

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

3.4 INDICADORES FINANCIEROS

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las Empresas del Estado del ejercicio 2015, 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 2015 están conformadas por 140 empresas, clasificadas en Empresas Operativas 118, Empresas en Proceso de Liquidación 17 y las Empresas en Situación de No Operativas 05; quedando en situación de omisas 27 empresas, conforme se detalla en la primera parte de la presente sección.

Las Empresas del Estado están conformadas por: Empresas Financieras (Holding Fonafe, Cajas Municipales), Empresas No Financieras (Holding Fonafe), empresas municipales, empresas de EsSalud, Universidad Nacional de Ingeniería y PETROPERU S.A.

Los estados financieros se presentan comparativamente, las variaciones en los saldos al 31.12. 2014, de la Cuenta General 2015 y Cuenta General 2014 se muestran en el siguiente cuadro:

VARIACIONES DE SALDOS DEL AÑO 2014 CUENTAS GENERALES 2015 - 2014 (En Miles de Soles)				DETALLE DE LAS VARIACIONES (En Miles de Soles)			
CONCEPTO	Según Cta.Gral. 2015	Según Cta. Gral. 2014	Variaciones	Entidades	2015	2014	Variaciones
Total Activo	103 818 003.9	103 975 612.1	157 608.2	Empresas Financieras	17 105 893,8	17 105 893,8	
Total Pasivo	71 950 081.3	71 991 541.3	41 460.0	Empresas No Financieras	14 020 596,9	14 177 294,1	(156 697,2)
Total Patrimonio	31 867 922.6	31 984 070.8	116 148.2	FONAFE - Matriz	72 673 109,1	72 673 109,1	
Total Pasivo y Patrimonio	103 818 003.9	103 975 612.1	157 608.2	Empresas en Liquidación	15 292,5	15 292,5	
				Empresas No Operativas	3 111,6	4 022,6	(911,0)
				Total	103 818 003,9	103 975 612,1	(157 608,2)

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

Detalle de las variaciones del ejercicio 2014, respecto a las Cuentas Generales de la República 2015 - 2014	
EMPRESAS NO FINANCIERAS	Variaciones
Petro Perú S.A. (Recomendación de Auditoría - Reexpresado)	(169 292,0)
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Sierra Central (Omiso - 2015)	(9 162,4)
Empresa de Servicios de Vigilancia (Adopción de NIIF)	295,5
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Coronel Portillo S.A. (Adop. NIIF)	21 299,7
Empresa de Transportes Candarave S.A. (Omiso 2014)	162,0
Sub Total	(156 697,2)
EMPRESAS NO OPERATIVAS	
Empresa Constructora de la UNI (Omiso 2015)	(1,0)
Servicios de la UNI (Omiso 2015)	(910,0)
Sub Total	(911,0)
Total Variaciones	(157 608,2)

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 Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

CUADRO N° 46
al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

CONCEPTO	NOTAS	2015	2014	CONCEPTO	NOTAS	2015	2014
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente al Efectivo / Disponible	4	20 424 384.5	20 665 356.6	Obligaciones con el Público	21	31 565 233.8	30 185 816.5
Fondos Interbancarios	5		50 038.6	Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	22	195.0	180.2
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	6	13 746 473.1	13 428 800.1	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Financ.	23	780 921.5	792 744.0
Cartera de Créditos	7	16 697 047.2	12 101 400.6	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	24	5 559 083.5	5 276 071.4
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	8	2 604 836.6	2 285 794.4	Cuentas por Pagar Comerciales	25	2 125 057.6	1 809 091.9
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	9	2 257 846.3	2 452 966.0	Otras Cuentas por Pagar	26	3 932 127.5	4 130 687.3
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	10	52 980.2	56 518.6	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	27	581.2	1 058.2
Inventarios /Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	11	2 257 731.7	2 184 629.7	Provisiones	28	476 728.5	383 312.7
Activos Biológicos				Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	29	346 789.0	89 987.1
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	12	48 511.4	80 556.5	Impuestos Corrientes	30	10 954.3	4 133.9
Impuesto Corrientes	13	171 147.3	201 929.4	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	31	89 592.5	89 165.9
Activos por Impuestos a las Ganancias	14	173 918.9	120 356.2	Beneficio a los Empleados	32	384 040.1	368 170.8
Gastos pagados por Anticipado	15	172 247.9	196 491.5	Otros Pasivos	33	538 530.1	515 257.8
Otros Activos	16	698 666.4	359 357.7	TOTAL PASIVO CORRIENTE		45 809 834.6	43 645 677.7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		59 305 791.5	54 184 195.9	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Obligaciones con el Público	21	8 429 373.1	7 334 608.0
Cartera de Créditos (Neto)	7	14 969 291.7	13 152 577.2	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Financ.	23	41 440.8	45 792.5
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	83 681.9	81 016.0	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	24	10 221 785.1	9 207 706.8
Otras Cuentas por Cobrar	9	968 210.3	931 409.9	Cuentas por Pagar Comerciales	25	17 561.8	67 202.0
Cuentas por Cobrar aEntidades Relacionadas				Otras Cuentas por Pagar	26	2 118 354.6	958 123.6
Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	11	10 798.8	7 959.8	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	27	14 013.6	13 970.2
Activos Biológicos				Pasivo por Impuesto a las Ganacias Diferidos	31	1 711 287.2	1 574 674.0
Inversiones Inmobiliarias	17	49 343.9	82 493.5	Provisiones	28	1 802 017.6	683 804.9
Propiedades de Inversión	18	79 090.2	47 502.7	Beneficio a los Empleados	32	656 258.6	665 904.0
Propiedades Planta y Equipo / Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	19	34 072 051.9	29 837 175.2	Otros Pasivos	33	8 700 360.8	3 923 903.6
Activos Intangibles (Neto)	20	298 083.8	297 536.0	Ingresos Diferidos (Neto)	34	2 954 125.0	3 828 714.0
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	14	253 284.6	161 406.4	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		36 666 578.2	28 304 403.6
Otros Activos (Neto)	16	5 581 327.9	5 034 731.3	TOTAL PASIVO		82 476 412.8	71 950 081.3
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		56 365 165.0	49 633 808.0	PATRIMONIO NETO			
TOTAL ACTIVO		115 670 956.5	103 818 003.9	Capital	35	16 262 976.6	16 071 925.0
Cuentas de Orden	41	180 815 738.9	165 108 208.7	Acciones de Inversión			
				Capital Adicional	36	7 193 065.2	7 923 519.9
				Reservas Legales y Otras Reservas	37	1 103 817.8	1 108 348.3
				Resultados Acumulados	38	3 731 652.7	1 855 889.9
				Otras Reservas del Patrimonio	39	396 721.2	312 845.5
				Sub Total Patrimonio Neto		28 688 233.5	27 272 528.6
				Intereses Minoritarios	40	4 506 310.2	4 595 394.0
				TOTAL PATRIMONIO NETO		33 194 543.7	31 867 922.6
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		115 670 956.5	103 818 003.9
				Cuentas de Orden	41	180 815 738.9	165 108 208.7


OSCAR A. SALAZAR RAMIREZ
Director General


CPC YORLLEINA MARQUEZ FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 47

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

CONCEPTO	NOTAS	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas Netas de Bienes	42	16 910 347.1	22 207 251.3
Prestación de Servicios	43	7 281 374.3	6 853 373.3
Ingresos por Intereses	44	5 507 612.3	5 023 151.1
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		29 699 333.7	34 083 775.7
Costo de Ventas	45	(18 117 501.9)	(23 501 887.8)
Gastos por Intereses	46	(1 245 473.2)	(1 119 296.7)
UTILIDAD (O PÉRDIDA) BRUTA		10 336 358.6	9 462 591.2
Gastos de Ventas y Distribución	47	(1 175 337.3)	(1 133 972.3)
Gastos de Administración	48	(4 979 644.6)	(4 481 504.1)
Ganancias (Pérdidas) de la baja en Activ. Financieros medidos al Costo Amort.	49	(191.3)	(100.3)
Otros Ingresos Operativos	50	1 843 140.5	847 985.9
Otros Gastos Operativos	51	(2 524 336.7)	(2 657 396.5)
RESULTADO DE OPERACIÓN		3 499 989.2	2 037 603.9
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos Financieros	52	1 990 108.0	1 705 150.4
Gastos Financieros	53	(2 318 163.4)	(1 826 052.9)
Ingresos por Servicios Financieros	54	831 387.1	773 976.5
Gastos por Servicios Financieros	55	(243 074.5)	(215 007.6)
Resultado por Operaciones Financieras	56	(19 516.3)	63 365.1
Particip. En los Result. Netos de Asoc. Y Negoc. Conj. Contab. Por el Met. De Part.	57	(69.8)	
G.(P.) Surg. De la Dif. Del Val. Lib. Ant. Y el Val. Jus. De Act. F. Rec. Med. A Val. Raz.	58	(33 007.3)	37 487.4
Otros Ingresos	59	221 291.5	90 828.0
Otros Gastos	60	(59 159.1)	(53 232.6)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		3 869 785.4	2 614 118.2
Gasto por Impuesto a las Ganancias	61	(994 550.8)	(643 858.4)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS		2 875 234.6	1 970 259.8
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. A las Gananc. Procedente de Operaciones Discont.	62	117.1	93.4
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		2 875 351.7	1 970 353.2
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:		2 023 708.0	1 902 385.6
La Matriz		922 274.1	764 783.9
Intereses Minoritarios	63	1 101 433.9	1 137 601.7
COMPONENTE DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (Pérdida) Neta por Activos Disponibles para la Venta			
Ganancia (Pérdida) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	64	277.0	(337.9)
Otros Componentes de Resultado Integral	65		18 719.6
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS		277.0	18 381.7
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO			
Variación Neta de Activos No Corrientes o grupos de activos para la venta			(4 701.0)
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio	66		101.4
Otros Componentes de Resultado Integral			(60.6)
SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL			(4 660.2)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTOS (Financiera)		(3 713.0)	479.0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		2 871 915.7	1 984 553.7


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


CPC YORLLEINA MARQUEZ PANFILI
Directora
Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 48

