

3. INFORMACIÓN FINANCIERA
 - 3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
 - 3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 - 3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las Empresas del Estado del ejercicio 2014, presentan la información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda nacional a valores históricos, suministrando información útil y confiable de los resultados de la gestión efectuada por las Empresas del Estado, facilitando a los órganos de control y de fiscalización, la comprobación de los datos registrados que constituyen un medio de rendición de cuentas de los recursos públicos.

El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, fue constituido mediante Ley N° 27170 para normar y dirigir la actividad empresarial del Estado, con personería jurídica de derecho público adscrita al Sector Economía y Finanzas, recibiendo como aporte inicial las acciones de las empresas donde el Estado tiene participación.

Las Empresas del Estado realizan actividades económicas de exploración, explotación, extracción, transformación, comercialización de recursos naturales, así como de producción de bienes y servicios, agrupada por actividades o sectores económicos.

Las Empresas del Estado que se incorporan a la Cuenta General 2014 están conformadas por 142 empresas, clasificadas en Empresas Operativas 118, Empresas en Proceso de Liquidación 14 y las Empresas en Situación No Operativas 10; quedando en situación de omisas 25 empresas, conforme se detalla en la primera parte de la sección Empresas del Estado.

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

Los estados financieros se presentan comparativamente, sin embargo ha habido variaciones en los saldos al 31 de Diciembre del 2013, de la Cuenta General 2014, si se compara con la Cuenta General 2013. Dichas variaciones se observan en los totales del Activo, Pasivo y Patrimonio, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

VARIACIONES DEL SALDOS DEL AÑO 2013			
CUENTAS GENERALES 2014 Y 2013			
(En Miles de Nuevos Soles)			
Saldo al 31 de diciembre del 2014			
CONCEPTO	Según Cta.Gral. 2014	Según Cta. Gral. 2013	VARIACIONES
TOTAL ACTIVO	95 311 709,1	95 072 335,8	239 373,3
TOTAL PASIVO	64 712 695,9	64 639 642,2	73 053,7
TOTAL PATRIMONIO	30 599 013,2	30 432 693,6	166 319,6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	95 311 709,1	95 072 335,8	239 373,3

DETALLE DE LAS VARIACIONES SEGÚN LAS EMPRESAS			
(En Miles de Nuevos Soles)			
CONCEPTO	2014	2013	VARIAC.
Empresas Financieras	16 299 387,0	16 362 874,4	(63 487,4)
Empresas No Financieras	12 907 567,5	12 668 887,4	238.680,1
FONAFE- Matriz	66 032 072,5	66 032 072,5	
Empresas en Liquidación	68 436,1	4 255,5	64.180,6
Empresas No Operativas	4 246,0	4 246,0	
TOTAL	95 311 709,1	95 072 335,8	239 373,3

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

Detalle de las variaciones del ejercicio 2013, respecto a las Cuentas Generales de la República 2014 - 2013	
	Variaciones
EMPRESAS FINANCIERAS	
CMAC Pisco, reclasificado a empresa en Liquidación	(63.487,4)
Sub Total	(63.487,4)
EMPRESAS NO FINANCIERAS	
Empresa M unic. de Agua Potab. Y Alcant. Salas S.R.L., Omiso 2013.	1514,7
Empresa Petrolera UNI-PETRO ABC - SAC, Omiso 2013.	8 947,9
EPS GRAU PIURA, por adopción de NIIF's.	228 220,5
Empresa de Servicios de Limpieza S.A., ajustes por adecuación de NIIF's	(2,9)
Sub Total	238 680,2
EMPRESAS EN LIQUIDACION	
CMAC Pisco, reclasificado a empresa en Liquidación	63 487,4
Empresa Municipal Maq. Pesada de Ayabaca, Omiso 2013.	693,1
Sub Total	64 180,5
Total Variaciones	239 373,3

3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros que se incluyen son:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 46
al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

CONCEPTO	NOTAS	2014	2013	CONCEPTO	NOTAS	2014	2013
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente al Efectivo / Disponible	4	20 715 995,5	20 321 284,6	Obligaciones con el Público	21	30 185 816,5	29 485 321,0
Fondos Interbancarios	5	50 038,6		Sobreregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	22	180,2	453,1
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	6	13 428 800,1	10 621 805,6	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Fina	23	792 744,0	677 189,2
Cartera de Créditos	7	12 101 400,6	10 885 085,2	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	24	3 781 571,4	3 571 178,9
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	8	2 286 262,8	2 224 532,4	Cuentas por Pagar Comerciales	25	1 809 446,4	2 364 467,5
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	9	2 463 316,9	1 525 559,1	Otras Cuentas por Pagar	26	4 113 007,4	3 955 628,9
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	10	56 518,6	41 580,7	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	27	1 058,3	555,0
Inventarios /Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud.y Fuerza de U	11	2 184 681,4	2 813 265,7	Provisiones	28	401 972,1	386 933,4
Activos Biológicos				Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	29	89 987,1	107 814,9
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	12	80 556,5	2 191,4	Impuestos Corrientes	30	4 133,9	7 901,6
Impuestos Corrientes	13	201 929,4	167 259,1	Passivos por Impuestos a las Ganancias	31	89 165,9	88 178,1
Activos por Impuestos a las Ganancias	14	120 356,2	150 737,7	Beneficio a los Empleados	32	368 849,2	393 318,7
Gastos pagados por Anticipado	15	200 343,8	223 307,7	Otros Passivos	33	515 257,8	281 395,6
Otros Activos	16	299 836,8	325 232,2	TOTAL PASIVO CORRIENTE		42 153 190,2	41 320 335,9
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		54 190 037,2	49 301 841,4	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Obligaciones con el Público	21	7 334 608,0	7 337 786,2
Cartera de Créditos (Neto)	7	13 152 577,2	12 120 570,1	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Fina	23	45 792,5	24 464,1
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	81 050,5	98 538,7	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	24	10 702 948,2	6 895 417,1
Otras Cuentas por Cobrar	9	931 375,4	811 210,1	Cuentas por Pagar Comerciales	25	67 199,3	14 432,2
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				Otras Cuentas por Pagar	26	957 361,0	962 598,6
Bienes Realiz. Recib.en Pago, Adjud.y Fuerza de Uso	11	7 959,8	6 084,8	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	27	13 970,2	13 885,6
Activos Biológicos				Passivo por Impuesto a las Ganancias Diferidos	31	1 613 110,4	2 037 415,0
Inversiones Inmobiliarias	17	82 493,5	44 144,9	Provisiones	28	683 804,9	625 709,3
Propiedades de Inversión	18	47 502,7	28 843,9	Beneficio a los Empleados	32	665 902,1	648 394,9
Propiedades Planta y Equipo / Inmuebles, Mobiliario y Equipo	19	29 988 583,6	28 133 244,8	Otros Passivos	33	3 923 903,6	2 056 268,2
Activos Intangibles (Neto)	20	297 844,5	230 400,8	Ingresos Diferidos (Neto)	34	3 829 750,9	2 775 988,8
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	15	161 435,7	233 686,8	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		29 838 351,1	23 392 360,0
Otros Activos (Neto)	16	5 034 752,0	4 303 142,8	TOTAL PASIVO		71 991 541,3	64 712 695,9
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		49 785 574,9	46 009 867,7	PATRIMONIO NETO			
TOTAL ACTIVO		103 975 612,1	95 311 709,1	Capital	35	16 077 119,6	15 818 117,0
Cuentas de Orden	41	165 108 298,7	143 994 163,4	Acciones de Inversión			
				Capital Adicional	36	7 951 616,5	7 522 502,7
				Ajustes al Patrimonio y resultados no realizados	37	312 845,5	406 308,5
				Reservas Legales y Otras Reservas	38	1 107 930,2	519 916,5
				Resultados Acumulados	39	1 939 164,9	2 023 102,5
				Sub Total Patrimonio Neto		27 388 676,7	26 289 947,2
				Intereses Minoritarios	40	4 595 394,1	4 309 066,0
				TOTAL PATRIMONIO NETO		31 984 070,8	30 599 013,2
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		103 975 612,1	95 311 709,1
				Cuentas de Orden	41	165 108 298,7	143 994 163,4


VÍCTOR A. PAREDES RAMÍREZ
Líder General de Operaciones Financieras


CECILIA MARQUEZ FARIAS
Directora de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 47

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

CONCEPTO	NOTAS	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas Netas de Bienes	42	22 225 634,7	22 911 769,8
Prestación de Servicios	43	6 835 996,6	5 959 479,5
Ingrosos por Intereses	44	5 023 151,1	4 563 931,4
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		34 084 782,4	33 435 180,7
Costo de Ventas	45	(23 390 741,3)	(22 881 429,5)
Gastos por Intereses	46	(1 119 296,7)	(1 036 620,4)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA		9 574 744,4	9 517 130,8
Gastos de Ventas y Distribución	47	(1 133 893,5)	(1 037 098,1)
Gastos de Administración	48	(4 482 318,5)	(4 062 884,7)
Ganancias (Pérdidas) de la baja en Activ. Financieros medidos al Costo Amort.	49	(2,0)	(243,9)
Otros Ingresos Operativos	50	847 989,3	737 806,3
Otros Gastos Operativos	51	(2 657 474,8)	(2 807 140,3)
RESULTADO DE OPERACIÓN		2 149 044,9	2 347 570,1
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingrosos Financieros	52	1 704 260,5	611 378,3
Gastos Financieros	53	(1 768 509,8)	(746 159,7)
Ingrosos por Servicios Financieros	54	773 976,5	739 972,5
Gastos por Servicios Financieros	55	(215 007,6)	(175 067,9)
Resultado por Operaciones Financieras	56	63 365,1	18 534,6
Particip. En los Result. Netos de Asoc. Y Negoc. Conj. Contab. Por el Met. De Part.			891,0
G.(P.) Surg. De la Dif. Del Val. Lib. Ant. Y el Val. Jus. De Act. F. Rec. Med. A Val. Raz.	57	37 487,4	22 083,4
Otros Ingresos	58	94 731,7	71 762,7
Otros Gastos	59	(57 136,4)	(36 079,6)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		2 782 212,3	2 854 885,4
Gasto por Impuesto a las Ganancias	60	(688 777,1)	(797 843,4)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS		2 093 435,2	2 057 042,0
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. A las Gananc. Procedente de Operaciones Discont.	61	93,5	29,7
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		2 093 528,7	2 057 071,7
GANANCIA (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:		1 902 385,6	1 706 786,3
La Matriz	62	764 783,9	837 309,4
Intereses Minoritarios	63	1 137 601,7	869 476,9
COMPONENTE DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganacia (Pérdida) Neta por Activos Disponibles para la Venta			
Ganancia (Pérdida) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	64	(337,9)	(2 541,3)
Otros Componentes de Resultado Integral	65	18 719,6	3 755,9
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS		18 381,7	1 214,6
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES			
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta	66	(4 701,0)	
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	67	101,4	762,4
Otros Componentes de Resultado Integral	68	(60,6)	(1 070,9)
SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL		(4 660,2)	(308,5)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTOS		818,1	70,3
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		2 108 068,3	2 058 048,1


OSCAR A. PAULELO RAMÍREZ
Diseñador Gráfico y Comunicador Público


D.P.C. YORILLEINA MARQUEZ FARFÁN
Diseñadora de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 48

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2014

CONCEPTO	EMPRESAS DEL ESTADO								
	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	AJUSTES Y RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL	
SALDOS AL 1° DE ENERO 2013	15 204 940,7	8 379 241,3	446 140,9	428 277,3	361 161,2	24 819 761,4	4 590 496,9	29 410 258,3	
Ajustes de Ejercicios Anteriores		(490,0)	(1 302,9)		133 551,3	131 758,4	(136 559,0)	(4 800,6)	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio					1 187 594,8	1 187 594,8	869 476,9	2 057 071,7	
Otro Resultado Integral			(55 002,9)		0,4	(55 002,5)	(184 006,5)	(239 009,0)	
Dividendos en Efectivo Declarados					(75 088,0)	(75 088,0)	(478 767,1)	(553 855,1)	
Emisión de Acciones	98 594,2	(59 667,6)		4 759,7	(102 054,5)	(58 368,2)	2 884,8	(55 483,4)	
Reducción de Capital	12 689,1	(730 463,3)	(40 677,2)	4 102,1	(31 791,2)	(786 140,5)		(786 140,5)	
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	491 173,3	39 066,1		9 255,9	(59 573,6)	470 665,8		470 665,8	
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios		(4 759,1)		2 638,2	(8 367,0)	(3 870,2)		(3 870,2)	
Increm. (Dism.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.					949,2	3 587,4		3 587,4	
Incremento (Disminuc.) por Transacciones de Acciones de Inversión			(136,9)		(6,8)	(143,7)		(143,7)	
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	10 719,7	(100 424,7)	57 287,5	70 883,3	616 726,7	655 192,5	(354 460,0)	300 732,5	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	15 818 117,0	7 522 502,7	406 308,5	519 916,5	2 023 102,5	26 289 947,2	4 309 066,0	30 599 013,2	
SALDO AL 1ERO. DE ENERO DE 2014	15 818 117,0	7 522 502,7	406 308,5	519 916,5	2 023 102,5	26 289 947,2	4 309 066,0	30 599 013,2	
Ajustes de Ejercicios Anteriores		(393,0)	(306,6)		858,5	(629 474,9)	(629 316,0)	(32,3)	(629 348,3)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						955 927,0	955 927,0	1 137 601,7	2 093 528,7
Otro Resultado Integral						0,5	29 190,4	60 468,7	89 659,1
Dividendos en Efectivo Declarados	35 191,5	(1 552,0)		29 189,9	(8 845,4)	(104 366,4)	(79 572,3)	(409 097,5)	(488 669,8)
Emisión de Acciones	149 293,6	45 229,3			(15 910,8)	(132 357,7)	46 254,4	1,6	46 256,0
Reducción de Capital	(15 075,7)	2 070,9			(11 434,9)	11 434,8	(13 004,9)	(2,1)	(13 007,0)
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	82 813,5	210 373,6			15 158,2	(82 813,6)	225 531,7		225 531,7
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios		3 061,8			14 289,1	(9 201,5)	8 149,4		8 149,4
Increm. (Dism.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.						(474,3)	(474,3)		(474,3)
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	7 172,7	170 236,8	(122 652,9)		593 899,0	(92 611,5)	556 044,1	(502 612,0)	53 432,1
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	16 077 119,6	7 951 616,5	312 845,5	1 107 930,2	1 939 164,9	27 388 676,7	4 595 394,1	31 984 070,8	


DR. CECILIO A. VALDERRAMA RAMIREZ
Director General de Empresas del Estado


GPC. YORLLENA MARQUEZ FARFAN
Directora de Empresas Públicas

EMPRESAS DEL ESTADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 49

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

CONCEPTO	2014	2013
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a (por):		
Venta de Bienes y Prestaciones de Servicios	25 847 758,6	24 239 149,5
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	4 695 725,8	5 216 495,1
Intereses y Rendimientos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	92 007,2	47 317,7
Reembolso de Impuestos a las Ganancias	1 254,1	735,3
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	18 578,0	10 751,1
Resultado neto del ejercicio y Ajustes (Financieras)	1 610 089,7	1 803 082,5
Incremento neto (Disminución) en Activos (Financiera)	(4 337 420,9)	(5 016 555,3)
Otras Entradas de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	365 177,6	319 062,5
Pagos a (por):		
Proveedores de Bienes y Servicios	(22 057 578,9)	(21 814 641,6)
Cuenta de los Empleados	(2 045 378,3)	(1 889 659,9)
Impuestos a las Ganancias	(787 075,8)	(808 161,2)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(20 029,3)	(14 257,4)
Resultado neto y Ajustes al Resultado (Financiera)	(9 458,1)	(240 289,1)
Incremento neto (Disminución) en Pasivos	3 570 160,3	4 192 639,1
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	(4 512 161,4)	(3 689 911,1)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT.Y EQUIV.PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	2 431 648,6	2 355 757,2
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza a (por):		
Reembolso Recibido a Préstamos a Entidades Relacionadas		3,2
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	151 522,5	93 207,6
Venta de Propiedades de Inversión		37,6
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	810,0	(4,4)
Venta de Activos Intangibles		311,3
Venta de Otros Activos de Largo Plazo	4,2	
Intereses y Rendimientos Recibidos	16 950,3	16 235,4
Entradas de Instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	4 370,7	3 179,3
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	103 397,4	130 091,1
Pagos a (por):		
Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros		(786,3)
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	(335 654,5)	(201 146,5)
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Netos del Efectivo Adquirido	(35,4)	(1 600,0)
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(1 676 084,0)	(1 451 214,1)
Desembolso por obras en curso de Propiedades, Planta y Equipo	(1 538 909,0)	(437 284,5)
Compra de Activos Intangibles	(56 209,1)	(31 083,9)
Salidas de Instrumentos de deuda mantenidos hasta el Vencimiento	(11 058,2)	(11 302,9)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	(186 397,7)	(58 645,4)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTE DE ACTIVIDAD INVERSIÓN	(3 527 292,8)	(1 950 002,5)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza a (por):		
Obtención de Préstamos a Corto Plazo	10 354 081,6	9 122 215,3
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	1 803 182,1	177 394,1
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio	216 014,2	147 244,0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	2 593 092,0	4 410 418,4
Pagos a (por):		
Amortización o pago de Préstamos a Corto Plazo	(10 144 314,3)	(8 422 784,4)
Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	(393 236,1)	(129 629,0)
Intereses y Rendimientos	(72 682,4)	(66 376,8)
Dividendos	(1 008 133,9)	(969 501,1)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	(2 056 453,2)	(3 779 045,7)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVEN.DE ACTIVIDAD FINANCIAMIE	1 291 550,0	489 934,8
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	195 905,8	895 689,5
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el efectivo y Equiv. Al Efectivo	198 805,3	304 662,3
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	394 711,1	1 200 351,8
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	20 321 284,4	19 120 932,8
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	20 715 995,5	20 321 284,6


OSCAR A. PALAUELIO RAMÍREZ
Director General de Empresas Públicas


YORELLINA MARQUEZ FARFÁN
Directora de Empresas Públicas

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 01 ACTIVIDAD ECONÓMICA

Las Empresas del Estado, cuentan con autonomía técnica administrativa y financiera que les permite desarrollar un conjunto de actividades para las que han sido creadas, de conformidad con las normas legales que las rigen.

Las Empresas del Estado, tienen presencia en el mercado de hidrocarburos, generación eléctrica, servicio público de distribución eléctrica, electrificación rural, servicios de correos, infraestructura pública en saneamiento, puertos y aeropuertos, sector financiero, astilleros y construcciones navales; entre las más representativas.

Con fecha 23 de junio de 2008 se aprobó el Decreto Legislativo N° 1031, que promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado, principalmente en lo que se refiere a sus principios, naturaleza, organización, conducción, funciones, gestión, recursos y su vinculación con los Sistemas Administrativos del Estado, estableciendo disposiciones que buscan promover una gestión eficiente, autónoma y un sistema de control adecuado, en un contexto de transparencia.

Por medio del Decreto Supremo N° 176-2010-EF, se aprueba el Reglamento del Decreto Legislativo N° 1031, en el cual se determinan los Principios que rigen a las empresas del Estado y se regulan los aspectos societarios, los aspectos económicos, los encargos especiales, los procedimientos para el nombramiento de Directores, Gerentes, Comités de Auditoría, la determinación de las funciones de cada uno de los mismos, los lineamientos de solución de controversias patrimoniales entre empresas del Estado, la suscripción de Convenios de Gestión, la elaboración de un Plan Corporativo de Auditoría que comprenda una Auditoría Financiera, Auditoría de Gestión y otras determinadas en el Plan, y todas aquellas disposiciones generales y complementarias que permitan mejorar la eficiencia de las empresas del Estado.

Mediante Resolución Directoral N° 001-2007-EF/93.01, se viene considerando dentro del ámbito de las Empresas del Estado, a las empresas que se encuentran en proceso de liquidación y las no operativas. Para su agrupación se ha tenido en consideración el artículo 24º de la Ley N° 28708, Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad.

NOTA 02 PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las empresas del Estado comprenden a las empresas financieras y no financieras, para el caso de las empresas financieras los estados financieros se preparan de acuerdo a las normas y plan de cuentas para instituciones financieras impartidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en el caso de las empresas no financieras se rigen por las normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10, y en cuanto a formas de presentación se realizan de acuerdo a la Resolución Directoral N° 013-2014-EF/51.01 que aprueba Modificar la Directiva N° 02-2013-EF/51.01 y aprobar formatos de cierre contable 2014, sobre la preparación y presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Metas de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades del Estado.

Los procedimientos de medición, registro, presentación y revelación de información se realizan de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad vigentes en el país y la Ley de Sociedades Nº 26887.

Los Principios y Prácticas Contables utilizadas por las Empresas del Estado para el registro de sus operaciones y para la preparación de los Estados Financieros son:

Saldo en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda nacional al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera.

Inventarios

Las existencias están valuadas al costo de adquisición que es igual o menor al valor neto de realización, el menor. El costo de adquisición de las existencias comprende su precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a su adquisición.

El valor neto de realización es el precio es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de venta variables que apliquen. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

El costo se determina siguiendo el método de costo promedio mensual, excepto en el caso de existencias por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición, más los incrementos resultantes de los ajustes efectuados que no exceden su valor de reposición. Las renovaciones y mejoras se agregan al valor del bien y los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados en el momento que se producen.

La depreciación es calculada mediante el método de línea recta a la tasa que se encuentra dentro de los límites permitidos por la legislación tributaria, la que se considera adecuada para extinguir el costo de los bienes al término de su vida útil estimada.

El costo de la depreciación acumulada de bienes retirados es eliminado de las cuentas de propiedad y mobiliario y la utilidad o pérdida es aplicada a resultados.

En caso de ventas o retiros, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos es eliminada de las respectivas cuentas y la utilidad o pérdida es aplicada a resultados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la maquinaria y equipo y unidades de transporte reconocido en algunos casos en función a su vida útil y otros casos mediante el método de línea recta.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos provenientes de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos y egresos" en el estado de resultados.

Beneficios a los empleados

La Compensación por Tiempo de Servicios de los trabajadores se calcula de acuerdo con las leyes y demás disposiciones laborales vigentes, cubriendo la totalidad de los derechos indemnizatorios que se tendría que abonar a los trabajadores. La compensación por tiempo de servicio del personal es equivalente a una remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito.

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado y según son acumuladas. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de los servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera y corresponde a un mes.

La provisión para pensiones de jubilaciones corresponde a los trabajadores del D. Ley Nº 20530, determinada mediante el Cálculo Actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo Nº 026-2003-EF.

NOTA 03 PROCEDIMIENTOS DE INTEGRACIÓN

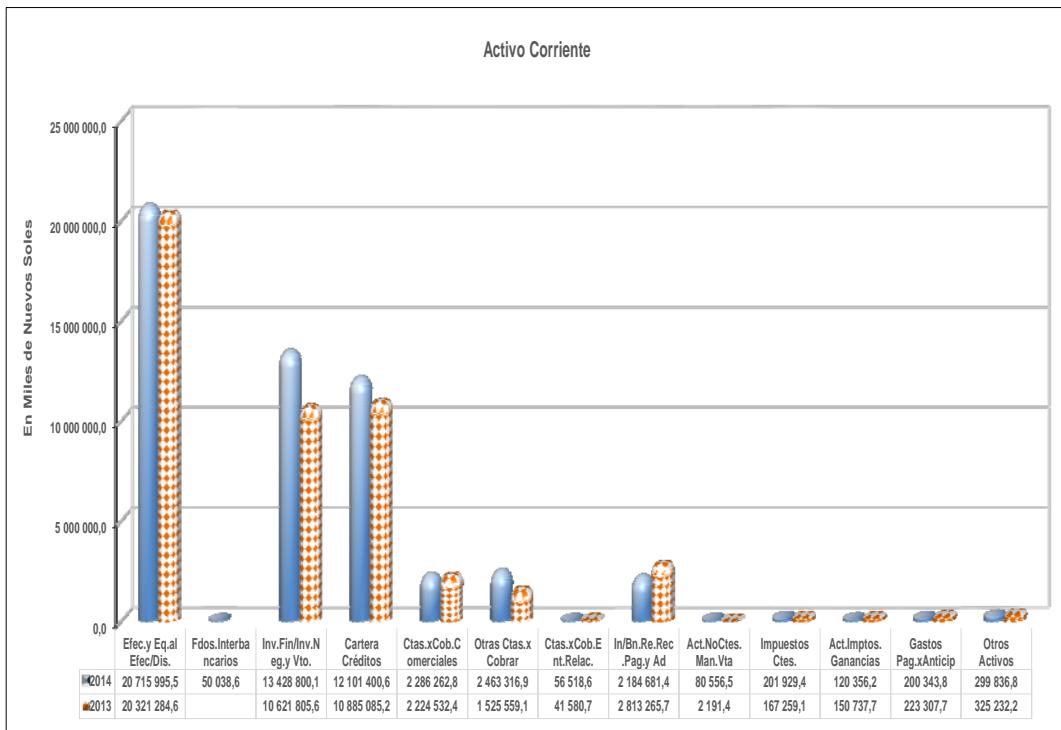
Los estados financieros de las Empresas del Estado presentan la información integrada e individualizada de las empresas que las conforman, a nivel de rubros del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos y Gastos, habiéndose considerado la consolidación efectuada por FONAFE de las Empresas Subsidiarias con participación mayoritaria del Estado y con participación minoritaria con control que se encuentran bajo su ámbito.

Los Estados Financieros Consolidados, incluyen los estados financieros de FONAFE y de sus subsidiarias después de la eliminación de transacciones o cuentas recíprocas entre las empresas del grupo efectuando los ajustes y eliminaciones de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otras Cuentas, Inversiones Permanentes, Cuentas Patrimoniales, Provisión para Fluctuación de Valores, Ingresos Extraordinarios, Otros Gastos, Resultados Acumulados, Ganancias y Pérdidas de Matriz y Subsidiarias, Dividendos Pagados, Resultados Acumulados e Interés Minoritario. Asimismo, se incluye a las Empresas en Proceso de Liquidación y Empresas No Operativas, de acuerdo a la Resolución Directoral Nº 013-2014-EF/51.01 que aprueba Modificar la Directiva Nº 02-2013-EF/51.01.

La preparación y presentación de las notas a los Estados Financieros en el ejercicio 2014 se ha elaborado en base a la información proporcionada por las Empresas del Estado teniendo en consideración todas las partidas que presentan saldos en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales.

La elaboración de las notas a los Estados Financieros de las Empresas del Estado se presentan de acuerdo a los niveles de: FONAFE – Matriz, Petroperú y Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES (empresas municipales y otros), tal como se puede observar:

(En Miles de Nuevos Soles)									
	Fonafe Matriz			Petroperú			Etes		
	2014	2013	%	2014	2013	%	2014	2013	%
Activo	72 673 109,1	66 032 072,5	9,1	8 291 940,7	7 231 649,6	12,8	23 010 562,3	21 957 987,0	4,6
Pasivo	47 957 647,9	42 371 531,7	11,6	5 530 942,4	4 469 862,2	19,2	18 502 951,0	17 871 302,0	3,4
Patrimonio	24 715 461,2	23 660 540,8	4,3	2 760 998,3	2 851 787,4	(3,3)	4 507 611,3	4 086 685,0	9,3
Total	72 673 109,1	66 032 072,5	9,1	8 291 940,7	7 231 649,6	11,7	23 010 562,3	21 957 987,0	4,6



NOTA 04 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO/DISPONIBLE

Agrupa las subcuentas que representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, entre otros, así como los depósitos en instituciones financieras, y otros equivalentes de efectivo disponibles a requerimiento del titular. Por su naturaleza corresponden a partidas del activo disponible; sin embargo, algunas de ellas podrían estar sujetas a restricción en su disposición o uso.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		VARIACIÓN	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Caja y Fondos Fijos/Disponible	1 172 260,2	885 625,8	32,4	286 634,4
Efectivo en Tránsito	132 650,3	107 985,5	22,8	24 664,8
Cuentas Corrientes	1 988 729,3	1 321 527,4	50,5	667 201,9
Certificados Bancarios		9 865,5	(100,0)	(9 865,5)
Depósitos de Ahorro	174 349,9	173 645,7	0,4	704,2
Depósitos a Plazo	1 576 533,6	979 846,7	60,9	596 686,9
Remesas en Tránsito	5 436,1	3 723,3	46,0	1712,8
Rendimiento Devengado del Disponible	884,6	491,0	80,2	393,6
Disponible Restringido	1 116 241,5	640 403,0	74,3	475 838,5
Banco Central de Reserva	9 471 196,6	11 214 933,3	(15,5)	(1 743 736,7)
Inv. Finan. Corto Plazo y Alta Liquidez	1333,4			1333,4
Otros Equivalentes al Efectivo	480 300,9	16 125,7	197,8	319 041,2
Sub - Total	16 119 916,4	15 499 306,9	4,0	620 609,5
Fondos sujetos a Restricción	2 291,6	5 345,8	(57,1)	(3 054,2)
Sub - Total	16 122 208,0	15 504 652,7	4,0	617 555,3
ETES				
Caja	298 613,4	270 721,6	10,3	27 891,8
Bco. Central de Reserva	891 063,1	1 144 660,4	(22,2)	(253 597,3)
Bco. y Otros Sistemas Financieros	902 054,5	738 674,7	22,1	163 379,8
Fondos sujetos a Restricción	120 507,6	54 958,5	119,3	65 549,1
Canje	3 381,9	8 378,2	(59,6)	(4 996,3)
Rendimiento Devengado del Disponible	8 346,1	4 438,7	88,0	3 907,4
Otros Rubros de Efectivo	176 1250,5	2 292 260,3	(23,2)	(531 009,8)
Sub-Total	3 985 217,1	4 514 092,4	(11,7)	(528 875,3)
PETROPERÚ S.A.				
Fondos Fijos	732,7	91,7	699,0	641,0
Cuentas Corrientes	607 837,7	302 447,8	101,0	305 389,9
Sub - Total	608 570,4	302 539,5	101,2	306 030,9
TOTAL	20 715 995,5	20 321 284,6	1,9	394 710,9

El concepto Efectivo y Equivalente al Efectivo/Disponible, registra un incremento de S/. 394 710,9 mil o 1,9% respecto al ejercicio anterior, representado por **FONAFE Matriz**, que muestra un incremento de S/. 617 555,3 mil o 4,0% conformado por el rubro **Caja y Fondos Fijos/Disponibles**, destaca principalmente el **Banco de la Nación** que cuenta entre sus rubros principales de Oficina Principal y Agencia con el importe de S/. 1 164 730,9 mil.

Las **Cuentas Corrientes** corresponden exclusivamente a depósitos en bancos locales y del exterior, principalmente en nuevos soles y dólares americanos, así como otras monedas por importes menores, las cuales se encuentran disponibles y generan intereses a tasas de mercado, se mencionan a las siguientes empresas que cuentan con importes significativos en dicho rubro al **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 1 279 162,2 mil; a **SEDAPAL** por S/. 1 143 647,7 mil, **SIMA Perú**, por S/. 107 067,9 mil; **Banco Agropecuario** por S/. 54 298,8 mil, a **Perúpetro** por S/. 50 097,7 mil y **San Gabán S.A.** por S/. 43 447,9 mil entre los principales, en este rubro se realizó la eliminación por transacciones recíprocas por el importe de S/. 959 645,9 mil, dichas eliminaciones obedecen a los depósitos de dinero que tienen las empresas de la corporación principalmente con el Banco de la Nación.

Al 31.12.2014, los principales **depósitos a plazo** son de cobertura y se encuentran principalmente en los bancos locales como el Interbank, Banco de Crédito del Perú y Banco Continental, los cuales comprenden depósitos a corto plazo que generan intereses a tasas de mercado, dentro de ellos se encuentran el **Fondo MIVIVIENDA S.A.** por S/. 214 891,0 mil; **FONAFE** por S/. 578 215,8 mil; **COFIDE** por S/. 345 490,4 mil; **SIMA Perú S.A.** por S/. 124 971,6 mil y **CORPAC S.A.** por S/. 84 447,1 mil entre los principales.

El **disponible restringido** está conformado principalmente por los depósitos realizados por **Electroperú**, en el Banco de Crédito del Perú, que ascienden a S/. 774 848,4 mil (S/. 638 776,9 mil en el 2013), con motivo del mantenimiento del Fondo Fideicomiso (creado en abril de 2013) que tiene como objetivo la administración de los recursos financieros, cobros y pagos de esta empresa. Asimismo, el **Banco Agropecuario**, también mantiene un saldo significativo al cierre del período por un importe de S/. 340 431,3 mil entre los principales.

Al cierre del período, en el rubro de **Banco Central de Reserva**, se tiene principalmente al **Banco de la Nación** con el importe de S/. 9 314 881,4 mil dentro de los cuales cuenta con el rubro de la Cuenta Especial por S/. 7 620 552,4 mil, seguido de la Cuenta Ordinaria por S/. 1 409 967,3 mil dichos importes son destinados a cubrir el encaje legal que el Banco de la Nación debe mantener por los depósitos captados de terceros según los límites requeridos por las regulaciones vigentes, la cuenta de Depósitos Overnight por S/. 271 726,0 mil; respecto a **COFIDE S.A.** cuenta con S/. 155 297,9 mil, que corresponde al encaje legal que las entidades deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros entre las principales empresas.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, se encuentra representada principalmente por las empresas del sistema financiero con relación al ejercicio anterior, reflejan un decrecimiento de S/. 528 875,3 mil u 11,7%, destacando el rubro **Banco Central de Reserva** que muestra una disminución de S/. 253 597,3 mil o 22,2% está representado por las siguientes Cajas de Ahorro y Crédito: **CMAC Arequipa**, que registra una disminución de S/. 167 640,9 mil o 34,3%. **CMAC Trujillo**, con S/. 153 353,8 mil esto es un equivalente a 31,9% respecto al ejercicio anterior. **CMAC Sullana**, muestra una disminución de S/. 110 847,8 mil o 69,1% en los depósitos en Instituciones Financieras del país que corresponden principalmente, a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Sin embargo, **CMAC Piura**, registra en este mismo rubro un aumento de S/. 24 891,4 mil o 5,0%, que corresponde a la liquidez operativa de libre disponibilidad y a recursos financieros en efectivo en caja, cuenta corriente en el BCR, cuenta de ahorro corriente en Bancos de la plaza, así como los depósitos en cuentas de ahorro en instituciones financieras no bancarias.

Otro rubro que sobresale es **Canje** que registra una disminución de S/. 4 996,3 mil o 59,6% respecto al ejercicio anterior, entre las empresas que conforman este saldo son: **CMAC Arequipa**, muestra una disminución de S/. 4 016,7 mil o 74,7%. **CMAC Trujillo**, muestra en saldo en cheques enviados al Canje a diciembre 2013 cuyo importe fue de S/. 2 325,5 mil, disminuyendo en S/. 1 353,8 mil o 58,2%. **CMAC Sullana** presenta un aumento de S/. 374,2 mil o 55,1%.

El rubro **Banco y Otros Sistemas Financieros**, se encuentra reflejado en las siguientes cajas: **CMAC Arequipa**, con un incremento de S/. 266 736,3 mil; debido a los depósitos en bancos del país y del exterior que corresponden a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidense; generan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad. Sin embargo **CMAC Piura**, registra un decrecimiento de S/. 8 429,6 mil o 6,8% lo cual corresponde a la Liquidez que la Caja requiere para operar en forma normal su negocio de intermediación financiera y que le permita atender el retiro de los ahorristas en el futuro, así como, el desembolso de créditos aprobados. **CMAC Trujillo**, el saldo en Instituciones Financieras a diciembre 2014 es de S/. 327 877,1 mil que en comparación con diciembre 2013 cuyo importe fue de S/. 481 230,9 mil disminuyó en S/. 153 353,8 mil, esto es un equivalente a 31,9%. **CMAC Sullana**, muestra un incremento de S/. 58 426,9 mil o 56,0% los depósitos en Instituciones Financieras del país corresponden, principalmente a saldos en nuevos soles y en dólares que generan intereses a tasas de mercado.

Petroperú, registra un incremento de S/. 306 030,9 mil o 101,2% en relación al ejercicio anterior, ésta representado por el rubro **Cuentas Corrientes** y mantiene efectivo depositado en instituciones financieras en la modalidad de cuentas corrientes en moneda nacional y en moneda extranjera. Los fondos de estas cuentas son de libre disponibilidad y devengan tasas de interés preferenciales.

NOTA 5 FONDOS INTERBANCARIOS

Los fondos interbancarios son operaciones que se hacen entre las entidades financieras.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)	
	2014	2013
Fondos Interbancarios	50 000,0	
Rendimientos Deveng. Fdos. Interb. Financieras	38,6	
TOTAL	50 038,6	

Los Fondos Interbancarios, asciende a S/. 50 038,6 mil, en el ejercicio 2014, en el Ejercicio 2013 no tuvo movimiento, ésta representado por la **CMAC Arequipa**, los fondos corresponden a operaciones con entidades del sector financiero, las cuales han sido colocadas a corto plazo. Comprenden los importes en el Banco GNB y en la Financiera Edyficar.

NOTA 6 INVERSIONES FINANCIERAS – INVERSIONES NEGOCIAZABLES Y A VENCIMIENTO

Comprende a la compra de instrumentos financieros (acciones, bonos, plazos fijos, etc.). En este caso se intercambia un activo líquido (como el dinero) por otro menos líquido (como acciones o títulos públicos). Se espera que la inversión otorgue un rendimiento financiero en el futuro, ya sea mediante intereses (plazo fijo, bonos), dividendos (acciones) o un rendimiento por la variación en el precio del activo (acciones, bonos).

Incluye inversiones en instrumentos financieros cuya tenencia responde a la intención de obtener ganancias en el corto plazo (mantenidas para negociación), y las que han sido designadas específicamente como disponible para la venta.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
Fonafe - Matriz				
Instrumentos representativos de capital	3 282 557,1	2 831 017,3	15,9	451 539,8
Instrumentos representativos de deuda	8 394 074,7	6 027 863,1	39,3	2 366 211,6
Inversiones a vencimiento	137 197,18	154 897 8,3	(11,4)	(177 006,5)
Sub Total	13 048 603,6	10 407 858,7	25,4	2 640 744,9
ETES				
Inversiones Disponibles para la Venta	304 485,3	159 283,9	91,2	145 201,4
Inversiones Financieras a Vencimiento	11 643,6	6 208,7	87,5	5 434,9
Inversiones a Valor Razonable		496,3	(100,0)	(496,3)
Provisión para Inversión		(366,4)	(100,0)	366,4
Otras Inversiones	64 067,6	48 324,4	32,6	15 743,2
Sub Total	380 196,5	213 946,9	77,7	166 249,6
TOTAL	13 428 800,1	10 621 805,6	26,4	2 806 994,5

El rubro en mención refleja un crecimiento de S/. 2 806 994,5 mil que representa una variación positiva de 26,4%, destacando **FONAFE - Matriz** con S/. 2 640 744,9 mil o 25,4%, en el rubro de **Instrumentos de Deuda**, representado principalmente por el **Banco de la Nación**, quien cuenta con certificados de depósitos emitidos por el BCRP con el importe por S/. 6 882 282,0 mil, lo cuales son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas de BCRP y negociadas en el mercado secundario peruano, así como por bonos soberanos y globales que son adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de negociación.

Los bonos soberanos generan rendimientos anuales en moneda nacional que fluctúan entre 4,4264% y 6,5060% (entre 4,1288% y 6,6821% al 31.12. 2013), y vencen entre 2015 y 2042.

Como parte del saldo de Instrumentos de deuda, **COFIDE**, presenta al 31 de diciembre de 2014, los Bonos estructurados que comprenden Bonos de Terminales Portuarios Paita otorgados en garantía de financiamientos de corto plazo recibidos de Fideicomisos administrados por la Corporación.

En este rubro la eliminación por transacciones recíprocas fue de S/. 40 396,5 mil dichas eliminaciones corresponden al rubro de Instrumentos Representativo de Deuda que tienen las empresas de la corporación principalmente el Banco de la Nación con COFIDE.

Los **Instrumentos representativos de capital** incluyen los aportes realizados por el Gobierno Peruano entre los años 1989 al 2000 como acciones clase "B" de la CAF (Corporación Andina de Fomento). Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de S/. 2 339 155,8 mil principalmente comprende a **COFIDE**; dichas acciones de clase "B" tienen un valor nominal de US\$5,000 cada una y otorga al propietario la potestad de designar a un representante del Directorio.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES. - Se encuentra representada por las Entidades Financieras que al cierre 2014, muestran un incremento de S/. 166 249,6 mil o 77,7%, respecto al ejercicio anterior, entre los principales rubros que destacan son: El rubro **Inversiones Disponibles para la Venta**, refleja un crecimiento de S/. 145 201,4 mil o 91,2% ésta representada por: **CMAC Trujillo**, que presenta un aumento de S/. 18 648,6 mil o 23,5% entre los cuales podemos mencionar los rubros que lo conforman: La Sub Cuenta Valores y Títulos emitidos por Bancos Centrales corresponden a 74 certificados de Depósitos emitidos por BCRP, con vencimientos que van desde los 5 meses y 18 meses. Al 31.12.2014, estos certificados han generado intereses por S/. 297,0 mil que se encuentran registrados en el Estado de Resultados. La Sub Cuenta Valores y Títulos emitidos por Gobiernos corresponden a 41 Letras del Tesoro emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas, estos han generado intereses por S/. 286 mil que se encuentran registrados en el estado de resultados. La Sub Cuenta Valores y Títulos emitidos por Otras Sociedades corresponden a Certificados de Depósitos emitidos por Financiera Uno por el importe de S/. 5 388 mil y Financiera Confianza S.A.A. por el importe de S/. 6 772, entre otros. **CMAC Arequipa**, registra un aumento de S/. 31 304,7 mil o 88,9% en relación al año anterior. **CMAC Sullana**, muestra un incremento de S/. 19 759,0 mil o 46,2% este rubro está compuesto por Valores y Títulos emitidos por Gobiernos, por Bancos Central de Reserva, Operaciones de Reporte y por otras sociedades, entre las principales operaciones son depósitos, operaciones cambiarias, Overnight, Operaciones de Reporte, Certificados de Depósitos del BCR (CD's) y operaciones de recompra. **Caja Metropolitana**, refleja un aumento de S/. 39 761,3 mil el saldo de las inversiones financieras corresponden a certificados de depósito valorizados a valor estimado de mercado. **CMAC Ica**, en el presente ejercicio económico presenta el importe de S/. 36 817,7 mil, destacando el rubro inversiones disponibles para la venta aproximadamente por 35 millones con la finalidad de rentabilizar el dinero de los depositantes, estas inversiones son de muy corto plazo teniendo en cuenta las colocaciones que debe realizar la entidad, este rubro en el ejercicio 2013 no muestra movimiento.

El concepto **Inversiones a Vencimiento**, muestran un incremento de S/. 5 434,9 mil u 87,5% está conformada por las siguientes entidades financieras: **CMAC Arequipa**, que registra un crecimiento de S/. 5 050,7 mil o 271,1% respecto al año pasado. **CMAC Sullana**, que obtuvo un aumento de S/. 90,6 mil o 2,7% lo conforman la cartera de inversiones los bonos obtenidos por el Programa de Rescate Financiero (bonos del Estado administrados por COFIDE por un total de S/. 3 415 984 millones a diciembre 2014). Estos bonos fueron recibidos a cambio de créditos agrarios rescatados por el Estado y son de alta disponibilidad, por lo que se consideran a corto plazo ya que pueden ser vendidos en cualquier momento.

El concepto **Otras Inversiones** muestran un incremento de S/. 15 743,2 mil o 32,6% respecto al año anterior, están constituidas en esta partida las demás entidades financieras que no presentan mayor rendimiento en los rubros indicados líneas arriba.

NOTA 7 CARTERA DE CRÉDITOS

La Cartera de Créditos está compuesta principalmente por las acreencias de corto plazo a favor de las empresas del Sector Financiero, por dinero entregado tanto al sector público como al privado, con la finalidad de dotar de capital de trabajo, inversiones y otros usos a diversas entidades.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
Fonafe - Matriz				
Créditos Vigentes	7 336 504,2	6 210 532,6	18,1	1125 971,6
Créditos Refinaciamientos	2 223,8	6 669,6	(66,7)	(4 445,8)
Créditos Vencidos	1305 524,6	824 464,9	58,3	481059,7
Créditos en Cobranza Judicial	170 294,7	24 868,9	584,8	145 425,8
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	(455 301,9)	(3915 16,1)	16,3	(63 785,8)
Sub - Total	8 359 245,4	6 675 019,9	25,2	1 684 225,5
ETES				
Créditos Refinaciados	49 302,6	30 098,2	63,8	19 204,4
Creditos Vigentes	3 232 463,4	3 518 916,6	(8,1)	(286 453,2)
Rendimientos Deveng. Crédito Vigente	84 345,0	123 534,6	(31,7)	(39 189,6)
Créditos Vencidos	61082,2	57 465,1	6,3	3 617,1
Creditos en Cobranza Judicial	33 849,8	32 982,2	2,6	867,6
Crédito Consumo	20 654,7	10 1892,6	(79,7)	(81237,9)
Créditos Emp. Sistema Financiero	170,6	2 678,4	(93,6)	(2 507,8)
Ingresos por Intereses y Comisiones	(6 546,9)	(3 207,3)	104,1	(3 339,6)
Otros Créditos	627 332,0	698 483,9	(10,2)	(71 151,9)
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	(360 498,2)	(352 779,0)	2,2	(7 719,2)
Sub - Total	3 742 155,2	4 210 065,3	(11,1)	(467 910,1)
TOTAL	12 101 400,6	10 885 085,2	11,2	1 216 315,4

La Cartera de Créditos corriente, en relación al ejercicio anterior, muestra un incremento de S/. 1 216 315,4 mil u 11,2% destacando las empresas del holding de **FONAFE – Matriz** que registran un aumento de S/. 1 684 225,5 mil o 25,2%. Este rubro está compuesto principalmente por las acreencias de Corto Plazo a favor de las empresas del sector financiero, por dinero entregado tanto al Sector Público como al Privado.

