarios	1 137 601,7	869 476,9
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>		
Ganancias (pérdidas) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta	( 4 701,0)	
Ganancias (Perdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	( 337,9)	( 2 541,3)
Otros Componentes de Resultado Integral	366 524,3	(1 413 765,7)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>361 485,4</b>	<b>( 1 416 307,0)</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO</b>		
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	101,4	762,4
Otros Componentes de Resultado Integral	( 60,6)	( 1 070,9)
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A</b>	<b>40,8</b>	<b>( 308,5)</b>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	818,1	70,3
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO NETO DE IMPUESTOS</b>	<b>12 665 620,0</b>	<b>17 824 927,6</b>

  
CPC. OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

  
CPC. PEDRO CANCINO CHAVARRI  
Director  
Dirección de Análisis, Consolidación y Estadístico

**SECTOR PÚBLICO**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**( En Miles de Nuevos Soles )**

CUADRO N° 03

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014

CONCEPTO	CAPITAL	HACIENDA NACIONAL	HACIENDA NACIONAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
<b>SALDOS INICIAL AL 01 DE ENERO 2012</b>	<b>12 290 109,5</b>	<b>208 906 511,8</b>	<b>559 873 967,4</b>	<b>600 395,7</b>	<b>(5 593 456,0)</b>	<b>(729 475 016,8)</b>	<b>4 590 496,9</b>	<b>51 193 008,5</b>
Ajuste Ejercicios Anteriores		424 794,8	198 831,2	(1 302,9)		3 479 904,5	(136 559,0)	3 965 668,6
Inmuebles, Maquinaria y Equipo						(911,0)		(911,0)
Emisión de Acciones/Acciones Lib.	98 594,2		(59 667,6)		4 759,7	(102 054,6)	2 884,8	(55 483,5)
Efecto Acum. De Camb. En Polític.				(10,1)	2 165 852,1	229 560,8		2 395 402,8
Dividendos Declarados en el Efectivo						(75 088,0)	(478 767,1)	(553 855,1)
Reducción de Capital o Redención	12 689,1		(730 463,3)	(40 677,2)	4 102,1	(317 912)		(786 140,5)
Trasposos y Remesas del Tesoro		(6 443,9)	9 967 081,0					9 960 637,1
Trasposos y Remesas de Otras Entidades			(16 648 123,7)					(16 648 123,7)
Trasposos de Documentos			140 903,1					140 903,1
Otras Operaciones Patrimoniales	158 618,4	530 717,4	(6 482 776,4)	(32 841,9)	(208 201,9)	(544 375,1)		(6 578 859,5)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						13 371 995,9	869 476,9	19 241 472,8
Otro Resultado Integral				(55 002,9)	(14 175 521,7)		0,4	(16 566 530,7)
Incre.(Dismi.)Otr. Aport. de Prop.	501 893,0		(65 610,2)	55 886,4	8 615 283,4	15 197 773,3	(354 460,0)	10 272 766,9
Capitalización de Partidas Patrimo.		26 861 482,1	62 851 578,0			(89 713 060,1)		
Incremento o Disminuciones por		179 059,5	3 166,6			(174 685,7)		7 540,4
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>13 061 904,2</b>	<b>236 896 121,7</b>	<b>609 048 883,1</b>	<b>526 447,1</b>	<b>3 570 817,7</b>	<b>(796 515 743,6)</b>	<b>4 309 066,0</b>	<b>70 897 496,2</b>
<b>SALDO INICIAL AL 01 DE ENERO</b>	<b>13 061 904,2</b>	<b>236 896 121,7</b>	<b>609 048 883,1</b>	<b>526 447,1</b>	<b>3 570 817,7</b>	<b>(796 515 743,6)</b>	<b>4 309 066,0</b>	<b>70 897 496,2</b>
Ajuste de Ejercicios Anteriores	4 240 200,6	1 050 998,1	482 037,1	33 453,6	212 609,4	(8 764 885,8)	(32,2)	(2 745 619,2)
Inmueble, Maquinaria y Equipo						89,5		89,5
Emisión de Acciones/Acciones Lib.	149 293,6		45 229,3		(15 910,8)	(132 357,7)	16	46 256,0
Efecto Acum. De Camb. En Polític.				(2,7)		(667,2)		(669,9)
Dividendos Declarados en Efectivo	35 191,5		(1 552,0)		(8 845,4)	(104 366,4)	(409 097,6)	(488 669,9)
Reducción de Capital o Redención	(15 075,7)		2 070,9		(11 434,8)	11 434,8	(2,1)	(13 006,9)
Trasposos y Remesas del Tesoro			13 226 054,7					13 226 054,7
Trasposos y Remesas de Otras Ent.			(15 238 059,6)					(15 238 059,6)
Trasposos de Documentos			(432 149,6)					(432 149,6)
Otras Operaciones Patrimoniales	(4 420 393,4)	329 963,3	(906 215,4)	117 345 589,8	(227 892,2)	3 150 276,7		115 271 328,8
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio						11 165 674,0	137 601,7	12 303 275,7
Otro Resultado Integral				29 189,9	347 804,7	64,0	60 468,7	437 527,3
Incre.(Dismi.)Otr. Aport. De Prop.	(110 018,8)		384 884,7	(12 186,3)	3 912 993,1	204 011,4	(502 612,0)	3 767 400,0
Capitalización de Partidas Patrimo.		2 551 170,7	87 145 368,9			(89 696 539,5)		0,1
Incremento o Disminuciones por		806 203,7				(561 852,6)		244 351,1
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>12 941 107,0</b>	<b>241 634 457,5</b>	<b>693 756 552,1</b>	<b>117 812 814,3</b>	<b>7 780 141,7</b>	<b>(881 244 862,4)</b>	<b>4 595 394,1</b>	<b>197 275 604,3</b>

  
**CPC. OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ**  
 Director General  
 Dirección General de Contabilidad Pública

  
**CPC. PEDRO CANCINO CHAVARRI**  
 Director  
 Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística

**SECTOR PÚBLICO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**( En Miles de Nuevos Soles )**

CUADRO N° 04

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONCEPTO	2014	2013
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza de Impuestos, Contribuciones y Derechos Administrativos ( Nota )	102 789 230,8	37 443 962,6
Cobranza de Aportes por Regulación	725 925,5	531 637,1
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otr.Ing. Act. Ord.	4 695 783,3	5 216 937,8
Cobranza de Venta de Bienes y Servicios y Renta de la Propiedad	44 177 116,5	41 209 736,3
Donaciones y Transferencias Corrientes Recibidas ( Nota )	2 199 045,7	1 839 000,5
Traspasos y Remesas Corrientes recibidas del Tesoro Público		236 014,2
Dividendos ( no incluidos en la actividad de Inversión )	18 578,0	10 751,1
Otros ( Nota )	25 456 738,4	90 432 114,7
<b>MENOS</b>		
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios ( Nota )	(54 914 820,3)	(49 089 134,4)
Pago de Remuneraciones y Obligaciones Sociales	(38 501 174,7)	(32 999 608,1)
Pago de Otras Retribuciones y Complementarias	(163 1002,7)	(1 368 675,5)
Pago de Pensiones y Otros Beneficios	(118 46 804,1)	(11 158 916,6)
Pago por Prestaciones y Asistencia Social	( 963 826,7)	( 832 248,1)
Donaciones y Transferencias Corrientes Otorgadas ( Nota )	(2 358 647,5)	(2 033 880,3)
Otros ( Nota )	(46 954 565,2)	(34 248 425,7)
<b>AUMENTO (DISMIN.) DEL EFECTIVO Y EQUIV.AL EFECT. PROV. DE ACT. DE OPERAC.</b>	<b>22 891 577,0</b>	<b>45 189 265,6</b>
<b>B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta de Inversiones Financieras	906 190,0	904 509,9
Venta de Inversiones Inmobiliaria		37,6
Reembolso Recibido a préstamos Otorgados		3,2
Cobranza de Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	51 908,2	160 240,1
Cobranza de Venta de Otras Cuentas del Activo	13 531,7	4 291,9
Otros ( Nota )	3 086 439,0	457 856,7
<b>MENOS</b>		
Compra de Inversiones Financieras	(1 392 470,1)	( 913 093,8)
Préstamos Concedidos		( 786,3)
Pago por Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(5 813 063,8)	(5 807 453,7)
Pago por Construcciones en Curso ( Nota )	(213 13 241,1)	(19 798 259,1)
Pago por Compras de Otras Cuentas del Activo	(5 894 071,2)	(6 340 321,4)
Otros ( Nota )	(5 941 817,2)	(2 851 643,1)
<b>AUMENTO (DISMIN.) DEL EFECTIVO Y EQUIV.AL EFECT. PROV. DE ACT. DE INVERSIÓN</b>	<b>(36 296 594,5)</b>	<b>(34 184 618,0)</b>
<b>C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	2 16 014,2	147 244,0
Obtención de Préstamos	12 157 263,7	9 299 609,3
Donaciones y Transferencias de Capital Recibidas ( Nota )	837 072,7	3 197 210,1
Traspasos y Remesas de Capital recibidas del Tesoro Público	12 003 090,7	668 873,6
Cobranza por Colocaciones de Valores y Otros Documentos ( Nota )	23 320,9	16 253,0
Emisión y Aceptación de Obligaciones Financieras	3 420 936,9	2 058 014,4
Aumento de Efectivo por Actividades de Financiamiento Financiera	2 593 092,0	4 410 418,4
Otros ( Nota )	19 620 900,0	18 811 188,3
<b>MENOS</b>		
Amortización, Intereses, Comisiones y Otros Gastos de la Deuda	(13 925 969,8)	(116 14 929,4)
Donaciones y Transferencias de Capital Entregadas ( Nota )	(2 225 046,8)	(35 363 419,7)
Traspaso y Remesas de Capital entregadas al Tesoro Público	( 215 775,5)	( 182,1)
Dividendos Pagados	(1 008 133,9)	( 969 501,0)
Otros ( Nota )	(116 885 327,5)	(13 017 611,0)
Traslado de saldos por Fusión y/o Liquidación	( 4,1)	( 4 778,2)
<b>AUMENTO (DISMIN.) DEL EFECTIVO Y EQUIV.AL EFECT. PROV. DE ACT. DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>16 611 433,5</b>	<b>6 413 389,7</b>
<b>D. AUMENTO (DISMIN.)NETO DE EFECTIVO.Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO(A+B+C)</b>	<b>3 206 416,0</b>	<b>17 418 037,3</b>
EFFECTO DE VARIAC. EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECT.	198 805,3	304 661,5
<b>E. SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERC.</b>	<b>158 963 145,1</b>	<b>142 305 106,0</b>
Effecto de Diferencias de Cambio de Efectivo y Equivalente de Efectivo		
<b>F. SALDO EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFEC. AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>162 368 366,4</b>	<b>160 027 804,8</b>

  
CPC OSCAR A. PAJUELO RAMÍREZ  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

  
CPC PEDRO CANCINO CHAVARRI  
Director  
Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística



## **2.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Nota 1: Finalidad**

La información financiera consolidada se presenta a nivel del sector público, y comprende el periodo entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2014; tiene por finalidad proporcionar un marco conceptual y contable integral, adecuado para analizar y evaluar el desempeño del sector público a lo largo del tiempo; del mismo modo producir información resumida de la situación financiera que permita formular políticas de gestión y tomar decisiones a las autoridades encargadas, y a los analistas estudiar la evolución de las operaciones financieras, la situación económica, así como la situación de liquidez, entre otros aspectos. Los datos generados en este nivel también pueden utilizarse para analizar las transacciones y reportes nacionales con las correspondientes a la información financiera de otros gobiernos, así como para la elaboración de las Estadísticas de las Finanzas Públicas.

### **Nota 2: Políticas y Prácticas Contables consideradas en la Integración**

#### **Principios Regulatorios**

La Ley N° 28708 – Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad, establece que los principios regulatorios en el Sistema Nacional de Contabilidad son: Uniformidad, Integridad, Oportunidad, Transparencia y Legalidad.

#### **Sistema Contable**

Los estados financieros que generan las entidades del sector público se fundamentan en los principios Básicos de Contabilidad Gubernamental, Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público – NICSP, para las entidades de la actividad gubernamental y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las empresas del Estado, así como la Normatividad Contable General, emitida por la Dirección General de Contabilidad Pública, como órgano rector del Sistema Nacional de Contabilidad.

Para registrar los flujos de operaciones se utiliza la Contabilidad por partida doble a valores históricos.

#### **Plan de Cuentas**

Las entidades del gobierno nacional, gobiernos regionales y gobiernos locales, utilizan para la contabilización de sus operaciones, el Plan Contable Gubernamental, aprobado con Resolución Directoral N° 001-2009-EF/93.01 y sus modificatorias; las empresas financieras se rigen por el Plan Contable aprobado por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradora Privada de Fondos de Pensiones y; las empresas no financiera y otras entidades, por el Plan Contable General Empresarial aprobado por Resolución CNC N° 041-2008-EF/94 y modificatoria, Resolución CNC N° 043-2010-EF/94, del Consejo Normativo de Contabilidad.

#### **Obligaciones Laborales y Obligaciones Previsionales**

El cálculo de la provisión para beneficios sociales de los trabajadores nombrados y contratados por servicios personales, se aplica de acuerdo al inciso c). Artículo 54° del Decreto Legislativo N° 276, modificado por la Ley N° 25224, y los trabajadores bajo el régimen del Sector Privado por el Decreto Ley 728.

El registro y control de las obligaciones Previsionales del Régimen Pensionario del Decreto Ley N° 20530, lo realiza cada entidad del gobierno nacional, gobiernos regionales y gobiernos locales. Lo relacionado al Decreto Ley N° 19990, lo registra la Oficina de Normalización Previsional (ONP), según el procedimiento establecido en el Instructivo N° 20 “Registro y Control de la Obligaciones Previsionales a Cargo del Estado”, aprobado con Resolución de Contaduría N° 159-2003-EF/93.01. En el caso de empresas del Estado que cuentan con pensionistas y trabajadores del Régimen Pensionario del Decreto Ley N° 20530, cuyo financiamiento no sea atendido con recursos que provienen del Tesoro Público, se regirán por las normas contenidas en el Decreto Supremo N° 026-2003-EF y, en lo que resulten aplicables, por la Resolución de Contaduría N° 159-2003-EF/93.01.

### **Saldos 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.

La moneda nacional es el Nuevo Sol y las cifras incluidas en los Estados Financieros del Sector Público es en Miles de Nuevos Soles.

### **Instrumentos Financieros**

En el periodo del 2014, la Dirección General de Contabilidad Pública aprobó la Directiva N° 004-2014-EF/51.01 “Metodología para el Reconocimiento y Medición de Instrumentos Financieros Derivados de las Entidades Gubernamentales”, aprobada por la Resolución Directoral N° 009-2014-EF/51.01.

### **Activo Fijo**

Los inmuebles, maquinaria y equipo de las entidades del sector público, se registran al costo de adquisición más revaluaciones de Edificios y Terrenos, según metodología aprobada por la Directiva N° 002-2014-EF/51.01. Las renovaciones y mejoras se capitalizan y los gastos de mantenimiento y reparación son aplicados a resultados. Esta cuenta incluye la Infraestructura Pública del Estado.

La depreciación de los bienes del Activo Fijo se ha calculado en base a la probable vida útil de los bienes, siguiendo el método de línea recta.

### **Base de Registros de hechos económicos**

Los flujos financieros y económicos se registran en base al devengado, lo que significa que las entidades del sector público realizan el registro en el momento en que el valor económico se crea, transforma, intercambia, transfiere o extingue.

### **Saneamiento Contable**

En mérito al Artículo 3° de la Ley N° 29608 – Ley que aprueba la Cuenta General de la República del ejercicio 2009, se emite la Resolución Directoral N° 012-2011-EF/93.01 que aprueba la Directiva N° 003-2011-EF/93.01 “Lineamientos básicos para el proceso de Saneamiento Contable en el Sector Público”, que contempla la obligatoriedad de las entidades públicas de efectuar las acciones administrativas necesarias para la revisión, análisis y depuración de la información contable, fijándose como plazo de presentación de avances, el primer semestre del año 2013 y los resultados finales al culminar dicho año. El primer párrafo de la Cuadragésima Novena Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30114 – Ley del Presupuesto

del Sector del Sector Público para el Año Fiscal 2014, prorroga la vigencia del artículo 3° de la Ley N° 29608. señalando como plazo de presentación de avances el primer semestre del año 2014, y los resultados finales de dicho año en el plazo establecido para la presentación de las rendiciones para la Cuenta General de la República 2014.

No se amplió la vigencia del Saneamiento Contable y se dio por concluido, habiendo las entidades registrado la Resolución del Titular individual o colegiado dando por finalizado el Saneamiento en el Módulo informático SISCO indicando, de ser pertinente, que no requirieron efectuar acciones de saneamiento.,

**Acciones de Saneamiento 2014**  
(En miles de nuevos soles)

Gobierno General	Resultados Acumulados		Cuentas de Orden	
	Del Activo	Del Pasivo	Del Activo	Del Pasivo
Gobierno Nacional	2 131 982,9	1 880 634,3	2 410 510,4	1 902 657,8
Gobierno Regional	753 440,0	42 442,6	507 220,2	33 776,6
Gobiernos Locales	1 778 422,2	361 724,6	2 203 138,8	641 670,3
<b>TOTAL</b>	<b>4 663 845,1</b>	<b>2 284 801,5</b>	<b>5 120 869,4</b>	<b>2 578 104,7</b>

En el caso de las empresas del Estado, el saneamiento se encuentra comentado en el Tomo II de la Cuenta General de la República.

### Ajuste y Consolidación

La Consolidación se ha efectuado a nivel del Sector Público, lo cual implica las eliminaciones de las transacciones y tenencias de saldos ocurridas entre las empresas públicas, gobierno nacional, gobiernos regionales, gobiernos locales y otras entidades, para presentar la información financiera como si constituyeran una sola unidad económica, con el propósito de evitar la doble presentación de transacciones de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Los saldos de cuentas recíprocas eliminadas tienen una partida compensatoria, es decir mantienen el equilibrio al efectuarse la eliminación de ambos lados de cada transacción y tenencia de saldos siguiendo los procedimientos indicados en la Resolución Directoral N° 004-2007-EF/93.01.

Las eliminaciones en el activo y pasivo del Estado de Situación Financiera ascienden a S/. 131 854 805,1 mil; en el Estado de Gestión, por el lado de los ingresos, son de S/. 119 742 628,5 mil, y por los gastos S/. 26 808 893,2 mil, superando al año anterior, las eliminaciones en el activo y en el pasivo por S/. 11 502 914,3 mil, en los ingresos por S/. 16 560 388,6 mil, y en los gastos disminuyó en S/. 1 814 457,3 mil., básicamente por el Canon - Ley 27506, transferido por la SUNAT, Canon y por SobreCanon y Regalías que transfiere PerúPetro. Cabe resaltar que en las eliminaciones de los ingresos se incluye las transferencias que registran, en la cuenta Traspasos y Remesas Recibidas, las entidades de la actividad gubernamental ascendentes a S/. 108 399 982,9 mil, cuyo ingreso inicialmente fue registrado por las entidades captadoras, igualmente se incluye en las eliminaciones de gastos, las transferencias que registran, en la cuenta Traspasos y Remesas Otorgadas, las entidades captadoras y en la cuenta Costo de Ventas y otros gastos

registrados por PerúPetro y el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR, el importe de S/. 15 466 247,6 mil. Se efectúan eliminaciones de reciprocidades significativas en las siguientes cuentas:

### **Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Incluye las eliminaciones de los saldos registrados en esta cuenta, por las entidades del sector público, correspondientes a los depósitos efectuados en el sistema financiero de propiedad del Estado, principalmente por el Banco de la Nación y el Banco Central de Reserva del Perú, que registraron dichos depósitos en los rubros: Obligaciones con el Público y Obligaciones Financieras; así como los Recursos Directamente Recaudados depositados en la Cuenta Corriente del Tesoro Público – CUT, registrado en la cuenta Otros Pasivos (cte.).