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2015

CONCEPTO	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO	TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LA MATRIZ	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
SALDOS AL 1° DE ENERO 2014	15 811 987.5	7 493 989.0	519 838.2	2 065 845.5	406 308.5	26 297 968.7	4 309 066.0	30 607 034.7
Ajustes de Ejercicios Anteriores		10.6	858.5	(630 823.3)		(629 854.2)	(32.3)	(629 886.5)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio				832 751.5		832 751.5	137 601.7	1970 353.2
Otro Resultado Integral				0.5	29 189.9	29 190.4	60 468.7	89 659.1
Dividendos en Efectivo Declarados	35 191.5	(1552.0)	(8 845.4)	(104 366.4)		(79 572.3)	(409 097.6)	(488 669.9)
Emisión de Acciones	149 293.6	45 229.3	(15 910.8)	(132 357.7)		46 254.4	16	46 256.0
Reducción de Capital	(15 075.7)	2 070.9	(11 434.8)	11 434.8		(13 004.8)	(2.1)	(13 006.9)
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	82 813.6	210 373.6	24 359.7	(92 015.1)		225 531.8		225 531.8
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios		3 061.8	5 087.6			8 149.4		8 149.4
Incremento (Dismin.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.				(474.3)		(474.3)		(474.3)
Incremento (Disminuc.) por Transacciones de Acciones de Inversión						0.0		0.0
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	7 714.5	170 236.7	594 395.3	(94 105.6)	(122 652.9)	555 588.0	(502 612.0)	52 976.0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	16 071 192.5	7 923 519.9	1 108 348.3	1 855 889.9	312 845.5	27 272 528.6	4 595 394.0	31 867 922.6
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2015	16 071 192.5	7 923 519.9	1 108 348.3	1 855 889.9	312 845.5	27 272 528.6	4 595 394.0	31 867 922.6
Ajustes de Ejercicios Anteriores		(187 294.3)		103 152.1	2 480.4	(81 661.8)	(322.0)	(81 983.8)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio				1773 917.7		1773 917.7	110 143.4	2 875 351.7
Otro Resultado Integral				(14.3)	(14 581.3)	(14 595.6)	(152 996.6)	(177 592.2)
Dividendos en Efectivo Declarados	19 175.0		8 418.3	(103 861.6)		(76 268.3)	(485 924.6)	(562 192.9)
Emisión de Acciones	167 894.7	433 353.1	(9 245.8)	(151 036.1)		440 965.9	20.8	440 986.7
Reducción de Capital	(15 989.9)	(12 17 378.7)	(289.3)	6 551.9		(12 12 715.0)		(12 12 715.0)
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	4 475.8	711 231.7	(86 780.4)	94 904.9		723 832.0		723 832.0
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios			11 643.6			11 643.6	(330 172.2)	(318 528.6)
Incremento (Dismin.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.				422.3		422.3		422.3
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	1105.0	(470 366.5)	71 723.1	151 725.9	95 976.6	(149 835.9)	(211 123.2)	(360 959.1)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	16 262 976.6	7 193 065.2	1 103 817.8	3 731 652.7	396 721.2	28 688 233.5	4 506 310.2	33 194 543.7


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


CPC. YORLLEINA MARQUEZ FARFAN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 49

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

CONCEPTO	2015	2014
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a (por):		
Venta de Bienes y Prestaciones de Servicios	22 686 316.5	25 848 986.1
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	2 576 945.3	4 695 725.8
Intereses y Rendimientos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	117 537.9	98 286.9
Reembolso de Impuestos a las Ganancias		1 372.9
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	11 872.6	25 514.2
Resultado neto del ejercicio y Ajustes (Financieras)	1 728 620.0	1 610 089.7
Incremento neto (Disminución) en Activos (Financiera)	(1 075 266.3)	1 579 461.8
Otras Entradas de Efectivo Relativas a la Actividad de Operación	764 618.3	355 207.6
Pagos a (por):		
Proveedores de Bienes y Servicios	(15 538 110.1)	(22 057 424.0)
Cuenta de los Empleados	(2 141 092.6)	(2 044 467.0)
Impuestos a las Ganancias	(882 792.7)	(786 769.3)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(44 137.1)	(20 029.3)
Resultado neto y Ajustes al Resultado (Financiera)	(155 510.8)	(9 458.1)
Incremento neto (Disminución) en Pasivos	(2 151 605.0)	(2 345 870.3)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	(4 602 422.3)	(4 663 548.4)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT.Y EQUIV.PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	1 294 973.7	2 287 078.6
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza a (por):		
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	138 842.9	151 522.5
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto de Efectivo Desapropiado	3 338.2	
Venta de Propiedades Planta y Equipo	7 739.0	810.0
Venta de Otros Activos de Largo Plazo	7.1	4.2
Intereses y Rendimientos Recibidos	19 682.6	16 950.2
Dividendos Recibidos	12 707.5	
Entradas de Instrumentos de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento	2 052.9	4 382.9
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	287 541.1	103 397.4
Pagos a (por):		
Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros	(6.6)	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	(834 704.2)	(335 654.5)
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Netos del Efectivo Adquirido	(7 199.2)	(35.4)
Compra de Propiedad de Inversión	(1 914.0)	(1 373.5)
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(3 056 686.4)	(2 448 870.5)
Desembolso por obras en curso de Propiedades, Planta y Equipo	(392 396.8)	(711 303.8)
Compra de Activos Intangibles	(7 992.7)	(56 193.7)
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	(24 058.3)	
Salidas de Instrumentos de deuda mantenidos hasta el Vencimiento	(75 176.7)	(11 070.4)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	(25 897.9)	(186 397.6)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTE DE ACTIVIDAD INVERSIÓN	(3 954 121.5)	(3 473 832.2)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobranza a (por):		
Obtención de Préstamos a Corto Plazo	9 688 743.2	11 848 581.6
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	238 673.5	308 682.1
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio	202 663.4	216 014.2
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	5 244 629.9	2 799 600.8
Pagos a (por):		
Amortización o pago de Préstamos a Corto Plazo	(9 001 129.3)	(9 986 343.3)
Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	(125 025.2)	(389 903.8)
Préstamos de Entidades Relacionadas	(8 310.4)	
Pasivos por Arrendamiento Financiero	(146.5)	
Intereses y Rendimientos	(73 099.6)	(73 682.4)
Dividendos	(1 307 769.6)	(1 002 209.6)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	(2 709 291.9)	(2 269 744.1)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVEN.DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	2 149 937.5	1 450 995.5
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	(509 210.3)	264 241.9
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el efectivo y Equiv. Al Efectivo	268 238.2	135 607.0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(240 972.1)	399 848.9
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	20 665 356.6	20 264 507.7
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	20 424 384.5	20 664 356.6


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


CPC. YORLEINA MARQUEZ FARÍÑA
Directora
Dirección de Empresas Públicas

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA Nº 1: 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. 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 23.06.2008 se aprobó el Decreto Legislativo N° 1031, que promueve la eficacia 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 y 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 y de Gestión y otras determinadas en el Plan, así como todas aquellas disposiciones generales y complementarias que permitan mejorar la eficiencia de las empresas del estado.

NOTA Nº 2: PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de las empresas del estado se detallan a continuación:

a) Base de preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados de las empresas del Estado deben ser preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y las normas impartidas por la Dirección General de Contabilidad Pública del Ministerio de Economía y Finanzas en lo que sea aplicable y pertinente.

Los estados financieros consolidados de las empresas del ámbito Fonafe han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados, activos financieros que están medidos al valor razonable a través de ganancias y pérdidas y activos financieros disponibles para la venta medidos al valor razonable.

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia de las empresas ejerza su juicio crítico en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un

mayor grado de juicio crítico o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la presente nota.

En el proceso de registro contable para formular los estados financieros de las empresas del estado se toman en consideración las normas impartidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Plan de Cuentas para instituciones financieras en el caso de las empresas financieras y por las normas del Reglamento para la preparación de información financiera aprobadas por Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 para las empresas no financieras y entidades distintas a empresas del estado, y presentadas de acuerdo a la Resolución Directoral N° 015-2015-EF/51.01 que aprueba la Directiva N° 003-2015-EF/51.01 sobre la “Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Presupuesto de Inversión del Cierre Contable por las Empresas y Entidades del Estado, para la elaboración de la Cuenta General de la República”.

b) Políticas contables significativas

I. Consolidación de estados financieros por parte del Fonafe

Subsidiarias

Son las entidades sobre las que la compañía posee control. La compañía controla una entidad cuando está expuesta o tiene derechos a retornos variables de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la compañía.

A efectos de la consolidación de subsidiarias, los saldos, ingresos y gastos por transacciones entre empresas del grupo son eliminados. Las ganancias o pérdidas que resulten de transacciones entre empresas del grupo que son reconocidas en alguna partida del activo también se eliminan. De ser requerido, las políticas contables de las subsidiarias se modifican para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el grupo.

Fonafe incluye en sus Estados Financieros Consolidados a las empresas en liquidación y las empresas en las que sin tener participación accionaria mayoritaria tiene control, como son los casos de Electroperú S.A. y el Banco de la Nación.

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que el grupo ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial.

Las utilidades y pérdidas que resultan de transacciones que el grupo efectúa con sus asociadas se reconocen en los estados financieros del grupo sólo por la porción relacionada a la participación que el grupo no posee sobre la asociada. Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos de que la transacción provea evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas, si fuera necesario, se modifican para asegurar consistencia con las políticas adoptadas por el grupo.

II. Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las empresas del estado se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en soles, que es la moneda funcional de las empresas del Estado. Todas las subsidiarias y asociadas del Fonafe tienen al sol como moneda funcional.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son remedidas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en sus correspondientes rubros del estado de resultados integrales.

III. Efectivo y equivalente de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y sobregiros bancarios. No los incluyen los fondos sujetos a restricción que se presenta en otros activos. En los estados financieros de las empresas del Estado los sobregiros bancarios son incluidos en el saldo de obligaciones financieras como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

IV. Instrumentos financieros

Activos financieros

Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la compañía ha clasificado sus activos financieros en las siguientes tres categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas -
- b) Préstamos y cuentas por cobrar
- c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no califican para ser designados en alguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la compañía tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas habituales de activos financieros se reconocen a la fecha de su negociación, fecha en la que las empresas se comprometen a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran posteriormente a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, se incluyen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos y egresos, en el periodo en el que se producen. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos y egresos, cuando se ha establecido el derecho del grupo a percibir pagos.

Deterioro de activos financieros

a) Activos registrados al costo amortizado

Se debe evaluar al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor o un grupo de deudores está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir, como cambios en los intereses moratorios o en las condiciones económicas que tiene relación con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato.

b) Activos disponibles para la venta

Se debe evaluar al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Respecto de instrumentos de deuda, si existe evidencia objetiva de deterioro, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocido en resultados), se reclasifica del patrimonio a los resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementa y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

Respecto de instrumentos de patrimonio, una caída significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia de que el activo está deteriorado. Si existe alguna de estas evidencias para activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados, es reclasificada del patrimonio y se registra en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

Pasivos financieros**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, pasivos al costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado, que incluye los costos de transacción directamente atribuibles al 31.12.2015 y del 2014, los pasivos financieros de las empresas del estado incluyen, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los pasivos al costo amortizado se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las

condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

V. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes sustancialmente por los diferentes servicios y venta de bienes que realizan las empresas del estado. Si su cobranza se espera ocurra en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario, se presentan como no corrientes.

VI. Inventarios

Las existencias son valuadas al costo o 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 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, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

Las empresas evalúan permanentemente la desvalorización y obsolescencia de este rubro, el impacto de ambos conceptos se registra en los resultados, cuando existen, en base a estimados de las áreas técnicas de las empresas.

VII. Propiedades de inversión

Se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a propiedades de inversión se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo de estos activos pueda ser medido confiablemente, caso contrario se imputa a gasto cuando se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados en el período en el que éstos se incurren. Cuando el valor en libros de un inmueble es mayor que su valor recuperable estimado, se reduce inmediatamente a su valor recuperable.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados integrales del período. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a una tasa que se considera suficiente para absorber el costo de los activos al término de su vida útil y considerando sus componentes significativos de vidas útiles sustancialmente distintas (cada componente se trata contablemente por separado para propósitos de depreciación y se deprecia durante su vida útil individual).