Parte importante de este rubro se concentra en los **Créditos Vigentes**, en el cual se destaca el **Banco de la Nación** por un importe de S/. 6 550 483,4 mil y **COFIDE** con S/. 2 190 250,1 mil distribuidos principalmente en créditos consumo, créditos hipotecarios para vivienda y créditos a entidades del sector financiero.

En este rubro la eliminación por transacciones recíprocas fue de S/. 1 562 239,8 mil dichas eliminaciones obedecen créditos a entidades del sector financiero que tienen las empresas financieras de la corporación como son el Fondo MIVIVIENDA, Banco Agropecuario, COFIDE y el Banco de la Nación.

Los **Créditos de Consumo**, representan los préstamos otorgados a los trabajadores y pensionistas del Sector Público, al 31 de diciembre de 2014 en el **Banco de la Nación** presenta un incremento neto del orden de S/. 345 694,2 mil respecto de 2013, debido al mayor dinamismo de las colocaciones producto de las tasas de interés competitivas ofertadas por el Banco, las mismas que al 31.12.2014 se situaron entre una mínima de 10,0% y máxima 19,0% (al 31.12.2013 tuvo el mismo rango de tasas mínima y máxima).

El saldo de los créditos de consumo al 31.12.2014 por el Banco de la Nación es de S/. 3 502 682,3 mil correspondiente principalmente a créditos al Sector Público por S/. 3 267 155,9 mil créditos a través de Tarjeta de Crédito por S/. 184 708,2 mil y a trabajadores y directores del Banco por S/. 49 877,7 mil.

Al 31.12.2014, aproximadamente el 33,0% de la cartera de crédito corriente se encuentra concentrada en Créditos a Entidades del Sector Financiero, dentro del cual el saldo de COFIDE muestra S/. 1 961 846,6 mil y el Banco de la Nación el importe de S/. 1 291 848,4 mil.

La provisión para Incobrabilidad de créditos y contingentes fueron registrados por el **Banco de la Nación** por la suma de S/. 206 346,3 mil, **COFIDE** por S/. 198 804,1 mil y **Agrobanco** por S/. 50 151,5 mil, las cuales según la gerencia cubriría eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del estado de situación.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revelan un decrecimiento de S/. 467 910,1 mil u 11,1% respecto al año 2013; destacando principalmente los siguientes conceptos: **Créditos Vigentes**, que muestra una disminución de S/. 286 453,2 mil u 8,1%, destacándose las empresas financieras como son: **CMAC Arequipa**, revela decrecimiento de S/. 29 539,2 mil o 2,2% ésta conformada por préstamos pignoraticios, Microempresas, pequeña empresa, de consumo e hipotecas, está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformados principalmente por: Prendas de oro, de bienes muebles, hipotecas, cuentas de ahorro, prenda industrial o de transporte, fianza solidaria o aval de persona jurídica o natural; entre otros. Sin embargo, **CMAC Trujillo** refleja un crecimiento de S/. 7 849,7 mil o 2,1% debido la distribución de la cartera de créditos directos por sectores de actividad económica como son: Manufactura, Créditos Hipotecarios, Comercio, Créditos de Consumo, Transporte, y Agricultura entre otros, una parte de la cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles. **CMAC Sullana**, registra una disminución de S/. 319 749,3 mil o 55,3%, la tasa promedio ponderada ha disminuido de 28,28% en setiembre 2014 a 28,08% en diciembre 2014 (0.2 Pbs. de diferencia). La disminución en la tasa ponderada en soles se explica principalmente por el incremento en el monto de las colocaciones para los productos Hipotecario y Pequeña Empresa. También **CMAC Huancayo**, registra una variable positiva de S/. 25 260,4 mil o 10,3%, la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP – SBS, ha establecido criterios para la calificación de la cartera de créditos directos e indirectos, para lo cual considera los siguientes tipos de créditos: Corporativos, Grandes Empresas, Medianas Empresas, Pequeñas Empresas, Micro Empresas, Consumo Revolvente e Hipotecarios para la vivienda.

El concepto **Crédito de Consumo**, sobresale la **CMAC Sullana**, con saldo negativo de S/. 81 237, 9 mil o 79,7% en su propósito de fortalecer el dinamismo de su cartera de créditos, incremento el número de clientes, y para ayudar a reducir el monto a colocar a través de tasas promocionales, lanzó diferentes productos y campañas.

En el concepto **Rendimiento Devengado y Crédito Vigentes**, se refleja un decrecimiento de S/. 39 189,6 mil o 31,7% las empresas financieras más representativas que sobre salen en este rubro son: **CMAC Piura**, con S/. 5 258,0 mil o 12,7% al 31.12.2014, se aprecia un deterioro en la calidad de la cartera de créditos, al haberse incrementado la cartera judicial en S/. 21 333,5 mil que equivale al 36,6% de incremento y representa el 4,0% de la cartera total, siendo el índice de cartera atrasada de 6,1% superior al 5,4% de diciembre 2013. Asimismo, se ha constituido provisiones acumuladas por S/. 153 929,8 mil con lo cual se cobertura el 126,2% de la cartera atrasada. **CMAC Trujillo**, muestra una disminución de S/. 11 597,6 mil o 55,3% en términos de calidad de cartera, el índice de morosidad alcanzó el 6,1%, registrando un incremento de 0,6% con respecto a diciembre 2013. **CMAC Sullana**, registra un importe negativo de S/. 21 286,6 mil o 59,6%. **CMAC Huancayo**, presenta una disminución de S/. 420,6

mil o 4,6% al 31 de diciembre de 2014, los créditos prendarios se encuentran respaldados con garantías de joyas de oro custodiadas en bóveda; mientras que los créditos a la pequeña empresa se encuentran respaldadas por garantías preferidas y no preferidas.

El rubro **Estimación Cuentas Cobranza Dudosa**, registra un crecimiento de S/. 7 719,2 mil o 2,2%, los que se encuentran representadas por la **CMAC Arequipa**, con un incremento de S/. 15 113,9 mil o 12,1%, no obstante que la **CMAC Piura**, registra un incremento de S/. 24 040,1 mil o 22,5% al 31 de diciembre del 2014, se ha constituido el 100% de las provisiones específicas y genéricas. En lo que respecta a las provisiones procíclicas, la SBS levanto esta regla en Noviembre 2014, pero aún se mantiene un saldo de S/. 3 050,8 mil además se mantiene una provisión voluntaria por S/. 850,0 mil. **CMAC Sullana**, registra una disminución de S/. 38 206,9 mil o 69,1% con relación al ejercicio 2013.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Créditos Vigentes	4 751 185,3	5 114 605,1	(7,1)	(363 419,8)
Créditos Refinanciados	13 898,8	11 030,3	26,0	2 868,5
Provisión para Créditos	(410 259,2)	(439 807,0)	(6,7)	29 547,8
Sub - Total	4 354 824,9	4 685 828,4	(7,1)	(331 003,5)
ETES				
Créditos Vigentes	4 681 101,3	3 650 816,2	28,2	1030 285,1
Créditos Refinanciados	56 884,2	35 218,4	61,5	21 665,8
Créditos Vencidos	206 251,6	114 762,0	79,7	91 489,6
Créditos Judiciales	91784,4	80 401,7	14,2	11 382,7
Rendimientos Devengados	70 006,0	39 108,3	79,0	30 897,7
Crédito Consumo	338 118,9	237 274,5	42,5	100 844,4
Interés no Devengados	(1312,4)	(834,9)	57,2	(477,5)
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	(293 340,5)	(217 680,0)	34,8	(75 660,5)
Otros Créditos	3 648 258,8	3 495 675,5	4,4	152 583,3
Sub - Total	8 797 752,3	7 434 741,7	18,3	1 363 010,6
TOTAL	13 152 577,2	12 120 570,1	8,5	1 032 007,1

La Cartera de Créditos No Corriente, refleja un crecimiento de S/. 1 032 007,1 mil u 8,5% en relación al ejercicio anterior, ésta conformado por las empresas bajo el ámbito de **FONAFE - Matriz** que registra un saldo negativo de S/. 331 003,5 mil o 7,1% destaca a los **Créditos vigentes**, del cual los créditos a Entidades del Sector Financiero tienen mayor representatividad con **COFIDE** por el importe de S/. 3 428 777,9 mil, entre otros créditos refinanciados.

Al 31 de diciembre de 2014, parte de la **provisión para Incobrabilidad de créditos** y contingentes fueron registrados por **COFIDE** por S/. 395 638,3 mil y el **Banco de la Nación** por S/. 14 620,9 mil, siendo consideradas por la Gerencia que dicho nivel de provisión cubriría eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del estado de situación financiera.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, revela un incremento de S/. 1 363 010,6 mil o 18,3%, en relación al ejercicio 2013, sobresaliendo el rubro **Cartera de Créditos Vigentes** con incremento de S/. 1 030 285,1 mil o 28,2% conformado por las siguientes empresas: **CMAC Cusco**, que registra un aumento de S/. 210 741,8 mil o 20,2% la variación de las colocaciones a largo plazo se incrementó respecto al año anterior, presentándose en función al plazo del calendario de pagos discriminando los primeros 12 meses como corto plazo y la diferencia a largo plazo. **CMAC Arequipa**, registra una disminución de S/. 29 093,6 mil o 2,2%, respecto al ejercicio 2013. **CMAC Sullana**, revela un aumento de S/. 590 303,2 mil o 209,5% entre los tipos de créditos de las colocaciones que han presentado una mayor

variación anual, figuran los créditos hipotecarios, Empresas del Sistema Financiero, Microempresas y pequeñas Empresas, quienes mostraron un mayor dinamismo al crecer en 169,3% a 100,0%, 38,6% y 30,6% respecto al año anterior. **CMAC Huancayo**, muestra un aumento de S/. 251 929,6 mil o 25,1%, los préstamos otorgados están denominados en Moneda Nacional y en Moneda extranjera (US\$ Dólares Americanos), se encuentran respaldadas con otras garantías preferidas conformadas principalmente por pagarés y garantías hipotecarias.

Sin embargo, el rubro **Créditos Vencidos**, registra un crecimiento S/. 91 489,6 mil o 79,7% representados por: **CMAC Cusco**, con incremento S/. 8 872,8 mil o 62,3 % para los créditos clasificados en las categorías “Con problemas potenciales”, “deficientes”, “Dudosos” y “Pérdida” que no cuenten con garantías se utilizarán los coeficientes de provisión. **CMAC Arequipa**, registra un aumento de S/. 4 006,9 mil o 7,4%. **CMAC Huancayo**, presenta una disminución de S/. 595,4 mil o 5,4% la evaluación de la cartera de créditos se determina principalmente por la capacidad de pago del deudor, la misma que ha sido definida por su flujo de fondos; así como, el grado de cumplimiento de sus obligaciones.

El rubro **Crédito de Consumo**, refleja un aumento de S/. 100 844,4 mil o 42,5% ésta representado por la **CMAC Sullana**, los créditos están clasificados en Créditos a Microempresa, Créditos de Consumo, Créditos Hipotecarios para viviendas, Créditos a empresas del sistema financiero y otros; estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente, el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros.

El rubro **Estimación Cuentas de Cobranza Dudosa**, revela una crecimiento de S/. 75 660,5 mil o 34,8% destacando la **CMAC Arequipa**, con un incremento de S/. 14 885,9 mil o 12,1%. **CMAC Sullana**, presenta un aumento de S/. 44 848,0 mil o 105,8% en relación al ejercicio anterior. **CMAC Huancayo**, refleja un incremento de S/. 15 926,6 mil o 30,7% respecto al año 2013.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Facturas emitidas - Terceros	1433 276,6	1449 651,8	(1,1)	(16 375,2)
Facturas no emitidas - Terceros	243 049,2	208 279,1	16,7	34 770,1
Anticipo a proveedores	101 720,0	14 058,1	623,6	87 661,9
Otros	2 238,5	25 103,0	(91,1)	(22 864,5)
Facturas emitidas - Relacionadas	1696,8			1696,8
Letras emitidas - Terceros	910,9	855,8	6,4	55,1
Anticipo de clientes	(125,4)	(45,1)	178,0	(80,3)
Estimación de Cobranza Dudosa	(340 425,0)	(358 472,0)	(5,0)	18 047,0
Sub-Total	1 442 341,6	1 339 430,7	7,7	102 910,9
PETROPERÚ				
Facturas emitidas en cartera	714 776,7	790 905,8	(9,6)	(76 129,1)
Facturas en cobranza	21 187,8	26 014,8	(18,6)	(4 827,0)
Letras por cobrar	173,2	2 343,7	(92,6)	(2 170,5)
Facturas no emitidas y otros	19,6			19,6
Ingresos diferidos		(15 194,1)	(100,0)	15 194,1
Estimación de Cobranza Dudosa	(21 361,1)	(28 358,5)	(24,7)	6 997,4
Sub-Total	714 796,2	775 711,7	(7,9)	(60 915,5)
ETES				
En Cobranza	56 643,0	56 458,1	0,3	184,9
Emitidas en Cartera	43 373,7	38 830,8	11,7	4 542,9
No Emitidas	1550,1	861,4	80,0	688,7
Anticipos de Clientes	(136,0)	(292,3)	(53,5)	156,3
Otros Ctas por Cobrar Comerciales	78 785,9	65 954,3	19,5	12 831,6
Estimación de Cobranza Dudosa	(51 091,7)	(52 422,3)	(2,5)	1330,6
Sub-Total	129 125,0	109 390,0	18,0	19 735,0
TOTAL	2 286 262,8	2 224 532,4	2,8	61 730,4

Este rubro muestra un aumento de S/. 61 730,4 mil o 2,8%, con relación al ejercicio anterior, representado por **FONAFE – Matriz**, con un saldo al cierre del ejercicio 2014 de S/. 1 442 341,6 mil o 63,1%, del total del rubro, está compuesto principalmente por las **Facturas emitidas – terceros** representados en su mayoría por las siguientes empresas del grupo: **SIMA Perú** por S/. 264 443,4 mil, **SEDAPAL** por S/. 203 081,5 mil, **Perúpetro** por S/. 145 166,4 mil, **Hidrandina** por S/. 108 754,0 mil, **ENOSA** S/. 87 120,4 mil y **Electroperú** por S/. 80 292,9 mil. Seguida por **Facturas no emitidas – terceros** conformadas principalmente en saldos por **SEDAPAL** en S/. 61 812,0 mil y **Electroperú** por S/. 83 212,1 mil. **Anticipos a proveedores** representados en un 98,0% por **SIMA Perú** por el importe de S/. 99 649,1 mil.

SIMA Perú, conforma su saldo de **Facturas emitidas - terceros** en prestación de servicios por S/. 172 212,7 mil, construcción navales de la marina por S/. 45 921,2 mil, entre otros.

SEDAPAL, cuenta principalmente con los Recibos por Servicio de Agua Potable por S/. 103 137,3 mil y entre otros tiene Convenios de Financiamiento por S/. 63 117,6 mil, entre los principales.

Perúpetro, está compuesta principalmente por **derechos de regalías** por S/. 113 982,6 mil, que corresponde a la facturación de regalías de la segunda quincena del último mes del año, en virtud de los contratos de licencia suscritos con los Contratistas; y **Facturas por Cobrar** por S/. 31 183,8 mil correspondientes a venta de crudo y gas provenientes de contratos de servicios de explotación de hidrocarburos.

La estimación de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a **Electroperú** por S/. 96 336,3 mil, **ENAPU** por S/. 74 1252,4 mil, **CORPAC** por S/. 41 018,8 mil, **Banco de Materiales** por Cuenta General de la República 2014

S/. 30 060,0 mil, **SEDAPAL** por S/. 22 429,3 mil, **Hidrandina** por S/. 19,4 mil y **ENOSA** por S/. 14 167,1 mil, entre otras empresas de la Corporación.

Las transacciones reciprocas en este rubro fueron por S/. 9 646,6 mil, las que se debitaron en este rubro producto de las reclasificaciones que se dieron de la cuenta por cobrar a entidades relacionadas parte corriente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revela un incremento de S/. 19 735,0 mil o 18,0%, respecto al ejercicio anterior, entre las cuales destaca el rubro de **Facturas emitidas en cartera** con aumento de S/. 4 542,9 mil u 11,7%, conformado por **SEDALIB**, con S/. 4 285,0 mil o 13,9%, debido básicamente al incremento de la facturación originada por la implantación de políticas comerciales para la captación de usuarios (nuevos suministros), así como la provisión por cobranza dudosa, la misma que contiene cuentas incobrables con antigüedad mayores a doce meses, y **EPS Grau**, con S/. 257,9 mil o 3,2%, en razón a la morosidad en pagos de recibos de pensiones de años anteriores, que implica que existe un incremento de provisión de cobranza dudosa; asimismo, el rubro de **Anticipos a clientes** se incrementó en S/. 156,3 mil o 53,5% por la empresa **EPS Grau** y **Otras cuentas por cobrar comerciales** que creció en S/. 12 831,6 mil o 19,5 % correspondiente al resto de Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado.

Petroperú S.A., muestra una disminución de S/. 60 915,5 mil o 7,9%, correspondiente a facturas denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, originadas principalmente por la venta de productos refinados. Las cuentas por cobrar a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional del Perú tienen un vencimiento de 45 días. Las cuentas por cobrar a los distribuidores mayoristas y otros clientes su vencimiento son entre 7 y 45 días. Las cuentas por cobrar, de acuerdo con políticas internas de la Compañía están garantizadas con cartas fianza y con otros instrumentos del sistema financiero nacional de acuerdo con la Política de Créditos aprobada por el Directorio.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Facturas emitidas - Terceros	56 167,7	40 714,8	38,0	15 452,9
Otros	5 817,2	3 220,9	80,6	2 596,3
Fondo de Reposición Terceros		22 069,9	(100,0)	(22 069,9)
Sub-Total Fonafe Matriz	61 984,9	66 005,6	(6,1)	(4 020,7)
ETES				
Facturas, boletas y otr.comprob.por cobrar	13 336,5	25 579,0	(47,9)	(12 242,5)
Cobranza Dudosa	12 324,0	12 305,0	0,2	19,0
En Descuento	4 307,4	6 075,9	(29,1)	(1 768,5)
Otras cuentas por cobrar comerciales	1 421,7	878,2	61,9	543,5
Estimación de Cobranza Dudosa	(1 324,0)	(1 305,0)	0,2	(19,0)
Sub-Total	19 065,6	32 533,1	(41,4)	(13 467,5)
TOTAL	81 050,5	98 538,7	(17,7)	(17 488,2)

En este rubro, se aprecia una disminución de S/. 17 488,2 mil o 17,7% con respecto al ejercicio anterior, representado por **FONAFE Matriz**, principalmente por **Facturas emitidas – terceros**, explicado por **SERPOST** con S/. 23 885,2 mil y **SEDAPAL** con S/. 32 282,5 mil.

SERPOST, presenta en dicho rubro el saldo de cuentas por cobrar internacionales, el cual distribuye en gastos terminales por S/. 12 433,1 mil, que corresponde a cuentas por cobrar a las administraciones postales extranjeras por los servicios postales de llegada expresados en Derechos Especiales de Giro –

DEG las cuales son previamente formuladas de conformidad con los convenios internacionales regidos por Unión Postal Universal; en encomiendas por S/. 5 234,4 mil entre otros.

SEDAPAL, el cual está conformado por **Cuentas por Cobrar Comerciales Largo Plazo** por S/. 32 282,5 mil y corresponde a convenios de financiamientos principalmente a las ventas de conexiones domiciliarias masivas de agua potable a usuarios de pocos recursos económicos que habitan en asentamiento humano, son generados mediante la emisión de recibos de cuotas de acuerdo con planes de pagos de 12 a 120 meses, devengando intereses a una tasa de 16,0%, para el grupo distrital I y 8,0% para el grupo distrital II de acuerdo a la Resolución de Consejo Directivo N° 018-2010-SUNASS-CD.

La empresa **ADINELSA** cuenta con **Fondo de Reposición – terceros** por el importe de S/. 24 369,2 mil, dicho importe fue eliminado por las Transacciones Recíprocas que ADINELSA tuvo con otras empresas de la corporación como son: Electronoroeste por S/. 3 871,1 mil, Electronorte por S/. 6 369,9 mil, Electrocentro por S/. 10 932,8 mil e Hidrandina por S/. 3 195,3 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revela una disminución de S/. 13 467,5 mil o 41,4%, con respecto al ejercicio anterior, destacando el rubro de **Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar** con una variación negativa de S/. 12 242,5 mil o 47,9 % correspondientes a la entidad **ESLIMP Callao** debido a servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año, entre los cuales sobresale la Municipalidad Provincial del Callao; asimismo, el concepto **En Descuento** con una variación de S/. 1 768,5 mil o 29,1% se encuentra representado por **EPS Grau** por incremento de suscripción de convenios de cobranza de recibos de pensiones de agua de años anteriores, entre los principales.

NOTA 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende las subcuentas que representan derechos de cobro a terceros por transacciones distintas a las del objeto del negocio.

CORRIENTE:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)			Variación Importes
	2014	2013	%	
FONAFE - MATRIZ				
Otras cuentas por cobrar - Fideicomisos	683 751,4	619 823,5	10,3	63 927,9
Reclamaciones a compañías de seguros y a terceros	632 954,6	84 363,9	650,3	548 590,7
Otras cuentas por cobrar	412 385,3	521 567,8	(20,9)	(109 82,5)
Anticipos otorgados	102 031,8	81 450,9	25,3	20 580,9
Derivados cobertura	98 008,2	742,4	13 101,5	97 265,8
Entregas a rendir	92 433,2	93 136,7	(8,8)	(703,5)
Crédito Fiscal Renta - IGV y otros impuestos	67 580,2	25 134,4	168,9	42 445,8
Depósito en garantía	55 744,9	65 941,6	(15,5)	(10 196,7)
Ptmo a personal gerentes, directores y adelanto sueldo:	33 144,6	32 377,0	2,4	767,6
Interés, regalías y dividendos	27 624,5	14 459,1	91,1	13 165,4
Fondo sujetos a restricción	11553,9	8 699,5	32,8	2 854,4
Cuentas por cobrar a relacionadas		516,6	(100,0)	(516,6)
Estimación de Cobranza Dudosa	(228 616,8)	(352 786,5)	(35,2)	24 159,7
Sub-Total	1 988 595,8	1 195 426,9	66,4	793 168,9
PETROPERÚ				
Fondo Estabilización Precios - MEM		33 109,7	(100,0)	(33 109,7)
Crédito Fiscal - Imp. Gral.Vtas.	43 989,4	19 639,8	124,0	24 349,6
Pago a cta. Impo.Renta, saldo a favor	124 108,7	75 868,3	63,6	48 240,4
Reclamos a terceros	35 066,8	20 032,7	75,0	15 034,1
Préstamos al Personal	28 262,9	24 019,7	17,7	4 243,2
Anticipos otorgados a proveedores	1854,8	2 083,7	(110)	(228,9)
Rímac International Cia, Seguros y Reaseguros	43 998,0			43 998,0
Diversos	22 249,4	24 402,0	(8,8)	(2 52,6)
Ctas. de Cobranza Dudosa	92 295,4	89 685,4	2,9	2 610,0
Estimación de Cobranza Dudosa	(92 295,4)	(89 685,4)	2,9	(2 610,0)
Sub-Total	299 530,0	199 155,9	50,4	100 374,1
ETES				
Otras cuentas por cobrar diversas	53 477,7	26 597,8	101,1	26 879,9
Rendimientos Devengados	247,1			247,1
Préstamos a personal y accionistas	484,7	159,9	203,1	324,8
Reclamos a terceros	2 415,5	2 702,4	(15,5)	(283,9)
Impo. a la Renta e IGV.	32 450,2	24 548,6	32,2	7 901,6
Intereses, regalías y dividendos	437,9	998,1	(56,9)	(560,2)
Productos Financieros Derivados para Negociación	2411			2411
Ctas. por Cobrar Vta de Bienes y Serv. y Fideicomiso	4 340,8	953,9	355,1	3 386,9
Otras Ctas. Por Cobrar	85 34,1	80 805,2	5,4	4 328,9
Estimación de Cobranza Dudosa	(4 041,0)	(5 789,6)	(30,2)	1748,6
Sub-Total	175 191,1	130 976,3	33,8	44 214,8
TOTAL	2 463 916,9	1 525 559,1	61,5	937 757,8

En este rubro se muestra un crecimiento de S/. 937 757,8 mil o 61,5% respecto al año anterior, destacando **FONAFE - Matriz**, que registra un aumento de S/. 793 168,9 mil o 66,4% y cuyo saldo está principalmente conformado por reclamaciones a compañías de seguros y a terceros, otras cuentas por cobrar – Fideicomisos y otras cuentas por cobrar.

Al 31.12.2014, el saldo de reclamaciones de seguros está principalmente conformado por el **Fondo MIVIVIENDA**, por S/. 506 147,7 mil relacionado al reclamo a MVCS – D.U. N° 002-2014 y **Electroperú** por S/. 51 565,4 mil que incluye principalmente los depósitos en reclamo por saldo e instituciones financieras en liquidación.

Otras Cuentas por Cobrar – Fideicomisos al 31.12.2014, están conformados por el **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 388 699,3 mil, conformada principalmente por el Fideicomiso COFIDE cuya parte corriente es de S/. 315 447,6 mil, además cuenta con el fideicomiso CRC-PBP en nuevos y en dólares americanos por S/. 35 259,1 mil y S/. 37 992,6 mil respectivamente que fueron constituidos con la finalidad de coberturar el riesgo crediticio.

Banco de la Nación, aporta en el saldo de **Otras cuentas por Cobrar** – Fideicomisos al 31.12.2014 con S/. 295 045,0 mil distribuidos en otros fideicomisos por S/. 1 892,0 mil y Fideicomisos en garantía por S/. 291 169,8 mil, dentro del cual se tiene la cuenta por cobrar del Patrimonio Fideicometido, que corresponden a los fondos transferidos al Fideicomiso denominado Fondo de Garantía Empresarial – FOGEM, suscrito entre el Banco, en calidad de Fideicomitente y COFIDE, en calidad de Fiduciario, todo ello en virtud del Decreto de Urgencia N° 024-2009 de fecha 19.02.2009 y su Reglamento Operativo aprobado mediante Resolución Ministerial N° 159-2009-EF-15 con fecha 24.03.2009. El Patrimonio Fideicometido se constituyó hasta por la suma de S/. 300 000,0 mil, que el Banco transferirá de sus recursos propios, con la finalidad de que dicho Fondo administrado por COFIDE garantice los créditos que las entidades del Sistema Financiero Nacional otorguen a favor de la micro y pequeña empresa productiva y la mediana empresa.

Al 31.12.2014 la estimación de cobranza dudosa está conformada por **SEDAPAL** con S/. 45 152,4 mil, **Banco de la Nación** con S/. 39 636,4 mil, **Electroperú** con S/. 30 750,9 mil, **CORPAC** con S/. 29 753,9 mil, **ENAFER** en liquidación con S/. 22 202,8 mil, **CENTROMIN** en liquidación con S/. 8 213,0 mil, entre las principales empresas de la Corporación.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el rubro Otras Cuentas por Cobrar corresponden principalmente a FONAFE por la transferencia del rubro de Cuentas por Cobrar Relacionadas a Otras Cuentas por Cobrar, por concepto de cobro a entidades del Estado.

Petroperú, revela un aumento de S/. 100 374,1 mil o 50,4% con relación al año anterior, que comprende el saldo a favor por pago a cuenta del impuesto a la renta por S/. 48 240,4 mil o 63,6%, cuentas por cobrar a Rímac International Cía. Seguros y Reaseguros por S/. 43 998,0 mil, crédito fiscal por impuesto general a las ventas por S/. 24 349,6 mil o 124,0% y reclamos a terceros relacionados con actividades comerciales por S/. 15 034,1 mil o 75,0%, entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una variación positiva de S/. 44 214,8 mil o 33,8% en relación al ejercicio anterior, destacando el rubro **Otras Cuentas por Cobrar Diversas** con incremento de S/. 26 879,9 mil o 101,1% representado por la **CMAC Trujillo** por cuentas por cobrar a Hidrandina, SEDALIB, SERVIBAN. Asimismo, **SEDAPAR** muestra un incremento de S/. 2 902,3 mil, y **TRAMUSA** con S/. 6 865,5 mil; del mismo modo, el rubro de **Impuesto General a las Ventas e impuestos por recuperar** por S/. 7 503,3 mil o 31,1% correspondiente a **ESLIMP Callao**, y **SEDAPAR** con S/. 416,1 mil por incremento en los pagos a cuenta del **Impuesto a la Renta**. Finalmente, el concepto de **Cuentas por Cuenta General de la República 2014**

Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso por S/. 3 386,9 mil o 355,1%, representado por la Caja Metropolitana de Lima, y Otras Cuentas por Cobrar por S/. 4 328,9 mil o 5,4% por el resto de entidades de tratamiento empresarial del Estado.

NO CORRIENTE:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
PETROPERÚ				
Reclamos a la SUNAT	595 832,8	595 832,8	0,0	0,0
Reclamos por Fondo de Estabilización Precios MEM.	58 026,0	58 026,0	0,0	0,0
Sub-Total	653 858,8	653 858,8	0,0	0,0
FONAFE - M ATRIZ				
Otras Ctas. por cobrar	170 561,9	42 641,0	300,0	127 920,9
Crédito Fiscal Rta., IGV. y otros impuestos	53 305,7	57 586,3	(7,4)	(4 280,6)
Anticipos otorgados	5 992,7	6 216,3	(3,6)	(223,6)
Fondos sujetos a restricción	2 028,8	5 536,5	(63,4)	(3 507,7)
Interés, regalías y dividendos	1 122,4	1 054,6	6,4	67,8
Reclamaciones a terceros	734,5	3 564,5	(79,4)	(2 830,0)
Préstamos al Personal	2,7	14,8	(818)	(12,1)
Estimación de Cobranza Dudosa	(4 877,0)	(7 465,0)	(34,7)	2 588,0
Sub-Total	228 871,7	109 149,0	109,7	119 722,7
ETES				
Préstamos al Personal	235,1	236,8	(0,7)	(1,7)
Otras Cargas Diferidas		45,4	(100,0)	(45,4)
Depósitos en Garantía	10,2	10,9	(6,4)	(0,7)
Convenio FINVER-MPC y otros	27 418,4	27 737,8	(1,2)	(319,4)
IGV. Cta. Propia	703,7	619,9	13,5	83,8
Crédito a favor - ITAN	158,8	158,8	0,0	0,0
Anticipos otorgados a contratistas	142,0	142,0	0,0	0,0
Otras Cuentas por Cobrar	19 976,7	19 250,7	3,8	726,0
Sub-Total	48 644,9	48 202,3	0,9	442,6
TOTAL	931 375,4	811 210,1	14,8	120 165,3

Respecto al ejercicio anterior, este concepto revela un crecimiento de S/. 120 165,3 mil o 14,8%, representado principalmente por:

Petroperú, que presenta los mismos saldo del periodo 2013 y comprende **reclamos a la SUNAT** por S/. 595 832,8 mil, al respecto en abril del 2011, la SUNAT efectuó un embargo preventivo por S/. 120 millones por supuestos tributos dejados de pagar por la Compañía en la importación de un tipo de combustible (Turbo A-1) realizado en 2003. En adición, en noviembre del 2011 la Compañía recibió la Resolución de cobranza coactiva N° 011-006-0042559 por S/. 65 millones; por lo que la gerencia de la Compañía se acogió al fraccionamiento tributario a fin de evitar un nuevo embargo preventivo.

Al 31.12.2012, la Compañía efectuó el pago total de dicho fraccionamiento ascendente a S/. 71,6 millones (monto que incluye el tributo más intereses). Durante el año 2013 la Compañía ha ejecutado el pago de S/. 373 millones por las resoluciones de cobranza coactiva emitidas por la Administración Tributaria por el mismo concepto. Mediante Resolución N° 26 de fecha 08.08.2014 se declara infundada la demanda interpuesta por la Compañía por el expediente 2529-2011 la que asciende a S/. 120 millones. La Compañía presentó recurso de apelación.

Al respecto, estos importes se encuentran en proceso impugnativo en la vía judicial por lo que la Compañía mantiene al 31.12.2014 una cuenta por cobrar ascendente a S/. 596 millones, correspondiente al monto del embargo preventivo y al saldo correspondiente al fraccionamiento tributario.

En relación a **Reclamos al Fondo por la Estabilización de los Precios de los Combustibles** del Ministerio de Energía y Minas por S/. 58 026,0 mil, en el mes de abril de 2010, la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) emitió la R.D. N° 075-2010-EM/DG, dispuso que los productores e importadores de combustibles rectifiquen sus declaraciones juradas semanales presentadas desde agosto de 2008 y apliquen en forma retroactiva los valores de referencia establecidos en dicha Resolución.

La Compañía ha interpuesto una Acción de Amparo ante el segundo juzgado constitucional de Lima, un reclamo en miles de S/. 58,0 mil relacionados con la aplicación de dicha Resolución Directoral.

FONAFE - Matriz, revela un aumento de S/. 119 722,7 mil o 109,7% en relación al año anterior, destacando principalmente **Otras Cuentas por Cobrar**, el cual está representado por **SEDAPAL** en un 95,0% con un saldo de S/. 162 811,9 mil, relacionados a depósitos en garantía en el fideicomiso de recaudación para atender las obligaciones de las concesiones de Huascacocha, Taboada y la Chira, el pago de retribuciones por inversión y retribución por mantenimiento y operación, la vigencia de la garantía es por todo el plazo de dichos contratos de concesión.

Asimismo, aportan al saldo del rubro no corriente el crédito fiscal, renta y otros impuestos, representado en su totalidad por **Activos Mineros** con el importe de S/. 53 305,7 mil, que corresponden al crédito fiscal neto por el IGV por S/. 42 364,7 mil relacionado con las adquisiciones de bienes y servicios del proyecto Yuncán por la administración de las centrales hidroeléctricas de Malpaso, la Oroya, Yaupi y Pachachaca y por las operaciones de la central Hidroeléctrica de Yuncán. El crédito fiscal ha disminuido en el año 2014 por el IGV de las facturas de ENERSUR, por concepto de Aporte Social y Derecho de Usufructo destinados al Fondo del Fideicomiso Ambiental; así también cuenta con retención de IGV por S/. 10 940,7 mil, entre otros los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, en este grupo de empresas no hubo importante variación con respecto al año anterior (S/. 442,6 mil o 0,9%), destacando el rubro de **Otras cuentas por cobrar** con una variación de S/. 726,0 mil o 3,8%, también el concepto de **IGV Cuenta Propia** revela un aumento de S/. 83,8 mil o 13,5% representado por la empresa **FINVER Callao**, que corresponden a créditos fiscales no usados por las facturas de compras adquiridas para el funcionamiento de la empresa.

NOTA 10 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Corresponde a las subcuentas que representan los derechos de cobro a empresas relacionadas, que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su actividad económica.

CORRIENTE:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
ETES				
Facturas por cobrar	57 838,2	42 876,8	34,9	14 961,4
Estimación de Cobranza Dudosa	(1319,6)	(1296,1)	1,8	(23,5)
TOTAL	56 518,6	41 580,7	35,9	14 937,9

Este rubro está representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, se aprecia un crecimiento de S/. 14 937,9 mil o 35,9% en relación al año 2013, en el cual muestra que **SILSA** ha incrementado su saldo en S/. 15 110,6 mil o 66,9%, debido básicamente al aumento de ventas a su cliente EsSalud, en el marco del nuevo contrato por tres años. Los saldos se muestran a valor razonable, luego de la provisión por deterioro (cobranza dudosa). De otro lado, **ESVICSAC** presenta una variación negativa de S/. 172,7 mil o 0,9%, por facturas por cobrar a EsSalud y SILSA.

NOTA 11 INVENTARIOS – BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, DJUDICACIONES Y FUERA DE USO

Comprende los bienes de propiedad de la empresa los mismos que son destinados a la venta en el curso normal de sus operaciones, así como los bienes destinados al proceso productivo, los manufacturados, los recursos naturales y los productos biológicos, o para consumo de la propia entidad, o en las prestaciones de servicios, asimismo aquellos bienes recibidos en pago, recuperados o adjudicados en compensación de derechos de la empresa.

CORRIENTE

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
<u>FONAFE - MATRIZ</u>				
Mercaderías	37 336,8	46 529,8	(19,8)	(9 193,0)
Productos terminados	2 728,5	3 121,4	(12,6)	(392,9)
Sub-productos, desechos y desperd.	1,1	1,4	(214)	(0,3)
Productos en proceso	8 856,4	10 964,9	(19,2)	(2 108,5)
Materias primas	47 734,1	30 830,5	54,8	16 903,6
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	237 895,4	255 430,0	(6,9)	(17 534,6)
Envases y embalajes	703,1	1355,3	(48,1)	(652,2)
Existencias por recibir	10 959,8	7 748,0	41,5	3 211,8
Otras existencias	72 435,8	122 173,0	(40,7)	(49 737,2)
Bienes realizables	2 299,5	3 880,3	(40,7)	(1580,8)
Bienes recibidos en pago y adjud.	6 754,4	1307,6	416,5	5 446,8
Desvalorización	(41649,6)	(93 925,9)	(55,7)	52 276,3
Sub-Total	386 055,3	389 416,3	(0,9)	(3 361,0)
<u>PETROPERU</u>				
Productos terminados	765 256,2	1235 543,2	(38,1)	(470 287,0)
Productos en proceso	338 692,9	345 414,3	(19)	(6 721,4)
Materias primas	361550,0	318 788,4	13,4	42 761,6
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	51271,8	47 695,2	7,5	3 576,6
Existencias por recibir	239 130,9	427 802,8	(44,1)	(188 671,9)
Desvalorización	(6 358,3)	(6 647,4)	(4,3)	289,1
Sub-Total	1 749 543,5	2 368 596,5	(26,1)	(619 053,0)
<u>ETES</u>				
Materias primas	1027,6	1115,8	(7,9)	(88,2)
Materiales auxiliar.suminist. Y repuestos	8 730,1	9 043,9	(3,5)	(313,8)
Bienes realizables, adjudic. Y otros	32 151,3	29 689,8	8,3	2 461,5
Existencias por recibir	111,4	604,7	(816)	(493,3)
Otros inventarios	31944,5	34 651,5	(7,8)	(2 707,0)
Desvalorización de existencias/Prov.Bienes i	(24 882,3)	(19 852,8)	25,3	(5 029,5)
Sub-total	49 082,6	55 252,9	(11,2)	(6 170,3)
TOTAL	2 184 681,4	2 813 265,7	(22,3)	(628 584,3)

El presente rubro muestra disminución de S/. 628 584,3 mil o 22,3% con respecto al ejercicio 2013 representado por **FONAFE – Matriz** con una disminución de S/. 3 361,0 mil o 0,9% debido a que en el rubro de **mercaderías**, se encuentran principalmente los terrenos donados (por un importe de S/. 34 544,2 mil, S/. 37 985,3 mil en el año anterior) y a los materiales de construcción de propiedad del Banco de Materiales S.A.C. y cuyos importes corresponden a los saldos provenientes de años anteriores, salvo las variaciones por su venta. Mientras que por el lado de los productos en proceso, se encuentran las más significativas los bienes que han sido desarrollados por **SIMA Perú S.A.**, cuyo saldo asciende a S/. 5 902,5 mil (S/. 10 212,9 en el 2013).

El saldo de la partida de **materias primas** se explica por los materiales y equipos adquiridos también por **SIMA Perú S.A.**, con el propósito de atender el proyecto Buque Escuela y Buque Multipropósito para la Marina de Guerra del Perú, cuyo importe asciende a S/. 40 762,4 mil (S/. 24 413,9 mil en el 2013).

Respecto al rubro de **Materiales auxiliares, suministros y repuestos**, aporta a este saldo las empresas de distribución eléctrica por S/. 168 848,9 mil, destaca principalmente la empresa Electro Oriente S.A. con un importe de S/. 56 623,1 mil, dentro de las empresas de generación eléctrica se cuenta con S/. 36 645,1 mil, estos materiales corresponde principalmente a repuestos, suministros y otros, destinados al mantenimiento de grupos de generación eléctrica y materiales eléctricos, las otras empresas de la corporación aportan el saldo de S/. 32 401,4 mil dentro de ellas destacan **CORPAC S.A.** por S/. 8 983,8 mil, **SIMA Perú S.A.** por S/. 7 634,5 mil, **SEDAPAL** por S/. 6 688,1 mil, **ENAPU S.A.** por S/. 5 607,3 mil principalmente, cuyo destino de uso es el mantenimiento y reposición de sus bienes.

Finalmente como parte de las **otras existencias** encontramos a los terrenos y edificios que la Empresa **ENACE** en **liquidación** espera disponer, salvo por el importe de S/. 50 917,7 mil (S/. 50 692,0 en el 2013) que representa una serie de inmuebles que no están disponibles para la venta inmediata, debido a temas de carácter legal que se encuentran pendiente de solucionar.

Petroperú S.A., muestra una mayor representatividad en este rubro, presentando al cierre del ejercicio 2014 una disminución de S/. 619 053,0 mil o 26,1% con respecto al año anterior, debido al precio del crudo de petróleo que tuvo una tendencia a la baja, cerrando su cotización en US\$ 53.05 por barril (US\$ 98.66 por barril al 31.12.2013). El precio promedio durante el mes de diciembre de 2014 fue de US\$ 59.49 por barril (US\$ 97.81 por barril al 31 de diciembre 2013).

Al 31.12.2014, considerando el cambio de operatividad del Oleoducto Nor Peruano, dado que este dejará de brindar el servicio de uso crudo, el crudo contenido pasó de la cuenta “Otras activos” del Activo No Corriente a la cuenta “Existencias” del Activo No Corriente.

El crudo asciende aproximadamente a 2.69 millones de barriles valorizados en S/. 97,2 millones. El valor en libros del crudo en línea corresponde al costo del barril del petróleo de 1996, año en que se realizó la transferencia del Lote 8 al sector privado.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestra disminución de S/. 6 170,3 mil u 11,2% con respecto al año anterior, resaltando el rubro de **Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos** debido a la rotación del inventario por el aumento de las ventas por necesidades del servicio de **SILSA**. Asimismo, el rubro **Materias Primas** que contiene los bienes corrientes adquiridos por **SEDAPAR S.A.** que se encuentran en stock de los almacenes para ser destinados al consumo y/o producción o al mantenimiento de sus servicios. Sin embargo en el rubro **Bienes realizables y adjudicados** muestra un incremento de S/. 2 461,5 mil u 8,3% debido a que la **Caja Metropolitana de Lima** presenta un incremento de S/. 2 819,9 mil o 49,7% por los bienes recibidos en pago y adjudicaciones conformado por joyas y metales preciosos provenientes de las garantías recibidas.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
ETES				
Bienes Adjudicados	16 129,6	11 125,5	45,0	5 004,1
Prov. para bienes realizables, adjudicados Y Otros	(8 169,8)	(5 040,7)	62,1	(3 129,1)
TOTAL	7 959,8	6 084,8	30,8	1 875,0

Representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, con un aumento de S/. 1 875,0 mil equivalente a 30,8% con respecto al año 2013 comprendidas por las empresas financieras que a través del área de recuperación de créditos ha puesto en venta los bienes adjudicados distintos a joyas de oro en los plazos establecidos por la SBS para su enajenación, constituyendo de ser el caso las provisiones que exige la normatividad establecida, tal es el caso de **CMAC Piura**. Asimismo **CMAC Sullana** obtuvo un incremento de S/. 1 268,6 mil o 2 398,1% principalmente por el rubro de **edificios** con S/. 1 440,4 mil y S/. 115,2 mil en **terrenos** entre otros. Sin embargo las adjudicaciones de joyas realizadas y las daciones de pago realizadas en el 2014 reflejo una disminución en la provisión de S/. 47,4 mil o 50,0% con relación al ejercicio anterior de la **CMAC Pisco** debido a que se encuentra en proceso de liquidación.

