

1. ANTECEDENTES

La Dirección General de Contabilidad Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, ha elaborado el Informe de Saldos de Fondos Públicos 2011, en cumplimiento a la Décima Octava Disposición Final de la Ley N° 29465 - Ley de Presupuesto del Sector Público para el año fiscal 2010 y del Reglamento para la presentación de los saldos de los fondos públicos – SAFOP, aprobado mediante la Resolución Ministerial N° 059-2010-EF.

De acuerdo a las citadas normas, se encuentran comprendidas todas las entidades del Gobierno General (Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales) y las empresas de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales.

El presente informe se sustenta en la información presentada por las entidades del sector público, como responsables del manejo de los fondos públicos institucionales, cuya presentación se efectuó en la fecha establecida (antes del 30 de enero del año siguiente), habiendo cumplido 1 333, o 58% de un total de 2 276 entidades. Posteriormente a la fecha mencionada, 103 entidades presentaron en forma extemporánea la información de saldos de fondos públicos, haciendo un total de 1 436 entidades o 63,1% que se incorporan en el presente informe, y las entidades no incorporadas fueron 840 que representan el 36,9% del universo institucional. Respecto al año anterior representa un incremento de 614 entidades, lo que representa una mejora en la presentación.

Asimismo, cabe indicar que el presente informe no incluye los saldos de fondos que mantienen los Gobiernos Regionales y Locales por la fuente de financiamiento de Recursos Determinados en la Caja Única de Tesoro Público y que en el ejercicio fiscal 2011 alcanzó a S/ 1 991 millones de los Gobiernos Regionales y S/ 6 236 millones de los Gobiernos Locales.

2. UNIVERSO INSTITUCIONAL, CUMPLIMIENTO Y OMISIONES

El universo institucional para el ejercicio 2011 alcanzó 2 276 entidades, de las cuales presentaron información de Saldos de Fondos Públicos, antes del 30 de enero 2012, 1 333 entidades o 58,6% del total del universo, respecto al año anterior muestra un incremento de 645 entidades, quedando en situación de omisas 943 o 41,4% del universo institucional.

De total de entidades omisas, **103** entidades presentaron su información de manera extemporánea al 28 de febrero de 2012, conformado principalmente por 78 Gobiernos Locales, 15 Empresas no Financieras y 11 otras entidades restantes; con las cuales ascendieron a **1 436** entidades o 63,1% del total del universo, que cumplieron con presentar su información de saldos de fondos públicos, los mismos que han sido incluidos en el presente informe, alcanzando en conjunto un saldo de S/. 25 221 millones, con relación al año anterior presentan un incremento de S/. 3 198 millones.

Las entidades no incorporadas alcanzaron a 840 o 36,9% del total del universo, siendo los Gobiernos Locales, con el mayor número de entidades con el 87,4% del total de omisas, le sigue las Sociedades de Beneficencia Pública con 8,3%, empresas no financieras 2,2% entre otras.

Asimismo, es importante indicar que ESSALUD presentó información de saldos de fondos públicos para el ejercicio 2011, a diferencia del año anterior quedó en condición de omiso.

EL Universo institucional en forma comparativa 2011-2010 se muestra en el Cuadro N° 01.

UNIVERSO INSTITUCIONAL , CUMPLIMIENTO Y OMISOS

| ENTIDADES | 2011 | | | | 2010 | | | |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------------|------------|--------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| | UNIVERSO | FECHA DE PRESENTACIÓN | | OMISOS | UNIVERSO | FECHA DE PRESENTACIÓN | | OMISOS |
| | | 30.01.2012 | EXTEMPOR ANEA 28.02.2012 | | | 30.01.2011 | EXTEMPOR ANEA 27.04.2011 | |
| GOBIERNO CENTRAL | 29 | 29 | | 0 | 29 | 29 | -- | -- |
| UNIVERSIDADES PÚBLICAS Y ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS | 46 | 43 | 1 | 2 | 39 | 39 | -- | -- |
| INSTITUCIONES PÚBLICAS DESCENTRALIZADAS | 60 | 57 | | 3 | 57 | 56 | 1 | 0 |
| SOCIEDADES DE BENEFICENCIA PÚBLICA | 102 | 29 | 3 | 70 | 102 | 11 | 1 | 90 |
| ENTIDADES DE TRATAMIENTO EMPRESARIAL | 4 | 4 | | 0 | 5 | 5 | -- | -- |
| GOBIERNOS REGIONALES | 26 | 24 | 2 | 0 | 26 | 25 | 1 | 0 |
| GOBIERNOS LOCALES | 1 845 | 1 033 | 78 | 734 | 1 842 | 422 | 111 | 1 309 |
| ORGANISMOS PÚBLICOS DESCENTRALIZADOS-MUNICIPALES | 73 | 57 | 4 | 12 | 62 | 42 | 10 | 10 |
| EMPRESAS FINANCIERAS | 13 | 13 | | 0 | 13 | 13 | -- | -- |
| EMPRESAS NO FINANCIERAS | 76 | 42 | 15 | 19 | 74 | 46 | 10 | 18 |
| OTRAS ENTIDADES | 2 | 2 | | 0 | 3 | 0 | -- | 3 |
| TOTAL | 2 276 | 1 333 | 103 | 840 | 2 252 | 688 | 134 | 1 430 |

NOTA: La regularización del año fiscal 2011 está procesada hasta el 28.02.2012.

3. COMPOSICIÓN DE LOS SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS.

3.1. Saldos de los Fondos Públicos al 31 de Diciembre 2011.

El saldo de los fondos públicos al 31 de diciembre del año 2011, ascendió a S/. 25 221 millones, cifra mayor en S/. 3 198 millones a la registrada en el período anterior.

Es preciso indicar que el presente informe no incluye los fondos que son administrados por el Tesoro Público a través de la Cuenta Única (CUT), cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 ascendió a S/. 23 309 millones y en el 2010 alcanzó a S/. 21 523 millones, conformado por los saldos en cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera, depositadas en el Banco de la Nación y en el Banco Central de Reserva del Perú.

3.2. Composición de los Fondos Públicos por Niveles de Gobierno.

Como se aprecia en el Cuadro Nº 02, del saldo total de S/. 25 221 millones, corresponden al Gobierno General S/. 22 081 millones o 87,6% del total, de los cuales S/. 18 112 millones pertenecen al Gobierno Nacional, que representan el 71,8% del total de saldo de fondos públicos, con un incremento de 7,5% respecto al monto alcanzado en el año 2010, en tanto los Gobiernos Regionales participan con S/. 1 429 millones o 5,7% del total de los saldos de fondos públicos, mostrando una disminución de 21,3% con relación al año 2010 y los Gobiernos Locales tuvieron una participación de S/. 2 540 millones, equivalentes a 10,1% del total, y un aumento del 110,4% respecto al año anterior.

De otro lado las empresas de los Gobiernos Locales y de los Gobiernos Regionales alcanzaron S/. 2 528 millones o el 10,0% del total de saldo de fondos públicos, incrementándose en 17,5% respecto al total del año 2010.

El detalle de la estructura se muestra en el Cuadro Nº 02.

