

# **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**



## **Aprobación de la Modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2017**

**NOVIEMBRE 2017**



## Contenido

|        |                                                                                                                              |    |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.     | Aspectos Generales .....                                                                                                     | 3  |
| 1.1.   | Naturaleza Jurídica .....                                                                                                    | 3  |
| 1.2.   | Objeto Social .....                                                                                                          | 3  |
| 1.3.   | Área de Influencia .....                                                                                                     | 3  |
| 1.4.   | Fundamentos Estratégicos .....                                                                                               | 3  |
| 1.5.   | Descripción de las Líneas de negocio de la empresa .....                                                                     | 4  |
| 1.6.   | Información cuantitativa de las Líneas de negocio previstas para el cierre del año ...                                       | 5  |
| II.    | Antecedentes .....                                                                                                           | 5  |
| 2.1.   | Presupuesto y Plan Operativo Inicial .....                                                                                   | 5  |
| 2.2.   | Modificaciones del Presupuesto y Plan Operativo .....                                                                        | 5  |
| III.   | Plan Operativo .....                                                                                                         | 6  |
| 3.1.   | Objetivos del Plan Operativo Modificado .....                                                                                | 6  |
| 3.2.   | Modificación del Plan Operativo 2017 .....                                                                                   | 6  |
| 3.2.1. | Indicadores Modificados .....                                                                                                | 7  |
| 3.2.2. | Indicadores que mantienen su Meta .....                                                                                      | 7  |
| 3.3.   | Alineamiento de Metas .....                                                                                                  | 9  |
| IV.    | Presupuesto .....                                                                                                            | 9  |
| 4.1.   | Ingresos .....                                                                                                               | 10 |
| 4.1.1. | Ingresos Operativos .....                                                                                                    | 10 |
| 4.1.2. | Ingresos de Capital .....                                                                                                    | 10 |
| 4.1.3. | Transferencias: Ingresos .....                                                                                               | 11 |
| 4.1.4. | Resultados de Ejercicios Anteriores .....                                                                                    | 11 |
| 4.2.   | Egresos .....                                                                                                                | 11 |
| 4.2.1. | Egresos operativos .....                                                                                                     | 11 |
| 4.2.2. | Gastos de Capital .....                                                                                                      | 15 |
| 4.2.3. | Transferencias: Egresos .....                                                                                                | 17 |
| 4.2.4. | Egresos por financiamiento: Préstamos .....                                                                                  | 17 |
| V.     | Presupuesto y su relación con el Flujo de Caja, el Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera. .... | 17 |
| VI.    | Anexos .....                                                                                                                 | 18 |



## **I. Aspectos Generales**

Activos Mineros S.A.C. (AMSAC) es una empresa del Estado de derecho privado, que cuenta con personería jurídica, vinculada por su objeto social al sector Energía y Minas y se encuentra bajo la supervisión y ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE.

### **1.1. Naturaleza Jurídica**

AMSAC está inscrita en la modalidad de sociedad anónima cerrada como consecuencia de la transformación societaria decidida mediante Acuerdo de Comité de ProInversión N° 356-02-2006-Minería de fecha 11.jul.2006, que acordó modificar la denominación social de la Empresa Minera Regional Grau Bayóvar S.A. por la de Activos Mineros S.A.C, el domicilio y su objeto social

En atención a los Acuerdos de Directorio de FONAFE N° 005-2007/009-FONAFE de fecha 10.jul.2007 y N° 004-2008/019-FONAFE de fecha 18.nov.2008; se llevó a cabo con fecha 16.dic.2009 la fusión por absorción con la Empresa de Generación de Energía Eléctrica del Centro S.A. – EGECECEN.

### **1.2. Objeto Social**

AMSAC tiene como objeto realizar actividades de remediación de pasivos ambientales mineros de alto riesgo para la salud y seguridad humana y para el medio ambiente, así como prestar apoyo a ProInversión en las actividades que resulten necesarias para la ejecución de los procesos de promoción de la inversión privada, supervisar el cumplimiento de las obligaciones contractuales de los inversionistas y administrar los activos y pasivos que le sean encargados por las entidades del Sector Energía y Minas, FONAFE y ProInversión.

### **1.3. Área de Influencia**

Las actividades encargadas de remediación ambiental de AMSAC, a la fecha, se desarrollan en los departamentos de Lima, Junín, Pasco, Cajamarca, Ancash, Ica, Huancavelica y Puno.

La supervisión de los compromisos de inversión y otras actividades ligadas al apoyo a la promoción de la inversión privada, así como la comercialización del oro y otros encargos especiales se desarrollan en diversas regiones del país.

### **1.4. Fundamentos Estratégicos**

#### **a. Visión**

Ser la empresa del Estado líder en remediación ambiental minera, reconocida por devolver vida a las áreas disturbadas por la minería y por contribuir al desarrollo sostenible del país en alianza con la inversión privada.

#### **b. Misión**

Remediar Pasivos Ambientales Mineros, articular actores para obtener la aceptación social y atender encargos especiales del Estado para contribuir a la promoción de la inversión privada en el sector minero.

#### **c. Horizonte del Plan Estratégico**

Comprende desde 2013 al 2017



#### d. Objetivos Estratégicos

| Objetivo Estratégico Empresa                                               | Objetivo Específico Empresa                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mejorar los procesos de promoción de la inversión privada                  | Mejorar el apoyo a ProInversión y otras entidades a través de la recepción de nuevos encargos |
| Impulsar la creación de valor social a través de la remediación ambiental  | Minimizar la exposición de las personas a pasivos ambientales encargados a la empresa         |
| Mejorar el cumplimiento de encargos especiales                             | Ejecutar eficientemente los encargos que el Estado asigna a la empresa                        |
| Mejorar la excelencia en los procesos de remediación                       | Consolidar la imagen de la empresa                                                            |
|                                                                            | Ser eficientes en la gestión de los proyectos de remediación ambiental                        |
| Mejorar la efectividad de contrataciones y gestión de la empresa.          | Gestionar eficazmente las contrataciones                                                      |
|                                                                            | Fortalecer el sistema de gestión de riesgos y la gobernanza corporativa                       |
| Fortalecer el talento humano, la organización y el uso de las TIC en AMSAC | Propiciar un ambiente laboral en la mejora del talento y la tecnología                        |

El Plan y los objetivos estratégicos fueron aprobados por Acuerdo de Directorio de FONAFE N° 003-2013/012-FONAFE. De otro lado, es importante precisar que, mediante Acuerdo de Directorio N° 006-2017/016-FONAFE se aprobó el Plan Estratégico 2017 – 2021 de Activos Mineros S.A.C., sobre cuyos objetivos se alineará el Plan Operativo 2018.