NOTA 12 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Agrupa los activos inmovilizados cuya recuperación se espera realizar, fundamentalmente, a través de su venta en lugar de su uso continuo. Las características que deben cumplir los activos son: que se encuentren disponibles en las condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos, y su venta debe ser altamente probable.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Maquinarias y Equipos de Explotación	32 038,1	137,5	23 200,4	31900,6
Terrenos	23 934,4			23 934,4
Edificaciones	17 075,9	49,7	34 257,9	17 026,2
Equipos Diversos	3 454,4	8,6	40 067,4	3 445,8
Muebles y Enseres	1410,2	0,6	234 933,3	1409,6
Equipo de Transporte	560,2	133,2	320,6	427,0
Herramientas y Unidades de Reemplazo	13,8			13,8
Otros	3,3			3,3
Sub-Total	78 490,3	329,6	23 713,8	78 160,7
ETES				
Inmuebles	1827,4	1063,8	71,8	763,6
Otros Activos No Ctes.Mant para la Vta.	238,8	798,0	(70,1)	(559,2)
Sub-Total	2 066,2	1 861,8	11,0	204,4
TOTAL	80 556,5	2 191,4	3 576,0	78 365,1

Con relación al ejercicio anterior, en este concepto se revela un crecimiento de S/. 78 365,1 mil o 3 576,0%, sobresaliendo **FONAFE – Matriz** con S/. 78 160,7 mil o 23 173,8%, básicamente el rubro de **Edificaciones**, el cual está representado principalmente por el **Banco de Materiales** en S/. 12 978,3 mil y **EGESUR** por S/. 4 047,9 mil, así como **Maquinarias y equipos de explotación**, que corresponde principalmente a **Perúpetro** con S/. 31 953,2 mil y finalmente el rubro de **Terrenos** que en su totalidad está comprendido por el **Banco de Materiales** en S/. 23 934,4 mil, entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, en este concepto se observa una variación positiva de S/. 204,3 mil u 11,0% representado por la **CMAC Trujillo**, la cual tiene 02 inmuebles mantenidos para la venta: local Iquitos por un valor de S/. 976,6 mil y local en altos Callao por S/. 850,8 mil.

NOTA 13 IMPUESTOS CORRIENTES

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Impuesto corriente	174 304,6	132 308,4	31,7	41 996,2
Sub-Total	174 304,6	132 308,4	31,7	41 996,2
ETES				
Crédito fiscal del Impo.General a las Vta:	1241,7	1053,8	17,8	187,9
Crédito fiscal del Impo. a la Renta	16 250,1	20 162,0	(19,4)	(3 911,9)
Impuesto a la Renta	4 604,3	2 540,8	81,2	2 063,5
Otros impuestos	5 528,7	11 194,1	(50,6)	(5 665,4)
Sub-total	27 624,8	34 950,7	(21,0)	(7 325,9)
TOTAL	201 929,4	167 259,1	20,7	34 670,3

El saldo de **Impuestos Corrientes** al 31.12.2014 muestra un incremento de S/. 34 670,3 mil o 20,7% debido a las empresas financieras que se encuentran en **FONAFE - Matriz** que muestra un aumento de S/. 41 996,1 mil o 31,7% incluye principalmente saldos a favor del **Banco de la Nación** referente al Impuesto a la renta de ejercicios anteriores por el importe de S/. 102 351,8 mil, saldos de **COFIDE** por S/. 25 306,4 mil y finalmente el **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 26 955,3 mil entre los principales.

Sin embargo las Entidades **de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES**, muestra una disminución de S/. 7 325,9 mil o 21,0% debido principalmente al rubro de **Crédito fiscal del Impuesto a la Renta** que refleja una disminución de S/. 3 911,9 mil o 19,4% conformado por **CMAC Arequipa** con una disminución de S/. 1 447,7 mil o 9,5%. Asimismo la **CMAC Trujillo**, incluye el **crédito fiscal por impuesto a la renta** deducido el IGV pendiente de pagar, reflejando en el año 2014 un saldo menor en comparación a diciembre 2013. El rubro **Impuesto a la renta** refleja un incremento de S/. 2 063,5 mil u 81,2% debido a que **CMAC Tacna** refleja saldo a favor del Impuesto a la Renta por S/. 4 424,4 mil, mientras que las demás cajas municipales muestran saldo negativo.

NOTA 14 ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

CORRIENTE

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Impuesto a la Renta Diferido	98 597,7	123 381,9	(20,1)	(24 784,2)
Sub-Total	98 597,7	123 381,9	(20,1)	(24 784,2)
ETES				
Impuesto a la Renta Diferido	14 217,1	15 216,4	(6,6)	(999,3)
Otros Activos por Impo.a las Ganancias	7 541,4	12 139,4	(37,9)	(4 598,0)
Sub-Total	21 758,5	27 355,8	(20,5)	(5 597,3)
TOTAL	120 356,2	150 737,7	(20,2)	(30 381,5)

En este concepto, se aprecia una disminución de S/. 30 381,5 mil o 20,2%, con respecto al ejercicio anterior, resaltando **FONAFE - Matriz** con S/. 24 784,2 mil o 20,1%, básicamente el rubro está

compuesto por el **Impuesto a la renta diferido** que comprende el **Banco de la Nación** por S/. 96 101,7 mil, **FONAFE** por S/. 1 800,7 mil y **EGESUR** por S/. 502,8 mil, principalmente.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, en relación al año anterior, revela una variable negativa de S/. 5 597,3 mil o 20,5%, sobresaliendo el rubro de **Impuesto a la renta diferido**, con S/. 999,3 mil o 6,6%, el cual se genera por efecto de las diferencias temporales, de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 12, representado por **CMAC Huancayo** con S/. 1 314,9 mil o 17,2%. De otro lado, la **CMAC Cusco** registra un incremento de S/. 315,6 mil o 4,2% respecto al año 2013, debido a que mediante Ley 30296 Reactivación Económica publicada el 31.12.2014, el gobierno disminuyó la tasa del impuesto a la renta al 28,0% para los años 2015 y 2016; al 27,0% para los años 2017 y 2018 y al 26,0% para el año 2019 y siguientes. En consecuencia, en aplicación de la NIC 12 – Impuesto a las ganancias al 31 de diciembre se ha reconocido una disminución del activo por Impuesto a las ganancias diferido.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Impuesto a las Ganancias - Activo	46 093,4	110 712,2	(58,4)	(64 618,8)
Sub-Total	46 093,4	110 712,2	(58,4)	(64 618,8)
ETES				
Impuesto a la Renta Diferido	57 714,0	52 839,1	9,2	4 874,9
Intereses no Devengados	29 623,7	30 982,3	(4,4)	(1 358,6)
Otros Activos por Impuesto a las Ganancias Diferidos	28 004,6	39 153,2	(28,5)	(11 148,6)
Sub-Total	115 342,3	122 974,6	(6,2)	(7 632,3)
TOTAL	161 435,7	233 686,8	(30,9)	(72 251,1)

En este rubro, se muestra una disminución de S/. 72 251,1 mil o 30,9% en relación al ejercicio anterior, representado por:

FONAFE - Matriz, presenta el activo por **Impuesto a las ganancias diferidos**, es en aplicación de la NIC 12 Impuesto a la Renta, en la que se determinan las partidas contables de activos, cuyos valores en libros al 31.12.2014, son diferentes a los valores tributarios que se toman como base para efectos de la determinación del impuesto a la renta corriente y por tanto constituyen diferencias temporales que serán objeto de adición o deducción en las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2015 y siguientes.

El rubro está determinado por el método del pasivo sobre la base de diferencias temporales entre la base tributaria y contable dentro del cual destacan principalmente **Electronoroeste** por S/. 14 926,6 mil, **Electro Puno** por S/. 13 009,4 mil, seguido del **Banco Agropecuario** por S/. 8 872,3 mil, **Electro Ucayali** por S/. 3 866,1 mil y **Electro Oriente** por S/. 3 521,9 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, presenta una variación negativa de S/. 7 632,3 mil o 6,2% respecto al año 2013, resaltando el concepto **Otros Activos por Impuesto a las Ganancias Diferidos** con una variación de S/. 11 148,6 mil o 28,5%, representados por el resto de entidades de tratamiento empresarial; asimismo, el rubro de **Intereses no Devengados** presenta una disminución de S/. 1 358,6 mil o 4,4%, que comprende el registro de intereses devengados del impuesto a la renta diferido e intereses devengados de UTE FONAVI, según refinanciamiento de Convenio suscrito, representado por **EPS EMAPICA**. De otro lado, el rubro del **Impuesto a la Renta Diferido** revela un incremento de S/. 4 874,9 mil o 9,2%, representado por la **CMAC Arequipa** con S/. 2 677,0 mil o 12,0%, **CMAC Trujillo** con S/. 306,6 mil o 1,7% y **CMAC Piura** con S/. 1 891,3 mil o 16,7%, entre los principales.

NOTA 15 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Seguros Pagados por Anticipado	54 886,7	59 747,0	(8,1)	(4 860,3)
Otros gastos contratados por anticip.	32 051,3	25 953,2	23,5	6 098,1
Adelanto Servicio de Terceros	4 330,1	1770,1	144,6	2 560,0
Sub-total	91 268,1	87 470,3	4,3	3 797,8
ETES				
Otros gastos contratados por anticip.	99 216,8	129 674,8	(23,5)	(30 458,0)
Entregas a rendir cuentas	43,7	103,5	(57,8)	(59,8)
Depósitos en garantía	13,4	8,3	61,4	5,1
Entregas a rendir cuenta a terceros	37,1	37,1	0,0	0,0
Intereses por vencer	3 106,6	3 719,8	(16,5)	(613,2)
Seguros Pagados por Anticipado	297,0	17,9	1559,2	279,1
Sub-total	102 714,6	133 561,4	(23,1)	(30 846,8)
PETROPERÚ				
Seguros	6 278,7	2 221,1	182,7	4 057,6
Alquileres	24,6	3,8	547,4	20,8
Otros gastos contrat. por anticip.	57,8	51,1	13,1	6,7
Sub-total	6 361,1	2 276,0	179,5	4 085,1
TOTAL	200 343,8	223 307,7	(10,3)	(22 963,9)

El rubro **Gastos Pagados por Anticipado** muestra una disminución de S/. 22 963,9 mil o 10,3% en relación al ejercicio anterior, sin embargo, las entidades del ámbito de **FONAFE Matriz** muestran variación positiva con relación al ejercicio anterior de S/. 3 797,8 mil o 4,3% que incluye los pagos efectuados por las empresas

Entre los principales componentes de gastos que se devengan en el futuro o que se irán aplicando durante el año 2014 y 2015, se presentan los **Otros gastos contratados por anticipado** y los **seguros pagados por anticipado**.

Al 31.12.2014 el saldo de Otros gastos contratados por anticipado está comprendido principalmente por **Electroperú** en S/. 17 989,0 mil, seguido de **SIMA Perú S.A** en S/. 15 828,9 mil y **EGEMSA** en S/. 14 771,7 mil, entre otros.

Las eliminaciones por Operaciones recíprocas en el rubro corresponden principalmente a **SIMA Perú S.A.** por la transferencia del rubro de Gastos pagados por anticipado a Cuentas por pagar a entidades relacionadas por S/. 5 582,4 mil por concepto de intereses devengados por préstamo a FONAFE Matriz. Al 31.12.2014 el saldo de seguros pagados por anticipado lo conforman, **EGASA** con S/. 3 866,5 mil, **Hidrandina** con S/. 3 172,7 mil, **Electro Oriente** por S/. 3 132,7 mil, **Electrocentro** con S/. 2 737,3 mil, **SEDAPAL** con S/. 2 473,7 mil, **Electro Sur Este** con S/. 2 033,8 mil, **EGEMSA** con S/. 1 804,3 mil entre otras empresas del grupo.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra disminución de S/. 30 846,8 mil o 23,1% entre los principales componentes tenemos a **otros gastos contratados por anticipado** que muestra una disminución de S/. 30 458,0 mil, este rubro corresponde principalmente a los **seguros pagados por adelantado** el cual a partir del 2014 **EMAPE** está asumiendo el total de la deuda de los seguros y las

suscripciones en periódicos y revistas. En la **Empresa de Mercados Mayoristas S.A. EMMSA** la variación principalmente se debe a los gastos pendientes a rendir del Proyecto Gran Mercado Mayorista de Lima - PGMM y a los gastos provisionados por cobrar, efectuados con recursos de EMMSA.

El rubro de **Intereses por Vencer** muestra una disminución de S/. 613,2 mil, en esta cuenta se registra los intereses que devengarán como consecuencia de los préstamos obtenidos de las Instituciones y de terceros que son del exterior, se muestra una disminución global del 29% en relación al ejercicio 2013. Debido al cálculo de los intereses a menor tipo de cambio del yen japonés en relación a la deuda del JICA como resultado y la amortización en el año representado por **EPS Seda Cusco**. Por otro lado el rubro de **Entregar a rendir cuenta** muestra una variación de S/. 59,8 mil o 57,8% que corresponde a **EPS Grau**.

Petroperú, muestra un aumento de S/. 4 085,1 mil o 179,5% explicados principalmente por los **Seguros** que muestra incremento de S/. 4 057,6 mil o 182,7%, seguido de **Alquileres** con S/. 20,8 mil o 547,4% de aumento y **Otros gastos contratados por anticipado** con un aumento de S/. 6,7 mil o 13,1%.

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Agrupa las subcuentas en las que se registra el costo de adquisición de los bienes que no están destinados para la venta ni para el desarrollo de las actividades propias de la empresa.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Inversiones	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	2 308,2	3 903,9	(40,9)	(1595,7)
Otros activos	81944,0	85 999,2	(4,7)	(4 055,2)
Tributos	2 268,1	2 148,8	5,6	19,3
Remesas en tránsito	36 893,2	65 646,1	(43,8)	(28 752,9)
Gastos pagados por anticipado	4 230,0	3 561,0	18,8	669,0
Otras cargas diferidas	12 899,7	6 408,9	101,3	6 490,8
Sub-Total	140 543,2	167 667,9	(16,2)	(27 124,7)
ETES				
Diversas Obras Mun.Prov.Callao	97 279,0	97 279,0	0,0	0,0
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	19 593,4	24 633,9	(20,5)	(5 040,5)
Operaciones en Trámite	4 487,0	5 765,0	(22,2)	(1278,0)
Activo por Impuesto a las Ganancias	13 148,1	454,5	2 792,9	12 693,6
Bienes Diversos	12,3	10,3	19,4	2,0
Crédito fiscal	3 230,2	20,9	15 355,5	3 209,3
Otros	21543,6	29 400,7	(26,7)	(7 857,1)
Sub-Total	159 293,6	157 564,3	1,1	1 729,3
TOTAL	299 836,8	325 232,2	(7,8)	(25 395,4)

Este rubro muestra una disminución de S/. 25 395,4 mil que representa el 7,8% en relación al ejercicio anterior, representado por **FONAFE – MATRIZ**, con una variación de S/. 27 124,7 mil o 16,2% en relación al ejercicio anterior, está conformado por los demás activos corrientes que forman parte de los bienes de las empresas, dentro del rubro se destaca a **Otros Activos** representado por el **Banco de la Nación** en S/. 69 043,7 mil y **Agrobanco** en S/. 11 873,1 mil entre los principales.

Asimismo se destaca el rubro **Remesas en Tránsito** representado en su totalidad al **Banco de la Nación** en S/. 36 893,2 mil por concepto de operaciones en trámite, que son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes y son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Balance, estas transacciones no afectan los resultados del Banco.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un incremento de S/. 1 729,3 mil o 1,1% conformado principalmente por el rubro de **Diversas Obras M.P.C**, con un importe de S/. 97 279,0 mil, referido a los desembolsos efectuados para la ejecución de los proyectos de inversión, así como los proyectos de actividades de mantenimiento, encargados por la Municipalidad Provincial del Callao - M.P.C. comprendidas por los años 1991 al 2005, 2006 y 2010. Respecto a los desembolsos para las obras

los años comprendidos de los años 1991 al 2005 se encuentran en un proceso de arbitraje con la M.P.C. Las obras de los años 2006 y 2010 han sido desembolsados los cuales se encuentran pendientes de regularización y rendición a la Municipalidad del Callao por parte de **FINVER Callao**. De otro lado se observa un incremento S/. 12 693,6 mil o 2 792,9% respecto al año 2013 en el rubro **Activo por Impuesto a las Ganancias**, que corresponde a **EPS Alto Andinas** con S/. 5 456,6 mil seguido de **EPS Chavín**, con S/. 7 691,5 mil que corresponde al rubro fiscal como activo diferido, se consideran las transferencias efectuadas del pasivo corriente el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, al tener saldos a favor de la entidad; el rubro de Intereses no devengados que en el presente ejercicio se ha transferido este importe que a noviembre del 2014 se mantenía en activo no corriente el mismo que corresponde a la deuda que EPS Chavín S.A. mantenía en la Ex UTE FONAVI como intereses por pagar. Asimismo, se observa que el rubro **Pagos anticipados y cargas diferidas** muestra una disminución de S/. 5 040,5 mil o 20,5% debido a la aplicación de los seguros pagados por anticipado con la finalidad de custodiar los bienes de la entidad ante cualquier riesgo o desastre natural, tal es el caso de **CMAC Ica**.

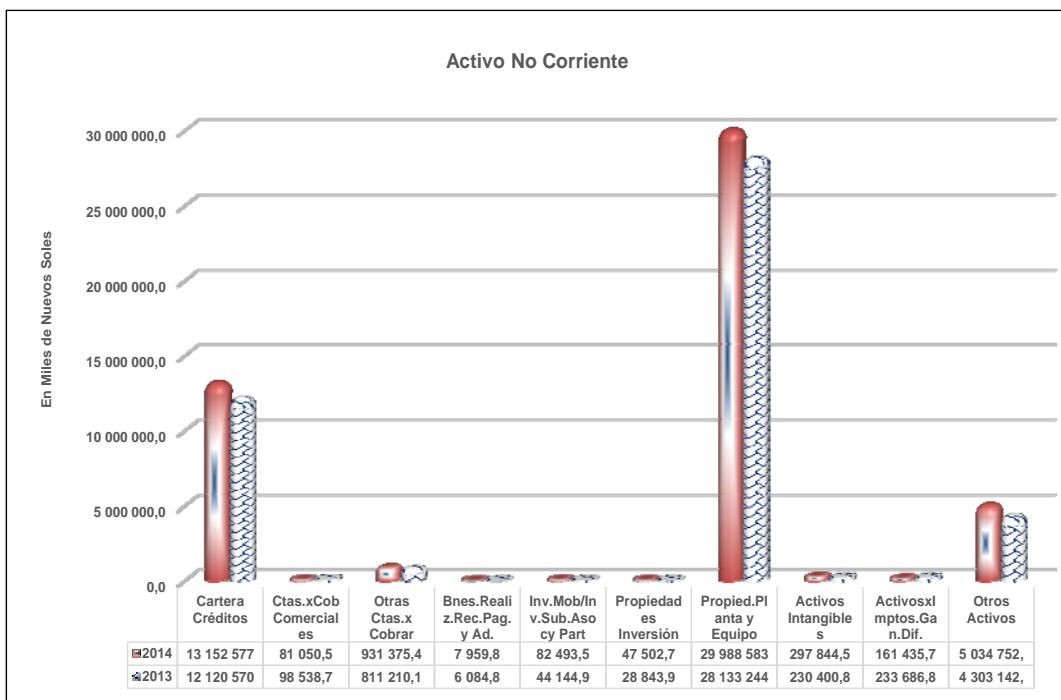
NO CORRIENTE

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Seguros pagados por anticipado	140,0			140,0
Bienes entregados en asoc. en Particip.	16 370,1	31 284,5	(47,7)	(14 914,4)
Fideicomisos	4 917 079,5	4 082 994,0	20,4	834 085,5
Otros activos	5 370,3	26 469,6	(79,7)	(21 099,3)
Desvalorización y depreciación de otros ac	(39,4)	(38,0)	3,7	(1,4)
Sub-Total	4 938 920,5	4 140 710,1	19,3	798 210,4
ETES				
Impuesto Renta Diferido	467,0	300,5	55,4	166,5
Intereses Diferido	32 411,7	32 411,7	0,0	0,0
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	12 392,9	19 636,4	(36,9)	(7 243,5)
Crédito Fiscal	7 509,9	4 989,4	50,5	2 520,5
Operaciones en Trámite	1 475,9	2 602,9	(43,3)	(1 127,0)
Otros activos	4 1574,1	102 491,8	(59,4)	(60 917,7)
Sub-Total	95 831,5	162 432,7	(41,0)	(66 601,2)
TOTAL	5 034 752,0	4 303 142,8	17,0	731 609,2

En este rubro muestra un aumento de S/. 731 609,2 mil o 17,0% con respecto al ejercicio anterior destacando **FONAFE Matriz** con los activos no corrientes que forman parte de los bienes de las empresas, en el rubro no corriente está principalmente representado por el Fideicomiso que comprende íntegramente al **Fondo MIVIVIENDA** que tiene un convenio de fideicomiso COFIDE por S/. 4 917 079,5 mil.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado**, muestra una disminución de S/. 66 601,2 mil o 41,0% destacando los **Pagos Anticipados y Cargas Diferidas** de la **Caja Metropolitana de Lima** debido a la reclasificación contable del saldo a favor de la renta y ajuste del impuesto a la renta diferido de años anteriores por saneamiento contable. Por otro lado tenemos el rubro de **Operaciones en trámite** muestra una disminución S/. 1 127,0 mil representado por **CMAC Piura**.



NOTA 17 INVERSIONES MOBILIARIAS – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

NO CORRIENTE

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variaciones	
	2014	2013	%	Importes
ETES				
Inversiones en el Fondo de Cajas Municipales (FOCMAC)	38 052,8	6 779,0	461,3	31 273,8
Aporte al FOCMAC	13 489,6	7 152,7	88,6	6 336,9
Otras Inversiones Mobiliarias	19 211,2	18 133,8	5,9	1 077,4
Sub-Total	70 753,6	32 065,5	120,7	38 688,1
PETROPERÚ				
GNC Energía del Perú S.A.	7 212,8	7 212,8		
Sub-Total	7 212,8	7 212,8	0,0	0,0
FONAFE - MATRIZ				
A) Inversiones a ser Mantenidos hasta el Vencimiento				
Valores emitidos por las empresas	148,7	161,5	(7,9)	(12,8)
B) Instrumentos Financieros Representativos de Derecho Patrimonial				
Certificados de suscripción preferente	4 296,6	4 621,7	(7,0)	(325,1)
Acciones representativas de capital social	1,0			1,0
Acciones de inversión	80,8	83,4	(3,1)	(2,6)
Sub-Total	4 527,1	4 866,6	(7,0)	(339,5)
TOTAL	82 493,5	44 144,9	86,9	38 348,6

El presente rubro muestra un aumento de S/. 38 348,6 mil u 86,9% con relación al ejercicio anterior resaltando las **Empresas de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, con un aumento de S/. 38 688,1

mil o 120,7% comparado con el año anterior, siendo la **CMAC de Sullana** la más representativa con un aumento de S/. 31 273,8 mil o 461,3% en comparación con el ejercicio anterior, la cual participa en forma permanente en el patrimonio del FOCMAC, que es una institución especializada en apoyar financieramente en el desarrollo de las cajas municipales de ahorro y crédito e Instituciones micro financieras, siendo su inversión al 31.12.2014 de S/. 38 052,8 mil, teniendo una participación de 56,44%. La **CMAC de Piura** presenta un aumento de S/. 2 808,6 mil o 114,8% en comparación al ejercicio anterior, corresponde a los aportes de capital realizados al FoCMAC (Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito), institución donde la CMAC de Piura mantiene una participación del 8,15% al 31.12.2014. Durante el ejercicio se han realizado aportes en efectivo al Fondo de Cajas Municipales por un importe de S/. 3 000 mil acumulando S/. 5 254,7 mil lo cual le da derecho a CMAC Piura para conformar el Directorio en el año 2015.

La **CMAC de Maynas** muestra un aumento de S/. 3 402,4 mil o 213,9% en relación al año anterior, según Carta Circular N° 001-FOCMAC-2015 los aportes al FOCMAC representa el 7,42% al mes de diciembre 2014.

La **CMAC de Paita** presenta un aumento de S/. 125,9 mil o 4% en relación al ejercicio 2013, como conciencia de la capitalización de dividendos obtenidos por las inversiones que se mantiene con FOCMAC. La participación patrimonial en el FOCMAC corresponde al 4,81%.

Petroperú, no muestra variación alguna en comparación con el ejercicio anterior, presentando un saldo en el ejercicio 2014 de S/. 7 212,8 mil correspondiendo a GNC Energía del Perú S.A., mediante escritura pública de fecha 28.12.2007 se constituyó GNC Energía Perú S.A. con capital social de S/. 1 200 mil representado por 1 200 000 acciones de valor nominal de S/. 1.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas por los siguientes accionistas:

- Virtual Gasnet Internacional S.A. propietaria de 612 000 acciones (51%).
- Petroperú S.A. propietaria de 588 000 acciones (49%)

La Junta General de Accionistas de fecha 14.12.2011 se acordó aumentar el capital social de la sociedad a la suma de S/. 14 720 mil mediante el aporte dinerario de S/. 2 720 mil, siendo la distribución accionaria de GNC Energía Perú S.A. siguiente:

- Virtual Gasnet Internacional S.A. propietaria de 7 507 200 acciones (51%).
- Petroperú S.A. propietaria de 7 212 800 acciones (49%)

Por otro lado, **FONAFE - Matriz** muestra una disminución de S/. 339,5 mil o 7,0% en comparación al año anterior, el saldo corresponde principalmente a la empresa **Hidrandina**, que tiene 213 864 acciones del Complejo Agroindustrial Cartavio S.A., importe en S/. 2 138,6 mil y de 642 201 acciones de Agroindustrias San Jacinto S.A. importe en S/. 6 422 mil, (respecto del año anterior en número de acciones tenían 224 557 y 642 201 acciones), dichas acciones con un valor nominal de S/. 10.00 cada acción, en ambas compañías, el neto de la estimación por fluctuación de valores es por el importe de S/. 4 264,1 mil (S/. 4 045,9 mil al 31.12.2013), los dividendos recibidos sobre tales acciones ascienden a S/. 41,4 mil del Complejo Agroindustrial Cartavio S.A. y S/. 235,1 mil de Agroindustrias San Jacinto S.A.

Por otro lado, se tiene a la empresa **SEAL**, con saldo que está conformado por las acciones de ADS Telefónica del Perú por el importe de S/. 71,1 mil.

Es importante indicar que este rubro se encuentra conformado por las inversiones que FONAFE tiene en las empresas del Holding y están distribuidas en dos grupos: Empresas Mayoritarias Operativas con participación

accionaria entre 14,29% a 100,0% y se encuentra representado por el importe de S/. 20 691 214,6 mil y las Empresas en Proceso de Liquidación con participación accionaria entre 48% y 100%, los cuales se encuentran con valor neto cero por contar con patrimonios negativos excepto el banco de Materiales por S/. 12 423,1 mil.

Al respecto, es preciso mencionar que, las eliminaciones por las transacciones reciprocas son registradas en este rubro en su totalidad por la eliminación de las inversiones que mantiene FONAFE con sus subsidiarias por el valor de S/. 20 703 637,7 mil, según se detalla a continuación:

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	31 de Diciembre del 2014			31 de Diciembre del 2013		
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA
ACTIVOS MINEROS S.A.C.	100,0	414 164 519	432 603,1	100,0	395 078 730	393 385,1
ADINELSA	100,0	118 571 472	271 937,5	100,0	202 443 023	369 147,5
COFIDE S.A.	98,0	1532 778 527	2 240 002,5	98,0	1498 761 918	2 181 604,9
CORPAC S.A.	100,0	317 290 321	794 026,5	100,0	317 290 321	769 726,2
EDITORIA PERÚ S.A.	98,1	21518 989	78 302,6	98,1	21518 989	75 547,4
EGASA	100,0	807 197 319	772 231,0	100,0	807 197 319	731 302,0
EGEM SA	100,0	555 662 478	713 184,1	100,0	555 662 478	701 775,0
EMP. SAN GABÁN S.A.	100,0	319 296 618	363 083,0	100,0	307 296 618	317 059,3
EGESUR	100,0	132 764 151	139 657,2	100,0	206 341 813	138 010,6
ELECTROCENTRO S.A.	100,0	549 791 520	826 617,1	100,0	549 791 520	769 311,1
ELECTRONORTE S.A.	99,9	220 046 444	3 18 852,3	99,9	230 741 583	347 883,7
ELECTRO ORIENTE S.A.	100,0	536 693 830	799 556,7	100,0	405 746 106	601 622,3
ELECTROPUNO S.A.A	99,6	129 269 330	312 422,2	99,6	123 007 934	115 574,6
ELECTRO SUR ESTE S.A.A	99,6	337 499 383	651 698,7	99,6	337 499 383	602 271,2
ELECTRO UCAYALI S.A.	99,9	140 493 837	190 691,6	99,9	140 493 837	199 917,3
ELECTROSUR S.A.	100,0	129 797 350	177 451,9	100,0	129 797 350	158 101,9
ENACO S.A.	100,0	12 379 951	48 924,8	100,0	12 379 951	40 797,1
ENAPU S.A.	100,0	233 408 738	366 807,9	100,0	49 852 250	266 826,1
ENOSA S.A.	100,0	209 424 247	448 028,7	100,0	209 424 247	351 213
FONDO MIVIVIENDA S.A.	100,0	3 109 899 030	3 228 253,9	100,0	3 050 653 965	3 126 287,1
HIDRANDINA S.A.	95,2	645 600 800	954 988,8	95,2	645 600 800	894 605,2
PERU PETRO S.A.	100,0	87 271	33 399,1	100,0	87 271	25 703,9
SEAL	88,7	204 415 500	349 473,1	88,7	204 415 500	299 397,9
SEDAPAL	100,0	5 486 687	4 849 343,6	100,0	5 486 687	6 455 135,0
SERPOST S.A.	100,0	9 119	218 737,9	100,0	9 119	99 896,0
SIMA PERÚ S.A.	100,0	1453 459	129 898,5	100,0	1453 459	122 857,4
FAME S.A.C	100,0	22 631 510	124 323,7	100,0	22 631 510	72 528,0
BANCO AGRARIO	100,0	42 084 373	433 390,8	100,0	40 085 228	423 314,9
ELECTROPERÚ	14,3	309 115 001	423 325,8	14,3	309 115 001	418 611,7
PETROLEOS DEL PERÚ S.A.						
Total Empresas Mayoritarias			20 691 214,6			21 069 321,7
Total Emp. en Proceso de Liquidación			12 423,1			
TOTAL INV.FINANCIERAS			20 703 637,7			21 069 321,7

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	31 de Diciembre del 2014			31 de Diciembre del 2013		
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA
BANCO DE LA VIVIENDA	100,0	250 000		100,0	250 000	
BANCO HIPOTECARIO				48,3	2 865 488	
CENTROMIN PERÚ S.A.	100,0	67 075 468		100,0	67 075 468	
ENACE	100,0	21092 429		100,0	21092 429	
ENAFER	100,0	53 169		100,0	53 169	
ETECEN S.A.	100,0	17 028 568		100,0	17 028 568	
KOLKANDINA				90,5	3 406 945	
PESCA PERÚ S.A.	100,0	13 451 449 839		100,0	13 451 449 839	
SOC. PARAMONGA	100,0	22 768 796		100,0	22 768 796	
BANCO DE MATERIALES	100,0	20 229	12 423,1	100,0	17 229	
TOTAL INVER. FINANCIERAS			12 423,1			

NOTA 18 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Incluye las propiedades (terrenos o edificaciones) cuya tenencia es mantenida (por el propietario o por el arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero), con el objeto de obtener rentas, aumentar el valor del capital o ambos, en lugar de utilizar dichas propiedades para: a) la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos; o, para b) su venta en el curso normal de las operaciones.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Impres
<u>FONAFE</u>				
Inversiones Inmobiliaria	49 136,1	29 651,9	65,7	19 484,2
Terrenos Urbanos	33 914,7	17 940,6	89,0	15 974,1
Edificaciones	15 221,4	11 711,3	30,0	3 510,1
Desvalorización	(1633,4)	(808,0)	102,2	(825,4)
TOTAL	47 502,7	28 843,9	64,7	18 658,8

El rubro **Propiedades de Inversión**, muestra un aumento de S/. 18 658,8 mil o 64,7% en relación al ejercicio anterior, está representado por las empresas del ámbito de **FONAFE-Matríz** que al 31.12.2014 y 2013 la partida terrenos urbanos lo comprende principalmente terrenos de propiedad de FONAFE ascendentes a S/. 17 940,6 mil. Asimismo, **FAME S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 reclasificó terrenos en arrendamientos por S/. 13 258,3 mil al rubro “Propiedades de inversión”.

Al 31.12.2014 y 2013 la partida edificaciones lo comprende principalmente edificaciones de propiedad de FONAFE y EGASA por S/. 11 421,2 mil y S/. 290,1 mil respectivamente. Asimismo FAME S.A.C. al 31.12.2014 reclasificó edificaciones en arrendamiento por S/. 610,0 mil al rubro “Propiedades de inversión”.

NOTA 19 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO – INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variaciones	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Terrenos	1713 250,8	922 192,6	85,8	791058,2
Edificios y otras construcciones	18 592 648,8	23 185 356,0	(19,8)	(4 592 707,2)
Maquinaria equipo y otras unidades de explotacion	13 385 392,7	12 582 706,4	6,4	802 686,3
Vehiculos y Unidades de transporte	253 088,4	210 252,5	20,4	42 835,9
Equipos diversos (excepto equipos de computo)	738 138,0	728 214,3	1,4	9 923,7
Equipos de cόmputo	306 743,4	290 791,9	5,5	15 951,5
Herramientas y unidades de reemplazo	264 705,2	176 669,0	49,8	88 036,2
Muebles y enseres	162 162,6	150 961,4	7,4	11201,2
Unidades por recibir	59 542,8	25 483,3	133,7	34 059,5
Construcciones y obras en curso	2 451 866,6	2 122 735,9	15,5	329 130,7
Otros rubros	29 491,9	21530,8	37,0	7 961,1
Menos Deterioro de activos	(4 056,2)	(1449,6)	179,8	(2 606,6)
Menos Depreciacion Acumulada	(17 015 447,3)	(19 636 644,3)	(13,3)	2 621 197,0
Sub-Total	20 937 527,7	20 778 800,2	0,8	158 727,5
PETROPERÚ				
Terrenos	721576,1	690 300,8	4,5	31275,3
Edificios y otras construcciones	350 900,3	347 778,1	0,9	3 122,2
Maquinaria y equipo	2 070 650,6	1899 389,2	9,0	171261,4
Unidades de transporte	67 236,5	60 706,0	10,8	6 530,5
Muebles y enseres	11963,0	11332,8	5,6	630,2
Equipos diversos y de computo	103 126,8	93 590,4	10,2	9 536,4
Equipos fuera de uso	40 207,1	36 391,0	10,5	3 816,1
Construcciones y obras en curso	2 024 248,7	814 925,7	148,4	1209 323,0
Otros rubros	60 535,8	59 322,7	2,0	1213,1
Menos Depreciación acumulada	(1265 612,3)	(1140 862,9)	10,9	(124 749,4)
Sub Total	4 184 832,6	2 872 873,8	####	1 311 958,8
ETES				
Otras Propiedades, Planta y Equipo	4 866 223,3	4 481 570,8	8,6	384 652,5
Sub Total	4 866 223,3	4 481 570,8	8,6	384 652,5
TOTAL	29 988 583,6	28 133 244,8	6,6	1 855 338,8

En la presente nota se aprecia un aumento de S/. 1 855 338,8 mil o 6,6% con relación al ejercicio anterior.

FONAFE - Matriz, muestra un aumento de S/. 158 727,5 mil o 0,8% en comparación con el año anterior, al 31.12.2014 las compras de Propiedad, Planta y Equipo ascendieron a S/. 1 721 554,5 mil dentro de ello se encuentra la incorporación de un terreno por parte de **FAME S.A.C.** ascendente a S/. 56 334,7 mil, adicionalmente en **Edificios y Otras Construcciones**, se incorporaron instalaciones eléctricas ascendentes a S/. 63 748,5 mil por parte de **ENOSA**, seguido de la activación del Dragado Integral de Salaverry ascendente a S/. 50 484,9 mil por parte de **ENAPU**, en el rubro de **Maquinaria y Equipos** se incorpora la compra de maquinarias y equipos ascendente a S/. 42 873,3 mil por parte de **Hidrandina**, seguido de **Electro Oriente** por S/. 34 884 mil, **ENOSA** por S/. 26 219 mil y de **Electroperú** por S/. 25 829,1 mil, entre las principales adquisiciones, en el rubro de **Construcciones y Obras en Curso**, se incorporan trabajos principalmente de **SEDAPAL** por S/. 434 089,4 mil, el **Banco de la Nación** por S/. 93 997,2 mil, seguido de **Hidrandina** por S/. 77 065,3 mil, **Electrocentro** por S/. 68 100,2 mil y otras empresas eléctricas por el importe aproximado de S/. 230 000,0 mil entre los principales.

Entre las transferencias recibidas más significativas, se cuenta con **SEDAPAL** que recibió transferencias de edificios, construcciones, maquinaria y equipo el importe de S/. 415 205,7 mil, de igual forma la empresa

Electro Oriente recibió como transferencia de edificios, construcciones, maquinaria y equipo el importe de S/. 136 401,5 mil, entre los principales.

Asimismo, al 31.12.2014 las ventas y/o bajas ascendieron a S/. 525 368,5 mil, las cuales se realizaron a valor de mercado.

Petroperú S.A., muestra un aumento de S/. 1 311 958,8 mil o 45,7% con relación al ejercicio 2013, especialmente en el rubro de **Construcciones y Obras en curso** con un aumento de S/. 1 209 323 mil o 148,4% comparado al año anterior. Al respecto la empresa desembolsó S/. 390,0 millones en proyectos de inversión para infraestructura de capital, los cuales S/. 334 millones corresponden al Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara – PMRT, asimismo se efectuó el adelanto por US\$ 273,0 millones a la empresa Técnicas Reunidas S.A. para dar inicio a las obras del PMRT.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, presenta un aumento de S/. 384 652,5 mil o 8,6% con relación al ejercicio 2013. **EPS Grau**, muestra un aumento en este rubro por S/. S/. 48 889,5 mil o 6,5% en comparación al año anterior, así también la empresa **SEDALIB**, con un aumento de S/. 3 687,2 mil o 0,9% con relación al año anterior, sin embargo, **SEDAPAR**, presenta una disminución de S/. 13 882,5 mil o 2,2% comparativamente con el ejercicio 2013.

NOTA 20 ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)

Incluye sub cuentas que representan activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia o contenido físico.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Concesiones, licencias y otros derecho	12 033,4	11 041,9	9,0	991,5
Patentes y propiedad industrial	373,3	373,3	0,0	0,0
Programas de cómputo (software)	208 801,6	154 058,5	35,5	54 743,1
Costos de explotación y desarrollo	10 406,6	18 154,8	(42,7)	(7 748,2)
Formulas, diseños y prototipos	7 672,2	7 596,1	1,0	76,1
Plusvalía mercantil	0,0	(34,5)	(100,0)	34,5
Otros activos intangibles	20 671,1	21 224,7	(2,6)	(553,6)
Amortización	(137 356,0)	(128 221,9)	7,1	(9 134,1)
Sub-Total	122 602,2	84 192,9	45,6	38 409,3
PETROPERÚ				
Intangibles	74 329,5	2 615,6	2 741,8	71 713,9
Obras en curso	323,5	38 858,6	(99,2)	(38 535,1)
Amortización de intangibles	(7 417,9)	(1647,8)	350,2	(5 770,1)
Sub-Total	67 235,1	39 826,4	68,8	27 408,7
ETES				
Programas de cómputo (software)	41 728,6	34 303,7	21,6	7 424,9
Intangibles	0,8	0,8	0,0	0,0
Concesiones y derechos	3 192,3	3 176,9	0,5	15,4
Otros activos intangibles	104 230,6	101 057,7	3,1	3 172,9
Amortización de intangibles	(41 145,1)	(32 157,6)		
Sub-total	108 007,2	106 381,5	1,5	1 625,7
TOTAL	297 844,5	230 400,8	29,3	67 443,7

El presente rubro muestra un incremento de S/. 67 443,7 mil o 29,3% con relación al año anterior representado por **FONAFE – Matriz**, con un incremento de S/. 38 409,3 mil o 45,6%, incluye a los activos que careciendo de naturaleza material, se usan para la producción o suministro de bienes y servicios.

Al 31.12.2014 las compras de intangibles ascendieron a S/. 55 612,8 mil, las que corresponden principalmente a las compras de **programas de cómputos** ascendente a S/. 28 818,7 mil y S/. 10 625,8 mil por parte de **SEDAPAL** y el **Banco de la Nación**, respectivamente, de otro lado en el rubro de Transferencias de equipos de cómputo la más significativa fue de Banco de la Nación por S/. 22 356,2 mil.

El Banco de la Nación registra en la cuenta de Programas de cómputo por el importe de S/. 105 933,2 mil y su amortización acumulada correspondiente por el importe de S/. 53 649,2 mil de igual forma se tiene a **SEDAPAL** con el importe de S/. 29 651,0 mil y su amortización acumulada correspondiente por S/. 11 591,2 mil.

Al 31.12.2014 y 2013 la amortización acumulada asciende a S/. 137 356,0 mil y S/. 128 221,9 mil respectivamente.

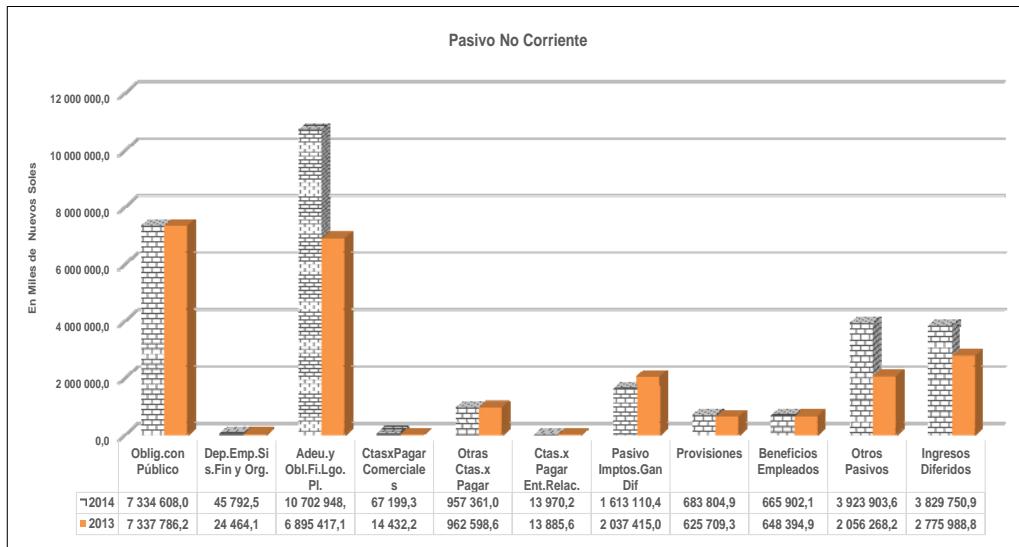
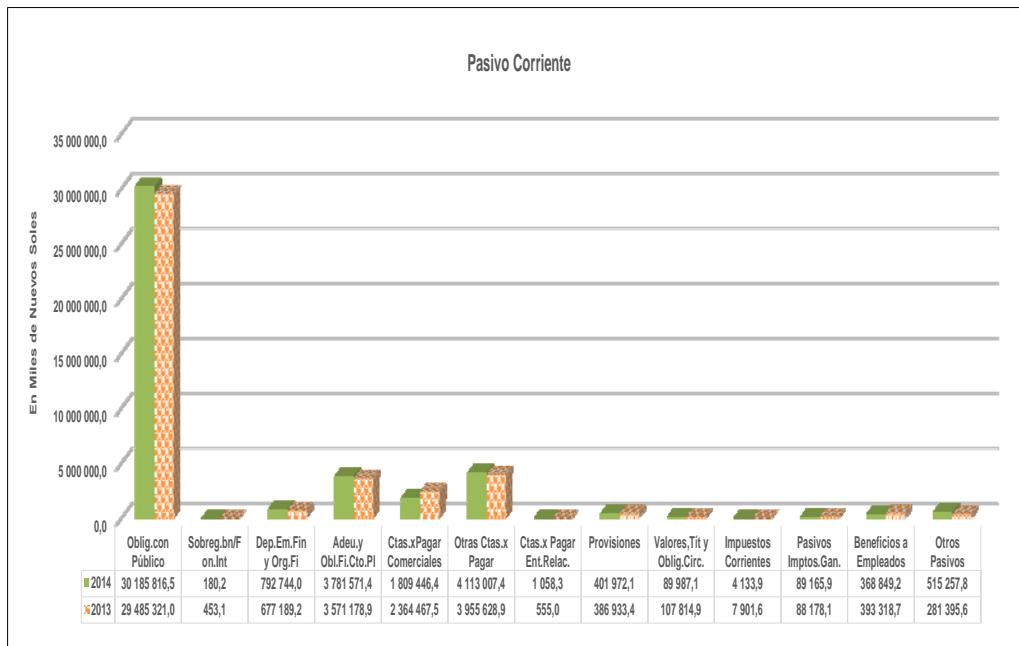
En la partida de **Otros activos** corresponde principalmente a las Cuentas por cobrar relacionadas al Convenio Fideicomiso – COFIDE por parte del Fondo MIVIVIENDA, la cual corresponde a los recursos que dicha empresa desembolsa al Fideicomiso – COFIDE para que este lo canalice a los beneficiarios finales a través de las Instituciones Financieras Intermediarias – IFI. Asimismo, mensualmente el Fideicomiso – COFIDE transfiere a dicha empresa las recuperaciones, prepagos o cancelaciones de cuentas por cobrar efectuados por las IFI. Al 31.12.2014 el saldo de dicha partida asciende a S/. 4 917 749,2 mil.