### **Inversiones Financieras – Inversiones Negociables**

Comprende la eliminación y saldos registrados principalmente por el Banco de la Nación, Fondo Mi Vivienda S.A. y Otras Entidades, resaltando los Bancos, Valores y Títulos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas – MEF y el Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, que efectuaron el registro en las cuentas de Deudas a Largo Plazo y Parte Corriente Deudas a Largo Plazo.

### **Cartera de Créditos (Corriente)**

Son los saldos eliminados, registrados por el Banco de la Nación y Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - Cofide, por concepto de créditos de financiamiento, otorgados a municipalidades y Cajas Municipales que lo registraron en las cuentas Parte Corriente Deudas a Largo Plazo y Adeudos y Obligaciones Financieras a corto plazo.

### **Otras Cuentas por Cobrar (Corriente)**

Los saldos eliminados en este rubro son los registrados principalmente por la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público y, en menor proporción, por otras entidades públicas, por concepto de Convenio de Traspaso de Recursos y otras transacciones celebradas con las empresas públicas de saneamiento que registraron en las cuentas recíprocas de Cuentas por Pagar (corriente), Obligaciones Financieras a Corto Plazo, Parte Cte. Deudas a Largo Plazo y Otras Cuentas del Pasivo.

### **Cuentas por Cobrar Comerciales (No Corriente)**

En este rubro destaca la eliminación de saldos registrados por FONAVI, debido a préstamos a Empresas para Infraestructura de Saneamiento siendo el más importante el otorgado a SEDAPAL que registró en la cuenta recíproca Deudas a Largo Plazo.

### **Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo**

En esta cuenta se eliminaron los saldos registrados principalmente por la Oficina de Normalización Previsional – ONP y por el Ministerio de Economía y Finanzas – MEF, con las cuentas Deudas a Largo Plazo, Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo y Otras Cuentas del Pasivo, que registraron el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR, Ministerio de Economía y Finanzas y las Empresas Públicas, por concepto de la administración de los activos financieros de la ONP, por parte del FCR y por las deudas por pagar que las empresas tienen con el MEF.

**Inversiones**

Comprende las eliminaciones de saldos registrados en esta cuenta por el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales y por los gobiernos locales, debido a acciones recibidas de Electro Perú, de Empresas Municipales de Saneamiento Básico y de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, que efectuaron el registro en el rubro Capital.

**Ventas Netas**

Comprende las eliminaciones de saldos de comisiones que cobra la SUNAT (gastadora) por la recaudación de los impuestos y por las aportaciones para el Tesoro Público, Oficina de Normalización Previsional y ESSALUD, registrados en las cuentas recíprocas de Costo de Ventas (SUNAT - Captadora) y en Gastos Administrativos (ESSALUD Y ONP).

**Transferencias Corrientes y de Capital Recibidas y Otorgadas**

Incluye la eliminación total de este rubro por las transferencias recibidas y otorgadas en el sector público, registradas en las cuentas Traspasos y Remesas Recibidas y Traspasos y Remesas Otorgadas.

Detalle de los conceptos y saldos que intervinieron en las eliminaciones, se indica a continuación:

**Rubros del Estado de Situación Financiera al 31.12.2014**

En miles de nuevos soles

**ACTIVO**

Efectivo y Equivalente de Efectivo	55 785 671,1
Inversiones Financieras - Inversiones Negociables	7 841 540,1
Cartera de Crédito (Cte.)	1 811 427,7
Cuentas por Cobrar (Cte.)	1 664 105,9
Otras Cuentas por Cobrar (Cte.)	4 514 489,6
Otras Cuentas del Activo	3 378 910,5
Cartera de Crédito (No Cte.)	1 202 116,8
Cuentas por Cobrar (No Cte.)	315 478,2
Otras Cuentas por Cobrar (No Cte.)	13 350 448,1
Inversiones Mobiliarias	8 208 825,9
Activos Intangibles y Otros Activos	33 781 791,2

**PASIVO Y PATRIMONIO**

Obligaciones con el Público (Cte.)	5 780 089,2
Depósitos Emp. Sist. Financ. y Organ. Financieros	278 437,8
Adeudos y Obligaciones Financ. a Corto Plazo	80 700 055,7
Cuentas por Pagar (Cte.)	295 365,4
Valores Titulos y Obligaciones en Circulación	13 254,1
Operaciones de Crédito (Cte.)	53 434,4
Otras Cuentas por Pagar (Cte.)	1 499 323,3
Parte Cte. de las Deudas a Largo Plazo	4 150 163,5
Otros Pasivos (Cte.)	12 417 422,5
Adeudos y Obligaciones Financ. a Largo Plazo	2 589 027,1
Cuentas por Pagar	369,1
Deudas a Largo Plazo	19 584 518,8
Otras Cuentas por Pagar (No. Cte.)	204 652,6
Otras Cuentas del Pasivo	52 750,0
Capital	4 420 393,4
Hacienda Nacional Adicional	167 386,3
Ajustes de Resultados no Realizados	32 191,1
Reservas Legales y Otras Reservas	227 892,3
Resultados Acumulados	(611.921,50)
<b>TOTALES</b>	<b><u>131 854 805,1</u></b>

**TRANSFERENCIAS INSTITUCIONALES ACUMULADAS**

En miles de nuevos soles

	Disminuciones	Aumentos
Hacienda Nacional Adicional		781 827 345,2
Resultados Acumulados	<u>781 827 345,2</u>	
<b>TOTAL</b>	<b><u>781 827 345,2</u></b>	<b><u>781 827 345,2</u></b>

**Rubros del Estado de Gestión por el año terminado 2014**

En miles de nuevos soles

**INGRESOS**

Ingresos Tributarios	61 975,4
Ingresos No Tributarios , Ventas Netas y Otros Ingresos Operacionales	5 150 650,4
Ingresos Financieros	1 661 258,7
Traspasos y Remesas Recibidas	108 399 982,9
Donaciones y Transferencias Recibidas	2 516 576,8
Otros Ingresos	<u>1 952 184,3</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>119 742 628,5</u></b>

**GASTOS**

Costos de Ventas y Otras Cuentas Operacionales	7 561 067,3
Gastos Administrativos	658 994,3
Gastos de Ventas y Distribución	90 371,3
Gastos de Bienes y Servicios	1 092 832,8
Donaciones y Transferencias Otorgadas	2 477 526,4
Traspasos y Remesas Otorgadas	10.712.328,7
Gastos Financieros	1.601.788,5
Otros Gastos	<u>2.613.983,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>26.808.893,2</u></b>

Las variaciones entre el saldo final del ejercicio 2013 e inicio del ejercicio 2014, se debe a que en el periodo 2014, se incorporaron entidades, lo cual se detalla en la primer sección del Tomo I. Asimismo, inciden las entidades que presentaron información contable en el ejercicio 2013, y que en el año 2014 fueron omisas, de igual modo por los traspasos y remesas recibidas.

<b>Conceptos</b>	<b>PRINCIPALES VARIACIONES DE SALDOS</b>		<b>VARIACIÓN</b>
	<b>Cta. Gral.</b>	<b>Cta. Gral.</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
	<b>Al 31.12.2013</b>	<b>Al 31.12.2013</b>	
<b>Gobierno Nacional</b>			
Total Activo	196 833 910,4	196 832 991,8	918,6
Total Pasivo	253 239 465,7	253 239 275,2	190,5
Total Patrimonio	(56 405 555,3)	(56 406 283,4)	728,1
Total Resultado Neto	25 135 805,7	25 135 785,9	19,8
<b>Gobierno Regional</b>			
Total Activo	47 048 921,0	46 216 103,3	832 817,7
Total Pasivo	14 263 353,8	14 035 349,3	228 004,5
Total Patrimonio	32 785 567,2	32 180 754,0	604 813,2
Total Resultado Neto	4 714 949,4	3 659 510,5	1055 438,9
<b>Gobiernos Locales</b>			
Total Activo	95 521373,9	95 521373,9	
Total Pasivo	9 499 727,2	9 499 727,1	
Total Patrimonio	86 021646,7	86 021646,7	
Total Resultado Neto	12 609 441,6	12 609 441,6	
<b>Empresas</b>			
Total Activo	95 311709,1	95 072 335,8	239 373,3
Total Pasivo	64 712 695,9	64 639 642,2	73 053,7
Total Patrimonio	30 599 013,2	30 432 693,6	166 319,6
Total Resultado Neto	2 057 071,7	2 048 634,5	8 437,2
<b>Otras Entidades (Empresas)</b>			
Total Activo	205 947 334,6	203 636 585,4	2 310 749,2
Total Pasivo	223 246 508,2	223 246 508,0	0,2
Total Patrimonio	(17 299 173,6)	(19 609 922,6)	2 310 749,0
Total Resultado Neto	(3 056 682,9)	(3 056 682,9)	

En el presente ejercicio FONAFE (matriz) ha efectuado la consolidación de los “Estados Financieros y Tratamiento Contable de las inversiones en Subsidios”, después de la eliminación de las transferencias a cuentas recíprocas, entre las empresas donde ostenta participación mayoritaria o tiene el control por mandato legal, efectuando los ajustes y eliminaciones recíprocas de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otras Cuentas, Inversiones Permanentes, Cuentas Patrimoniales, Provisión para la Fluctuación de Valores, Otros Ingresos, Otros Gastos, Resultados Acumulados, Ganancias y Pérdidas de Matriz y Subsidiarias, Dividendos Pagados, Resultados Acumulados e Interés Minoritario.

### Nota 3: Efectivo Equivalente de Efectivo

El presente rubro comprenden los siguientes conceptos:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Depósitos en Bancos del Exterior - BCRP	43 284 616,6	30 206 752,9	43,3
Cta. Especial Ordinaria y Cta. Overight-Bco. Nac.	10 362 259,7	12 359 593,7	( 16,2)
Caja y Fondos Disponibles	1866 642,6	1616 346,7	15,5
Cuentas Corrientes	12 551 575,5	21 129 553,5	( 40,6)
Cuentas de Ahorros	2 144 376,2	649 135,7	230,3
Cuentas a Plazos	35 762 593,2	28 310 695,3	26,3
Fondos Restringidos	1240 492,9	702 167,2	76,7
Otros Depósitos	4 290 491,2	5 853 367,4	( 26,7)
Recursos Centralizados CUT	9 041 440,4	1063 750,9	750,0
Entidad Cuenta de Enlace	1983,3	223,3	788,2
Otros	1333,4	9 865,5	( 86,5)
<b>Sub - Total</b>	<b>120 547 805,0</b>	<b>101 901 452,1</b>	<b>18,3</b>
(-) Eliminaciones	(55 785 671,1)	(54 730 793,2)	1,9
<b>TOTAL NETO</b>	<b>64 762 133,9</b>	<b>47 170 658,9</b>	<b>37,3</b>

Este rubro presenta saldo consolidado de S/. 64 762 133,9 mil, mayor en S/. 17 591 475,0 mil, respecto al año 2013, principalmente por depósitos que las empresas y Otras Entidades mantiene en instituciones financieras privadas, destacando los depósitos en cuentas a plazos de S/. 40 553 676 mil que el Banco Central de Reserva mantiene en bancos del exterior, principalmente en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco Central reconoció S/. 121 366,0 mil y en el 2013 S/. 112 048,0 mil de ingresos en intereses por depósitos en bancos del exterior. En este rubro se consolidaron los saldos de los depósitos en entidades financieras públicas, principalmente en el Banco Central de Reserva, Banco de la Nación y en el Tesoro Público; en el caso del Tesoro se refiere a los saldos en la Cuenta Única del Tesoro - CUT, cuyo registro corresponde a las siguientes entidades:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
Dirección Nacional del Tesoro Público	31 152 287,0
Banco de la Nación	9 302 245,8
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	1465 083,8
Ministerio de Energía y Minas	682 300,7
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura	514 191,4
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa	464 064,2
Caja de Pensiones Militar Policial	400 635,2
Ministerio de Agricultura y Riego	399 134,4
Ministerio del Interior	446 152,4
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	215 465,6
Universidad Nacional Intercultural de Quillabamba	193 854,7
Ministerio de Defensa	177 853,7
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	155 254,9
Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco	168 800,9
Otras Entidades	10 048 346,4
<b>TOTAL NETO</b>	<b>55 785 671,1</b>



#### Nota 4: Inversiones Financieras – Inversiones Negociables (neto)

Son los instrumentos financieros que forman parte del activo de la entidad, como: bonos, pagares, letras, valores, títulos de otras sociedades, bonos, certificados bancarios en moneda extranjera y certificados de depósitos a plazos que adquieren las entidades con el excedente del disponible. El detalle se muestra a continuación:

En Miles de Nuevos Soles			
<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Depósitos a Plazos - BCRP	54 311 145,8	65 800 269,7	( 17,5)
Inversiones de Vencimiento	1383 615,4	1554 820,6	( 11,0)
Valores y Títulos del Gobierno Peruano	8 394 074,7	6 027 863,1	39,3
Valores y Títulos de Otras Sociedades	4 134 280,2	3 332 381,9	24,1
Otros	65 146,2	48 380,1	34,7
	<b>68 288 262,3</b>	<b>76 763 715,4</b>	<b>( 11,0)</b>
(-) Eliminaciones	<b>(7 841540,1)</b>	<b>(6 375 922,4)</b>	23,0
<b>Sub -Total</b>	<b>60 446 722,2</b>	<b>70 387 793,0</b>	<b>( 14,1)</b>
Menos:Prov. para Fluct.de Valores	<b>( 275,5)</b>	<b>( 547,1)</b>	<b>( 49,6)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>60 446 446,7</b>	<b>70 387 245,9</b>	<b>( 14,1)</b>

La variación negativa de S/. 9 940 799,2 mil, representa el 14,1% respecto al año 2013, corresponde a la disminución del Saldo del Banco Central de Reserva del Perú en S/. 11 489 123,9 o 17,5%, por reclasificación de la cartera de inversiones. Este rubro se presenta neto de Provisión para la Fluctuación de Valores. Los saldos eliminados, corresponden a certificados de depósitos emitidos por el Banco Central de Reserva así como bonos y letras de Tesoro Público emitidos por la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, adquiridos principalmente por el Banco de la Nación y Cajas Municipales, comprende las entidades siguientes:

En Miles de Nuevos Soles	
<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
Banco de la Nación	7 570 585,8
Fondo Mi Vivienda S.A.	70 507,0
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa	36 853,1
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica	35 697,5
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo	30 372,8
Empresa de Generación Eléctrica S.A.	12 000,0
Empresa de Serv. Públicos de Electricidad de Puno S.A	11982,7
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo	8 697,3
Otras Entidades	64 843,9
<b>TOTAL NETO</b>	<b>7 841 540,1</b>

## Nota 5: Cartera de Créditos

Compuesta por los siguientes conceptos:

<u>Conceptos</u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Créditos Vigentes	10 568 967,6	9 729 449,2	8,6
Créditos Refinanciados	51526,4	36 767,8	40,1
Créditos Vencidos y Cobranza Judicial	1570 751,3	939 781,1	67,1
Créditos Directos	641610,4	799 847,6	( 19,8)
Otros Rubros	84 345,0	123 534,6	( 31,7)
	<b>12 917 200,7</b>	<b>11 629 380,3</b>	<b>11,1</b>
(-) Eliminaciones	(1811427,7)	(1266 179,2)	43,1
<b>Sub -Total</b>	<b>11 105 773,0</b>	<b>10 363 201,1</b>	<b>7,2</b>
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	( 815 800,1)	( 744 295,1)	9,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>10 289 972,9</b>	<b>9 618 906,0</b>	<b>7,0</b>

Este rubro aumentó en S/. 671 066,9 mil o 7,0% respecto al año 2013; originado por los créditos vigentes, con incremento de S/. 839 518,4 mil. El mayor monto se concentra en los créditos vigentes, destaca el Banco de la Nación con S/. 6 550 483,4 mil, principalmente por los créditos de consumo otorgado a los trabajadores y pensionistas que incremento en S/. 345 694,2 mil y los créditos a entidades financieras con aumento de S/. 150 113,3 mil; asimismo, el aumento se origina por los Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial que incrementaron en S/. 630 970,2 mil.

Los saldos eliminados corresponden a créditos vigentes del Banco de la Nación otorgados principalmente a la Dirección de Endeudamiento y Tesoro Público, municipalidades distritales Región Pasco-Sede Central; los saldos eliminados de la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE corresponde a los créditos directos otorgados a las cajas municipales y en menor proporción los otorgados por el Banco Agropecuario a diversas municipalidades distritales y provinciales.

<u>Conceptos</u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>
	<u>Importe</u>
Banco de la Nación	1697 894,2
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	103 214,6
Banco Agropecuario	2 318,9
Otras Entidades	8 000,0
<b>TOTAL</b>	<b>1 811 427,7</b>

## Nota 6: Cuentas por Cobrar (Neto)

Comprende los siguientes conceptos:

<b>Conceptos</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Impuestos y Contribuciones	4 679 484,0	4 072 683,4	14,9
Cuentas por Cobrar	4 771 862,0	4 762 178,7	0,2
Ventas de Bienes y Serv. y Derechos Admin.	4 527 253,6	4 542 491,3	( 0,3)
Promoción de la Inversión Privada	375 919,7	646 256,4	( 41,8)
Renta de la Propiedad	140 991,9	76 285,9	84,8
Otras Cuentas por Cobrar	843 007,5	1 156 420,7	( 27,1)
Cuentas por Cobrar de Dudosa Recuperación	51358 872,7	49 406 314,8	4,0
Otros	2 238,5	25 103,0	( 91,1)
Ingresos Diferidos	0,0	( 15 194,1)	( 100,0)
	<b>66 699 629,9</b>	<b>64 672 540,1</b>	<b>3,1</b>
(-) Eliminaciones	(1664 105,9)	(4 873 911,4)	( 65,9)
<b>Sub-Total</b>	<b>65 035 524,0</b>	<b>59 798 628,7</b>	<b>8,8</b>
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	(57 051 804,5)	(55 240 304,8)	3,3
<b>TOTAL NETO</b>	<b>7 983 719,5</b>	<b>4 558 323,9</b>	<b>75,1</b>

La variación de este rubro de S/. 3 425 395,6 mil o 75,1% respecto al año 2013, se debe al aumento en Impuestos y Contribuciones en S/. 606 800,6 mil, y en el rubro Cuentas por Cobrar de Dudosa Recuperación que tuvo un incremento en S/. 1 952 557,9 mil; destaca la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT (captadora), por la emisión de nuevos valores y el devengo de intereses moratorios. Los saldos eliminados corresponden principalmente a saldos recíprocos registrados por la Sunat (captadora) por Impuesto correspondiente al IGV, fraccionamiento, renta de cuarta y quinta categoría, principalmente por cobrar a la Empresa Nacional de Ferrocarril, Empresa Minera del Centro del Perú y Caja de Pensiones Militar Policial; al Seguro Social por Contribuciones por cobrar a la Municipalidad Distrital de la Victoria; Fonavi en Liquidación por cobrar a empresas de saneamiento y otros, entre las más significativas:

<b>Conceptos</b>	<b>Importe</b>
Superint. Nac. de Aduanas y de Administración Tributaria	868 978,7
Seguro Social de Salud	164 726,5
Fonavi en Liquidación	238 473,0
Servicios Integrados de Limpieza S.A.	37 673,2
Perú Petro S.A.	23 321,7
Petroleos del Perú S.A.	19 114,0
Empresa de Seguridad Vigilancia y Control	18 739,3
Servicios Industriales de la Marina S.A.	16 370,1
Otras Entidades	276 709,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 664 105,9</b>

## Nota 7: Otras Cuentas por Cobrar (Neto)

Incluye los siguientes conceptos:

<b>Conceptos</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Ventas de Activos Financieros por Cobrar	28 927,1	29 083,2	( 0,5)
Deuda Asumida	23 063,9	16 888,8	36,6
Subsidios - ESSALUD	3 842,5	12 19,5	215,1
Préstamos	232 142,1	178 246,1	30,2
Multas y Sanciones	1499 512,1	1564 581,3	( 4,2)
Venta de Bienes y Serv. Fideicomiso	688 092,2	620 777,4	10,8
Fondo de Estabilización de Precios	0,0	33 109,7	( 100,0)
Reclamos a Terceros	670 439,9	107 099,0	526,0
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	16 737 702,2	10 6516 10,2	57,1
Otras Ctas. por Cobrar de Dudosa Recuperación	25 519 965,7	21 113 613,5	20,9
	<b>45 403 687,7</b>	<b>34 316 228,7</b>	<b>32,3</b>
(-) Eliminaciones	(4 514 489,6)	(1230 651,7)	266,8
<b>Sub-Total</b>	<b>40 889 198,1</b>	<b>33 085 577,0</b>	<b>23,6</b>
Menos: Estimación de Cobranza Dudosa	(27 372 432,2)	(25 441 537,4)	7,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>13 516 765,9</b>	<b>7 644 039,6</b>	<b>76,8</b>

Este rubro registra una variación de S/. 5 872 726,3 mil o 76,8%, respecto al año 2013, destacando los rubros Otras Cuentas por Cobrar Diversas en S/. 6 086 092,0 mil y Otras Cuentas por Cobrar de Dudosa Recuperación en S/. 4 406 352,2 mil. Se presenta neto de Estimación de Cobranza Dudosa. Se eliminaron los saldos recíprocos que registró la Oficina de Normalización Previsional, relacionados al DL. 19990 y DL 20530 por cobrar al Fondo Consolidado de Reservas; el Ministerio de Economía y Finanzas, originados por convenios de traspasos de recursos celebrados con Entidades de Saneamiento, Corporación Financiera de Desarrollo, Autoridad Portuaria Nacional, Ministerio de Defensa y otras entidades; Superintendencia de Administración Tributaria (captadora) por multas y sanciones por infracciones tributarias con entidades del sector público, principalmente, Municipalidad Provincial del Callao, Empresa Minera del Centro, Empresa Municipal de Servicio de Limpieza Pública del Callao y Caja de Pensiones Militar Policial; en menor proporción se eliminaron los saldos recíprocos del Fondo de Inversiones del Callao con la Municipalidad Provincial del Callao por concepto de convenio para ejecución de obras.