VIII. Propiedades, planta y equipo

Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o transferencias de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Las unidades de reemplazo son bienes cuya depreciación comenzará en el momento de reemplazar al elemento correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la maquinaria y equipo y unidades de transporte es reconocida en función a su vida útil.

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.

IX. Activos intangibles

El software de equipos informáticos se capitaliza sobre la base de los costos asumidos para adquirirlo o ponerlo en uso. Estos costos son amortizados considerando su vida útil.

La estimación de la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el periodo de amortización sea consistente con la generación de beneficios económicos para la compañía.

Software generado internamente y gastos de desarrollo:

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificable y único que controla el Grupo Fonafe se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el software de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el software y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el software;
- Se puede demostrar que es probable que el software generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del software que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al software durante su desarrollo se pueda medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de software incluyen los costos de los empleados que desarrollan los softwares y una porción de los costos indirectos correspondientes.

X. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indeterminada no se amortizan y se someten a pruebas anuales para evaluar su deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro se miden como el monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que ha sido objeto de castigos por deterioro se revisa a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

XI. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de las operaciones. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario, se presentan como no corrientes.

XII. Otros pasivos financieros

Corresponde a los préstamos y se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los cargos incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán.

XIII. Costos de endeudamiento

Los costos de endeudamiento generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales son activos que necesariamente toman un período sustancial para alcanzar su condición de uso o venta, son agregados al costo de dichos activos hasta que en dicho período los activos estén sustancialmente listos para su uso o venta.

El ingreso obtenido en la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos calificados se deduce de los costos de endeudamiento elegibles para su capitalización. Todos los demás costos de endeudamiento son reconocidos en resultados en el período en el cual han sido incurridos.

XIV. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el estado de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada en el Perú. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las

declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando se realice o se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando existe el derecho legal de compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

XV. Beneficios a los empleados

a) Participación en las utilidades

Las empresas del estado que hayan reportado utilidades reconocen un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes y se determinan en base a la materia imponible determinada por cada empresa, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

b) Gratificaciones

Las entidades que consolida la compañía reconocen el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en el Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente.

c) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, según la cual se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito.

d) Vacaciones

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.

XVI. Otras provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la salida de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los

riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero. Las provisiones no se reconocen por pérdidas operativas futuras.

XVII. Contingencias

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero son divulgados en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la empresa.

XVIII. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros

XIX. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando sea probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y que puedan ser medidos confiablemente.

La medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable del pago recibido o por recibir, derivado de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos y después de eliminar las ventas entre las empresas del grupo.

La compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumpla con criterios específicos por cada una de las actividades de las empresas.

NOTA Nº 3: PROCEDIMIENTOS DE INTEGRACIÓN Y REVELACIÓN

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 operativas y en liquidación con participación mayoritaria del Estado que se encuentran bajo su ámbito, así como las empresas asociadas.

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.

La presentación de las notas a los estados financieros se ha elaborado en base a la información proporcionada por las entidades empresariales, teniendo en consideración los importes más significativos y representativos del Estado de Situación Financiera (ESF) y Estado de Resultados Integrales (ERI).

Asimismo, el procedimiento de revelación de las notas a los estados financieros para el cierre anual 2015 recoge las recomendaciones de la **Contraloría General de la República**, emitidas mediante Informe Nº 585-2014-CG/AFI-AF con motivo del Informe Largo de Auditoría al proceso de la integración y consolidación de la Cuenta General de la República por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, donde en comentarios a las notas a los Estados Financieros consolidados del sector público – Tomo I Cuenta General, se señala: “Las notas deben presentarse neto de eliminaciones en cada línea; de tal forma que no se presenten al final como una línea adicional. Lo importante es ver los saldos netos para luego hacer las explicaciones adecuadas”. En tal sentido en las notas a los estados financieros presentados por Fonafe Matriz e incorporado en este capítulo de las empresas del estado, se está revelando neto de transacciones recíprocas en cada una de las subcuentas y señalado en los comentarios de las notas respectivas, dándose por implementadas las recomendaciones efectuadas por la Contraloría General de la República.

NOTA Nº 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO - DISPONIBLE

Representan medios de pagos como dinero en efectivo, cheques, giros, entre otros, así como los depósitos en instituciones financieras, y en otros equivalentes de efectivo disponibles a requerimiento del titular. Por su naturaleza corresponden a partidas del activo disponible.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Banco Central de Reserva	7 071 289,3	9 471 196,6	(25,3)
Cuentas Corrientes	2 954 493,1	1 988 729,3	48,6
Depósitos a Plazo	2 762 875,3	1 576 533,6	75,3
Caja y Fondos Fijos / Disponible	1 607 940,4	1 172 260,2	37,2
Otros equivalentes al efectivo	815 170,2	482 592,6	68,9
Disponible Restringido	770 636,5	1 116 241,5	(31,0)
Depósitos de Ahorro	267 988,0	174 349,9	53,7
Efectivo en Tránsito	59 084,0	132 650,2	(55,5)
Inversión Financiera de Corto Plazo y Alta Liquidez	50 000,0	133,4	3 649,8
Rendimiento Devengado del Disponible	6 671,0	884,6	654,1
Remesas en Tránsito	5 402,2	5 436,1	(0,6)
Sub-Total	16 371 550,0	16 122 208,0	1,5
ETES			
Caja	203 009,7	143 873,8	41,1
Fondos de Encaje	1 178 054,7	944 022,8	24,8
Fondos en Bancos	469 477,9	739 239,9	(36,5)
Canje	2 233,2	2 329,0	(4,1)
Disponible Restringido	84 132,0	53 286,2	57,9
Otros disponibles	13 239,6	18 186,9	(27,2)
Otros equivalentes al efectivo	2 102 687,4	2 642 210,0	(20,4)
Sub-Total	4 052 834,5	4 543 148,6	(10,8)
TOTAL	20 424 384,5	20 665 356,6	(1,2)

En la presente nota se aprecia una disminución de S/ 240 972,1 mil o 1,2% con relación al ejercicio anterior, representado por **Fonafe Matriz**, que muestra un aumento de S/ 249 342 mil o 1,5% en comparación con el año anterior, dentro de este rubro destacan principalmente los saldos conformados por los conceptos: Banco Central de Reserva, cuentas corrientes, depósitos a plazo y caja y fondos fijos / disponible, los cuales representan un 88,0% del saldo al cierre del periodo 2015.

El concepto **Banco Central de Reserva**, está representado principalmente por el **Banco de la Nación** con el importe de S/ 7 564 926,2 mil, el cual ha tenido una variación menor de S/ 1 749 955,2 mil; las principales variaciones son originadas por: disminución de la cuenta ordinaria en un 60% que

corresponde a S/ 848 969,5 mil, seguido de la disminución de la cuenta especial en un 9% correspondiente a S/ 695 008,9 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.

El saldo de las cuentas corrientes corresponde exclusivamente a depósitos en bancos locales y del exterior, principalmente en soles y dólares americanos, así como otras monedas por importes menores, las cuales se encuentran disponibles y generan intereses a tasa de mercado, se menciona a las siguientes empresas que cuentan con importes significativos en dicho saldo; **Sedapal** por S/ 1 487 353,4 mil, **Fonafe** por S/ 720 760,9 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 705 716,8 mil entre los principales; asimismo en este rubro se realizó la eliminación por transacciones recíprocas por el importe de S/ 1 008 453,1 mil, dichas eliminaciones obedecen a los depósitos de dinero que tienen las empresas de la corporación en el Banco de la Nación.

El saldo de depósitos a plazo es de cobertura y se encuentran principalmente en los bancos locales como Interbank, Banco de Crédito y Banco Continental, los cuales comprenden depósitos a corto plazo que generan intereses a tasas de mercado, dentro de ellos se encuentran principalmente: **Cofide** por S/ 1 820 087,8 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 219 517,9 mil, **Egasa** por S/ 169 694,4 mil, **Corpac** por S/ 155 478,9 mil, **Fonafe** por S/ 149 677,5 mil y el **Banco Agropecuario** por S/ 117 176,5 mil; asimismo en este rubro se realizó la eliminación por transacciones recíprocas por el importe de S/ 306 510,9 mil, dichas eliminaciones obedecen a los depósitos a plazo que tienen las empresas de la corporación en el Banco de la Nación.

En el saldo de caja y fondos fijos/disponible se encuentra el Banco de la Nación con S/ 1 602 025,2 mil (S/ 1 164 730,9 mil en el período 2014), el cual está distribuido en Oficina Principal por S/ 528 453,7 mil y agencias por S/ 1 073 571,5 mil.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran una disminución de S/ 490 314,1 mil o 10,8% en relación con el ejercicio anterior, sin embargo, la **CMAC de Arequipa**, muestra un aumento de S/ 118 333,5 mil o 15,7%, en comparación con el año anterior. Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$ 128,44 millones y S/ 435,4 millones al 31.12.2015 (US\$ 68,86 millones y S/ 549,58 millones al 31.12.2014). Parte de estos fondos constituyen el encaje legal que la Caja debe mantener por las obligaciones con el público, los cuales están depositados en las bóvedas de la propia Caja y en el Banco Central de Reserva del Perú; asimismo, se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los depósitos en moneda nacional y en moneda extranjera están sujetos al encaje promedio del 6,5% y del 34,6%, respectivamente. De conformidad con el artículo 161° de la ley N° 26702 y Circulares Nos. 040-2015-BCRP y 041-2015-BCRP del Banco Central de Reserva del Perú, la Caja Municipal de Arequipa, está obligada a mantener un encaje mínimo legal del 6,5% en moneda nacional y del 9,0% en moneda extranjera.

Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional, siempre que estén depositados en el Banco Central y cuando corresponda, serán remunerados a la tasa de interés de los depósitos overnight en menos 195 puntos básicos; y en moneda extranjera devengaran interés a una tasa equivalente al 25% de la London Interbank Offered Rate (LIBOR).

Los depósitos en bancos del país corresponden a saldos en soles y en dólares estadounidenses; generan intereses a tasa de mercado y son de libre disponibilidad.

Al 31.12.2015 la Caja mantiene fondos sujetos a restricción con el BCRP por operaciones de reporte de monedas por US\$ 13,96 millones.

Durante el año 2015, el ingreso de intereses por los fondos disponibles, asciende a S/ 11 831 mil (S/ 10 572 mil en el 2014) y se incluye en el rubro Ingresos por intereses en el estado de resultados integrales.

CMAC Piura, muestra un aumento de S/ 38 950,6 mil o 5,2% en relación al ejercicio 2014. Durante el cuarto trimestre del año 2015 se obtuvo superávit de encaje en todos los reportes mensuales, el mismo que es controlado diariamente.

De acuerdo con las circulares vigentes Nos. 0040-2015-BCRP y 041-2015-BCRP el encaje exigible en moneda nacional es de 6,5% y en moneda extranjera el encaje exigible es del 40,5850% sobre la base de US\$ 144 982,6 mil más un encaje marginal del 70,0% para depósitos mayores a este importe.