#### 1.5. Descripción de las Líneas de negocio de la empresa

- ✓ La conducción, mantenimiento y ejecución oportuna y eficaz de los proyectos de remediación ambiental a través del Fideicomiso Ambiental, Fideicomiso Pasivos Ambientales de Alto Riesgo y Fideicomiso Michiquillay.
- ✓ El apoyo a la promoción de la inversión privada y supervisión de los compromisos de inversión de los proyectos y unidades transferidas, entre las que se encuentra el Contrato de Constitución de Usufructo suscrito con ENGIE (antes Enersur) para la administración de la Central Hidroeléctrica de Yuncán.
- ✓ La gestión de encargos especiales del Estado, como es el caso del D.S. N° 012-2012-EM mediante el cual se da el encargo temporal referido a la participación en la comercialización del oro proveniente de la actividad minera de los Pequeños Productores Mineros y Productores Mineros Artesanales.



### 1.6. Información cuantitativa de las Líneas de negocio previstas para el cierre del año

| Información de Líneas de Negocio                                                        | Unidad de Medida | A oct-2017 (REAL) | A dic-2017 (Estimado en dic.2016) | A dic-2017 (Previsto en nov.2017) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Inversión en remediación ambiental                                                      | Soles (S/)       | 30,105,391        | 109,341,665                       | 72,470,615                        |
| Población beneficiada con las actividades de remediación                                | Número           | 85,856            | 85,856                            | 85,856                            |
| Regalías de Inversión Privada                                                           | Dólares (US \$)  | 98,774,953        | 61,990,338                        | 104,000,000                       |
| Usufructo de Central Hidroeléctrica de Yuncán                                           | Dólares (US \$)  | 7,655,000         | 7,655,000                         | 7,655,000                         |
| Pagos diferidos, Contraprestaciones, Derechos de usufructo y Otros de Inversión Privada | Dólares (US \$)  | 13,818,131        | 11,906,832                        | 22,132,179                        |
| Transacciones de Comercialización de Oro                                                | Número           | 17,127            | 21,282                            | 20,552                            |
| Peso Fino de Oro Comercializado                                                         | Onzas Troy (Ozt) | 466,934           | 622,315                           | 560,320                           |
| Valor Total de Oro Comercializado                                                       | Soles (S/)       | 1,899,292,600     | 2,480,527,801                     | 2,279,151,118                     |
| Retribución de AMSAC por la Comercialización de Oro                                     | Soles (S/)       | 1,785,335         | 2,400,000                         | 2,142,402                         |

## II. Antecedentes

Mediante Acuerdo de Directorio N°001-2013/006-FONAFE de fecha 13.jun.2013, se aprobó la Directiva de Gestión de FONAFE, la cual comprende en su numeral 2.3.1. la normativa aplicable al Proceso de Programación, Formulación y Aprobación del Plan de Operativo y Presupuesto. Asimismo, en su numeral 2.3.2. describe el proceso de Modificación del Plan Operativo y Presupuesto para las Empresas bajo el ámbito de FONAFE.

### 2.1. Presupuesto y Plan Operativo Inicial

El Presupuesto Inicial de AMSAC del presente año, fue aprobado por el Directorio de FONAFE mediante Acuerdo N° 001-2016/012-FONAFE, comunicado en fecha 15.dic.2016, y aprobado a nivel desagregado mediante Acuerdo de Directorio de AMSAC N° 01-346-2016 de fecha 22.dic.2016.

El Plan Operativo Inicial de AMSAC del presente año, fue aprobado junto con el Presupuesto Inicial.

### 2.2. Modificaciones del Presupuesto y Plan Operativo

La Primera Modificación Presupuestal, fue aprobada por el Directorio de FONAFE mediante Acuerdo N° 002-2017/017-FONAFE, elevando el presente documento al Directorio de AMSAC para su ratificación a nivel desagregado.



### III. Plan Operativo

#### 3.1. Objetivos del Plan Operativo Modificado

La modificación del Plan Operativo consigna la revisión y actualización de un indicador de los 11 contemplados en el Plan Operativo 2017 (alineado al Plan Estratégico 2013 - 2017), a efectos de ajustar las metas planificadas para el ejercicio, conforme a la variación presupuestal.

El documento principal sobre el cual estriba el ajuste es el Informe de Modificación del Plan Operativo y Presupuesto del Fideicomiso Ambiental, Fideicomiso Pasivos Ambientales de Alto Riesgo y Fideicomiso Michiquillay, elaborado por la Gerencia de Operaciones.

#### 3.2. Modificación del Plan Operativo 2017

La modificación del Plan Operativo 2017 de AMSAC considera los indicadores que se muestran a continuación:

| Indicador                                                        | Unidad de Medida | Tipo de Indicador | Ejecución Real |            |             | Metas Programación Inicial | Metas Primera Modificación |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                  |                  |                   | AI I TRIM      | AI II TRIM | AI III TRIM | AI IV TRIM                 | AI IV TRIM                 |
| 1 Nuevos proyectos encargados por ProInversión u otras entidades | Número           | CI                |                | 1          | 1           | 3                          | 3                          |
| 2 Índice de Atención Poblacional                                 | Porcentaje       | CI                | 72.47          | 72.47      | 74.71       | 74.71                      | 74.71                      |
| 3 Integral Performance Index de Encargos                         | Porcentaje       | E                 | 118.14         | 100.85     | 112.48      | 100.00                     | 100.00                     |
| 4 Índice Ponderado de Imagen de Activos Mineros                  | Porcentaje       | CI                | -              | -          | -           | 70.00                      | 70.00                      |
| 5 Gasto Administrativo de Proyectos                              | Porcentaje       | CR                | 3.47           | 4.26       | 4.07        | 2.92                       | 4.13                       |
| 6 Integral Performance Index de Proyectos de Remediación         | Porcentaje       | E                 | 72.79          | 76.67      | 59.54       | 100.00                     | 100.00                     |
| 7 Eficacia en el Cumplimiento del Plan de Contrataciones         | Porcentaje       | E                 | 64.49          | 82.14      | 74.57       | 100.00                     | 100.00                     |
| 8 Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo         | Porcentaje       | CI                | 12.18          | 25.00      | 47.72       | 100.00                     | 100.00                     |
| 9 Implementación del Sistema de Control Interno                  | Porcentaje       | CI                | 19.12          | 38.24      | 65.29       | 100.00                     | 100.00                     |
| 10 Índice de clima laboral                                       | Porcentaje       | CI                | -              | -          | -           | 75.00                      | 75.00                      |