Petroperú, muestra un incremento de S/. 27 408,7 mil o 68,8% corresponden a las adquisiciones de programas de cómputo durante los ejercicios 2014 y 2013, y se muestra neto de su respectiva amortización acumulada. Al 31.12.2014 muestra un valor neto de S/. 66 911,6 mil (S/. 967,8 mil al 31.12.2013).

Las obras en curso al 31.12.2014 muestra un valor de S/. 323,5 mil que se encuentra compuesto por S/. 138,7 mil corresponde a otros activos en curso por la implementación del nuevo ERP para la Empresa que es el proyecto de inversión denominado “Proyecto Modernización ERP”, S/. 90,2 mil corresponde a adquisición e implementación del sistema de trámite documentario, S/. 28,2 mil corresponde a adquisición de software para Operaciones Conchán, S/. 10,9 mil corresponde a adquisición de software de especializado y hardware para geología, S/. 1,9 mil corresponde a la implementación del ambiente de audiovisuales con equipos y accesorios, S/. 25,2 mil corresponde a la adquisición de equipos y software audiovisual y técnico, S/. 28,2 mil corresponde a adquisición de software Risk GPLC.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presenta un aumento de S/. 1 625,7 mil o 1,5% principalmente comprende **Otros Activos Intangibles** por el incremento de programas para la empresa: educación sanitaria, expedientes técnicos y software administrativo de **EPS Grau**. Asimismo, **SEDALIB** en el ejercicio 2014 ha efectuado adquisiciones las licencias de software así como gastos en estudios y proyectos; enmarcados en el rubro Otros activos intangibles, relacionados al Plan Maestro Optimizado (PMO) para mejoramiento de la infraestructura sanitaria, entre otros.

El rubro **programas de cómputo (software)** refleja un incremento por la adquisición de un software para **CMAC Arequipa**. Asimismo los activos intangibles están representados por las licencias, que son amortizadas en el tiempo que dure su uso y por la adquisición y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias, se presentan al costo y son amortizados por el método de línea recta de **CMAC Sullana**.



NOTA 21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

CORRIENTE

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variaciones	
	2014	2013	%	Importe
FONAFE - MATRIZ				
Obligaciones a la vista	11692 913,7	13 990 982,5	(16,4)	(2 298 068,8)
Obligaciones por cuentas de ahorro	6 583 325,3	4 979 569,3	32,2	1603 756,0
Obligaciones por cuentas a plazo	1030 511,8	175 283,9	487,9	855 227,9
Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos			4,1	(100,0)
Oblig. relacionadas con invers. negociab. y a vencimien	28 861,0	48 849,0	(40,9)	(19 988,0)
Beneficios Sociales de los trabajadores	688,6	499,6	37,8	189,0
Obligaciones con el público restringidas	2 668 702,0	2 421 473,6	10,2	247 228,4
Gastos por pagar de obligaciones con el público	83 817,0	85 544,3	(2,0)	(1727,3)
Sub-Total	22 088 819,4	21 702 206,3	1,8	386 613,1
ETES				
Obligaciones a la vista	130,2	491,9	(73,5)	(361,7)
Obligaciones por cuentas de ahorros	647 744,8	584 185,6	10,9	63 559,2
Obligaciones por cuentas a plazo	1430 392,3	1427 194,5	0,2	3 197,8
Beneficios Sociales de los trabajadores	1093,4	1033,4	5,8	60,0
Obligaciones con el público restringidas	96 721,1	85 317,9	13,4	11403,2
Gastos por pagar de obligaciones con el público	32 751,9	36 102,6	(9,3)	(3 350,7)
Otras obligaciones con el público	5 888 163,4	5 648 788,8	4,2	239 374,6
Sub-Total	8 096 997,1	7 783 114,7	4,0	313 882,4
TOTAL	30 185 816,5	29 485 321,0	2,4	700 495,5

En este rubro (parte corriente) se aprecia un aumento de S/. 700 495,5 mil o 2,4% con relación al año anterior. Siendo el más representativo **FONAFE - Matriz**, que muestra un aumento de S/. 386 613,1 mil o 1,8% en comparación con el ejercicio anterior. Las **obligaciones a la vista** comprenden los depósitos en cuenta corriente del **Banco de la Nación**, que ascienden a un total de S/. 12 653 025,2 mil (14 588 449,2 mil en el 2013), de los cuales son descontadas las transacciones por operaciones recíprocas por el importe de S/. 960 111,5 mil que tiene el Banco con diferentes empresas de la corporación. Tales depósitos están compuestos en un 37% por empresas del Sector Privado y 73%, del Sector Público (21% y 79%, respectivamente en el 2013).

Las **obligaciones por cuentas de ahorro**, que en su totalidad corresponden al **Banco de la Nación**, son cuentas abiertas para el pago de remuneraciones y pensiones a trabajadores y pensionistas del Sector Público de los cuales S/. 6 459 710,3 mil (S/. 4 886 302,4 mil en el 2013) corresponden a depósitos de ahorro activo y S/. 123 615,1 mil (S/. 93 266,9 mil en el 2013) a depósitos inactivos.

Las **obligaciones con el público restringidas** en cuentas del **Banco de la Nación** por S/. 2 650 550,8 mil (S/. 2 398 531,5 mil en el 2013) comprenden depósitos judiciales y administrativos y depósitos en garantía en su mayoría.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES a través de la **CMAC de Arequipa**, presenta un aumento de S/. 74 507,8 mil o 3,5% en relación al ejercicio 2013, siendo el aumento más significativo las **Obligaciones por cuentas de ahorros** en S/. 63 569,2 mil o 10,9% con relación al ejercicio anterior correspondiendo mayormente a los Depósitos de Ahorros Activos con un aumento de S/. 55 059,3 mil o 10,0% en comparación con el año anterior, sin embargo, presenta una disminución en el rubro de **Gastos por pagar de obligaciones con el público** de S/. 3 350,7 mil o 9,3% comparativamente con el ejercicio 2013.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variaciones	
	2014	2013	%	Importe
FONAFE - MATRIZ				
Obligaciones por cuentas a plazo	46 519,5	59 918,2	(22,4)	(13 398,7)
Beneficios Sociales de los trabajadores	1958 142,3	2 016 240,8	(2,9)	(58 098,5)
Sub-Total	2 004 661,8	2 076 159,0	(3,4)	(71 497,2)
ETES				
Obligaciones a la vista	41,7	157,6	(73,5)	(115,9)
Obligaciones por cuentas de ahorros	207 476,8	187 118,3	10,9	20 358,5
Obligaciones por cuentas a plazo	1860 771,2	1792 843,2	3,8	67 928,0
Beneficios Sociales de los trabajadores	350,2	331,0	5,8	19,2
Obligaciones con el público restringidas	30 980,4	27 327,9	13,4	3 652,5
Gastos por pagar de obligaciones con el público	18 816,1	21 802,4	(13,7)	(2 986,3)
Captaciones con el público	794 775,0	871 381,2	(8,8)	(76 606,2)
Depositos de ahorros activos	79 571,6	67 427,4	18,0	12 144,2
Depositos de ahorros inactivos	3 538,4	2 469,5	43,3	1 068,9
Ahorro a plazo programado	27,2	15,9	71,1	11,3
Deposito compensacion tiempo de servicios	175 316,3	194 297,4	(9,8)	(18 981,1)
Depositos inmovilizados	2 211,8	1668,9	32,5	542,9
Otras obligaciones	62 001,3	76 932,1	(19,4)	(14 930,8)
Otras obligaciones con el público a largo plazo	2 094 068,2	2 017 854,4	3,8	76 213,8
Sub-Total	5 329 946,2	5 261 627,2	1,3	68 319,0
TOTAL	7 334 608,0	7 337 786,2	(0,0)	(3 178,2)

El rubro Obligaciones con el Público (Parte no Corriente), presenta una disminución de S/. 3 178,2 mil comparativamente con el ejercicio 2013, debido principalmente a las empresas del ámbito de **FONAFE - MATRIZ** con una disminución de S/. 71 497,2 mil o 3,4% en comparación con el año anterior, destacando la partida de **Beneficios Sociales de los Trabajadores**, que comprenden en su totalidad al **Banco de la Nación** y se distribuye en trabajadores Régimen Laboral N° 11377 por S/. 118,7 mil, trabajadores Régimen Laboral N° 4916 por S/. 3 599,7 mil y Pensiones de Jubilación por S/. 1 954 423,9 mil; dicha partida son las obligaciones que tiene el Banco para cubrir los derechos indemnizatorios de los trabajadores en actividad, así como el Fondo de Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de la institución, que tienen el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra un aumento de S/. 68 319 mil o 1,3% en relación con el ejercicio anterior debido principalmente a la **CMAC de Piura** por el rubro de **Obligaciones por cuentas a plazo** con un aumento de S/. 111 834,9 mil o 10,8% comparado con el ejercicio 2013. La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorro y a plazo en sus diferentes modalidades es fijada por la CMAC Piura S.A.C., teniendo en cuenta el monto, plazo, moneda de depósito, así como, la tasa promedio del mercado financiero y las necesidades o excedentes de liquidez de la institución.

Sin embargo, la **CMAC de Trujillo** presenta una disminución en el rubro de **captaciones con el público** de S/. 76 606,2 mil u 8,8%. Los depósitos y obligaciones, están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. Al 31.12.2014, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/. 94,2 mil.

Por otro lado, la **CMAC de Arequipa** muestra un aumento de S/. 23 865,3 mil o 3,5% en relación con el año anterior, siendo el rubro de **Obligaciones por cuentas ahorro** el más significativo con un aumento de S/. 20 358,5 mil o 10,9% en comparación con el ejercicio 2013.

La **CMAC de Ica** presenta una disminución de S/. 52 031 mil, o 9,1% en relación al año anterior, siendo la disminución más significativa el rubro de Cuentas a plazo por S/. 44 931,2 mil o 15%, comparativamente con el año 2013.

NOTA 22 SOBREGIROS BANCARIOS Y FONDOS INTERBANCARIOS

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importe
ETES				
Cuentas corrientes en Inst. financ.	175,6	439,4	(60,0)	(263,8)
otros	2,8	13,7	(79,6)	(10,9)
Sub-Total	178,4	453,1	(60,6)	(274,7)
FONAFE - MATRIZ				
Cuentas corrientes operativas	1,8			1,8
Sub-Total	1,8	0,0		1,8
TOTAL	180,2	453,1	(60,2)	(272,9)

El presente rubro muestra disminución de S/. 272,9 mil o 60,2 % con relación al ejercicio 2013, representada por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, con una disminución de S/. 274,7 mil o 60,6% con relación al ejercicio 2013, debido principalmente a los **Sobregiros Bancarios** en cuentas corrientes por S/. 263,8 mil o 60,0% con relación al año anterior, entre las más representativas se encuentra **EPSEL**, que muestra las cuentas corrientes operativas el sobregiro de S/. 210,5 mil producto de los giros de cheques a proveedores pendientes de pago; **EPS Juliaca**, presenta una variación por el giro excedente en el saldo de **cuentas corrientes** del Banco Interamericano de Finanzas Cta. 007000302720 que se registró en el ejercicio 2013; **Empresa Municipal de Santiago de Surco S.A.**, presenta un menor sobregiro bancario en cuentas corrientes de S/. 18,0 mil o 26,6% con relación al ejercicio 2013; La cuenta sobregiros bancarios de **EMAPA Huaral** presenta un saldo S/. 5,8 mil no hubo variación con relación al año 2013, este saldo comprende un sobregiro por anticipo otorgado de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Isidro.

En el ámbito de las empresas de **FONAFE – Matriz**, muestran un aumento de S/. 1,8 mil, el saldo del rubro está representado íntegramente por **CORPAC** y corresponde al sobregiro contable que se origina por la existencia de clientes no registrados y/o cheques de proveedores y terceros no cobrados.

NOTA 23 DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos a la vista, de ahorro y a plazo de empresas del sistema financiero del país y del exterior, de organismos financieros internacionales y de la matriz, sucursales y subsidiarias, siempre que sean empresas del sistema financiero; así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Depósitos	635 166,2	545 115,1	16,5	90 051,1
Intereses	3 684,6	1834,4	100,9	1850,2
Sub - Total	638 850,8	546 949,5	16,8	91901,3
ETES				
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	12 292,1	28 166,9	(56,4)	(15 874,8)
Obligaciones por Cuentas a Plazo	136 409,9	70 407,7	93,7	66 002,2
Otros Depósitos	5 191,2	31665,1	(83,6)	(26 473,9)
Sub - Total	153 893,2	130 239,7	18,2	23 653,5
TOTAL	792 744,0	677 189,2	17,1	115 554,8

El rubro Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales, muestra un crecimiento de S/. 115 554,8 mil o 17,1% respecto al año anterior, está representado por **FONAFE Matriz**, cuyo saldo muestra un aumento de S/. 91 901,3 mil o 16,8% Incluye los depósitos captados de otras entidades del sistema financiero y organismos internacionales.

En lo que respecta al **Banco de la Nación**, el saldo corresponde principalmente a Depósitos a la Vista del Sistema Financiero y Extranjero por S/. 443 382,3 mil que incluyen los depósitos a la Vista del Sistema Financiero y Extranjero pertenecientes a COFIDE por US\$ 84 955,0 mil (equivalente a S/. 253 675,7 mil) efectuado en virtud del contrato de fideicomiso de administración de fondos suscrito por el Banco de la Nación y COFIDE (FOGEM); adicionalmente cuenta con Depósitos a la Vista por S/. 181 706,8 mil y Depósitos de Ahorros por S/. 976,8 mil.

COFIDE cuenta en este rubro con S/. 191 783,9 mil lo cual corresponden a Depósitos a Plazos que comprenden principalmente recursos en moneda nacional captados de diferentes cajas municipales, principalmente CMAC Trujillo y CMAC Arequipa las cuales devengaron intereses por S/. 3 684,6 mil a una tasa que fluctúa entre 4,4% y 5,4%, los cuales vencerán entre marzo y setiembre del 2015.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – **ETES**, se aprecia un incremento de S/. 23 653,5 mil o 18,2% respecto al ejercicio anterior, destacando el rubro **Obligaciones por Cuentas a Plazo** que registra un aumento de S/. 66 002,2 mil o 93,7% representado por la **CMAC Sullana**, que revela un aumento de S/. 72 178,1 mil o 653,2%; cuyos fondos están constituidos por fondos de algunas cajas municipales y Cajas Rurales que, al tener temporadas de liquidez, buscan la mejor alternativa de rentabilidad y servicio. Sin embargo la **CMAC Trujillo**, refleja un decrecimiento de S/. 8 603,1 mil o 14,7% y está conformado por obligaciones con empresas del sistema financiero en su modalidad de depósitos a plazos fijos. **CMAC Arequipa**, presenta un variación positiva de S/. 2 427,2 mil en relación al año anterior.

El rubro **Obligaciones por Cuenta de Ahorro**, muestra un decrecimiento de S/. 15 874,8 mil o 56,4%; está compuesto por las siguientes empresas: **CMAC Sullana** muestra una disminución de S/. 19 679,7 mil o 99,7%, **CMAC Trujillo**, registra un decrecimiento de S/. 1 926,6 mil o 32,3%. **CMAC Maynas** muestra un aumento de S/. 4 955,3 mil y comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos a la vista, en ahorros y a plazo de empresas del sistema financiero.

NOTA 24 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO
CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
PETROPERÚ				
Instituciones y Bancos del Exterior				
Banco Citibank	183 161,8			183 161,8
Banco Mercantil	149 450,0	139 800,0	6,9	9 650,0
Otros bancos	110 755,8	156 767,0	(29,4)	(46 011,2)
Instituciones y Bancos Nacionales				
Banco Continental	600 000,0	297 990,9	101,3	302 009,1
Banco Scotiabank	480 000,0	290 000,0	65,5	190 000,0
Banco de Credito del Peru	467 500,0	492 258,5	(5,0)	(24 758,5)
Otros bancos		348 754,7	(100,0)	(348 754,7)
Sub-Total	1 990 867,6	1 725 571,1	15,4	265 296,5
FONAFE - MATRIZ				
Instituciones y Bancos del Exterior	140 364,3	64 222,9	118,6	76 141,4
Instituciones y Bancos Nacionales	1305 280,3	1176 805,0	10,9	128 475,3
Ministerio de Economía y Finanzas		273 486,0	(100,0)	(273 486,0)
Obligaciones emitidas	8,9	2 653,4	(99,7)	(2 644,5)
Deudas UTE FONAVI y COLFONAVI		2 998,8	(100,0)	(2 998,8)
Otros instrumentos financieros por pagar	19 951,3	50 194,0	(60,3)	(30 242,7)
Sub-Total	1 465 604,8	1 570 360,1	(6,7)	(104 755,3)
ETES				
Otros Adeudos y Obligaciones Financieras	325 099,0	275 247,7	18,1	49 851,3
Sub-Total	325 099,0	275 247,7	18,1	49 851,3
TOTAL	3 781 571,4	3 571 178,9	5,9	210 392,5

El presente rubro corriente muestra un aumento de S/. 210 392,5 mil o 5,9% en relación con el año anterior, correspondiendo a la empresa **Petroperú**, como la más significativa con un aumento de S/. 265 296,5 mil o 15,4% en comparación con el ejercicio 2013, debido principalmente con la obligación financiera contraída con el Banco Continental con un aumento de S/. 302 009,1 mil o 101,3% y con el Banco Scotiabank con un aumento de S/. 190 000,0 mil o 65,5%, en relación con el ejercicio anterior.

Por otro lado, **FONAFE – Matriz**, presenta una disminución de S/. 104 755,3 mil o 6,7% comparativamente con el ejercicio 2013. Al 31.12.2014, el rubro corriente comprende las deudas contraídas con entidades financieras del país y del exterior, dentro de las **Instituciones y Bancos Nacionales** se tiene principalmente a **COFIDE**, quien cuenta con una línea de crédito con bancos locales por S/. 976 395,4 mil los cuales son préstamos provenientes de organismos multilaterales y agencias, actuando COFIDE como organismo ejecutor. **Fondo MIVIVIENDA**, suma al saldo de créditos con bancos locales, capital e intereses derivados de un préstamo y un avance en cuenta corriente del Banco de la Nación por un importe ascendente a S/. 806 148 mil, con una tasa de interés de 3,97% y 4,43%. Otra empresa conformante del saldo de la partida es el **Banco Agropecuario**, con obligaciones en Instituciones y Bancos Nacionales por el importe de S/. 378 527,9 mil distribuido principalmente en Pacto de recompra – divisas por S/. 318,000 mil, seguido de HSBC BANK PERU por S/. 50 000 mil y COFIDE PFE – Sostenimiento por S/. 360,5 mil entre las principales obligaciones.

Las eliminaciones por Operaciones Reciprocas en el presente rubro es por S/. 1 286 479,5 mil y se encuentran conformado principalmente por COFIDE por el importe de S/. 376 886,8 mil, Fondo MIVIVIENDA por S/. 302 403,5 mil seguido por Banco Agropecuario por S/. 185 908 mil, entre los principales.

Dentro de **Instituciones y Bancos del exterior** se tiene a **COFIDE** por S/. 117 239,8 mil asociado a contratos "Swaps" con la finalidad de reducir el riesgo cambiario y tasa de interés, seguido de **Activos Mineros** que suma al saldo de la partida con S/. 42 059,8 mil, del cual S/. 39 973,6 mil corresponde principalmente a la cuota 24 y 25 cuotas de amortización del préstamo a largo plazo MEF – JICA del contrato PE-P14, a ser cancelada por el MEF, en el período marzo 2015 y setiembre 2015 por S/. 805 540,0 mil cada una.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, presenta un aumento de S/. 49 851,3 mil o 18,1% en comparación con el ejercicio 2013, la **CMAC de Sullana** muestra un aumento de S/. 116 664,9 mil o 418,1% en relación con el año anterior, **EPS Loreto** presenta un aumento de S/. 7 815,1 mil o 41,7% en comparación con el año 2013. Sin embargo la **CMAC de Arequipa** presenta una disminución de S/. 6 729,8 mil o 16,4% en comparación con el ejercicio anterior.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Instituciones y Bancos del Exterior	2 657 722,5	1773 015,6	49,9	884 706,9
Instituciones y Bancos Nacionales	2 508 048,4	264 338,8	848,8	2 243 709,6
Ministerio de Economía y Finanzas		1885 440,9	(100,0)	(1885 440,9)
Obligaciones emitidas	3 146 911,9	1455 502,8	116,2	1691409,1
Deudas UTE FONAVI y COLFONAVI		670 583,2	(100,0)	(670 583,2)
Otros instrumentos financieros por pagar	686,0	1078,3	(36,4)	(392,3)
Sub-Total	8 313 368,8	6 049 959,6	37,4	2 263 409,2
PETROPERÚ				
Instituciones y Bancos del Exterior			0,0	0,0
Prestamo Sindicado (06 bancos del exterior)	1494 500,0			1494 500,0
Sub-Total	1494 500,0		0,0	1494 500,0
ETES				
Otros adeudos y obligaciones a largo plazo	895 079,4	845 457,5	5,9	49 621,9
Sub-Total	895 079,4	845 457,5	5,9	49 621,9
TOTAL	10 702 948,2	6 895 417,1	55,2	3 807 531,1

La parte no corriente presenta un aumento de S/. 3 807 531,1 mil o 55,2% debido principalmente a las empresas del ámbito de **FONAFE - Matriz**, presenta un aumento de S/. 2 263 409,2 mil o 37,4% comparado con el ejercicio 2013, la cual comprende las deudas contraídas con entidades financieras del exterior, en el rubro de **Instituciones y Bancos del Exterior** se tiene a **COFIDE**, que tiene un saldo de S/. 1 725 48,0 mil, deuda contraída con el The Bank of Tokyo Mitsubishi por S/. 891 635,5 mil, con el American Family Life Assurance of Columbus Japan por S/. 224 370,0 mil, seguido del Banco Internacional de Desarrollo por el importe de S/. 198 334,7 mil, con el Japan Bank for International Cooperation – JBIC por el importe de S/. 111 750,2 mil, el Japan International Cooperation Agency – JICA por S/. 113 616,7 mil y finalmente con la Corporación Andina de Fomento - CAF por S/. 114 253,4 mil, entre otras instituciones financieras. **Activos Mineros**, aporta al saldo de deudas con entidades financieras del exterior con la suma de S/. 239 835,7 mil por un préstamo a largo plazo con Deutsche Bank y Bladex.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro a Largo Plazo se encuentran conformado principalmente por el Banco Agropecuario por el importe de S/. 25 444,2 mil y San Gabán por el importe de S/. 37 584,8 mil.

En el rubro de **Instituciones y Bancos Nacionales**, se tiene principalmente a **SEDAPAL**, que muestra una deuda con el convenio de FONAVI por S/. 663 955,1 mil.

Con el Japan Bank for International Cooperation por S/. 859 844,1 mil, con la Corporación Andina de Fomento-CAF por el importe de S/. 211 085,4 mil y el Banco Interamericano de Desarrollo por

S/. 145 117,8 mil, con el International Bank for Reconstruction Development por S/. 136 535,8 mil, entre otros préstamos.

Dentro del rubro de **Obligaciones Emitidas** se cuenta principalmente con el **Fondo MIVIVIENDA** quién presenta en este rubro Bonos Emitidos 2013 – Primera Emisión Internacional por S/. 1 496 750,3 mil, seguido de los Bonos Emitidos 2014 – Segunda Emisión Internacional por S/. 897 287,2 mil y Bonos Emitidos 2014 – Tercera Emisión Internacional por S/. 752 874,3 mil.

Petroperú, presenta un aumento de S/. 1 494 500 mil ya que en el ejercicio anterior no presenta saldo en la parte no corriente. La operación de endeudamiento a mediano plazo destinado a financiar un primer tramo correspondiente a la fase EPC del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara - PMRT, se realizó con tasa variable y de acuerdo con los estándares del mercado.

Con el objetivo de garantizar los recursos para la ejecución de tramo inicial del PMRT. La compañía gestionó un préstamo sindicado por US\$ 500 millones. Posteriormente el 04.06.2014 se concretó la suscripción del Contrato de Crédito con las instituciones financieras Deutsche Bank, JP Morgan, Mizuho Bank Ltd. Of Nova Scotia, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Bank of Tokyo-Mitsubishi, siendo el agente administrativo Mizuho Bank Ltd.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, presenta un aumento de S/. 46 621,9 mil o 5,9% en relación con el ejercicio anterior, debido principalmente a la **CMAC de Sullana** con un aumento de S/. 61 514,4 mil o 91,3% comparativamente con el año anterior, así también, la **CMAC de Arequipa** con un aumento de S/. 28 695,5 mil o 33,2% en relación al año 2013, así como la **CMAC de Huancayo** con un aumento de S/. 20 094,4 mil o 21,1% en comparación con el año anterior.

NOTA 25 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
PETROPERÚ				
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	403 464,7	436 535,6	(7,6)	(33 070,9)
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	385 300,2	1032 061,7	(62,7)	(646 761,5)
Empresas navieras y operadoras de terminals y plantas de venta	16 315,6	62 639,1	(74,0)	(46 323,5)
Proveedores de bienes y servicios	124 162,0	97 154,5	27,8	27 007,5
Sub-Total	929 242,5	1 628 390,9	(42,9)	(699 148,4)
FONAFE - MATRIZ				
Facturas por pagar	600 706,9	537 583,5	11,7	63 123,4
Facturas por pagar - relacionadas	11807,5	234,2	4 941,6	11573,3
Facturas por recibir	133 230,9	77 334,3	72,3	55 896,6
Facturas por recibir - relacionadas	22,5	210,2	(89,3)	(187,7)
Facturas por recibir - otras provisiones	13 319,8	14 377,4	(7,4)	(1057,6)
Facturas por adquisiciones de activos	3 260,7	1492,9	118,4	1767,8
Facturas por pagar instituciones financieras	16,5	35,6	(53,7)	(19,1)
Anticipos recibidos por pagar	16 573,9	3 425,3	383,9	13 148,6
Otras cuentas por pagar comerciales	2 445,3	830,1	194,6	1615,2
Sub-Total	781 384,0	635 523,5	23,0	145 860,5
ETES				
Otras cuentas por pagar comerciales	98 819,9	100 553,1	(1,7)	(1733,2)
Sub-Total	98 819,9	100 553,1	(1,7)	(1733,2)
TOTAL	1 809 446,4	2 364 467,5	(23,5)	(555 021,1)

En la parte corriente presenta una disminución de S/. 555 021,1 mil o 23,5% en relación al ejercicio 2013, debido principalmente a la empresa **Petroperú**, con una disminución de S/. 699 148,4 mil o 42,9%

comparativamente con el año 2013, siendo el rubro más significativo Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados, con una disminución de S/. 646 761,5 mil o 62,7%, en comparación con el año 2013. Al 31.12.2014, el principal proveedor nacional de crudo es Savia Perú S.A., cuyo saldo asciende a S/. 294,4 millones (S/. 189,8 millones al 31.12.2013). El principal proveedor del exterior es Chevron Products Company al que se le adeuda S/. 135,7 millones.

Esta cuenta refleja las obligaciones de la compañía relacionadas con la adquisición de petróleo crudo y de productos refinados con los servicios de transporte de operación de plantas y con la adquisición de suministros y repuestos. Las facturas se emiten en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y la compañía no ha otorgado garantías específicas.

No obstante el **FONAFE – Matriz**, presenta un aumento de S/. 145 860,5 mil o 23,0% en relación con el año 2013, siendo el rubro más representativo las Facturas por Pagar con un aumento de S/. 63 123,4 mil u 11,7% con relación con el periodo anterior, representadas por **SEDAPAL** que no tienen garantías específicas, son de vencimiento corriente y se encuentran dentro del plazo de vencimiento por S/. 204 960,1 mil, sus principales proveedores son Consorcio Huachipa, Concyssa S.A. y Ministerio de Agricultura con importes de S/. 9 206,9 mil, S/. 14 590,3 mil y S/. 62 662,4 mil, respectivamente; asimismo **Hidrandina** aporta en el saldo con cuentas por pagar a proveedores de energía por S/. 70 139 mil, originadas principalmente por adquisición de energía y suministros correspondientes a facturas emitidas por proveedores nacionales; **ENOSA** con S/. 59 844,6 mil en obligaciones, sus principales proveedores son Duque Energy EGENOR con S/. 3 551,4 mil, EDEGEL con S/. 9 197,3 mil y ENERSUR con S/. 6 302,7 mil. **Electro Sur Este** con S/. 47 889,8 mil, corresponde al saldo por pagar por concepto de retiro de energía eléctrica del sistema interconectado nacional, sobre los retiros de energía sin contrato que fueron reportados por el COES a la empresa para su registro y provisión por el ejercicio económico 2007 por un importe de S/. 14,9 millones. **Electro Oriente** se encuentra representada por facturas por pagar propias del giro del negocio por S/. 47 489,8 mil, entre otras empresas del grupo.

Entre las eliminaciones por transacciones reciprocas en este rubro se encuentran a las empresas **Electro Oriente** por S/. 10 511 mil, **Electrocentro** por S/. 5 421,9 mil, e **Hidrandina** por S/. 802 mil, entre las principales eliminaciones.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presenta una disminución de S/. 1 733,2 mil o 1,7%, en relación con el ejercicio 2013. Siendo la más representativa la empresa **EPS Grau** con una disminución de S/.10 598,1 mil o 24,5% en comparación con el año anterior, no obstante la empresa **EPSEL**, muestra un aumento de S/. 1 738,1 mil o 22,1% en relación el ejercicio anterior, así como **ESLIMP Callao** con un aumento de S/. 1 525,6 mil o 20,3% comparativamente con el año 2013.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)			Variación Importes
	2014	2013	%	
FONAFE - MATRIZ				
Facturas por pagar	7 745,0	8 982,4	(13,8)	(1237,4)
Facturas por pagar a instituciones financieras	53 894,8			53 894,8
Sub total	61 639,8	8 982,4	586,2	52 657,4
ETES				
Otras cuentas por pagar comerciales	5 559,5	5 449,8	2,0	109,7
Sub total	5 559,5	5 449,8	2,0	109,7
TOTAL	67 199,3	14 432,2	365,6	52 767,1

La parte no corriente de Cuentas por Pagar Comerciales muestra un aumento de S/. 52 767,1 mil o 365,6% en comparación con el año 2013. Siendo **FONAFE – Matriz** la entidad más representativa, con un aumento de S/. 52 657,4 mil o 586,2% en relación con el año anterior. En el rubro de **Facturas por pagar**

se encuentra **SERPOST**, el cual comprende obligaciones con terceros, de las cuentas internacionales por servicios de Gastos Terminales, Encomiendas y Envíos Certificados por S/. 7 745 mil, respecto al rubro de **Facturas por pagar a instituciones financieras** se encuentra **Electro Puno**, el cual tiene saldo por S/. 53 894,8 mil que corresponde a deudas por contribuciones reembolsables.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presenta un aumento de S/. 109,7 mil o 2,0% en comparación con el ejercicio anterior, debido principalmente a la **EPS Grau**, con un aumento de S/. 167,2 mil o 4,6% con relación al año anterior. Por otro lado, la entidad **FINVER Callao**, presenta una disminución de S/. 57,5 mil o 3,2% en comparación con el ejercicio 2013.

NOTA 26 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende los tributos , remuneraciones , participaciones , dividendos , provisiones para beneficios sociales , anticipos de clientes , intereses por pagar , cuentas por pagar y otros .

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE-MATRIZ				
Tributos por Pagar- Gbno Central	752 500,8	715 100,6	5,2	37 400,2
Tributos por Pagar - Gbnos Locales	93 524,0	108 865,0	(14,1)	(15 341,0)
Por pagar a los Accionistas, Directores y Gerent	100 897,7	86 447,6	16,7	14 450,1
Reclamaciones de Terceros	287 256,2	295 525,7	(2,8)	(8 269,5)
Pasivo compra de Activo inmovilizado	29 587,0	22 635,9	30,7	6 951,1
Depositos recibidos en garantía	64 368,1	58 915,6	9,3	5 452,5
Otras cuentas por pagar diversas	1 187 460,7	1 331 003,9	(10,8)	(143 543,2)
Productos Financieros derivados para N.	45 696,4	13 298,6	243,6	32 397,8
Proveedores	164 727,3	88 833,5	85,4	75 893,8
Aportes y Obligac. Con Instituc. Recaud. T.	174 467,8	34 648,1	403,5	139 819,7
Sub-Total	2 900 486,0	2 755 274,5	5,3	145 211,5
PETROPERU S.A.				
Tributos por Pagar	87 772,9	74 405,9	18,0	13 367,0
Anticipos Recibidos de Clientes	64 519,6	27 900,4	131,2	36 619,2
Otras Cuentas por Pagar	58 612,0	16 815,6	248,6	41 796,4
Sub Total	2 10 904,5	119 121,9	77,0	91 782,6
ETES				
Tributos por Pagar	73 281,7	65 275,4	12,3	8 006,3
Remuneraciones por pagar	4 115,9	8 641,6	(52,4)	(4 525,7)
Cuentas por pagar diversas	119 009,6	25 722,9	362,7	93 286,7
Otras cuentas por pagar	805 209,7	981 592,6	(18,0)	(176 382,9)
Sub Total	1 001 616,9	1 081 232,5	(7,4)	(79 615,6)
TOTAL	4 113 007,4	3 955 628,9	4,0	157 378,5

La parte corriente presenta un aumento de S/. 157 378,5 mil o 4,0% con relación al ejercicio 2013, cuyo mayor aumento se aprecia en las empresas que se encuentran bajo el ámbito del **FONAFE – Matriz**, con un aumento de S/. 145 211,5 mil que representa el 5,3% de variación con respecto con el año anterior, dentro de los rubros más importante se encuentra Otras Cuentas por Pagar Diversas, con una disminución de S/. 143 543,2 mil o 10,8%, lo cual está representado por **ENAFER S.A.** en Liquidación que comprende principalmente la Deuda a SUNAT por fraccionamiento tributario y otros impuestos por S/. 639 840,9 mil; seguido de Reclamaciones de Terceros muestra una variación de S/. 8 269,5 mil que representa una reducción del 2,8% con respecto a su similar del año anterior, resaltando las empresas como **Sociedad Paramonga** por S/. 213 74,9 mil dentro del cual tiene reconocimiento de deuda con la SUNAT por S/. 158 191,5 mil, a EsSalud por S/. 23 440,2 mil, proveedores diversos por S/. 10 381,0 mil

entre otros adicionalmente se tiene el Banco de Materiales por S/. 66 897,7 mil, que tiene la deuda con el **Fondo Revolvente** por las comisiones de gestión cobradas por anticipado indebidamente.

La Empresa Electro Oriente aporta a este saldo el importe de S/. 70 596,8 mil dentro de la cual tiene principalmente el Fondo de reposición y mantenimiento por S/. 66 541,8 mil, la Empresa **SEDAPAL** tiene por pagar el importe de S/. 52 224,5 mil que consta de indemnización laborales y civiles por S/. 36 130,6 mil y **Otras por pagar** por S/. 16 290,4 mil, las Empresas en Liquidación suman el importe de S/. 124 848,8 mil de **Cuentas por pagar diversas**.

En las empresas Financieras destaca el **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 453 153,9 mil, sustentado por los recursos transferidos por el Ministerio de Vivienda para asumir el Bono del Buen Pagador del Proyecto Mi Hogar y el nuevo crédito Mi Vivienda, el Banco de la Nación aporta el saldo por S/. 24 022,1 mil seguido por el Banco Agropecuario por S/. 18 420,2 mil entre los principales, en el rubro de Proveedores, presenta al cierre del ejercicio 2014 el importe de S/. 75 893,8 mil o 85,4% saldo que se incrementa con respecto al año anterior, destaca el Banco de la Nación por S/. 159 885,2 mil dentro del cual se tiene a Provisiones de compras varias del departamento de logística por S/. 82 509,6 mil por la construcción, gastos administrativos y otros de la nueva sede del Banco de la Nación por S/. 42 784,5 mil, así como la implementación y administración de oficinas, traslado de valores y dinero, servicios de custodia prestado por Hermes y Prosegur por S/. 19 958,2 mil entre otros.

Petroperú, muestra un incremento de S/. 91 782,6 mil o 77,0% respecto a su similar del periodo anterior, sobresaliendo el rubro Otras Cuentas por Pagar Diversas que refleja una variación de S/. 41 796,4 mil o 248,6% respecto a su similar del año anterior, los que sobresalen en FONAFE Matriz tenemos a Perúpetro quien tiene entre sus componentes transferencias al Tesoro Público por S/. 119 951,0 mil, de acuerdo a Ley Perupetro S.A. debe transferir al Tesoro Público los ingresos relacionados con los contratos suscritos, al día siguiente de aquel en que se perciban, después de haber deducido los montos que corresponden pagar y transferir de acuerdo al mandato de las normas vigentes; Otro rubro importante es el Canon y Sobre Canon por S/. 147 726,0 mil que incluye Canon y Sobre Canon Petrolero y Gasífero. De acuerdo a lo normado por la Ley N° 26221 Perupetro S.A. asume el pago por concepto de Canon Petrolero y Gasífero, en beneficio de las regiones donde se ubican los recursos naturales extraídos bajo contrato de explotación, cuyas transferencias son efectuadas a favor de los Gobiernos Regionales y a través de la Secretaría de Descentralización Locales de la Presidencia del Consejo de Ministros, de acuerdo a lo establecido en el artículo 24 de la Ley N° 27783 - Ley de Bases de la Descentralización.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presenta una disminución de S/. 79 615,6 mil que representa el 7,4 % con respecto a su similar del año anterior, considerando dentro de los rubros más relevantes Otras Cuentas por Pagar, muestra un incremento de S/. 239 220,8 mil o 1630,6%, representado básicamente por la **Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima**, en este rubro se acumulan las deudas y/o obligaciones a cargo de la empresa originadas en bienes, suministros, en servicios de seguridad y vigilancia, servicios públicos (luz, agua, teléfono) servicios de terceros, entre otros, que registra una variación de S/. 130 6176,0 mil o 39,3% con respecto a su similar del año anterior y corresponde a los saldos por rendir o devolver a la Municipalidad Metropolitana de Lima, por las transferencias recibidas al 31 de diciembre del 2014; seguido por Cuentas por Pagar Diversas, muestra un aumento de S/. 93 286,7 mil que representa el 362,7% respecto al ejercicio anterior, sobresaliendo **SEDALIB**, el saldo en este rubro comprende los tributos de las compras, las retenciones efectuadas al personal y a terceros, para efecto de ser transferidos al Gobierno Central e Instituciones Públicas de acuerdo a los cronogramas de pago establecidos, el saldo de Otras Cuentas por Pagar involucra retenciones efectuadas a trabajadores vía planilla de remuneraciones por convenios realizados con

entidades financieras y otras ; así como la deuda a UTE FONAVI y Ministerio de Economía y Finanzas, en el caso de **Empresa de Saneamiento Básico de Puno –EMSAPUNO S.A.**, refleja un incremento de S/. 3 555,6 mil o 4,9% al cierre del presente ejercicio, que corresponden a saldos por retenciones a trabajadores por diferentes conceptos como son: multas de CAFAE, cuotas del sindicato y otras cuentas por pagar diversas a la fecha del cierre.

NO CORRIENTE

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
ETES				
Reclamaciones de Terceros	2 330,3	214 887,9	(98,9)	(212 557,6)
Transferencias acumuladas	184 557,0	108 852,2	69,5	75 704,8
Transferencias Convenio M PC Finver	12 494,6	12 545,1	(0,4)	(50,5)
Convenio Corpac 2010	2 724,4	2 803,2	(2,8)	(78,8)
Transferencias recibidas de MVCS	5 379,6	37 131,0	(85,5)	(31 751,4)
Transf. Recibidas M unic. de Tacna	53 379,6	28 012,0	90,6	25 367,6
Reclamaciones a terceros	207 414,2	30 462,2	580,9	176 952,0
Otras cuentas por pagar	445 028,2	421 217,6	5,7	23 810,6
Sub Total	9 13 307,9	855 911,2	6,7	57 396,7
FONAFE - MATRIZ				
Recursos de apelac. Por Fiscl.SUNAT		56 499,2	(100,0)	(56 499,2)
Convenio M unic. Ancon		2 826,5	(100,0)	(2 826,5)
Dividendos por pagar		4 849,6	(100,0)	(4 849,6)
Otras cuentas por pagar diversas	41388,9	4575,2	804,6	36 813,7
Depositos recibidos en garantía	1546,1	0		1546,1
Reclamaciones de Terceros	1118,1	0		1118,1
Otros		6621,5	(100,0)	(6 621,5)
Transacciones reciprocas		31315,4	(100,0)	(31315,4)
Sub Total	44 053,1	106 687,4	(58,7)	(62 634,3)
Total	957 361,0	962 598,6	(0,5)	(5 237,6)

La parte No Corriente muestra una disminución de S/. 5 237,6 mil que representa el 0,5% con respecto a su similar del año anterior, representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta un incremento de S/. 57 396,7 mil que representa el 6,7% con respecto al ejercicio anterior, siendo la más significativa la **Entidad Prestadora de Servicios y Saneamiento Grau S.A. (EX - SEDAPIURA)**, con un aumento de S/. 24 068,8 mil, u 11,2%, de incremento, esto responde a **Otras cuentas por pagar diversas** generadas en el ejercicio 2014, seguidamente sobre el rubro **Reclamaciones de terceros** con un decrecimiento de S/. 6 530,0 mil que representa el 2,9% con relación al ejercicio 2013 y responde básicamente a la reclasificación de las deudas de ENOSA y el laudo arbitral 2011 y los procesos laborales, que en el ejercicio del 2013 estaban como pasivo corriente; seguido por **Fondo Municipal de Inversiones Callao**, muestra una variación S/. 4 108,6 mil que representa un aumento de 3,2% en relación del año anterior, el contenido de este rubro está determinado por las cuentas de impuestos por pagar, deudas insolutas pendientes de cancelación a la SUNAT, por los periodos comprendidos de 1998 al 2007 para la cual ha sido presentado por el Presidente del Directorio de FINVER Callao, al Alcalde la Municipalidad Provincial del Callao , solicitando un aumento de capital ante la situación financiera deficitaria que mantiene la empresa desde el año 2006 al 2011 con el fin de renegociar las deudas tributarias y revertir la situación en la que se encuentra la entidad; EPS Tacna, refleja un incremento de S/. 12 519,0 mil u 11,2% con relación a su similar del año anterior; seguido por **EPS EMAPICA**, la cual no muestra variación con respecto a su similar del año anterior.

FONAFE - Matriz, presenta una disminución de S/. 62 634,3 mil que representa el 58,7% con relación al año anterior, representado por las empresas de su ámbito como: el rubro **Otras Cuentas por Pagar Diversas** se encuentra conformado principalmente por **Electrosur**, por las Contribuciones Reembolsables registradas por S/. 10 276,6 mil las cuales son obligaciones que dicha empresa tiene con sus clientes, por inversiones en obras eléctricas que entregan a la empresa, cuya devolución a opción del cliente, se hace en energía eléctrica; **Editora Perú** presenta en este rubro un saldo de S/. 5 228,6 mil que corresponde a Dividendos por Pagar su nota indica que representa la proporcionalidad (1.914870%) de las utilidades referentes a las acciones de inversión y FONAFE presenta en dicho rubro los procesos judiciales declarados en contra de ésta, habiendo estos pasado por todas las instancias pertinentes, y que al 31.12.2014 asciende a S/. 7 663,9 mil.

Es importante precisar que se realizaron reclasificaciones de **otras cuentas**, al rubro de **Otras Cuentas por Pagar Diversas** no corrientes principalmente de FONAFE por S/. 27 140,0 mil por no ser empresas relacionadas.

NOTA 27 CUENTAS POR PAGAR ENTIDADES RELACIONADAS

Agrupa las subcuentas que representan los derechos de cobro a empresas relacionadas, que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su actividad económica.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importe
ETES				
Cuentas por pagar	972,9	464,8	109,3	508,1
Facturas por pagar	80,0	84,6	(5,4)	(4,6)
Otros	5,4	5,6	(3,6)	(0,2)
TOTAL	1 058,3	555,0	90,7	503,3

Las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, muestra un incremento de S/. 503,3 mil o 90,7% ésta representado íntegramente por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, en las que sobresale el rubro Cuentas por Pagar de la empresa **SILSA a EsSalud** y a la Empresa de Seguridad Vigilancia y Control S.A. – **ESVICSAC**, la variación se debe principalmente a que al cierre del ejercicio 2014, quedaron más servicios pendientes de cancelación y debido a que EsSalud les alquila el local en Lima y les presta el servicio de luz y agua y la Empresa de Servicios Integrados de Limpieza S.A. les brinda el servicio de limpieza.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importe
ETES				
Cuentas por pagar	3 943,0	3 858,3	2,2	84,7
Facturas por pagar	10 027,2	10 027,2	0,0	0,0
TOTAL	13 970,2	13 885,5	0,6	84,7

Las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente está representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta una variación positiva de S/. 84,7 mil o 0,6% respecto al ejercicio 2013, ésta representado por la **Empresa de Servicios Municipales de Limpieza de Lima – ESMILL**, que está en situación de empresa No Operativa, la misma que no cuenta con movimiento administrativo ni financiero, constituyendo en este rubro un saldo de S/. 10 027,2 mil en ambos ejercicios.