SECTOR PÚBLICO

COMPOSICION DE SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS POR NIVELES DE GOBIERNO

(En Millones de Nuevos Soles)

| NIVELES DE GOBIERNO Y EMPRESAS PÚBLICAS | 2011 | | 2010 | VARIACIÓN | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| | MONTO | ESTRUC. (%) | MONTO | MONTO | (%) |
| GOBIERNO GENERAL | 22 081 | 87.6 | 19 871 | 2 210.0 | 11.1 |
| GOBIERNO NACIONAL | 18 112 | 71.8 | 16 848 | 1 264 | 7.5 |
| GOBIERNO REGIONAL | 1 429 | 5.7 | 1 816 | (387) | (21.3) |
| GOBIERNOS LOCALES | 2 540 | 10.1 | 1 207 | 1 333 | 110.4 |
| EMPRESAS DE LOS GOB.REG.Y GOB. LOC. | 2 528 | 10.0 | 2 152 | 376 | 17.5 |
| OTRAS ENTIDADES | 612 | 2.4 | 0 | 612 | 0.0 |
| TOTAL | 25 221 | 100.0 | 22 023 | 3 198 | 14.5 |

Asimismo, en el Cuadro N° 3, se aprecia el saldo de fondos públicos administrados por el **Gobierno Nacional**, ascendió a S/. 18 112 millones; correspondiendo a las **Instituciones Públicas Descentralizadas** S/. 12 735 o 70,3% de este nivel de entidades, sobresaliendo el Fondo Consolidado de Reserva con S/. 9 251 millones, la Oficina de Normalización Previsional con S/. 938 millones, la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP con S/. 254 millones, la SUNAT (Gastadora) con S/. 955 millones, la Superintendencia del Mercado de Valores con S/. 184 millones, la Superintendencia Nacional de Registros Públicos con S/. 153 millones, el Instituto Geológico, Minero y Metalúrgico con S/. 147 millones, el Organismo Supervisor de la Inversión en la Energía y Minería con S/. 139 millones, entre las más importantes de las Instituciones públicas descentralizadas; le sigue el **Gobierno Central** con S/. 4 147 millones o 22,9% del total del Gobierno Nacional, entre los que destacan el Ministerio de Transportes y Comunicaciones con S/. 1 124 millones, la Presidencia del Consejo de Ministros con S/. 582 millones, Ministerio de Defensa con S/. 531 millones, Ministerio de Energía y Minas con S/. 411 millones, Ministerio del Interior con S/. 307 millones, Ministerio de Salud con S/. 226 millones, Registro Nacional de Identificación y Estado civil con S/. 151 millones, Ministerio de la Producción con S/. 117 millones, entre otras entidades del Gobierno Central, además las **Universidades públicas**, participan con S/. 1 191 millones o 6,6% sobresaliendo la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco con S/. 229 millones, la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann con S/. 130 millones, Universidad de Cajamarca con S/. 101 millones, Universidad de Trujillo con S/. 78 millones, Universidad del Santa con S/. 71 millones, Universidad de Moquegua con S/. 70 millones, San Agustín con S/. 69 millones, Daniel Alcides Carrión con S/. 66 millones, entre otras.

Respecto a los **Gobiernos Regionales**, se observa que el Gobierno Regional de Ancash, participa con S/. 278 millones o 19,5%, La Libertad con S/. 166 millones o 11,6% y Arequipa con S/. 114 millones o 8,0%, entre otros, del total de Gobiernos Regionales.

En el nivel de **Gobiernos Locales**, se aprecia que las municipalidades muestran saldos de fondos públicos por S/. 2 435 millones o 95,9% de este nivel, los Institutos Viales S/. 12 millones y los Organismos Descentralizados Autónomos Municipales S/. 93 millones, que representan el 0,5% y 3,7% respectivamente de este nivel.

Las Empresas de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, en conjunto suman S/. 2 528 millones, que para efectos del análisis se presentan desagregadas en Empresas Financieras, representadas por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito con S/. 2 412 millones y las Empresas No Financieras que son empresas de servicios, participan con S/. 116 millones, que representan el 95,4% y 4,6% respectivamente, de los saldos de fondos públicos de este nivel.

SECTOR PÚBLICO

SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS POR NIVELES DE GOBIERNO Y ENTIDADES

(En Millones de Nuevos Soles)

| NIVELES DE GOBIERNO Y EMPRESAS PÚBLICAS | 2011 | | 2010 | VARIACIÓN | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | MONTO | ESTRUC. (%) | MONTO | MONTO | (%) |
| GOBIERNO GENERAL | 22 081 | | 19 871 | 2 210 | 11.1 |
| GOBIERNO NACIONAL | 18 112 | 100.0 | 16 848 | 1 264 | 7.5 |
| GOBIERNO CENTRAL | 4 147 | 22.9 | 3 478 | 669 | 19.2 |
| INSTITUC.PÚBLICAS DESCENTRALIZADAS | 12 735 | 70.3 | 12 289 | 446 | 3.6 |
| SOC.BENEF.PÚBLICA | 7 | 0.0 | 11 | (4) | (36.4) |
| UNIVERSIDADES PÚBLICAS | 1 191 | 6.6 | 1 042 | 149 | 14.3 |
| ENTIDADES EMPRESARIALES-ETES | 32 | 0.2 | 28 | 4 | 14.3 |
| GOBIERNO REGIONAL | 1 429 | 100.0 | 1 816 | (387) | (21.3) |
| GOBIERNO REGIONAL DE ANCASH | 278 | 19.5 | 969 | (691) | (71.3) |
| GOBIERNO REGIONAL DE LA LIBERTAD | 166 | 11.6 | 137 | 29 | 21.2 |
| GOBIERNO REGIONAL DE AREQUIPA | 114 | 8.0 | 99 | 15 | 15.2 |
| GOBIERNO REGIONAL DE TACNA | 102 | 7.1 | 90 | 12 | 13.3 |
| GOBIERNO REGIONAL DE CAJAMARCA | 58 | 4.1 | 81 | (23) | (28.4) |
| GOBIERNO REGIONAL DE PUÑO | 115 | 8.0 | 59 | 56 | 0.0 |
| GOBIERNO REGIONAL DE CUSCO | 65 | 4.5 | 54 | 11 | 20.4 |
| GOBIERNO REGIONAL DE SAN MARTÍN | 66 | 4.6 | 47 | 19 | 40.4 |
| OTROS GOBIERNOS REGIONALES | 465 | 32.5 | 280 | 185 | 66.1 |
| GOBIERNOS LOCALES | 2 540 | 100.0 | 1 207 | 1 333 | 110.4 |
| MUNICIPALIDADES | 2 435 | 95.9 | 1 133 | 1 302 | 114.9 |
| INSTITUTOS VIALES | 12 | 0.5 | 8 | 4 | 50.0 |
| ORGANISMOS DESCENT. AUTÓNOMOS | 93 | 3.7 | 66 | 27 | 40.9 |
| EMPRESAS DE LOS GOB.REG.Y GOB. LOC. | 2 528 | 100.0 | 2 152 | 376 | 17.5 |
| EMPRESAS FINANCIERAS | 2 412 | 95.4 | 1 912 | 500 | 26.2 |
| EMPRESAS NO FINANCIERAS | 116 | 4.6 | 240 | (124) | (51.7) |
| OTRAS ENTIDADES | 612 | 24.2 | 0 | 612 | |
| CAJA DE PENSIONES MILITAR POLICIAL | 16 | 0.6 | 0 | 16 | |
| ESSALUD | 596 | 23.6 | 0 | 596 | |
| TOTAL | 25 221 | | 22 023 | 3 198 | 14.5 |

3.3 Composición de los fondos públicos por Entidades Financieras y Otras Receptoras.

Como se indicó anteriormente, el total de fondos públicos para el año 2011, fue S/. 25 221 millones, de los cuales S/. 19 547 millones o 77,5% se encuentran depositados en **Bancos** (públicos y Privados), **Otras Entidades Receptoras**, concentran el 14,1%, entre las que se encuentran Electricidad del Perú S.A. –ELECTROPERU con S/. 1 696 millones o 47,8%, le sigue la UBS Global S/. 561 millones o 15,8%, Goldman Sachs con S/. 623 millones o 17,6% y Taboada Finance Limited con S/. 167 millones o 4,7% entre otras, del nivel de otras entidades.

