

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA
ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO
FONAFE

ELECTRONOROESTE S.A.
EVALUACION FINANCIERA - EJERCICIO DICIEMBRE 2011
BALANCE GENERAL (para Entidades no Financieras)

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2011	PPTO AL MES DE DICIEMBRE 2011	VARIACION (Real-2011 vs Ppto 2011)		EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2010	VARIACION (Real-2011 vs Real- 2010)	
			%	S/.		%	S/.
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Caja y Bancos	3,320,350	376,640	781.57%	2,943,710	2,263,336	46.70%	1,057,014
Valores Negociables				0	0		0
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	47,260,824	43,742,042	8.04%	3,518,782	44,887,792	5.29%	2,373,032
Cuentas por Cobrar Comerciales	56,379,108	52,860,326	6.66%	3,518,782	53,222,598	5.93%	3,156,510
Menos:Provisión Cobranza Dudosa	9,118,284	9,118,284	0.00%	0	8,334,806	9.40%	783,478
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	106,089	943,219	0.00%	-837,130	187,825	-43.52%	-81,736
Otras Cuentas por Cobrar, neto	18,122,569	28,701,753	-36.86%	-10,579,184	27,817,233	-34.85%	-9,694,664
Otras Cuentas por Cobrar	18,122,569	28,701,753	-36.86%	-10,579,184	27,817,233	-34.85%	-9,694,664
Menos:Provisión Cobranza Dudosa							
Existencias, neto	8,148,683	10,570,471	-22.91%	-2,421,788	11,584,945	-29.66%	-3,436,262
Existencias	8,148,683	10,570,471	-22.91%	-2,421,788	11,584,945	-29.66%	-3,436,262
Menos:Prov.Desva. de Existencias					0		0
Gastos Pagados por Anticip.	14,162,035	1,251,593	1031.52%	12,910,442	671,010	2010.55%	13,491,025
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91,120,550	85,585,718	6.47%	5,534,832	87,412,141	4.24%	3,708,409
ACTIVO NO CORRIENTE							
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	359,462	204,185	76.05%	155,277	174,849	105.58%	184,613
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		0					
Otras Ctas. por Cobrar a Largo Plazo	1,007,053	1,007,053	0.00%	0	1,007,053	0.00%	0
Inversiones Permanentes, neto							
Inversiones Permanentes	155,483	155,483	0.00%	0	155,483	0.00%	0
Menos:Fluctuación de Valores y Cobranza	155,483	155,483	0.00%	0	155,483	0.00%	0
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto	410,835,054	412,763,120	-0.47%	-1,928,066	387,438,194	6.04%	23,396,860
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	635,409,718	637,337,784	-0.30%	-1,928,066	601,960,699	5.56%	33,449,019
Menos:Depreciación Acumulada	224,574,664	224,574,664	0.00%	0	214,522,505	4.69%	10,052,159
Provisión para Desvalorización de los bienes de	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Activos Intangibles, neto	281,433	1,589,416	-82.29%	-1,307,983	1,767,733	-84.08%	-1,486,300
Activos Intangibles	4,916,740	6,224,723	-21.01%	-1,307,983	8,998,712	-45.36%	-4,081,972