<b>Conceptos</b>	<b>Importe</b>
Oficina de Normalización Previsional	3 492 386,4
Ministerio de Economía y Finanzas	491 351,5
Superint. Nac. de Aduanas y de Adm. Tributaria (Captadora)	186 323,3
Banco Central de Reserva del Perú	249 456,4
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pisco S.A.	21 668,9
Fonavi en Liquidación	20 533,3
Otras Entidades	52 769,8
<b>Total</b>	<b>4 514 489,6</b>

## Nota 8: Inventarios

Son bienes corrientes adquiridos, en tránsito o producidos por la venta, uso y consumo de la entidad y/o para transferencias a otras entidades públicas y no públicas o para la comunidad.

En Miles de Nuevos Soles			
<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Bienes y Suministros de Funcionamiento	4 738 827,3	4 220 186,0	12,3
Productos Terminados	777 468,4	1 304 690,2	(40,4)
Mat. Aux. Suminist. y Repuestos	744 885,6	739 792,8	0,7
Bienes de Asistencia Social	315 226,9	377 414,6	(16,5)
Producción en Proceso	354 446,7	363 762,6	(2,6)
Mercaderías	60 755,6	71 069,7	(14,5)
Bienes para la Venta	364 282,4	329 038,4	10,7
Bienes en Tránsito	371 547,7	575 103,0	(35,4)
Materias Primas	464 252,3	402 438,9	15,4
Otras Existencias	153 897,2	206 023,9	(25,3)
<b>Sub - Total</b>	<b>8 345 590,1</b>	<b>8 589 520,1</b>	<b>(2,8)</b>
Desvalorización de Bienes Corrientes	(94 150,5)	(128 590,7)	(26,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>8 251 439,6</b>	<b>8 460 929,4</b>	<b>(2,5)</b>

Este rubro reporta una disminución de S/. 209 489,8 mil o 2,5%, respecto al año 2013. Aunque hubo un incremento en el rubro de Bienes y Suministros de Funcionamiento, en la mayoría de los otros rubros hubo disminución; destacando a Productos Terminados con S/. 527 221,8 mil y Bienes en Tránsito con S/. 203 555,3 mil. Se presenta neto de desvalorización de existencias.

## Nota 9: Servicio y Otros Pagados por Anticipado

Son las Obligaciones de la Deuda Pública a confirmar por el Banco de la Nación, cargos financieros por vencer y/o regularizar, anticipos por los servicios, viáticos, movilidad y otros desembolsos sujetos a liquidación futura.

En Miles de Nuevos Soles			
<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Seguros Pagados por Anticipado	122 996,5	107 481,1	14,4
Alquileres Pagados por Anticipado	17 038,0	14 877,9	14,5
Entregas a Rendir Cuenta	1 074 498,1	1 111 755,7	(3,4)
Otros	139 103,6	164 067,5	(15,2)
<b>Sub - Total</b>	<b>1 353 636,2</b>	<b>1 398 182,2</b>	<b>(3,2)</b>
(-) Eliminación	0,0	(1782,8)	(100,0)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 353 636,2</b>	<b>1 396 399,4</b>	<b>(3,1)</b>

Presenta una disminución de S/. 42 763,2 mil, o 3,1%, respecto al año 2013. Corresponde a la reducción en el rubro de Entregas a Rendir Cuenta en S/. 37 257,6 mil. La disminución comprende a entidades de los Gobiernos Locales, Gobierno Nacional y Empresas del Estado.

## Nota 10: Otras Cuentas del Activo

Comprende las cuentas que representan fideicomisos, anticipos a contratistas y proveedores, encargos generales, cargas diferidas, entre otros activos.

<u>Conceptos</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Banco Central de Reserva del Perú	3 933 998,0	3 741 041,7	5,2
Fideicomisos	882 363,3	486 738,0	81,3
Anticipos a Proveedores y Contratistas	2 061 489,8	1 609 043,3	28,1
Encargos Generales	1 445 637,6	1 379 425,0	4,8
Otras Cargas Diferidas	4 424 417,2	5 259 406,6	( 15,9)
Recursos - Tesoro Público	3 378 910,5	0,0	0,0
	<b>16 126 816,4</b>	<b>12 475 654,6</b>	<b>29,3</b>
(-) Eliminación	(3 378 910,5)	0,0	0,0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>12 747 905,9</b>	<b>12 475 654,6</b>	<b>2,2</b>

La variación de este rubro es de S/. 272 251,3 mil o 2,2% respecto al año 2013. Se origina por los fideicomisos constituidos para atender los pagos de las obligaciones derivadas de los contratos de financiamiento (subsidio otorgado a los operadores de telecomunicaciones que se adjudicaron proyectos FITEL) y para ampliación y mejora de los Aeropuertos a nivel nacional; los Anticipos a Proveedores y Contratistas por adquisición de bienes y servicios principalmente por el Ministerio de Defensa, Ministerio del Interior, Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento, entre los más significativos. Se eliminan los Recursos Ordinarios asignados por el Tesoro Público a entidades de los Gobiernos Nacional, Regionales y Locales.

## Nota 11: Cartera de Crédito (No Corriente)

Comprende las cuentas que representan las acreencias a largo plazo por el dinero otorgado por las empresas del sistema financiero a los clientes, provenientes de sus recursos propios, de los depósitos recibidos del público y de otras fuentes de financiación.

<u>Conceptos</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Créditos Vigentes	9 432 286,6	8 765 421,3	7,6
Créditos Refinanciados	70 783,0	46 248,7	53,0
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	298 036,0	195 163,7	52,7
Créditos Directos	3 985 065,2	3 732 115,0	6,8
Otros Rubros	70 006,0	39 108,3	79,0
	<b>13 856 176,8</b>	<b>12 778 057,0</b>	<b>8,4</b>
(-) Eliminaciones	(1 202 116,8)	(1 386 127,0)	( 13,3)
<b>Sub -Total</b>	<b>12 654 060,0</b>	<b>11 391 930,0</b>	<b>11,1</b>
Estimación de Cuentas de Cobranza dudosa	( 703 599,7)	( 657 487,0)	7,0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>11 950 460,3</b>	<b>10 734 443,0</b>	<b>11,3</b>

Presenta un incremento de S/. 1 216 017,3 mil u 11,3%, respecto al año 2013; destacando los Créditos Vigentes, con el aumento de S/. 666 865,3 mil, y los Créditos Directos que se incrementaron en S/. 252

950,2 mil o 6,8%, principalmente por créditos otorgados por COFIDE, Banco de la Nación y las Cajas Municipales a Instituciones Financieras Intermediarias. Se presenta neto de Provisión para Créditos.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
Banco de la Nación	991398,8
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	210718,0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 202 116,8</b>

#### Nota 12: Cuentas por Cobrar (No Corriente)

Este rubro incluye los siguientes conceptos:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Impuestos y Contribuciones	1038 543,8	794 009,3	30,8
Venta de Bienes y Serv. y Derechos Administ.	5 560 285,2	5 685 454,5	( 2,2)
Renta de la Propiedad	9 020,4	7 730,3	16,7
Promoción de la Inversión Privada	129 740,2	140 771,2	( 7,8)
Cuentas por Cobrar de Dudosa Recuperación	0,0	1708 184,2	( 100,0)
Otros	3 296 501,7	3 079 751,9	7,0
Intereses Diferidos	(2 892 511,9)	(2 814 339,4)	2,8
	<b>7 141 579,4</b>	<b>8 601 562,0</b>	<b>( 17,0)</b>
(-) Eliminaciones	(315 478,2)	(886 278,7)	(64,4)
<b>Sub - Total</b>	<b>6 826 101,2</b>	<b>7 715 283,3</b>	<b>( 11,5)</b>
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	(3 482 970,8)	(3 339 239,6)	4,3
<b>TOTAL NETO</b>	<b>3 343 130,4</b>	<b>4 376 043,7</b>	<b>( 23,6)</b>

La variación negativa de este rubro es de S/. 1 032 913,3 mil o 23,6%, respecto al año 2013, por recuperación de las cuentas dudosas relacionadas con los intereses moratorios de los aportes al sistema nacional de pensiones, se origina en la Oficina de Normalización Previsional con S/. 1 175 385,4 mil. Los saldos eliminados corresponden al Fonavi en Liquidación por financiamiento otorgado a las empresas de saneamiento.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
Fonavi en Liquidación	310 961,8
Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria	4 516,4
<b>TOTAL NETO</b>	<b>315 478,2</b>

### Nota 13: Otras Cuentas por Cobrar (No Corriente)

Incluye las deudas que las Empresas Públicas tienen con el Estado por los préstamos garantizados. Asimismo la colocación de bonos suscritos por las entidades del Estado.

<u>Conceptos</u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Venta de Activos No Finan. Por Cobrar	2 074,8	1242,3	67,0
Depósitos Entregados en Garantía	19 540,8	17 185,2	13,7
Honrras de Aval u Otras Garantías	14 408,8	31616,6	( 54,4)
Convenio por Endeudamiento	4 844 215,8	4 344 871,7	11,5
Préstamos	35 868,0	38 851,2	( 7,7)
Operaciones de Reporte y Otros	4 059 990,9	0,0	0,0
Multas y Sanciones	275 696,4	60 073,2	358,9
Otras Cuenas por Cobrar Diversas	12 582 832,8	10 441354,5	24,1
Ctas. Por Cobrar Diversas de Dudosa Recup.	0,0	392 264,3	( 100,0)
	<b>21 834 628,3</b>	<b>15 027 459,0</b>	<b>45,3</b>
(-) Eliminaciones	(13 350 448,1)	(14 819 887,2)	( 9,9)
<b>Sub - Total</b>	<b>8 484 180,2</b>	<b>207 571,8</b>	<b>3 987,3</b>
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	( 8 463,3)	( 139 094,4)	( 93,9)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>8 475 716,9</b>	<b>68 477,4</b>	<b>12 277,4</b>

El aumento de S/. 8 407 239,5 mil o 12 277,4%, respecto al año 2013; está representado por el rubro Operaciones de reporte que el Banco Central de Reserva efectúa con entidades privadas del Sistema Financiero, la operación asciende a S/. 3 688 445,7 mil. Se consolidan los saldos registrados por las entidades siguientes, por concepto de deuda por cobrar del Decreto Ley 19990 al Fondo Consolidado de Reserva, el Ministerio de Economía y Finanzas por convenio de traspaso de recurso con el Ministerio de Defensa y el Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Lima, Banco Central de Reserva con el Banco Agropecuario, entre las entidades más representativas.

<u>Conceptos</u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>
	<u>Importe</u>
Oficina de Normalización Previsional	9 551031,6
Ministerio de Economía y Finanzas	3 487 655,6
Banco Central de Reserva	159 537,2
MEF - Tesoro Público	120 589,7
Seguro Social de Salud	13 647,6
Otras Entidades	17 986,4
<b>TOTAL NETO</b>	<b>13 350 448,1</b>

### Nota 14: Inversiones Mobiliarias (Neto)

Comprende la participación del Estado en el accionariado de empresas, aportes y contribuciones a Organismos Internacionales e Inversión en Bonos.



<u>Conceptos</u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Valores de Entidades Financieras y Aport. BCRP	83 829 335,5	82 722 903,5	1,3
Acciones y Participaciones de Capital	4 445,3	4 783,2	( 7,1)
Acciones y Participaciones de Organismos Intern.	12 391 736,1	10 678 161,1	16,0
Bonos	4 736 138,8	4 115 073,9	15,1
Acciones y Participaciones de Capital - Empresas	5 727 317,0	5 863 771,8	( 2,3)
Otros Títulos Valores	3 748 738,5	2 004 159,5	87,0
Títulos y Valores de Dudosa Recuperación	4 670,6	12 680,6	( 63,2)
Otras Entidades	26 424,0	25 346,6	4,3
Fluctuación de Valores	( 120 662,1)	( 98 277,1)	22,8
<b>Sub - Total</b>	<b>110 348 143,7</b>	<b>105 328 603,1</b>	<b>4,8</b>
(-) Eliminaciones	( 8 208 825,9)	( 6 184 927,4)	32,7
<b>TOTAL NETO</b>	<b>102 139 317,8</b>	<b>99 143 675,7</b>	<b>3,0</b>

Este rubro muestra el incremento de S/. 2 995 642,1 mil o 3,0%, respecto al año 2013; destacando los rubros Otros Títulos y Valores con S/. 1 744 579,0 mil, por la valorización de la cartera generada por la administración de fondos de inversión en el exterior; Acciones y Participaciones de Organismos Internacionales con S/. 1 713 575,0 mil, por Suscripción de Acciones Canceladas en diferentes Bancos Internacionales y Capital Exigible/Pendientes de Pago. Se eliminaron saldos recíprocos por adquisición de bonos y acciones en otras entidades del Estado.

<u>Conceptos</u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<u>Importe</u>	
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	3 306 829,6	
Banco Central de Reservas del Perú	1453 230,2	
Municipalidad Provincial de Huancayo	272 269,5	
Municipalidad Provincial de Trujillo	268 871,0	
Seguro Social de Salud	251060,1	
Municipalidad Provincial de Piura	246 230,0	
Municipalidad Provincial de Sullana	235 900,0	
Municipalidad Provincial de Arequipa	216 375,0	
Municipalidad Provincial de Cusco	176 709,4	
Municipalidad Provincial de Tacna	120 737,8	
Otras Entidades	1660 613,3	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>8 208 825,9</b>	

#### Nota 15: Propiedad de Inversión

Incluye las propiedades (terrenos o edificaciones) cuya tenencia es mantenida con el objeto de obtener rentas, aumentar el valor del capital o, ambos, y no para su venta o uso en la producción de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Edificaciones	791093,5	339 914,1	132,7
Activos no Producidos	605 606,8	128 617,3	370,9
Desvalorización	( 1633,4)	( 808,0)	102,2
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 395 066,9</b>	<b>467 723,4</b>	<b>198,3</b>

El incremento de este rubro es de S/. 927 343,58 mil o 198,3%, respecto al año 2013. Se debe a la revaluación de Edificios y Terrenos en aplicación de la Directiva N° 002-2014-EF/51.01, el rubro Terrenos se incrementó en S/. 476 989,5 mil, destacando las Municipalidades de Lima, La Molina, La Victoria y la Provincial de Huánuco, también la Empresa Fondo Metropolitano de Inversiones - Invermet y la Universidad Nacional Mayor de San Marcos; en Edificaciones S/. 451 179,4 mil, representado por el Ministerio de Relaciones Exteriores, Invermet y la Caja de Pensiones Militar Policial.

#### **Nota 16: Propiedad, Planta y Equipo (Neto)**

El saldo de este rubro corresponde a Bienes Tangibles, tales como Terrenos, Edificios, Maquinaria y Equipo, Construcciones en Curso y otras de propiedad del Estado y para su uso.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Terrenos	138 817 663,9	21751950,6	538,2
Edificios	47 299 957,3	45 991614,0	2,8
Estructuras	57 346 188,2	52 297 106,6	9,7
Vehículos, Maquinaria y otros	67 188 157,5	63 947 614,0	5,1
Construcciones de Edificios	26 372 918,0	23 336 519,8	13,0
Construcciones de Estructuras	82 390 066,0	72 981411,8	12,9
Entregados en Concesión	27 636 654,4	22 552 681,1	22,5
Otros	7 026 168,0	6 851489,8	2,5
<b>Sub - Total</b>	<b>454 077 773,3</b>	<b>309 710 387,7</b>	<b>46,6</b>
Menos: Deprec. Acumulada	(96 211897,4)	(93 309 732,6)	3,1
<b>TOTAL NETO</b>	<b>357 865 875,9</b>	<b>216 400 655,1</b>	<b>65,4</b>

La variación positiva de este rubro es de S/. 141 465 220,8 mil o 65,4%, respecto al año 2013. Se debe a la revaluación de Edificios y Terrenos en aplicación de la Directiva N° 002-2014-EF/51.01, básicamente el rubro Terrenos, que se incrementó en S/. 117 065 713,3 mil, también por la expropiación de los terrenos adyacentes al Aeropuerto Internacional Jorge Chávez; Construcción de Estructuras se incrementó en S/. 9 408 654,2 mil, siendo lo más representativo de este rubro las obras financiadas a través de los CRPAOs: IIRSA NORTE, IRSA SUR (Tramos del 1 al 5), Buenos Aires - Canchaque. El costo de estas obras concesionadas constituyen Deudas a Largo Plazo, la infraestructura del Tren Eléctrico de la Línea 1, el Tramo I: Villa el Salvador – Av. Grau y el Tramo 2 Av. Grau – San Juan de Lurigancho, que han sido entregados en Concesión al Consorcio G&M Ferrovías, entre los más representativos. Se presenta neto de Depreciación Acumulada.