Las Cajas Municipales, participan con S/. 523 millones y las Financieras S/. 535 millones, que representan el 2,1% respectivamente, del total de Fondos Públicos, entre las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito - CMAC destacan: CMAC Sullana con 21,8%, la CMAC Piura con 14,5%, CMAC Cusco con 12,8%, CMAC Trujillo con 12,1%, CMAC Arequipa con 10,6%, entre otras.

En tanto las entidades Financieras destacan Crediscotia Financiera S.A. con 33,3%, le sigue Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE con 19,4%, Financiera EDYFICAR con 15,5%, Financiera TFC con 9,9%, América Financiera con 5,2%, entre otras.

En el Cuadro Nº 04 se muestra la distribución de los Fondos Públicos según tipo de entidad financiera y otras receptoras:

CUADRO N° 04

SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS POR ENTIDADES FINANCIERAS RECEPTORAS

EJERCICIO 2011

(En Millones de Nuevos Soles)

| INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTRAS | 2011 | | 2010 | VARIACIÓN | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| | MONTO | % | MONTO | MONTO | (%) |
| BANCOS | 19 547 | 77.5 | 16 858 | 2 689 | 16.0 |
| OTRAS ENTIDADES RECEPTORAS | 3 548 | 14.1 | 2 107 | 1 441 | 68.4 |
| FINANCIERAS | 535 | 2.1 | 1 987 | (1 452) | (73.1) |
| CAJAS MUNICIPALES | 523 | 2.1 | 467 | 56 | 12.0 |
| FONDO LATINOAMERICANO | 452 | 1.8 | 464 | (12) | (2.6) |
| CAJA EN M/N | 308 | 1.2 | -. | 308 | 0.0 |
| TESORO PÚBLICO | 111 | 0.4 | 47 | 64 | 136.2 |
| CAJAS MUNICIPALES RURALES | 69 | 0.3 | 93 | (24) | (25.8) |
| SIN BANCO | 54 | 0.2 | -. | 54 | 0.0 |
| ADMINISTRADORAS DE FONDOS | 23 | 0.1 | -. | 23 | 0.0 |
| AGENTES DE BOLSA | 49 | 0.2 | -. | 49 | 0.0 |
| OTROS | 2 | 0.0 | -. | 2 | 0.0 |
| TOTAL | 25 221 | 100.0 | 22 023 | 3 198 | 14.5 |

Asimismo, en el Cuadro N° 05 se presenta los Saldos de Fondos Públicos por niveles de gobierno y empresas del Estado, que mantienen en bancos públicos y privados, según se explica:

- **En los Bancos Públicos**, se encuentran depositados S/. 10 067 millones, de los cuales sobresale el Banco de la Nación con S/. 8 220 millones, destacando el Gobierno Nacional con S/. 5 289 millones, los Gobiernos Regionales S/. 1 283 millones, los Gobiernos Locales con S/. 1 577 millones, y las Empresas y otras Entidades suman S/. 71 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú, muestra S/. 1 847 millones, destacando las Empresas del Estado con el importe de S/. 1 203 millones y el Gobierno Nacional con S/. 624 millones, entre otros.

- **En los Bancos Privados**, se colocaron fondos públicos por S/. 9 480 millones, siendo el Banco Continental de mayor representatividad con S/. 2 396 millones, de los cuales corresponden S/. 2 152 millones al Gobierno Nacional y el Banco de Crédito del Perú participa con S/. 2 653 millones, siendo el más representativo el Gobierno Nacional con S/ 2 066 millones, entre otros.

El detalle de los depósitos de fondos públicos se muestra en el Cuadro N° 05:

CUADRO N° 05
DISTRIBUCIÓN DE LOS SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS POR NIVEL DE GOBIERNO Y EMPRESAS DEL ESTADO EN LOS PRINCIPALES BANCOS - EJERCICIO
2011

(En Millones de Nuevos Soles)

| CONCEPTO | GOBIERNO NACIONAL | GOBIERNOS REGIONALES | GOBIERNOS LOCALES | EMPRESAS DEL ESTADO | OTRAS ENTIDADES | TOTAL |
|------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| BANCOS PÚBLICOS | 5,913 | 1,283 | 1,577 | 1,255 | 39 | 10,067 |
| BANCO DE LA NACIÓN | 5,289 | 1,283 | 1,577 | 52 | 19 | 8,220 |
| BCR | 624 | 0 | 0 | 1,203 | 20 | 1,847 |
| OTROS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANCOS PRIVADOS | 7,325 | 137 | 763 | 713 | 542 | 9,480 |
| BCO. CONTINENTAL | 2,152 | 9 | 95 | 61 | 79 | 2,396 |
| BCO. CRÉDITO | 2,066 | 60 | 268 | 165 | 94 | 2,653 |
| INTERBANK | 622 | 67 | 68 | 89 | 166 | 1,012 |
| SCOTIABANK | 505 | | 286 | 137 | 45 | 973 |
| CITIBANK | 128 | | 0 | 0 | 0 | 128 |
| BCO. FINANCIERO | 335 | | 13 | 6 | | 354 |
| BCO. FINANZAS-BIF | | | | 117 | 43 | 160 |
| MIBANCO | | | | 111 | 57 | 168 |
| BANCO COMERCIO | | | | 18 | 7 | 25 |
| HSBC-BANK PERU | | | | 1 | 20 | 21 |
| OTROS | 1,517 | 1 | 33 | 8 | 31 | 1,590 |
| TOTAL | 13,238 | 1,420 | 2,340 | 1,968 | 581 | 19,547 |

Asimismo, los saldos de fondos públicos de las entidades del sector público, depositados en los bancos públicos y privados de libre disponibilidad se muestran en forma comparativa en el cuadro N° 5A

CUADRO N° 5A
DISTRIBUCIÓN DE LOS SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS DISPONIBLES EN LOS PRINCIPALES BANCOS
EJERCICIO 2011

(En Millones de Nuevos Soles)

| CONCEPTO | GOBIERNO NACIONAL | | GOBIERNOS REGIONALES | | GOBIERNOS LOCALES | | EMPRESAS DEL ESTADO | | OTRAS ENTIDADES | | TOTAL | |
|------------------------|-------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------|--------------|-----------------|----------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| BANCOS PÚBLICOS | 5,724 | 4,213 | 1,261 | 1,663 | 1,538 | 637 | 1,236 | 976 | 39 | 0 | 9,798 | 7,489 |
| BANCO DE LA NACIÓN | 5,100 | 4,213 | 1,261 | 1,663 | 1,538 | 637 | 49 | 77 | 19 | 0 | 7,967 | 6,590 |
| BCR | 624 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,187 | 792 | 20 | 0 | 1,831 | 792 |
| OTROS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 107 | 0 | 0 | 0 | 107 |
| BANCOS PRIVADOS | 5,858 | 2,668 | 76 | 93 | 736 | 460 | 617 | 717 | 383 | 0 | 7,670 | 3,938 |
| BCO. CONTINENTAL | 1,611 | 343 | 5 | 5 | 73 | 68 | 58 | 95 | 72 | 0 | 1,819 | 511 |
| BCO. CRÉDITO | 1,856 | 1,206 | 4 | 3 | 267 | 119 | 152 | 172 | 11 | 0 | 2,290 | 1,500 |
| INTERBANK | 608 | 173 | 67 | 60 | 66 | 58 | 56 | 58 | 159 | 0 | 956 | 349 |
| SCOTIABANK | 460 | 236 | 0 | 23 | 286 | 157 | 95 | 137 | 2 | 0 | 843 | 553 |
| CITIBANK | 115 | 117 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 115 | 117 |
| BCO. FINANCIERO | 315 | 180 | 0 | 0 | 13 | 0 | 6 | 42 | 0 | 0 | 334 | 222 |
| OTROS | 893 | 413 | 0 | 2 | 31 | 58 | 250 | 213 | 139 | 0 | 1,313 | 686 |
| TOTAL | 11,582 | 6,881 | 1,337 | 1,756 | 2,274 | 1,097 | 1,853 | 1,693 | 422 | 0 | 17,468 | 11,427 |