Menos:Amortización Acumulada Intangible	4,635,307	4,635,307	0.00%	0	7,230,979	-35.90%	-2,595,672
Impto.a la Renta y Particip.Diferidos Activo	3,165,504	2,879,045	9.95%	286,459	3,165,504	0.00%	0
Otros Activos	49,700	49,700	100.00%				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	415,698,206	418,492,519	-0.67%	-2,794,313	393,553,333	5.63%	22,144,873
TOTAL ACTIVO	506,818,756	504,078,237	0.54%	2,740,519	480,965,474	5.38%	25,853,282
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones Financieras	29,835,118	32,677,349	-8.70%	-2,842,231	31,109,237	-4.10%	-1,274,119
Cuentas por Pagar Comerciales	21,979,615	19,597,609	12.15%	2,382,006	26,401,554	-16.75%	-4,421,939
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	23,635,617	12,667,611	86.58%	10,968,006	14,304,000	65.24%	9,331,617
Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	10,475,572	10,083,438	3.89%	392,134	1,929,745	442.85%	8,545,827
Otras Cuentas por Pagar	12,688,109	11,699,465	8.45%	988,644	8,335,620	52.22%	4,352,489
Provisiones	8,448,041	8,886,351	-4.93%	-438,310	12,843,338	-34.22%	-4,395,297
TOTAL PASIVO CORRIENTE	107,062,072	95,611,823	11.98%	11,450,249	94,923,494	12.79%	12,138,578
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones Financieras	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	24,835,411	24,856,342	-0.08%	-20,931	28,074,461	-11.54%	-3,239,050
Pasivo por Impto.a la Renta y Partic.Diferidos	9,598,827	7,793,997	23.16%	1,804,830	8,042,972	19.34%	1,555,855
Otras Cuentas por Pagar	8,012,887	3,198,142	150.55%	4,814,745	7,022,941	14.10%	989,946
Provisiones		5,215,884	-100.00%	-5,215,884	5,258,446		
Ingresos Diferidos (Neto)	21,623,534	26,385,064	-18.05%	-4,761,530	22,118,833	-2.24%	-495,299
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	64,070,659	67,449,429	-5.01%	-3,378,770	70,517,653	-9.14%	-6,446,994
TOTAL PASIVO	171,132,731	163,061,252	4.95%	8,071,479	165,441,147	3.44%	5,691,584
PATRIMONIO							
Capital	209,424,247	209,424,247	0.00%	0	431,438,544	-51.46%	-222,014,297
Capital Adicional	113,472,144	106,100,261	6.95%	7,371,883	106,100,079	6.95%	7,372,065
Resultados no Realizados	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Reservas Legales	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Otras Reservas	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Resultados Acumulados	-7,996,856	5,486,306	-245.76%	-13,483,162	-242,424,695	-96.70%	234,427,839
Resultados del Ejercicio	20,786,490	20,006,171	3.90%	780,319	20,410,399	1.84%	376,091
TOTAL PATRIMONIO	335,686,025	341,016,985	-1.56%	-5,330,960	315,524,327	6.39%	20,161,698
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	506,818,756	504,078,237	0.54%	2,740,519	480,965,474	5.38%	25,853,282
Cuentas de Orden	35,136,827	41,421,112	-15.17%	41,321,112	41,059,506	-14.42%	-5,922,679