El rubro Cuentas por pagar corresponde a la empresa **SILSA**, presenta una variable positiva se debe al incremento de las deudas a largo plazo por efecto financiero de las mismas.

NOTA 28 PROVISIONES

Agrupan las sub cuentas que expresan los valores estimados de monto y oportunidad inciertos.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Litigios	125 220,3	172 898,3	(27,6)	(47 678,0)
Créditos Contingentes/financieras	41 564,7	44 993,6	(7,6)	(3 428,9)
Otras	79 344,5	57 890,3	37,1	21 454,2
Sub-Total	246 129,5	275 782,2	(10,8)	(29 652,7)
PETROPERÚ				
Mejoras de M Ambiente	55 897,6	13 942,3	300,9	41 955,3
Reclamos Laborales	16 116,1	20 368,7	(20,9)	(4 252,6)
Reclamos Civiles	10 666,9	20 855,0	(48,9)	(10 188,1)
Otras Provisiones	525,9	591,0	(11,0)	(65,1)
Sub-Total	83 206,5	55 757,0	49,2	27 449,5
ETES				
Contingencias - SUNAT	19 294,9	18 551,0	4,0	743,9
Otras Provisiones	53 341,2	36 843,2	44,8	16 498,0
Sub-Total	72 636,1	55 394,2	31,1	17 241,9
TOTAL	401 972,1	386 933,4	3,9	15 038,7

En este rubro, se observa un incremento de S/. 15 038,7 mil o 3,9%, con respecto al año anterior. Esta diferencia se explica por las variaciones de saldos de las siguientes entidades:

FONAFE Matriz, muestra una disminución de S/. 29 652,7 mil o 10,8%, monto conformado por el rubro de **litigios** que lo representa principalmente la empresa **ENACE** en liquidación por S/. 69 109,0 mil, presenta como principal provisión el importe de S/. 68 581,9 mil, por la composición de la cuenta el concepto de Capital – Juicios Civiles por la parte proporcional de la demanda civil efectuada por la Compañía Velarde Escardo contra el Estado (Ministerio de la Presidencia, Ministerio de Vivienda y ENACE), demanda efectuada por la reversión de terreno rústico de 385,500 m² que forma parte del Fundo Maranga, en el Distrito de San Miguel, provincia y departamento de Lima. En la empresa **Electrocentro** le corresponde los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como probables correspondiente a demandas de ex trabajadores, personal tercerizado y otros, quienes solicitan actualización de remuneraciones y beneficios salariales, incorporación en las nóminas de la Compañía y otras pretensiones que se vienen litigando en el fuero correspondiente, al 31.12.2014 estas provisiones ascendió a S/. 13 789,7 mil, asimismo los litigios por las empresas **EGEMSA** e **Hidrandina**, ascendieron a S/. 9 636,6 mil y S/. 8 126,1 mil, respectivamente al 31.12.2014.

En la partida **créditos contingentes** corresponde al saldo que mantiene la empresa **COFIDE** por el monto de S/. 41 564,7 mil, debido a una provisión genérica requerida por la Superintendencia de banca y Seguros con respecto a la cartera de crédito que maneja.

Con referencia al rubro de **Otras provisiones**, se tiene a **Electroperú**, por S/. 59 691,9 mil su saldo está conformado por el importe de S/. 14 430,0 mil con la Compañía de Alumbrado Eléctrico de Huacho, con BBGessa por S/. 3 314,6 mil, Sainco Vaisala con S/. 10 921,2 mil, se cuenta con Provisiones por Contingencias Civiles y Laborales por S/. 3 588,3 mil y Provisión por Contingencias Tributarias por S/. 19 035,8 mil entre las principales, en **COFIDE** el importe es por S/. 13 060,1 mil y lo representa la provisión RCDRC-Inversiones disponibles para la venta por S/. 9 877,0 mil y provisión para litigios y demandas por S/. 1 730,1 mil, entre los principales.

Petroperú, muestra un aumento de S/. 27 449,5 mil o 49,2% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las provisiones para Mejoras del **medio ambiente**, aumenta en S/. 41 955,3 mil o 300,9%; **reclamos laborales**, disminuye en S/. 4 252,6 mil equivalente a 20,9%; **reclamos civiles**, disminuye en S/. 10 188,1 mil equivalente a 48,9%; **otras provisiones**, disminuyeron en S/. 65, mil u 11,0%, en comparación con los ejercicios anteriores.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra un aumento de S/. 17 241,9 mil o 31,1% en comparación con el año anterior la diferencia está conformada por variaciones en los saldos de provisiones de las CMAC Arequipa, Lima, Sullana, Santa, Trujillo, Pisco y la Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima, conformantes de este rubro: **Contingencias**, aumenta en S/. 743,9 mil equivalente a 4,0% y **otras provisiones**, que aumenta en S/. 16 498,0 mil o 44,8%.

NO CORRIENTE

Conformado por:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Litigios	402 873,1	507 174,7	(20,6)	(104 301,6)
Créditos contingentes/ financieras	19 533,2	12 397,0	57,6	7 136,2
Otras provisiones	220 892,7	44 061,9	401,3	176 830,8
Sub-Total	643 299,0	563 633,6	14,1	79 665,4
PETROPERÚ				
Provisión para mejoras del Medio Ambiente	29 342,5	51 860,3	(43,4)	(22 517,8)
Sub-Total	29 342,5	51 860,3	(43,4)	(22 517,8)
ETES				
Provisiones para Litigios y Demandas	7 391,2	1135,9	550,7	6 255,3
Otras	3 772,2	9 079,5	(58,5)	(5 307,3)
Sub-Total	11 163,4	10 215,4	9,3	948,0
TOTAL	683 804,9	625 709,3	9,3	58 095,6

Las Provisiones no corrientes tuvieron un incremento de S/. 58 095,6 mil, equivalente al 9,3%, esta diferencia se explica en las variaciones de saldos de las siguientes entidades:

FONAFE - Matriz, muestra un incremento de S/. 79 665,4 mil o 14,1%, monto conformado principalmente por la empresa **SEDAPAL**, cuyo saldo correspondiente a **provisión** asciende a S/. 240 005,4 mil, del cual S/. 180 679,7 mil corresponde a provisiones de litigios, provisión de deuda con la PUCP por S/. 56 499,2 mil y provisión de deuda con SUNAT por S/. 2 826,5 mil. En lo que respecta al **Banco de la Nación**, realizó la provisión de litigios y demandas laborales, procesos civiles y arbitrales por S/. 64 093,0 mil para el año 2014 y S/. 7 035,0 mil para el año 2013 respectivamente.

Asimismo, la partida de **Otras Provisiones**, corresponde principalmente a **FONAFE** por las empresas extinguidas de la corporación, las cuales tienen procesos judiciales pendientes en materia de beneficios sociales, contenciosos, en obligaciones de dar suma de dinero entre otros que se encuentran calificados con el grado de certeza de probable por S/. 218 243,8 mil.

Petroperú, muestra una disminución de S/. 22 517,8 mil o 43,4% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por provisión para mejoras del medio ambiente reclasificados a la parte corriente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/. 948,0 mil o de 9,3%, en comparación con el año anterior, diferencia conformada por la provisión, **Litigios y demandas**, que

aumenta en S/. 6 255,3 mil o 550,7%, en comparación con el ejercicio anterior. Las diferencias menos significativas, están conformadas por **Otros**, que muestran una disminución de S/. 5 298,6 mil o 58,4%, en relación al ejercicio anterior.

NOTA 29 VALORES, TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
En moneda nacional	12 674,2	22 420,8	(43,5)	(9 746,6)
Tercer Programa	6 369,0	31 265,3	(79,6)	(24 896,3)
Segundo Programa	6 305,2	(8 844,5)	(171,3)	15 149,7
En moneda extranjera	77 312,9	40 950,0	88,8	36 362,9
Rendimiento devengado	78 173,2	45 737,7	70,9	32 435,5
Primera emisión internacional -Bonos corp	790,3	771,2	2,5	19,1
Primera emisión internacional -Bonos subc	(377,1)	(2 779,5)	(86,4)	2 402,4
Segunda emisión internacional - Bonos cor	(1273,4)	(2 779,5)	(54,2)	1506,1
Sub Total	89 987,1	63 370,8	42,0	26 616,3
ETES				0,0
Valores y Título	42 810,4	(100,0)	(42 810,4)	
Gastos por pagar por valores y títulos	1633,7	(100,0)	(1633,7)	
Sub Total	44 444,1		(100,0)	(44 444,1)
TOTAL	89 987,1	107 814,9	(16,5)	(17 827,8)

Este rubro muestra disminución de S/. 17 827,8 mil equivalente a 16,5%, con relación al ejercicio anterior saldo conformado por las variaciones siguientes:

FONAFE - Matriz, muestra un incremento de S/. 26 616,3 mil o 42,0%, esta partida se encuentra conformada íntegramente por **COFIDE**, el saldo se compone por la emisión de Bonos de COFIDE, los cuales son registrados a su valor nominal, reconociendo los intereses devengados en el estado de resultados, resaltando los del Tercer Programa – Quinta Serie A emisión por S/. 45 065,0 mil, así como los del Segundo Programa – Octava Serie A por S/. 4 000,0 mil, y el de Octava Serie B por S/. 2 000,0 mil; así como el rendimiento devengado de estos por S/. 78 173,2 mil.

La eliminación de las transacciones reciprocas detallada es por operaciones de COFIDE con el Banco de la Nación por el importe de S/. 38 696,0 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES. - Muestra una disminución de S/. 44 444,1 mil o 100,0%, en comparación con el periodo anterior, por concepto de Certificados de Depósito emitidos por la **CMAC de Huancayo**, conformado por capital e intereses devengados.

NOTA 30 IMPUESTOS CORRIENTES

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
ETES				
Impuesto a la renta	3 030,3			3 030,3
Impuesto general a las ventas	130,6			130,6
Otros impuestos corrientes	873,3	629,8	38,7	243,5
FONAFE - Matriz				
Impuestos corrientes	99,7	7 271,8	(98,6)	(7 172,1)
TOTAL	4 133,9	7 901,6	(47,7)	(3 767,7)

El presente rubro muestra una disminución de S/. 3 767,7 mil o 47,7% en comparación con el ejercicio 2013, siendo las empresas de **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES** la más **Cuenta General de la República 2014**

representativa como **CMAC de Sullana** con un saldo por pagar por impuesto a la renta de S/. 2 013,7 mil, el cual será aplicado de acuerdo con las normas legales correspondientes. A diciembre 2014 se tuvo un saldo por impuesto corriente (activo) de S/. 1 258,5 mil constituido en saldo a favor por impuesto a la renta de S/. 1 317,2 mil y por pagar IGV S/. 58,7 mil. La **CMAC de Cusco** muestra un aumento de S/. 1 119,8 mil, en el rubro Impuesto general a las ventas el importe de S/. 103,2 mil, en el rubro Impuesto a la renta el importe de S/. 1 016,6 mil, por lo cual, se tuvo un aumento total porcentual de 100% de impuestos respecto al ejercicio 2013. El rubro de Otros impuestos corrientes presenta un aumento de S/. 243,5 mil o 38,7% en comparación con el año anterior.

Por otro lado, **FONAFE – Matriz** muestra una disminución de S/. 7 172,1 mil o 98,6% con relación al año anterior, este rubro está conformado íntegramente por el **Banco Agropecuario**, que presenta en su saldo un pasivo por el Impuesto a la Renta de Tercera Categoría por el importe de S/. 99,7 mil.

NOTA 31 PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDAS

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

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Impuesto a la Renta	80 665,3	84 146,0	(4,1)	(3 480,7)
Sub-Total	80 665,3	84 146,0	(4,1)	(3 480,7)
ETES				
Tributos, Impuesto a la Renta	5 220,3			5 220,3
Crédito fiscal IGV	(18,0)			(18,0)
Crédito fiscal IGV - Prorrata	(42,4)			(42,4)
Impuesto General a las Ventas	131,0			131,0
Otras	3 209,7	4 032,1	(20,4)	(822,4)
Sub-Total	8 500,6	4 032,1	110,8	4 468,5
TOTAL	89 165,9	88 178,1	1,1	987,8

Este rubro, se incrementó en S/. 987, 8 mil equivalente a 1,1%, en relación con el ejercicio 2013, saldo conformado por los montos de las variaciones de las empresas del ámbito de **FONAFE - Matriz**, que muestra una disminución de S/. 3 480,7 mil equivalente al 4,1% en comparación con el ejercicio anterior, monto representado principalmente, por **Electroperú** por el importe de S/. 25 814,3 mil, seguido de **ETECEN** en liquidación por S/. 9 592,9 mil, conformado por impuesto a la Renta tercera categoría del año 2009. Dicho impuesto se originó principalmente por la capitalización del excedente de revaluación del inmueble denominado San Juan, la empresa **Electrocentro** por S/. 9 283,3 mil, el **Banco de la Nación** por S/. 8 583,4 mil, seguido de **ENOSA**, por el importe de S/. 6 992,2 mil y finalmente el **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 5 571,5 mil entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestra un incremento de S/. 4 468,5 mil o 110,8%, en comparación con el periodo 2013, diferencia conformada principalmente por las provisiones para pagos de **Impuesto a la Renta e IGV** de la **CMAC Piura**.

NO CORRIENTE

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		VARIACIÓN	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Pago Impuesto a la Renta	1368 493,7	1740 761,8	(21,4)	(372 268,1)
Sub Total	1 368 493,7	1 740 761,8	(21,4)	(372 268,1)
PETROPERÚ				
Provisión para Pensiones de Jubilación	161575,0	167 240,0	(9,4)	(15 665,0)
Provisión para Remediación Ambiente	23 802,0	19 741,0	20,6	4 061,0
Diferencias en Tasas de Depreciación	15 622,0	11465,0	36,3	4 157,0
Costo atribuido al Activo Fijo	(391639,0)	(449 524,0)	(12,9)	57 885,0
Intereses financiamiento PMRT	(6 041,0)			(6 041,0)
Beneficios Tributarios por Pérdidas	23 646,0			23 646,0
Otras Provisiones	16 471,0	22 306,3	(26,2)	(5 835,3)
Sub Total	166 564,0	228 771,7	(27,2)	(62 207,7)
ETES			0,0	
Impuesto a la Renta Diferido	78 052,7	67 881,5	15,0	10 171,2
Sub Total	78 052,7	67 881,5	15,0	10 171,2
TOTAL	1 613 110,4	2 037 415,0	(20,8)	(424 304,6)

Este rubro muestra una disminución de S/. 424 304,6 mil equivalente a 20,8%, en relación con el ejercicio 2013 lo cual es explicado por las variaciones siguientes:

FONAFE - Matriz, muestra una disminución de S/. 372 268,1 mil equivalente al 21,4% en comparación con el ejercicio anterior, este rubro presenta los importes detallados por empresa, corresponden en su totalidad al cálculo del **impuesto a la renta** diferido, resaltando principalmente **Electroperú** por S/. 568 437,4 mil, **COFIDE**, con S/. 249, 697,3 mil, **SEDAPAL** por S/. 176 438,0 mil, **Activos Mineros** por S/. 84 817,2 mil, **EGEMSA** por S/. 52 287,8 mil y **CORPAC** por S/. 48 611,0 mil, entre los principales.

Petroperú, muestra una disminución de S/. 62 207,7 mil o 27,2 % en comparación con el año anterior, diferencia conformada por las siguientes provisiones: **Pensiones de Jubilación**, disminuye en S/. 15 665,0 mil o 9,4%; **Mejoras del Medio Ambiente**, aumenta en S/. 4 061,0 mil equivalente a 20,6%; **Diferencias en Tasas de Depreciación**, aumenta en S/. 4 157,0 mil equivalente a 36,3%; **Costo Atribuido al Activo Fijo**, disminuyeron en S/. 57 885,0 mil o 12,9%, en comparación con el ejercicio anterior; **Otras Provisiones**, disminuyeron en S/. 5 835,3 mil o 26,2%, en comparación al año precedente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/. 10 171,2 mil o 15,0%, en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada principalmente por **CMAC de Ica**, que presenta un incremento de S/. 6 370,3 mil o 100,0% en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 32 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Este rubro representa todas las formas de contraprestación concedida por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRÍZ				
Beneficios Directos	179 478,1	160 808,6	11,6	18 669,5
Sueldos y Salarios por pagar	29 539,4	14 378,3	105,4	15 161,1
Gratificaciones por pagar	12,2	31,9	(61,8)	(19,7)
Provisión por vacaciones	22 264,3	21766,9	2,3	497,4
Participaciones de los trabajadores	88 296,1	61326,9	44,0	26 969,2
Compensación por tiempo de servicios	8 980,5	6 054,5	48,3	2 926,0
Pensiones y Jubilaciones (D.L. N°20530)	16 826,1	53 532,7	(68,6)	(36 706,6)
Otros beneficios Directos	13 559,5	3 717,4	264,8	9 842,1
Contribuciones del empleador,				
aportes y deducciones.	7 106,1	6 365,4	11,6	740,7
Essalud	3 262,1	3 116,0	4,7	146,1
ONP	582,9	159,3	265,9	423,6
Contribución al SENATI	36,1	45,9	(21,4)	(9,8)
Contribución al SENCICO	38,2	17,5	118,3	20,7
Adm. de Fondos de Pensiones - AFP	2 645,7	2 535,0	4,4	110,7
Emp. Prestadoras de servicio de salud	96,0	25,9	270,7	70,1
Otras Contribuciones y Aportes	445,1	465,8	(4,4)	(20,7)
Sub-Total	186 584,2	167 174,0	11,6	19 410,2
PETRO PERU				
Partic. de los trabajadores por pagar		13 168,4	(100,0)	(13 168,4)
Pensiones y Jubilaciones	61 798,5	70 014,6	(11,7)	(8 216,1)
Otras Remunerac. y partic. Por pagar	56 699,3	89 193,7		(32 494,4)
Sub-Total	118 497,8	172 376,7	(31,3)	(53 878,9)
ETES				
Beneficio a los Empleados	18 016,8	14 679,7	22,7	3 337,1
Otros beneficios a los empleados	45 750,4	39 088,3	17,0	6 662,1
Sub-Total	63 767,2	53 768,0	18,6	9 999,2
TOTAL	368 849,2	393 318,7	(6,2)	(24 469,5)

En el presente ejercicio, el rubro en la parte corriente obtiene un saldo de S/. 368 849,2 mil, el mismo que disminuyo en S/. 24 469,5 mil o 6,2% con relación al año anterior, representado principalmente por **FONAFE - Matriz**, que obtiene un variación mayor en S/. 19 410,2 mil u 11,6%, los montos más significativos en Participaciones de los Trabajadores está compuesta en mayor parte por los saldos de las empresas **Electroperú** con S/. 27 213,5 mil y **SEDAPAL** con S/. 10 690,5 mil, seguidas por **Electrocentro** con S/. 5 423,8 mil, **Hidrandina** con S/. 5 110,6 mil y **Electro Oriente** con S/. 4 154,6 mil, **Electronoroeste** por S/. 3 841,6 mil, **Electrosureste** por S/. 3 076,9 mil, **SEAL** por S/. 3 349,1 mil y **Electronorte** por S/. 2 854,1 mil, entre las principales.

La segunda partida importante viene constituida por **Sueldos y salarios** por pagar en el que se encuentran las empresas de **SEDAPAL** por S/. 14 958,6 mil, **CORPAC S.A.** por S/. 8 844,5 mil y **ENAPU S.A.** por S/. 4 911,4 mil entre otros.

Entre las empresas que componen el saldo de **Provisión de Vacaciones** se tiene a **Córpac S.A.** con S/. 2 242,6 mil, **SERPOST** con S/. 1 894,7 mil, **SIMA Perú** con S/. 1 865,9, **Electro Perú** con S/. 1 663,3 mil,

Electrocentro con S/. 1 401,9 mil, **Editora Perú** con S/. 1 319,9 mil, **ENAPU** con S/. 1 234,1 mil, **Hidrandina** con S/. 1 218,2 mil, **Perupetro** con S/. 1 147,9 mil, entre las principales.

Petroperú, mantiene un saldo en este rubro de S/. 118 497,8 mil debido al incremento del 31,3% con respecto al año anterior, obteniendo un significativo aumento en gratificaciones por pagar por importe de S/. 1 434,9 mil; por otro lado disminuyo en sueldos y salarios por pagar en S/. 39 004,0 mil.

Al cierre del año 2014, la Compañía no determinó participación de trabajadores, debido a que presento pérdida tributaria por S/. 84 450,0 mil. Al 31.12. 2013 determinó participación de trabajadores por S/. 13,2 millones.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra una disminución de 24,5% obteniendo un saldo al cierre del ejercicio de S/. 300 762,8 mil considerándose dentro de las empresas con mayor relevancia significativa a las siguientes: **ESVICSAC**, presenta un mayor saldo en este grupo con S/. 15 175,5 mil, sin embargo comparado con el año anterior presenta un aumento de S/. 2 749,7 mil o 22,1%, incidiendo específicamente en la Provisión Vacaciones por pagar. **ESLIMP Callao**, obtiene un saldo de S/. 2 841,3 mil, que aumento en 26,1% con relación al año 2013.

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Beneficios Directos	149 528,4	152 393,9	(1,9)	(2 865,5)
Pensiones y Jubilaciones (D.L. N°20530)	148 163,2	151286,4	(2,1)	(3 123,2)
Otros beneficios directos	1365,2	1107,5	23,3	257,7
Sub-Total	149 528,4	152 393,9	(1,9)	(2 865,5)
PETRO PERU S.A.				
Provisión para protección y remediación.	506 920,5	487 453,3	4,0	19 467,2
Sub-Total	506 920,5	487 453,3	4,0	19 467,2
ETES				
Pensiones y Jubilaciones(O. Previsional)	2 623,3	2 495,4	5,1	127,9
Pensiones y Jubilaciones (D.L. 20530)	698,2	723,4	(3,5)	(25,2)
CTS, años remotos pendiente de depósito	1304,1	1265,6	3,0	38,5
Otros beneficios a los empleados	4 827,6	4 063,3	18,8	764,3
Sub Total	9 453,2	8 547,7	10,6	905,5
TOTAL	665 902,1	648 394,9	2,7	17 507,2

En este rubro Beneficios Sociales en la parte no corriente, presenta al cierre del ejercicio 2014 el importe de S/. 665 902,1 mil, saldo que aumentó con respecto al año anterior en 2,7%, se encuentra conformado por **FONAFE – Matriz**, que refleja una disminución de S/. 2 865,5 mil o 1,9%, las empresas de mayor relevancia en este rubro son: **Electroperú** con S/. 52 248,3 mil, importes determinados en base a los cálculos de la Reserva Previsional de los pensionistas del D.L. N° 20530 que realiza al ONP. Asimismo, **SEDAPAL** aporta al saldo de pensiones y jubilaciones con S/. 48 608,4 mil, los cuales son pensiones de 175 trabajadores del régimen del D.L. N° 20530. Al 31.12.2014, se determina sobre la base de cálculos actuariales por la Oficina de Normalización Previsional – ONP; en el caso de **Electro Oriente**, aporta al saldo con S/. 11 243,4 mil y **Electro Sur Este** con S/. 10 726,7 mil, entre las principales empresas del grupo.

Petroperu S.A., refleja en este rubro un importe de S/.19 467,2 mil al cierre del presente ejercicio, que comparado con el año anterior se observa un incremento del 4,0%, en que se encuentra registrado el Fondo de Pensiones del D.L. N° 20530.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, presenta una disminución de S/. 2 145,1 mil o 0,4% considerando dentro de las más relevantes empresas: **EPS Graú S.A.**, muestra un aumento de S/. 127,9 mil o 5,1% al cierre del presente ejercicio que corresponde a las obligaciones previsionales del D.L. N° 20530, del personal cesante. El monto se determina de acuerdo al cálculo actuarial determinado por la ONP. **Seda Chimbote**, muestra un saldo de S/. 2 002,3 mil, comprende el Fondo de Pensiones D.L. N° 20530 por cuatro pensionistas y compensación por tiempo de servicios.

NOTA 33 OTROS PASIVOS

Comprende el conjunto de cuentas que se derivan de obligaciones a cargo del ente económico, contraídas en desarrollo de actividades que por su naturaleza especial no pueden ser incluidas apropiadamente en los demás grupos del pasivo.

CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		VARIACIÓN	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ingresos Diferido s	6 494,7	5 617,3	15,6	877,4
Otros ingresos diferidos	10 121,0	9 787,0	3,4	334,0
Operaciones por liquidar	442 527,5	205 859,3	115,0	236 668,2
Otros pasivos - Subsidios	15 947,6	14 655,5	8,8	1292,1
Otros pasivos	674,9	4 263,6	(84,2)	(3 588,7)
Sub-Total	475 765,7	240 182,7	98,1	235 583,0
ETES				
Por Operaciones en trámite	3 716,8	6 289,4	(40,9)	(2 572,6)
Por Operaciones por Liquidar	761,6	2 021,9	(62,3)	(1 260,3)
Otros pasivos	35 013,7	32901,4	6,4	2 112,3
Sub Total	39 492,1	41 212,7	(4,2)	(1720,6)
TOTAL	515 257,8	281 395,4	83,1	233 862,4

El rubro Otros Pasivos corrientes, presenta un aumento de S/. 233 862,2 mil u 83,1%, se encuentra representado principalmente por **FONAFE – Matriz** con un incremento significativo de S/. 235 583,0 mil o 98,1%, que resalta en **operaciones por liquidar**, en la cual comprende al **Banco de la Nación** con el importe de S/. 415 254,4 mil, que son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes y que tienen carácter transitorio y que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Estado de Situación Financiera. En **Otros Pasivos Subsidios**, destaca **Hidrandina** con S/. 15 947,7 mil por contratación y adquisición de obras, bienes y servicios que sean necesarias para la generación de energía en la región de Cajamarca y Huaraz respectivamente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra una disminución de S/. 3 832,9 mil o 4,2%, debido básicamente a operaciones en trámite de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima por S/. 1 110,7 mil y CMAC Piura con S/. 976,6 mil, que son operaciones de naturaleza transitoria que deben ser regularizadas en un plazo no mayor de 30 días calendario, reclasificadas al mes siguiente a sus cuentas definitivas

NO CORRIENTE

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Otros Pasivos	3 923 349,8	2 053 860,7	91,0	1869 489,1
Otros Ingresos Diferidos	344,6	2 195,4	(84,3)	(1850,8)
Sub Total	3 923 694,4	2 056 056,1	90,8	1867 638,3
ETES				
Ingreso por colocación de bienes	209,2	212,1	(1,4)	(2,9)
Sub Total	209,2	212,1	(1,4)	(2,9)
TOTAL	3 923 903,6	2 056 268,2	90,8	1867 635,4

Este rubro muestra un incremento de S/. 1 867 635,4 mil equivalente al 90,8%, conformado principalmente por **FONAFE - Matriz**, con un saldo de S/. 3 923 694,4 mil, y un incremento de S/. 1 867 638,3 mil, o 90,8%, cuyo saldo más representativo es **Otros Pasivos**, es representado por **COFIDE**, conformado por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación por S/. 3 915 267,4 mil, que corresponden a la Primera Emisión de Bonos en el Mercado Internacional por S/. 1 497 885,0 mil, que devenga intereses a una tasa cupón anual de 4,75% amortizado en forma semestral y con un vencimiento de capital a 10 años, esta emisión cuenta con la calificación internacional otorgada por Standard & Poor y Fitch Rating de “BBB”, registra una 2da. Emisión de Bonos en el mercado internacional por S/. 891 260,1 mil, que devenga intereses con una tasa cupón anual de 3,25% y un rendimiento de 3,297% y cuenta con la 1era. Emisión de Bonos Subordinados en el mercado internacional por S/. 890 666,3 mil, que devenga intereses con una tasa cupón anual de 5,25% anual y con un rendimiento de 5,263%.

Adicionalmente **COFIDE** cuenta con bonos emitidos en moneda nacional del Segundo Programa por S/. 12 000,0 mil, del tercer programa por S/. 390 000,0 mil y del Cuarto Programa por S/. 100 000,0 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una variación negativa en comparación con el año anterior por S/. 2,9 mil o 1,4%, registra ingresos por los bienes de la parada de Chincha, por los cuales al inicio de la adquisición de los locales, su financiación se registró como diferido y, en la medida que irían cancelando las cuotas, pasarían a resultados del período. Sin embargo los comerciantes de la parada de Chincha, incumplieron con la cláusula, rescindiéndose el contrato, por ello este monto conserva el registro de diferido que corresponde la **CMAC Ica**.

NOTA 34 INGRESOS DIFERIDOS

Conformado por las rentas o utilidades, cuya recuperación se realizará en períodos posteriores, como aquellas percibidas por ventas futuras, de ser el caso las subvenciones gubernamentales.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Fondo Mantenim. Reposición Medidores	1387 693,8	627 562,2	121,1	760 131,6
Ingresos Diferidos - Subsidios	201333,7	179 681,5	12,1	21652,2
Ingresos Diferidos - Varios	590 527,4	452 482,7	30,5	138 044,7
Anticipos Clientes	314 975,6	308 930,1	2,0	6 045,5
Sub total	2 494 530,5	1 568 656,5	59,0	925 874,0
ETES				
Subsidios Recibidos	550 550,9	495 120,1	11,2	55 430,8
MIVI Plan expansión mínimo costo	176 000,2	185 993,1	(5,4)	(9 992,9)
Impuesto a la Renta Diferido	12 600,6	201453,3	(93,7)	(188 852,7)
Transferencias- Prog. Saneamiento Urbano	148 790,7	97 091,5	53,2	51699,2
Obras Gob. Reg. - Sub Región El Pacífico	19 660,4	20 772,9	(5,4)	(112,5)
Transferencia Obras Munic de Huarmey	15 773,6			15 773,6
Otras Empresas	411844,0	206 901,4	99,1	204 942,6
Sub total	1 335 220,4	1 207 332,3	10,6	127 888,1
TOTAL	3 829 750,9	2 775 988,8	38,0	1053 762,1

Este rubro, se incrementó en S/. 1 053 762,1 mil equivalente a 38,0%, en relación con el ejercicio anterior saldo conformado por los montos de las variaciones siguientes:

FONAFE - Matriz, ámbito empresarial que muestra un incremento de S/ 925 874,0 mil equivalente al 59,0% en comparación con el ejercicio anterior. en el rubro se destaca a los Ingresos diferidos - Fondo para mantenimiento y reposición de medidores por S/. 1 387 693,8 mil, así como los ingresos diferidos varios por la suma de S/. 590 527,4 mil.

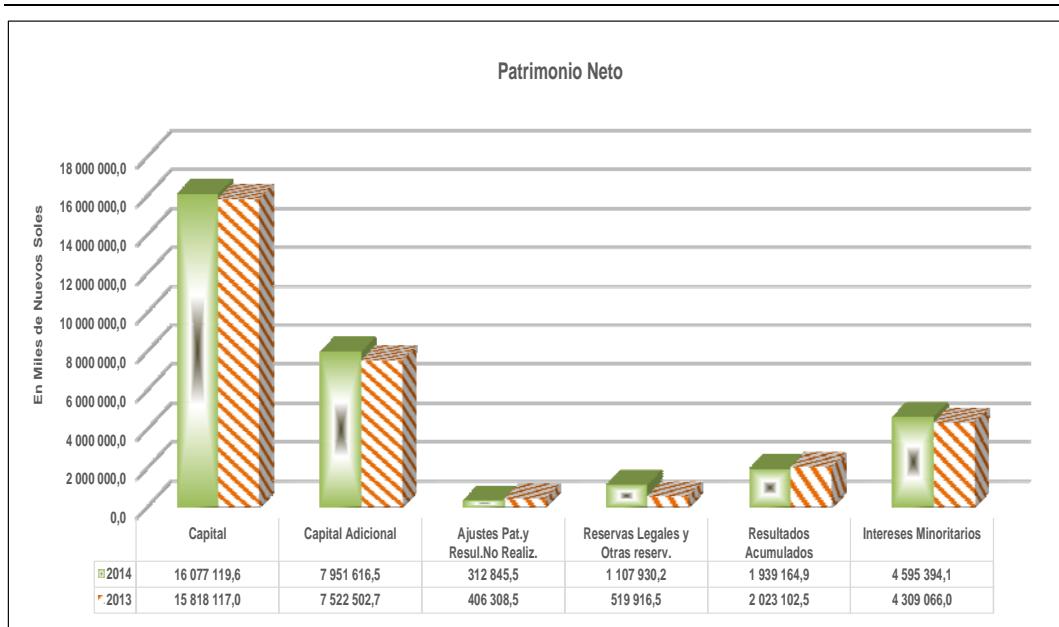
SEDAPAL, muestra en el rubro de Transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento el importe de S/. 1 419 416,4 mil y corresponde a transferencias de dicha entidad por las obras para el abastecimiento de agua potable y alcantarillado en la ciudad de Lima bajo el Programa Nacional de Saneamiento Urbano.

Con relación al rubro de Ingresos Diferidos varios, se cuenta con **SIMA Perú** que tiene Construcciones Navales para la Marina de Guerra por S/. 594 247,2 mil principalmente.

En el rubro Anticipo de Clientes, **Activos Mineros**, presenta un saldo de S/. 189 288,1 mil, que comprende Ingresos Diferidos por el Contrato de Constitución de Usufructo firmado con ENESUR S.A. que incluye el derecho por contrato ya cancelado en su totalidad, así como el Derecho de Usufructo cancelado hasta la décima cuota correspondiente, ambos diferidos a 30 años.

Los ingresos diferidos – subsidios corresponden a varias empresas de distribución eléctricas.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra un incremento de S/. 127 888,1 mil o 10,6%, en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada principalmente por las siguientes provisiones: **Subsidios Recibidos** aumentó en S/. 55 430,8 mil, o 11,2% en comparación con el ejercicio anterior, monto del ejercicio conformado por **EPS Grau** con S/. 365 902,5 mil y **SEDALIB** con S/. 184 648,0 mil y también Sedachimbote por concepto **MIVI Plan Expansión Mínimo costo** del Ministerio de Vivienda con S/. 176 000,2 mil que disminuye en S/. 9 992,9 mil o (5,4%) en relación al ejercicio anterior.



NOTA 35 CAPITAL

Agrupa las subcuentas que representan aportes de accionistas, socios o participacionistas, cuando tales aportes han sido formalizados desde el punto de vista legal. Asimismo se incluye las acciones de propia emisión que han sido readquiridas.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Capital	11 149 376,8	11 149 376,8	0,0	0,0
Sub-Total	11 149 376,8	11 149 376,8	0,0	0,0
PETROPERÚ				
Capital	1945 852,6	1863 039,1	4,4	82 813,5
Sub-Total	1 945 852,6	1 863 039,1	4,4	82 813,5
ETES				
Capital	2 981 890,2	2 805 701,1	6,3	176 189,1
Sub-Total	2 981 890,2	2 805 701,1	6,3	176 189,1
TOTAL	16 077 119,6	15 818 117,0	1,6	259 002,6

En este rubro, se observa un aumento de S/. 259 002,6 mil o 1,6%, con respecto al año anterior. Las empresas con mayor monto que conforman el Capital Social son las empresas del ámbito de FONAFE – MATRIZ, con S/. 11 149 376,8 mil, dicho Capital Social, no está representado por acciones ni títulos de ninguna especie.

Mediante acuerdo de directorio de FONAFE N° 007-2002/2008 del 1.07.2002, se aprobó la capitalización del Capital Adicional y capitalización de las reducciones por el ajuste de Corrección Monetaria del ejercicio 2001 de la cuenta Capital y Capital Adicional, aprobándose el nuevo capital de FONAFE que asciende a S/. 13 270 895,6 mil.

Mediante acuerdo de directorio de FONAFE N° 004-2003/013-FONAFE del 23.07.2003, se aprobó la reducción de capital a la suma de S/. 10 420 173,1 mil (a valores ajustados de S/. 11 149 376,8 mil), como consecuencia de la aplicación de las cuentas Capital Adicional, Pérdidas Acumuladas, Ajuste por Corrección Monetaria y del incremento de la cuenta Inversiones Permanentes a la cuenta Capital.

PETROPERÚ, Capital Social suscrito y pagado respaldado con certificado de acciones, está representado por 1 945 852,6 mil acciones comunes, cuyo valor nominal es de un nuevo sol cada una. Muestra un incremento ascendente a S/ 82 813,5 mil, que equivale al 4,4 %, con respecto al ejercicio anterior, debido a que se emitieron acciones de la clase B en el ejercicio 2014. La composición del accionariado que participa del capital de la compañía comprende:

Accionistas	Clase	Número de acciones	% Participación
Estado Peruano	A	1 556 682,1	80
Estado Peruano	B	389 170,5	20
Total		1 945 852,6	100

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, está conformado básicamente por las entidades de servicios de agua potable y alcantarillado y las cajas de ahorro y crédito, cuyo capital muestra un incremento de S/. 176 189,1 mil o 6,3 % en comparación con el año anterior, las empresas que destacan son: **CMAC Arequipa**, el capital social está representado por 285 287 667 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (248 822 348 de acciones comunes al 31 de diciembre de 2013). Siendo su único accionista la Municipalidad Provincial de Arequipa.

CMAC Trujillo, el Capital Social está representado por acciones, cada acción tiene un valor de S/. 1,00, el monto asciende a S/. 268 871,0 mil y muestra incremento de S/. 20 346,1 mil u 8,2% con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 36 CAPITAL ADICIONAL

Comprende las donaciones recibidas en efectivo o por los aportes no dinerarios, por la capitalización de deudas tributarias en las empresas agroindustriales, capitalización en las empresas del Estado, así como los aportes del Estado y otros aportes de accionistas, registro de las disminuciones patrimoniales surgidas en el proceso de privatización, u otra cuenta patrimonial. Asimismo como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial en la valorización de las inversiones realizadas al cierre de los ejercicios de los años 2013 y 2014.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Saldo inicial al 01de enero	6 246 618,8	6 836 647,4	(8,6)	(590 028,6)
Ajustes de ejercicios anteriores	14 413,7	(490,0)	(3 041,6)	14 903,7
Emisión de acciones	(17 318,1)	(99 243,3)	(82,5)	81925,2
Reducción de capital	(3 037,1)	(730 463,3)	(99,6)	727 426,2
Incremento (dism.) por otras aport. de los Prop.	210 319,3	348 16,8	(39,6)	(137 797,5)
Diminuc. (Increm.) por otras distrib. a los prop.	3 061,8	(4 818,9)	(163,5)	7 880,7
Increm. (dism.) por tasaciones y otros cambios	82 527,7	(103 129,9)	(180,0)	185 657,6
Sub-Total	6 536 586,1	6 246 618,8	4,6	289 967,3
ETES				
Capital Adicional	14 15 030,4	1275 883,9	10,9	139 146,5
Sub-Total	1 415 030,4	1 275 883,9	10,9	139 146,5
TOTAL	7 951 616,5	7 522 502,7	5,7	429 113,8

El Capital Adicional, muestra un crecimiento de S/. 429 113,8 mil o 5,7% en relación con el ejercicio anterior, cuyo saldo positivo lo conforma básicamente el Capital Adicional de **FONAFE - MATRIZ**, con un aumento de S/. 289 967,3 mil que equivale al 4,6% con respecto al ejercicio anterior.

La variación de la Cuenta Capital Adicional está comprendido por los aportes no dinerarios efectuados por el Estado; por la capitalización de deudas tributarias en las empresas agroindustriales; por la capitalización, en las empresas del Estado del Capital Adicional u otra cuenta patrimonial.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra un incremento de S/. 139 146,5 mil o 10,9%, con respecto al año anterior, cabe resaltar en este grupo de empresas a: **SEDAPAR**, con un saldo de S/. 375 742,6 mil. **EPS Grau**, muestra un aumento de S/. 1 607,2 mil equivalente al 0,7% en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 37 AJUSTES AL PATRIMONIO Y RESULTADOS NO REALIZADOS

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRÍZ				
Ajustes y Resultados No Realizados	172 696,5	325 207,4	(46,9)	(152 510,9)
Sub-Total Fonafe Matriz	172 696,5	325 207,4	(46,9)	(152 510,9)
ETES				
Ajustes y Resultados No Realizados	140 149,0	81 101,1	72,8	59 047,9
Sub-Total	140 149,0	81 101,1	72,8	59 047,9
TOTAL	312 845,5	406 308,5	(23,0)	(93 463,0)

Este rubro presenta una disminución de S/. 93 463,0 mil que representa el 23,0% en relación con el año anterior, resaltando las empresas del ámbito del **FONAFE - MATRIZ**, con una disminución de S/. 152 510,9 mil o 46,9%. Este rubro comprende la variación por el excedente de revaluación y corrección de saldos de años anteriores.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/. 59 047,9 mil o 72,8% y está formado básicamente por las empresas del sector de saneamiento, sobresalen: **Sedachimbote**, con un importe de S/. 70 203,4 mil o 328,4% en excedente de Revaluación Voluntaria producto de Tasación de Activos Fijos según la NIC 16, efectuada por perito realizado en el mes de octubre 2005, abril 2007, enero 2012 y enero 2014, seguido por **SEDALIB**, con saldo de S/. 31 612,0 mil sin variación con relación al año 2013.

NOTA 38 RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS

Agrupa las subcuentas que representa apropiaciones de utilidades, autorizadas por ley, por los estatutos, o por acuerdo de los accionistas (o socios) y que serán destinadas a fines específicos o para cubrir eventualidades.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ajustes de ejercicios anteriores	858,5	0		858,5
Increm. (dism.) por otros aportes propiet.	15 158,2	0		15 158,2
Inc. (dism.) por otras distrib. Propiet.	5 087,6	2 636,5	93,0	2 451,1
Inc. (dism.) por camb. en la partic. de subs.	0,0	2 638,2	(100,0)	(2 638,2)
Inc. (dism.) por transacc. y otrs cambios	549 917,5	(5 274,7)	(10 525,6)	555 192,2
Sub-Total	571 021,8	0,0		571 021,8
PETROPERÚ				
Reservas Legales y Otras Reservas	99 033,1	89 831,6	10,2	9 201,5
Sub-Total	99 033,1	89 831,6	10,2	9 201,5
ETES				
Reservas Legales y Otras Reservas	437 875,3	430 084,9	1,8	7 790,4
Sub-Total	437 875,3	430 084,9	1,8	7 790,4
TOTAL	1 107 930,2	519 916,5	113,1	588 013,7

Este rubro muestra un incremento de S/. 588 013,7 mil o 113,1% en relación al ejercicio anterior, destacando **FONAFE - Matriz**, con un monto en este rubro de otras reservas se encuentran registradas las reservas legales y otras reservas de las empresas de la corporación y corrección de saldos de años anteriores.

Petroperú S.A., representa con un crecimiento de S/. 9 201,5 mil o 10,2% en relación al ejercicio anterior. De acuerdo con la Ley General de Sociedades se debe constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10,0% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20,0% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revela un incremento de S/. 7 790,4 mil o 1,8% conformado principalmente por: **CMAC Arequipa**, que muestra un incremento en su reserva de S/. 8 103,4 mil u 11,5 %, y debe alcanzar una reserva legal no menor al 35,0% por ciento de su capital social. Esta reserva se constituyó mediante el traslado anual de no menos del 10,0% por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2014, la **CMAC Cusco**, cubrió dicha exigencia legal con S/. 65 535,9 mil u 11,9%.

NOTA 39 RESULTADOS ACUMULADOS

Agrupa a las subcuentas que representan utilidades no distribuidas y pérdidas acumuladas sobre las que no se han tomado decisiones sobre su aplicación de uno o más ejercicios y a movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables, ajustes por

saneamiento contable, adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF y por transferencias efectuadas durante el ejercicio.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Saldos al 01de enero	1630 271,7	31250,9	5 116,7	1599 020,8
Ajustes de ejercicios anteriores	(619 924,2)	637,8	(97 297,3)	(620 562,0)
Ganacia (Pérd.) neta del ejercicio	764 783,9	837309,4	(8,7)	(72 525,5)
Inc.(dism.) por transacc.y otros cambios	(84 744,9)	761073,6	(111,1)	(845 818,5)
Sub-Total	1 690 386,5	1 630 271,7	3,7	60 114,8
PETROPERÚ				
Resultados Acumulados	711996,8	898 916,7	(20,8)	(186 919,9)
Sub-Total	711 996,8	898 916,7	(20,8)	(186 919,9)
ETES				
Resultados Acumulados	(463 218,4)	(506 085,9)	(8,5)	42 867,5
Sub-Total	(463 218,4)	(506 085,9)	(8,5)	42 867,5
TOTAL	1 939 164,9	2 023 102,5	(4,1)	(83 937,6)

Este rubro muestra una disminución de S/. 83 937,6 mil o 4,1% en comparación con el ejercicio 2013, **FONAFE – Matriz**, revela un aumento de S/. 60 114,8 mil o 3,7% con relación al año 2013. Los resultados acumulados del grupo económico de FONAFE y sus empresas, corresponden a la utilidad del ejercicio adicionada al resultado de ejercicios anteriores y a movimientos que afectaron los resultados acumulados, tales como ajustes por cambios en políticas contables, ajuste por saneamiento contable, adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF y por transferencias efectuadas durante el ejercicio.