| Indicador                                                 | Unidad de Medida | Tipo de Indicador | Ejecución Real |            |             | Metas Programación Inicial | Metas Primera Modificación |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                           |                  |                   | AI I TRIM      | AI II TRIM | AI III TRIM | AI IV TRIM                 | AI IV TRIM                 |
| 11 Índice de efectividad del cumplimiento del Plan de TIC | Porcentaje       | E                 | 91.72          | 89.00      | 98.82       | 100.00                     | 100.00                     |

### 3.2.1. Indicadores Modificados

Específicamente, el indicador modificado es:

- b. El Indicador N° 5 “*Gasto administrativo de proyectos*” tiene por finalidad lograr eficiencia en la utilización de los recursos mediante el control el gasto administrativo respecto al gasto total de los proyectos, estableciendo un tope máximo para dicho gasto.

- Meta Inicial : 2.92% (al IV Trimestre)
- Meta Modificada : 4.13% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $(\text{Gasto Administrativo de Proyectos} / \text{Monto Ejecutado en Proyectos de Remediación}) \times 100$  (para el cumplimiento se mide la desviación del resultado respecto de la meta)
- Sustento específico : En lo que va del 2017, los gastos administrativos han estado en el rango proyectado (menor a 5%); sin embargo, al cierre de año, considerando el ajuste en el nivel de inversiones y las variaciones en el gasto operativo, se estima que la proporción sea ligeramente superior al programado en el Presupuesto Inicial.  
En este sentido, con la modificación presupuestal que acompaña a este plan, se ha determinado la meta al IV Trimestre de 4.13%.

### 3.2.2. Indicadores que mantienen su Meta

Los diez indicadores que mantienen la meta establecida en el Plan Operativo Inicial 2017 son:

- a. El Indicador N° 1 “*Nuevos proyectos encargados por ProInversión u otras entidades*”.

- Meta Inicial : 3 (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $\text{Proyectos nuevos que ProInversión u otras entidades encargan a Activos Mineros}$

- b. El Indicador N° 2 “*Índice de Atención Poblacional*”.

- Meta Inicial : 74.71% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $(\text{Número de personas en ambientes remediados o en fase de inversión} / \text{Número de personas expuestas a pasivos encargados a Activos Mineros}) \times 100$



c. El Indicador N° 3 *“Integral Performance Index de Encargos”*.

- Meta Inicial : 100.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $CPI \times SPI \times 100$   
 $CPI = \text{Valor Ganado del Programa} / \text{Valor Gastado del Programa}$ .  $SPI = \text{Valor Ganado del Programa} / \text{Costo Calendarizado del Programa}$

d. El Indicador N° 4 *“Índice Ponderado de Imagen de Activos Mineros”*.

- Meta Inicial : 70.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $(0.6 \times \text{Índice de Imagen frente a comunidades objetivo} + 0.3 \text{ Índice de Imagen frente a autoridades nacionales} + 0.1 \text{ Índice de Imagen frente a proveedores}) \times 100$

e. El Indicador N° 6 *“Integral Performance Index de Proyectos de Remediación”*.

- Meta Inicial : 100.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $CPI \times SPI \times 100$   
 $CPI = \text{Valor Ganado del Programa} / \text{Valor Gastado del Programa}$ .  $SPI = \text{Valor Ganado del Programa} / \text{Costo Calendarizado del Programa}$

f. El Indicador N° 7 *“Eficacia en el Cumplimiento del Plan de Contrataciones”*.

- Meta Inicial : 100.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $\text{Eficiencia en Procesos} \times \text{Eficiencia en Gastos} \times 100$   
 $\text{Eficiencia en Procesos} = \text{Procesos Culminados} / \text{Procesos Planeados}$ .  $\text{Eficiencia en Gasto} = \text{Monto en Soles de los Procesos Ejecutados} / \text{Monto en Soles de los Procesos Planeados}$

g. El Indicador N° 8 *“Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo”*.

- Meta Inicial : 100.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $(\text{Número de actividades implementadas} / \text{Número de actividades programadas}) \times 100$

h. El Indicador N° 9 *“Implementación del Sistema de Control Interno”*.

- Meta Inicial : 100.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $(\text{Número de actividades implementadas} / \text{Número de actividades programadas}) \times 100$

i. El Indicador N° 10 *“Índice de clima laboral”*.

- Meta Inicial : 75.00% (al IV Trimestre)
- Forma de Cálculo :  $(\text{Sumatoria de factores Individuales evaluados} / \text{factores de la Encuesta}) \times 100$

j. El Indicador N° 11 *“Índice de efectividad del cumplimiento del Plan de TIC”*.

- Meta Inicial : 100.00% (al IV Trimestre)



- Forma de Cálculo :  $(\text{Acciones del Plan que cumplen el objetivo} / \text{Acciones planeadas}) \times 100$

### 3.3. Alineamiento de Metas

Las metas del Plan Operativo explicadas, se encuentran enmarcadas dentro de los Objetivos del Plan Estratégico de AMSAC, de FONAFE y del Sector de Energía y Minas.

## IV. Presupuesto

La presente Modificación Presupuestal 2017, registra ajustes en algunas partidas, respecto al proyecto de Modificación Presupuestal presentado a FONAFE, de acuerdo a la ejecución real a Octubre y en concordancia con el Presupuesto Modificado aprobado por FONAFE con Acuerdo de Directorio N° 002-2017/017-FONAFE, y comunicado vía OFICIO SIED N° 504-2017/DE/FONAFE de fecha 02.nov.2017.