#### **Nota 17: Activos Intangibles y Otros Activos (Neto)**

Representa inversiones intangibles y Otros Activos

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Estudios y Proyectos	8 791 901,5	6 828 329,2	28,8
Fondos Sujetos a Restricción	34 238 910,1	29 051 865,0	17,9
Serv. y Otros Contratados por Anticipado	5 933 370,0	5 325 011,6	11,4
Feidcomisos	6 115 135,6	5 502 267,4	11,1
Objetos de Valor	19 849,1	19 893,4	( 0,2)
Encargos	47 557,9	38 311,2	24,1
Programas de Cómputo	304 052,3	240 009,0	26,7
Otros Activos Intangibles	3 152 326,9	2 445 079,9	28,9
Otros Activos	6 027 840,2	7 551 576,2	( 20,2)
Menos: Amortización Acumulada	(177 148,16)	(1630 850,0)	8,6
<b>Sub - Total</b>	<b>62 859 462,0</b>	<b>55 371 492,9</b>	<b>13,5</b>
(-) Eliminaciones	(33 781 791,2)	(28 595 429,8)	18,1
<b>TOTAL NETO</b>	<b>29 077 670,8</b>	<b>26 776 063,1</b>	<b>8,6</b>

Este rubro muestra un saldo positivo de S/. 2 301 607,7 mil u 8,6%, en Estudios y Proyectos, debido a estudios de pre inversión, contratación de personal y compra de bienes y servicios, elaboración de expedientes técnicos de impacto social, destacando las municipalidades con inversión de S/. 3 907 587,3 mil y los Gobiernos Regionales con S/. 2 257 967,3 mil. También destacan los anticipos otorgados a contratistas y proveedores para la ejecución de las obras del PECH - Proyecto Especial Chavimochic, Construcción Puente Motilonas, mejoramiento de servicio de salud del Hospital de Rioja, construcción del Hospital de Moyobamba, entre los más resaltantes; en beneficio y desarrollo integral de la comunidad. Se presenta neto de Amortización Acumulada. Las eliminaciones principalmente son en el rubro Fondos Sujetos a Restricción entre el MEF - Tesoro Público y el Banco Central de Reservas

<b>Conceptos</b>	<b>Importe</b>
MEF - Tesoro Público	32 990 990,4
Ministerio de Defensa	543 497,1
Ministerio de la Producción	70 051,5
Ministerio de Transporte y Comunicaciones	39 339,7
Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria	23 666,3
Otras Entidades	114 246,2
<b>TOTAL NETO</b>	<b>33 781 791,2</b>

#### **Nota 18: Obligaciones Tesoro Público**

Incluye el registro del pago de los gastos corrientes y de capital, mediante las subcuentas bancarias del Tesoro Público, que al 31 de diciembre se encuentran pendientes de pago en el Banco de la Nación.

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Gasto Corriente	0,0	1374 244,3	( 100,0)
Gasto de Capital	0,0	1594 382,2	( 100,0)
<b>Sub - Total</b>	<b>0,0</b>	<b>2 968 626,5</b>	<b>( 100,0)</b>
(-) Eliminaciones	0,0	( 6 505,1)	( 100,0)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>0,0</b>	<b>2 962 121,4</b>	<b>( 100,0)</b>

Muestra disminución total, por lo dispuesto en la Directiva N° 007-2014-EF/51.01, literal dd) – “Cierre Contable y Presentación de Información para la Elaboración de la Cuenta General de la República por las Entidades Gubernamentales del Estado”, con relación al año anterior.

**Nota 19: Obligaciones con el Público**

Contiene los siguientes rubros:

<u>Conceptos</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>		<u>%</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Obligaciones a la Vista	11693 043,9	13 991474,4	( 16,4)
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	7 231070,1	5 563 754,9	30,0
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2 460 904,1	1602 478,4	53,6
Obligaciones con el Público Restringidas	2 765 423,1	2 506 791,5	10,3
Beneficios Sociales a los trabajadores	1782,0	1533,0	16,2
Otras Obligaciones	5 917 024,4	5 697 641,9	3,9
Otras Empresas	116 568,9	121646,9	( 4,2)
<b>Sub - Total</b>	<b>30 185 816,5</b>	<b>29 485 321,0</b>	<b>2,4</b>
(-) Eliminaciones	(5 780 089,2)	(9 677 157,4)	( 40,3)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>24 405 727,3</b>	<b>19 808 163,6</b>	<b>23,2</b>

Muestra la variación de S/. 4 597 563,7 mil o 23,2%, respecto al año 2013; corresponde a las obligaciones por cuentas de ahorro que el Banco de la Nación tiene con el público; asimismo, hubo un aumento de las obligaciones con el público restringidas por S/. 258 631,6 mil, entre los rubros más resaltantes. Se eliminan los depósitos que las entidades públicas tienen en el Banco de la Nación y en las Cajas de Ahorro y Crédito, siendo los más importantes los depósitos de las siguientes entidades:

<u>Conceptos</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>	
	<u>Importe</u>	
Ministerio de Defensa	641692,6	
Caja de Pensiones Militar Policial	400 635,2	
Ministerio de Transportes y Comunicaciones	312 102,9	
Ministerio de la Producción	178 775,7	
Univer. Nac. San Antonio Abad del Cusco	168 800,9	
Ministerio del Interior	162 028,9	
Otras Entidades	3 916 053,0	
<b>TOTAL NETO</b>	<b>5 780 089,2</b>	

**Nota 20: Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo**

Comprende las obligaciones por la obtención de recursos y financiamientos de hasta un año de plazo.

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Emisión Primaria	6 321 943,6	9 406 345,1	( 32,8)
Depósitos en Moneda Extranjera	73 343 922,8	70 246 853,2	4,4
Depósitos en Moneda Nacional	38 537 142,6	40 495 268,0	( 4,8)
Valores Emitidos en Circulación	15 601 009,3	20 422 848,8	( 23,6)
Pasivos de Reservas	133 068,7	131 855,0	0,9
Fonafe Matriz	1445 653,5	1520 166,1	( 4,9)
Petroperú S.A.	1990 867,6	1376 816,4	44,6
Otras Obligaciones Financieras	346 365,1	675 720,8	( 48,7)
<b>Sub - Total</b>	<b>137 719 973,2</b>	<b>144 275 873,4</b>	<b>( 4,5)</b>
(-) Eliminaciones	(80 700 055,7)	(76 186 569,5)	5,9
<b>TOTAL NETO</b>	<b>57 019 917,5</b>	<b>68 089 303,9</b>	<b>( 16,3)</b>

Respecto al año anterior este rubro muestra la disminución de S/. 11 069 386,4 mil o 16,3%; principalmente corresponde al Banco Central de Reserva del Perú, en los conceptos: Emisión Primaria por depósitos en cuenta corriente de empresas del sistema financiero privado, Depósitos en Moneda Nacional de empresas del sistema financiero; y Valores Emitidos en Circulación, por vencimiento de Certificados de depósitos. Se eliminan los eventos recíprocos del Banco Central de Reserva con las entidades siguientes:

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
MEF - Tesoro Público	64 143 277,4
Banco de la Nación	13 709 080,8
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura	514 191,4
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa	354 460,5
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	215 465,6
Banco Agropecuario	166 755,6
Corporación Financiera de Desarrollo	155 122,7
Otras Entidades	144 170,17
<b>TOTAL NETO</b>	<b>80 700 055,7</b>

**Nota 21: Cuentas por Pagar**

Está constituido por las obligaciones contraídas por las entidades y empresas del Estado, y comprende los siguientes rubros:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Bienes y Servicios por Pagar	4 261 518,2	4 730 654,7	( 9,9)
Activos no Financieros por Pagar	2 401 717,2	2 961 745,2	( 18,9)
Depósitos en Garantía	490 083,4	324 615,0	51,0
Otros por Pagar	101 710,0	102 605,3	( 0,9)
<b>Sub - Total</b>	<b>7 255 028,8</b>	<b>8 119 620,2</b>	<b>( 10,6)</b>
(-) Eliminaciones	(295 365,4)	(66 1839,9)	( 55,4)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>6 959 663,4</b>	<b>7 457 780,3</b>	<b>( 6,7)</b>

El saldo del rubro muestra disminución de S/. 498 116,9 mil o 6,7%, respecto a lo registrado en el ejercicio anterior. Siendo los más representativos los rubros de Bienes y Servicios por Pagar con S/. 469 136,5 mil o 9,9%, y Activos no Financieros por Pagar con S/. 560 028 mil o 18,9%, originado principalmente en los Gobiernos Locales. Se eliminaron los saldos recíprocos de la Caja Municipal Sullana con el Banco Central de Reserva, Corporación Peruana de Aeropuertos, Superintendencia de Mercados de Valores y SUNAT; Seguro Social del Perú con Servicio Integrado de Limpieza y Empresa de Seguridad y Vigilancia; Ministerio de Defensa con PetroPerú y Servicio Industrial de la Marina, entre otras.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<b>Conceptos</b>	<b>Importe</b>
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana	57 719,7
Seguro Social del Perú	56 412,4
Ministerio de Defensa	35 484,1
Perú Petro	23 235,8
Otras Entidades	122 513,4
<b>TOTAL NETO</b>	<b>295 365,4</b>

## Nota 22: Remuneraciones, Beneficios Sociales y Obligaciones Previsionales

Este rubro representa las obligaciones con los trabajadores por concepto de remuneraciones, pensiones y beneficios sociales.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Remuneraciones por Pagar	236 784,2	162 650,1	45,6
Compensación por Tiempo de Servicios	45 228,7	64 658,2	( 30,0)
Obligaciones Previsionales	50 840,3	0,0	0,0
Otros Beneficios Directos	551 729,2	508 453,2	8,5
Pensiones por Pagar	184 952,7	216 035,3	( 14,4)
Contribuciones, Aportes a Fondos	294 415,9	328 861,4	( 10,5)
Participaciones de Trabajadores	88 296,1	74 495,3	18,5
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 452 247,1</b>	<b>1 355 153,5</b>	<b>7,2</b>

La variación positiva de este rubro es de S/. 97 093,6 mil o 7,2%, respecto al año 2013. Resalta el incremento de S/. 74 134,1 mil, en el rubro Remuneraciones por Pagar, originados en los Gobiernos Regionales y Locales: Gob. Regional Ancash con S/. 17 394,7 mil, Gob. Regional Amazonas con S/. 4 189,8 mil, Municipalidad Distrital de La Victoria con S/. 33 653,5 mil y Municipalidad Provincial de Trujillo con S/. 7 759,3 mil, entre las entidades más representativas; el rubro obligaciones Previsionales por reclasificación de la obligación a corto plazo.

## Nota 23: Otras Cuentas por Pagar (No Corriente)

Comprende los conceptos siguientes:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Tributos, Contrap. y Aportes y Salud por P.	3 197 546,9	2 628 726,5	216
Cuentas por Pagar Diversas	1310 444,3	1359 885,9	(3,6)
Otras Cuentas por Pagar Diversas	8 969 278,1	2 509 478,7	257,4
pensiones y compensaciones por pagar	59 646,8	52 526,0	13,6
<b>Sub - Total</b>	<b>13 536 886,1</b>	<b>6 550 617,1</b>	<b>106,7</b>
(-) Eliminaciones	(1499 323,3)	(954 046,2)	57,2
<b>TOTAL NETO</b>	<b>12 037 562,8</b>	<b>5 596 570,9</b>	<b>115,1</b>

Al cierre del año 2014 este rubro revela un incremento de S/. 6 440 991,8 mil, superior en 115,1%, respecto al años 2013; lo origina el rubro de Otras cuentas por Pagar Diversas con S/. 6 459 799,4 mil, destacan el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP con un incremento de S/. 6 487 962,5 mil, por la emisión de Operaciones de Reporte (repos) de moneda, que genera un pasivo con las entidades financieras y que será devuelto cuando se liquide la operación de reporte; Essalud con S/. 71 696,4 mil, que comprende principalmente la obligación devengada por servicios de mantenimiento, limpieza, vigilancia, Ley del artista D.L 19479 y Subsidios Por pagar. Se consolidan las deudas tributarias que la Empresa Nacional de Ferrocarriles y Caja de Pensiones Militar Policial tienen con la SUNAT y deudas de financiamiento que las entidades de saneamiento tienen con Fonavi en Liquidación.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<b>Conceptos</b>	<b>Importe</b>
Empresa Nacional de Ferrocarriles S.A.	569 470,3
Caja de Pensiones Militar Policial	173 640,7
Empresa Minera del Centro del Perú	83 276,2
Entidad Prest. De Serv. de Saneamiento de Lambayeque	55 509,2
Emp. Municipal de Saneamiento Básico de Puno	51895,8
Otras Entidades	565 531,1
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 499 323,3</b>

#### **Nota 24: Parte Corriente Deudas a Largo Plazo**

Comprende deuda pública interna y externa, por obligaciones corrientes frente a Gobiernos o Instituciones Nacionales y Extranjeras.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Deuda Pública Externa	3 033 441,9	3 438 218,1	(11,8)
Deuda Pública Interna	2 922 406,9	1 937 980,9	50,8
Deuda Directa a Largo Plazo - Interna	5 254 040,9	4 645 610,6	13,1
Deuda Directa a Largo Plazo - Externa	10 906,9	18 552,4	(41,2)
Otros Gastos	19 555,3	143 559,4	(86,4)
<b>Sub - Total</b>	<b>11 240 351,9</b>	<b>10 183 921,4</b>	<b>10,4</b>
(-) Eliminaciones	(4150 163,5)	(3854 926,0)	7,7
<b>TOTAL NETO</b>	<b>7 090 188,4</b>	<b>6 328 995,4</b>	<b>12,0</b>

Al cierre del año 2014 este rubro revela un incremento de S/. 761 193.0 mil, o 12,0%, respecto al año anterior, explicado en los rubros: Deuda Pública Interna S/. 984 426,0 mil y Deuda Directa a Largo Plazo – Interna por S/. 608 430.3 mil, por vencimientos corrientes en el ejercicio 2015; la Deuda Externa – Principal disminuyó en S/. 404 776,2 mil por pago a diversos proveedores. Se consideran los saldos a costos amortizados. Se eliminan los saldos por servicio de deuda a pagar al Ministerio de Economía y Finanzas y Banco Agropecuario por las entidades siguientes:

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	3 492 385,4
Ministerio de Economía y Finanzas	346 405,8
Ministerio de Defensa	138 299,9
Autoridad Portuaria Nacional	83 287,6
Gobierno Regional del Callao	8 647,1
Universidad Nacional de la Amazonía Peruana	2 320,5
Municipalidad Distrital de Huarmaca	2 318,9
Otras Entidades	76 498,3
<b>TOTAL NETO</b>	<b>4 150 163,5</b>

#### Nota 25: Otros Pasivos

Comprende las obligaciones corrientes de pago contraídas por procesos judiciales, pagos a administradoras de fondos de pensiones, obligaciones por intereses, subvenciones, financiamiento tributario, entre otros rubros.

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Operaciones en Trámite	447 005,8	214 170,6	108,7
Beneficios a los Empleados	759 754,0	654 300,6	16,1
Otras Cuentas por Pagar	6 402 081,8	5 184 777,6	23,5
Otros Pasivos	586 260,0	83 550,4	60,17
Cuenta Única del Tesoro - CUT	13 395 263,4	1 160 508,8	1054,3
<b>Sub - Total</b>	<b>21 590 365,0</b>	<b>7 297 308,0</b>	<b>195,9</b>
(-) Eliminaciones	(12 417 422,5)	(1234 145,9)	906,2
<b>TOTAL NETO</b>	<b>9 172 942,5</b>	<b>6 063 162,1</b>	<b>51,3</b>

El saldo de esta cuenta se incrementó en S/. 3 109 780,5 mil o 51,3%, respecto al año anterior, representado principalmente por el rubro Otras Cuentas por Pagar con S/. 1 217 304,2 mil; destacando la SUNAT (Gastadora), que en mérito al Decreto de Urgencia N° 004 – 2014 debe financiar, de su saldo de balance, medidas extraordinarias para estimular la economía por un monto de S/. 839 715,2 mil, el saldo pendiente de financiar se registra por S/. 730 715,2 mil e intereses por S/. 4 724,3 mil; el rubro Otros Pasivos lo genera el BCRP con un incremento de S/. 509 218,5 mil por asignaciones, pagarés con el FMI y por obligaciones con instituciones del exterior. Se eliminaron los saldos asignados y recibidos en la CUT por el Tesoro Público con diferentes entidades de los Gobiernos Nacional Regional y Local.

#### Nota 26: Obligaciones con el Público

Este rubro comprende los siguientes conceptos:



<u>Conceptos</u>	En Miles de Nuevos Soles		<u>%</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Beneficios Sociales con Trabajadores	1958 492,5	2 016 571,8	(2,9)
Obligaciones por Depósitos CTS	175 316,3	194 297,4	(9,8)
Otras Obligaciones	2 174 885,6	2 116 588,9	2,8
Obligaciones por Depósitos	3 025 913,6	3 010 328,1	0,5
<b>Sub - Total</b>	<b>7 334 608,0</b>	<b>7 337 786,2</b>	<b>(0,0)</b>
(-) Eliminaciones	0,0	(2 239,6)	100,0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>7 334 608,0</b>	<b>7 335 546,6</b>	<b>(0,0)</b>

Con relación al año 2013, muestra disminución de S/. 938,6 mil, lo origina el Banco de la Nación en el rubro Beneficios Sociales a Trabajadores con S/. 58 079,3 mil y un aumento de S/. 58 296,7 mil en el rubro Otras Obligaciones por Captaciones del Público, principalmente las obtenidas por las cajas municipales.

#### Nota 27: Adeudos y Obligaciones Financiera a Largo Plazo

Comprende los siguientes conceptos:

<u>Conceptos</u>	En Miles de Nuevos Soles		<u>%</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Emisión Primaria - BCRP	50 689 916,0	43 985 690,6	15,2
Saldo Esterilizado - Valores emitidos	2 310 310,5	1 380 231,8	67,4
Otras Obligaciones Financieras	7 556 036,2	5 439 914,3	38,9
<b>Sub - Total</b>	<b>60 556 262,7</b>	<b>50 805 836,7</b>	<b>19,2</b>
(-) Eliminaciones	(2589 027,1)	(3344 988,6)	22,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>57 967 235,6</b>	<b>47 460 848,1</b>	<b>22,1</b>

El rubro se incrementó en S/. 10 506 387,6 mil, superior en 22,1% respecto al periodo 2013, destacando la Emisión Primaria del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP con S/. 6 704 225,4 mil o 15,2% de crecimiento, debido a la mayor emisión de billetes en circulación con la denominación de S/. 20.00, S/. 50.00 y S/. 100.00, principalmente; asimismo, hubo mayor emisión de monedas, especialmente con la denominación de S/. 1.00, S/. 2.00 y S/. 5.00, estos billetes y monedas se encuentran en poder del público, registrados en el pasivo del estado de situación financiera a su valor nominal.