El ratio de liquidez promedio en moneda nacional y extranjera al 31.12.2015 es de 32,21% y 94,6% respectivamente, siendo el límite mínimo permitido de 8% en moneda nacional y de 20% en moneda extranjera.

Por otro lado, **CMAC Trujillo**, presenta una disminución de S/ 108 075,6 mil o 27,1% comparativamente con el año anterior. El saldo en Cajas a Diciembre 2015 es de S/ 45 911,7 mil en comparación con diciembre 2014 por S/ 45 081,0 mil, aumentó en S/ 830,7 mil, lo cual significa una variación de 1,8%. El saldo en el rubro de Instituciones Financieras es de S/ 221 069 mil en comparación con diciembre 2014 que fue de S/ 327 877,1 mil, y disminuyó en S/ 106 808,1 mil o 32,6%.

Los fondos disponibles incluyen US\$ 9 700 mil y S/ 81 510 mil al 31.12.2015. Estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia institución y en el Banco Central de Reserva del Perú y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte de encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que excedan del encaje mínimo legal. Al 31.12.2015, el exceso en moneda nacional asciende a S/ 8 406 mil y en moneda extranjera a US\$ 6 309 mil, equivalentes a S/ 21 518 mil.

El disponible restringido está constituido por los fondos fijos por S/ 78 mil; fondo de garantía por alquiler de oficinas por S/ 114 mil y \$ 77 mil al tipo de cambio de cierre S/ 3.411 mil representa S/ 265 mil; otros disponibles restringidos por depósitos a plazo en entidades bancarias a favor de la Caja de Trujillo por S/ 272 mil y \$ 5 945 mil al tipo de cambio de cierre S/ 3.411 representa S/ 20 278 mil.

NOTA Nº 5: FONDOS INTERBANCARIOS

Son operaciones que se efectúan entre entidades financieras.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	%
ETES			
Fondos Interbancarios		50 000.0	(100.0)
Rendimientos Deveng. Fdos. Interb. Financ.		38.6	(100.0)
Sub-Total	0.0	50 038.6	(100.0)
TOTAL	0.0	50 038.6	(100.0)

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, la **CMAC Arequipa**, en el año 2014 tuvieron operaciones con el Banco GNB y Financiera Edyficar, las que fueron colocadas a corto plazo. En el Ejercicio 2015 no se presentaron operaciones de este tipo.

NOTA Nº 6: INVERSIONES FINANCIERAS – INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO

Comprende la compra de instrumentos financieros (acciones, bonos, plazos fijos, etc.), que otorguen un rendimiento financiero en un futuro cercano a través de intereses (bonos, plazo fijo), dividendos (acciones) o rendimiento por la variación del precio del activo. Inversiones en instrumentos financieros mantenidas para la negociación, cuya tenencia responde a la intención de obtener ganancias a corto plazo.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Inv. Disponibles para la Vta. - Instrum. Represent. de Deuda	8 548 942.5	8 394 074.8	1.8
Inv. Disponibles para la Vta. - Instrum. Represent. de Capital	3 459 344.0	3 282 557.1	5.4
Inversiones a Vencimiento	1 188 354.7	1 371 971.8	(13.4)
Sub-Total	13 196 641.2	13 048 603.7	11
ETES			
Cuotas de participación en Fondos Mutuos	0.0	1 494.9	(100.0)
Valores y Títulos emitidos por Gobiernos	90 139.7	40 115.1	124.7
Valores y Títulos emitidos Banco Central de Reserva	114 586.4	78 862.0	45.3
Valores emitidos por Empresas	107 884.8	41 422.4	160.5
Valores y Títulos emitidos por otras sociedades	44 396.1	20 571.1	115.8
Valores y Títulos emitidos por el Gobierno a Vcto.	0.0	1 089.9	(100.0)
Otros valores disponibles	0.0	17 258.2	(100.0)
Otras Inversiones Financieras	192 824.9	179 382.8	7.5
Sub-Total	549 831.9	380 196.4	44.6
TOTAL	13 746 473.1	13 428 800.1	2.4

El presente rubro muestra un aumento de S/ 317 673,0 mil o 2,4% comparado con el ejercicio 2014, destacando **Fonafe Matriz**, que obtuvo un incremento de S/ 148 037,5 mil o 1,1% en relación con el año anterior, reflejado principalmente por los saldos conformados por Inversiones Disponibles para la Venta – Instrumentos Representativos de Deuda y Representativos de Capital, los cuales representan un 91,0% del saldo al cierre del período 2015.

En el saldo de Instrumentos Representativos de Deuda, destacan principalmente el **Banco de la Nación**, con S/ 6 459 044,7 mil, el cual está conformado por Bonos Soberanos y Globales por S/ 1 790 574,9 mil, Certificados de depósito emitidos por el BCRP por S/ 3 853 647,7 mil, los cuales

son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas del BCRP y negociadas en el mercado secundario peruano, y bonos corporativos por S/ 799 104,2 mil que corresponden a instrumentos adquiridos de empresas de primer nivel; asimismo **Cofide**, aporta al rubro S/ 1 555 932,1 mil y cuenta con una serie de bonos dentro de los cuales destacan los Bonos Estructurados por S/ 1 159 113,4 mil, que comprenden Bonos Terminales Portuarios Paita otorgados en garantía de financiamientos de corto plazo recibidos de fideicomisos administrados por la Corporación y Bonos Corporativos por S/ 257 307,4 mil, entre los principales.

En este saldo la eliminación por transacciones recíprocas fue de S/ 157 569,0 mil, dichas eliminaciones obedecen a los Instrumentos Representativos de Deuda que tienen las empresas de la corporación principalmente el Banco de la Nación con Cofide.

En el saldo Instrumentos Representativos de Capital, destaca **Cofide** con S/ 2 586 935,1 mil dentro del cual se tiene Acciones CAF, dicha inversión en la CAF, fue un aporte del gobierno peruano entre los años 1989 al 2000, como acciones clase “B” de la CAF. Las acciones clase “B” tienen un valor nominal de US\$ 5 000 cada una y otorga al propietario la potestad de designar a un representante en el directorio. Al 31.12.2015 y 31.12.2014, la corporación cuenta con 97 951 acciones clase “B” que representan el 11,5% y 12,43% de participación en el capital de la CAF, respectivamente.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran un aumento de S/ 169 635,5 mil o 44,6% con respecto al ejercicio anterior.

CMAC Trujillo, muestra un aumento de S/ 102 725,4 mil o 104,7% comparativamente con el ejercicio 2014. Las variaciones corresponden a 82 Certificados de Depósitos emitidos por el BCRP, por S/ 15,9 mil con vencimientos desde los 06 meses y 18 meses. Asimismo a 11 Letras del Tesoro emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas con vencimientos que van desde los 3 meses y 12 meses por S/ 5 421 mil. Al 31.12.2015 han generado intereses por S/ 68 mil que se encuentran registrados en el estado de resultados, asimismo, sus valores razonables han fluctuado generando un saldo negativo de S/ 4 mil. Así también, bonos con vencimiento desde 34 a 120 meses por S/ 15 077 mil en moneda nacional, generando intereses por S/ 333 mil y una fluctuación de S/ 791 mil y \$3 550 mil en moneda extranjera. Corresponden también, a los bonos emitidos por entidades del sistema financiero, tales como Banco de Crédito por S/ 1 602 mil, Banco Financiero por S/ 2 091 mil y en moneda extranjera por \$ 177 mil a tipo de cambio S/ 3,411, equivalente a S/ 602 mil, el Banco Interamericano de Finanzas por el valor de S/ 3 049 mil, Banco Ripley S.A. por el importe de S/ 9 714 mil, Banco Continental por S/ 3 335 mil en moneda extranjera por \$ 1 344, Cofide por S/ 968 mil, Crediscotia Financiera SA por S/ 4 332 mil, Edpyme Inversiones de la Cruz S.A. por S/ 2 001 mil, Financiera Edyficar por S/ 1 834 mil, Financiera Efectiva S.A. por S/ 4 053 mil, Mi Banco por S/ 6 655 mil, Saga Falabella S.A. por S/ 993 mil, Scotiabank Perú S.A. por S/ 6 162 mil, Banco Santander Perú S.A. por \$ 1 006 mil, entre otros. En Certificados de Depósito del Sistema Financiero se cuenta con la Financiera TFC S.A. por \$ 396 mil, Banco Interamericano de Finanzas por S/ 3 425 mil, Banco Ripley por S/ 4 321 mil, Compartamos Financiera S.A. por S/ 2 360 mil, Cofide por S/ 3 939 mil, Edpyme Inversiones de la Cruz S.A. por S/ 4 936 mil, Financiera Confianza S.A. por S/ 7 990 mil, entre otros. Bonos emitidos por otras sociedades como Cineplex S.A. por S/ 1 516 mil, Empresa de Distribución Eléctrica de Lima S.A.A. por S/ 3 090 mil, H2O Olmos S.A. por S/ 447 mil, IICGSA Inversiones S.A. por S/ 3 815 mil, Luz del Sur S.A.A. por S/ 2 698 mil, entre otros. En Papeles Comerciales emitidos por otras sociedades se cuenta con Jaime Rojas Representaciones Generales

S.A. por \$ 195 mil, Agrícola y ganadería Chavín de Huantar S.A. por \$ 119 mil, Andino Investment Holding S.A. por \$ 3 628 mil, Los Portales por \$ 3 489 mil, entre otros.

CMAC Ica, presenta un aumento de S/ 45 356,9 mil o 123,2% en relación al ejercicio 2014, cabe mencionar que, en el presente ejercicio económico se han realizado inversiones disponibles para la venta por casi S/ 38 millones, con la finalidad de rentabilizar el dinero de los depositantes, estas inversiones son de muy corto plazo teniendo en cuenta las colocaciones que deba de realizar la entidad (letras del tesoro y certificados de depósitos). Por otro lado, los Bonos del RFA por el importe de US\$ 365 mil fueron canjeados según lo estipulado.

CMAC Sullana, muestra un aumento de S/ 8 111,1 mil o 12,3% en comparación al año anterior, debido principalmente a los Valores y Títulos emitidos por el Banco Central de Reserva con un incremento de S/ 22 484,7 mil o 50,4% en relación al ejercicio 2014. Al cierre de diciembre 2015 el total de inversiones se compone principalmente por certificados de depósitos del Banco Central con un 90,7% (S/ 67 105,8 mil) y las inversiones en letras y bonos del tesoro con un 9,3% (S/ 6 908,4 mil). La Caja Sullana cierra el período 2015 manteniendo 700 Certificados de Depósitos subastados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), que representaron una inversión inicial de S/ 66 487,1 mil, invertido con TEA promedio de 3,75%, esta inversión ha generado interés devengado por S/ 1 189,9 mil, asimismo producto de la fluctuación de valor por las inversiones pactadas se ha generado a la fecha una pérdida no realizada por S/ 571,1 mil, la cual se registra como resultados acumulados y se revertirá al momento que se materialice la venta de estas inversiones. El saldo de letras del tesoro al 31 de diciembre fue S/ 6 925,9 mil con TEA promedio de 3,6%, incluye el interés devengado por S/ 93 mil, además producto de la fluctuación de valor por las inversiones.