Cabe señalar que la reciente aprobación del Presupuesto Modificado 2017 por parte de FONAFE, en relación a lo solicitado en agosto del presente Ejercicio, ha reducido el tiempo para la implementación de las 16 plazas a Plazo Fijo solicitadas, así como algunas compras programadas en la modificación presupuestal presentada, dado el desfase entre la solicitud y la aprobación del marco modificado correspondiente.

Se precisa que FONAFE remitió la aprobación de la modificatoria en el mes de noviembre la cual ha sido desagregada con los datos reales al mes anterior (octubre) y redistribuida en los meses restantes (noviembre y diciembre).

A continuación se muestran las principales variaciones sobre los ingresos y egresos consolidados, respecto del proyecto de Modificación Presupuestal 2017 presentado a FONAFE.

En Miles de Soles

| RUBROS                             | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN      | VAR %      |
|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|------------|
| <b>INGRESOS</b>                    | <b>177,338</b>         | <b>164,778</b>       | <b>-12,559</b> | <b>-7%</b> |
| Ingresos Operativos                | 30,992                 | 28,992               | -2,000         | -6%        |
| Ingresos de Capital                | 91,066                 | 92,292               | 1,226          | 1%         |
| Transferencias (ingresos)          | 24,948                 | 24,898               | -50            | 0%         |
| Resultado de ejercicios anteriores | 30,332                 | 18,596               | -11,736        | -39%       |
| <b>EGRESOS</b>                     | <b>177,338</b>         | <b>164,778</b>       | <b>-12,559</b> | <b>-7%</b> |
| Egresos operativos                 | 35,597                 | 33,854               | -1,743         | -5%        |
| Gastos de Capital                  | 85,960                 | 73,960               | -12,000        | -14%       |
| Transferencias (egresos)           | 21,561                 | 21,518               | -43            | 0%         |
| Financiamiento                     | 34,220                 | 35,447               | 1,226          | 4%         |
| <b>SALDO FINAL</b>                 | <b>0</b>               | <b>0</b>             | <b>0</b>       |            |

El siguiente cuadro detalla el Presupuesto Modificado Desagregado 2017, sustentado en cada una de las Partidas y Rubros que lo componen:



## Aprobación de la Modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2017

En Miles de Soles

| RUBROS                             | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %      |
|------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>    | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b> |
| 1 INGRESOS                         | 30,992                 | 28,992               | -2,000           | -6%        |
| 2 EGRESOS                          | 35,597                 | 33,854               | -1,743           | -5%        |
| RESULTADO DE OPERACION             | -4,605                 | -4,862               | -257             | 6%         |
| 3 GASTOS DE CAPITAL                | 85,960                 | 73,960               | -12,000          | -14%       |
| 4 INGRESOS DE CAPITAL              | 91,066                 | 92,292               | 1,226            | 1%         |
| 5 TRANSFERENCIAS NETAS             | 3,387                  | 3,380                | -7               | 0%         |
| RESULTADO ECONOMICO                | 3,888                  | 16,851               | 12,962           | 333%       |
| 6 FINANCIAMIENTO NETO              | -34,220                | -35,447              | -1,226           | 4%         |
| RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | 30,332                 | 18,596               | -11,736          | -39%       |
| SALDO FINAL                        | 0                      | 0                    | 0                |            |
| GIP-TOTAL                          | 17,919                 | 17,368               | -551             | -3%        |
| Impuesto a la Renta                | 0                      | 0                    | 0                |            |

Las principales variaciones se registran en los Ingresos Operativos (S/ -2,000 Mil), Ingresos de Capital (S/ +1,226 Mil), Gastos de Capital (S/ -12,000 Mil) y Egresos Operativos (S/ -1,743 Mil).

El Presupuesto Modificado Desagregado 2017, se sustenta en las cifras aprobadas por FONAFE, la ejecución real a Octubre, y la proyección de Noviembre y Diciembre de cada una de las Partidas y Rubros que lo componen, los cuales se detallan a continuación:

### 4.1. Ingresos

#### 4.1.1. Ingresos Operativos

Los Ingresos Operativos consolidados ascienden a S/ 28,992 Mil, presentan una reducción de S/ 2,000 Mil, explicado por un incremento en la partida 1.3. Ingresos Financieros por S/ 630Mil (+12%), contrarrestados por menores ingresos en la partida 1.6 Otros S/ 2,630 Mil (-10%). Los Ingresos Financieros se componen por el rendimiento de las cuentas bancarias y la ganancia por diferencia de cambio de las operaciones del ejercicio y los Otros ingresos están referidos a los ingresos por alquileres (LICSA, ARGENTUM, IMPALA); la aplicación de la Metodología del Costo Labor; reembolsos de gastos efectuados para ProInversión, ingresos por la retribución de Comercialización del Oro, entre otros.

En Miles de Soles

| RUBROS                          | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %      |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b> | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b> |
| 1 INGRESOS                      | 30,992                 | 28,992               | -2,000           | -6%        |
| 1.3 Ingresos Financieros        | 5,287                  | 5,917                | 630              | 12%        |
| 1.6 Otros                       | 25,706                 | 23,075               | -2,630           | -10%       |

#### 4.1.2. Ingresos de Capital

Los Ingresos de Capital ascienden a S/ 92,292 Mil, presenta un ligero incremento de S/ 1,226 Mil respecto a lo solicitado, explicado por ajustes realizados en función a la ejecución a Octubre. Se compone de los aportes que realiza el MEF para cubrir las cuotas del financiamiento de Marzo y Setiembre por S/ 35,447 Mil, el Aporte de Capital de FONAFE por S/ 6,000 Mil y el incremento de fondos del Fideicomiso Ambiental para la



## Aprobación de la Modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2017

ejecución de proyectos de remediación ambiental en Excelsior, Cerro de Pasco por S/ 50,845 Mil.

En Miles de Soles

| RUBROS                       | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN    | VAR %     |
|------------------------------|------------------------|----------------------|--------------|-----------|
| <b>4 INGRESOS DE CAPITAL</b> | <b>91,066</b>          | <b>92,292</b>        | <b>1,226</b> | <b>1%</b> |
| 4.1 Aportes de Capital       | 40,220                 | 41,447               | 1,226        | 3%        |
| 4.3 Otros                    | 50,845                 | 50,845               | 0            | 0%        |

### 4.1.3. Transferencias: Ingresos

Las Transferencias de Ingresos ascienden a S/ 24,898 Mil, presenta una variación mínima respecto a lo solicitado. Este Rubro, lo constituyen los ingresos provenientes del Contrato de Constitución de Usufructo recibido de ENGIE (antes Enersur) conformado por el Derecho de Usufructo (S/ 22,159 Mil) y Aporte Social (S/ 2,739 Mil).