Respecto al saldo de valores emitidos en circulación muestra un crecimiento de 67,4% o S/. 930 078,7 mil respecto a lo registrado en el 2013; al cierre anual 2014, los valores emitidos en circulación comprenden principalmente certificados de depósito (CDBCRP) en moneda nacional colocados mediante el mecanismo de subasta o colocación directa con la finalidad de retirar los excedentes de liquidez del sistema financiero. Los certificados de depósitos reajustables (CDRBCRP) se reajustan por la variación de la cotización del dólar estadounidense respecto al nuevo sol. Se consolidan las siguientes empresas de saneamiento por financiamiento del Ministerio de Economía y Finanzas y Fonavi en Liquidación; COFIDE con el Ministerio de Economía y Finanzas por traspasos de Recursos:

<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Lima	1421016,6
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	486 511,3
Empresa Activos Mineros SAC	239 835,7
Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de La Libertad	108 754,2
Emp. Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Coronel Portillo	23 867,1
EPS Emp Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Ica	15 520,9
Otras Entidades	293 521,3
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2 589 027,1</b>

## Nota 28: Deudas a Largo Plazo

Registra las obligaciones de las entidades y empresas del sector público por deudas contraídas con las instituciones financieras del exterior y locales con vencimiento a mediano y largo plazo. Está representado por los siguientes rubros:

<u>Conceptos</u>	<u>En Miles de Nuevos Soles</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Deuda Pública Externa	46 106 143,2	45 071 894,8	2,3
Deuda Pública Interna	51 575 068,1	41 297 008,9	24,9
Deuda Directa a Largo Plazo - Interna	20 466 088,1	19 441 411,2	5,3
Deuda Directa a Largo Plazo - Externa	579 127,5	598 722,5	(3,3)
Seguro Social y Otros Beneficios Sociales	0,0	51 828,0	(100,0)
Otros por Pagar	185 376,7	546 009,6	(66,0)
<b>Sub - Total</b>	<b>118 911 803,6</b>	<b>107 006 875,0</b>	<b>11,1</b>
(-) Eliminaciones	(19 584 518,8)	(17 867 163,6)	9,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>99 327 284,8</b>	<b>89 139 711,4</b>	<b>11,4</b>

Presenta una variación positiva de S/. 10 187 573,4 mil u 11,4%, presentando el mayor crecimiento la deuda pública interna con S/. 10 278 059,2 mil o 24,9%, que se origina en el **Ministerio de Economía y Finanzas** con el aumento de S/. 11 044 332,4 mil, por las obligaciones contraídas de los préstamos internos y externos por vencer a mediano y largo plazo, realizados por la Unidad Ejecutora 002- Dirección Nacional de Endeudamiento Público, al respecto, S/. 9 825 821,5 mil correspondieron a desembolsos de la deuda pública interna, fundamentalmente por la emisión de bonos del Tesoro Público; en el caso de la deuda pública externa fueron S/. 1 033 134,2 mil, provenientes de Organismos del Exterior resaltando la Agencia de Cooperación Internacional de Japón – JICA y los Derivados Financieros por S/. 185 376,7 mil. Los saldos están a costo amortizado. Se consolidan las siguientes entidades por tenencia de bonos soberanos y letras del tesoro del Ministerio de Economía y Finanzas:

<u>Conceptos</u>	<u>2013</u>
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	11 004 330,6
Banco de la Nación	5 509 257,1
Banco Central de Reserva del Perú	1 453 230,2
Ministerio de Defensa	1 045 152,0
Seguro Social de Salud	214 481,0
Otras Entidades	358 067,9
<b>TOTAL NETO</b>	<b>19 584 518,8</b>

**Nota 29: Otras Cuentas por Pagar (No Corriente)**

Representa los siguientes conceptos:

<u>Conceptos</u>	En Miles de Nuevos Soles		%
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Otros Pasivos	2'12 802,9	42 713,4	398,2
Transferencias	255 810,8	186 540,3	37,1
Otras Cuentas por Pagar Diversas	6 690 779,2	9 926 101,2	( 32,6)
Transacciones Recíprocas	0,0	31315,4	( 100,0)
<b>Sub - Total</b>	<b>7 159 392,9</b>	<b>10 186 670,3</b>	<b>( 29,7)</b>
(-) Eliminaciones	(204 652,6)	(205 222,9)	( 0,3)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>6 954 740,3</b>	<b>9 981 447,4</b>	<b>( 30,3)</b>

Al cierre del año 2014 muestra la disminución de S/. 3 026 707,2 mil, siendo inferior en 30,3%, respecto al año 2013; destacando **Otras Cuentas por Pagar Diversas** con la disminución de S/. 3 235 322,0 mil o 32,6% inferior al año 2013; en este rubro destaca el **Banco Central de Reserva del Perú**, con una disminución de S/. 3 658 173,0 mil o 63,5%, sobresaliendo el saldo de la cuenta asignación DEG que equivale a DEG S/. 610 millones y que corresponde a la distribución que el FMI realizó al Perú en proporción a su cuota, de acuerdo a lo establecido en el Convenio Constitutivo del FMI. El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye la diferencia de cambio generada por la actualización de la asignación DEG recibida del FMI entre el 30 de abril y el 31 de diciembre de cada año, cuyos importes ascienden a S/. 13 186,0 mil y S/. 2 242,0 mil (actualización positiva), respectivamente.

En el **FONAVI en liquidación** se registró un saldo de S/. 3 590 774,1 mil, superior en S/. 436 420,6 mil o 13,8%, así como por el traslado de resultados acumulados del periodo 2013 por S/. 73 993,1 mil. Se consolidan los saldos de las siguientes entidades por deudas a Fonavi en liquidación.

<u>Conceptos</u>	En Miles de Nuevos Soles
	<u>Importe</u>
EPS Emp.Municipal de Agua Potable y Alcant. Ica	37 779,1
Emp.Municipal de Agua Potable y Alcant. Cañete	36 137,0
Servicio de Agua Potab. y Alcant. Juliaca	27 107,3
Emp.Municipal de Agua Potable y Alcant. Huánuco	19 299,8
Otras Entidades	84 329,4
<b>TOTAL NETO</b>	<b>204 652,6</b>

**Nota 30: Beneficios Sociales y Obligaciones Previsionales**

<u>Conceptos</u>	En Miles de Nuevos Soles		%
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Compensación por Tiempo de Servicios (Neto)	5 024 606,1	4 083 084,1	23,1
Obligaciones Previsionales	106 140 224,9	95 916 586,7	10,7
Obligaciones Previsionales Militar Policial	28 726 983,6	26 879 248,7	6,9
Otros Beneficios(Empresas)	513 113,3	492 624,1	4,2
Procesos Laborales y Otros (Otras Entidades)	278 353,5	228 199,0	22,0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>140 683 281,4</b>	<b>127 599 742,6</b>	<b>10,3</b>

Al cierre del ejercicio 2014 presenta el incremento de S/. 13 083 538,8 mil, superior en 10,3%, a lo reportado el año 2013. La variación se sustenta en el rubro obligaciones previsionales con el aumento de S/. 10 223 638,2 mil, registradas por la Oficina de Normalización Previsional – ONP, originada principalmente por el ajuste de la Reserva Actuarial de los trabajadores activos y pensionistas del Sistema Nacional de Pensiones del Decreto Ley N° 19990 y el cambio de condición de activos a pensionistas que aumentó en S/. 4 105 207,3 mil y S/. 3 912 002,9 mil, respectivamente; pensionistas de los regímenes Decreto Ley N° 20530, de la actividad gubernamental incrementaron en S/. 2 855 227,3 mil destacando el Ministerio de Educación en S/. 1 077 402,3 mil; las obligaciones previsionales Militar Policial, Decreto Ley N° 19846 y Decreto Legislativo N° 1133, incrementó en S/. 1 847 734,9 mil, por actualización de la reserva técnica que realiza la Caja Militar Policial, en especial la Reserva para Rentas en Curso con S/. 1 180 826,0 mil, Fondo Primas en S/. 666 909,0 mil. El Ministerio del Interior un incremento de S/. 14 821,4 mil, correspondiente a las provisiones de la compensación por tiempo de servicio del personal civil y policial, Gobierno Regional de Cajamarca con S/. 27 691,5 mil y la Municipalidad Metropolitana de Lima con un aumento de S/. 17 802,8 mil; entre otras entidades

### Nota 31: Ingresos Diferidos

Representa los ingresos cuya liquidación parcial o total se debe a realizar en ejercicios posteriores y está constituido por los siguientes conceptos:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Venta de Bienes y Servicios	2 270 170,8	1 459 453,2	55,5
Intereses Diferidos	477 316,8	372 365,4	28,2
Tributos Diferidos	130 414,1	125 247,6	4,1
Ingresos Diferidos	1 454 771,0	1 853 455,7	(21,5)
Otros Ingresos Diferidos	2 782 446,7	104 793,6	2 555,2
otras empresas	411 844,0	206 901,4	99,1
<b>TOTAL NETO</b>	<b>7 526 963,4</b>	<b>4 122 216,9</b>	<b>82,6</b>

Los ingresos diferidos aumentaron S/. 3 404 746,6 mil u 82,6% respecto al año anterior, con incidencia de FONAFE Matriz, muestra el incremento de S/. 760 131,6 mil, referido mayormente al Fondo de mantenimiento por reposición de medidores y por el incremento de Otros Ingresos Diferidos, en el Ministerio de Economía y Finanzas, en la cantidad de S/. 1 735 993,7 mil, por los ajustes positivos de los intereses implícitos por devengar de la deuda externa créditos a costo amortizado de la deuda externa.

### Nota 32: Otras Cuentas de Pasivo

Comprende los siguientes conceptos:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Intermed. de Recursos Monetarios - Administ. de Fo	27 304 407,7	24 001 644,4	13,8
Otros Pasivos	9 728 417,3	2 061 155,2	372,0
Otras Cuentas por Pagar	13 006 305,5	11 926 256,2	9,1
<b>Sub- Total</b>	<b>50 039 130,5</b>	<b>37 989 055,8</b>	<b>31,7</b>
(-) Eliminaciones	(52 750,0)	(1207 801,9)	(95,6)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>49 986 380,5</b>	<b>36 781 253,9</b>	<b>35,9</b>

Este rubro aumentó en S/. 13 205 126,6 mil o 35,9%, respecto al años 2013, debido al incremento de la intermediación de Recursos Monetarios por Administración de Fondos, en S/. 3 302 763,3 mil, debido al aumento de capital y generación de intereses del Fondo de Estabilización Fiscal - FEF y en Otras Cuentas por Pagar por S/. 1 080 049,3 mil, por diferencia de cambio del capital exigible y pagarés pendiente de pago a los Organismos Multilaterales y al aumento del capital ordinario de recursos del BID y del BIRF registrado por La Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público del Ministerio de Economía y Finanzas; el Banco Central de Reserva del Perú incrementó en S/. 5 802 778,8 mil el rubro Otros Pasivos, debido a Asignaciones y pagarés con el FMI y a obligaciones con instituciones del exterior.

Dentro de las empresas del Estado sobresalen las que se encuentran bajo el ámbito de FONAFE – MATRIZ con S/. 1 867 635,4 mil, representado por COFIDE en el rubro Otros Pasivos que incluye valores, títulos y obligaciones en circulación por S/. 3 915 267,4 mil, entre otros. Se consolidan los saldos del Fondo Consolidado y la Corporación Financiera de Desarrollo por S/. 52 750,0 mil por concepto de valores en circulación e intereses.

### Nota 33: Provisiones

Comprende las demandas judiciales sentenciadas o reconocidas por la entidad, pendiente por pagar

Incluye los siguientes conceptos:

<b>Conceptos</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Provisión. Sentencias Judiciales, Laudos Arbitrales y Otros	3 878 915,0	2 415 418,0	60,6
Provisiones Diversas	1230 289,6	3 343 279,9	(63,2)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>5 109 204,6</b>	<b>5 758 697,9</b>	<b>(11,3)</b>

Este rubro disminuyó en S/. 649 493,3 mil u 11,3%, respecto al años 2013, influenciado significativamente por el Ministerio de Justicia y Derechos Humanos en la sub-cuenta Provisión Sentencias Judiciales, que comprende las sentencias que se encuentran en primera y segunda instancia, pero sin sentencia firme; y los Laudos Arbitrales a cargo de la Procuraduría Pública del Ministerio de Justicia y Derechos Humanos al 31 de diciembre del 2014.

Se presentaron asimismo incrementos en los Ministerios de Transportes y Comunicaciones, Ministerio de Defensa, Ministerio de la Producción y el Ministerio de Economía y Finanzas, entidades más significativas que reflejan incrementos de S/. 99 001,7 mil; S/.87 458,6 mil y S/. 78 182,6 mil respectivamente, que representan obligaciones para con terceros relacionados a litigios por causas judiciales en primera instancia en contra de las entidades, por sentencias judiciales en su calidad de cosa juzgada a Personas Naturales y Personas Jurídicas, nulidad de actos judiciales, impugnación de valorización, e indemnizaciones.

### Nota 34: Capital

Es el capital autorizado, suscrito y pagado por el Estado, el saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Capital	17 361500,4	17 302 497,8	0,3
<b>Sub - Total</b>	<b>17 361 500,4</b>	<b>17 302 497,8</b>	<b>0,3</b>
(-) Eliminaciones	(4 420 393,4)	(4 240 593,6)	4,2
<b>TOTAL NETO</b>	<b>12 941 107,0</b>	<b>13 061 904,2</b>	<b>(0,9)</b>

Disminuyó en S/. 120 797.2 mil o 0,9%, respecto al año anterior, comprende el capital social de las empresas de FONAFE Matriz, asignada por Decreto Supremo N° 071-2000-EF y no está representado por acciones ni títulos de ninguna especie.

Las eliminaciones efectuadas por efecto de las operaciones recíprocas entre entidades del sector público, a fin de no duplicar la cifra, presentan las siguientes entidades consolidadas en este rubro, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales y diferentes municipalidades, poseedoras de acciones.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<b><u>Conceptos</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Electricidad del Perú	1853 530,6
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco	176 709,4
Entidad Prest. de Serv. de Saneamiento de Lambayeque	80 638,0
Emp. Muni. Serv. de Agua Potable y Alcant. De Huánuco	58 283,8
Entidad Prest. de Serv. de Saneamiento de Cusco	47 500,0
Otras Entidades	2 203 731,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u><u>4 420 393,4</u></u></b>

### Nota 35: Hacienda Nacional

Este saldo representa el patrimonio del Estado Peruano adscrito a cada entidad, está conformado por los conceptos siguientes:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b><u>Conceptos</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Capitalización de Hac. Nac. Adicional	(621 171 290,4)	(534 610 085,5)	16,2
Capitalización de Resultados Acumulados	862 322 523,3	769 477 543,4	12,1
Capitalización de Reservas	329 457,5	224 506,4	46,7
Otros	153 767,1	1804 157,2	( 91,5)
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u><u>241 634 457,5</u></u></b>	<b><u><u>236 896 121,5</u></u></b>	<b><u><u>2,0</u></u></b>

El aumento de S/. 4 738 336,1 mil o 2,0%, respecto al ejercicio anterior, se debe a los traslados de saldos de cuentas patrimoniales de S/. 2 551 170,7 mil, ajuste de ejercicios anteriores S/. 1 050 998,1 mil y otras operaciones patrimoniales, S/. 1 136 167,0 mil.

### Nota 36: Hacienda Nacional Adicional

Esta cuenta refleja los recursos orientados para la Inversión, los conceptos más relevantes es ese rubro son los siguientes:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b><u>Conceptos</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Trasposos de Fondos	(95656 15,3)	(87375 611,0)	9,5
Trasposos de Documentos	43 774,3	56 771,7	( 22,9)
Otras Operaciones Patrimoniales	(252 132,0)	87 865,5	( 387,0)
Capital Adicional - Empresas	7 951 616,5	7 522 502,7	5,7
Otros Aportes	9 449,8	8 237,1	14,7
<b>Sub - Total</b>	<b><u><u>(87903 406,7)</u></u></b>	<b><u><u>(79700 234,0)</u></u></b>	<b><u><u>10,3</u></u></b>
(-) Eliminaciones	781659 958,8	688 749 117,1	13,5
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u><u>693 756 552,1</u></u></b>	<b><u><u>609 048 883,1</u></u></b>	<b><u><u>13,9</u></u></b>

Se aprecia el aumento de S/. 84 707 669,0 mil o 13,9%, respecto al año 2013, debido al traslado de saldos entre cuentas patrimoniales.

### Nota 37: Ajustes y Resultados No Realizados

Incluye los siguientes conceptos:

<b>Conceptos</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		<b>%</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Excedente de Revaluación	117 857 842,3	518 498,8	22 630,6
Ajustes y Resultados no realizados	139 674,5	79 836,9	74,9
Otros	(152 511,4)	(38 435,2)	296,8
<b>Sub - Total</b>	<b>117 845 005,4</b>	<b>559 900,5</b>	<b>20 947,5</b>
(-) Eliminaciones	(32 191,1)	(33 453,4)	(3,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>117 812 814,3</b>	<b>526 447,1</b>	<b>22 278,9</b>

El incremento sustancial de S/. 117 286 367,2 mil o 22 278,9% con relación al año 2013, se explica por los efectos de las acciones de Revaluación de los Inmuebles y Terrenos, en aplicación de la Directiva N° 002-2014-EF/51.01, que realizaron las entidades gubernamentales de los niveles de Gobierno Nacional, Regional y Local, el mayor impacto se genera en el Ministerio de Defensa, con S/. 40 613 351,5 mil, la subcuenta Terrenos Urbanos y Terrenos Rurales muestra un importe de S/. 40 365 114,6 mil y Viviendas Residenciales, Edificios Administrativos, Instalaciones Educativas y Medicas muestra una Revaluación de S/. 458 792,6 mil; Ministerio de Transportes y Comunicaciones con S/. 13 486 323,8mil; Ministerio de Educación con S/. 8 747 491,3 mil, Universidad Agraria La Molina con S/. 6 058 993,9 mil; Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento en S/. 5 759 260,0 mil, Universidad Nacional Mayor de San Marcos en S/. 4 291 213,4 mil y el Instituto peruano del Deporte en 3 187 559,1 mil, entre las entidades más representativas. En Gobiernos Locales la Municipalidad Distrital de La Molina, con S/. 10 089 073,9 mil, la Municipalidad de San Borja con S/. 431 426,5 mil y en Gobiernos Regionales, la Región Callao con S/. 1 085 006,1 mil y Región Amazonas con S/. 454 747,6 mil, entre las entidades más representativas.

### Nota 38: Reserva Legales y Otras Reservas

Comprende los siguientes conceptos:

<b>Conceptos</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>		<b>%</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Reserva Legal	2 430 138,6	2 153 037,8	12,9
Otras Reservas	5 577 895,4	1 629 531,0	242,3
<b>Sub - Total</b>	<b>8 008 034,0</b>	<b>3 782 568,8</b>	<b>111,7</b>
(-) Eliminaciones	(227 892,3)	(211 751,1)	7,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>7 780 141,7</b>	<b>3 570 817,7</b>	<b>117,9</b>

Muestra incremento de S/. 4 209 324,0 mil o 117,9%, superior al ejercicio 2013 y explicado por el incremento de **Otras Reservas**, donde destaca el **Banco Central de Reserva del Perú**, que registra el aumento de S/. 3 026 335,4 mil por valuación de moneda extranjera (ajuste por tipo de cambio); el Seguro Social de Salud – Essalud, muestra incremento de S/. 260 108,9 mil o 16,5% e incluye la reserva técnica para el año 2014 por S/. 1 839 057,4 mil.

### Nota 39: Resultados Acumulados

En Miles de Nuevos Soles

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Superávit Acumulado	77 189 347,4	69 088 148,7	11,7
Déficit Acumulado	(174839 742,2)	(175640 129,8)	( 0,5)
Saneamiento Contable	(2379 043,9)	(896 441,2)	165,4
<b>Sub - Total</b>	<b>(100029 438,7)</b>	<b>(107448 422,3)</b>	<b>( 6,9)</b>
(-) Eliminaciones	(781215 423,7)	(689067 321,3)	13,4
<b>TOTAL NETO</b>	<b>(881244 862,4)</b>	<b>(796515 743,6)</b>	<b>10,6</b>

El saldo negativo de esta cuenta aumentó en S/. 84 729 118,8 mil, respecto al año anterior, principalmente por el traslado del saldo negativo de cuentas patrimoniales de S/. 89 696 539,5 mil, contrarrestado por el superávit del ejercicio (no incluido el interés minoritario) de S/. 11 165 674,0 mil y el saldo negativo de ajuste de ejercicio anterior de S/. 8 764 885,8 mil.

### Nota 40: Interés Minoritario

(En Miles de Nuevos Soles)

<u>CONCEPTO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
<b>FONAFE - MATRIZ</b>			
Saldo inicial al 01 de enero	4 309 066,0	4 590 496,9	( 6,1)
Ajustes de ejercicios anteriores	( 32,3)	( 136 559,0)	( 100,0)
Ganancia (Perd.) Neta del ejercicio	1 137 601,7	869 476,9	30,8
Otro Resultado Integral	60 468,7	( 184 006,5)	( 132,9)
Dividendos en efectivo declarados	( 409 097,6)	( 478 767,1)	( 14,6)
Emisión de acciones	1,6	2 884,7	( 99,9)
Reducción de Capital	( 2,0)	0,0	0,0
Inc. (Dism.) por Transacc. y otros camb.	( 502 612,0)	( 354 459,9)	41,8
<b>TOTAL</b>	<b>4 595 394,1</b>	<b>4 309 066,0</b>	<b>6,6</b>

Fonafe - Matriz, muestra un incremento de S/. 286 328,1 mil o 6,6% 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, pero sobre las que si tiene control, como es el caso del Banco de la Nación y de **Electroperú S.A.**

### Nota 41: Cuentas de Control (Orden) Contingencias y Otras Cuentas

Cuentas que representan compromiso o contingencias que dan origen a una relación jurídica con terceros y cuya ejecución eventual podría modificar la situación financiera de la entidad.