NOTA Nº 7: CARTERA DE CRÉDITOS

Está compuesta 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

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Créditos vigentes	11576 614.1	7 336 504.2	57.8
Créditos vencidos	1531324.5	1305 524.5	17.3
Créditos en cobranza judicial	146 264.1	170 294.8	(14.1)
Créditos refinanciados	(1726.6)	2 223.8	(177.6)
Provisión para Créditos	(625 405.0)	(455 301.9)	37.4
Sub-Total	12 627 071.1	8 359 245.4	51.1
ETES			
Créditos vigentes	2 603 689.5	2 329 131.0	11.8
Créditos refinanciados	49 100.7	46 943.8	4.6
Créditos vencidos	51393.7	58 812.6	(12.6)
Créditos en cobranza judicial	34 048.4	26 849.5	26.8
Rendimientos devengados	53 276.4	5185.1	2.7
Otros créditos corrientes	1565 752.4	1504 535.1	4.1
Intereses y comisiones no devengadas	(7 352.5)	(4 813.7)	52.7
Provisión para Créditos	(279 932.5)	(271 154.2)	3.2
Sub-Total	4 069 976.1	3 742 155.2	8.8
TOTAL	16 697 047.2	12 101 400.6	38.0

El presente rubro corriente se aprecia un aumento de S/ 4 595 646,6 mil o 38% en relación con el ejercicio anterior, siendo la entidad más representativa **Fonafe Matriz**, con aumento de S/ 4 267 825,6 mil o 51,1%, destacando principalmente los saldos conformados por Créditos Vigentes: créditos soberanos - otros créditos, créditos a entidades financieras del sector financiero y créditos de consumo los cuales ascienden a S/ 10 657 866 mil, con un alcance de 84% del saldo neto al cierre del período 2015.

En el saldo de créditos soberanos - otros créditos, está representado en su integridad por el **Banco de la Nación**, por el importe de S/ 4 112 324,4 mil dichos créditos son producto de los Decretos Supremos emanados al MEF a las siguientes instituciones: Ministerio de Defensa, Gobierno Regional Apurímac, Municipalidad Provincial de Grau-Piura, entre los principales.

En el saldo de créditos a entidades del sector financiero, se encuentra representado principalmente por **Cofide** por el importe de S/ 2 868 179,2 mil y el **Banco de la Nación** por S/ 920 463,9 mil.

En este rubro la eliminación por Transacciones Recíprocas fue de S/ 76 853,1 mil dichas eliminaciones corresponden a créditos a entidades del sector financiero que tienen las empresas financieras de la corporación como son el Banco Agropecuario, el Banco de la Nación y Cofide.

En el saldo de créditos de consumo, se destaca al **Banco de la Nación** por un importe de S/ 3 815 009,2 mil, que corresponden principalmente a créditos a través de tarjetas de crédito por S/ 458 688 mil, Créditos Multired al Sector Público por S/ 3 308 616,1 mil y a trabajadores y directores del banco por S/ 47 291,5 mil.

En dicho rubro la eliminación por Transacciones Recíprocas fue de S/ 1 000 258,6 mil, dichas eliminaciones obedecen a créditos de entidades del sector financiero que tienen las empresas financieras de la corporación como son el **Banco Agropecuario** y el **Banco de la Nación**.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran un aumento de S/ 327 820,9 mil u 8,8%, comparativamente con el ejercicio 2014, siendo la entidad más significativa **CMAC Arequipa**, con un aumento de S/ 190 535,2 mil o 14,7%, apreciándose el rubro de Créditos Vigentes con un aumento de S/ 194 477,3 mil o 14,8%, de la misma forma, un aumento en el rubro de Créditos Refinanciados de S/ 8 594 mil o 31,2%. Por otro lado, se aprecia una disminución en el rubro de Créditos Vencidos por S/ 7 419,9 mil o 12,6%.

CMAC Piura, muestra un aumento de S/ 76 068,4 mil u 8,1% con relación al año anterior, específicamente en el rubro de préstamos con un aumento de S/ 80 081,2 mil o 7,9% en comparación con el año anterior, la cartera de créditos, constituye la principal inversión dentro de la estructura de los activos de la entidad y es la principal fuente de ingresos financieros; las colocaciones se encuentran diversificadas en 144 280 clientes y se otorgan para financiar los distintos sectores económicos de 23 departamentos del país, a través de 112 unidades de negocios que se encuentran estratégicamente ubicadas a nivel nacional.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Créditos vigentes	5 686 207.5	4 751 185.3	19.7
Créditos refinanciados	13 408.1	13 898.8	(3.5)
Provisión para Créditos	(344 807.1)	(410 259.2)	(16.0)
Sub-Total	5 354 808.5	4 354 824.9	23.0
ETES			
Créditos vigentes	6 157 498.6	5 133 921.8	19.9
Créditos refinanciados	76 801.7	56 884.2	35.0
Créditos vencidos	97 691.4	91 550.0	6.7
Créditos en cobranza judicial	111 699.6	91 784.5	21.7
Rendimientos devengados	76 815.8	70 006.0	9.7
Otros créditos a largo plazo	3 438 458.6	3 648 258.7	(5.8)
Intereses y comisiones no devengadas	(2 307.2)	(1312.4)	75.8
Provisión para Créditos	(342 175.3)	(293 340.5)	16.6
Sub-Total	9 614 483.2	8 797 752.3	9.3
TOTAL	14 969 291.7	13 152 577.2	13.8

En la parte no corriente del presente rubro se aprecia un aumento de S/ 1 816 714,5 mil o 13,8% en comparación con el ejercicio 2014, debido principalmente a **Fonafe Matriz**, con un aumento de S/ 999 983,6 mil o 23% en relación con el año anterior, destacando principalmente los saldos conformados por los Créditos Vigentes: Créditos a Entidades Financieras del Sector Financiero está representado en su totalidad por **Cofide** por el importe de S/ 4 181 671,3 mil. En este rubro la eliminación por Transacciones Recíprocas fue de S/ 216 615,1 mil, dichas eliminaciones obedecen créditos a Cofide.

El saldo de Créditos Soberanos – Préstamos, se encuentra representado por el **Banco de la Nación**, por S/ 1 096 937,9 mil.

Al 31.12.2015 parte de la provisión para incobrabilidad de créditos y contingentes fueron registrados por **Cofide** por S/ 330 478,6 mil y el **Banco de la Nación** por S/ 14 328,5 mil, siendo considerado 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**, presentan un aumento de S/ 816 730,9 mil o 9,3% comparativamente con el ejercicio anterior, siendo la más destacada la **CMAC Huancayo**, con un aumento de S/ 339 354,9 mil o 27%, debido principalmente al aumento en el rubro de créditos vigentes por S/ 337 367,9 mil o 26,9%. Así también, se aprecia el rubro de créditos vencidos con un aumento de S/ 4 339,9 mil o 41,3% en relación al año anterior. Al 31.12.2015, los créditos prendarios se encuentran respaldados por garantías preferidas y no preferidas. Asimismo, se estima que la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, asciende a S/ 101 058,2 mil, suficiente para cubrir la eventual pérdida en la irrecuperabilidad de los créditos otorgados. La evaluación de la cartera de créditos se determina 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 y las garantías otorgadas

por los deudores son consideradas complementarias. Por otro lado, presenta en el rubro de créditos en cobranza judicial un aumento de S/ 5 594,3 mil o 17,3% en relación al ejercicio anterior.

La Resolución SBS N° 808-2003, estableció la constitución de provisiones genéricas sobre la responsabilidad total de todos aquellos deudores clasificados como “créditos normales”, así como una tabla de porcentajes de provisiones que deben adoptar las instituciones financieras en forma progresiva.

Asimismo, conforme a lo establecido por el artículo 3° de la Resolución SBS N° 11356-2008, a partir del 01.02.2008, se activó la regla procíclica, asimismo, mediante Circular N° B-2224-204 emitida por la SBS el 27.11.2014, la regla procíclica fue desactivada desde el mes de noviembre 2014.

El componente procíclico de las provisiones sobre los créditos directos e indirectos y operaciones de arrendamiento financiero de deudores clasificados en categoría normal se constituirá cuando la regla procíclica se encuentre activada.

CMAC Sullana, muestra un aumento de S/ 308 659,7 mil o 24,3% en relación al ejercicio 2014, debido principalmente a los Créditos otorgados a Largo Plazo por S/ 331 938,4 mil o 24,9%, reflejado en los créditos otorgados a las pequeñas empresas con un incremento de S/ 122 525,4 mil en comparación con el año anterior. Asimismo, el rubro de rendimientos devengados de créditos vigentes presenta un aumento de S/ 34,3 mil o 0,1%. El rubro de intereses y comisiones no devengadas presenta un aumento de S/ 28 mil o 19,4% en comparación con el año 2014. El rubro de provisión para créditos muestra un incremento de S/ 23 285 mil o 26,7% en comparación con el ejercicio anterior.

CMAC Cusco, presenta un aumento de S/ 190 855,5 mil o 14,2% respecto al año anterior, debido principalmente al rubro de créditos vigentes con un incremento de S/ 162 727,0 mil o 13% con relación al ejercicio 2014. El rubro de créditos refinanciados muestra un aumento de S/ 9 475,4 mil o 50,3% comparativamente con el año 2014. El rubro de créditos vencidos presenta un aumento de S/ 9 108,5 mil o 39,4% en relación con el período 2014. El rubro de créditos en cobranza judicial muestra un incremento de S/ 7 230,5 mil o 22,0% comparativamente con el año anterior. El rubro rendimientos devengados de créditos vigentes presenta un aumento de S/ 1 546,7 mil o 13,7%, respecto al ejercicio 2014.

CMAC Arequipa, muestra un aumento de S/ 187 660,9 mil o 14,7% en relación con el año 2014, debido a los créditos vigentes otorgados por S/ 191 543,5 mil o 14,8%, por créditos otorgados a las empresas del sistema financiero con un incremento de S/ 72 949,7 mil o 1 470,2%, de la misma forma, el rubro de créditos refinanciados presenta un aumento de S/ 8 464,3 mil o 31,2%. El rubro de créditos en cobranza judicial tiene un aumento de S/ 7 090,3 mil o 26,8% debido principalmente al incremento en créditos a pequeñas empresas por S/ 6 884,8 mil o 42,6%. La cartera de créditos está conformada por préstamos pignoratícios, microempresas, pequeña empresa, de consumo e hipotecarios, está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por: prendas de oro, bienes muebles, hipotecas, cuentas de ahorro y a plazo en la misma Caja, prenda industrial o de transporte, fianza solidaria aval de persona jurídica o natural y autorizaciones del empleado al empleador para efectuar descuentos directos por planilla para la cancelación de la deuda, entre otros.