Del cuadro precedente se observa que los saldos de fondos públicos de libre disponibilidad que se encuentran en bancos públicos y privados, se incrementaron en 52,8%, con relación al año 2010, debido a que las entidades obtuvieron mayor disponibilidad de fondos con relación al ejercicio anterior. Los incrementos se evidencian en el Gobierno Nacional con S/ 4 701 millones o 68,3%; siendo los depósitos en Bancos Privados, que refleja un mayor incremento, observándose que de S/ 2 668 millones en el ejercicio 2010 pasó a S/ 5 858 millones en el 2011, es decir el aumento fue de 119,6%, siendo el Banco Continental y el Banco Crédito, que concentró los mayores depósitos de fondos públicos, efectuados por las entidades del sector público.

Asimismo, en el cuadro N° 06, se observa que los depósitos en Cuentas Corrientes, sobresalen con el 33,9% del total de los Saldos de Fondos Públicos, de los cuales 4,9% se encuentran en instituciones financieras privadas y el 29,0% en instituciones financieras públicas; le sigue con 26,6%, los Depósitos en Cuentas a Plazo, correspondiendo el 24,0% a instituciones privadas y 2,5% a instituciones públicas y las Inversiones en Títulos y Valores, alcanzaron el 18,8%. Las Cuentas de Ahorro participan con 3,4%, Otros depósitos con 8,7% del total de los fondos públicos.

CUADRO N° 06

DISTRIBUCION DE LOS SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS POR TIPO DE DEPOSITOS
(En Millones de Nuevos Soles)

| TIPOS DE DEPOSITOS | MONTO | % |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| CAJA | 309 | 1.2 |
| CUENTAS CORRIENTES | 8,547 | 33.9 |
| CUENTAS A PLAZO | 6,706 | 26.6 |
| CUENTAS DE AHORRO | 866 | 3.4 |
| OTROS DEPOSITOS | 2,189 | 8.7 |
| FIDEICOMISOS | 474 | 1.9 |
| FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN | 660 | 2.6 |
| ENCARGOS | 109 | 0.4 |
| INVERSIONES DISPONIBLES | 274 | 1.1 |
| DEPOSITOS ENTREGADOS EN GARANTIA | 41 | 0.2 |
| INVERSIONES EN TITULOS Y VALORES | 4,745 | 18.8 |
| OTROS | 301 | 1.2 |
| TOTAL | 25,221 | 100.0 |

Además, los Saldos de Fondos Públicos, se presentan por tipo de depósitos y a nivel de gobierno, como se aprecia en el Cuadro N° 07.

En **Caja** de las entidades, destacan principalmente las empresas del Estado que muestran el importe de S/ 222 millones en moneda nacional y S/ 58 millones en moneda extranjera, que en conjunto representan el 1,1% del total de los Saldos de Fondos Públicos. Cabe indicar, que las empresas que tienen depósitos en este rubro son: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura con S/ 55 millones en Moneda Nacional y S/ 11 millones en Moneda Extranjera, le sigue Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa con S/ 48 millones en moneda nacional y S/ 13 millones en Moneda Extranjera, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana con S/ 36 millones en Moneda Nacional y S/ 10 millones en Moneda Extranjera; Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo con S/ 27 millones en Moneda Nacional y S/ 6 millones en Moneda Extranjera, entre otras.

En **Cuentas Corrientes**, sobresale los depósitos en Instituciones Financieras Públicas con un importe de S/ 7 312 millones o 29,0%, del total de fondos públicos, siendo el Gobierno Nacional que participa con S/ 4 346 millones, le sigue Gobiernos Locales con S/ 1 531 millones y Gobiernos Regionales con S/ 1 251 millones, entre otros.

En el nivel del Gobierno Nacional, los depósitos en Cuentas Corrientes sobresalen las entidades siguientes: Ministerio de Transportes y Comunicaciones con S/ 296 millones, Ministerio de Defensa con S/ 176 millones, Ministerio de Energía y Minas con S/ 144 millones, Ministerio de Salud S/ 142 millones, Ministerio de Producción S/ 109 millones, Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Gastadora) con S/ 110 millones, Superintendencia Nacional de los registros Públicos con S/ 152 millones entre las más importantes.

SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS EN INSTITUCIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS POR TIPO DE DEPÓSITO, NIVEL DE GOBIERNO Y EMPRESAS DEL ESTADO-

Ejercicio 2011

(En Millones de Nuevos Soles)

| TIPO DE DEPÓSITOS | GOBIERNO NACIONAL | | GOBIERNOS REGIONALES | | GOBIERNOS LOCALES | | EMPRESAS DEL ESTADO | | OTRAS ENTIDADES | | TOTAL | |
|---------------------------------|-------------------|--------------|----------------------|--------------|-------------------|-------------|---------------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| | MONTO | % | MONTO | % | MONTO | % | MONTO | % | MONTO | % | MONTO | % |
| CAJA | 1 | 0.0 | 6 | 0.4 | 22 | 0.8 | 280 | 11.1 | 0 | 0.0 | 309 | 1.2 |
| CAJA EN M/N | 1 | 0.0 | 6 | 0.4 | 22 | 0.8 | 222 | 8.8 | | 0.0 | 251 | 1.0 |
| CAJA EN M/E | | 0.0 | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 58 | 2.3 | | 0.0 | 58 | 0.2 |
| INSTITUCIONES PRIVADAS | 6 117 | 33.7 | 80 | 5.6 | 744 | 29.3 | 690 | 27.3 | 431 | 70.4 | 8 062 | 32.0 |
| CUENTAS CORRIENTES | 501 | 2.8 | 71 | 5.0 | 552 | 21.7 | 74 | 2.9 | 37 | 6.0 | 1 235 | 4.9 |
| CUENTAS A PLAZO | 5 268 | 29.1 | 1 | 0.1 | 119 | 4.7 | 435 | 17.2 | 239 | 39.0 | 6 062 | 24.0 |
| CUENTAS DE AHORRO | 335 | 1.8 | 4 | 0.3 | 35 | 1.4 | 110 | 4.4 | 11 | 1.8 | 495 | 2.0 |
| OTROS DEPÓSITOS | 13 | | 4 | 0.3 | 38 | 1.5 | 71 | 2.8 | 94 | 15.4 | 220 | 0.9 |
| OTROS | 0 | | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | | 0.0 | 50 | 8.2 | 50 | 0.2 |
| INSTITUCIONES PÚBLICAS | 5 955 | 32.9 | 1 254 | 87.8 | 1 659 | 65.3 | 1 393 | 55.2 | 39 | 6.4 | 10 300 | 40.8 |
| CUENTAS CORRIENTES | 4 346 | 24.0 | 1 251 | 87.6 | 1 531 | 60.3 | 184 | 7.3 | | 0.0 | 7 312 | 29.0 |
| CUENTAS A PLAZO | 441 | 2.4 | 0 | 0.0 | 16 | 0.6 | 187 | 7.4 | | 0.0 | 644 | 2.5 |
| CUENTAS DE AHORRO | 1 | 0.0 | 0 | 0.0 | 103 | 4.0 | 267 | 10.6 | | 0.0 | 371 | 1.5 |
| OTROS DEPÓSITOS | 1 167 | 6.5 | 3 | 0.2 | 5 | 0.2 | 755 | 29.9 | 39 | 6.4 | 1 969 | 7.8 |
| OTROS | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 | 4 | 0.2 | | 0.0 | | 0.0 | 4 | 0.0 |
| FIDEICOMISOS | 417 | 2.3 | 56 | 3.9 | 0 | 0.0 | 1 | 0.0 | | 0.0 | 474 | 1.9 |
| FONDOS SUJ.A RESTRICCIÓN | 528 | 2.9 | 14 | 1.0 | 49 | 1.9 | 69 | 2.7 | | 0.0 | 660 | 2.6 |
| ENCARGOS | 70 | 0.4 | 11 | 0.8 | 28 | 1.1 | | 0.0 | | 0.0 | 109 | 0.4 |
| INVERSIONES DISPONIBLES | 135 | 0.8 | 0 | 0.0 | 2 | 0.1 | 0 | 0.0 | 137 | 22.4 | 274 | 1.1 |
| BONOS | 135 | 0.8 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | 137 | 22.4 | 272 | 1.1 |
| PAGARES | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | 0 | 0.0 |
| LETRAS | | 0.0 | | 0.0 | 2 | 0.1 | | 0.0 | | 0.0 | 2 | 0.0 |
| OTROS | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | 0 | 0.0 |
| DEP. ENTREG. EN GARANTÍA | 38 | 0.2 | | 0.0 | 3 | 0.1 | 0 | 0.0 | | 0.0 | 41 | 0.2 |
| INVER. TÍTULOS Y VALORES | 4 742 | 26.2 | 0 | 0.0 | 2 | 0.1 | 1 | 0.0 | 0 | 0.0 | 4 745 | 18.8 |
| BONOS | 1 309 | 7.2 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | 1 309 | 5.2 |
| PAGARÉS | | | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | 0 | 0.0 |
| LETRAS | | | | 0.0 | 2 | 0.1 | | 0.0 | | 0.0 | 2 | 0.0 |
| OTROS TÍTULOS Y VALORES | 3 433 | 19.0 | | 0.0 | | 0.0 | 1 | 0.0 | | 0.0 | 3 434 | 13.6 |
| OTROS | 109 | 0.6 | 8 | 0.6 | 31 | 1.2 | 94 | 3.7 | 5 | 0.8 | 247 | 1.0 |
| TOTAL | 18,112 | 100.0 | 1,429 | 100.0 | 2,540 | 99.9 | 2,528 | 100.0 | 612 | 100.0 | 25,221 | 100.0 |