En el caso de **Petroperú S.A.**, muestra una disminución de S/. 186 919,9 mil o 20,8% en relación con el ejercicio anterior. En sesión de fecha 21.12.2009 la Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos, que señala: “Las utilidades distribuibles y luego de detraída la participación de los trabajadores, los impuestos de Ley y la reserva legal que pudiera corresponder, se destinaran a los proyectos de inversión para la modernización o ampliación de las actividades de la sociedad, en cumplimiento de sus objetivos anuales y quinquenales aprobados, de conformidad con lo establecido por el artículo 4º de la Ley N° 28840 Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Compañía PETROPERÚ S.A.”, lo cual es concordante con el Artículo Vigésimo Noveno, Literal F) del Estatuto Social vigente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una disminución de S/. 42 867,5 mil u 8,5% con relación al año anterior, representado por las empresas: **EPS Grau S.A.**, muestra un aumento de S/. 22 794,2 mil o 19,2% debido a pérdidas acumuladas, endosos judiciales y ajustes contables. La empresa **SEDALIB**, muestra un incremento de S/. 3 760,2 mil o 3,1%. En la cuenta de Resultados Acumulados refleja un aumento en las pérdidas acumuladas que se vienen arrastrando año tras año, dentro de ellas, la deuda con la SUNAT y los intereses de la deuda de UTE FONAVI.

NOTA 40 INTERES MINORITARIO

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Saldo inicial al 01de enero	4 309 066,0	4 590 496,9	(6,1)	(281430,9)
Ajustes de ejercicios anteriores	(32,3)	(136 559,0)	(100,0)	136 526,7
Ganacia (Pérd.) Neta del ejercicio	1137 601,7	869 476,9	30,8	268 124,8
Otro resultado integral	60 468,7	(184 006,5)	(132,9)	244 475,2
Dividendos en efectivo declarados	(409 097,6)	(478 767,1)	(14,6)	69 669,5
Emisión de acciones	1,6	2 884,7	(99,9)	(2 883,1)
Reducción de capital	(2,0)	0,0		(2,0)
Inc. (Dism.) por transacc.y otros camb.	(502 612,0)	(354 459,9)	418	(148 152,1)
TOTAL	4 595 394,1	4 309 066,0	6,6	286 328,1

FONAFE - Matriz, muestra un incremento de S/. 286 328,1 mil o 6,6% con respecto al ejercicio anterior. Corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que FONAFE tenga la propiedad accionaria, pero sobre las que si tiene control, como es el caso del **Banco de la Nación** y de **Electroperú S.A.**

NOTA 41 CUENTAS DE ORDEN

Estas cuentas representan el control de compromisos o contingencias de probable realización que da origen a una relación con terceros que no alteran el activo, pasivo, patrimonio y resultados de la entidad, pero por efecto de tener una adecuada revelación, estas transacciones se registran en cuentas de orden en la medida que se puedan medir razonablemente, lo cual complementa la transparencia de la información brindada en los Estados Financieros.

CONCEPTO	En Miles de Nuevos Soles		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATERIZ				
Bienes y Valores entregados	1895 301,4	1613 532,7	17,5	281768,7
Derechos sobre Instrumentos Financieros	637 466,9	493 832,1	29,1	143 634,8
Otras Cuentas de Orden Deudoras	102 710 171,0	94 078 050,4	9,2	8 632 120,6
Deudoras por el Contrario	1063 639,1	1802 503,0	(41,0)	(738 863,9)
Total Deudoras	106 306 578,4	97 987 918,2	8,5	8 318 660,2
Bienes y Valores Recibidos	2 769 579,2	2 463 064,7	12,4	306 514,5
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	14 318 380,3	13 057 462,2	9,7	1260 918,1
Acreedoras por el contrario	23 300,5			23 300,5
Total Acreedoras	17 111 260,0	15 520 526,9	10,2	1590 733,1
Sub Total	123 417 838,4	113 508 445,1	8,7	9 909 393,3
PETROPERÚ				
Avalos y c. fianzas entregadas p Petroperú	94 644,4	334 944,9	(71,7)	(240 300,5)
Activos fijos de unidades en concesión	54 423,1	54 423,1	0,0	0,0
Activos Fijos transferidos	40 207,1	36 391,0	10,5	3 816,1
Otros		1211,1	(100,0)	(1211)
Pagarés Bancar p Financiam Importac	3 889 711,0	651071,1	497,4	3 238 639,9
Fondos Garantia, retenidos de la facturac.	458,1	428,5	6,9	29,6
Análisis y Cartas Fianza Recibidas	3 785 269,8	857 773,6	341,3	2 927 496,2
Pagarés Bancar p Capital de Trabajo	0,0	1074 500,0	(100,0)	(1074 500,0)
Sub Total	7 864 713,5	3 010 743,3	161,2	4 853 970,2
ETES				
Otras	33 825 746,8	27 474 975,0	23,1	6 350 771,8
Sub Total ETES	33 825 746,8	27 474 975,0	23,1	6 350 771,8
TOTAL	165 108 298,7	143 994 163,4	14,7	21114 135,3

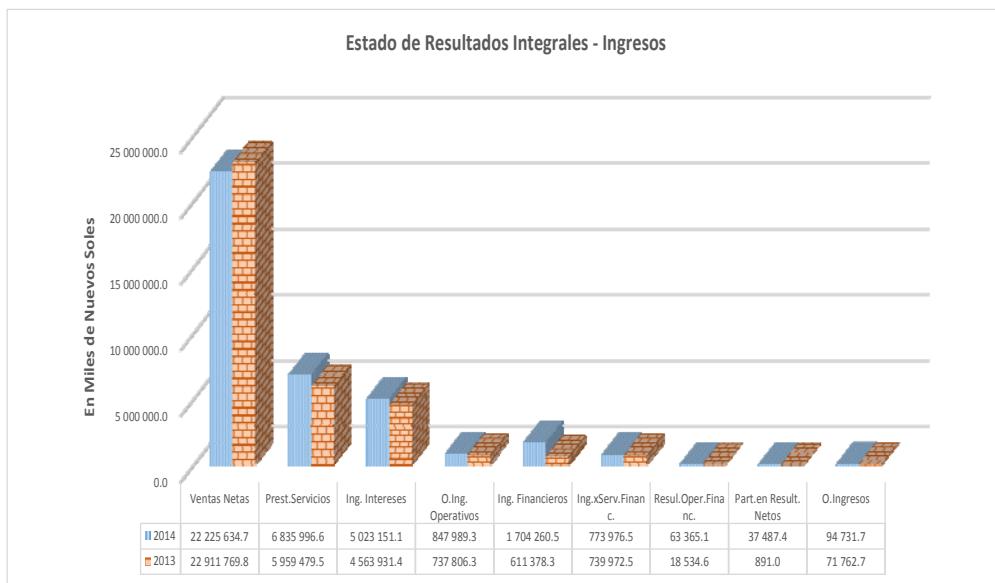
Este rubro muestra un incremento de S/. 21 114 135,3 mil, equivalente al 14,7%, conformado principalmente por **FONAFE – Matriz**, con un saldo de S/. 123 417 838,4 mil, el cual tuvo un incremento de S/. 9 909 393,3 mil, o 8,7%, encontrándose los montos más significativos en el **Banco de la Nación** con Otras Cuentas de Orden Deudoras por S/. 61 423 784,1 mil, compuesta en mayor parte por las cuentas incobrables castigadas y sus intereses que suman S/. 51 931 604,0 mil, seguido de Valores Propios en Cobranza por S/. 4 604 435,4 mil y Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspensión por S/. 3 859 641,6 mil, la empresa **COFIDE** aporta S/. 23 185 543,5 mil por Fideicomisos y Comisiones de Confianza, dentro de esta destaca el rubro de Garantías por Operaciones de Crédito de Fideicomisos por S/. 8 545 570,2 mil, seguido del rubro de Contra Cuentas de Fideicomiso y Comisiones de Confianza por S/. 8 297 914,0 mil, entre los principales y el **Fondo MIVIVIENDA** cuenta con S/. 3 907 623,6 mil, dentro de este saldo el rubro

de Swaps Compra por S/. 1 913 521,1 mil, seguido de Forwards por S/. 849 188,0 mil, el rubro de Otras Contingencias – Adelanto de Flujo BCP por S/. 433 081,7 mil y finalmente **Otras Contingencias – Venta de Cartera 2007** por S/. 388 064,0 mil y en **Activos Mineros**, por S/. 1 152 997,1 mil, que incluyen saldos provenientes del Contrato de Usufructo firmado con ENERSUR y los Seguros patrimoniales y personales conforme a dicho contrato entre los principales.

En el rubro de **Otras Cuentas de Orden Acreedoras**, se encuentra **COFIDE** por S/. 13 479 546,2 mil, y dentro de este rubro se tiene a Fondos en Fideicomisos por S/. 7 503 526,5 mil, y en el rubro de Otras Cuentas de Orden el importe de S/. 5 270 023,3 mil, que corresponden a Garantías de operaciones de crédito, el **Fondo MIVIVIENDA** aporta al rubro con S/. 817 692,2 mil teniendo como principal saldo las Cartas Fianzas, Pólizas de Caución por S/. 704 470 1 mil y el Convenio CE Nº 967-2014-BRA por S/. 100 000,0 mil, entre los principales.

Petroperú, en esta empresa se observa un incremento de S/. 4 853 970,2 mil o 161,2%, en relación al ejercicio anterior debido principalmente a los rubros de Pagarés bancarios por financiamiento de importaciones y Análisis de Cartas Fianzas recibidas

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un saldo de S/. 33 825 746,8 mil el mismo que se encuentra incrementado en 23,1%, con relación al ejercicio anterior, principalmente en el rubro Rendimiento de Crédito y Rentas en Suspensión. En estas cuentas, se encuentra el capital de los créditos castigados, las empresas que destacan en el rubro son CMAC Arequipa, Caja Metropolitana de Lima, CMAC Sullana, y CMAC Cusco, entre otras.



NOTA 42 VENTA NETA DE BIENES

Este rubro representa los ingresos provenientes de las operaciones normales del negocio, deducidos de las devoluciones recibidas, rebajas y descuentos concedidos sobre dichos ingresos.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
PETROPERÚ				
GLP	708 718,4	832 871,0	(14,9)	(124 152,6)
Gasolinas	3 186 162,9	2 925 943,2	8,9	260 219,7
Diesel varios	7 733 378,8	8 058 674,3	(4,0)	(325 295,5)
Otras ventas nacionales	13 134 217	15 975 578,4	(17,8)	(284 156,7)
Nafta virgen	354 692,8	228 713,8	55,1	125 979,0
Turbo	372 477,3	470 562,0	(20,8)	(98 084,7)
Petróleos industriales	840 154,7	635 060,9	32,3	205 093,8
Otras ventas al exterior	243 767,5	216 746,3	12,5	27 021,2
Sub-Total	14 752 774,1	14 966 149,9	(1,4)	(213 375,8)
FONAFE - MATRIZ				
Venta Bienes - Terceros	5 264 073,0	6 440 889,7	(18,3)	(1 176 816,7)
Venta Bienes Extracción	2 165 123,8	14 418 370,0	50,2	723 286,8
Ventas Complementarias		28 727,6	(100,0)	(28 727,6)
Descuentos / Devoluciones de Ventas	(1 328,4)	(3 507,8)	(62,1)	2 179,4
Sub-Total	7 427 868,4	7 907 946,5	(6,1)	(480 078,1)
ETES				
Otras venta neta de bienes	44 992,2	37 673,4	19,4	7 318,8
Sub Total	44 992,2	37 673,4	19,4	7 318,8
TOTAL	22 225 634,7	22 911 769,8	(3,0)	(686 135,1)

En este rubro se muestra una disminución de S/. 686 135,1 mil o 3,0% con relación al año anterior, debido principalmente a empresas del ámbito de **FONAFE Matriz**, con una disminución de S/. 480 078,1 mil o 6,1% comparativamente con el ejercicio 2013. Dentro de este rubro destacan las partidas de venta de bienes - terceros y extracción con el 91,0% del saldo, las cuales comprenden a las principales empresas, tales como **Perúpetro**, que aporta al saldo de venta de bienes - terceros el importe de S/. 4 553 825,2 mil, que incluye el Contrato de Licencia – Ingresos por Regalías en venta de crudo por S/. 1 434 071,6 mil, gas y condensados de gas por S/. 843 725,8 mil y líquido de gas natural por S/. 2 276 014,7 mil; y en su totalidad al saldo de bienes de extracción con la suma de S/. 1 439 602,6 mil, que incluye venta de crudo por S/. 1 350 390,1 mil y gas por S/. 89 212,5 mil. En el caso de **Electroperú** aporta con la suma de S/. 867 469,3 mil distribuido en el rubro de Venta a Distribuidores por S/. 593 157,2 mil, luego Venta a Usuarios Finales por S/. 274 312,1 mil. **SIMA Perú** suma al saldo de venta de bienes – terceros con la suma de S/. 270 546,8 mil distribuidos en Construcciones navales marina por S/. 38 576,4 mil, Construcciones navales particulares por S/. 59 407,7 mil, Reparaciones navales marina por S/. 46 441,8 mil, Reparaciones navales particulares por S/. 72 628,5 mil y Metal mecánica particular por S/. 53 492,4 mil.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Venta de Bienes – Terceros se encuentran dadas por las siguientes empresas: ADINELSA por S/. 57 839,9 mil, EGASA por S/. 29 567,5 mil, EGEMSA por S/. 34 561,1 mil, EGESUR por S/. 2 891,9 mil, Electroperú por S/. 350 673,2 mil, San Gabán por S/. 33 191,2 mil, y SIMA Perú por S/. 3 062,5 mil, entre otros.

Asimismo se efectuaron reclasificaciones luego de integrado los importes de cada subsidiaria quienes consideraron importes en el rubro de Prestación de Servicios debiendo ser en Venta de Bienes, se detalla las siguientes reclasificaciones que se realizaron en Electro Perú por S/. 1 018 653,5 mil, Electro Oriente por S/. 427 951,1 mil y EGEMSA por S/. 134 818,6 mil.

Petroperú, muestra una disminución de S/. 213 375,8 mil o 1,4% en relación con el ejercicio 2013, debido principalmente a las ventas en el rubro Diésel varios por Ventas Nacionales, con una disminución de S/. 325 295,5 mil o 4% menor al año 2013. Sin embargo, el rubro Petróleos industriales por Ventas al Exterior presenta un aumento de S/. 205 093,8 mil o 32,3% en relación con el ejercicio 2013 así como en el rubro de Nafta virgen por Ventas al Exterior con un aumento de S/. 125 979 mil o 55,1% comparativamente con el año anterior.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, se aprecia un aumento de S/. 7 318,8 mil o 19,4% en comparación con el ejercicio 2013, reflejándose en la **Empresa Municipal de Santiago de Surco S.A.** con un incremento de S/. 6 519,3 mil o 41,7%; seguido de **Seda Huánuco**, con aumento de S/. 728 mil o 4,5%, entre otras empresas.

NOTA 43 PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Incluye los ingresos por la prestación de servicios.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Prestación de Servicios - Terceros	5 006 929,7	4 264 375,5	17,4	742 554,2
Prestación de Servicios Complementarios	388 322,8	376 075,0	3,3	12 247,8
Descuentos	(16 003,5)	(13 829,0)	15,7	(2 174,5)
Sub Total	5 379 249,0	4 626 621,5	16,3	752 627,5
PETROPERÚ				
Transporte crudo por oleoducto	155 023,1	139 790,0	10,9	15 233,1
Tarifas de operación terminales	67 996,2	64 983,9	4,6	3 012,3
Arrendamiento SAVIA PERÚ SA	28 465,8	27 162,5	4,8	1303,3
Otros ingresos por servicios	45 828,9	41 894,8	9,4	3 934,1
Sub Total	297 314,0	273 831,2	8,6	23 482,8
ETES				
Otras prestaciones de servicios	1159 433,6	1059 026,8	9,5	100 406,8
Sub Total	1 159 433,6	1 059 026,8	9,5	100 406,8
TOTAL	6 835 996,6	5 959 479,5	14,7	876 517,1

En el rubro Prestación de Servicios se aprecia un aumento de S/. 876 517,1 mil o 14,7% en relación con el ejercicio 2013, debido principalmente a **FONAFE Matriz**, con un aumento de S/. 752 627,5 mil o 16,3% comparativamente con el año anterior, en la partida de **prestación de servicios – terceros**, dentro del cual destaca **SEDAPAL** con la suma de S/. 1 249 072,1 mil distribuido en Servicio Doméstico por S/. 700 412,2 mil, seguido del Servicio Comercial por S/. 331 901,8 mil, Servicio Industrial por S/. 119 542,3 mil, Servicio Pensión Básica por S/. 80 841,8 mil y el Servicio Social por S/. 16 374 mil, entre los principales. **Hidrandina** con el importe de S/. 712 851,3 mil que corresponde a Venta de Energía a Terceros por S/. 678 433,7 mil, dentro de este rubro destaca la Venta de Energía por S/. 603 585,8 mil, luego se tiene Alumbrado Público por S/. 36 580,4 mil, Cargo Fijo por S/. 29 859,8 mil, entre los principales; en Prestación de Servicios por S/. 34 417,6 mil destaca el fondo de mantenimiento y reposición por S/. 8 235,6 mil, costo de conexión, acometidas y conexiones nuevas por S/. 7 709,2 mil y peaje y uso del sistema de transmisión por S/. 7 472,9 mil, entre los principales. **ENOSA** con la suma de S/. 470 420,3 mil distribuido en venta de energía por S/. 419 192,8 mil, alumbrado público por S/. 22 834,1 mil, cargo fijo por S/. 18 911,6 mil,

recupero de energía por S/. 1 489,6 mil y venta de energía FOSE por S/. 7 992,2 mil. **Electrocentro** aporta el rubro con S/. 429 598,5 mil distribuido en Venta de Energía S/. 305 261,3 mil, alumbrado público por S/. 32 660,5 mil, Cargo Fijo por S/. 28 450,3 mil, Recupero de Energía S/. 560,9 mil, venta de energía FOSE por S/. 21 476,1 mil, entre los principales, **SEAL** aporta al rubro el importe de S/. 376 232,4 mil. Asimismo la partida de prestación de servicios – terceros también está conformada por **Electro Oriente** con el saldo de S/. 427 951,1 mil, distribuidos en Ingresos por venta de energía eléctrica por S/. 295 402,9 mil, FOSE Compensación por S/. 10 712,2 mil, Sistema aislado y generación adicional por S/. 116 036,0 mil y Servicios complementarios por S/. 5 800,0 mil.

En las eliminaciones por transacciones recíprocas se encuentra a Electro Oriente por S/. 21 330,1 mil, Electro Sur Este por S/. 3 169 mil, Electrocentro por S/. 28 701,7 mil, Electronorte por S/. 21 945,5 mil, Electronoroeste por S/. 11 971,7 mil, Hidrandina por S/. 12 208,6 mil, SEAL por S/. 6 762,5 mil, Electrosur por S/. 1 961,6 mil, Electro Ucayali por S/. 1 277,3 mil, SEDAPAL por S/. 1 499,8 mil, Electro Puno por S/. 791,6 mil, Editora Perú por S/. 511,0 mil, ENAPU por S/. 486,0 mil, entre otros, estas transacciones fueron rebajadas principalmente del rubro de Prestaciones de Servicios – Terceros.

Petroperú, presenta un aumento de S/. 23 482,8 mil u 8,6% comparativamente con el año 2013, debido principalmente al rubro **Transporte de crudo por oleoducto** con un aumento de S/. 15 233,1 mil o 10,9% en relación al año anterior, el transporte de petróleo de los lotes 8 y 1-AB se encuentran normados a través de los contratos firmados el 18 de octubre 2013; los mismos que establecieron los términos y aplicación de las tarifas de Transporte vigentes durante el año 2013, estos contratos se mantienen vigentes mientras no se establezca una nueva relación contractual, debido a la aplicación de sus Cláusulas 4.2 que definen la continuidad transitoria de los contratos. Incluye el Servicio de Compensación de calidad de crudo que corresponden a registros de aplicación de notas de débito y/o crédito a Pluspetrol Norte S.A. por compensación de la calidad de crudo Maynas correspondiente al cuarto trimestre del año 2014.

El rubro de **Tarifas de operación terminales** presenta un aumento de S/. 3 012,3 mil o 4,6% con relación al ejercicio 2013, comprende los ingresos obtenidos por los contratos de operación para los terminales de PETROPERÚ firmado por el Consorcio Terminales (integrado por G y M SA y GMP S.A. actualmente conformado por GMP y Oiltanking) para los terminales y plantas del sur del Perú y con Terminales del Perú (conformado por GMP y Oiltanking) para los terminales y plantas del norte y del centro (hasta el 01 de setiembre 2014) operado por SERLIPSA VAN OMMEREN TERMINALES S.A.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, presentan un aumento de S/. 100 406,8 mil o 9,5% comparativamente con el año 2013, debido principalmente a las empresas: **ESVICSAC** con un incremento de S/. 12 816,2 mil u 8,2%; seguido de la empresa de **SILSA** con un aumento de S/. 11 767,4 mil u 8,3% y la empresa **SEDAPAR** con un incremento de S/. 8 61,3 mil u 8,9%, entre otras entidades.

NOTA 44 INGRESOS POR INTERESES

Comprende los ingresos de las empresas financieras por concepto de intereses y rendimientos provenientes de los fondos disponibles, inversiones, créditos, cuentas por cobrar, entre otros ingresos financieros.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variaciones	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Cartera de creditos directos	1274 254,8	1049 542,7	21,4	224 712,1
Inversiones disponibles para la venta	306 895,0	236 743,9	29,6	70 151,1
Cuentas por cobrar	287 710,8	222 642,8	29,2	65 068,0
Disponibles	170 964,7	231396,2	(26,1)	(60 431,5)
Inversiones al vencimiento	87 559,4	98 791,7	(11,4)	(11232,3)
Otros ingresos financieros	1247,1	1927,2	(35,3)	(680,1)
Sub Total	2 128 631,8	1 841 044,5	15,6	287 587,3
ETES				
Disponibles	19 135,8	17 253,2	10,9	1882,6
Intereses por disponibles	10 572,2	9 389,4	12,6	1 182,8
Intereses por credito	639 400,0	606 882,0	5,4	32 518,0
Ingresos por inv. negociables y a vencimiento	2 415,0	130,7	1747,7	2 284,3
Inversiones disponibles para la venta	2 651,0	2 280,7	16,2	370,3
Cartera de creditos directos	1057 055,8	943 061,3	12,1	113 994,5
Otros ingresos financieros	493,8	409,6	20,6	84,2
Otros ingresos por intereses	1 162 795,7	1 143 480,0	1,7	19 315,7
Sub Total	2 894 519,3	2 722 886,9	6,3	171632,4
TOTAL	5 023 151,1	4 563 931,4	10,1	459 219,7

En el rubro Ingresos por Intereses se aprecia un aumento de S/. 459 219,7 mil o 10,1% con relación al ejercicio 2013, debido principalmente a las empresas del ámbito de **FONAFE - MATRIZ**, que muestra un aumento de S/. 287 587,3 mil o 15,6% comparado con el año anterior, en el cual se destacan principalmente las partidas de cartera de créditos directos, Inversiones disponibles para la venta, Cuentas por cobrar, las cuales registran los ingresos financieros obtenidos por las empresas del sector financiero del holding del Estado. En el saldo de **cartera de créditos directos**, destaca el **Banco de la Nación** por S/. 719 946,8 mil, cuyo saldo principal es por Intereses por Créditos Vigentes por S/. 718 733,2 mil, le sigue **COFIDE** por S/. 372 318,4 mil y **Agrobanco** por S/. 181 989,5 mil. En la partida de **Inversiones disponible para la venta** destacan entre los principales al **Banco de la Nación** por S/. 219 207,6 mil y **COFIDE** por S/. 69 354,6 mil.

En el periodo 2014, la partida de **cuentas por cobrar** a las Instituciones Financieras Intermediarias dentro de este rubro está representado en su totalidad por **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 287 710,8 mil, los cuales están relacionados a Rendimientos por cuentas por cobrar de Fideicomisos.

Asimismo, en el ejercicio 2014, la partida de **inversiones al vencimiento** está representado en su totalidad por **Banco de la Nación** y **Fondo MIVIVIENDA** por S/. 87 452,2 mil y S/. 107,3 mil, respectivamente. En el caso de Fondo MIVIVIENDA sus inversiones al vencimiento están conformadas por Papeles o títulos a corto plazo y certificados.

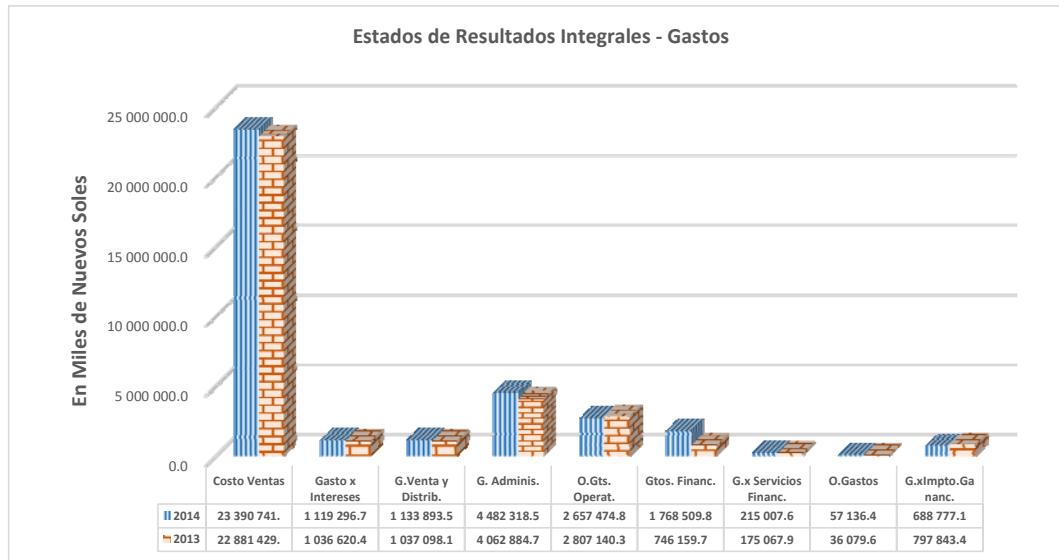
Otro rubro importante es el de **Disponibles**, en dicho rubro destaca el **Banco de la Nación** por S/. 187 366,3 mil y dentro del cual se tiene principalmente a Intereses por Depósitos en el BCRP por S/. 187 193,9 mil.

Las eliminaciones por transacciones reciprocas están conformadas principalmente por Banco de la Nación con S/. 18 800,8 mil, seguido de COFIDE por S/. 13 336,9 mil, entre los principales, dichas eliminaciones fueron rebajados del rubro Disponibles.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES muestran un aumento de S/. 171 632,4 mil o 6,3% con relación al ejercicio 2013, representado por la **CMAC de Huancayo** con un aumento de S/. 54 305,4 mil o 20,9%, siendo el rubro más resaltante la **Cartera de créditos** con un incremento de S/.

52 534,9 mil o 20,6%, así también, en el rubro de **Disponible** con un aumento de S/. 1 587,6 mil o 34,2%. Seguido de **CMAC de Arequipa** presenta un aumento de S/. 36 021,6 mil o 5,8%, el rubro más resaltante es **Intereses por créditos** con un aumento de S/. 32 518,0 mil o 5,4% comparativamente con el ejercicio anterior, dentro de este rubro se encuentra los Intereses por créditos vigentes con un aumento de S/. 36 538,9 mil o 6,0%. La **CMAC de Sullana**, muestra un aumento de S/. 32 160,7 mil o 10,9%, debido principalmente al rubro de **Cartera de créditos directos** con un incremento de S/. 33 577,5 mil u 11,8%. Sin embargo, el rubro de **Disponible** presenta una disminución de S/. 1 565,7 mil o 24,3% en relación al año anterior, la disminución de los ingresos por intereses disponibles se ve directamente relacionado con la disminución en los depósitos en las instituciones financieras, **CMAC de Piura**, presenta un aumento de S/. 29 829 mil o 7,3% en comparación con el ejercicio anterior, debido al crecimiento del rubro **Cartera de Crédito Directos**, con un aumento de S/. 27 882,1 mil o 6,9%. El incremento de 7,3% de los ingresos por intereses es explicado por el incremento de los intereses de créditos en 6,9% debido al crecimiento de la cartera de colocaciones principalmente en tipo de crédito a la Mediana Empresa 21,9%.

El rubro de **Otros ingresos por intereses** presenta un aumento de S/. 19 315,7 mil o 1,7% comparativamente con el ejercicio 2013, entre otras empresas.



NOTA 45 COSTO DE VENTAS

Agrupa las subcuentas que acumulan los ingresos por ventas de bienes y/o servicios inherentes a las operaciones del giro del negocio, desagregando las que corresponden a entidades relacionadas de las que corresponden a ventas a terceros.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		VARIACIÓN	
	2014	2013	%	Importe
PETROPERÚ				
Consumo de existencias	13 161 742,5	13 049 821,6	0,9	111 920,9
Remuneraciones y beneficios	169 785,0	168 983,0	0,5	802,0
Materiales y suministros	143 390,0	155 592,8	(7,8)	(12 202,8)
Servicios de terceros	402 294,1	431 775,0	(6,8)	(29 480,9)
Otros costos operativos	112 698,7	85 928,8	31,2	26 769,9
Sub-Total	13 989 910,3	13 892 101,2	0,7	97 809,1
FONAFE - MATRIZ				
Cargas Diversas de Gestión	3 240 345,9	3 463 775,3	(6,5)	(223 429,4)
Servicios de terceros	2 004 442,1	1877 965,6	6,7	126 476,5
Compra de Energía	1 124 576,0	794 152,2	41,6	330 423,8
Peaje de generacion,Transm.y Distrib	575 077,3	482 221,9	19,3	92 855,4
Depreciacion y Amortizacion	574 174,6	648 588,8	(11,5)	(74 414,2)
Otros costos de venta	1010 528,9	892 222,3	13,3	118 306,6
Sub-Total	8 529 144,8	8 158 926,1	4,5	370 218,7
ETES				
Otros costos de venta	871 686,2	830 402,2	5,0	41 284,0
Sub Total	871 686,2	830 402,2	5,0	41 284,0
TOTAL	23 390 741,3	22 881 429,5	2,2	509 311,8

En este rubro se aprecia un aumento de S/. 509 311,8 mil o 2,2% en comparación con el ejercicio 2013, representado principalmente por **Petroperú**, con un aumento de S/. 97 809,1 mil o 0,7%, resaltando el rubro de **Consumo de existencias** con un aumento de S/. 111 920,9 mil o 0,9%; sin embargo, el rubro de **Servicios de terceros** presenta una disminución de S/. 29 480,9 mil o 6,8%, de la misma manera el rubro de **Materiales y suministros** presenta una disminución de S/. 12 202,8 mil o 7,8% comparativamente con el ejercicio anterior.

FONAFE-matriz, muestra un aumento de S/. 370 218,7 mil o 4,5% en relación al ejercicio 2013, destacan las partidas Cargas Diversas de Gestión, Servicios de terceros y Compra de Energía, y se encuentran principalmente en las empresas: **Perúpetro** por S/. 2 874 572,9 mil en **Cargas diversas de gestión**, los cuales se presentan de manera conjunta con los Costos y Gastos al estar directamente relacionados con la producción de hidrocarburos, destacando entre ellos el Canon y Sobre-canon por el importe de S/. 2 773 187,6 mil. Seguido de **SEDAPAL** que mantiene saldo en dicho rubro por S/. 85 606,7 mil e **Hidrandina** presenta en dicho rubro el importe de S/. 27 645,6 mil, entre los principales.

Asimismo, **Perúpetro** destaca en los **Servicios prestados por terceros** con la suma de S/. 1 183 713,3 mil constituido por los costos de los servicios prestados por las empresas contratistas, en los Servicios de Contratistas de Crudo, Gas y de LGN se tiene el importe de S/. 629 455,6 mil, que son aquellos gastos directamente relacionados con los contratos de hidrocarburos, ya sea de Servicios o Licencia. Con relación a **SEDAPAL** su saldo se encuentra representado por los Otros Servicios Prestados por Terceros por S/. 492 418,2 mil; seguido de **Hidrandina** por S/. 60 842,2 mil.

En el rubro de **Compras de Energía** tiene como principales costos, la compra de energía a terceros siendo los más importantes: **Hidrandina** con S/. 412 196,2 mil, seguido de **Electronoroeste** por S/. 288 387 mil, **Electro Oriente** por S/. 247 010,3 mil, **Electronorte** por S/. 177 468,7 mil, **Electro Sur Este** por S/. 137 441,2 mil, entre las principales.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en este rubro son por todas las empresas del Holding del FONAFE, que hayan efectuado operaciones de ventas y compras entre ellas, destacan las empresas:

Hidrandina por S/. 84 719,7 mil, Electro Norte por S/. 113 470,8 mil, ENOSA por S/. 89 786,6 mil, Electrocentro por S/. 88 950,5 mil, ADINELSA por S/. 48 856,5 mil, SEAL por S/. 32 289,7 mil, EGASA por S/. 4 264,7 mil, EGEMSA por S/. 4 893 mil, Electro Oriente por S/. 24 248,3 mil, Electro Puno por S/. 32 572,4 mil, Electro Sur Este por S/. 19 404,4 mil, Electro Ucayali por S/. 40 794,7 mil, Electropéru por S/. 11 208,8 mil, Electrosur por S/. 11 161,9 mil, San Gabán por S/. 3 552 mil, entre la principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, presentan un aumento de S/. 41 284 mil o 5,0% superior al año 2013, siendo el más significativo la empresa de **SILSA** con un aumento de S/. 8 484,2 mil o 6,5%, así también muestra **SEDAPAR** con un aumento de S/. 6 300 mil u 8,9% y la empresa **ESVICSAC** con un aumento de S/. 5 874,3 mil o 3,9% con relación al año 2013, entre otras entidades

NOTA 46 GASTOS POR INTERESES

Este rubro se encuentra relacionado con la estructura de financiación de las empresas financieras y comprende los gastos relacionado con los intereses y gastos por obligaciones con el público, intereses por fondos interbancarios, intereses por depósitos de empresas del sistema financieros y organismos financieros internacionales, intereses por adeudos y obligaciones financieras, intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, comisiones y otros cargos por obligaciones financieras.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importe
FONAFE - MATRIZ				
Adeudos y Obligaciones Financieras	356 125,2	236 384,0	50,7	119 741,2
Obligaciones con el público	51935,9	40 891,5	27,0	11044,4
Otros gastos financieros	46 133,3	38 917,7	18,5	7 215,6
Resultados por operaciones de cobertura	18 765,4	20 985,9	(10,6)	(2 220,5)
Depósitos de emp. del sistema Finan. y Org. Finan. Intern.	11487,2	2 347,0	389,4	9 140,2
Cuentas por Pagar	34,3	157,3	(78,2)	(123,0)
Sub - Total	484 481,3	339 683,4	42,6	144 797,9
ETES				
Intereses por Oblig. Con Público	382 346,7	408 036,4	(6,3)	(25 689,7)
Intereses Dep. Emp. Sist. Finan. Org. Finan. Inter.	9 152,3	6 685,8	36,9	2 466,5
Int. Adeudos y Oblig. Financieras	36 207,3	40 022,8	(9,5)	(3 815,5)
Comisiones y Otros Cargos Oblig. Finan.	879,2	1324,3	(33,6)	(445,1)
Otros Gastos por Intereses	206 229,9	240 867,7	(14,4)	(34 637,8)
Sub - Total	634 815,4	696 937,0	(8,9)	(62 121,6)
TOTAL	1 119 296,7	1 036 620,4	8,0	82 676,3

Los Gastos por Intereses al cierre 2014 muestra un incremento de S/. 82 676,3 mil u 8,0%, destacando las empresas del ámbito de **FONAFE-matriz**, que revelan un aumento de S/. 144 797,9 mil o 42,6%, este rubro registra los gastos financieros obtenidos por las empresas del sector financiero del holding del Estado, destacando entre las principales partidas a Adeudos y Obligaciones Financieras, Obligaciones con el Público y otros Gastos Financieros.

Entre las empresas más representativas en **Adeudos y Obligaciones Financieras** se encuentran **COFIDE** con la suma de S/. 235 189,7 mil distribuidos en adeudos y obligaciones del sistema financiero del país por S/. 46 361,5 mil adeudos y obligaciones con instituciones Financieras del exterior por S/. 38 945,9 mil otros adeudos y obligaciones del país por S/. 4 528,9 mil comisiones y otros adeudos por S/. 8 382,0 mil valores títulos y obligaciones en circulación por S/. 136 971,4 mil y cuentas por pagar por S/. 34,3 mil. **Fondo MIVIVIENDA** con el importe de S/. 98 556,4 mil distribuidos en intereses por bonos comunes – 1era emisión del 31.01.13 por S/. 51 661,8 mil, intereses por bonos comunes – 2da emisión internacional por S/. 21 837,9 mil entre los principales. En la partida de **Obligaciones con el público**, destaca El **Banco de la Nación** con S/. 48 784,9 mil, en la partida de **Otros Gastos Financieros** el **Fondo Cuenta General de la República 2014**

Mivivenda aporta al saldo en su totalidad con S/. 46 133,3 mil relacionados a Gastos por Otorgamiento de BBP Capital.

Las transacciones recíprocas entre las empresas del Holding están conformadas por COFIDE con S/. 16 827,5 mil y Agrobanco con S/. 16 338,0 mil, Fondo MIVIVIENDA por S/. 16 600,7 mil entre otras, estas transacciones fueron rebajadas principalmente del rubro de Adeudos y Obligaciones Financieras.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, se encuentran representados por las empresas financieras, que registran una variación negativa de S/. 62 121,6 mil u 8,9% con respecto al año anterior.

Destaca el rubro **Intereses por Obligaciones con el Pùblico**, que refleja una disminución de S/. 25 689,7 mil o 6,3% conformado por las siguientes: **CMAC Arequipa**, revela un decrecimiento de S/. 7 940,1 mil o 6,6% en relación al año 2013. **CMAC Piura**, muestra una disminución de S/. 8 552,1 mil u 8,5% la disminución de los gastos por intereses se debe a la disminución de la tasa pasiva de los depósitos del público, dicho decrecimiento sumada al incremento de los ingresos financieros que en el mismo periodo han contribuido a una mejora del margen financiero bruto. Sin embargo, **CMAC Huancayo** registra un incremento de S/. 10 753,5 mil o 20,5%. **CMAC Sullana**, obtuvo una disminución de S/. 8 679,4 mil o 13,5% este resultado se manifiesta principalmente por los esfuerzos a aligerar el costo financiero institucional por los recursos captados del público. **CMAC Trujillo**, registra un decrecimiento de S/. 11 271,6 mil o 16,1% los gastos por intereses de obligaciones con el público disminuyeron con respecto al 2013, como consecuencia de la baja de las tasas de interés de las captaciones en plazo fijo y CTS, así como el retiro de fondos disponibles de CTS.

El rubro **Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras**, muestra un decrecimiento de S/. 3 815,5 mil o 9,5% conformado por **CMAC Arequipa**, que revela una disminución de S/. 3 101,3 mil o 18,6% respecto al año 2013. **CMAC Piura**, que tiene una disminución de S/. 480,9 mil o 12,2%. Sin embargo, **CMAC Huancayo**, registra un incremento de S/. 179,5 mil o 2,0% por los financiamientos obtenidos de las instituciones financieras del país y del exterior, por la emisión de valores y títulos, así como por otras cuentas por pagar. **CMAC Sullana**, obtuvo un crecimiento de S/. 1 087,1 mil o 32,9% que comprende los intereses por adeudos y obligaciones con COFIDE e intereses por adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero del país. **CMAC Trujillo**, en el mes de diciembre 2014, los gastos por adeudos y obligaciones financieras alcanzaron el importe de S/. 5 060,7 mil, es decir se reflejó una disminución en 28,4% en comparación con diciembre 2013.

El rubro **Otros gastos por intereses** refleja una disminución de S/. 34 637,8 mil o 14,4% están conformados por el resto de empresas del sistema financiero.

NOTA 47 GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Este rubro presenta la preparación y almacenamiento de los artículos para la venta, los gastos en que se incurre al realizar las ventas, entre otros, así como los costos de distribución que se presenta desde el momento en que se fabrica el producto y se entrega en el almacén hasta que se convierta en efectivo.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Servicios de terceros	206 898,9	205 240,5	0,8	1658,4
Gasto de Personal	144 854,0	127 054,4	14,0	17 799,6
Provisiones del Ejercicio	57 719,9	31232,4	84,8	26 487,5
Tributos	47 267,8	46 118,1	2,5	1149,7
Suministros diversos	24 962,8	22 798,5	9,5	2 164,3
Gastos Diversos de Gestión	21 185,5	16 212,3	30,7	4 973,2
Otras Provisiones	12 925,1	17 371,2	(25,6)	(4 446,1)
Sub - Total	515 814,0	466 027,4	10,7	49 786,6
PETROPERÚ				
Gastos de Personal	80 930,8	69 149,1	17,0	11781,7
Materiales y Suministros	8 146,1	6 705,7	21,5	1440,4
Seguros	2 848,9	2 917,7	(2,4)	(68,8)
Servicios de Terceros	217 579,8	220 099,7	(1)	(2519,9)
Cuenta Cobranza Dudosa	1277,8	11021,4	(88,4)	(9743,6)
Depreciación	5 745,5	6 253,6	(8,1)	(508,1)
Tributos	61019,7	59 644,0	2,3	1375,7
Otros	946,7	4 166,6	(77,3)	(3 219,9)
Sub - Total	378 495,3	379 957,8	(0,4)	(1462,5)
ETES				
Cargas de Personal	18 721,6	17 278,6	8,4	1443,0
Servicios Prestados por Terceros	89 877,0	51932,6	73,1	37 944,4
CTS Obreros	12 12,9	1089,7	11,3	123,2
Facturación y Cobranza	15 375,4	15 280,2	0,6	95,2
Catastro Comercial	2 074,0	2 061,2	0,6	12,8
Gerencia Comercial	6 318,5	6 279,4	0,6	39,1
Cargas Diversas de Gestión	233,0	1172,9	(80,1)	(939,9)
Provisiones del Ejercicio	77,9	45,5	437,2	63,4
Otros gastos de Ventas y Distribución	105 693,9	96 003,8	10,1	9 690,1
Sub - Total	239 584,2	191 112,9	25,4	48 471,3
TOTAL	1 133 893,5	1 037 098,1	9,3	96 795,4

El rubro Gastos de Ventas y Distribución al cierre 2014, presenta una variación positiva de S/. 96 795,4 mil o 9,3% conformado por las empresas bajo el ámbito de **FONAFE -matriz**, que registra un saldo positivo de S/. 49 786,6 mil o 10,7%, destacan principalmente las partidas de Servicios Prestados por Terceros, Gastos de Personal y Provisiones del Ejercicio.

La partida de **Servicios de Terceros** comprende a **SEDAPAL** por el importe de S/. 83 356,1 mil, **ENOSA** por S/. 33 236,0 mil, **Electro Oriente** por S/. 16 383,7 mil **Electronorte** por S/.15 521,8 mil, **Hidrandina** por S/. 14 761,9 mil, y **Electro Sur Este** por S/. 13 669,3 mil entre las principales.

La partida de **Gastos de Personal** agrupa entre las principales empresas a **SEDAPAL** con S/. 59 163,6 mil, **SEAL** con S/. 14 017,7 mil **Electrocentro** con S/. 8 521,7 mil, **Hidrandina** con S/. 7 014,7 mil, **Electronorte** con S/. 6 820,2 mil, **Electro Sur Este** con S/. 6 644,1 mil, **Electro Oriente** con S/. 6 468,9 mil y **ENOSA** con S/. 6 258,2 mil.

La partida de **Provisiones del Ejercicio** comprende a **SEDAPAL** con S/. 32 662,4 mil, **Electro Ucayali** con S/. 4 761,2 mil, **Hidrandina** con S/.3 964,9 mil, **ENOSA** con S/. 3 838,5 mil y **Electronorte** con S/. 3 089,3 mil, entre las principales.

Petroperú, muestra un saldo negativo de S/. 1 462,5 mil o 0,4% debido a que el gasto de ventas fue menor en S/. 1,4 millones principalmente por:

- Menor provisión de cobranza dudosa por S/. 9,7 millones, debido a mejor evaluación crediticia de los clientes y exigencia de garantías bancarias a los sujetos de crédito.
- Al obtener pérdida en el resultado del 2014 no hubo participación de trabajadores
- El menor gasto en ambos conceptos fue atenuado por el mayor gasto en planillas por S/. 11,7 millones debido al aumento de número de trabajadores.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presentan una variación positiva de S/. 48 471,3 mil o 25,4%, respecto al ejercicio 2013, los rubros más resaltantes son: **Cargas de Personal** que registra S/. 1 443,0 mil u 8,4% representado por la empresa **ESLIMP Callao** que revela un incremento de S/. 1 332,2 mil o 9,4%, en relación al ejercicio 2013. La Empresa de Mercados Mayoristas – **Emmsa**, refleja un crecimiento de S/. 110,8 mil o 3,5%. El rubro **Servicios Prestados por Terceros**, obtuvo un aumento de S/. 37 944,4 mil o 73,1%, la misma que está conformado por las siguientes empresas: **Slimp Callao** con S/. 20 237,3 mil o 74,5% que corresponde a los gastos incurridos por las ventas en la prestación de servicios. La Empresa **SEDALIB**, revela un incremento de S/. 2 909,5 mil o 12,3%. La Empresa de Mercados Mayoristas -**EMMSA** registra un incremento de S/. 14 797,6 mil o 1 371,2% siendo el rubro de Servicios Prestados por Terceros el más significativo como producto del incremento en los servicios no personales.