NOTA Nº 8: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Facturas Emitidas - Terceros	1681556.3	1538 3016	9.3
Facturas No Emitidas - Terceros	346 004.5	243 049.2	42.4
Letras Emitidas - Terceros	8 042.2	910.9	782.9
Otros	334.0	504.8	(33.8)
Provisión por Cobranza Dudosa	(364 050.5)	(340 425.0)	6.9
Sub Total	1 671 886.5	1 442 341.5	15.9
PETROPERU			
No Emitidas		19.6	
Emitidas en Cartera	749 377.4	714 776.7	4.8
Otros	70 450.2	21 187.8	232.5
Letras Emitidas	197.7	173.2	14.1
Estimación de Cobranza Dudosa	(21298.8)	(21 187.8)	0.5
Estimación de Cobranza Dudosa Letras	(197.7)	(173.2)	14.1
Sub Total	798 528.8	714 796.3	11.7
ETES			
Emitidas en Cartera	68 718.1	54 974.5	25.0
No emitidas	4 916.9	5 302.8	(7.3)
Otras Ctas. Por Cobrar Comerciales	83 849.0	86 486.1	(3.0)
Estimación de Cobranza Dudosa	(23 062.7)	(18 106.8)	27.4
Sub Total	134 421.3	128 656.6	4.5
TOTAL	2 604 836.6	2 285 794.4	14.0

Este concepto muestra un aumento de S/ 319 042,2 mil o 14,0%, con relación al ejercicio anterior, representado por **Fonafe Matriz** con S/ 229 545,0 mil o 15,9%, compuesto principalmente por las **Facturas emitidas – terceros** está representado principalmente las siguientes empresas del grupo: **Sedapal S.A.** por S/ 147 516,3 mil, **Perupetro** por S/ 120 778,7 mil, **Hidrandina** por S/ 113 745,3 mil, **Electronoroeste** por S/ 99 506,3 mil, **Enapu S.A.** por S/ 78 800,3 mil, **Electrocentro** por S/ 62 804,4 mil, **Electroperú** por S/ 61 932,5 mil, **Electroriente** por S/ 59 956,7 mil, **Seal** por S/ 58 618,8 mil, **Córpac S.A.** por S/ 52 209,1 mil, **Electrosureste** por S/ 43 541,0 mil, **Electronorte** por S/ 41 696,7 mil.

Las principales transacciones recíprocas en este rubro fueron por el importe S/ 1 507,1 mil, se debitaron en este rubro producto de las reclasificaciones que se dieron de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas parte corriente.

PETROPERU S.A., muestra un incremento de S/ 83 732,5 mil o 11,7% respecto al ejercicio anterior, que corresponde a facturas denominadas en 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 sus vencimientos 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.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revelan un incremento de S/ 5 764,7 mil o 4,5%, respecto al ejercicio anterior, entre las cuales destaca el rubro de **Facturas Emitidas en Cartera** por S/ 13 743,6 mil o 25,0%, conformado por **Sedalib S.A.** con S/ 1 793,9 mil o 5,1%, debido

básicamente al incremento de la facturación originado por 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 **Esvicsac**, con S/ 2 736,0 mil o 42,2%, que corresponde a las ventas del servicio de vigilancia, y **Otras cuentas por cobrar comerciales** con S/ 2 637,1 mil o 3,0%.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Facturas Emitidas - Terceros	65 304.6	60 793.4	7.4
Otros	596.8	1 191.5	(49.9)
Sub Total	65 901.4	61 984.9	6.3
ETES			
Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar	25 684.3	25 660.5	0.1
En Descuento	3 320.5	4 307.4	(22.9)
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales	1 141.5	1 387.2	(17.7)
Estimación de Cobranza Dudosa Letras	(12 365.8)	(12 324.0)	0.3
Sub Total	17 780.5	19 031.1	(6.6)
TOTAL	83 681.9	81 016.0	3.3

En este rubro se aprecia un aumento de S/ 2 665,9 mil o 3,3%, con respecto al ejercicio anterior, representado por **Fonafe Matriz**, principalmente por **facturas emitidas – terceros**, representado por **Serpost S.A.** con S/ 35 835,2 mil, el cual comprende las cuentas por 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 la Unión Postal Universal; y **SEDAPAL S.A.** por S/ 23 703,8 mil, que comprende los recibos por cobros de consumo del suministro de agua, consumo por agua entregada y no facturada y convenios de financiamiento que corresponden principalmente a la venta masiva de conexiones domiciliarias de agua potable y alcantarillado a los usuarios de pocos recursos económicos que habitan en asentamientos humanos; Asimismo, está representado por **Sima Perú S.A.** por S/ 4 577,3 mil, que corresponde a reparaciones particulares a largo plazo.

La empresa **Adinelsa** cuenta con el rubro Fondo de Reposición por el importe de S/ 31 167,3 mil, de la empresa del Grupo DISTRILUZ, más el cálculo de sus intereses correspondientes.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revela una disminución de S/ 1 250,6 mil o 6,6%, con respecto al ejercicio anterior, destacando el rubro de **Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar**, representado por **Eslimp Callao S.A.**, que muestra una disminución por S/ 23,8 mil o 0,1%, con relación al ejercicio anterior, debido a los servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es mayor a un año, **EPS Graú S.A.**, se aprecia una disminución en el rubro **En Descuento** de S/ 986,9 mil o 22,9%, con relación al ejercicio anterior, por el incremento de la suscripción de convenios de cobranza de recibos de pensiones de agua de años anteriores.

NOTA Nº 9: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

CORRIENTE

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Otras Cuentas por Cobrar Fideicomisos	706 119.7	683 751.4	3.3
Derivados de Cobertura	394 679.3	98 008.2	302.7
Otras Cuentas por Cobrar	302 963.8	423 939.2	(28.5)
Reclamaciones a Cías. de Seguro y a Terceros	220 214.2	632 954.6	(65.2)
Depósito en Garantía	81 409.8	55 744.9	46.0
Entregas a Rendir	72 179.2	92 433.2	(21.9)
Anticipos Otorgados a Proveedores	56 047.9	102 031.8	(45.1)
Interés Regalías y Dividendos	417 14.7	27 624.5	51.0
Préstam. al pers., gerentes, directores y adel. Sueldos	19 438.3	33 144.6	(41.4)
Gobierno Central	15 304.7	67 580.2	(77.4)
Venta de Activo Inmobilizado	5 232.0		
Estimación de Cobranza Dudosa	(107 783.4)	(228 616.8)	(52.9)
Sub Total	1 807 520.2	1 988 595.8	(9.1)
PETROPERU S.A.			
Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas	83 983.7	43 989.4	90.9
Diversos	48 904.8	22 249.4	119.8
Pago a cuenta Impuesto a la Renta	29 723.6	124 108.7	(76.1)
Préstamos al personal	13 482.5	18 896.8	(28.7)
Rímac Internacional - Seguros y Reaseguros	8 456.6	43 998.0	(80.8)
Reclamos a Terceros	7 340.3	35 066.8	(79.1)
Anticipos otorgados a proveedores	821.3	1380.3	(40.5)
Cuentas de Cobranza Dudosa	112 764.5	92 295.4	22.2
Estimación de cobranza dudosa	(112 764.5)	(92 295.4)	22.2
Sub Total	192 712.8	289 689.4	(33.5)
ETES			
Pagos en efectivo por cuenta de terceros	45 075.8	1793.7	2 413.0
Otras cuentas por recuperar diversas	41 164.8	33 275.7	23.7
Impuesto a la Renta e IGV.	38 422.9	31600.0	21.6
Reclamos a terceros	1 133.9	1016.9	11.5
Comisión de servicios	740.5	0.0	
Rendimientos Devengados	239.7	247.1	(3.0)
Indemnización reclamo por siniestro	196.4	412.1	(52.3)
Préstamos al personal	10.9	(29.2)	(137.3)
Otros	132 102.6	107 669.6	22.7
Estimación de Cobranza Dudosa	(1 474.2)	(1305.1)	13.0
Sub Total	257 613.3	174 680.8	47.5
TOTAL	2 257 846.3	2 452 966.0	(8.0)

Este rubro muestra una disminución de S/ 195 119,7 mil o 8,0%, respecto al año anterior, representado por **Fonafe Matriz**, registra una disminución de S/ 181 075,6 mil o 9,1%, destaca el rubro corriente principalmente el saldo de **Cuentas por Cobrar** por Ventas de Bienes y Servicios y Fideicomisos por S/ 706 119,7 mil, **Instrumentos de Cobertura** por S/ 394 679,3 mil, **Otras Cuentas por Cobrar** por S/ 302 963,8 mil, Reclamaciones a Compañías de Seguros y a Terceros por S/ 220 214,2 mil.

El rubro **Cuentas por Cobrar** por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomisos está representado por **Fondo Mivivienda S.A.**, por S/ 456 997,2 mil, conformada principalmente por el Fideicomiso **Cofide** por S/ 379 755,2 mil, el fideicomiso CRC-PBP en soles y en dólares americanos por S/ 36 125,9 mil y S/ 41 116,1 mil respectivamente y el **Banco de la Nación** por S/ 279 073,7 mil, conformado por Fideicomisos de garantía empresarial (FOGEM) hasta por un monto de S/ 300 000,0 mil, cuyo objetivo es garantizar los créditos que las entidades del sistema financiero nacional otorguen a favor de la micro y pequeña empresa productiva.

El saldo de Instrumentos de Cobertura está representado principalmente por la empresa **Fondo Mivivienda S.A.** por S/ 393 965,6 mil, correspondiente a derivados de cobertura a diciembre del 2015, Interbank y el BCP son las únicas instituciones financieras que han cumplido con las condiciones establecidas en el Convenio sobre Cobertura de Riesgo Crediticio Adicional, suscrito entre la IFI y el Fondo.