En **Cuentas a Plazos**, se observa que en las Instituciones Financieras Privadas, que concentran el mayor saldo de este rubro por S/. 6 062 millones o 24,0%, en tanto en Instituciones Financieras Públicas fue de S/. 644 millones o 2,5%. En los depósitos efectuados en Instituciones Financieras Privadas sobresalen las entidades del Gobierno Nacional que participan con S/. 5 268 millones; siendo el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales que participa con S/. 3 613 millones, le sigue la Oficina de Normalización Previsional con S/. 527 millones, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Gastadora) con S/. 234 millones, Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones con S/. 214 millones, la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV con S/. 109 millones, Ministerio de Transportes y Comunicaciones con S/. 164 millones, el Organismos Supervisor de la Inversión en la Energía y Minería S/. 78 millones, entre otros.

Finalmente, el rubro **Inversiones en Títulos y Valores**, principalmente corresponden al Gobierno Nacional con un importe de S/. 3 433 millones o 13,3% en Otros Títulos y Valores, y S/. 1 309 en Bonos con 5,2%, siendo el Fondo Consolidado de Reserva Previsionales que concentra estos importes, entre las más importantes, otras entidades muestran importes mínimos.

3.4 Composición de los fondos públicos por Instrumentos Financieros.

En este acápite se demuestra que del total de fondos públicos 2011, S/ 10 337 millones corresponden a depósitos que se encuentran en Instituciones Financieras Publicas, mayor en 30,1% con relación al año 2010 y los depósitos en Instituciones Financieras Privadas fueron S/. 8 015 millones, que presenta una variación positiva de 91,2% con relación al ejercicio anterior.

En el caso de las Inversiones Disponibles, muestra una disminución de 39,6%, respecto al año anterior, debido a las turbulencias de los mercados financieros, este rubro se encuentra conformado por Inversiones Disponibles de la parte Corrientes cuyo importe es S/. 484 millones, e Inversiones en Títulos y Valores considerado en la parte no corriente, por un importe de S/. 4 779 millones.

En cuanto al rubro Otros Fondos Disponibles, tuvo un incremento 10,9% con relación al año anterior.

Finalmente, cabe indicar que el rubro Caja para el presente ejercicio, se ha considerado en forma independiente, observándose que las entidades mantienen un importe de S/. 309 millones.

El detalle se presenta en el Cuadro N° 08.

CUADRO N° 08

SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS, SEGÚN INSTRUMENTOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre
(En Millones de Nuevos Soles)

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 2011 | | 2010 | VARIACIÓN | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| | MONTO | ESTRUC. (%) | MONTO | MONTO | (%) |
| CAJA | 309 | 1.2 | 0 | 309 | 0.0 |
| DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS | 10 337 | 41.0 | 7 948 | 2 389 | 30.1 |
| DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS | 8 015 | 31.8 | 4 193 | 3 822 | 91.2 |
| INVERSIONES DISPONIBLES | 5 263 | 20.9 | 8 712 | (3 449) | (39.6) |
| OTROS FONDOS PÚBLICOS | 1 297 | 5.1 | 1 170 | 127 | 10.9 |
| TOTAL | 25 221 | 100.0 | 22 023 | 3 198 | 14.5 |

Continuando con el análisis de los saldos de fondos públicos 2011, por instrumento financieros, mencionamos lo siguiente:

- En las **Instituciones Financieras Publicas**, destacan los saldos depositados en los Bancos por S/. 9 798 millones, sobresaliendo el Banco de la Nación con S/. 7 967 millones y el Banco Central de Reserva del Perú con S/. 1 831 millones.

Además, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito participan con S/. 411 millones, entre ellas destacan: la CMAc Sullana con S/. 106 millones, Piura S/ 58 millones, Cusco S/. 50 millones, Trujillo S/. 46 millones, Tacna S/. 38 millones, Arequipa S/. 31 millones, Huancayo S/. 21 millones, entre otras con menores importes. Los Gobiernos Locales informan que mantienen saldos de Fondos Públicos en cuenta del Tesoro Público por S/. 111 millones.

- En **Instituciones Financieras Privadas**, sobresalen los Bancos con S/. 7 671 millones, entre ellos destacan el Banco de Crédito del Perú con el importe de S/. 2 290 millones, le sigue el Banco Continental con S/. 1 819 millones, Banco Internacional-INTERBANK con S/. 956 millones, Banco Scotiabank con S/. 843 millones, MIBANCO con S/. 570 millones, Banco Interamericano Financiero-BIF S/. 366 millones, Banco Financiero S/. 334 millones, el HSBC Bank Perú S/. 123 millones, CITIBANK con S/. 115 millones, entre otros.

También participan en este grupo de entidades financieras, las Cajas Rurales y las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que participan con S/ 58 millones, destacando la Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren con S/ 20 millones, Nuestra Gente con S/ 18 millones, Chavín con S/ 6 millones, Credinka con S/ 4 millones, entre otras.

Asimismo, las entidades financieras, también tienen una participación de S/ 279 millones, destacando Crediscotia Financiera S.A. con S/ 128 millones, Financiera Edyficar con S/ 61 millones, Financiera TFC con S/ 52 millones, América Financiera con S/ 28 millones entre otras.