ELECTRONOROESTE S.A.
EVALUACION FINANCIERA - EJERCICIO DICIEMBRE 2011
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (para Entidades no Financieras)

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2011	PPTO AL MES DE DICIEMBRE 2011	VARIACION (Real-2011 vs Ppto 2011)		EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2010	VARIACION (Real-2011 vs Real-2010)	
			%	S/.		%	S/.
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	289,364,491	271,179,422	6.71%	18,185,069	236,394,480	22.41%	52,970,011
Otros Ingresos Operacionales	12,340,415	11,639,668	6.02%	700,747	8,566,032	44.06%	3,774,383
TOTAL INGRESOS BRUTOS	301,704,906	282,819,090	6.68%	18,885,816	244,960,512	23.16%	56,744,394
Costo de Ventas (Operacionales)	238,754,969	222,639,685	7.24%	16,115,284	193,142,029	23.62%	45,612,940
Otros Costos Operacionales							0
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-238,754,969	-222,639,685	7.24%	-16,115,284	-193,142,029	23.62%	-45,612,940
UTILIDAD BRUTA	62,949,937	60,179,405	4.60%	2,770,532	51,818,483	21.48%	11,131,454
Gastos de Ventas	23,447,716	17,199,690	36.33%	6,248,026	16,069,273	45.92%	7,378,443
Gastos de Administración	14,574,640	13,010,938	12.02%	1,563,702	12,138,081	20.07%	2,436,559
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Otros Ingresos	7,117,343	2,392,781	197.45%	4,724,562	4,295,830	100.00%	2,821,513
Otros Gastos					5,333,187	-100.00%	-5,333,187
UTILIDAD OPERATIVA	32,044,924	32,361,558	-0.98%	-316,634	22,573,772	41.96%	9,471,152
Ingresos Financieros	1,975,473	2,684,645	-26.42%	-709,172	1,927,981	2.46%	47,492
Gastos Financieros	2,758,335	4,956,594	-44.35%	-2,198,259	2,800,326	-1.50%	-41,991
Participación en los Result. de Partes Relacionad.Por Méto. Partici	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Ganancias (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
RESULTADO ANTES DE PARTICIPAC. Y DEL IMPTO RENTA	31,262,062	30,089,609	3.90%	1,172,453	21,701,427	44.06%	9,560,635
Participaciones de los Trabajadores	1,561,817	1,504,991	3.78%	56,826	288,022	442.26%	1,273,795
Impuesto a la renta	8,913,755	8,578,447	3.91%	335,308	1,003,006	788.70%	7,910,749
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	20,786,490	20,006,171	3.90%	780,319	20,410,399	1.84%	376,091
Ingresos (Gastos) Neto de operaciones en discontinuación	0	0	0.00%	0		0.00%	0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	20,786,490	20,006,171	3.90%	780,319	20,410,399	1.84%	376,091
Amortización	788,463	1,001,950	-21.31%	-213,487	1,103,116	-28.52%	-314,653
Depreciación	17,839,764	16,055,832	11.11%	1,783,932	16,849,587	5.88%	990,177

**FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA
ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO
FONAFE**