El saldo de **Otras Cuentas por Cobrar** está representado principalmente por el **Banco de la Nación**, en S/ 178 684,6 mil, constituido por los adelantos efectuados a OIM (Organización Internacional para las Migraciones) por S/ 41 274,7 mil, para la implementación de la reunión de la Junta de Gobernadores (nueva sede oficina principal), venta sede Orrantia por S/ 18 402,3 mil, y cancelación de adelantos a Contratistas nueva sede por S/ 92 433,1 mil, e Instrumentos Financieros por cobrar por S/ 63 568,9 mil; **Sedapal** en S/ 33 659,4 mil, que corresponde a resoluciones de determinación emitidas por la compañía a los usuarios por el consumo de agua subterránea extraída de pozos de su propiedad; **Electrocentro** por S/ 23 608,1 mil, que corresponde principalmente a deudas de compensación por interrupciones de red de energía por S/ 6 582,7 mil, **Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte** por el importe de S/ 2 068,0 mil, **Luz del Sur** por el importe de S/ 3 027,4 mil, **Empresa de Generación Eléctrica STATKRAFT PERU** por S/. 684,4 mil, **AZTECA comunicaciones Perú** por S/. 985,6 mil, e **Hidroeléctrica Huanchor** por S/. 361,9 mil; **Fonafe** por S/ 21 067,3 mil, dicho importe está dado principalmente por las cuentas por cobrar diversas en moneda nacional, que comprende la retribución del MTC por líneas ferroviarias por S/ 13 848,3 mil, ENAPU S.A. por S/ 15 406,6 mil, importe compuesto principalmente por el saldo a favor del Impuesto a la Renta por S/ 9 659,0 mil, **Cofide** por S/ 12 807,9 mil, correspondiente a la cartera de créditos cedida y comisiones compuesta por específica y genérica voluntaria, **EGEMSA** por S/ 9 062,4 mil, conformado principalmente por las cuentas por cobrar diversas por la transferencia del Proyecto “Central Santa Teresa” a favor de Luz del Sur, en atención al contrato suscrito entre dicha compañía y la Agencia de Promoción a la Inversión Privada – Pro Inversión, **Electronorte** por S/ 8 539,7 mil, importe conformado principalmente por comisión por intermediación por S/ 4 308,1 mil, y otras cuentas por cobrar diversas por S/ 3 590,3 mil, **Hidrandina** por S/ 7 665,1 mil, importe conformado principalmente por las cuentas por cobrar diversas que comprende la facturación a los clientes por conceptos diversos, como son: venta de chatarra, penalidades contractuales, venta de bases, reembolsos de gastos, alquiler de postes de empresas de cable, alquileres de equipos, entre otros, por un total de S/ 4 869,3 mil, **Banco de Materiales** por S/ 6 958,4 mil, importe conformado principalmente por **cuentas por cobrar a Sedapal S.A.** por S/ 3 943,1 mil, y las **cuentas por cobrar diversas** por S/ 1 584,5 mil, **Egasa** por S/ 5 764,5 mil, **San Gabán** S/ 5 689,2 mil, importe conformado principalmente por el recupero de recalcu del SST por S/ 4 994,3 mil.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el rubro de Otras cuentas por cobrar es de S/ 88 663,4 mil, y corresponden principalmente al **Banco de la Nación** por S/ 82 460,0 mil.

El saldo de reclamaciones a Compañías de Seguro y a Terceros es de S/ 220 214,2 mil, está conformado principalmente por la empresa **Electroperú** por S/ 106 020,9 mil, correspondiente a que en los meses de setiembre y diciembre de 2015, la SUNAT determinó saldos a favor de la empresa por pago en exceso de impuesto a la renta de los años 2010 y 2011 por S/ 38 213,7 mil, y S/ 38 429,4 mil, los que han efectivizado en enero y marzo de 2016, seguido de **Egasa** por S/ 22 363,8 mil, correspondiente a reclamaciones a la SUNAT y a Compañías de Seguro, **Sedapal S.A.** por S/ 10 965,8 mil, que corresponde principalmente a cuentas por cobrar al Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento relacionado con el Proyecto Mesías por S/ 6 013,0 mil, reclamos a la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Ventanilla por S/ 4 640,0 mil, **Córpac S.A.** por S/ 9 688,4 mil, correspondiente a los reclamos a proveedores, embargo de ex colaboradores y a instituciones financieras (Banco República, transportes Hidrocarburos), **Electro**

Sureste por S/ 8 857,6 mil, dicho importe está conformado principalmente por S/ 8 323,2 mil, importe dado en virtud del Decreto de Urgencia N° 037-2008 donde se establecen medidas necesarias para asegurar el abastecimiento oportuno de energía eléctrica al Sistema Eléctrico Interconectado Internacional (SEIN) en el área de influencia de la concesión, debido a ello la empresa ha generado energía eléctrica costo que viene siendo reembolsado por las empresas generadoras de electricidad.

Petroperú S.A., revela una disminución de S/ 96 976,6 mil o 33,5%, con relación al año anterior, que comprende el saldo a favor por **crédito fiscal** por Impuesto General a las Ventas por S/ 39 994,3 mil o 90,9%, **Diversos** por S/ 26 655,4 mil o 119,8%, pago a cuenta por el Impuesto a la Renta con una disminución de S/ 94 385,1 mil o 76,1%, con relación al año anterior, préstamos al personal con una disminución de S/ 5 414,4 mil o 28,7%, cuentas por cobrar a Rímac Internacional Cía. Seguros y Reaseguros con una disminución de S/ 35 541,4 mil o 80,8%, con relación al ejercicio anterior, entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, se aprecia una variable positiva de S/ 82 932,5 mil o 47,5%, con relación al ejercicio anterior, destacando el rubro **pagos en efectivo** por cuenta de terceros con S/ 43 282,1 mil o 2 413,0%, representado por la **CMAC Arequipa S.A.**, **Eslimp Callao S.A.**, con S/ 6 822,5 mil o 21,4%, con relación al año anterior, destacando principalmente en el rubro **Impuesto General a las Ventas** con S/ 6 820,3 mil o 21,6%, **CMAC Trujillo S.A.**, con S/ 4 947,8 mil o 14,8%, con relación al ejercicio anterior, destacando principalmente el rubro de otras cuentas por cobrar con S/ 4 673,8 mil o 14,6%, entre los principales.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERU S.A.			
Reclamos a la SUNAT	595 333.0	595 832.8	(0.1)
Reclamos al Seguro - Largo Plazo	68 618.8		
Reclamo Fondo de Estabilización de Precios (M.E.M.)	58 026.0	58 026.0	
Sub Total	721 977.8	653 858.8	10.4
FONAFE MATRIZ			
Otras Cuentas por Cobrar	203 404.2	227 021.6	(10.4)
Anticipos otorgados a trabajadores	2 304.1	2 414.9	(4.6)
Reclamaciones a Cías. de seguros y a terceros	1739.1	104.6	1562.6
Estimación de Cobranza Dudosa Letras	(816.9)	(669.4)	22.0
Sub Total	206 630.5	228 871.7	(9.7)
ETES			
Convenio Finver - MPC y Otros	13 774.5	20 554.3	(33.0)
Préstamos al personal	5 648.3	6 357.2	(11.2)
Déposito en Garantía	210.2	210.2	0.0
Otras Cuentas por Cobrar	192.0	684.0	(71.9)
Crédito a favor de ITAN	81.1	158.8	(48.9)
IGV. Cuenta Propia	0.0	703.7	(100.0)
Otros	19 695.9	20 011.2	(1.6)
Sub Total	39 602.0	48 679.4	(18.6)
TOTAL	968 210.3	931 409.9	4.0

Respecto al ejercicio anterior, este rubro muestra un crecimiento de S/ 36 800,4 mil o 4,0% en comparación con el ejercicio anterior, destacando:

PETROPERU S.A., que muestra un aumento por S/ 68 119,0 mil o 10,4%, con relación al ejercicio anterior, destacando en el rubro **reclamos al seguro – largo plazo** con S/ 68 618,8 mil o 100%

El monto por cobrar a la Dirección General de Hidrocarburos – DGH - al 31.12.2015 y 2014, asciende a S/ 52 622,9 mil y de S/ 53 028,6 mil, respectivamente. Este monto incluye la Demanda de Amparo registrada en una cuenta de Reclamos por S/ 58 026,0 mil.

El saldo por cobrar al Ministerio de Energía y Minas corresponde a la compensación que recibe la compañía del Fondo por la Estabilización de Precios de los Combustibles, creado por el gobierno peruano por Decreto de Urgencia N° 010-2004, normas reglamentarias y modificatorias. Por esta norma el estado peruano constituye un fondo contingente para evitar que la volatilidad de los precios de los hidrocarburos se traslade a los consumidores finales.

De acuerdo con estas normas, la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) del Ministerio de Energía y Minas establece una banda de precios para cada producto combustible que se comercializa en el país. El artículo 6° del Decreto Supremo N° 133-2010-EF (de fecha 23.06.2010) establece que el Organismo Supervisor de la Inversión en la Energía y Minería – OSINERGMIN actualizará y publicará cada dos meses en el Diario Oficial El Peruano, las bandas de cada uno de los productos, el último jueves del segundo mes, contado a partir del día de la vigencia de la última actualización.

Semanalmente, el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) publica para cada producto combustible comercializado en el país un precio referencial denominado precio de paridad de importación (PPI). Cuando el PPI es mayor al límite superior de la banda, la diferencia constituye el Factor de Compensación y cuando el PPI es menor al límite inferior de la banda, la diferencia constituye el Factor de Aportación. La compensación se contabiliza como cuenta por cobrar con abono a ingresos por ventas, mientras que la aportación se registra con cargo a ingresos por ventas con abono a la cuenta por cobrar.

Reclamos al fondo por la estabilización de los precios de los combustibles del Ministerio de Energía y Minas.

En el mes de abril de 2010, la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) emitió la Resolución Directoral N° 075-2010-EM/DG, que 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 de S/. 58 026,0 mil, relacionado con la aplicación de dicha Resolución Directoral.

El 25.03.2014, **Petroperu S.A.**, fue notificada con sentencia de primera instancia que declaró improcedente la demanda. Con fecha 12.05.2014, el Departamento Legal ingresó el recurso de apelación contra el fallo adverso a sus intereses, estando a la espera de la evaluación de la Sala Civil de la Corte Superior que corresponda. Atendiendo al seguimiento realizado por la demora en la remisión del expediente a la instancia superior, el juzgado emitió la Resolución N° 09 de fecha 25.11.2014, notificada el 6.01.2015, a través de la cual reiteran su elevación con los cargos de las notificaciones respectivas.

En opinión de la gerencia, y basándose en los informes de sus asesores legales externos, una vez concluido el proceso judicial en todas las instancias, el resultado será favorable a la compañía, y permitirá recuperar la totalidad de la cuenta por cobrar registrada.

Fonafe Matriz revela una disminución de S/ 22 241,2 mil o 9,7%, en relación al año anterior, destacando principalmente el saldo de **Otras Cuentas por Cobrar**, el cual está representado por **Sedapal S.A.** con S/ 167 344,8 mil, correspondiente a las **cuentas por cobrar diversas**, que presentan un ligero incremento de 3%, en relación al periodo anterior.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, se aprecia una variable negativa de S/ 9 077,4 mil o 18,6%, en relación al ejercicio anterior, en el rubro de Convenios Finver – MPC y Otros, muestra una disminución de S/ 6 779,8 mil o 33,0%, en el rubro préstamos al personal, una variación negativa de S/ 708,9 mil o 11,2%, en el rubro otras cuentas por cobrar una disminución de S/ 492,0 mil o 71,9%, entre los principales.

NOTA Nº 10: CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

CORRIENTE

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Facturas por Cobrar	56 125.6	57 838.2	(3.0)
Estimación de Cobranza Dudosas	(3 145.4)	(1319.6)	138.4
TOTAL	52 980.2	56 518.6	(6.3)

Este rubro está representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES**, se aprecia un decrecimiento de S/ 3 538,4 mil o 6,3%, en relación al ejercicio 2014, **SILSA** presenta una variación negativa de S/ 8 652,1 mil o 22,9%, este rubro comprende los servicios facturados cuyas órdenes de servicio se encuentran emitidas o en proceso de emisión, así como, órdenes de servicio pendientes de la conformidad de EsSalud. La variación se debe principalmente a una mayor cobranza y que al cierre del ejercicio quedaron menos servicios pendientes de la conformidad de **EsSalud** que en los ejercicios anteriores. Los saldos se muestran a valor razonable, luego de la provisión por deterioro (cobranza dudosa).