- Con relación a **Inversiones Disponibles**, muestra S/ 5 263 millones, se debe precisar que Inversiones Disponibles Corriente, alcanzó el importe de S/ 484 millones y por Inversiones en Títulos y Valores en la parte No Corriente, ascendió al importe de S/ 4 779 millones.

En cuanto a los depósitos del rubro de **Inversiones Disponibles parte Corriente**, sobresalen los Bancos con S/. 281 millones, sobresaliendo el Banco de Crédito del Perú con S/. 92 millones, le sigue el Banco Scotiabank con S/. 63 millones, Banco Continental con S/. 35 millones, Banco de la Nación con S/. 24 millones, Banco Internacional del Perú-INTERBANK con S/. 21 millones, Banco Central d Reserva con S/. 16 millones, Banco Falabella con S/. 13 millones, Banco Interamericano Financiero-BIF con S/. 11 millones, entre otros.

Asimismo, los depósitos de saldos de fondos públicos en otras empresas alcanzó S/ 137 millones, sobresaliendo la empresa Barrick Misquichilca por S/. 11 millones, Compass Group con S/. 39 millones, Telefónica con S/. 37 millones, EDEGEL con S/. 13 millones EDELNOR S/. 8 millones, Consorcio Transmantaro y Yura S.A. con S/. 7 millones, entre otras. En este tipo de depósitos también participan los Agentes de Bolsa con S/. 29 millones, sobresaliendo ING Fondos SAF S.A.C. con S/. 14 millones, Credibolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. con S/. 8 millones, Andes Securities Sociedad con S/. 2 millones entre otros.

En **Inversiones en Títulos y Valores**, de la parte No Corriente, con un importe de S/. 4 479 millones, sobresalen los depósitos en empresas como Electricidad del Perú S.A.-ELECTROPERU S.A. con S/. 1 696 millones, Goldman Sachs con S/. 623 millones, UBS Global con S/ 561 millones, Luz del Sur con S/. 55 millones, EDELNOR con S/. 49 millones, Transportadora de Gas del Perú-TGP con S/. 41 millones, Cementos Lima con S/ 40 millones, Telefónica Móviles con S/. 38 millones entre otros. Las Administradoras de Fondos también participan en este tipo de depósitos con S/. 23 millones.

Los Bancos tuvieron una participación de S/. 765 millones entre los que destaca el Banco de República del Perú-Bonos Soberanos por S/. 504 millones, el Banco Continental con S/. 125 millones, Banco de Crédito con S/. 73 millones, Banco Scotiabank con S/. 34 millones, entre otros. El Fondo Latinoamericano de Reserva participó con el importe de S/ 452 millones entre otras entidades financieras.

3.5 Composición de los fondos públicos por Fuente de Financiamiento

La composición de los saldos de fondos públicos por fuente de financiamiento, se muestra en el cuadro No 10, observándose que la fuente de financiamiento **de Recursos Directamente Recaudados**, alcanzó el importe de S/. 7 589 millones, mayor en 18,0% con relación al periodo

anterior; le sigue la fuente de financiamiento **Donaciones y Transferencias** con S/. 3 479 millones, muestra una variación de 19,1% respecto al año anterior; asimismo la fuente de financiamiento de **Recursos Determinados** con S/. 2 678 millones, siendo el rubro de Canon, Sobre canon, Regalías, Renta de Aduanas y Participaciones que contribuyeron con S/ 1 084 millones, Contribuciones a Fondo con S/. 915 millones e Impuestos Municipales S/. 505 millones y FONCOMUN S/. 174 millones.

El rubro **Otros** muestra un saldo de S/. 11 243 millones, se encuentra conformado por depósitos de Otros Fondos por S/ 1 296 millones y los depósitos de aquellas entidades que informan sin Fuente de Financiamiento, por el importe de S/ 9 947 millones.

CUADRO Nº 9

SALDOS DE FONDOS PÚBLICOS POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

EJERCICIO 2011

(En Millones de Nuevos Soles)

| POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO | 2011 | | 2010 | VARIACIÓN | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| | MONTO | ESTRUC. (%) | MONTO | MONTO | (%) |
| Recursos Directamente Recaudados | 7 589 | 30.1 | 6 433 | 1 156 | 18.0 |
| Recursos por Operac.Oficiales de Crédito | 232 | 0.9 | 172 | 60 | 34.9 |
| Donaciones y Transferencias | 3 479 | 13.8 | 2 920 | 559 | 19.1 |
| Recursos Determinados | 2 678 | 10.6 | 2 728 | (50) | (1.8) |
| Otros | 11 243 | 44.6 | 9 770 | 1 473 | 15.1 |
| TOTAL | 25 221 | 100.0 | 22 023 | 3 198 | 14.5 |

Para el análisis a nivel de fuentes de financiamiento, se ha considerado las cuentas del plan contable gubernamental, en tal sentido se observa lo siguiente:

La fuente de financiamiento de **Recursos Directamente Recaudados**, presenta depósitos en Cuenta Corriente por el importe de S/. 3 369 millones, los depósitos en Cuentas de Ahorros S/. 480 millones, Cuentas a Plazo S/. 2 168 millones, Otros Depósitos alcanzaron S/. 978 millones, Bonos S/. 138 millones, Letras S/. 3 millones, Otros depósitos del Activo por S/. 160 millones, Otros Títulos y Valores y Otros depósitos por S/. 7 millones, y en Caja de las entidades por S/ 286 millones.

En la fuente de financiamiento de **Recursos por Operaciones Oficiales de Crédito**, se encuentran en Cuentas Corrientes S/. 232 millones, proveniente de créditos externos por S/. 155 millones y S/. 77 millones de crédito interno.

En la fuente de financiamiento **Donaciones y Transferencias**, con S/. 3 479 millones, conformado por Cuentas Corrientes por S/. 3 102 millones, Cuentas de Ahorro por S/. 113 millones, Cuentas a Plazo por S/. 228 millones y Otros depósitos por S/. 10 millones, entre otros.

En la fuente de **Recursos Determinados**, muestra S/. 2 678 millones, la que se encuentra conformada por los rubros de recursos provenientes de diferente tipo de recursos como son Canon, Sobrecanon, entre otros. Desde el punto de vista de los depósitos de saldos efectuados por las entidades podemos indicar que las Cuentas Corrientes presentan S/. 1 775 millones, Cuenta de Ahorro por S/. 214 millones, Cuentas a Plazo por S/. 635 millones y Otros Depósitos S/. 13 millones, entre otros depósitos y los saldos de fondos que mantiene las entidades en Caja por S/. 14 millones.

En la distribución de los saldos de Fondos Públicos por fuente de financiamiento, se ha considerado "**Otros**" que alcanzo S/. 11 243 millones, lo cual está conformado por otras cuentas del plan contable gubernamental, como Fondos Sujetos a Restricción por S/. 660 millones, Encargos S/. 109 millones, Depósitos entregados en garantía S/. 42 millones, Fideicomiso S/. 475 millones y Otros por S/. 10 millones.

Asimismo, cabe indicar que en este concepto se agrupó el importe de S/. 9 947 millones que las entidades del Sector Público reportaron como saldos “Sin Fuente de Financiamiento”, es decir no se identifica de donde provienen los recursos, sin embargo se ha podido determinar las cuentas contables, observándose que en Cuentas Corrientes tiene un importe de S/. 73 millones, Cuenta de Ahorro S/. 57 millones, Cuentas a Plazo S/. 3 673 millones, Otros Depósitos S/. 1 187 millones, Bonos S/. 1 444 millones, Otros Títulos y Valores S/. 3 433 millones, Otros depósitos del activo S/. 43 millones, y resto por S/ 37 millones.