El rubro **Otros Gastos** registra un saldo positivo de S/. 9 690,1 mil o 10,1% en relación al ejercicio anterior.

NOTA 48 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Representa los gastos devengados en el período incurridos para el desenvolvimiento administrativo de la entidad. Comprende los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, provisiones, depreciaciones, gastos diversos de gestión, entre otros incurridos en este rubro.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
Fonafe - Matriz				
Gastos de Personal	942 583,2	974 501,6	(3,3)	(319 18,4)
Servicios de Terceros	524 608,5	460 603,5	13,9	64 005,0
Otras Provisiones	157 325,1	99 510,2	58,1	57 814,9
Provisiones del Ejercicio	125 874,8	95 916,8	31,2	29 958,0
Tributos	89 291,6	86 680,3	3,0	2 611,3
Gastos Diversos de Gestión	60 353,5	51 788,4	16,5	8 565,1
Suministros Diversos	13 845,6	9 815,1	41,1	4 030,5
Sub - Total	1 913 882,3	1 778 816,0	7,6	135 066,3
PETROLEOS DEL PERU S.A.A.				
Cargas de Personal	241 243,0	223 622,6	7,9	17 620,4
Materiales y suministros	3 866,5	5 779,7	(33,1)	(1913,2)
Servicios de Terceros	127 793,8	112 548,0	13,5	15 245,8
Seguros	1410,0	1324,5	6,5	85,5
Garcas diversas de Gestión	22 234,6	16 557,0	34,3	5 677,6
Depreciación	35 483,4	35 319,5	0,5	163,9
Tributos	31 770,2	8 131,0	290,7	23 639,2
Otros Gastos	5 768,0	5 809,5	(0,7)	(41,5)
Sub - Total	469 569,5	409 091,8	14,8	60 477,7
ETES				
Gastos de Personal y Directorio	547 124,5	503 249,8	8,7	43 874,7
Gastos por Servicios Recibidos de Tercer	358 332,6	317 158,8	13,0	41 173,8
Impuestos y Contribuciones	13 704,1	12 282,8	11,6	1421,3
Depreciación y Amortizaciones	48 893,8	40 699,3	20,1	8 194,5
Valuación de Activos y Provisiones	18 688,8	16 325,9	14,5	2 362,9
Provisión para Créditos Directos	315 229,2	272 869,6	15,5	42 359,6
Otros Gastos	796 893,7	712 390,7	11,9	84 503,0
Sub - Total	2 098 866,7	1 874 976,9	11,9	223 889,8
TOTAL	4 482 318,5	4 062 884,7	10,3	419 433,8

Los Gastos de Administración con relación al año anterior se han incrementado en S/. 419 433,8 mil o 10,3%, destacando las empresas del **FONAFE-matriz** que registran un aumento de S/. 135 066,3 mil o 7,6%.

En este rubro, destacan las partidas: **Gastos de personal** donde destaca el **Banco de la Nación** por S/. 547 702,9 mil; **SEDAPAL** por S/. 77 411,9 mil; **COFIDE** por S/. 41 138,3 mil; **Agrobanco** por S/. 38 142 9 mil; **ENAPU** por S/. 30 180,2 mil, **CORPAC** por S/. 20 840,2 mil, **Electroperú** por S/. 25 739,3 mil, y **SEAL** por S/. 25 623,2 mil, entre las principales.

La partida de **Servicios de Terceros** está conformada principalmente por el **Banco de la Nación** en S/. 255 450,5 mil; **SEDAPAL** en S/. 35 413,3 mil; **Agrobanco** en S/. 32 329,1 mil; **Fondo MIVIVIENDA** en S/. 29 497,4 mil; **COFIDE** en S/. 22 866,6 mil; **Hidrandina** por S/. 14 578,9 mil y **Electro Oriente** en S/. 12 965,5 mil; **Electrocentro** por S/. 12 671,7 mil; **Electroperú** por S/. 12 049,3 mil; **Perúpetro** por S/. 9 198,9 mil; **Banco de Materiales** por S/. 10 567,7 mil, entre otros.

La partida de **Otras provisiones** la conforman **SEDAPAL** por S/. 93 272,8 mil y el **Banco de la Nación** por S/. 52 298,2 mil, entre las principales.

Las transacciones reciprocas entre las empresas del Holding están conformadas por S/. 31 772,6 mil y las empresas que se detallan son: Banco de la Nación por S/. 5 035,2 mil, CORPAC S/. 1 475,3 mil, EGEMSA por S/. 3 380,6 mil, Electrocentro por S/. 3 112,5 mil, Electronoroeste por S/. 2 897,8 mil, Electronorte por S/. 4 293,5 mil Fondo MIVIVIENDA por S/. 1 899,1 mil, SIMA Perú por S/. 1 162,7 mil, Electro Puno por S/. 828,1 mil, entre los principales.

Petroperú, refleja un incremento de S/. 60 477,7 mil o 14,8% respecto al ejercicio anterior, por:

- Mayor gasto de planillas por S/. 17,6 millones debido al aumento de número de trabajadores.
- Mayor gasto en servicios de terceros por S/. 15,2 millones, debido a mayor gasto de fletes por aumento de tarifa de transportistas y empresas marítimas, mayor gasto de publicidad por imagen corporativa, y servicios de soporte al nuevo sistema contable ERP-SAP.
- Mayor gasto en tributos de S/. 23,6 millones, básicamente por aportes al Organismo de evaluación y fiscalización ambiental – OEFA por S/. 16,6 millones vigente a partir del 01.01.2014.
- Regularización de depreciación de activos fijos por mapeo de activos migrados al nuevo ERP-SAP.
- Mayor gasto en cargas diversas de gestión por S/. 5,7 millones, al 31 de diciembre del 2014 incluye provisión de contingencias por S/. 16,1 millones por demandas judiciales contra la empresa.

Entidades de Tratamiento Empresarial de Estado, presenta un incremento de S/. 223 889,8 mil u 11,9% destacando el **rubro Gastos de Personal y Directorio** con S/. 43 874,7 mil u 8,7%; los cuales están conformados por las siguientes empresas: **CMAC Arequipa**, que registra un aumento de S/. 6 214,0 mil, los gastos de personal se incrementaron en 4,0% debido a la reversión de la provisión anual que se tenía en la cuenta Otras Remuneraciones donde se registra el Bono de Productividad que no se llegó a pagar a los trabajadores. **CMAC Piura**, refleja un aumento de S/. 8 648,0 mil por el aumento de los gastos de personal por el incremento de agencias en 2,8% y por mejoras económicas otorgadas al personal por nivelación de remuneraciones e incentivos. **CMAC Sullana**, registra un crecimiento de S/. 10 004,8 mil o 13,8% debido a los gastos de personal y directorio en su mayor parte por las remuneraciones, las cuales representa a diciembre del 2014, el 54,5% del total del gasto de administración. **CMAC Trujillo**, los gastos de personal y directorio en el mes de diciembre 2014 tienen un saldo de S/. 84 776,6 mil incrementándose en S/. 1 094,1 mil es decir un equivalente en 1,3%. Este incremento se debe a la contratación de nuevo personal por la creación de nuevas agencias, así como las partidas con más

incremento como uniformes y asistencia médica. **CMAC Huancayo**, presenta una variación positiva por S/. 17 913,8 mil o 24,6% en relación al ejercicio anterior.

El rubro **Gastos por Servicios Recibidos de Terceros**, muestra un incremento de S/. 41 173,8 mil o 13,0%; y ésta representada por: **CMAC Arequipa**, revela un incremento de S/. 10 956,7 mil o 12,7% que forma parte de los gastos de administración. **CMAC Piura**, registra aumento de S/. 10 398,1 mil o 13,3% y forman parte de los gastos operativos de la Institución. **CMAC Sullana**, revela un aumento S/. 9 230,1 mil o 16,2% en relación al año anterior. **CMAC Trujillo**, refleja un incremento de S/. 3 842,7 mil o 7,0% y están conformados por transporte, reparación y mantenimiento, vigilancia, publicidad, energía, agua, comunicaciones, honorarios profesionales, seguros, alquiler, suministros diversos, gastos de representatividad, gastos notariales, gastos judiciales, suscripciones, limpieza, gastos de viaje y otros servicios. **CMAC Huancayo**, registra el monto de S/. 6 746,2 mil o 16,7%, y agrupa las cuentas que representan gastos de administración incurridos por la empresa en un período determinado.

El rubro **Depreciación y Amortizaciones**, refleja un aumento de S/. 8 194,5 mil o 20,1% y las empresas más representativas que conforman este rubro son: **CMAC Arequipa**, presenta un incremento de S/. 2 644,6 mil o 20,3% básicamente por un incremento en la amortización de gastos por software. **CMAC Sullana**, que registra un aumento de S/. 2 718,6 mil o 35,2%. **CMAC Trujillo**, muestra un incremento de S/. 1 982,7 mil o 37,5%. **CMAC Huancayo**, refleja un aumento de S/. 165,1 mil o 4,4% respecto al ejercicio anterior.

El rubro **Provisión para Créditos Directos**, revela un incremento de S/. 42 359,6 mil o 15,5% y lo conforman las siguientes empresas: **CMAC Arequipa**, con S/. 36 905,5 mil o 37,3%, **CMAC Piura**, con S/. 372,2 mil o 0,8%. **CMAC Sullana**, al IV Trimestre del año 2014 reportó un nivel de gasto en provisiones para incobrabilidad de créditos ascendente a S/. 60 693,9 mil representando un incremento de 0,2% en relación al ejercicio 2013. **CMAC Trujillo**, muestra una variación positiva de S/. 4 624,1 mil, respecto al año anterior, los gastos de provisiones de créditos a diciembre 2014 alcanzaron el importe de S/. 51 085,3 mil, reflejándose un incremento en 10,0 % en comparación con el año 2013 que acumuló S/. 46 461,2 mil. El rubro **Otros Gastos**, registra un crecimiento de S/. 66 507,9 mil o 9,3%, en relación al ejercicio 2013.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)			
	2014	2013	%	Variac.
FONAFE - MATRIZ				
Inversiones Disponibles para la venta	37 487,4	22 083,4	69,8	15 404,0
TOTAL	37 487,4	22 083,4	69,8	15 404,0

En este rubro se encuentran las variaciones de las Inversiones Financieras Parte Corriente de las empresas minoritarias, las variaciones entre el valor en libros y su cotización bursátil al cierre del periodo en evaluación, dichas variaciones afectan directamente al resultado del ejercicio y el importe principal se refleja en **FONAFE** que tiene acciones en la empresa **Edegel S.A.A.**, generándose un incremento de la inversión por el importe de S/. 37 904,1 mil y en la Empresa Agroindustrial Pomalca una disminución de S/. 240,4 mil y en Agroindustrial Sintuco una disminución de S/. 176,3 mil durante el ejercicio 2014

NOTA 49 GANANCIA (PÉRDIDA) DE LA BAJA EN ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Comprende las sub cuentas que acumulan incremento o disminución de valor de activos no financieros en comparación con su valor en libros, cuando son valuados al valor razonable.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Enajenación de Activos	(2,4)	(243,9)	(99,0)	241,5
ETES				
Activos intangibles	0,4			0,4
TOTAL	(2,0)	(243,9)	(99,2)	241,9

Este rubro en el año 2014, presenta una variable negativa de S/. 241,9 mil, está representado por **FONAFE-matriz**, correspondiendo íntegramente a **FONAFE**, cuyo saldo comprende a la venta por mejor propuesta de los lotes de equipo y/o accesorios dados de baja, mediante los artículos 1º y 2º de la Resolución de Dirección Ejecutiva N° 119-2013/DE-FONAFE del 27-12-2013, adjudicados mediante acta de venta de bienes muebles dados de baja del 31 de diciembre de 2014.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, el rubro **activos intangibles** corresponde a la empresa **EMAPA Pativilca** mostrando un saldo de S/. 0,4 mil.

NOTA 50 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Son todos los aumentos brutos del patrimonio originados directamente en el desarrollo del objeto social de la empresa, distintos de los aumentos en los aportes de los propietarios. Un ingreso operacional tiene relación directa con la producción de un bien o servicio que constituye el objeto social de la empresa.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Recuperación Provisiones	217 920,1	13 600,1	1502,3	204 320,0
Otros Ingresos de Gestión	203 035,3	330 755,9	(38,6)	(127 720,6)
Recurso Tributario DL. 148	47 167,3	51 997,8	(9,3)	(4 830,5)
Donaciones	25 695,9	20 741,2	23,9	4 954,7
Alquileres Varios	22 736,9	18 244,9	24,6	4 492,0
Indemnización de Seguros y Otros	19 243,5	13 228,1	45,5	6 015,4
Comisiones	17 390,1	17 190,5	1,2	199,6
Enajenación de Inmueb., Maq.y Equipos	11 574,7	8 429,9	37,3	3 144,8
Ingreso por Fideicomiso	7 681,3	12 586,5	(39,0)	(4 905,2)
Subsidios	6 466,8	6 479,8	(0,2)	(13,0)
Dividendos	5 437,7	3 866,7	40,6	1 571,0
Penalidades	3 089,6	4 942,4	(37,5)	(1 852,8)
Activos a Valor Razonable	962,3			962,3
Subvenciones		7 641,0	(100,0)	(7 641,0)
Sub-Total	588 401,5	509 704,8	15,4	78 696,7
PETROPERÚ				
Recupero de Provisiones	9 312,1	10 475,4	(11,1)	(1 163,3)
Cobro de Penalidades	1834,7	17 684,4	(89,6)	(15 849,7)
Reembolso de seguros/Incumplimiento	11 671,5	4 230,5	175,9	7 441,0
Recupero FISE - Ley 29852		11 507,4	(100,0)	(11 507,4)
Servicios Operaciones Marítimas	7 517,6	4 228,7	77,8	3 288,9
Recupero Juicio SENAPA	5 297,6			5 297,6
Otros Ingresos Operativos	47 401,3	25 152,4	88,5	22 248,9
Sub-Total	83 034,8	73 278,8	13,3	9 756,0
ETES				
Valorizaciones Servicios a M.P.C.	87 124,2	73 580,8	18,4	13 543,4
Edificaciones	66,0			66,0
Otros Ingresos de Gestión	22 160,4	16 684,8	32,8	5 475,6
Recuperación Ctas.Cob.Dudosa	2 112,7	10 983,3	92,4	1014,4
Subsidios Gubernamentales	5 768,9	3 521,9	63,8	2 247,0
Otros Ingresos Operativos	59 320,8	59 936,9	(10)	(616,1)
Sub-Total	176 553,0	154 822,7	14,0	21 730,3
TOTAL	847 989,3	737 806,3	14,9	110 183,0

Con relación al ejercicio anterior, este rubro muestra un aumento de S/. 110 183,0 mil o 14,9%, destacando **FONAFE-matriz** con S/. 78 696,7 mil o 15,4% de incremento, reflejando principalmente en las partidas de Recuperación de Provisiones, Otros Ingresos de Gestión y Recurso Tributario DL. N° 148.

La partida de **recuperación de provisiones**, comprende a **SEDAPAL** por el importe de S/. 196 338,9 mil, el cual incluye la recuperación de litigios por S/. 186 123,4 mil y recuperación de cuentas deterioradas por S/. 10 215,6 mil; asimismo, se encuentra en **Electroperú** por S/. 10 756,9 mil que corresponde a la recuperación de incobrables de embargos judiciales.

En la partida de **Otros Ingresos de Gestión**, destaca **ENAPU** con S/. 45 245,9 mil que incluye principalmente el ingreso por la Participación de la Asociación en Participación con APM Terminales por S/. 18 530,2 mil, **Electroperú** con S/. 30 054,3 mil dentro de este importe incluye el ingreso por la devolución de SUNAT por concepto de impuesto a la renta determinado en exceso por S/. 25 372,4 mil; **Perúpetro** por S/. 29 293,7 mil corresponde al ingreso de los bienes recibidos de los lotes III y IV por término de contrato; **FONAFE** por S/. 24 101,0 mil corresponde a la Retribución del Ministerio de Transportes y Comunicaciones por S/. 10 646,4 mil, por derechos de explotación minera por S/. 3 780,5 mil, por recuperación de carteras MEF por S/. 3 313,3 mil e ingresos del canon del terminal internacional del sur por S/. 4 493,3 mil; **Hidrandina** por S/. 14 345,6 mil; **Electro Oriente** por S/. 9 864,7 mil; **Electronorte** por S/. 9 592,0 mil; **Electrocentro** por S/. 9 405,5 mil; **SEDAPAL** por S/. 8 729,9 mil, **Electronoroeste** por S/. 4 318,1 mil; **CORPAC** por S/. 6 426,4 mil y **Activos Mineros** por S/. 3 081,8 mil, entre los principales.

La partida de **Recurso Tributario DL. 148**, está íntegramente representada por **SEDAPAL**.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Otros Ingresos Operacionales está conformada principalmente por **Hidrandina** por S/. 7 815,5 mil; **FONAFE** por S/. 2 719,3 mil y **SIMA Perú** por S/. 1 725,4 mil, entre otras.

Petroperú, revela una variación positiva de S/. 9 756,0 mil o 13,3% respecto al año anterior, sobresaliendo el rubro de **Reembolso de seguros** con S/. 7 441,0 mil o 175,9%, asimismo, **Servicios de operaciones marítimas** con S/. 3 288,9 mil o 77,8%, recupero juicio SENAPA con S/. 5 297,6 mil o 100,0%, y **Otros ingresos operativos** con S/. 22 248,9 mil u 88,5%. A partir del 2014, los ingresos que no corresponden al giro de negocio de la compañía se han reclasificado al rubro de **Otros Ingresos**. En el ejercicio 2013 se ha reclasificado S/. 2 944 mil de Otros Ingresos Operacionales a este rubro.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, también se aprecia un crecimiento de S/. 21 730,3 mil o 14,0% con relación al ejercicio anterior, destacando el concepto de **valorizaciones servicios a la Municipalidad** Provincial del Callao con S/. 13 543,4 mil o 18,4% representado por **ESLIMP Callao**. Asimismo, **Otros Ingresos de Gestión** por S/. 5 475,6 mil o 32,8% principalmente por la facturación por el uso de agua subterránea, la cual aumentó en S/. 0,46 mlls., así como la facturación por **recuperación de cartera morosa** por S/. 1 014,4 mil o 92,4% y los **ingresos por subsidios gubernamentales** por S/. 2 247,0 mil o 63,8%, representados por **SEDALIB** y **Seda Chimbote** por los ingresos diversos generados en las localidades de Chimbote, Nuevo Chimbote, Casma y Huarmey, como consecuencia de la venta de servicios colaterales, siendo el importe con mayor incidencia en este rubro el generado por el tratamiento de los ingresos diferidos de las obras transferidas del Gobierno Regional, Central y Local.

NOTA 51 OTROS GASTOS OPERATIVOS

Son los gastos que provienen de la actividad diaria del negocio o empresa, que están relacionados con las acciones de ventas, administración o desarrollo cotidiano.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Otros Gastos de Gestión	2 014 164,8	2 342 434,9	(-14,0)	(328 270,1)
Provisiones	272 508,7	99 853,4	172,9	172 655,3
Costo Enajenación de Activos	23 844,5	42 006,3	(-43,2)	(18 161,8)
Gastos de Remediación Ambiental	7 032,0	6 713,4	4,7	318,6
Gastos por Desvalorización	2 651,3	1810,8	46,4	840,5
Penbalidades	1240,7	43,2	2 772,0	1197,5
Gastos de Ejercicios Anteriores	542,6	75,4	619,6	467,2
Valuación de Activos	504,9	7 043,9	(-92,8)	(6 539,0)
Sub-Total	2 322 489,5	2 499 981,3	(-7,1)	(177 491,8)
PETROPERÚ				
Crédito Fiscal por IGV no utilizado por ventas exoneradas en la Amazonía	244 909,2	279 825,3	(-12,5)	(34 916,1)
Provisión material obsoleto	4 933,5	5 220,9	(-5,5)	(287,4)
Provisión para pensiones de jubilación	73 941,3			73 941,3
Sub-Total	323 784,0	285 046,2	13,6	38 737,8
ETES				
Otros Gastos de Gestión		3 148,0	(100,0)	(3 148,0)
Cargas Diversas Ejercicios Anteriores	6 968,9	15 616,5	(55,4)	(8 647,6)
Otros Gastos Operativos	4 232,4	3 348,3	26,4	884,1
Sub-Total	11 201,3	22 112,8	(-49,3)	(10 911,5)
TOTAL	2 657 474,8	2 807 140,3	(-5,3)	(149 665,5)

Se observa una disminución de S/. 149 665,5 mil o 5,3% en relación al año anterior. Destacando **FONAFE matriz**, en los rubros de las partidas de **Otros Gastos de Gestión, Provisiones y Costos de Enajenación de Activos**. Los **Otros Gastos de Gestión** se encuentran conformados principalmente por **Perúpetro**, mostrando como saldo las transferencias en efectivo efectuadas al Tesoro Público en cumplimiento de los artículos 6° y 3° de las Leyes Nos. 26221 y 26225 respectivamente, y el artículo 20° de la última ley mencionada por S/. 847 314,2 mil; asimismo comprende el desembolso para el Fondo de Desarrollo Socioeconómico del Proyecto Camisea – FOCAM, creado mediante Ley N° 28451 por S/. 230 290,9 mil, por el cual se establece un fondo destinado a los departamentos por donde pasan los ductos contenido los hidrocarburos provenientes del Cusco, posteriormente, se hizo extensivo al departamento de Ucayali a través de la Ley N° 28622, la cual modifica la Ley N° 28451, entre otros.

Banco de Materiales, muestra entre sus principales rubros de gastos el de **Servicios Prestados por Terceros** por S/. 5 281,4 mil, así como por **Otros gastos de gestión** por S/. 6 240,2 mil, entre los principales. **EGEMSA**, tiene registrado en **Provisiones diversas** S/. 12 394,0 mil.

Las eliminaciones por transacciones reciprocas están representadas por Hidrandina por S/. 45,7 mil; seguido de Editora Perú por S/. 32,6 mil; Sociedad Paramonga en Liquidación por S/. 28,5 mil y ETECEN por S/. 15,4 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, revelan una variación negativa de S/. 10 911,5 mil o 49,3% respecto al año anterior, sobresaliente el concepto de **Cargas diversas de ejercicios anteriores**, con S/. 8 647,6 mil o 55,4% y **Otros gastos de gestión** con S/. 3 148,0 mil o 100,0%, representado por **ESLIMP Callao**, entre los más relevantes.

Petroperú, registra un incremento de S/. 38 737,8 mil o 13,6%, destacando el rubro de **Provisión para pensiones de jubilación** con S/. 73 941,3 mil, no obstante que hubo menor gasto en crédito fiscal por IGV no utilizado por las ventas exoneradas en la Amazonía.

NOTA 52 INGRESOS FINANCIEROS

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
PETROPERÚ				
Intereses sobre depósitos bancarios	2 325,2	2 427,3	(4,2)	(102,1)
Intereses sobre cuentas por cobrar y otros	4 073,2	1969,2	106,8	2 104,0
Diferencia de Cambio (Ganancia)	1120 745,1	210 290,1	433,0	910 455,0
Sub-Total	1 127 143,5	214 686,6	425,0	912 456,9
FONAFE-MATRIZ				
Diferencia de Cambio (Ganancia)	381 173,4	219 984,2	73,3	161 189,2
Intereses	123 224,3	88 112,7	39,8	35 111,6
Instrumentos Financieros	17 775,3	1720,6	933,1	16 054,7
Otros Ingresos Financieros	2 429,3	8 153,9	(70,2)	(5 724,6)
Costo Amortizado NIIF		38 073,4	(100,0)	(38 073,4)
Sub-Total	524 602,3	356 044,8	47,3	168 557,5
ETES				
Devolución de Impuestos	11 124,8			11 124,8
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 662,2	2 103,1	26,6	559,1
Diferencia de Cambio (Ganancia)	15 102,0	16 848,6	(10,4)	(1746,6)
Depósitos en Instituciones Financieras	3 874,6	3 780,5	2,5	94,1
Otros Ingresos Financieros	19 751,1	17 914,7	10,3	1836,4
Sub-Total	52 514,7	40 646,9	29,2	11 867,8
TOTAL	1 704 260,5	611 378,3	178,8	1 092 882,2

En este rubro, se aprecia un crecimiento de S/. 1 092 882,2 mil o 178,8% con respecto al año anterior, destacando significativamente **Petroperu**, que presenta un incremento de S/. 912 456,9 mil o 425,0%, debido a la ganancia por **Diferencia de cambio** en S/. 910 455,0 mil o 433,0% y **los intereses sobre cuentas por cobrar y otros** en S/. 2 104,0 mil o 106,8%.

FONAFE-matriz, revela un incrementó de S/. 168 557,5 mil o 47,3%, con respecto al año anterior, correspondiente a los Ingresos financieros generados por las empresas no financieras de la Corporación. Destaca en dicho rubro las partidas de **Ingresos por diferencia en cambio e intereses**, las principales empresas con significativo saldo en el rubro son:

SEDAPAL, tiene como principal fuente de ingresos a la Ganancia por **Diferencia de Cambio** por S/. 207 428,9 mil; le sigue **Activos Mineros** con S/. 56 884,5 mil; **Perúpetro** con S/. 24 667,2 mil; **Electroperú** con S/. 19 053,2 mil; **SIMA Perú** con S/. 15 717,8 mil y en el caso de **FONAFE** con S/. 26 021,8 mil que la principal variación es por el registro de las variaciones por Diferencia de cambio de los Instrumentos Financieros – Derivados.

Con relación al rubro de **Intereses**, destaca **SEDAPAL** por Intereses ganados por depósitos por S/. 15 430,7 mil, Intereses Moratorios por S/. 8 985,2 mil, Intereses por Financiamiento y Convenios por S/. 4 861,7 mil; **FONAFE** cuenta con intereses por depósitos en las Instituciones Financieras por S/. 8 594,7 mil, que comprenden a los recibidos como producto de las colocaciones efectuadas a plazo fijo durante el período de evaluación en diversas entidades financieras, e intereses sobre préstamos otorgados por S/. 16 691,8 mil, que comprenden a los registrados por las operaciones efectuadas con las empresas bajo su ámbito; **Electroperú** mantiene saldos por S/. 26 992,4 mil en la partida de **Intereses**, relacionados con los intereses generados por el fondo Fideicomiso constituido en el Banco de Crédito desde el mes de abril 2013 hasta el ejercicio 2014; **CORPAC** por S/. 11 439,8 mil; **EGASA** por S/. 6 690,6 mil, entre otros.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas se encuentran registradas principalmente en el rubro de Intereses por S/. 17 841,5 mil y se encuentran dadas por el FONAFE con S/. 17 624,4 mil y ENACE en liquidación por S/. 79,0 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestra una variación positiva de S/. 11 867,8 mil o 29,2%, principalmente en el rubro de **Devolución de impuestos** por S/. 11 124,8 mil o 100,0%, representado por

EPS Loreto, debido a la devolución del IGV del lote 1 y 2 por parte de la SUNAT y en el concepto de **Diferencia de cambio** por S/. 1 746,6 mil o 10,4%, producto de la moneda Yen; asimismo, **SEDAPAR** revela en el rubro de **Cuentas por cobrar comerciales** un incremento de S/. 559,1 mil o 26,6%, por los intereses ganados de cuentas por cobrar comerciales y los intereses en cuentas bancarias y en el rubro de **Diferencia de cambio** tiene un préstamo con la entidad alemana Kreditanstal Fur Wiederaufbau (KFW), y está concertada en euros cuyo saldo es de 6 733,330 euros al 31-12-2014. La reexpresión de este monto a la moneda funcional de nuevos soles establece una diferencia de cambio de S/. 1 280,5 mil con respecto al año anterior debido a que el tipo de cambio disminuyó de 3,944 a 3,766, entre los principales.

NOTA 53 GASTOS FINANCIEROS

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

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		VARIACIÓN	
	2014	2013	%	IMPORTE
PETROPERÚ				
Intereses sobre préstamos	63 300,7	35 452,7	78,5	27 848,0
Diferencia de Cambio (Pérdida)	1 192 319,3	388 516,2	206,9	803 803,1
Sub-Total	1 255 620,0	423 968,9	196,2	831 651,1
FONAFE-MATRIZ				
Diferencia de Cambio (Pérdida)	305 033,9	100 549,9	203,4	204 484,0
Intereses	152 667,3	159 510,7	(4,3)	(6 843,4)
Otros Gastos Financieros	17 056,6	9 835,8	73,4	7 220,8
Instrumentos Financieros	348,7	4 094,5	(91,5)	(3 745,8)
Sub-Total	475 106,5	273 990,9	73,4	201 115,6
ETES				
Gastos en Operaciones por Endeudamiento	312,2	650,2	(52,0)	(338,0)
Intereses por préstamos y otras obligaciones	5 003,8	6 821,3	(26,6)	(1817,5)
Diferencia de Cambio (Pérdida)	16 175,5	11 198,3	44,4	4 977,2
Otros Gastos Financieros	16 291,8	29 530,1	(44,8)	(13 238,3)
Sub-Total	37 783,3	48 199,9	(21,6)	(10 416,6)
TOTAL	1 768 509,8	746 159,7	137,0	1 022 350,1

En este rubro se revela un aumento de S/. 1 022 350,1 mil o 137,0%, comparativamente con el ejercicio 2013, debido principalmente a los rubros: Diferencia de cambio (Pérdida) por S/. 803 803,1 mil o 206,9% e Intereses sobre préstamos de S/. 27 848,0 mil o 78,5%, representados por **Petroperú**, cabe señalar, que el mayor rubro es la **pérdida por Diferencia de cambio** a diciembre 2014, debido a los pasivos en dólares (45,0% del pasivo total) y por el alza del tipo de cambio a S/. 2,989 al cierre del ejercicio 2014 (S/. 2,796 de cierre del año 2013).

FONAFE-matriz, presenta una variación positiva de S/. 201 115,6 mil o 73,4% respecto al ejercicio anterior, correspondiente a los gastos financieros generados por las empresas no financieras de la Corporación. Destaca en dicho rubro las partidas de Gastos por **Diferencia en cambio e intereses**, siendo las más significativas las reveladas por las empresas **SEDAPAL**, con Pérdidas por **Diferencia de Cambio** por S/. 181 606,9 mil, seguido de **Activos Mineros** por S/. 51 365,5 mil; **FONAFE** con S/. 25 660,3 mil producto del registro de las variaciones por **Diferencia de cambio** de los Instrumentos Financieros – Derivados; **Perúpetro** por S/. 16 549,9 mil; **ENAFER** en Liquidación por S/. 27 263,7 mil, entre los principales.

Con relación al rubro de **Intereses** se detalla a **SEDAPAL** por **Intereses y Gastos de Préstamos Externos** por S/. 38 998,4 mil y el rubro de **Intereses y Gastos de Préstamos Internos** por S/. 25 907,8 mil, **ENAFER** en

liquidación por S/. 36 701,9 mil; **Activos Mineros** por S/. 9 137,6 mil por Préstamos del JICA; **Sociedad Paramonga** en Liquidación por S/. 3 823,8 mil y en **SIMA Perú** por S/. 2 036,1 mil, entre los principales.

En el rubro de Gastos Financieros se presentan las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de Intereses por Electro Oriente por S/. 4 688,6 mil; Electronoroeste por S/. 1 708,6 mil; Electronorte por S/. 1 484,4 mil, y SIMA Perú por S/. 1 449,7 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra una disminución de S/. 10 416,6 mil o 21,6% respecto al año 2013, sobresaliendo el concepto **Intereses por Préstamos y Otras Obligaciones** con S/. 1 817,5 mil o 26,6%, representados por **EPS Loreto** y **SEDALIB** que comprende los gastos por intereses derivados de financiamientos (FONAVI, KFW, MEF) y gastos de cuentas bancarias. También, el rubro de **Otros Gastos Financieros** con S/. 13 238,3 mil o 44,8% y **Gastos en Operaciones por Endeudamiento** por S/. 338,0 mil o 52,0%, constituidos principalmente por el pago de intereses y gastos del endeudamiento externo del gobierno de Francia y el JICA – Japón, representado por **Seda Cusco**, entre otros. Sin embargo, el rubro de **Diferencia de Cambio** presenta un crecimiento de S/. 4 977,2 mil o 44,4%, representado por **EPS Loreto** con S/. 6 245,3 mil o 275,8%, **SEDALIB** con S/. 4 681,1 mil por el tipo de cambio del euro con respecto al nuevo sol derivados del financiamiento con el Banco Alemán KFW y **Seda Cusco** con S/. 3 413,0 mil debido a la actualización de la deuda en moneda extranjera que tiene con UTE FONAVI y por la deuda con Francia en euros, entre los principales.

NOTA 54 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

En este rubro se registran los ingresos devengados en el período por operaciones de créditos indirectos, los que se devengarán en el plazo de dichas operaciones; asimismo, se registran los ingresos por fideicomiso, cuando el fideicomitente reconocerá y registrará los derechos generados a su favor; así como los ingresos por comisiones de confianza; entre otros ingresos diversos.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ingresos diversos	634 094,9	624 330,7	1,6	9 764,2
Ingresos por fideicomisos y com.de con	30 700,3	27 893,9	10,1	2 806,4
Ingresos por créditos indirectos	17 713,7	12 381,3	43,1	5 332,4
Sub-Total	682 508,9	664 605,9	2,7	17 903,0
ETES				
Ingresos por créditos indirectos	6 262,5	3 622,4	72,9	2 640,1
Ingresos por servicios diversos	68 043,2	55 650,0	22,3	12 393,2
Ingresos por fideicomisos y com.de con	28,3	16,8	68,5	11,5
Otros ingresos	17 133,6	16 077,4	6,6	1056,2
Sub.Total	91 467,6	75 366,6	21,4	16 101,0
TOTAL	773 976,5	739 972,5	4,6	34 004,0

En este rubro se presenta un incremento de S/. 34 004,0 mil o 4,6% con relación al ejercicio 2013, los cuales son explicados por **FONAFE-matriz**, que muestra un aumento de S/. 17 903,0 mil o 2,7% donde destaca la partida de **ingresos diversos**, el cual comprende principalmente al **Banco de la Nación** por la suma de S/. 647 948,6 mil donde están reflejadas las comisiones por los diferentes servicios que el Banco presta, siendo los más relevantes los servicios de caja por S/. 334 736,4 mil, otros ingresos por servicios por S/. 181 347,3 mil, transferencias por S/. 62 179,7 mil, cobro de tributos por S/. 56 338,0 mil, entre otros.

En este rubro las eliminaciones por Transacciones recíprocas corresponden en su totalidad al Banco de la Nación por el importe de S/. 19 471,3 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presenta un aumento de S/. 16 101,0 mil o 21,4% en comparación con el ejercicio 2013, principalmente por la cuenta **Ingresos por servicios diversos** que muestra un aumento de S/. 12 393,2 mil o 22,3% que corresponde a **CMAC Huancayo**; asimismo comprende los ingresos por comisiones por operaciones de ahorro y por operaciones de crédito, comisiones por venta de seguros entre otros de **CMAC Piura**, entre otros. El rubro **Ingresos por Créditos Indirectos** muestra incremento de S/. 2 640,1 mil o 72,9% que corresponde principalmente a **CMAC Sullana** que obtuvo un incremento nominal importante de S/. 1 944,6 mil, logrando alcanzar una participación de 85,8% en este rubro; seguido de **CMAC Huancayo** que refleja un incremento de S/. 457,8 mil o 54,9%; **CMAC Trujillo** que muestra un saldo positivo de S/. 240,6 mil o 77,0% correspondiente a los servicios que presta la entidad, entre otros.

NOTA 55 GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

En este rubro se registran los gastos por operaciones contingentes como los avales, carta fianza, cartas de crédito y aceptaciones bancarias; así como gastos por línea de crédito; gastos por fideicomisos y comisiones de confianza; primas al fondo de seguro de depósito, entre otros gastos.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE- M ATRIZ				
Gastos diversos	108 785,3	87 403,7	24,5	21381,6
Gastos por fideicomisos y comisiones de confianza	25,8	14,6	76,7	11,2
Gastos por créditos indirectos	2,7	2,4	12,5	0,3
Sub-Total	108 813,8	87 420,7	24,5	21 393,1
ETES				
Gastos por servicios financieros diversos	32 581,8	27 759,9	17,4	4 821,9
Primas para fondo de seguros de depósitos	50 423,7	43 183,4	16,8	7 240,3
Gastos por operaciones contingentes	137,2	157,5	(12,9)	(20,3)
Gastos por créditos indirectos	6,6	6,3	4,8	0,3
Otros	23 044,5	16 540,1	39,3	6 504,4
Sub-total	106 193,8	87 647,2	21,2	18 546,6
TOTAL	215 007,6	175 067,9	22,8	39 939,7

El rubro **Gastos por Servicios Financieros** muestra un incremento de S/. 39 939,7 mil o 22,8% con relación al ejercicio 2013, en el caso de las empresas del ámbito de **FONAFE-matriz**, revelan un aumento de S/. 21 393,1 mil o 24,5% que corresponde a los gastos por servicios brindados por las empresas financieras, destacando la partida de **Gastos Diversos** que corresponde al **Banco de la Nación** por el importe de S/. 100 837,9 mil que comprenden las comisiones pagadas por el Banco, siendo las más importantes las siguientes: Traslados custodia y administración de fondos protegidos por S/. 51 647,6 mil, abastecimiento de cajeros Multired por S/. 11 861,5 mil y tarjetas de crédito y débito Visa por S/. 14 448,1 mil y custodia de valores por S/. 4 442,9 mil. Asimismo **Agrobanco** por S/. 3 924,8 mil comprende gastos de corresponsalía por S/. 2 741,3 mil, otros servicios financieros varios por S/. 903,3 mil, gastos de transferencias por S/. 260,0 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado, – ETES, muestra un incremento de S/. 18 546,6 mil o 21,2%, debido al rubro **Primas para fondo de seguros de depósitos** que refleja un aumento de S/. 7 240,3 mil, entre las más representativas tenemos a **CMAC Piura** que refleja un incremento de S/. 4 137,1 mil o 50,5%, seguido de **CMAC Arequipa** que muestra un aumento de S/. 1 226,9 mil u 11,1% entre otros. Asimismo destaca el rubro **Gastos por Servicios Financieros Diversos** con un aumento de S/. 4 821,9 mil o 17,4% que corresponde a **CMAC Piura**, principalmente por comisiones de tarjetas de débito, comisiones

de agentes corresponsales, los servicios de corresponsalía con el Banco de la Nación; **CMAC Cusco** refleja un incremento de **Gastos Diversos** por S/. 768,2 mil o 27,7%, entre otros.

NOTA 56 RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Utilidad en diferencia de cambio	109 618,5	94 951,3	15,4	14 667,2
Inversiones disponibles para la venta	16 846,0	(1358,2)	(1340,3)	18 204,2
Diferencia de Cambio(Pérdida)	(43,6)	(24,8)	75,8	(18,8)
Derivados de negociación	(2 258,6)	(6 832,7)	(66,9)	4 574,1
Otros	(9 405,2)	4 192,5	(324,3)	(13 597,7)
Resultado por operaciones de cobertura	(74 025,9)	(92 678,4)	(20,1)	18 652,5
Sub-Total	40 731,2	(1 750,3)	(2 427,1)	42 481,5
ETES				
Ingresos financieros diversos	14 985,1	18,2	82 235,7	14 966,9
Cargas Financieras diversas	(9 307,0)	(23,9)	38 841,4	(9 283,1)
Diferencia de Cambio(Ganancia)	2 971,4	7 122,0	(58,3)	(4 150,6)
Inversiones disponibles para la venta	26,1	11,7	123,1	14,4
Ganancia (Pérdida) en participaciones	32,0	56,7	(43,6)	(24,7)
Ingreso por venta de cartera	2 500,0	0,0		2 500,0
Otros	11426,3	13 100,2	(12,8)	(1673,9)
Sub-Total	22 633,9	20 284,9	11,6	2 349,0
TOTAL	63 365,1	18 534,6	241,9	44 830,5

En este rubro se aprecia un incremento de S/. 44 830,5 mil o 241,9% con relación al ejercicio 2013 representado principalmente por las entidades de ámbito de **FONAFE-matriz**, con S/. 42 481,5 mil o 2 427,1% con relación al ejercicio anterior, en este rubro se destaca las partidas de **utilidad por diferencia en cambio** y resultado de operaciones de cobertura, las cuales corresponden al **Banco de la Nación** por S/. 62 111,9 mil distribuido en diferencia en cambio / Nivelación de cambio / Inversiones por S/. 54 211,6 mil, Diferencia en cambio / Nivelación de Cambio / Otros con saldo negativo de S/. 55 277,9 mil y la diferencia en cambio / Operaciones SPOT / Diferencia en cambio a favor por S/. 63 178,2 mil; así mismo **COFIDE** revela un saldo de diferencia en cambio por la suma de S/. 48 087,1 mil. En la partida de **Resultado por operaciones de cobertura**, destaca **COFIDE** con saldo negativo de S/. 66 310,0 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un incremento de S/. 2 349,0 mil u 11,6% debido principalmente a los **Ingresos financieros diversos** que muestra un incremento de S/. 14 966,9 mil u 82 235,7%, **Cargas financieras diversas**, con un aumento de S/. 9 283,1 mil o 38 841,4% representado por **CMAC Arequipa**; asimismo, los **Ingresos por venta de cartera** muestra un incremento de S/. 2 500,0 mil o 100,0% conformado por **CMAC Piura** con relación al ejercicio anterior y corresponde principalmente al resultado por la Venta de Cartera al FOCMAC, entre otros.

NOTA 57 GANANCIAS (PÉRDIDAS) QUE SURGEN DE LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR LIBRO ANTERIOR Y EL VALOR JUSTO DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE-MATRÍZ				
Inversiones Disponibles para la Venta	37 487,4	22 083,4	69,8	15 404,0
TOTAL	37 487,4	22 083,4	69,8	15 404,0

En este rubro se encuentran las variaciones de las Inversiones Financieras Parte Corriente de las empresas minoritarias, las variaciones entre el valor en libros y su cotización bursátil al cierre del periodo en evaluación, dichas variaciones afectan directamente al resultado del ejercicio y el importe principal se refleja en **FONAFE** que tiene acciones en la empresa **Edegel S.A.A.**, generándose un incremento de la inversión por el importe de S/. 37 904,1 mil y en la Empresa Agroindustrial Pomalca una disminución de S/. 240,4 mil y en Agroindustrial Sintuco una disminución de S/. 176,3 mil durante el ejercicio 2014.

NOTA 58 OTROS INGRESOS

Agrupa las subcuentas que acumulan los ingresos distintos de los relacionados con la actividad principal del ente económico y de los provenientes de financiamientos otorgados, tanto de terceros como de entidades relacionadas.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - M ATRÍZ				
Otros ingresos	60 248,0	32 045,0	88,0	28 203,0
Sub-Total	60 248,0	32 045,0	88,0	28 203,0
ETES				
Ingresos por vta. De inmuebles, mobiliario	1738,1	36,9	4 610,3	1701,2
Ingresos por Vta. Bienes Adjudicados	8 103,9	9 887,2	(18,0)	(1783,3)
Ingresos de cuentas por cobrar	420,1	0,0		420,1
Ingresos por arrendamiento	560,9	599,7	(6,5)	(38,8)
Utilidad en Vta. De activos	546,5	700,4	(22,0)	(153,9)
Ventas	216,9	179,8	20,6	37,1
Ingresos por Administración y Gestión de Pólizas	1573,7	1833,6	(14,2)	(259,9)
Ingresos por Operac. que generan otras ganac.	1193,4	0,0		1193,4
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	360,2	138,1	160,8	222,1
Otros ingresos	19 770,0	26 342,0	(24,9)	(6 572,0)
Sub-Total	34 483,7	39 717,7	(13,2)	(5 234,0)
TOTAL	94 731,7	71 762,7	32,0	22 969,0

El rubro **Otros ingresos** muestra un incremento de S/. 22 969,0 mil o 32,0% con relación al ejercicio 2013, en el caso de las empresas del ámbito de **FONAFE-matriz**, muestran un incremento de S/. 28 203,0 mil u 88,0% destacando el **Banco de la Nación**, el cual está constituido principalmente por el Recupero de Provisiones para Litigios y Demandas por un total de S/. 45 173,2 mil, seguido del rubro de Reversión de Provisiones Riesgo País por S/. 2 729,1 mil e ingresos por cobros al Ministerio de Educación por el servicio de traslado y custodia de Instrumentos de Aplicación por S/. 3 122,0 mil, entre otros.

Las transacciones reciprocas en este rubro están representadas principalmente por el Banco de la Nación por S/. 705,6 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una disminución de S/. 5 234,0 mil o 13,2% con relación al ejercicio 2013, resaltando los **Ingresos por Venta de Bienes Adjudicados** con **Cuenta General de la República 2014**

disminución de S/. 1 783,3 mil o 18,0% representado principalmente por **CMAC Trujillo**, con una disminución de S/. 3 105,6 mil equivalente al 50,3%; asimismo, **CMAC Piura** muestra disminución de S/. 3 642,2 mil o 74,3% entre otros. El rubro **Ingresos por Administración y Gestión de Pólizas** muestra disminución de S/. 259,9 mil o 14,2% que corresponde a **CMAC Tacna**; asimismo, los Ingresos por arrendamiento reflejan una disminución de S/. 38,8 mil o 6,5% representado principalmente por **Caja Metropolitana de Lima**, que muestra una disminución de S/. 43,4 mil o 70,8%. Con relación al rubro **Utilidad en venta de activos**, muestra disminución de S/. 153,9 mil o 22,0% que corresponde a **CMAC Trujillo**.