<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b><u>Conceptos</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Contratos y Compromisos Aprobados	135 630 834.2	83 227 253.0	63.0
Valores y Garantías	269 125 878.8	221671284.2	21.4
Bienes de Préstamos, Custodia y No Dep.	25 235 710.7	23 676 578.2	6.6
Obligaciones Previsionales	63 653 956.5	70 107 991.8	( 9.2)
Cuentas de Contingencias	29 564 104.3	19 892 622.8	48.6
Saneamiento de Activo y Pasivo	7 699 019.2	4 048 808.0	90.2
Rendimiento de Crédito de Renta en Susp.	458 228.9	377 867.8	21.3
Operaciones Forward	27 367 961.0	22 345 406.0	22.5
Existencias en Billetes y Monedas	56 272 785.0	24 726 199.0	127.6
Títulos Valores en Custodia	1753 106.0	1884 574.0	( 7.0)
Otras Cuentas de orden Deudoras	102 727 175.5	94 095 028.3	9.2
Otros Conceptos	52 704 398.5	46 967 440.9	12.2
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>772 193 158.6</u></b>	<b><u>613 021 054.0</u></b>	<b><u>26.0</u></b>

Este rubro muestra variación de S/. 159 172 104,6 mil o 26,0% con respecto al año anterior, sobresaliendo el concepto de contratos y compromisos aprobados, en el que sobresale el BCRP por el Swap cambiario con un incremento de S/. 33 124 890,0 mil, como compromiso que obliga a las partes a pagar una tasa de interés variable sobre un monto en moneda nacional; además resalta valores y garantías, representado principalmente por el Ministerio de Economía y Finanzas por S/. 37 200 188,3 mil por el registro de valores y garantías en especies y documentos valorados, deuda avalada intereses por devengar, entre otros y existencias en billetes y monedas del Banco Central de Reserva que se incrementó respecto al ejercicio anterior en S/. 31 546 586,0 mil; entre los más importantes.

#### **DETALLE DE CONTINGENCIAS POR DEMANDAS**

Al 31 de diciembre del 2014, las entidades de la actividad gubernamental ha presentado información sobre contingencias por demandas por el importe de S/. 29 447 617,3 mil, mayor en S/. 9 769 039,1 mil o 49,6%, respecto al año anterior. Las mencionadas contingencias corresponden a las diversas demandas judiciales en contra, que pueden afectar la situación financiera de esas entidades, el detalle se indica a continuación:

**CONTINGENCIAS DE DEMANDAS**  
(En miles de nuevos soles)

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
<b>Administrativas</b>	<b>1 095 124,4</b>	<b>505 560,8</b>	<b>116,6</b>
- Gobierno Nacional	709037,6	404 779,1	75,2
- Gobiernos Regionales	134367,3	78648,4	70,8
- Gobiernos Locales	251719,5	22 133,3	1 037,3
<b>Agrarias</b>	<b>18 066,3</b>	<b>64 446,8</b>	<b>( 72,0)</b>
- Gobierno Nacional	18066,3	64 446,8	( 72,0)
<b>Civiles</b>	<b>14 822 845,2</b>	<b>6 028 587,8</b>	<b>145,9</b>
- Gobierno Nacional	13971176,5	4 609 836,0	2 03,1
- Gobiernos Regionales	451469,3	559 323,6	( 19,3)
- Gobiernos Locales	400199,4	859 428,2	( 53,4)
<b>Laborales</b>	<b>1 281 698,2</b>	<b>1 335 436,2</b>	<b>( 4,0)</b>
- Gobierno Nacional	816394,2	853 855,9	( 4,4)
- Gobiernos Regionales	245085,8	225 645,5	8,6
- Gobiernos Locales	220218,2	255 934,8	( 14,0)
<b>Penales</b>	<b>9 975,5</b>	<b>59 613,6</b>	<b>( 83,3)</b>
- Gobierno Nacional	8636,1	5 778,1	49,5
- Gobiernos Regionales	913,3	53 577,2	( 98,3)
- Gobiernos Locales	426,1	258,3	65,0
<b>Tributaria</b>	<b>208 485,0</b>	<b>263 267,2</b>	<b>( 20,8)</b>
- Gobierno Nacional	15373,0	108 224,7	( 85,8)
- Gobiernos Regionales	87977,2	73 956,3	19,0
- Gobiernos Locales	105134,8	81086,2	29,7
<b>Contingencias por Garantías</b>	<b>148 567,9</b>	<b>45 057,0</b>	<b>229,7</b>
- Gobierno Nacional	97603,0	40,1	243 299,0
- Gobiernos Regionales	50964,9	44 992,3	13,3
- Gobiernos Locales	0,0	24,6	( 100,0)
<b>Otras Contingencias</b>	<b>11 862 854,8</b>	<b>11 376 608,8</b>	<b>4,3</b>
- Gobierno Nacional	11157434,7	10 683 140,7	4,4
- Gobiernos Regionales	455425,7	387 716,2	17,5
- Gobiernos Locales	249994,4	305 751,9	( 18,2)
<b>Total Contingencias</b>	<b>29447617,3</b>	<b>19678578,2</b>	<b>49,6</b>

Como se puede apreciar en el cuadro presente, las contingencias más representativas se encuentran en el rubro Civiles, que significan el 50,3% del total de contingencias y un incremento de 145,9%, lo origina el Despacho Presidencial por demanda de Inmobiliaria Oropesa por el importe de S/. 5 962 000,0 mil; Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT con S/. 1 332 390,2 mil; Ministerio de Vivienda y Construcción S/. 1 182 875,7 mil y Superintendencia del Mercado de Valores con S/. 1 003 164,0 mil. Otras Contingencias, que significan el 40,3% del total de contingencias y un incremento de S/. 474 294,0 mil 4,3% respecto al año anterior, las entidades que sobresalen este rubro son el Poder Judicial con 64,4%, principalmente, por homologación de los Magistrados, Superintendencia de Aduanas y de Administración y Tributaria (gastador) con 7,8% por pensionistas del Decreto Ley N° 20530; asimismo se observa que intervienen las demandas Administrativas, que representan 3,7% del total.

## Nota 42: Ingresos Tributario Netos

Incluye ingresos por Recaudación de tributos, acotaciones de declaración de importaciones y liquidaciones de cobranza y exportación, con los siguientes conceptos:

En miles de nuevos soles			
<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>41 798 155,7</b>	<b>40 178 075,6</b>	<b>4,0</b>
Impuesto a la Renta Personas Domiciliarias	29 687 898,7	30 156 482,6	( 1,6)
Impuesto a la Renta de Personas No Domicil	6 036 848,9	2 885 205,2	109,2
Régimen Especial Impuesto a la Renta	418 382,3	393 192,2	6,4
Regularizaciones de Impuestos a la Renta	5 655 025,8	6 743 195,6	( 16,1)
<b>Impuesto a la Propiedad</b>	<b>6 030 804,3</b>	<b>5 243 869,6</b>	<b>15,0</b>
Impuesto sobre la Propiedad Inmueble	2 223 109,6	2 196 441,4	1,2
Impuesto sobre la Propiedad No Inmueble	3 807 694,7	3 047 428,2	24,9
<b>Impuesto a la Producción y Consumo</b>	<b>61 870 328,6</b>	<b>59 931 418,8</b>	<b>3,2</b>
Impuesto General a las Ventas	50 558 238,5	48 990 696,1	3,2
Impuesto de Promoción Municipal	2 443 696,9	2 407 805,9	1,5
Impuesto Selectivo a Prod. Especificos	5 868 953,9	5 987 138,4	( 2,0)
Impuesto a las Importaciones	2 999 439,3	2 545 778,4	17,8
<b>Otros Ingresos Impositivos</b>	<b>6 868 728,9</b>	<b>9 860 082,2</b>	<b>( 30,3)</b>
Fraccionamiento Tributario	7 110 69,1	653 708,7	8,8
Multas y Sanciones Tributarias	2 576 868,0	4 677 033,5	( 44,9)
Otros Ingresos Impositivos	3 580 791,8	4 529 340,0	( 20,9)
<b>Contribuciones y Obligaciones</b>	<b>901 102,4</b>	<b>733 841,4</b>	<b>22,8</b>
<b>Portes Previsionales</b>	<b>2 982 029,2</b>	<b>2 732 216,7</b>	<b>9,1</b>
<b>) Devoluciones, Liberaciones Incentivos Tributarios</b>	<b>(13 675 579,1)</b>	<b>(13 703 109,1)</b>	<b>( 0,2)</b>
<b>Sub - Total</b>	<b>106 775 570,0</b>	<b>104 976 395,2</b>	<b>1,7</b>
<b>) Eliminaciones</b>	<b>( 61 975,4 )</b>	<b>( 125 469,3 )</b>	<b>( 50,6)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>106 713 594,6</b>	<b>104 850 925,9</b>	<b>1,8</b>

El rubro vario en S/. 1 862 668,7 mil o 1,8% con relación al ejercicio 2013, principalmente por la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria – SUNAT con S/. 1 322 487 359,9 mil, debido al aumento del impuesto a la renta de personas no domiciliarias con S/. 3 151 643,7 mil o 109,9 % y el impuesto general a las ventas con S/. 1 567 542,4 mil o 3,2 % debido a la intensificación de las acciones de fiscalización y cobranzas realizadas por SUNAT, no obstante el desfavorable contexto internacional por los menores precios de los metales; sanciones tributarias disminuyo en S/. 2 100 165,5 mil o 44,9 %. Se presenta consolidado influenciado por las siguientes entidades:

En miles de nuevos soles	
<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Gobierno Regional de Tacna	8 043,6
Municipalidad Distrital de La Molina	5 696,9
Superintendencia de Banca, Seguros y Adm. Fondos Pensiones AFP	2 950,3
Ministerio de Energía y Minas	2 464,8
Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria	1 990,9
Municipalidad Provincial de Talara -Pariñas	1 776,3
Otras Entidades	39 052,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>61 975,4</b>

#### Nota 43: Ingresos No Tributarios, Ventas y Otros Ingresos Operacionales

Agrupar los ingresos por venta de bienes y servicios, alquileres, derechos administrativos y otros ingresos operacionales. Corresponde a los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<b>En miles de nuevos soles</b>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Venta de Bienes	23 109 052,6	23 783 398,5	(2,8)
Venta de Derechos y Tasas Administrativas	3 023 303,2	2 905 920,3	4,0
Venta de Servicios	20.309.853,3	18 608 093,4	9,1
Ingresos por alquileres y prestaciones de servicios	1304.663,6	1303 793,0	0,1
Otros Ingresos Operacionales	3 107 058,1	2 817 081,6	10,3
Dev. Liberaciones e Incent. Tributarios	(310)	(28,3)	9,5
<b>Sub - Total</b>	<b>50 853 899,8</b>	<b>49 418 258,5</b>	<b>2,9</b>
(-) Eliminaciones	(5 150 650,4)	(7 614 465,7)	(32,4)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>45 703 249,4</b>	<b>41 803 792,8</b>	<b>9,3</b>

Este rubro muestra un incremento de S/. 3 897 456,7 mil, que equivale a 9,3% respecto al año anterior, originado principalmente por la captación de mayores ingresos por prestación de servicios que se incrementó en S/. 1 701 759,9 mil o 9,1% respecto al año anterior, destacando con S/. 752 627,5 mil FONAFE Matriz, por la prestación de servicios a terceros y, dentro de ello con S/. 1 249 072,1 mil, sobresale Sedapal por servicios de agua a terceros; también participa Petroperú, con S/. 23 482,8 mil, principalmente por transporte de crudo por el oleoducto, entre otros; sin embargo se nota una disminución en venta de bienes con relación al año anterior en el que participan principalmente las empresas del ámbito de Fonafe Matriz. Por venta de petróleo, servicio de Agua y Electricidad y bienes de servicio varios, se consolidan los saldos de las siguientes entidades:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>
	<b>En miles de nuevos soles</b>
Superintendencia Nac. de Aduanas y de Adm. Tributaria	1862 962,2
Petróleos del Perú	798 662,1
Servicio de Agua Potable y Acanterillado de Lima	28 916,9
Emp. Peruana de Servicios Editoriales	11863,7
Otras Entidades	2 448 245,5
<b>TOTAL NETO</b>	<b>5 150 650,4</b>

#### Nota 44: Traspasos y Remesas Recibidas

Este rubro es una cuenta de enlace que utilizan las entidades de la actividad gubernamental para registrar los recursos recibidos del Tesoro Público, corrientes y de capital. Lo conforman los siguientes conceptos:

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Concepto</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Trasposos del Tesoro	90 111733,7	73 642 223,6	22,4
Trasposos de Documentos	154 998,4	208 119,4	( 25,5)
Participación de Recursos Determinados	18 0017112	17 226 816,7	4,5
Donaciones y Transferencias	20 338,9	126 418,8	( 83,9)
Otros	111200,7	167 013,9	( 33,4)
<b>Sub - Total</b>	<b>108 399 982,9</b>	<b>91 370 592,4</b>	<b>18,6</b>
(-) Eliminaciones	(108 399 982,9 )	(91 008 243,9 )	19,1
<b>TOTAL NETO</b>	<b>0,0</b>	<b>362 348,5</b>	<b>( 100,0)</b>

En esta cuenta de enlace el Ministerio de Economía y Finanzas realizó operaciones para el pago de la carga directa de créditos y bonos de la deuda pública interna y externa con S/. 8 484 717,2 mil superior en S/. 573 949,0 mil respecto al año anterior; los Ministerios del Interior y Defensa participan con S/. 8 650 408,7 mil y S/. 7 603 683,2 mil superior en S/. 1 879 673,5 mil y S/. 930 703,4 mil al año 2013, principalmente para el pago de remuneraciones del personal militar policial; el Ministerios de Transportes y Comunicaciones, con S/. 7 044 826,5 mil mayor en S/. 446 633,4 mil al del año 2013, para operaciones de inversión; los Ministerios de Educación y Salud incrementaron en S/. 1 693 753,8 mil y S/. 554 442,8 mil respectivamente, por la atención de los gastos de personal y obligaciones previsionales; la Oficina de Normalización Previsional incremento en S/. 779 065,4 mil, por la atención del pago de pensiones y bonificaciones; y el Ministerio de Desarrollo Inclusión Social, para la ejecución de programas sociales como Programa Nacional de Apoyo Directo a los más Pobres – JUNTOS, FONCODES, Programa Nacional de Asistencia Solidaria – PENSIÓN 65 y Programa CUNA MAS; las municipalidades, además, para atender los comedores populares, el programa vaso de leche y para la mejora de la gestión y modernización municipal

#### **Nota 45: Ingresos Financieros**

Comprende los siguientes conceptos:

<b>En miles de nuevos soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Renta de la Propiedad Financiera	8 580 738,4	7 771755,6	10,4
Diferencia de Cambio (Ganancias)	81734,3	57 798,6	41,4
Ingresos por Intereses	5023151,1	4 563 931,4	10,1
Ingresos por Servicios Financieros	773976,5	739 972,5	4,6
<b>Sub - Total</b>	<b>14 459 600,3</b>	<b>13 133 458,1</b>	<b>10,1</b>
(-) Eliminaciones	(1661258,8)	(1572 091,1)	5,7
<b>TOTAL NETO</b>	<b>12 798 341,5</b>	<b>11 561 367,0</b>	<b>10,7</b>

Se aprecia aumento de S/. 1 236 974,5 mil o 10,7% en este rubro, debido principalmente a las empresas del ámbito del FONAFE – Matriz, que registran los ingresos financieros obtenidos por las empresas no financieras del sector financiero privado, destacando Ingresos por Diferencia de Cambio en S/. 23 935,7 mil o 41,4% originado en las ganancias por la diferencia de cambio y los intereses por cuentas por cobrar, destacando significativamente PETROPERÚ. Se consolidan los ingresos financieros captados por las siguientes entidades:

**En miles de nuevos soles**

<u>Conceptos</u>	<u>Importe</u>
MEF Tesoro Público	555 129,2
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales	119 793,9
Superintendencia Nac. de Aduanas y Administ. Tributaria	2 476,4
Superintendencia del Mercado de Valores	15 18,7
Otras Entidades	982 340,6
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 661 258,8</b>

**Nota 46: Otros Ingresos**

Comprende ingresos provenientes de los siguientes conceptos:

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Renta de la Propiedad	1560 769,5	1645 669,8	( 5,2)
Multas y Sanciones No Tributarias	1717 702,9	1368 669,7	25,5
Transferencias Voluntarias Distintas a Donaciones	193 296,6	293 242,9	( 34,1)
Venta de Edificios	15 557,7	12 088,6	28,7
Venta de Vehículos, Maquin. y Otros	1 127,1	1321,4	( 14,7)
Venta de Otros Activos	7 631,4	3 290,2	131,9
Venta de Activos No Producidos	103 019,6	118 376,6	( 13,0)
Venta de Activos Financieros	8 588,5	28 768,9	( 70,1)
Ingresos Promoción de la Inv. Privada	352 859,4	942 992,9	( 62,6)
Resultado por Operaciones Financieras	63 365,1	18 534,6	241,9
Ingresos Diversos	13 116 114,4	70 363 400,8	( 81,4)
<b>Sub-Total</b>	<b>17 140 032,2</b>	<b>74 796 356,4</b>	<b>( 77,1)</b>
(-) Eliminaciones	(1952 184,1)	(442 613,0)	341,1
<b>TOTAL NETO</b>	<b>15 187 848,1</b>	<b>74 353 743,4</b>	<b>( 79,6)</b>

Este concepto tuvo una variación negativa de S/. 59 165 895,3 mil o 79,6%, con relación al año anterior, representado principalmente por el rubro Ingresos Diversos que presenta un disminución significativa de S/. 57 247 286,4 mil o 81,4%, destacando la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Captadora) con la disminución de S/. 57 984 111,5 mil, que se origina a partir de 2014, porque ya no se realiza la devolución 1/12 de la estimación por cobranza dudosa del ejercicio anterior, debido al cambio de política contable en el ámbito de tributos internos y en la forma de realizar la estimación por cobranza dudosa, la cual es determinada mensualmente, deduciendo la del mes anterior y registrando sólo la diferencia resultante. Las demás cuentas presentan aumentos y disminuciones con montos menores que no son relevantes. Se consolida el saldo que registra en esta cuenta la Oficina de Normalización Previsional, por ganancia generada en la gestión de los activos financieros que administra el Fondo Consolidado de Reservas Decreto Ley N° 19990 y Decreto Ley 20530 por S/. 1 883 922,7 mil.

**Nota 47: Donaciones y Transferencias Recibidas**

Agrupar las subcuentas que presentan ingresos provenientes de donaciones en efectivo y bienes corrientes y de capital del exterior, entre otros.

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
En Efectivo	3 001 624,6	2 635 717,8	13,9
En Bienes	5 117 722,9	495 384,0	3,3
En Documentos	4 125,0	1362,5	202,8
Condonaciones Ctes. y de Capital	27 548,5	9 863,1	179,3
Otras Donaciones Ctes. y de Capital	318 802,8	1877,9	16 876,6
<b>Sub - Total</b>	<b>3 863 873,8</b>	<b>3 144 205,3</b>	<b>22,9</b>
(-) Eliminaciones	(2 516 576,8)	(2 419 356,8)	4,0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 347 297,0</b>	<b>724 848,5</b>	<b>85,9</b>

El rubro varió significativamente en S/. 622 448,5 mil o 85,9%, respecto al ejercicio 2013, se origina en Otras Donaciones Corrientes y de Capital Recibidas en efectivo con S/. 316 924,9 mil o 16 876,6% y en Condonaciones Corrientes y de Capital con de S/. 17 685,4 mil o 179,3%, representado principalmente por Condonación de Deuda representado por Organismos Internacionales o Agencias Oficiales y Otros Organismos. Se consolidan las transferencias de bienes corriente y efectivo entre las entidades del sector público, principalmente las otorgadas por el Seguro Integral de Salud a los diferentes hospitales a nivel Nacional.