### 4.1.4. Resultados de Ejercicios Anteriores

El Resultado de Ejercicios Anteriores del presupuesto modificado aprobado, que asciende a S/ 18,596 Mil, presentan una reducción de S/ 11,736 Mil (-39%), respecto a lo solicitado, debido principalmente a una reducción de Gastos de Capital (Obras) lo que mejora el Resultado Económico.

## 4.2. Egresos

### 4.2.1. Egresos operativos

Los Egresos Operativos consolidados ascienden a S/ 33,854 Mil, presentan una reducción neta de S/ 1,743 Mil (-5%) respecto al proyecto de Modificación Presupuestal presentada, explicado principalmente por los ajustes realizados en las Partidas Gastos de Personal, Servicios de Terceros, entre otros.

En Miles de Soles

| RUBROS                               | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %      |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>      | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b> |
| <b>2 EGRESOS</b>                     | <b>35,597</b>          | <b>33,854</b>        | <b>-1,743</b>    | <b>-5%</b> |
| 2.1 Compra de Bienes                 | 557                    | 437                  | -120             | -22%       |
| 2.2. Gastos de personal (GIP)        | 11,511                 | 11,060               | -451             | -4%        |
| 2.3 Servicios prestados por terceros | 11,087                 | 10,137               | -949             | -9%        |
| 2.4 Tributos                         | 1,452                  | 1,452                | -                | 0%         |
| 2.5 Gastos diversos de Gestion       | 2,502                  | 2,279                | -222             | -9%        |
| 2.6 Gastos Financieros               | 6,558                  | 6,558                | 0                | 0%         |
| 2.7 Otros                            | 1,930                  | 1,930                |                  | 0%         |

Cabe señalar que de acuerdo al Presupuesto Modificado aprobado por FONAFE, los Gastos Integrados de Personal (GIP) que ascienden a S/ 17,368 Mil, presentan una reducción neta de S/ 551 Mil (-3%) respecto a lo solicitado, conforme se puede observar en el siguiente cuadro:



En Miles de Soles

| DETALLE GIP                                            | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN   | VAR %      |
|--------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------|------------|
| 2.2. Gastos de personal (GIP)                          | 11,511                 | 11,060               | -451        | -4%        |
| 2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)                   | 3,934                  | 3,732                | -202        | -5%        |
| 2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y limp. (GIP)     | 1,469                  | 1,571                | 102         | 7%         |
| 2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (GIP) | 31                     | 31                   | 0           | 0%         |
| 2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)                 | 0                      | 0                    | 0           |            |
| 2.5.2 Viaticos (GIP)                                   | 725                    | 725                  | -           | 0%         |
| 2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)                 | 249                    | 249                  | 0           | 0%         |
| <b>TOTAL GIP</b>                                       | <b>17,919</b>          | <b>17,368</b>        | <b>-551</b> | <b>-3%</b> |

A continuación se detallan las principales variaciones de las Partidas de Egresos Operativos:

a) Compra de Bienes

La Partida Compra de Bienes que asciende a S/ 437 Mil, presenta una reducción neta de S/ 120 Mil (-22%) respecto a lo solicitado, debido al ajuste realizado al Rubro 2.1.2. Combustibles y Lubricantes, acorde a la ejecución al mes de octubre. La Partida de Compra de Bienes se compone de los Rubros 2.1.1 Insumos y Suministros (S/ 230 Mil); y el Rubro 2.1.2 Combustibles y Lubricantes (S/ 207 Mil).

En Miles de Soles

| RUBROS                           | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %       |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|-------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>  | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b>  |
| <b>2.1 Compra de Bienes</b>      | <b>557</b>             | <b>437</b>           | <b>-120</b>      | <b>-22%</b> |
| 2.1.1 Insumos y suministros      | 230                    | 230                  |                  | 0%          |
| 2.1.2 Combustibles y lubricantes | 327                    | 207                  | -120             | -37%        |

b) Gastos de Personal (GIP)

La Partida Gastos de Personal (GIP) que asciende a S/11,060 Mil, presenta una reducción neta de S/ 451 Mil (-4%) respecto a lo solicitado, explicado principalmente por la reducción del Rubro 2.2.1 Sueldos y Salarios, de acuerdo al Presupuesto Modificado aprobado por FONAFE.



## Aprobación de la Modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2017

En Miles de Soles

| RUBROS                                               | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %      |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>                      | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b> |
| <b>2.2. Gastos de personal (GIP)</b>                 | <b>11,511</b>          | <b>11,060</b>        | <b>-451</b>      | <b>-4%</b> |
| <b>2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)</b>                | <b>8,931</b>           | <b>8,549</b>         | <b>-382</b>      | <b>-4%</b> |
| 2.2.1.1 Basica (GIP)                                 | 7,086                  | 6,688                | -398             | -6%        |
| 2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)                         | 582                    | 582                  | 0                | 0%         |
| 2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)                        | 1,201                  | 1,212                | 11               | 1%         |
| 2.2.1.4 Asignaciones (GIP)                           | 61                     | 67                   | 6                | 9%         |
| 2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)      | 653                    | 648                  | -5               | -1%        |
| 2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)             | 520                    | 507                  | -13              | -2%        |
| 2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)                    | 244                    | 228                  | -16              | -7%        |
| 2.2.5 Capacitacion (GIP)                             | 81                     | 70                   | -11              | -13%       |
| <b>2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)</b>          | <b>1,083</b>           | <b>1,058</b>         | <b>-25</b>       | <b>-2%</b> |
| 2.2.7.2 Uniformes (GIP)                              | 104                    | 104                  | 0                | 0%         |
| 2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)                      | 151                    | 158                  | 6                | 4%         |
| 2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)   | 68                     | 75                   | 7                | 10%        |
| 2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP) | 0                      | 0                    | 0                |            |
| 2.2.7.7 Celebraciones (GIP)                          | 52                     | 45                   | -7               | -13%       |
| 2.2.7.10 Otros (GIP)                                 | 708                    | 676                  | -32              | -4%        |

El Rubro Sueldos y Salarios (GIP) que ascienden a S/ 8,549 Mil, presenta una reducción neta de S/ 382 Mil (-4%) respecto a lo solicitado. Importe que incluye el presupuesto solicitado para la incorporación de 16 plazas a Plazo Fijo a partir del mes de diciembre, conforme se indica en el Informe N°088-2017-GAF/JDGH, que en anexo adjunto forma parte del presente documento.