De estos depósitos que fueron informados como “Sin Fuente de Financiamiento” se encuentra el Fondo Consolidado de Reserva Previsional, que presenta un importe de S/ 9 251 millones tal como se observa en el siguiente cuadro:

| FONDO CONSOLIDADO DE RESERVA PREVISIONALES | |
|--|-----------------|
| CUENTAS DE AHORRO | 52.00 |
| CUENTAS A PLAZO | 3,646.00 |
| OTROS DEPOSITOS | 634.00 |
| BONOS | 1,444.00 |
| OTROS DEPOSITOS DEL ACTIVO | 42.00 |
| OTROS TITULOS Y VALORES | 3,433.00 |
| TOTAL | 9,251.00 |

De los S/ 696 millones que fueron informados como saldos de fondos “Sin Fuente de Financiamiento” por las entidades del sector público se muestran en el siguiente cuadro:

| | |
|--|------------|
| CUENTA: 1101.030111 OTROS | 74 |
| GOBIERNO NACIONAL | 15 |
| GOBIERNOS REGIONALES | 22 |
| GOBIERNOS LOCALES | 37 |
| CUENTA: 1101.0303 Y 0403 CUENTAS A PLAZO | 27 |
| GOBIERNO NACIONAL | 27 |
| CUENTA: 1101.0304 Y 04034 OTROS DEPOSITOS | 5 |
| GOBIERNO REGIONAL | 4 |
| GOBIERNO LOCAL | 1 |
| CUENTA: 1101.0304 Y 04034 OTROS DEPOSITOS | 553 |
| GOBIERNO NACIONAL | 543 |
| GOBIERNO REGIONAL | 6 |
| GOBIERNOS LOCALES | 4 |
| OTROS | 37 |
| OTROS | 37 |
| TOTAL | 696 |

NOTA: NO INCLUYE EL FCR EN EL GOBIERNO NACIONAL

4. ALGUNOS INDICADORES DE RIESGO POR ENTIDAD RECEPTORA DE LOS FONDOS PÚBLICOS ADMINISTRADOS POR LAS ENTIDADES PÚBLICAS.

Uno de los objetivos de la administración de fondos moderna consiste en la identificación y análisis de los riesgos que enfrentan los depósitos de los fondos públicos y las inversiones financieras de la institución, tanto de fuentes internas como externas relevantes. Más precisamente, y bajo un criterio de prudencia, se busca que el Estado minimice el riesgo de que sus depósitos o sus inversiones sean perjudicados por cualquier razón de índole financiera, a la

vez que cada banco minimice el riesgo de que sus niveles de liquidez dependan en gran medida de los depósitos estatales.

Con la finalidad de mostrar algunos indicadores de riesgo de los fondos públicos administrados por las entidades bajo el alcance legal de la Décima Octava Disposición Final de la Ley N° 29465, hemos estructurado la información de los depósitos estatales según categoría financiera de la entidad receptora. La categoría financiera se clasifica según la clasificación de riesgo otorgada por la clasificadora de riesgo privadas¹, la misma que se realiza en función a la información recibida de las empresas, así como a estudios sectoriales y económicos con una visión de largo plazo, disponibles en el mercado.

¹ Se ha tomado la información de clasificación de riesgo de las empresas clasificadoras de riesgo Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (afiliada a FitchRatings), Class & Asociados S.A. - Clasificadora de Riesgo y la empresa Equilibrium (afiliada a Moody's Investors Service). Se consideran 03 categorías de riesgo:

Categoría A: Corresponde a instituciones con una sólida fortaleza financiera.

Categoría B: Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio.

Categoría C: Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con adecuada fortaleza financiera, pero que pueden manifestar ciertas deficiencias por estar limitadas por uno o más de los siguientes factores: nivel de negocio vulnerable, debilidad en sus indicadores financieros, o un entorno inestable para el desarrollo de su negocio.

Cuadro N° 10

CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LOS FONDOS PÚBLICOS SEGÚN TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA Y CLASIFICACIÓN DE RIESGO
Miles de Nuevos Soles

| Entidad Financiera | Clasificación de riesgo ^{1/} | Monto | Participación % |
|---|--|-------------------|------------------------|
| I. DEPÓSITOS | | 18,351,824 | 72.8% |
| Entidades Financieras Públicas | | 9,797,857 | 38.8% |
| BANCO DE LA NACION | | 7,966,997 | 31.6% |
| BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU | | 1,830,860 | 7.3% |
| Entidades Financieras Privadas - Categoría A | | 7,705,270 | 30.6% |
| BANCO DE CREDITO | A+ | 2,289,778 | 9.1% |
| BANCO CONTINENTAL | A+ | 1,819,155 | 7.2% |
| SCOTIABANK | A+ | 843,270 | 3.3% |
| INTERBANK | A | 955,959 | 3.8% |
| MIBANCO | A | 569,887 | 2.3% |
| BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (BIF) | A | 366,443 | 1.5% |
| HSBC BANK PERU | A | 123,313 | 0.5% |
| CITIBANK | A | 114,957 | 0.5% |
| BANCO SANTANDER DEL PERU | A | 51,508 | 0.2% |
| CREDISCOTIA FINANCIERA S.A. | A | 128,279 | 0.5% |
| BANCO FINANCIERO | A- | 334,408 | 1.3% |
| BANCO FALABELLA | A- | 47,500 | 0.2% |
| FINANCIERA EDYFICAR | A- | 60,813 | 0.2% |
| Entidades Financieras Privadas - Categoría B | | 231,017 | 0.9% |
| BANCO DE COMERCIO | B+ | 78,845 | 0.3% |
| BANCO RIPLEY | B+ | 55,146 | 0.2% |
| AMERIKA FINANCIERA | B+ | 27,650 | 0.1% |
| CRAC NUESTRA GENTE S.A.A. | B+ | 17,828 | 0.1% |
| FINANCIERA TFC | B | 51,548 | 0.2% |
| Entidades Financieras Privadas - Categoría C | | 33,706 | 0.1% |
| CRAC SEÑOR DE LUREN | C+ | 19,689 | 0.1% |
| CRAC PROFINANZAS | C | 6,455 | 0.0% |
| CRAC SEÑOR CHAVIN | C- | 7,561 | 0.0% |
| Resto de entidades financieras | | 583,974 | 2.3% |
| PÚBLICOS | | 539,344 | 2.1% |
| PRIVADOS | | 44,630 | 0.2% |
| II. INVERSIONES FINANCIERAS ^{2/} | | 6,869,051 | 27.2% |
| TOTAL DE FONDOS PÚBLICOS (I + II) | | 25,220,876 | 100.0% |

1/ Corresponde a la clasificación de riesgo otorgada por la empresas de clasificadoras de riesgo Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (AAI), Class & Asociados S.A. - Clasificadora de Riesgo y la empresa Equilibrium.

2/ Comprenden Bonos, Letras, Pagarés, Fideicomiso, entre otras inversiones disponibles. Incluye Caja (S/.309,5 millones)

FUENTE: Clasificadoras de Riesgo: Apoyo & Asociados, Class & Asociados y Equilibrium - SAFOP-MEF.

En el Cuadro N° 10 se muestra que el 72,8 por ciento del total de fondos públicos corresponde a depósitos bancarios (públicos y privados) y el restante 27,2 por ciento, están en instrumentos relacionados a inversión financiera.

Del total de depósitos de fondos públicos, S/. 9 797,9 millones están depositados en bancos estatales, que por definición tienen riesgo soberano y S/. 7 705,3 millones están depositados en entidades financieras de Categoría A, es decir con clasificación de riesgo

entre A+ y A- que corresponde a entidades financieras con alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Ambos tipos de depósitos suman S/. 17 503,1 millones que representa el 95,4 por ciento del total de depósitos públicos en los bancos o el 69,4 por ciento del total de fondos públicos en el sistema financiero.