NOTA 59 OTROS GASTOS

Este rubro comprende gastos por fideicomisos, por pérdida por ventas y gastos de bienes adjudicados y recuperados y otros.

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Otros gastos	(23 775,8)	(21572,5)	10,2	(2 203,3)
Sub Total	(23 775,8)	(21572,5)	10,2	(2 203,3)
ETES				
Perdida en Bienes adjud.y recuper.	(5 634,1)	(1700,2)	231,4	(3 933,9)
Sanciones administrativas y fiscales	(269,0)	(927,4)	(71,0)	658,4
Pérdidas no cubiertas por seguros	(5,1)			(5,1)
Otros gastos	(27 452,4)	(11879,5)	131,1	(15 572,9)
Sub Total	(33 360,6)	(14 507,1)	130,0	(18 853,5)
TOTAL	(57 136,4)	(36 079,6)	58,4	(21 056,8)

Muestra un incremento de S/. 21 056,8 mil, equivalente al 58,4%, explicado por las variaciones de las empresas del ámbito de **FONAFE-matriz**, en este rubro destaca **COFIDE**, que presenta diversos ingresos y gastos que suman un importe neto de S/. 16 450,3 mil, que incluye Fideicomiso de Apoyo y Fortalecimiento COSAC por S/. 15 000,0 mil, Convenio ALIDE por S/. 5 969,4 mil, Convenio PNUD por el importe de S/. 4 724,0 mil ganancia en bienes adjudicado por S/. 9 322,5 mil, reversión de provisión por riesgo cambiario por S/. 1 161,3 mil entre los principales. El **Banco de la Nación** muestra el importe de S/. 6,064,3 mil y tiene dentro de su saldo a los gastos por Donación a la Fundación Cultural del Banco de la Nación por S/. 560,8 mil (equivalente a US\$ 200,000), Depreciación por Obsolescencia por S/. 500,5 mil, Sanciones Administrativas y Fiscales por S/. 245,5 mil y Pérdidas no cubiertas por seguros por S/. 173,8 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado, muestra un aumento de S/. 18 853,5 mil o 130,0% mil en relación con el ejercicio anterior, destacando **CMAC Lima** que muestra una variación de S/. 10 955,4 mil o 7,382,1% principalmente por la cuenta otros gastos varios que se ha registrado el gasto de provisión por fideicomisos acreedores (cartera titulizada de Caja gas), la cual se ha registrado en conformidad con el Oficio N° 48764-2012-SBS, entre otras.

NOTA 60 GASTOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

En esta cuenta se reconoce el impuesto calculado sobre la renta imponible del ejercicio (impuesto corriente), así como el importe del impuesto a la renta diferido.

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Impuesto a la Renta	(593 513,9)	(625 788,4)	(5,2)	32 274,5
Sub-Total	(593 513,9)	(625 788,4)	(5,2)	32 274,5
PETROPERÚ				
Impuesto a la Renta	62 207,8	(45 765,5)	(235,9)	107 973,3
Sub-Total	62 207,8	(45 765,5)	(235,9)	107 973,3
ETES				
Impuesto a la Renta	(37 374,3)	(33 382,3)	12,0	(3 992,0)
Otros	(120 096,7)	92907,2	29,3	(27 189,5)
Sub-Total	(157 471,0)	(126 289,5)	24,7	(31 181,5)
TOTAL	(688 777,1)	(797 843,4)	(13,7)	109 066,3

Este concepto muestra una disminución de S/. 109 066,3 mil, equivalente al 13,7 %, con relación al ejercicio 2013, este comportamiento lo explican las empresas del ámbito de **FONAFE-matriz**, que en el presente ejercicio muestra un importe menor de S/. 593 513,9 mil con relación al ejercicio 2013, está representado por el **Banco de la Nación, Electroperú, SEDAPAL, Fondo MIVIVIENDA y Electrocentro** como principales empresas que han determinado los mayores importes en el cálculo del Impuesto a la Renta año 2014. Para este propósito las empresas de la corporación han determinado la base imponible bajo el Régimen General del Impuesto a las Ganancias, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, que exige agregar y deducir del resultado mostrado en los Estados Financieros, aquellas partidas que la legislación reconoce como gastos gravables y no gravables respectivamente.

Petroperú, muestra un saldo positivo de S/. 62 207,8 mil con respecto al año anterior, la empresa ha determinado la materia imponible bajo el régimen del Impuesto a la Ganancia, de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestran aumento de S/. 31, 181,5 mil o 24,7% en relación con el ejercicio anterior, conformada por las siguientes cajas municipales: CMAC Arequipa, CMAC Huancayo, CMAC Cusco, CMAC Piura, CMAC Trujillo, CMAC Sullana, CMAC Ica y CMAC Tacna, debido a inversiones disponibles para la venta de los certificados de depósitos de BCRP.

NOTA 61 GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETA DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS PROCEDENTE DE OPERACIONES DISCONTINUAS.

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ganancias (Pérdida) neta de impuesto a las ganancias procedentes de operaciones discontinuas	(318,3)	0,0		(318,3)
Sub - Total	(318,3)	0,0		(318,3)
ETES				
Impuesto a las ganancias diferido	411,8	29,7	1286,5	382,1
Sub - Total	411,8	29,7	1286,5	382,1
TOTAL	93,5	29,7	214,8	63,8

En este rubro se muestra un incremento de S/. 63,8 mil o 214,8% con relación al ejercicio 2013, conformado por **FONAFE-matriz** el cual registró el Impuesto a la renta diferido por la suma de S/. 318,3 mil representado en totalidad por **SERPOST**.

Con relación a las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES** muestra un incremento de S/. 382,1 mil o 1 286,5% que corresponde al gasto por impuesto a las ganancias de **Seda Huánuco S.A.**

NOTA 62 GANANCIA (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A LA MATRIZ

En esta cuenta se reconoce el impuesto calculado sobre la renta imponible del ejercicio (impuesto corriente), así como el importe del impuesto a la renta diferido.

CONCEPTO	En Miles de Nuevos Soles		Variación	
	2014	2013	%	Importe
FONAFE Matriz	764 783,9	837 309,4	(8,7)	(72 525,5)
TOTAL	764 783,9	837 309,4	(8,7)	(72 525,5)

Este concepto muestra una disminución de S/.7 2 525,6 mil, equivalente al 8,7%, conformado por **FONAFE Matriz**, este concepto corresponde a la participación en las utilidades (dividendos) de las empresas donde el **FONAFE** es accionista mayoritario, las empresas que hayan obtenido utilidades están obligados al accionista de acuerdo a la política de dividendos establecidos por las empresas en concordancia con la Ley General de Sociedades y el Reglamento del D.L. 1031 que promueve la eficiencia en la actividad empresarial del Estado.

NOTA 63 INTERESES MINORITARIOS

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Intereses minoritarios	1 137 601,7	869 476,9	30,8	268 124,8
TOTAL	1 137 601,7	869 476,9	30,8	268 124,8

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

NOTA 64 GANANCIA (PÉRDIDA) DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ganancia (Pérdida) de Inversiones en Inst.Patrim.	(337,9)	(2 541,3)	(86,7)	2 203,4
TOTAL	(337,9)	(2 541,3)	(86,7)	2 203,4

Con relación al rubro Ganancia (Pérdida) de Inversiones en instrumentos de patrimonio, refleja una menor pérdida en S/. 2 203,4 mil u 86,7%, obteniendo un saldo de S/. 337,9 mil al cierre del ejercicio 2014, importe que corresponde a **FONAFE – Matriz**.

NOTA 65 OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL

En esta cuenta se reconoce el impuesto calculado sobre la renta imponible del ejercicio (impuesto corriente), así como el importe del impuesto a la renta diferido

Concepto	En Miles de Nuevos Soles		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE MÁTRIZ				
Inversiones Disponibles para la Vta.	37 487,4	22 083,4	69,8	15 404,0
TOTAL	37 487,4	22 083,4	69,8	15 404,0

Este concepto muestra un incremento de S/. 14 963,7 mil, equivalente al 398,4 %, conformado por: **FONAFE-matriz**.

NOTA 66 GANANCIAS NETAS POR ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la venta	(4 701,0)			(4 701,0)
TOTAL	(4 701,0)	0,0	0,0	(4 701,0)

Este rubro muestra un saldo de S/. 4 701,0 mil que corresponde a **FONAFE – Matriz**.

NOTA 67 GANANCIA DE INVERSIONES POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Ganancias de Inversiones por instrumentos de patrimonio	101,4	762,4	(86,7)	(661,0)
TOTAL	101,4	762,4	(86,7)	(661,0)

Este rubro muestra una disminución de S/. 661,0 mil u 86,7% con relación al ejercicio anterior que corresponde a **FONAFE – Matriz**.

NOTA 68 OTROS COMPONENTES DE RESULTADO INTEGRAL

Este rubro comprende:

CONCEPTO	(En Miles de Nuevos Soles)		Variación	
	2014	2013	%	Importes
FONAFE - MATRIZ				
Otros componentes de resultado integral	(60,6)	(1070,9)	(94,3)	1010,3
TOTAL	(60,6)	(1070,9)	(94,3)	1010,3

Este rubro muestra un saldo de S/. 60,6 mil al cierre del ejercicio 2014, importe que corresponde a **FONAFE – Matriz**.

NOTA 69 SANEAMIENTO CONTABLE

Según Resolución Directoral N° 001-2015-EF/51.01 del 12/02/2015, se emite precisiones para dar por concluido el proceso de saneamiento contable. El proceso del saneamiento contable se inició en mérito al artículo 3º de la Ley N° 29608 – Ley que aprueba la Cuenta General de la República del ejercicio 2009. El primer párrafo de la Cuadragésima Novena Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30114 – Ley del Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2014, prorrogó la vigencia del artículo 3º de la Ley N° 29608, señalando como plazo de los resultados finales al 31.12.2014 para informarlo en la Cuenta General de la República en curso. Las entidades empresariales que reportaron información son:

ENTIDADES EMPRESARIALES QUE PRESENTARON INFORMACION DE SANEAMIENTO CONTABLE PARA LA CUENTA GENERAL DE LA REPUBLICA 2014					
Nº	ENTIDADES POR SECTORES	PRESENTARON INF. CONTABLE A LA CTA. GRL. 2014	ENTIDADES QUE HAN CULMINADO AL 31/12/2014	ENTIDADES QUE SE ENCUENTRAN EN PROCESO	ENTIDADES QUE NO NECESITARON REALIZAR SANEAMIENTO
I. EMPRESAS OPERATIVAS:					
FINANCIERO	16	2			14
SANEAMIENTO	53	19	18		6
SERVICIOS	9	2	4		2
DEFENSA	3				3
INMOBILIARIO	3				1
COMERCIO	3	1			1
COMUNICACIONES	3				3
MINERIA	1				1
TRANSPORTES	4				4
ELECTRICIDAD	19	7			4
HIDROCARBUROS	3	1			2
OTROS	1	1			
SUB TOTAL	118	33	22	41	22
II. EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACION					
	17	1			8
III. EMPRESAS NO OPERATIVAS					
	10				10
TOTAL	145	34	22	49	40

I. ENTIDADES QUE HAN CULMINADO

1. SECTOR FINANCIERO

Banco de la Nación, Caja Municipal de Crédito de Lima

2. SECTOR SANEAMIENTO

Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Coronel Portillo S.A., Empresa Municipal de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado Amazonas S.R.L., EMAPA Pasco S.A., EMAPA Pisco S.A., Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Jaén-Perú S.R.L., Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Ilo S.A., Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Ayacucho S.A., Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Chavín S.A., Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Ica S.A., Seda Chimbote S.A., SEDALIB S.A., Seda Loreto S.A., Seda Cusco S.A., Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A., Servicio de Agua Potable y Alcantarillado Municipal de Huancayo S.A.C., EPS SEDACAJ S.A., Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Bagua S.R.L., Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Municipal de Utcubamba S.A., Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Quillabamba SRL

3. SECTOR SERVICIOS

Fondo Municipal de Inversiones del Callao S.A., Emp. Munic. de Festejos del Cusco S.A.

4. SECTOR COMERCIO

Empresa Nacional de la Coca S.A.

5. SECTOR ELECTRICIDAD

Electrosur S.A., Electrocentro S.A., Electronorte S.A., Electronoroeste S.A., Hidrandina S.A., EGASA, San Gabán S.A.

6. SECTOR HIDROCARBUROS

Perupetro S.A.

7. SECTOR OTROS

Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado

8. EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

Empresa Municipal de Servicios Informáticos Miraflores S.A.C.

II. ENTIDADES QUE SE ENCUENTRAN EN PROCESO

1. SECTOR SANEAMIENTO

EPS Grau S.A., EPS Mantaro S.A., EMAPA Huancavelica S.A.C., Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Chincha S.A., Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Virgen de Guadalupe del Sur S.A., Empresa de Servicios Municipales de Agua Potable y Alcantarillado de Barranca S.A., EMAPA Huaral S.A., EMAPA Cañete S.A., Empresa Municipal Prestadora de Servicios de Saneamiento Provincias Alto Andinas S.A., EMAPA Huacho S.A., Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Pativilca S.A.C., EMAPA Chancay S.A.C., EPS Moquegua S.R.L., EPS Nor Puno S.A., EPS Selva Central S.A., EPS Aguas del Altiplano S.R.L., Emsapa Yauli-La Oroya S.R.L., Servicio de Agua Potable y Alcantarillado Rioja S.R.L.

2. SECTOR SERVICIOS

Empresa de Servicios de Limpieza Municipal Pública del Callao, Empresa de Seguridad Vigilancia y Control S.A., Servicios Integrados de Limpieza S.A., Empresa Municipal Santiago de Surco S.A.

III. ENTIDADES QUE NO NECESITARON REALIZAR SANEAMIENTO

1. SECTOR FINANCIERO

COFIDE S.A., Banco Agropecuario, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, CMAC Huancayo, CMAC Maynas, CMAC Piura, CMAC Sullana, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Ica, CMAC Paita, CMAC Trujillo, CMAC Santa, Fondo MIVIVIENDA.

2. SECTOR SANEAMIENTO

SEDAPAL S.A., SEDAPAR S.A., EPS de Saneamiento Tacna S.A., Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Yunguyo S.R.L., Seda Huánuco S.A., EPS Jucusbamba S.C.R.L.

3. SECTOR SERVICIOS

Empresa Municipal de Servicios Múltiples de Huancayo S.A., Empresa Municipal de Servicio Múltiple El Tambo

4. SECTOR COMERCIO

Empresa Municipal de Mercados S.A.

5. SECTOR COMUNICACIONES

Editora Perú S.A., SERPOST S.A., RTV Norte S.A.

6. SECTOR MINERIA

Activos Mineros S.A.

7. SECTOR TRANSPORTES

CORPAC S.A., ENAPU S.A., Empresa Municipal De Transporte Turístico Machupicchu S.A., Empresa Municipal Administradora del Terminal Terrestre de Mollendo S.A.

8. SECTOR ELECTRICIDAD

SEAL S.A., Electro Ucayali, ADINELSA, EGESUR

9. SECTOR HIDROCARBUROS

Petroperú, Unipetro ABC S.A.C.

10. SECTOR DEFENSA

SIMA Perú S.A., SIMA Iquitos S.R.L., FAME S.A.C.

11. SECTOR INMOBILIARIO

Empresa Municipal Inmobiliaria de Lima S.A.

12. EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

CENTROMIN Perú S.A., ENAFER S.A., Banco de la Vivienda del Perú, ENACE, Pesca Perú S.A., Sociedad Paramonga S.R.L., Empresa de Transmisión Eléctrica Centro Norte S.A., Banco de Materiales.

IV. ENTIDADES QUE NO INFORMARON

1. SECTOR SANEAMIENTO

EMAPA San Martin S.A., EMUSAP Abancay S.A., Empresa Municipal de Servicios. de Agua Potable y Alcantarillado de Calca S.R.L., EMAPAT (Tambopata) S.R.L., EPS Sierra Central S.R.L., EMSAP Chanka S.R.L., EPS Moyobamba S.R.L., EPS de Saneamiento de Lambayeque S.A., Seda Juliaca S.A., EMAPA Salas S.R.L.

2. SECTOR COMERCIO

Empresa Municipal Mercados del Pueblo S.A.

3. SECTOR TRANSPORTES

Empresa Municipal de Transporte de Candarave S.A., Empresa de Servicios Especiales de Transportes Municipales Anta S.A.C.

4. SECTOR ELECTRICIDAD

Electroperú S.A., Electropuno S.A., Electrosureste S.A., EGEMSA, Electro Oriente S.A., EMSEU S.A.C., Electro Tocache, EMSEMSA Paramonga.

5. SECTOR INMOBILIARIO

Empresa Municipal Urbanizadora y Constructora S.A.C., Empresa Municipal Inmobiliaria S.A.C.

6. SECTOR SERVICIOS

Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima S.A.

7. EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

Empresa Municipal Administradora de Terminal Terrestre de Arequipa S.A., EMABIC, Empresa Municipal de Limpieza Pública del Cusco S.A., Empresa Municipal de Servicios Múltiples de Calca S.A., Empresa Municipal Laredo S.A., Fondo Nacional de Propiedad Social S.A., CMAC de Pisco, Empresa Municipal de Maquinaria Pesada y Equipo Ayabaca S.A.C.

8. EMPRESAS NO OPERATIVAS

Empresa Eléctrica de Tumbes S.A., Empresa Eléctrica de Mantaro S.A., Empresa de Generación Eléctrica Cañón del Pato S.A., Empresa Constructora UNI S.A., Petróleos UNI Serv. y Asesoría S.A.C., Empresa de Servicios de la UNI S.A., Empresa de Servicios Municipales de Limpieza de Lima, Empresa Constructora Leoncio Prado S.A.C., EMAPA Acobamba, Empresa Municipal de Recreación y Turismo S.A.

Se muestra a continuación la consolidación de los ajustes que realizaron las entidades empresariales, en las cuentas del activo, pasivo y patrimonio y cuentas de orden:

Consolidación de ajustes del Saneamiento Contable de las Cuentas del Activo

En nuevos soles

CÓDIGO	EMPRESAS DEL ESTADO CUENTAS DEL ACTIVO	CONSOLIDADO		CONSOLIDADO	
		EJERCICIO 2014	Aumento	EJERCICIO 2013	Aumento
10	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	24.289	19.756	3.072.926	209.812
12	CUENTAS POR COBAR COMERCIALES - TERCEROS	332.446	633.921	572.097	2.823.513
13	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - RELACIONADAS	0	66.233		
14	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRE	39.100	244.500		
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	9.482	6.826.839		15.442.148
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	0	164.454		2.500
19	ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	3.227.898	0	18.715.88	1033.520
25	MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	6.872	28.703	0	63.645
29	DESVALORIZACIÓN DE EXISTENCIAS			307.945	637.305
32	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	18.347.806	0		
33	INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	53.807.750	3.479.143	6.939.620	5.121.841
34	INTANGIBLES	0	5.588.560		4.180.356
37	ACTIVO DIFERIDO	0	206.040		
38	OTROS ACTIVOS			300.030	5.066.548
39	DEPRECACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	6.349.123	2.046.346	3.357.748	435.787
SUB-TOTAL		82.144.766	19.304.495	32.721.954	35.016.975
NUMERO DE EMPRESAS CON TRANSACCIONES EN ACTIVO		20			

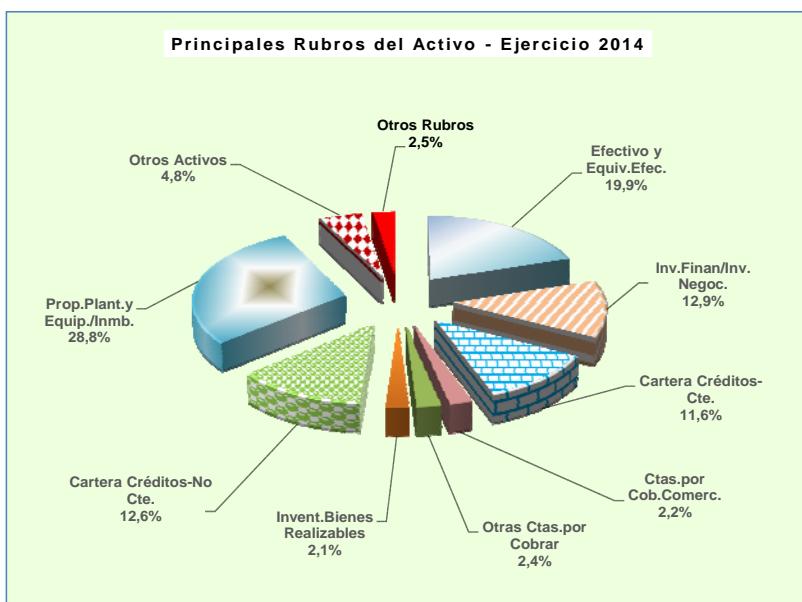
Consolidación de ajustes del Saneamiento Contable del Cuentas del Pasivo y Patrimonio y Cuentas de Orden
En nuevos soles

CÓDIGO	EMPRESAS DEL ESTADO CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO	CONSOLIDADO EJERCICIO 2014		CONSOLIDADO EJERCICIO 2013	
		Disminución	Aumento	Disminución	Aumento
40	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	1.564	0		
41	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	243.242	1.141.284	6.690.257	7.856.148
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	340.112	2.900	137.001	81.378
45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	59.229	2.802.585	353.775	
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	3.085.113	646.690	7.151.622	645.873
48	PROVISIONES	255.613	0		23.902.578
49	PASIVO DIFERIDO	0	5.604.711	2.155.950	
51	ACCIONES DE INVERSIÓN	153.685	0		
52	CAPITAL ADICIONAL	18.832.487	0	6.826.421	9.283.566
59	RESULTADOS ACUMULADOS	5.521.836	5.575.285	39.968.666	12.583.190
	SUB-TOTAL	28.492.881	15.773.455	63.283.692	54.352.733
	CUENTAS DE ORDEN	0	0		
051	Saneamiento del Activo - Ley N° 29608	0	0		
0511	Derecho por Cobrar	0	0		
052	Control de Saneamiento del Activo - Ley N° 29608	7.004	0		
0521	Derecho por Cobrar	0	0		
053	Saneamiento del Pasivo - Ley N° 29608	7.030.388	5.839.582		
0531	Obligaciones por Pagar	0	491.449		
054	Control de Saneamiento del Pasivo - Ley N° 29608	0	0		
0541	Obligaciones por Pagar	0	0		
06	Bienes y Valores Recibidos	5.604.711	318.652		
	TOTAL	12.642.103	6.649.683		
09	Acreedoras por contra	0	0	0	0
	TOTAL				
	EMPRESAS CON TRANSACCIONES EN PASIVO Y CUENTAS DE ORDEN	17			

3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del análisis efectuado a la información comparativa del ejercicio 2014, en el Estado de Situación Financiera, se ha determinado que el **Activo Total** de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/. 103 975 612,1 mil, habiéndose obtenido un incremento de S/. 8 663 903,0 mil, o 9,1% con relación al año anterior, notándose un incremento del **Activo Corriente** en S/. 4 888 195,8 mil, o 9,9% y el crecimiento del **Activo No Corriente** en S/. 3 775 707,2 mil o 8,2%. Tales incrementos se produjeron en las empresas del holding del FONAFE, en las empresas financieras y no financieras por las Inversiones en Subsidiarias y Asociadas, Cartera de Créditos y aumentos por las Propiedades Planta y Equipo – Inmuebles, Mobiliario y Equipo, respectivamente.



En lo que corresponde a Inversiones Financieras destaca el Banco de la Nación por los Bonos, asimismo en Cartera de Crédito están los préstamos no revolventes para libre disponibilidad al sector público y otras transacciones efectuadas por el **Banco de la Nación**, se caracterizó por la tendencia a la venta motivada por la mejora de precios producto de la mayor demanda de dichos bonos por parte de inversionistas extranjeros y filiales de bancos del exterior atraídos por las mejores tasas de interés del mercado peruano.

El **Pasivo** alcanzó un total de S/. 71 991 541,3 mil, que representa un aumento en S/. 7 278 845,4 mil, o 11,2% con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del **Pasivo Corriente** en S/. 832 854,3 mil, o 2,0% y el **Pasivo No Corriente** en S/. 6 445 991,1 mil, o 27,6%.

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

En cuanto al interés minoritario, se observa un incremento de 6,6%, o S/. 286 328,1 mil, por los mayores saldos patrimoniales de Electroperú. Asimismo el Patrimonio Neto, muestra un aumento de S/. 1 385 057,6 mil o 4,5%.

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

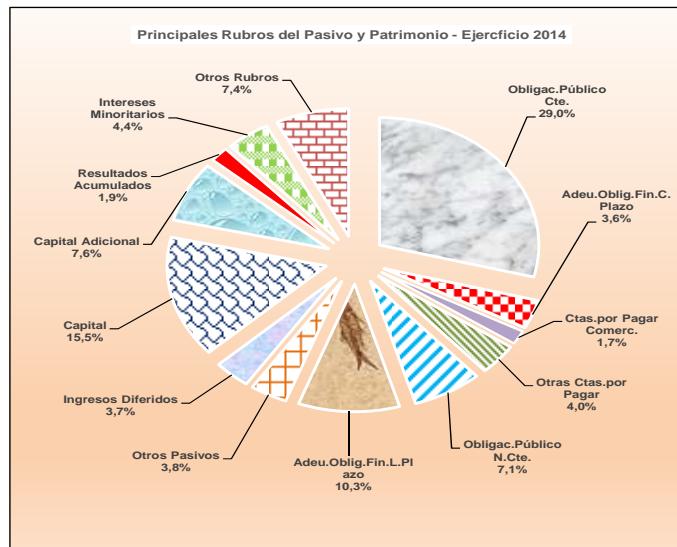
CUADRO N° 50

Al 31 de Diciembre del año 2014 y 2013

CONCEPTO	2014		2013		VARIACION	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO		
	S/.	%	S/.	%				
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y Equivalente al Efectivo - Disponible	20 715 995,5	19,9	20 321 284,6	21,3	394 710,9	1,9		
Fondos Interbancarios	50 038,6	0,0	50 038,6	0,0	50 038,6			
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	13 428 800,1	12,9	10 621 805,6	11,1	(10 571 767,0)	(99,5)		
Cartera de Créditos (Neto)	12 014 006,6	11,6	10 885 085,2	11,4	2 543 749,4	23,4		
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2 286 262,8	2,2	2 224 532,4	2,3	9 876 868,2	444,0		
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 463 316,9	2,4	1 525 559,1	1,6	760 703,7	49,9		
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	56 518,6	0,1	41 580,7	0,0	2 421 736,2	5 824,2		
Inventarios / Bienes Realiz.Recib.en Pago, Ajuduy.Fuera de Us	2 184 681,4	2,1	2 813 265,7	3,0	(2 756 747,9)	(98,0)		
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	80 556,5	0,1	2 914	0,0	2 182 490,0	99 593,4		
Impuestos Corrientes	201 929,4	0,2	167 259,1	0,2	34 670,3	20,7		
Activos por Impuestos a las Ganancias	120 356,2	0,1	50 737,7	0,2	(30 381,5)	(20,2)		
Gastos Pagados por Anticipado	200 343,8	0,2	223 307,7	0,2	(22 963,9)	(10,3)		
Otros Activos	299 836,8	0,3	325 232,2	0,3	(25 395,4)	(7,8)		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	54 190 037,2	52,1	49 301 841,4	51,7	4 888 195,8	9,9		
ACTIVO NO CORRIENTE								
Cartera de Créditos (Neto)	13 152 577,2	12,6	12 120 570,1	12,7	1032 007,1	8,5		
Cuentas por Cobrar Comerciales	81 050,5	0,1	98 538,7	0,1	(17 488,2)	(17,7)		
Otras Cuentas por Cobrar,	93 1375,4	0,9	81 1210,1	0,9	120 165,3	14,8		
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas								
Bienes Realiz.Recib.en Pago, Ajuduy.Fuera de Us	7 959,8		6 084,8		1875,0	30,8		
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asoc.	82 493,5	0,1	44 144,9		38 348,6	86,9		
Propiedades de Inversión	47 502,7		28 843,9		18 658,8	64,7		
Propiedades, Planta y Equipo - Inmuebles, Mob.y Equip. (Neto)	29 988 583,6	28,8	28 133 244,8	29,5	1855 338,8	6,6		
Activos Intangibles (Neto)	297 844,5	0,3	230 400,8	0,2	67 443,7	29,3		
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferido	161 435,7	0,2	233 686,8	0,2	(72 251,1)	(30,9)		
Otros Activos (Neto)	5 034 752,0	4,8	4 303 142,8	4,5	731 609,2	17,0		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	49 785 574,9	47,9	46 009 867,7	48,3	3 775 707,2	8,2		
TOTAL ACTIVO	103 975 612,1	100,0	95 311 709,1	100,0	8 663 903,0	9,1		
Cuentas de Orden	165 108 298,7	158,8	143 994 163,4	151,1	21 114 135,3	14,7		
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones con el Pùblico	30 185 816,5	29,0	29 485 321,0	30,9	700 495,5	2,4		
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	180,2		453,1		(272,9)	(60,2)		
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Internac.	792 744,0	0,8	677 189,2	0,7	115 554,8	17,1		
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	3 781 571,4	3,6	3 571 178,9	3,7	210 392,5	5,9		
Cuentas por Pagar Comerciales	1 809 446,4	1,7	2 364 467,5	2,5	(555 021,1)	(23,5)		
Otras Cuentas por Pagar	4 113 007,4	4,0	3 955 628,9	4,2	157 378,5	4,0		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1058,3		555,0		503,3	90,7		
Provisiones	40 1972,1	0,4	386 933,4	0,4	5 038,7	3,9		
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	89 987,1	0,1	107 814,9	0,1	(17 827,8)	(16,5)		
Impuestos Corrientes	4 133,9		7 901,6		(3 767,7)	(47,7)		
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	89 165,9	0,1	88 781	0,1	987,8	1,1		
Beneficios a los Empleados	368 849,2	0,4	393 318,7	0,4	(24 469,5)	(6,2)		
Otros Pasivos	55 257,8	0,5	281 395,6	0,3	233 862,2	83,1		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	42 153 190,2	40,5	41 320 335,9	43,2	832 854,3	2,0		
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligaciones con el Pùblico	7 334 608,0	7,1	7 337 786,2	7,7	(3 178,2)	(0,0)		
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Internac.	45 792,5		24 464,1		21328,4	87,2		
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	10 702 948,2	10,3	6 895 417,1	7,2	3 807 531,1	55,2		
Cuentas por Pagar Comerciales	67 199,3	0,1	14 432,2		52 767,1	365,6		
Otras Cuentas por Pagar	957 3610	0,9	962 598,6	1,0	(5 237,6)	(0,5)		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	13 970,2	0,0	13 885,6	0,0	84,6	0,6		
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	1613 110,4	1,6	2 037 415,0	2,1	(424 304,6)	(20,8)		
Provisiones	683 804,9	0,7	625 709,3	0,7	58 095,6	9,3		
Beneficios a los Empleados	665 902,1	0,6	648 394,9	0,7	17 507,2	2,7		
Otros Pasivos	3 923 903,6	3,8	2 056 268,2	2,2	1867 635,4	90,8		
Ingresos Diferidos (Neto)	3 829 750,9	3,7	2 775 988,3	2,9	1053 762,1	38,0		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	29 838 351,1	28,7	23 392 360,0	24,5	6 445 991,1	27,6		
TOTAL PASIVO	71 991 541,3	69,2	64 712 695,9	67,7	7 278 845,4	11,2		
PATRIMONIO NETO								
Capital	16 077 119,6	15,5	15 818 117,0	16,6	259 002,6	1,6		
Capital Adicional	7 9516 165,5	7,6	7 522 502,7	7,9	429 113,8	5,7		
Ajustes y resultados no realizados	312 845,5	0,3	406 308,5	0,4	(93 463,0)	(23,0)		
Reservas Legales y Otras Reservas	1 077 930,2	1,1	5 916,5	0,5	588 013,7	113,1		
Resultado Acumulado	1939 164,9	1,9	2 023 102,5	2,1	(83 937,6)	(4,1)		
Total Patrimonio neto atribuible a la matriz	27 388 676,7	26,3	26 289 947,2	27,6	1098 729,5	4,2		
Intereses Minoritarios	4 595 394,1	4,4	4 309 066,0	4,5	286 328,1	6,6		
TOTAL PATRIMONIO NETO	31 984 070,8	30,8	30 599 013,2	32,3	1 385 057,6	4,5		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103 975 612,1	100,0	95 311 709,1	100,0	8 663 903,0	9,1		
Cuentas de Orden	165 108 298,7	158,8	143 994 163,4	151,1	21 114 135,3	14,7		

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

Concepto	2014		2013		Variaciones		Crecimiento o Decrecimiento
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	103 975 612.1	100.0	95 311 709.1	100.0	8 663 903.0		9.1
Corriente	54 190 037.2	52.1	49 301 841.4	51.7	4 888 195.8	0.4	9.9
No Corriente	49 785 574.9	47.9	46 009 867.7	48.3	3 775 707.2	(0.4)	8.2
Total Pasivo	71 991 541.3	69.2	64 712 695.9	67.9	7 278 845.4	1.3	11.2
Corriente	42 153 190.2	40.5	41 320 335.9	43.4	832 854.3	(2.8)	2.0
No Corriente	29 838 351.1	28.7	23 392 360.0	24.5	6 445 991.1	4.2	27.6
Interés Minoritario	4 595 394.1	4.4	4 309 066.0	4.5	286 328.1	(0.1)	6.6
Total Patrimonio Neto	31 984 070.8	30.8	30 599 013.2	32.1	1 385 057.6	(1.3)	4.5
Total Pasivo y Patrimonio	103 975 612.1	100.0	95 311 709.1	100.0	8 663 903.0	(0.0)	9.1

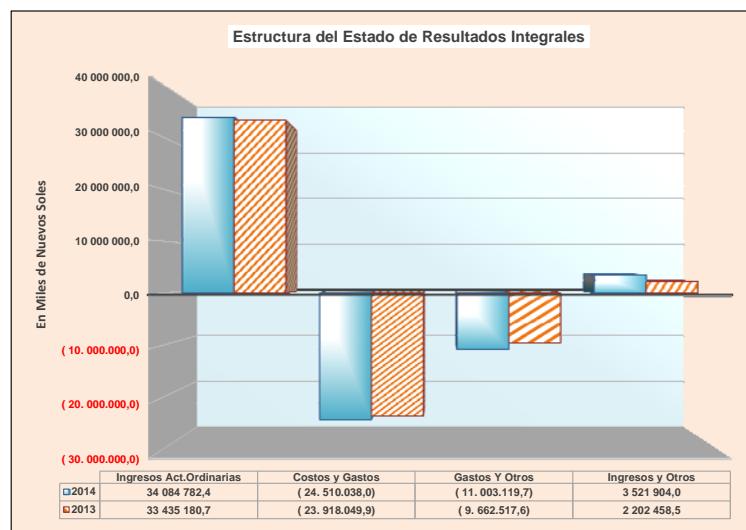


ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al realizar el análisis del Estado de Resultados Integrales a nivel comparativo con el año anterior se puede apreciar que el total de los Ingresos de Actividades Ordinarias en el ejercicio 2014, está representado por S/. 34 084 782,4 mil, mostrando un crecimiento de S/. 649 601,7 mil o 1,9%, respecto al año 2013, que fue S/. 33 435 180,7 mil, debido a mayores ventas efectuadas por las empresas de la matriz FONAFE.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2014, revela una disminución de S/. 198 525,2 mil u 8,5%, con relación al año anterior. En Gastos Financieros se puede apreciar un aumento de S/. 1 022 350,1 mil, o 137,0% en las empresas del holding FONAFE, en el Costo de Ventas un aumento S/. 509 3118 mil o 2,2%. La utilidad del ejercicio muestra un crecimiento de S/. 36 456,9 mil o 1,8%, respecto al año 2013.

En la Estructura del Estado de Resultados Integrales del ejercicio 2014, según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (13,8%), No Financieras (3,7%), las de FONAFE Matriz (90,8%), Empresas En Proceso en Liquidación (0,9%) y Empresas No Operativas.



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

CUADRO N° 51

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de los años 2014 y 2013

CONCEPTO	2014		2013		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS						
Venta Netas de Bienes	22 225 634,7	65,2	22 911 769,8	68,5	(686 135,1)	(3,0)
Prestación de Servicios	6 835 996,6	20,1	5 959 479,5	17,8	876 517,1	14,7
Ingresos Financieros	5 023 151,1	14,7	4 563 931,4	13,7	459 219,7	10,1
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	#####	100,0	#####	100,0	649 601,7	1,9
Costo de Ventas	(23 390 741,3)	(68,6)	(22 881 429,5)	(68,4)	(509 311,8)	2,2
Gastos por Intereses	(119 296,7)	(3,3)	(1036 620,4)	(3,1)	(82 676,3)	8,0
GANANCIA (PERDIDA) BRUTA	9 574 744,4	28,2	9 517 130,8	28,5	57 613,6	0,6
Gastos de Ventas y Distribución	(113 893,5)	(3,3)	(1037 098,1)	(3,1)	(96 795,4)	9,3
Gastos de Administración	(4 482 318,5)	(13,2)	(4 062 884,7)	(12,2)	(419 433,8)	10,3
Ganancias (Pérdida) de labores en Activos Financieros med. Al Cost. Amort.	(2,0)	(0,0)	(243,9)	(0,0)	241,9	(99,2)
Otros Ingresos Operativos	847 989,3	2,5	737 806,3	2,2	10 183,0	14,9
Otros Gastos Operativos	(2 657 474,8)	(7,8)	(2 807 140,3)	(8,4)	19 665,5	(5,3)
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	2 149 044,9	6,3	2 347 570,1	6,9	(198 525,2)	(8,5)
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	1704 260,5	5,0	611378,3	1,8	1092 882,2	778,8
Gastos Financieros	(1768 509,8)	(5,2)	(746 697,7)	(2,2)	(1022 350,1)	37,0
Ingresos por Servicios Financieros	773 976,5	2,3	739 972,5	2,2	34 004,1	4,6
Gastos por Servicios Financieros	(215 007,6)	(0,6)	(175 067,9)	(0,5)	(39 939,7)	22,8
Resultados por Operaciones Financieras	63 365,1	0,2	18 534,6	0,1	44 830,5	241,9
Particip. en los Result. Netos de Asoci. y Negocios. Conj. Contab. Por el Método de Partic.			8910	0,0		
G. (P.) surg. de la Dif. del Val. Ant. Y el Val. Jus. de Act. Financ. Reclas. Medid. A Valor Razonab.	37 487,4		22 083,4	0,1		
Otros Ingresos	94 731,7	0,3	71762,7	0,2	2710 449,6	3 777,0
Otros Gastos	(57 136,4)	(0,2)	(36 079,6)	(0,1)	(652 697,5)	1809,0
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2 782 212,3	8,2	2 854 885,4	8,4	(72 673,1)	(2,5)
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(688 777,9)	(2,0)	(797 843,4)	(2,4)	109 066,3	(13,7)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	2 093 435,2	6,1	2 057 042,0	6,1	36 393,2	1,8
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. A las Ganancias Procedentes de Operaciones Discont.	93,5		29,7		63,7	214,8
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	2 093 528,7	6,1	2 057 071,7	6,2	36 456,9	1,8
GANANCIA (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	1 902 385,6	5,7	1 706 786,3	5,1	195 599,3	11,5
La Matriz	764 783,9	2,2	837 309,4	2,5	(72 525,5)	(8,7)
Intereses Minoritarios	1 137 601,7	3,3	869 476,9	2,6	268 124,8	30,8
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:						
Ganancias (Pérdidas) Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta						
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(337,9)	(0,0)	(2 541,3)	(0,0)	2 203,5	(86,7)
Otros Componentes de Resultado Integral	187 916		3755,9		14 963,8	
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS	18 381,7		1 214,6		17 167,2	1413,4
IMPUEST. A LAS GANANC. RELAC. CON COMP. DE OTRO RESULT. INTEGRAL						
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta	(4 7010)					
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	1014		762,4		(660,9)	(86,7)
Otros Componentes de Resultado Integral	(60,6)		(1070,9)			
SUMA DE COMP. DE OTRO RESUL. INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANAC. R	(4 660,2)		(308,5)		(4 351,6)	1410,6
OTROS RESULT. INTEG. DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTOS (EMP.FINANCI.)	8 18,1		70,3		747,9	1063,7
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA REN	2 108 068,3		2 058 048,1	6,2	50 020,2	2,4

INDICADORES FINANCIEROS
PERIODOS 2014 y 2013 EMPRESAS DEL ESTADO

INDICADORES	VALORES DE LAS VARIABLES			
	2014	%	2013	%
LIQUIDEZ				
Corriente	Activo Corriente	54 190 037.2	129	49 301 8414 1.19
	Pasivo Corriente	42 153 190.2		41 320 335.9
Prueba Acida	Activo Corriente - Existencias- Gast. Pag. Por Antic.	51 805 012.0	1.23	46 265 268.0 1.12
	Pasivo Corriente	42 153 190.2		41 320 335.9
SOLVENCIA				
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total	71 991 5413	2.25	64 712 695.9 2.11
	Patrimonio	31 984 070.8		30 599 013.2
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad Neta	2 093 528.7	0.07	2 057 0717 0.07
	Patrimonio Neto - Utilidad del Ejercicio	29 890 542.1		27 437 1419
Margen Neto	Utilidad Neta	2 093 528.7	0.06	1 969 488.2 0.06
	Ingresos Brutos	34 084 782.4		30 686 524.3
Rendimiento e Inversión	Utilidad Neta	2 093 528.7	0.02	2 057 0717 0.02
	Total Activo	103 975 612.1		95 311 709.1
GESTION				
Eficiencia Costo Ventas	Costo de Ventas	(23 390 7413)	(0.8)	(22 881 429.5) (0.8)
	Ventas Netas	29 061 6313		28 871 249.3
Eficiencia Gastos Administrativos	Gastos Administrativos	(4 482 318.5)	(0.2)	(4 062 884.7) (0.1)
	Ventas Netas	29 061 6313		28 871 249.3

INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2014 – 2013

1. LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

La Liquidez Corriente presenta un incremento de 1,29% frente a un índice de 1,19 que se reportó en el ejercicio 2013, este mejor desempeño demuestra que a nivel consolidado las Empresas del Estado pueden cumplir con sus obligaciones de corto plazo, contando para ello con derechos de cobro de rápida realización.

Prueba Ácida

Constituye un indicador mucho más exigente para medir la liquidez. Al cierre del año 2014 registra un índice de 1,23% frente a 1,12% del periodo 2013, revelando un incremento en la posición de liquidez de 0,9%, al respecto al cierre del año 2014 el importe de efectivo y equivalente al efectivo del periodo fue de S/. 2 715 995,5 mil, mostrando un aumento de S/. 394 710,9 mil; en síntesis las empresas del estado en su conjunto al cierre de 2014 por cada S/. 1.00 de deuda, disponen de S/. 1,23 para hacer frente a sus obligaciones contraídas con periodo de exigibilidad menor a un año.

2. SOLVENCIA

Endeudamiento Patrimonial

Al 31 de Diciembre del 2014, el índice de endeudamiento es de 2,25%, siendo superior a lo reportado en el 2013 que fue de 2,11%, este indicador nos muestra que las obligaciones de las empresas del Estado en su conjunto alcanzan a 2,12 veces el valor del patrimonio, no obstante que se tiene el respaldo de los activos totales que es superior en 1,44 veces al pasivo total de las empresas del Estado en su conjunto.

3. RENTABILIDAD

Rentabilidad Patrimonial

En el ejercicio 2014, el índice de Rentabilidad Patrimonial nos indica que por cada S/. 1.00 de Patrimonio invertido, se ha obtenido una utilidad de S/. 0,07 después de participaciones e impuestos, registrándose el mismo índice de rentabilidad en el periodo 2013.

Margen Neto

Al cierre del ejercicio 2014, se muestra que por cada S/. 1.00 de ingresos por actividades ordinarias se han obtenido S/. 0,06 de ganancia neta, habiendo tenido el mismo indicador para el periodo comparativo 2013.

Rendimiento e Inversión

Al cierre del ejercicio 2014, este ratio muestra un índice de rentabilidad del 0,02%, alcanzando el mismo indicador para el año 2013, este bajo nivel de rentabilidad se explica porque las empresas prestadoras de servicios públicos de agua potable y electricidad cumplen un rol subsidiario del Estado, al administrar ingentes activos transferidos por entidades del gobierno central, de gobiernos regionales y de gobiernos locales para atender los servicios públicos de electricidad y agua potable en zonas periféricas y de pobreza extrema donde la rentabilidad es nula o negativa.

4. GESTIÓN

Eficiencia Gastos Administrativos

Al cierre del año 2014 los gastos de administración representaron el 20% de los ingresos por ventas netas, siendo el mismo indicador para el año 2013, este indicador nos revela que por cada S/1.00 de ingresos por ventas S/.0,20 se destinan a gastos de administración.