El Rubro Otros gastos de personal (GIP) que asciende a S/ 1,058 Mil, presenta una reducción neta de S/25 Mil (-2%) respecto a lo solicitado, explicado principalmente por la reducción en S/32 Mil (-4%) en el rubro 2.2.7.10. Otros (GIP).

### c) Servicios Prestados por Terceros

La partida Servicios Prestados por Terceros consolidado asciende a S/10,137 Mil, presentan una reducción neta de S/ 949 Mil (-9%), por ajustes realizados en función a la ejecución a Octubre, siendo las mayores reducciones las efectuadas en la Partida Honorarios Profesionales (S/ -202 Mil) de acuerdo al Gasto Integrado de Personal (GIP) aprobado por FONAFE y Otros servicios no relacionados a GIP (S/ -481 Mil).



## Aprobación de la Modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2017

En Miles de Soles

| RUBROS                                                    | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %       |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|-------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>                           | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b>  |
| <b>2.3 Servicios prestados por terceros</b>               | <b>11,087</b>          | <b>10,137</b>        | <b>-949</b>      | <b>-9%</b>  |
| 2.3.2 Tarifas de servicios publicos                       | 544                    | 544                  | -                | 0%          |
| <b>2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)</b>               | <b>3,934</b>           | <b>3,732</b>         | <b>-202</b>      | <b>-5%</b>  |
| 2.3.3.1 Auditorias (GIP)                                  | 861                    | 861                  |                  | 0%          |
| 2.3.3.2 Consultorias (GIP)                                | 950                    | 748                  | -202             | -21%        |
| 2.3.3.3 Asesorias (GIP)                                   | 1,033                  | 1,033                | -                | 0%          |
| 2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)               | 1,090                  | 1,090                | 0                | 0%          |
| 2.3.4 Mantenimiento y Reparacion                          | 793                    | 651                  | -142             | -18%        |
| 2.3.5 Alquileres                                          | 892                    | 750                  | -142             | -16%        |
| <b>2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y limp. (GIP)</b> | <b>1,469</b>           | <b>1,571</b>         | <b>102</b>       | <b>7%</b>   |
| 2.3.6.1 Vigilancia (GIP)                                  | 968                    | 1,118                | 150              | 15%         |
| 2.3.6.2 Guardiana (GIP)                                   | 83                     | 35                   | -48              | -58%        |
| 2.3.6.3 Limpieza (GIP)                                    | 417                    | 417                  | 0                | 0%          |
| 2.3.7 Publicidad y Publicaciones                          | 299                    | 214                  | -85              | -28%        |
| <b>2.3.8 Otros</b>                                        | <b>3,156</b>           | <b>2,675</b>         | <b>-481</b>      | <b>-15%</b> |
| 2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (GIP)    | 31                     | 31                   | 0                | 0%          |
| 2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP                       | 3,125                  | 2,644                | -481             | -15%        |

### d) Tributos

La partida Tributos consolidado que ascienden a S/ 1,452 Mil, no presenta variación alguna respecto a lo solicitado.

### e) Gastos Diversos de Gestión

La partida Gastos Diversos de Gestión asciende a S/ 2,279 Mil, presentan una reducción de S/ 222 Mil (-9%), respecto a lo solicitado, siendo explicado por ajustes realizados en función a la ejecución a Octubre.

En Miles de Soles

| RUBROS                                 | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN        | VAR %      |
|----------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|------------|
| <b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>        | <b>A</b>               | <b>B</b>             | <b>C = B - A</b> | <b>C/A</b> |
| <b>2.5 Gastos diversos de Gestión</b>  | <b>2,502</b>           | <b>2,279</b>         | <b>-222</b>      | <b>-9%</b> |
| 2.5.1 Seguros                          | 89                     | 89                   | 0                | 0%         |
| 2.5.2 Viaticos (GIP)                   | 725                    | 725                  |                  | 0%         |
| 2.5.3 Gastos de Representacion         | 15                     | 15                   | -                | 0%         |
| 2.5.4 Otros                            | 1,673                  | 1,450                | -222             | -13%       |
| 2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP) | 249                    | 249                  | 0                | 0%         |
| 2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP    | 1,424                  | 1,201                | -222             | -16%       |

### f) Gastos Financieros

La Partida "Gastos Financieros" que ascienden a S/ 6,558 Mil, no presenta variación alguna respecto a lo solicitado.



## g) Otros

La Partida "Otros" donde se registra la provisión para atender Contingencias Legales, asciende a S/ 1,930 Mil, no presenta variación alguna respecto a lo solicitado.

**4.2.2. Gastos de Capital**

Los Gastos de Capital que ascienden a S/ 73,960 Mil según el Presupuesto Modificado aprobado por FONAFE, registran una reducción neta de S/ 12,000 Mil (-14%) en la Partida 3.3 Otros, relacionado a las Obras de remediación del Fideicomiso Ambiental, Fideicomiso de Pasivos de Alto Riesgo y Fideicomiso Michiquillay.

Los Gastos de Capital están conformados por la Partida 3.1.2. Gastos de Capital no ligados a proyectos por S/ 1,489 Mil y la Partida 3.3. Otros por S/ 72,471 Mil.

En Miles de Soles

| RUBROS                                         | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN      | VAR %       |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|-------------|
| <b>3 GASTOS DE CAPITAL</b>                     | <b>85,960</b>          | <b>73,960</b>        | <b>-12,000</b> | <b>-14%</b> |
| 3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos | 1,489                  | 1,489                | -              | 0%          |
| 3.3 Otros                                      | 84,471                 | 72,471               | -12,000        | -14%        |

**Gastos de Capital no ligados a proyectos**

Los Gastos de Capital no ligados a proyectos que ascienden a S/ 1,489 Mil, no presentan variación alguna respecto a lo solicitado.