Los depósitos en entidades financieras con menor calificación ascienden a S/. 264,7 millones y solo representan el 1,0 por ciento del total de fondos públicos. Es importante señalar que del total de fondos públicos depositados en entidades financieras solo un 0,1 por ciento de los fondos del Estado se encuentran colocados en entidades de Categoría C, que muestran alguna debilidad en sus indicadores financieros o en su entorno.

En lo correspondiente a las inversiones financieras (bonos, letras, pagarés, entre otros) éstas ascienden a S/. 6 869,1 millones (representa el 27,2 por ciento del total de fondos públicos), de las cuales el 72 por ciento, es decir S/. 4 919,2 millones corresponden a los recursos financieros que forman parte del Fondo Consolidado de Reservas cuyos fondos son intangibles y destinados exclusivamente para fines previsionales. Los recursos del FCR están diversificados en un conjunto de instrumentos financieros invertidos tanto en el Mercado local como en el internacional. Asimismo incluye inversiones inmobiliarias y las acciones de Electrop Perú (administrada por FONAFE) por S/. 1 696,1 millones.

Al realizar un análisis de concentración (o dependencia) de las entidades financieras con respecto a los fondos públicos, al 31 de diciembre 2011, se observa que a nivel de las instituciones financieras de banca múltiple el grado de dependencia de fondos públicos (medida por el cociente Depósitos Públicos / Total Depósitos de la entidad financiera) fluctúa entre 3 y 16 por ciento. En lo correspondiente a las cajas rurales de ahorro y crédito el grado de dependencia fluctúa entre 3 y 9 por ciento. Finalmente, el mayor grado de concentración de los depósitos públicos recayó en entidades financieras no bancarias, cuyo ratio alcanzó el 48 por ciento, aunque el nivel de depósitos en estas entidades es bajo (0,2 por ciento del total de fondos públicos)

En lo que respecta al ratio de exposición (Cuadro N° 11), medido por el cociente depósitos públicos entre patrimonio efectivo, se observan resultados diferenciados, tanto a nivel de banca múltiple como el de las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito. En lo correspondiente a los depósitos en el sistema bancario, el ratio de exposición fluctúa entre 19 por ciento (Banco Falabella) y 130 por ciento (Banco Mibanco).

RATIOS DE DEPENDENCIA Y EXPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE LOS FONDOS PÚBLICOS SEGÚN TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA
Miles de Nuevos Soles

| | Total Depósitos (1) | Patrimonio Efectivo (2) | Depósitos Públicos (3) | Dependencia (3) / (1) | Exposición (3) / (2) |
|---|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Banca Múltiple | | | | | |
| BANCO DE CREDITO | 42,794,698 | 2,557,738 | 2,289,778 | 5% | 90% |
| BANCO CONTINENTAL | 30,035,269 | 1,944,232 | 1,819,155 | 6% | 94% |
| INTERBANK | 12,999,282 | 1,138,653 | 955,959 | 7% | 84% |
| SCOTIABANK | 18,722,388 | 2,667,857 | 843,270 | 5% | 32% |
| MIBANCO | 3,603,961 | 439,260 | 569,887 | 16% | 130% |
| BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (BIF) | 3,634,816 | 292,160 | 366,443 | 10% | 125% |
| BANCO FINANCIERO | 2,928,966 | 322,389 | 334,408 | 11% | 104% |
| HSBC BANK PERU | 2,743,323 | 550,362 | 123,313 | 4% | 22% |
| CITIBANK | 3,630,845 | 460,305 | 114,957 | 3% | 25% |
| BANCO DE COMERCIO | 1,333,771 | 119,207 | 78,845 | 6% | 66% |
| BANCO RIPLEY | 699,181 | 129,848 | 55,146 | 8% | 42% |
| BANCO SANTANDER DEL PERU | 1,671,139 | 150,600 | 51,508 | 3% | 34% |
| BANCO FALABELLA | 892,537 | 250,000 | 47,500 | 5% | 19% |
| Financieras | | | | | |
| CREDISCOTIA FINANCIERA S.A. | 1,758,787 | 292,647 | 128,279 | 7% | 44% |
| FINANCIERA EDYFICAR | 476,166 | 128,515 | 60,813 | 13% | 47% |
| FINANCIERA TFC | 107,129 | 35,517 | 51,548 | 48% | 145% |
| AMERIKA FINANCIERA | 59,031 | 78,586 | 27,650 | 47% | 35% |
| Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) | | | | | |
| CRAC SEÑOR DE LUREN | 520,268 | 53,476 | 19,689 | 4% | 37% |
| CRAC NUESTRA GENTE S.A.A. | 586,763 | 174,005 | 17,828 | 3% | 10% |
| CRAC SEÑOR CHAVIN | 86,975 | 15,379 | 7,561 | 9% | 49% |
| CRAC PROFINANZAS | 196,125 | 23,695 | 6,455 | 3% | 27% |

1/ Corresponde a la cuenta Obligaciones con el Público del balance general de los bancos reportados a la SBS.
2/ Comprenden cuentas del Capital Social más el Capital Adicional del balance general.

FUENTE: SBS, SAFOP-MEF.

5. PRINCIPALES CONCLUSIONES.

- Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de fondos públicos informadas por las entidades públicas bajo el alcance de la Décima Octava Disposición Final de la Ley N° 29465, ascendió a S/. 25 221 millones, mayor en S/. 3 198 millones al registrado al cierre del año 2010.
- El grado de cumplimiento de las entidades con el envío o registro de su información financiera en el SAFOP ha mejorado. En el año 2011 el número de entidades que presentaron información ascendió a 1 437 entidades, mayor en 615 al reportado en el año 2010. El total de omisos ascendió a 839 entidades, de las cuales, 734 entidades corresponden a los Gobiernos Locales, 70 a las Sociedades de Beneficencias Públicas, entre las más importantes.

- *Según la tenencia de saldos financieros reportados por las entidades públicas, el 71,8 por ciento del total correspondió a entidades del Gobierno Nacional, el 5,7 por ciento a los Gobiernos Regionales, el 10,1 por ciento a los Gobiernos Locales y el 10,0 por ciento a las empresas de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales.*
- *A nivel del Gobierno Nacional, el 56,2 por ciento de los saldos públicos son administrados por la ONP (incluido el FCR), el 6,2 por ciento corresponde al Ministerio de Transportes y Comunicaciones, el 5,3 por ciento a SUNAT, entre los más importantes.*
- *A nivel del Gobierno Regional, se observa también una alta concentración de los saldos públicos, 5 gobiernos regionales (Ancash, La Libertad, Puno, Arequipa y Tacna) tienen el 54,1 por ciento de los saldos públicos, correspondiendo al gobierno Regional de Ancash con mayores saldos públicos (S/. 278, 2 millones).*
- *Según entidades financieras receptoras de los fondos públicos, los bancos (públicos y privados) tienen el 77,5%. Por su parte las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito sólo tienen el 0,3% del total de fondos públicos.*
- *Según instrumentos financieros, los saldos públicos en Depósitos bancarios constituyen el 72,8 por ciento del total, mientras que las inversiones financieras representan el 27,2 por ciento. Del total de inversiones financieras, el 72 por ciento corresponden al Fondo Consolidado de Reservas.*
- *De acuerdo al ranking de clasificación de riesgo por parte de empresas calificadoras de riesgo privadas el 95,4 por ciento del total de depósitos públicos en los bancos se encuentran con un nivel mínimo de riesgo. En contraposición, solo un 0,4 por ciento de los fondos del Estado se encuentran colocados en entidades de Categoría C o de mayor riesgo.*