**ELECTRONOROESTE S.A.
EVALUACION FINANCIERA - EJERCICIO DICIEMBRE 2011
FLUJO DE CAJA PROYECTADO**

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2011	PPTO AL MES DE DICIEMBRE 2011	VARIACION (Real-2011 vs Ppto 2011)		EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE 2010	VARIACION (Real-2011 vs Real-2010)	
			%	S/.		%	S/.
INGRESOS DE OPERACION	364,101,047	330,671,183	10.11%	33,429,864	284,828,273	27.83%	79,272,774
Venta de bienes y servicios	299,800,147	275,739,071	8.73%	24,061,076	235,029,606	27.56%	64,770,541
Ingresos financieros	1,474,866	1,518,856	0.00%	-43,990	1,358,678	8.55%	116,188
Ingresos por participaciones	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Donaciones	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Ingresos extraordinarios	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Retención de tributos	56,282,056	50,413,490	11.64%	5,868,566	45,511,270	23.67%	10,770,786
Otros	6,543,978	2,999,766	118.15%	3,544,212	2,928,719	123.44%	3,615,259
EGRESOS DE OPERACION	335,852,629	302,604,816	10.99%	33,247,813	276,687,055	21.38%	59,165,574
Compra de bienes	257,087,904	229,500,548	12.02%	27,587,356	199,126,573	29.11%	57,961,331
Gastos de personal	12,741,724	12,630,781	0.88%	110,943	11,641,081	9.45%	1,100,644
Servicios prestados por terceros	47,725,689	44,367,669	7.57%	3,358,020	46,846,301	1.88%	879,388
Tributos	13,946,703	12,168,658	14.61%	1,778,045	15,073,677	-7.48%	-1,126,974
Por cuenta propia	9,658,499	9,250,996	4.40%	407,503	10,951,699	-11.81%	-1,293,200
Por cuenta de terceros	4,288,204	2,917,662	46.97%	1,370,542	4,121,978	4.03%	166,226
Gastos diversos de gestión	3,982,863	3,595,667	10.77%	387,196	3,634,725	9.58%	348,138
Gastos financieros	367,746	341,493	7.69%	26,253	364,698	0.84%	3,048
Egresos extraordinarios	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Otros	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
SALDO OPERATIVO	28,248,418	28,066,367	0.65%	182,051	8,141,218	246.98%	20,107,200
INGRESOS DE CAPITAL	0	0	0.00%	0	1,460,678	0.00%	-1,460,678
Aportes de capital	0	0	0.00%	0	1,460,678	0.00%	-1,460,678
Ventas de activo fijo	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Otros	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
GASTOS DE CAPITAL	24,613,277	23,028,175	6.88%	1,585,102	26,130,502	-5.81%	-1,517,225
Presupuesto de Inversiones - FBK	24,613,277	23,028,175	6.88%	1,585,102	26,130,502	-5.81%	-1,517,225
Proyectos de inversión	24,613,277	23,028,175	6.88%	1,585,102	26,130,502	-5.81%	-1,517,225
Gastos de capital no ligados a proyectos	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Inversión Financiera	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Otros	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
TRANSFERENCIAS NETAS	2,467,154	0	0.00%	2,467,154	0	0.00%	2,467,154
Ingresos por Transferencias	3,006,782	0	0.00%	3,006,782	0	0.00%	3,006,782
Egresos por Transferencias	539,628	0	0.00%	539,628	0	0.00%	539,628
SALDO ECONOMICO	6,102,295	5,038,192	21.12%	1,064,103	-16,528,606	-136.92%	22,630,901
FINANCIAMIENTO NETO	-4,746,478	-6,626,085	-28.37%	1,879,607	16,256,369	-129.20%	-21,002,847
Financiamiento externo neto	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Financiamiento largo plazo	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Desembolsos	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Servicio de la deuda	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Amortización	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Financiamiento corto plazo	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Desembolsos	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Servicio de la deuda	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Amortización	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Financiamiento interno neto	-4,746,478	-6,626,085	-28.37%	1,879,607	16,256,369	-129.20%	-21,002,847
Financiamiento largo plazo	-9,273,633	-5,214,501	77.84%	-4,059,132	13,066,728	-170.97%	-22,340,361
Desembolsos	0	0	0.00%	0	15,000,000	0.00%	-15,000,000
Servicio de la deuda	9,273,633	5,214,501	77.84%	4,059,132	1,933,272	379.69%	7,340,361
Amortización	6,845,058	2,914,763	134.84%	3,930,295	524,925	1204.01%	6,320,133
Intereses y comisiones de la deuda	2,428,575	2,299,738	5.60%	128,837	1,408,347	0.00%	1,020,228
Financiamiento corto plazo	4,527,155	-1,411,584	-420.71%	5,938,739	3,189,641	41.93%	1,337,514
Desembolsos	66,844,255	66,487,307	0.54%	356,948	64,800,000	0.00%	2,044,255
Servicio de la deuda	62,317,100	67,898,891	-8.22%	-5,581,791	61,610,359	1.15%	706,741
Amortización	60,823,901	66,448,963	-8.47%	-5,625,062	60,840,799	-0.03%	-16,898
Intereses y comisiones de la deuda	1,493,199	1,449,928	2.98%	43,271	769,560	94.03%	723,639
PAGO UTILIDAD DE TRABAJADORES	298,803	298,803	0.00%	0	875,073	0.00%	-576,270
DESAPORTES DE CAPITAL EN EFECTIVO	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
PAGO DE DIVIDENDOS	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Pago de Dividendos de ejercicios anteriores	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
Adelanto de Dividendos ejercicio 2002	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0
SALDO NETO DE CAJA	1,057,014	-1,886,696	-156.02%	2,943,710	-1,147,310	-192.13%	2,204,324
SALDO INICIAL DE CAJA	2,263,336	2,263,336	0.00%	0	3,410,646	-33.64%	-1,147,310
SALDO FINAL DE CAJA	3,320,350	376,640	781.57%	2,943,710	2,263,336	46.70%	1,057,014
SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0