**Otros gastos de capital**

Los otros gastos de capital que ascienden a S/ 72,471 Mil, registran una reducción neta de S/ 12,000 Mil (-14%) debido a la reprogramación de estudios y obras del Fideicomiso Ambiental, Fideicomiso de Pasivos Ambientales de Alto Riesgo y Fideicomiso Michiquillay, para el siguiente ejercicio, conforme se indica en el Informe Técnico N° 011-2017-GO de fecha 17.nov.2017, de la Gerencia de Operaciones, anexo al presente documento.

En Miles de Soles

| FUENTE DE FINANCIAMIENTO              | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN      | Var %       |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|-------------|
| FA FIDEICOMISO AMBIENTAL              | 48,978                 | 40,599               | -8,379         | -13%        |
| PA FIDEICOMISO PASIVOS DE ALTO RIESGO | 29,307                 | 29,221               | -86            | 0%          |
| FM FIDEICOMISO MICHICUILLAY           | 6,185                  | 2,650                | -3,535         | -115%       |
| <b>TOTAL GASTO DE CAPITAL - OBRAS</b> | <b>84,471</b>          | <b>72,471</b>        | <b>-12,000</b> | <b>-11%</b> |

A continuación se detallan los Macroproyectos que componen los Gastos de Capital, según fuente de financiamiento:



## Aprobación de la Modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2017

### Fideicomiso Ambiental

En Miles de Soles

| MACROPROYECTOS                     |                                                                                                    | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN     | Var %       |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|-------------|
| 1                                  | REMEDIACION DE AREAS AFECTADAS POR LA OPERACIÓN DEL ANTIGUO CABLE CARRIL CHAUCHA - YAURICOCHA (01) | 3,502                  | 2,886                | -615          | -24%        |
| 2                                  | REMEDIACION DE SUELOS CONTAMINADOS SEGÚN RECOMENDACIONES DEL ESTUDIO ELABORADO POR MWH (02)        | 16,203                 | 13,821               | -2,382        | -14%        |
| 3                                  | REMEDIACIÓN PASIVOS AMBIENTALES ORIGEN MINERO RIO SAN JUAN Y DELTA DE UPAMAYO -FA (06)             | 1,935                  | 1,122                | -813          | -40%        |
| 4                                  | CIERRE DE BOCAMINAS AZALIA Y TUNEL PUCARÁ (04)                                                     | 7,574                  | 4,641                | -2,933        | -28%        |
| 5                                  | CIERRE DEL DEPÓSITO DE DESMONTES EXCELSIOR (22)                                                    | 14,913                 | 14,752               | -161          | -1%         |
| 6                                  | MITIGACION DEPÓSITO DE RELAVES QUIULACocha (03)                                                    | 2,207                  | 2,013                | -194          | -4%         |
| 7                                  | REMEDIACION DE LAS AREAS AFECTADAS POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLORACION - MICHQUILLAY (05)           | 1,092                  | 667                  | -425          | -34%        |
| 8                                  | OTROS PASIVOS AMBIENTALES (24)                                                                     | 1,553                  | 696                  | -857          | -82%        |
| <b>TOTAL FIDEICOMISO AMBIENTAL</b> |                                                                                                    | <b>48,978</b>          | <b>40,599</b>        | <b>-8,379</b> | <b>-13%</b> |

### Fideicomiso Pasivos de Alto Riesgo

En Miles de Soles

| MACROPROYECTOS                                  |                                                     | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN  | Var %     |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------|-----------|
| 9                                               | REMEDIACIÓN PAAR LIMA (12)                          | 10,675                 | 12,242               | 1,566      | 15%       |
| 10                                              | REMEDIACIÓN PAAR CAJAMARCA (07)                     | 7,529                  | 7,243                | -285       | -2%       |
| 11                                              | REMEDIACIÓN PAAR PUNO (15)                          | 1,182                  | 1,191                | 9          | 0%        |
| 12                                              | REMEDIACIÓN PAAR ANCASH (14)                        | 874                    | 882                  | 8          | 0%        |
| 13                                              | REMEDIACIÓN PAAR DELTA UPAMAYO Y RIO SAN JUAN (26)  | 1,669                  | 966                  | -703       | -42%      |
| 14                                              | REMEDIACIÓN PAAR AZULMINA 1 Y 2 - PASCO (18)        | 852                    | 860                  | 8          | 1%        |
| 15                                              | REMEDIACIÓN PAAR CAUDALOSA - PASCO (30)             | 659                    | 654                  | -5         | 0%        |
| 16                                              | REMEDIACIÓN PAAR JUNIN (13)                         | 891                    | 910                  | 19         | 1%        |
| 17                                              | REMEDIACIÓN PAAR HUANCABELICA (17)                  | 1,149                  | 1,099                | -50        | -2%       |
| 18                                              | POST CIERRE 5 RELAVES - EL DORADO - CAJAMARCA (28)  | 1,594                  | 1,118                | -475       | -34%      |
| 19                                              | POST CIERRE 64 PASIVOS - EL DORADO - CAJAMARCA (27) | 1,303                  | 1,189                | -114       | -4%       |
| 20                                              | REMEDIACIÓN PAAR DE EUM ALADINO VI - PUNO (29)      | 930                    | 866                  | -64        | -4%       |
| <b>TOTAL FIDEICOMISO PASIVOS DE ALTO RIESGO</b> |                                                     | <b>29,307</b>          | <b>29,221</b>        | <b>-86</b> | <b>0%</b> |

### Fideicomiso Michiquillay

En Miles de Soles

| MACROPROYECTOS                       |                                                                                                                          | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN     | Var %        |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|--------------|
| 21                                   | CULMINACIÓN DE LA REMEDIACION DE PASIVOS AMBIENTALES DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLORACION DE ANGLOAMERICAN MICHQUILLAY (21) | 6,185                  | 2,650                | -3,535        | -115%        |
| <b>TOTAL FIDEICOMISO MICHQUILLAY</b> |                                                                                                                          | <b>6,185</b>           | <b>2,650</b>         | <b>-3,535</b> | <b>-115%</b> |



#### 4.2.3. Transferencias: Egresos

Las Transferencias de Egresos que asciende a S/ 21,518 Mil presenta una variación mínima respecto a lo solicitado. Este Rubro, constituye el valor venta de S/ 18,779 Mil, por el Derecho de Usufructo que es transferido al MEF (sin incluir IGV) para el pago de la deuda al JICA de marzo y setiembre de cada ejercicio (compromiso hasta el 2021); y por los Aportes Sociales que se transfieren a ProInversión para su posterior transferencia al Fondo Social Yuncán por S/ 2,739 Mil (incluye IGV).