**Nota 48: Costo de Ventas y Otros Costos Operacionales**

**En Miles de Nuevos Soles**

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Costo de Ventas Bienes y Servicios	10 378 402,6	9 787 801,5	6,0
Otros Gastos Operativos	18 034 413,0	19 053 350,0	(5,3)
Otros Costos de Ventas	887 247,9	847 743,6	4,7
Otros Costos Operacionales	2 657 474,8	2 807 140,3	(5,3)
<b>Sub - Total</b>	<b>31 957 538,3</b>	<b>32 496 035,4</b>	<b>(1,7)</b>
(-) Eliminaciones	(7 561 067,3)	(8 154 051,5)	(7,3)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>24 396 471,0</b>	<b>24 341 983,9</b>	<b>0,2</b>

Este rubro aumento en S/. 54 487,1 mil o 0,2% respecto al ejercicio anterior, debido a PetroPerú por el consumo de existencias con un aumento de S/. 111 920,9 mil; PerúPetro S.A. disminuyo en otros gastos de gestión con S/. 10 239,6 mil. Se consolidan los saldos recíprocos de PerúPetro por transferencias del Canon y Sobre Canon así como las regalías a entidades beneficiarias de los gobiernos locales, regionales y universidades, a través del Tesoro Público, por el importe de S/. 4 722 000,0 mil; la SUNAT por el costo que ocasiona la recaudación de los impuestos en S/. 1 865 790,1 mil también destacan las eliminaciones de los saldos de PetroPerú con entidades de Saneamiento y de electrificación.

**Nota 49: Gastos Financieros**

Este rubro incluye intereses pagados a clientes por depósitos efectuados y comprende a los siguientes conceptos:

**En Miles de Nuevos Soles**

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Intereses de la Deuda Interna y Externa	5 419 106,1	5 230 354,3	3,6
Comisiones y Otros Gastos de la Deuda	1055 139,3	657 041,2	60,6
Diferencias de Cambio (Pérdidas)	5 590 476,6	6 408 682,4	( 12,8)
Gastos por Intereses	1 119 296,7	1 036 620,4	8,0
Gastos por Servicios Financieros	215 007,6	175 067,9	22,8
Otras Cargas Financieras	3 617 159,0	3 364 391,3	7,5
Otros Intereses y Gastos Financieros	494 847,4	480 314,1	3,0
<b>Sub-Total</b>	<b>17 511 032,7</b>	<b>17 352 471,6</b>	<b>0,9</b>
(-) Eliminaciones	(1601788,4)	(1867 386,5)	( 14,2)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>15 909 244,3</b>	<b>15 485 085,1</b>	<b>2,7</b>

Esta cuenta evidencia el incremento de S/. 424 159,2 mil o 2,7%, producto del Diferencial Cambiario en S/. 818 205,8 mil o 12,8% y de los Intereses de la Deuda Interna y Externa con una variación de S/. 188 751,8 mil o 3,6%, representado por el Ministerio de Economía y Finanzas, así como los intereses por depósitos a la vista, que originó el Banco Central de Reserva. Se consolidan los intereses, comisiones y otros gastos financieros registrados por el Banco Central de Reservas – Tesoro Público con S/. 534 314,4 mil; Banco de la Nación - Tesoro Público S/. 303 644,2mil; Banco Central de Reservas – Banco de la Nación S/. 186 008,1 mil y con las cajas municipales.

**Nota 50: Gastos de Venta**

Este rubro incluye las operaciones que están directamente relacionadas con la operación de ventas y comprende a los siguientes conceptos:

**En Miles de Nuevos Soles**

<b>Concepto</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
<b>Gastos de Ventas de Bienes</b>	226 591,9	229 550,5	( 1,3)
Consumo de Suministros	33 143,9	29 534,7	12,2
Gastos de Personal	246 078,8	214 917,8	14,5
Servicios a Terceros	514 712,7	477 824,8	7,7
Tributos	108 354,6	105 809,9	2,4
Cargas Diversas de Gestión	21296,2	16 319,4	30,5
Otros Rubros	85 594,3	63 124,9	35,6
Cuentas por Cobranza Dudosa	1277,8	11021,5	( 88,4)
<b>Sub-Total</b>	<b>1 237 050,2</b>	<b>1 148 103,5</b>	<b>7,7</b>
(-) Eliminaciones	(90 371,3)	(36 762,4)	145,8
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 146 678,9</b>	<b>1 111 341,1</b>	<b>3,2</b>

Este rubro presenta una variación positiva de S/. 35 337,8 mil o 3,2%, respecto al año anterior, entre los rubros más significativos tenemos a Gastos de Personal con la variación de S/. 31 161,0 mil o 14,5%, destacando las empresas del ámbito de FONAFE-Matriz; por otro lado, las Cuentas por Cobranza Dudosa muestran variación negativa de S/. 9 743,7 mil u 88,4%, debido a una mejor evaluación crediticia de los clientes y exigencia de garantías bancarias a los sujetos de crédito.



**Nota 51: Gastos Administrativos**

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Gastos Administrativos	376 132,7	298 941,2	25,8
Gastos de Personal y Directorio	6 491 709,6	6 093 890,1	6,5
Gastos de Servicios a Terceros	3 712 817,9	3 101 240,8	19,7
Gastos por Tributos	135 243,5	107 609,5	25,7
Gastos Suministros Diversos	1284 907,6	1223 212,5	5,0
Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	1087 097,1	467 197,5	132,7
Otras Provisiones	598 429,1	468 296,6	27,8
Otros Gastos de Gestión	891 869,6	794 119,6	12,3
<b>Sub- Total</b>	<b>14 578 207,1</b>	<b>12 554 507,8</b>	<b>16,1</b>
(-) Eliminaciones	( 658 994,3 )	( 659 719,9 )	( 0,1 )
<b>TOTAL NETO</b>	<b>13 919 212,8</b>	<b>11 894 787,9</b>	<b>17,0</b>

Aumentó en S/. 2 024 424,9 mil o 17,0%, respecto al año anterior, con mayor incidencia en gastos de servicios de terceros con S/. 611 577,1 mil y en gastos de personal con S/. 397 819,5 mil, representados en lo principal por ESSALUD, por pago de remuneraciones y obligaciones sociales, prestaciones económicas y servicios médicos encargados a terceros. Se consolidan los saldos recíprocos del seguro social de salud con entidades, destacando, el Fondo Consolidado de Reservas con S/. 171 096,7 mil, la Empresa de Seguridad y Vigilancia y Control con S/. 126 013,2 mil, Servicios Integrados de Limpieza con S/. 124 524,1 mil y SUNAT con S/. 107 268,3 mil, los más representativos, por servicio de limpieza, seguridad y comisiones.

**Nota 52: Gastos de Bienes y Servicios**

Comprende los bienes y suministros de funcionamiento así como los servicios prestados a la Entidad por terceras personas.

**En Miles de Nuevos Soles**

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Alimentos y Bebidas	726 451,6	693 656,0	4,7
Vestuario y Textiles	239 070,0	202 607,2	18,0
Combustibles, Carburantes, Lub. y Afines	1203 492,5	829 579,1	45,1
M uniciones, Explosivos y Similares	107,8	252,3	( 57,3)
Materiales de Útiles de Oficina	678 866,9	623 876,2	8,8
Repuestos y Accesorios	230 690,2	267 296,7	( 13,7)
Enseres	1797,1	1971,7	( 8,9)
Suministros M édicos	823 311,1	804 931,2	2,3
Materiales de Útiles de Enseñanza	122 966,2	99 437,6	23,7
Suministros para Uso A gropecuario	13 288,1	13 115,2	1,3
Suministros para Mant. y Reparac.	373 990,9	318 496,2	17,4
Otros Bienes	1026 912,9	998 068,8	2,9
Viajes	1224 941,3	985 637,3	24,3
Servicios B ásicos de Comunicaciones	1837 581,4	1702 155,7	8,0
Servicios de Limpieza y Seguridad	895 321,7	804 956,4	11,2
Servicio de Mantenimiento y Acond.	2 960 322,6	2 689 430,2	10,1
Alquiler de Muebles e Inmuebles	148 548,1	171912,7	( 13,6)
Servicios A dministrativos, Financieros y Seguro:	53 310,4	56 646,5	( 5,9)
Servicios Profesionales y T écnico s	7 486 641,5	6 346 220,8	18,0
Contratos Administrativos de Servicios-CAS	6 002 743,4	5 137 325,2	16,8
Otros Servicios	872 558,2	705 026,2	23,8
Ajuste por Consolidación	(1092 832,8)	(1 153 642,0)	( 5,3)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>25 830 081,1</b>	<b>22 298 957,2</b>	<b>15,8</b>

Registra incremento de S/. 3 531 123,9 mil o 15,8%, respecto al ejercicio 2013, sustentado principalmente por las contrataciones de servicios profesionales y técnicos, que aumentaron en S/. 1 140 420,7 mil o 18,0%, respecto al año anterior, principalmente por la contratación de servicios profesionales en salud y magisterio; los Contratos Administrativos de Servicios - CAS se incrementaron en S/. 865 418,2 mil, debido a los ministerios de desarrollo e inclusión social, cultura y educación en S/. 71 442,5 mil, S/. 49 818 mil y S/. 49 553,3 mil respectivamente; también los servicios básicos de comunicaciones, limpieza y seguridad, sobresaliendo los ministerios de transportes y comunicaciones, defensa, salud y educación entre los más representativos. Se consolidan los saldos registrados por el Ministerio del Interior con S/. 179 047,7 mil y el Ministerio de Defensa con S/. 150 419,4 mil, por compra de combustible a Petro-Perú; la Municipalidad Provincial del Callao con S/. 86 095,1 mil, con la Empresa Municipal de Servicio de Limpieza Pública del Callao, servicio de agua y electricidad y otros.

**Nota 53: Gastos de Personal**

Comprende la planilla de remuneraciones de los trabajadores de la actividad gubernamental, así como las contribuciones al seguro social y otras subvenciones sociales.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b><u>Conceptos</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Personal y Oblig. Soc. Retri. y Comp. Efect.	51081237,5	41337 586,7	23,6
Otras Retribuciones	31447,8	48 389,5	( 35,0)
Contribuciones a la Seguridad Social	1875 501,8	1696 854,8	10,5
Otros	20 337,0	21743,7	( 6,5)
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>53 008 524,1</u></b>	<b><u>43 104 574,7</u></b>	<b><u>23,0</u></b>

Denota una variación positiva de S/. 9 903 949,4 mil o 23%, comparado con el ejercicio anterior; principalmente por el mayor Gasto en Obligaciones Previsionales que se incrementó en S/. 5 815 612,1 mil, incidiendo el régimen de pensiones DL. N° 19990 con S/. 4 356 348,1 mil, en la Oficina de Normalización Previsional; en pago de remuneraciones destacan los Ministerios de Salud, Interior, Defensa y Educación; también destacan los aportes efectuados al Seguro Social que se incrementaron en S/. 178 647,0 mil.

#### **Nota 54: Gastos por Pensiones, Prestaciones y Asistencia Social**

Comprende las obligaciones a favor de los pensionistas, así como las prestaciones de salud, asistencia social y otras prestaciones del empleador.

<b>En Miles de Nuevos Soles</b>			
<b><u>Conceptos</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Pensiones	3 611320,7	3 174 684,9	13,8
Prestaciones de Salud y Otros Beneficios	1706,6	1 168,5	46,1
Asistencia Social en Pens. e Indemnizaciones	47 444,3	45 823,3	3,5
Bienes de Asistencia Social y otros	1067 509,4	971.375,6	9,9
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>4 727 981,0</u></b>	<b><u>4 193 052,3</u></b>	<b><u>12,8</u></b>

Este rubro presenta el incremento de S/. 534 928,7 mil o 12,8%, respecto al ejercicio precedente, debido fundamentalmente al pago de pensionistas que muestra un incremento de S/. 436 635,8 mil o 13,8% respecto al año anterior, principalmente por el Ministerio del Interior con S/. 111 092,2 mil, Decreto Ley N° 19846, Oficina de Normalización Previsional con S/. 125 219,4 mil Decreto Ley 19990, y por bienes de asistencia social, entre otros; el Ministerio de Defensa con S/. 74 458,8 mil por pago de subsidios y de invalidez del personal militar pensionistas del régimen Decreto Ley N° 19846, entre otros; y el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento con S/. 27 602,7 mil por el incremento en gastos de seguro médico del personal contratado y otros bienes de asistencia social, así como por la adquisición de módulo de vivienda, adquisición de bienes para los Tambos para atender las emergencias por desastres naturales y otros apoyos a la zonas alto andina, entre las entidades más importantes.

#### **Nota 55: Donaciones y Transferencias Otorgadas**

Agrupada sus cuentas que representan donaciones corriente y de capital otorgadas en efectivo o en bienes a entidades del extranjero o nacional.

**En Miles de Nuevos Soles**

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
En Efectivo	4 604 771,6	4 108 292,9	12,1
En Bienes	505 393,0	409 971,1	23,3
En Documentos	43,1	40,8	5,6
<b>Sub - Total</b>	<b>5 110 207,7</b>	<b>4 518 304,8</b>	<b>13,1</b>
(-) Eliminaciones	(2 477 526,4)	(2 873 194,0)	(13,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2 632 681,3</b>	<b>1 645 110,8</b>	<b>60,0</b>

Este rubro presenta un incremento de S/. 987 570,5 mil o 60%, sobresaliendo las donaciones en efectivo que aumentaron en S/. 496 478,7 mil o 12,1% y las donaciones en bienes por S/. 95 421,9 mil que representan 23,3%, respecto al año anterior; principalmente por organismos internacionales. Se consolidan los saldos recíprocos del Seguro Integral de Salud – Ministerio de Salud con S/. 279 589,3 mil, la Municipalidad Provincial de Lima – Fondo Metropolitano de Inversiones con S/. 181 764,0 mil, el Seguro Integral de Salud – Instituto de Gestión de Servicios de Salud con S/. 88 783,3 mil y SUNAT – Ministerio de Relaciones Exteriores con S/. 80 037,3 mil, como las entidades más representativas.

**Nota 56: Estimaciones y Provisiones del Ejercicio**

**En Miles de Nuevos Soles**

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Depreciación de Edificios y Estructuras	3 707 890,4	3 172 035,4	16,9
Depreciación de Vehículos, Maq. y Otros	2 842 077,6	1 880 416,4	51,1
Amortización y Agotamiento	296 007,9	324 762,5	(8,9)
Desvalorización de Bienes Corrientes	11677,3	1 120,7	942,0
Estimación de Cobranza Dudosa y Reclamac	7 166 630,2	7 166 1047,4	(90,0)
Estimación de Fluctuación de Valores	3714	18	20 533,3
Deterioro de Edificios	4 337,5	0,0	0,0
Sentencias Judiciales, Laudos Arbitrales y Otr	2 243 133,2	1 987 716,3	12,8
Provisiones Diversas	628 491,1	2 515 881,5	(75,0)
Provisiones del Ejercicio	28 986,3	252,3	11 388,8
<b>TOTAL NETO</b>	<b>16 929 602,9</b>	<b>81 543 234,3</b>	<b>(79,2)</b>

Al cierre del ejercicio 2014 se reportó la variación negativa de S/. 64 613 631,4 mil o 79,2%, fundamentada en la disminución en Estimaciones de Cobranzas Dudosa y Reclamaciones por S/. 64 494 417,2 mil o 90,0%, originado en la SUNAT (Gastadora) por cambio de política contable en la estimación por cobranza dudosa, la cual ya no se realiza el ajuste de proporcionalidad; en Depreciación de Vehículos, Maquinaria y Otros, el aumento de S/. 961 661,2 mil o 51,1% y en Depreciación de Edificios el aumento de S/. 535 855,0 mil, incidiendo el Ministerio de Defensa con S/. 773 249,4 mil y Ministerio de Transporte y Comunicaciones en S/. 619 435,9 mil.

**Nota 57: Otros Gastos**

Comprende los siguientes conceptos:

**En Miles de Nuevos Soles**

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Subsidios	78 019,6	67 885,3	14,9
Transferencia a Instituciones sin Fines de Lucro	3 320 177,5	3 188 925,8	4,1
Subvenciones a Personas Naturales	2 949 587,1	1 721 130,3	71,4
Pagos de Impuesto Derech. y Mult. Gubernam.	157 424,9	147 532,5	6,7
Indemnizaciones y Compensaciones	61 840,8	86 553,7	(28,6)
Valor en Libros Activos Financieros	20 661,3	56 739,8	(63,6)
Valor en Libros Activos No Financieros	15 334,6	58 556,1	(73,8)
Otros Gastos Diversos	6 306 317,3	5 495 827,9	14,7
Transacciones Recíprocas - FONAFE	2,2	243,9	(99,1)
<b>Sub-Total</b>	<b>12 909 365,3</b>	<b>10 823 395,3</b>	<b>19,3</b>
(-) Eliminaciones	(2 613 984,0)	(2 800 808,6)	(6,7)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>10 295 381,3</b>	<b>8 022 586,7</b>	<b>28,3</b>

En este rubro se aprecia un incremento de S/. 2 272 794,6 mil o 28,3% con relación al año anterior, diferencia ocurrida principalmente en Subvenciones a Personas Naturales con S/. 1 228 456,8 mil, otorgadas a estudiantes a través de becas pregrado, becas especiales y becas internacionales, así como a los comedores populares de clubes de madres y a los comités de gestión de las sedes zonales y otras personas naturales por el Ministerio de Educación y el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social; Otros Gastos Diversos, representados por S/. 810 489,4 mil o 14,7%, correspondiendo al Ministerio de Cultura el incremento de S/. 139 853,9 mil. Se consolidan los transferencias de los Ministerios de Defensa e Interior a la Caja de Pensiones Militar Policial para atender pago a pensionistas militar policial S/. 662 066,0 mil; Superintendencia del Mercado de Valores – Caja de Ahorro y Crédito de Arequipa S/. 403,5 mil y Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras Privadas de Pensiones – Caja de Ahorro y Crédito de Maynas con S/. 306,0 mil, entre las entidades más representativas.

## 2.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO

AL 31 de Diciembre del 2014

**El Activo Total**, ascendió a S/. 694 311 253,0 mil, corresponde S/. 179 882 074,0 mil o 25,9% al Activo Corriente y S/. 514 429 179,0 mil o 74,1% al Activo No Corriente.

**En el Activo Corriente**, los conceptos más significativos corresponden al Efectivo y Equivalente de Efectivo con S/. 64 762 133,9 mil o 9,3%, Inversiones Financieras S/. 60 446 446,7 mil u 8,7%, Otras Cuentas del Activo con S/. 12 747 905,9 mil o 1,8%, Otras Cuentas por Cobrar con S/. 13 516 765,9 mil o 1,9%, la Cartera de Créditos alcanzó S/. 10 289 972,9 mil o 1,5% y finalmente Inventarios ascendió S/. 8 251 439,6 mil o 1,2%.

**En el Activo No Corriente**, destacan Propiedad Planta y Equipo con S/. 357 865 875,9 mil o 51,5%, Inversiones Mobiliarias con S/. 102 139 317,8 mil o 14,8%, Activos Intangibles y Otros Activos con S/. 29 077 670,8 mil o 4,2%.

#### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO

AL 31 de Diciembre del 2014

**El Pasivo y Patrimonio**, ascendió a S/ 694 311 253,0 mil, correspondiendo S/. 497 035 648,7 mil, o 71,5%, al Pasivo y S/. 197 275 604,3 mil o 28,5%, al Patrimonio.

**En Pasivo Corriente**, ascendió a S/. 119 841 773,3 mil o 17,2%, destacando Adeudos y Obligaciones Financieras a corto plazo con S/. 57 019 917,5 mil u 8,2%, Obligaciones con el Público con S/. 24 405 727,3 mil o 3,5%, Otras Cuentas por Pagar con S/. 12 037 562,8 mil o 1,7% y, Otros Pasivos con S/. 9 172 942,5 mil o 1,3%, finalmente, Parte Corriente Deudas a Largo Plazo con S/. 7 090 188,4 mil o 1,0%.