En Miles de Soles

| RUBROS                         | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN | VAR % |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|-----------|-------|
| 5.2 Egresos por Transferencias | 21,561                 | 21,518               | -43       | 0%    |

#### 4.2.4. Egresos por financiamiento: Préstamos

Financiamiento, que asciende a S/ 35,447 Mil, presenta un ligero incremento de S/ 1,226 Mil (+4%) respecto a lo solicitado; y está referido al diferencial que aporta el MEF respecto de la transferencia recibida por el derecho de usufructo (valor venta), para el pago por el endeudamiento externo del JICA en el mes de marzo y desde setiembre al pago del endeudamiento interno que mantenemos con el MEF, ya que en agosto prepagó el saldo de la deuda con el JICA.

| RUBROS                | PIM 2017<br>PRESENTADO | PIM 2017<br>APROBADO | VARIACIÓN | VAR % |
|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------|-------|
| 6 FINANCIAMIENTO NETO | -34,220                | -35,447              | -1,226    | 4%    |

### V. Presupuesto y su relación con el Flujo de Caja, el Estado de Resultados Integrales y el Estado de Situación Financiera.

El Presupuesto Modificado de la Empresa, conlleva a tener los siguientes ratios y resultados, en relación a la liquidez y utilidades de la empresa.

| RUBROS                                        | Marco Inicial | Marco Actual | Marco Modificado | Var %<br>(c / b)x100-100 | Diferencia<br>c - b |
|-----------------------------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------------------|---------------------|
|                                               | a.            | b.           | c.               |                          |                     |
| RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)          | -8,817,644    | -8,817,644   | -4,861,793       | -44.9                    | 3,955,851           |
| RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)             | 5,131,529     | 5,131,529    | 16,850,749       | 228.4                    | 11,719,220          |
| SALDO FINAL (Presupuesto)                     | 0             | 0            | 0                | -100.0                   | 0                   |
| GIP (Presupuesto)                             | 17,611,537    | 17,611,537   | 17,367,906       | -1.4                     | -243,631            |
| GANANCIA (PÉRDIDA BRUTA)                      | 13,641,867    | 13,641,867   | 11,894,473       | -12.8                    | -1,747,394          |
| GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA                  | -9,833,678    | -9,833,678   | -11,949,112      | 21.5                     | -2,115,434          |
| GANANCIA (PÉRDIDA) NETA                       | -25,168,636   | -25,168,636  | -25,103,756      | -0.3                     | 64,880              |
| ROA (Utilidad Neta / Activo)                  | -0.028        | -0.028       | -0.026           | -5.8                     | 0                   |
| ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Año Anterior) | -0.059        | -0.059       | -0.054           | -8.6                     | 0                   |
| SALDO NETA CAJA (Flujo de Caja)               | -3,870,148    | -3,870,148   | -3,226,166       | -16.6                    | 643,982             |
| SALDO FINAL DE CAJA (Flujo de Caja)           | 1,816,654     | 1,816,654    | 2,460,636        | 35.4                     | 643,982             |

5.1. La variación en -44.9% del Resultado de Operación, se explica por un incremento en los Ingresos de Operación en S/ 565 Mil (2%) producto principalmente de una mayor rendimiento de fondos y ganancia por diferencia de cambio; y por la



reducción en los Egresos de Operación en S/ 3,391 Mil (-9%), debido a menores Gastos de Personal, Gastos Diversos de Gestión y Gastos Financieros.

- 5.2. La variación en 228% del Resultado Económico, se explica principalmente por una menor Transferencia Neta en S/-33,345 (91%) debido a la reprogramación del Ingreso previsto para atender los gastos del Fideicomiso Ambiental; contrarrestado por: un mayor Resultado de Operación en S/ 3,956 Mil (-45%); un mayor Ingreso de Capital 4,472 Mil (5%) debido principalmente al Aporte de Capital de S/ 6,000 Mil recibido de FONAFE para cubrir operaciones y actividades propias de AMSAC; y un menor Gasto de Capital en S/ -36,637 Mil (-33%) debido a la reprogramación de estudios/obras/mantenimiento para el próximo ejercicio.
- 5.3. No se presenta variación en el saldo final.
- 5.4. La variación en 1% del GIP, respecto al marco aprobado se explica principalmente por un incremento en el rubro “Serv. Vigilancia Guardianía y Limpieza” (S/ 431 Mil) y viáticos (S/ 175 Mil); contrarrestado por una menor ejecución en Gastos de Personal (S/ -747 Mil).
- 5.5. La variación en 12.8% de la Ganancia Bruta, se explica principalmente por la variación por tipo de cambio en la operación de devengue de usufructo de la Central Hidroeléctrica de Yuncán.
- 5.6. La variación en 21.5% de la Pérdida Operativa, se explica principalmente debido a la proyección de ingresos por variación en tipo de cambio en la operación de devengue de usufructo de la Central Hidroeléctrica de Yuncán.
- 5.7. La variación de la Pérdida Neta del Ejercicio, es mínima por 0.3%.
- 5.8. La rentabilidad sobre los activos ROA, no es aplicable debido a la proyección en pérdida al cierre del ejercicio 2017.
- 5.9. La rentabilidad sobre el patrimonio ROE, no es aplicable debido a la proyección en pérdida al cierre del ejercicio 2017.
- 5.10. La variación en -16.6% del Saldo Neto de Caja, se explica principalmente por la diferencia de cambio generada por las transferencias netas que se realizan a Pro Inversión.
- 5.11. La variación en 35.4 % del Saldo Final de Caja, se explica principalmente por la diferencia de cambio generada por las transferencias netas que se realizan a Pro Inversión.

## VI. Anexos

- Anexo 1.- Data Relevante
- Anexo 2.- Plan Operativo
- Anexo 3.- Presupuesto de Ingresos y Egresos
- Anexo 4.- Flujo de Caja
- Anexo 5.- Estado de Resultados Integrales
- Anexo 6.- Estado de Situación Financiera
- Anexo 7.- Formato de las Inversiones Fbk – No aplica