**En Pasivo No Corriente**, alcanzó S/. 377 193 875,4 mil o 54,3%, en lo principal por Beneficios Sociales y Obligaciones Previsionales con S/. 140 683 281,4 mil o 20,3%, Deudas a Largo Plazo con S/. 99 327 284,8 mil o 14,3%, Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo S/. 57 967 235,6 mil u 8,3%, Otras Cuentas del Pasivo con S/. 49 986 380,5 mil o 7,2% y, finalmente, Ingresos Diferidos S/. 7 526 963,4 mil o 1,1%.

**El Patrimonio**, ascendió a S/. 197 275 604,3 mil o 28,5%, destacando Hacienda Nacional Adicional con S/. 693 756 552,1 mil o 99,9%, Hacienda Nacional con S/. 241 634 457,5 mil o 34,8% y Resultados Acumulados negativo de S/. 881 244 862,4 mil o 126,9%.

#### ESTUDIO DE LA EVOLUCIÓN DEL ACTIVO

En el año 2014 el Activo Total del Sector Público, aumentó en S/. 173 999 894,9 mil o 33,4%, respecto del año anterior, debido principalmente a Propiedades, Planta y Equipo con S/. 141 465 220,8 mil o 65,4%, Efectivo y Equivalente de Efectivo con S/. 17 591 475,0 mil o 37,3% y Otras Cuentas por Cobrar no Corriente por S/. 8 407 239,5 mil o 12 277,4%, entre otros.

## ESTUDIO DE LA EVOLUCIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO

Durante el ejercicio 2014, el Pasivo Corriente aumentó en S/. 695 589,5 mil o 0,6%, el Pasivo No Corriente se incrementó en S/. 46 926 197,3 mil o 14,2%, y el Patrimonio en S/. 126 378 108,1 mil o 178,3%; sobresaliendo Ajustes y Resultados no Realizados con S/. 117 286 367,2 mil o 22 278,9%, Hacienda Nacional Adicional con S/. 84 707 669,0 mil o 13,9%, Hacienda Nacional con S/. 4 738 335,8 mil o 2,0%, Resultados Acumulados con saldo negativo de S/. 84 729 118,8 mil o 10,6%, Otras Cuentas del Pasivo con S/. 13 205 126.6 mil o 35,9%, Beneficios Sociales y Obligaciones Previsionales aumentaron S/. 13 083 538,8 mil o 10,3%, Adeudos y Obligaciones Financiera a Largo Plazo con S/. 10 506 387,5 mil o 22,1%, Deudas a Largo Plazo con S/. 10 187 573,4 mil o 11,4% y Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo S/. 6 440 991,8 mil o 115,1%.

**SECTOR PÚBLICO**  
**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**( En Miles de Nuevos Soles )**

CUADRO N°05  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONCEPTO	2014		2013		VARIACION	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%		
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalente al Efectivo	64 762 133,9	9,3	47 070 658,9	9,1	17 591 475,0	37,3
Fondos Interbancarios	50 038,6				50 038,6	100,0
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables ( Neto )	60 446 446,7	8,7	70 387 245,9	13,5	(9 940 799,2 )	( 14,1 )
Cartera de Créditos	10 289 972,9	15	9 618 906,0	18	671 066,9	7,0
Cuentas por Cobrar Comerciales ( Neto )	7 983 719,5	12	4 558 323,9	0,9	3 425 395,6	75,1
Cuentas por cobrar partes relacionadas	58 592,5		43 654,5		14 938,0	34,2
Otras Cuentas por cobrar ( Neto )	13 516 765,9	19	7 644 039,6	15	5 872 726,3	76,8
Inventarios ( Neto )	8 251 439,6	12	8 460 929,4	16	( 209 489,8 )	( 2,5 )
Activos No Corrientes mantenidos para la venta	99 136,7		20 220,7		78 916,0	390,3
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	322 285,6		317 996,8	0,1	4 288,8	1,3
Servicios y Otros Pagados por Anticipado	1 353 636,2	0,3	1 396 399,4	0,3	( 42 763,2 )	( 3,1 )
Otras Cuentas del Activo	12 747 905,9	18	12 475 654,6	2,4	272 251,3	2,2
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>179 882 074,0</b>	<b>25,9</b>	<b>162 094 029,7</b>	<b>31,2</b>	<b>17 788 044,3</b>	<b>11,0</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Cartera de Crédito	11 950 460,3	1,7	10 734 443,0	2,1	12 16 017,3	11,3
Cuentas por Cobrar	3 343 130,4	0,5	4 376 043,7	0,8	(1032 913,3 )	( 23,6 )
Otras Cuentas por Cobrar	8 475 716,9	1,2	68 477,4		8 407 239,5	12 277,4
Existencias	7 959,8	0,0	6 085,0		1 874,8	30,8
Activos Biológicos	12 544,5		10 475,2		2 069,3	19,8
Inversiones Mobiliarias	102 139 317,8	14,8	99 143 675,7	19,1	2 995 642,1	3,0
Propiedades de Inversión	1 395 066,9	0,3	467 723,4	0,1	927 343,5	198,3
Propiedad Planta y Equipo	357 865 875,9	51,5	216 400 655,1	41,6	141 465 220,8	65,4
Activos Intangibles y Otros Activos ( Neto )	29 077 670,8	4,2	26 776 063,1	5,1	2 301 607,7	8,6
Activo por Impuesto a la Renta y Partic. Diferida	161 435,7		233 686,8		( 72 251,1 )	( 30,9 )
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>514 429 179,0</b>	<b>74,1</b>	<b>358 217 328,4</b>	<b>68,8</b>	<b>156 211 850,6</b>	<b>43,6</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>694 311 253,0</b>	<b>100,0</b>	<b>520 311 358,1</b>	<b>100,0</b>	<b>173 999 894,9</b>	<b>33,4</b>
Cuentas de Orden	772 193 158,6	111,2	613 021 054,0	117,8	159 172 104,6	26,0
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones Tesoro Público			2 962 121,4	0,6	( 2 962 121,4 )	( 100,0 )
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	14 118,2		10 041,5		4 076,7	40,6
Obligaciones con el Público	24 405 727,3	3,5	19 808 163,6	3,8	4 597 563,7	23,2
Depósitos de Emp. Del sist. Financ. Y Org. Finan. Int.	514 306,2	0,1	582 177,9	0,1	( 67 871,7 )	( 11,7 )
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	57 019 917,5	8,2	68 089 303,9	13,1	(11069 386,4 )	( 16,3 )
Cuentas por Pagar Proveedores	6 959 663,4	1,0	7 457 780,3	1,4	( 498 116,9 )	( 6,7 )
Remunerac. Benef. Sociales y Oblig. Prev.	1 452 247,1	0,2	1 355 153,5	0,3	97 093,6	7,2
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	11 489,9		9 732,0		1 757,9	18,1
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación	76 733,0		102 917,6		( 26 184,6 )	( 25,4 )
Operaciones de Crédito	474 268,4	0,1	307 518,2	0,1	166 750,2	54,2
Otras Cuentas por Pagar	12 037 562,8	1,7	5 596 571,0	1,1	6 440 991,8	16,1
Parte Cte. Deudas a Largo Plazo	7 090 188,4	1,0	6 328 995,4	1,2	761 193,0	12,0
Otros Pasivos	9 172 942,5	1,3	6 063 162,1	1,2	3 109 780,4	51,3
Provisiones	6 12 608,6	0,1	472 545,4	0,1	140 063,2	29,6
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>119 841 773,3</b>	<b>17,2</b>	<b>119 146 183,8</b>	<b>23,0</b>	<b>695 589,5</b>	<b>0,6</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones con el Público	7 334 608,0	1,1	7 335 546,6	1,4	( 938,6 )	
Depósitos de Emp. Del sist. Financ. Y Org. Finan. Int.	45 792,5		24 464,1		21 328,4	87,2
Adeudos y obligaciones Financieras a Largo plazo	57 967 235,6	8,3	47 460 848,1	9,1	10 506 387,5	22,1
Cuentas por Pagar Proveedores	6 313 037,7		12 448,7		6 885,0	4 971,2
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	13 970,2		13 885,5		84,7	0,6
Deudas a Largo Plazo	99 327 284,8	14,3	89 139 711,4	17,1	10 187 573,4	11,4
Otras Cuentas por Pagar	6 954 740,3	1,0	9 981 447,4	1,9	(3 026 707,1 )	( 30,3 )
Beneficios Sociales y Oblig. Prev.	140 683 281,4	20,3	127 599 742,6	24,5	13 083 538,8	10,3
Pasivo por impuestos a las Ganancias Diferidas	16 131 10,4	0,2	2 037 415,0	0,4	( 424 304,6 )	( 20,8 )
Ingresos Diferidos	7 526 963,4	1,1	4 122 116,9	0,8	3 404 746,5	82,6
Otras Cuentas del Pasivo	49 986 380,5	7,2	36 781 253,9	7,1	13 205 126,6	35,9
Provisiones	5 019 204,6	0,7	5 758 697,9	1,1	( 649 493,3 )	( 11,3 )
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>377 193 875,4</b>	<b>54,3</b>	<b>330 267 678,1</b>	<b>63,4</b>	<b>46 926 197,3</b>	<b>14,2</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>497 035 648,7</b>	<b>71,5</b>	<b>449 413 861,9</b>	<b>86,4</b>	<b>47 621 786,8</b>	<b>10,6</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	12 941 107,0	1,9	13 061 904,2	2,5	( 120 797,2 )	( 0,9 )
Hacienda Nacional	241 634 457,5	34,8	236 896 121,7	45,5	4 738 335,8	2,0
Hacienda Nacional Adicional	693 756 552,1	99,9	609 048 883,1	117,1	84 707 669,0	13,9
Ajustes y Resultados no Realizados	117 812 814,3	17,0	526 447,1	0,1	117 286 367,2	22 278,9
Reservas Legales y Otras Reservas	7 780 141,7	1,1	3 570 817,7	0,7	4 209 324,0	117,9
Resultados Acumulados	( 881 244 862,4 )	( 126,9 )	( 796 515 743,6 )	( 153,1 )	( 84 279 118,8 )	10,6
Intereses Minoritarios	4 595 394,1	0,7	4 309 066,0	0,8	286 328,1	6,6
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>197 275 604,3</b>	<b>28,5</b>	<b>70 897 496,2</b>	<b>13,6</b>	<b>126 378 108,1</b>	<b>178,3</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>694 311 253,0</b>	<b>100,0</b>	<b>520 311 358,1</b>	<b>100,0</b>	<b>173 999 894,9</b>	<b>33,4</b>
Cuentas de Orden	772 193 158,6	111,2	613 021 054,0	117,8	159 172 104,6	26,0



## **ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVALUACIÓN DE LOS ESTADO DE GESTIÓN**

### **ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GESTIÓN**

AL 31 de Diciembre del 2014

El sector público en el ejercicio 2014, obtuvo ingresos por S/. 181 750 330,6 mil, principalmente en los rubros ingresos tributarios que represento 58,7%; e Ingresos No Tributarios y Ventas Netas y Otros Ingresos Operacionales con 25,1%.

El total de Costos y Gastos fue de S/. 168 795 858,7 mil o 92,9%, del total de los Ingresos Operacionales, influenciado por Gastos de Personal con S/. 53 008 524,1 mil o 29,2%, Gastos de Bienes y Servicios con S/. 25 830 081,1 mil o 14,2%, Costo de Ventas y Otros Costos Operacionales con S/. 24 396 471,0 mil o 13,4%, Estimaciones y Provisiones del Ejercicio S/. 16 929 602,9 mil o 9,3%, Gastos Financieros con S/. 15 909 244,3 mil u 8,8%, y Gastos Administrativos S/. 13 919 212,8 mil o 7,7%.

### **ESTUDIO DE LA EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE GESTIÓN**

AL 31 de Diciembre del 2014

Los Ingresos durante el ejercicio 2014, disminuyeron en S/. 51 906 695,5 mil o 22,2% debido al decrecimiento de Otros Ingresos en S/. 59 165 895,3 mil o 79,6%, no absorbidos por el incremento de Ingresos Tributarios S/. 1 862 668,7 mil, o 1,8%, de Ingresos No Tributarios y Ventas Netas y otro ingresos Operacionales con S/. 3 899 456,6 mil o 9,3%.

El total de Costos y Gastos disminuyó en S/. 44 844 855,3 mil o 21,0%, respecto al año 2014, principalmente por Estimaciones y Provisiones del Ejercicio que decreció S/. 64 613 631,4 mil o 79,2%.

El Resultado Operativo varió 35,3%, de un año al otro, que registró decrecimiento de S/. 7 061 840,2 mil, los Costos y Gastos consumieron 91,3% de los ingresos del 2013 y 92,9% en el año 2014, obteniendo Margen Operativo positivo de 7,1% en el ejercicio 2014 y 8,7% en el 2013.

El total Otros Ingresos y Gastos, no representativo en ambos ejercicios, pasó de representar 0,01% de los Ingresos Netos en 2013 pasando al 0,02% en el año 2014.

El Margen Neto, del sector público presenta saldo positivo en ambos ejercicios, mostrando en el 2013 8,4% y en el año 2014 6,7%.

SECTOR PÚBLICO  
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GESTIÓN  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 06

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONCEPTO	2014		2013		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%		
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos Tributarios Netos	106 713 594,6	58,7	104 850 925,9	44,9	1 862 668,7	1,8
Ingresos No Trib., Ventas Netas y otros Ing. Operacionales.	45 703 249,4	25,1	41 803 792,8	17,9	3 899 456,6	9,3
Trasposos y Remesas Recibidas			362 348,5	0,2	( 362 348,5)	( 100,0)
Ingresos Financieros	12 798 341,5	7,0	11 561 367,0	4,9	1 236 974,5	10,7
Otros Ingresos	15 187 848,1	8,4	74 353 743,4	31,8	(59 165 895,3)	( 79,6)
Donaciones y Transferencias Recibidas	1 347 297,0	0,7	724 848,5	0,3	622 448,5	85,9
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>181 750 330,6</b>	<b>100,0</b>	<b>233 657 026,1</b>	<b>100,0</b>	<b>(51 906 695,5)</b>	<b>( 22,2)</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
Costo de Ventas y Otros Costos Operacionales	(24 396 471,0)	( 13,4)	(24 341 983,9)	( 10,4)	( 54 487,1)	0,2
Gastos Financieros	(15 909 244,3)	( 8,8)	(15 485 085,1)	( 6,6)	( 424 159,2)	2,7
Gastos de Venta	(1 146 678,9)	( 0,6)	(1 111 341,1)	( 0,5)	( 35 337,8)	3,2
Gastos Administrativos	(13 919 212,8)	( 7,7)	(11 894 787,9)	( 5,1)	(2 024 424,9)	17,0
Gastos de Bienes y Servicios	(25 830 081,1)	( 14,2)	(22 298 957,2)	( 9,5)	(3 531 123,9)	15,8
Gastos de Personal	(53 008 524,1)	( 29,2)	(43 104 574,7)	( 18,4)	(9 903 949,4)	23,0
Gastos por Pens. Prest. Y Asistencia Social	(4 727 981,0)	( 2,6)	(4 193 052,3)	( 1,8)	( 534 928,7)	12,8
Donaciones y transferencias Otorgadas	(2 632 681,3)	( 1,4)	(1 645 110,8)	( 0,7)	( 987 570,5)	60,0
Estimaciones y Provisiones del Ejercicio	(16 929 602,9)	( 9,3)	(81 543 234,3)	( 34,9)	64 613 631,4	( 79,2)
Otros Gastos	(10 295 381,3)	( 5,7)	(8 022 586,7)	( 3,4)	(2 272 794,6)	28,3
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>(168 795 858,7)</b>	<b>( 92,9)</b>	<b>(213 640 714,0)</b>	<b>( 91,3)</b>	<b>44 844 855,3</b>	<b>( 21,0)</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>12 954 471,9</b>	<b>7,1</b>	<b>20 016 312,1</b>	<b>8,7</b>	<b>(7 061 840,2)</b>	<b>( 35,3)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>						
G(P)Surg.de la Dif.Entre Val.Lib.Ant.y el Val.Just.de Act.Financ.Recl	37 487,4		22 083,4		15 404,0	69,8
Ingreso ( Gasto) Neto de Operaciones en Descontinuación	93,5		29,7		63,8	214,8
Otros Ingresos Y Gastos			891,0		( 891,0)	( 100,0)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>37 580,9</b>		<b>23 004,1</b>		<b>14 576,8</b>	<b>63,4</b>
Gastos por Impuestos a las Ganancias Impuesto a la Renta	( 688 777,1)	( 0,4)	( 797 843,4)	( 0,3)	109 066,3	( 13,7)
<b>RESULT. DEL EJERCICIO SUPERAVIT(DEFICIT)</b>	<b>12 303 275,7</b>	<b>6,7</b>	<b>19 241 472,8</b>	<b>8,4</b>	<b>(6 938 197,1)</b>	<b>( 36,1)</b>
Matriz	764 783,9	0,4	837 309,4	0,4	( 72 525,5)	( 8,7)
Intereses Minoritarios	1 137 601,7	0,6	869 476,9	0,4	268 124,8	30,8
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>						
Ganancias(pérdida)Neta por Act. Financi. disp.para la Venta	( 4 701,0)				( 4 701,0)	100,0
Ganancias(pérdida)de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	( 337,9)		( 2 541,3)		2 203,4	( 86,7)
Otros Componentes de Resultado Integral	366 524,3	0,2	(1 413 765,7)	( 0,6)	1 780 290,0	( 125,9)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>361 485,4</b>	<b>0,2</b>	<b>(1 416 307,0)</b>	<b>( 0,6)</b>	<b>1 777 792,4</b>	<b>( 125,5)</b>
<b>IMP. A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMP.</b>						
Ganancias de inversiones por Instrumentos de Patri.	101,4		762,4		( 661,0)	( 86,7)
Otros Componentes de Resultado Integral	( 60,6)		( 1 070,9)		1 010,3	94,3
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>40,8</b>		<b>( 308,5)</b>		<b>349,3</b>	<b>( 113,2)</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>818,1</b>		<b>70,3</b>		<b>747,8</b>	<b>1 063,7</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO NETO</b>	<b>12 665 620,0</b>	<b>6,1</b>	<b>17 824 927,6</b>	<b>7,8</b>	<b>(5 159 307,6)</b>	<b>( 28,9)</b>

## CONCLUSIONES

Los Ingresos Fiscales, pasaron de representar S/. 146 654 718,7 mil en el 2013 a S/. 152 416 844,0 mil en el 2014, creciendo 3,9% en los rubros Ingresos Tributarios, Ingresos No Tributarios y Ventas Netas y Otros Ingresos Operacionales.

Total de Costos y Gastos disminuyó 21,0%, principalmente por Estimaciones y provisiones del Ejercicio.

El Resultado Operativo, disminuyó en 35,3%, por la variación negativa de Otros Ingresos, con margen operativo positivo en ambos ejercicios, habiendo desmejorado en términos absolutos de un año a otro.

Los Costos y Gastos, constituyeron 92,9% de los ingreso Netos del ejercicio 2014 y 91,3% en el 2013, dejando margen operativo positivo de 7,1% en el 2014 y de 8,7% en el 2013.

El Resultado del Ejercicio, se mantiene positivo con variación negativa de S/. 6 938 197,1 mil, respecto al año anterior, por incremento de los Ingresos Tributarios, Ingresos No Tributarios e Ingresos Financieros.

El Rendimiento de la Inversión, se mantiene positivo en ambos ejercicios de 0,04 en el año 2013 y 0,02 en el 2014, evidenciando S/. 0,02 de derechos por cada S/. 1,00 de obligaciones, habiendo desmejorado en su magnitud.

Liquidez Corriente, con aumento relevante de 1,36 en el año 2013 a 1,50 en el 2014, evidenciando que se tiene S/. 1,5 de derechos por cada S/. 1,00 de obligaciones.

La Prueba Acida o Rápida, presenta crecimiento de 1.28 en el año 2013 a 1.42 en el año 2014 indicando que existe S/. 1,42 para atender cada S/. 1,00 de obligaciones a corto plazo, neto del realizable.

Endeudamiento Total, reportó ligero decrecimiento de 86,37% en el año 2013 a representar 71,59% en el año 2014.