Para el año 2015 tenemos por cobrar a **EsSalud** S/. 31 930,5 mil y **ESVICSAC** S/ 35,5 mil. Estos saldos no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y son de vencimiento corriente. La prestación de servicios a empresas relacionadas incluidas en el estado de resultados integrales por el año terminado al 31.12.2015, asciende a S/ 135 914,6 mil (S/ 124 590,9 mil, por el año terminado al 31.12.2014). **ESVICSAC** presenta un aumento de S/ 5 113,7 mil o 27,2%, en relación al ejercicio anterior, corresponde a las ventas dirigidas a las empresas vinculadas EsSalud y Silsa, la variación es significativa en las cuentas por cobrar a EsSalud que acusan morosidad en su ejecución.

NOTA Nº 11: INVENTARIOS – BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICACIONES 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:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	272 087.0	237 895.4	14.4
Materias primas	132 000.9	47 734.1	176.5
Mercaderías	92 963.5	37 336.8	149.0
Bienes recibidos en pago y adjud.	28 016.9	6 754.4	314.8
Productos en proceso	9 477.1	8 856.4	7.0
Existencias por recibir	3 877.1	10 959.8	(64.6)
Bienes realizables	2 299.5	2 299.5	0.0
Productos terminados	1800.1	2 728.5	(34.0)
Otras existencias	1496.1	72 435.8	(97.9)
Envases y embalajes	839.7	703.1	19.4
Sub-productos, desechos y desperd.	2.3	1.1	109.1
Desvalorización	(56 833.2)	(41649.6)	36.5
Sub-Total	488 027.0	386 055.3	26.4
PETROPERU			
Productos terminados	585 962.4	765 256.2	(23.4)
Productos en proceso	405 599.4	338 692.9	19.8
Materias primas	314 836.4	361 550.0	(12.9)
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	63 873.0	51 271.8	24.6
Existencias por recibir	342 860.3	239 130.9	43.4
Desvalorización	(5 409.7)	(6 358.3)	(14.9)
Sub-Total	1 707 721.8	1 749 543.5	(2.4)
ETES			
Materiales auxiliar.suminist. y repuestos	9 624.0	6 989.6	37.7
Bienes realizables, adjudic. Y otros	41 394.8	33 021.9	25.4
Materias primas	549.6	811.3	(32.3)
Otros inventarios	36 487.5	33 799.2	8.0
Desvalorización de existencias/Prov.Bienes re	(26 073.0)	(25 591.1)	1.9
Sub-total	61 982.9	49 030.9	26.4
TOTAL	2 257 731.7	2 184 629.7	3.3

El presente rubro muestra aumento de S/ 73 102,0 mil o 3,3% con respecto al ejercicio 2014 representado por **Fonafe Matriz** con un incremento de S/ 101 971,7 mil o 26,4% destacando los saldos de materiales auxiliares, suministros y repuestos y el rubro materias primas, que representa el 74% del saldo al cierre del periodo 2015.

El saldo de **materiales auxiliares, suministros y repuestos**, representado por: **Electro Oriente** con un importe de S/ 51 215,8 mil, que corresponde a adquisiciones de suministros diversos tales como: repuestos, suministros, entre otros que la empresa mantiene en sus almacenes y que serán destinados al mantenimiento de grupos de generación eléctrica y materiales eléctricos; los combustibles y lubricantes son utilizados en la generación de energía eléctrica; **SEAL** por un importe de S/ 25 713,6 mil, que considera los materiales auxiliares y/o suministros que se encuentran en tránsito así como las diferencias de inventario.

Hidrandina, por un importe de S/ 18 740,7 mil conformado por los **materiales auxiliares, suministros y repuestos**, corresponden a existencias de materiales en los almacenes, para la operatividad y mantenimiento de las instalaciones eléctricas; los combustibles y lubricantes, corresponden a stock de petróleo diésel y lubricantes para la generación de energía en las centrales térmicas, las cuales generan energía en ocasiones esporádicas. Asimismo, tenemos a **Electrocentro** por un importe de S/ 18 460,9 mil **Electro Sur Este** por un importe de S/ 13 736,0 mil.

Entre otras empresas se tiene a **Electro Ucayali** por un importe de S/ 13 601,7 mil; **Electro Noroeste** por el importe de S/ 13 001,4 mil; **Enapu S.A.** con un importe de S/ 12 354,0 mil; **Córpac** por S/ 10 211,6 mil **Egamsa** por S/ 10 094,3 mil; **Electronorte** por S/ 9 857,9 mil y **Egasa** por S/ 9 192,3 mil, entre las principales.

Por el saldo de materias primas en S/ 132 000,9 mil compuesta principalmente por la empresa **Sima Perú** por S/ 125 588,4 mil.

PETROPERU S.A., muestra una disminución de S/ 41 821,7 mil o 2,4% respecto al año anterior. Al 31.12.2015, el precio del crudo tuvo una tendencia a la baja, cerrando su cotización en US\$ 37.58 por barril (US\$ 53.05 por barril al 31.12.2014). El precio promedio durante el mes de diciembre de 2015 fue de US\$ 37.26 por barril (US\$ 59.50 por barril al 31.12.2014).

Al 31.12.2014, considerando el cambio de operatividad del Oleoducto Nor Peruano, dado que este dejará de brindar el servicio de uso de crudo, el crudo contenido pasó de la cuenta “Otros activos” del Activo No Corriente a la cuenta “Inventario” del Activo Corriente. Dicha situación se mantuvo al 31.12.2015.

Al 31.12.2014, el crudo ascendía aproximadamente a 2,69 millones de barriles valorizados en S/ 97 1 millones. El valor en libros del crudo en línea corresponde al costo de barril de petróleo de 1996, año en que se realizó la transferencia del lote 8 al sector privado. Al 31.12. 2015, se mantienen 1,49 millones de barriles valorizados en S/ 53,8 millones.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un aumento de S/ 12 952, mil o 26,4% con respecto al año anterior, resaltando el rubro de **bienes realizables, adjudicados y otros** que refleja un incremento de S/ 8 372,9 mil o 25,4% debido a los valores que constituían garantías de créditos, que en el caso de inmuebles, luego de culminado el proceso judicial, el juez dispone su adjudicación; y en el caso de prendas de créditos pignoratícios, que habiendo sido ofrecido en un remate, no se logró vender, se transfiere en propiedad de la **CMAC Huancayo** por medio de la adjudicación. **CMAC Lima**, muestra un incremento de S/ 1 023,3 mil en relación al año anterior, conformado principalmente por joyas y metales preciosos y proviene de garantías recibidas por operaciones de crédito. **Materiales auxiliares, suministros y repuestos** muestra un incremento de S/ 2 634,4 mil o 37,7%, debido principalmente a **Sedapar** que mantiene stock en sus almacenes, para ser destinados al consumo y/o producción o al mantenimiento de sus servicios.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Bienes Adjudicados	19 027.7	16 129.6	18.0
Prov. para bienes realizables, adjudicados y Otros	(8 228.9)	(8 169.8)	0.7
TOTAL	10 798.8	7 959.8	35.7

Representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, con un aumento de S/ 2 839,0 mil equivalente a 35,7% con respecto al año 2014, comprendidas las empresas financieras, de acuerdo a lo normado por la SBS los bienes adjudicados se registran al valor pactado, según contrato de dación en pago o asignado en la adjudicación judicial o extrajudicial, y en ningún caso debe ser mayor al valor de la deuda que se cancela, tal es el caso de **CMAC Sullana** que obtuvo un incremento de S/ 4 768, mil. Sin embargo las adjudicaciones de joyas realizadas y las daciones de pago realizadas en el 2015 reflejaron una disminución en la provisión de S/ 1 247,7 mil en relación al ejercicio anterior de la **CMAC Piura**. Con relación a **CMAC Pisco** se encuentra en proceso de liquidación y al presente ejercicio 2015 no muestra saldo.

NOTA Nº 12: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Agrupar a 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Terrenos	26 832.2	23 934.4	12.1
Edificaciones	13 608.6	17 075.9	(20.3)
Equipos Diversos	3 413.5	3 454.4	(12)
Equipos de Transporte	1973.7	560.2	252.3
Muebles y Enseres	1389.1	1410.2	(15)
Maquinarias y Equipos de Explotación	2019	32 038.1	(99.4)
Herramientas y Unidades de Reemplazo	12.7	13.8	(8.0)
Otros	3.2	3.3	(3.0)
Sub Total	47 434.9	78 490.3	(39.6)
ETES			
Inmuebles	850.8	1827.4	(53.4)
Terrenos	216.6	216.6	0.0
Otros activos mantenidos para la venta	9.1	22.2	(59.0)
SubTotal	1 076.5	2 066.2	(47.9)
TOTAL	48 511.4	80 556.5	(39.8)

Con relación al ejercicio anterior, en este concepto se revela una disminución de S/ 32 045,1 mil o 39,8%, sobresaliendo **Fonafe Matriz** con S/ 31 055,4 mil o 39,6%, básicamente en el rubro de Edificaciones, el cual está representado principalmente por el **BANCO DE MATERIALES** por S/ 23 934,4 mil (terrenos), que comprende terrenos a realizar por S/ 5 095,8 mil, y terrenos disponibles para la venta por S/ 18 838,5 mil, y por S/ 12 961,7 mil (edificaciones), el cual comprende edificaciones a realizar por S/ 343,7 mil, y edificaciones mantenidas para la venta por S/ 12 618,1 mil. Ambos casos se encuentran incluidos en el Plan de Actividades de Liquidación 2015, los mismos que están registrados a su valor comercial.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, en relación al año anterior, revela una variable negativa de S/ 989,7 mil o 47,9%, representado por **CMAC Trujillo S.A.**, la cual tiene un inmueble mantenido para la venta: Local Av. Saenz Peña 155 – Altos Callao por un valor S/ 850,8 mil, **FONAPS EN LIQUIDACION**, tiene un inmueble mantenido para la venta: Terreno ubicado en Chectuyo Km. 7 entre la carretera Sicuani y Marangani – Cusco (área de 4,413.26 m2), por un valor de S/ 216,6 mil.

NOTA Nº 13: IMPUESTOS CORRIENTES

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - Matriz			
Impuesto a la Renta	156 084.0	174 304.6	(10.5)
Sub-Total	156 084.0	174 304.6	(10.5)
ETES			
Crédito fiscal del Impto. Gral. a las Vtas.	895.5	1094.3	(18.2)
Crédito fiscal del Impto. A la Renta	13 720.1	23 953.6	(42.7)
Otros	447.7	2 576.9	(82.6)
Sub-Total	15 063.3	27 624.8	(45.5)
TOTAL	171 147.3	201 929.4	(15.2)

El rubro **Impuestos corrientes** muestra una disminución de S/ 30 782,1 mil o 15,2% en relación al ejercicio 2014, resaltando **Fonafe Matriz** que muestra una disminución de S/ 18 220,6 mil o 10,5%

incluye principalmente al **Banco de la Nación** por el importe de S/ 85 365,7 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 27 883,0 mil, **Cofide** por S/ 21 111,7 mil y finalmente **Banco Agropecuario** por S/ 14 204,5 mil de los cuales la principal variación respecto al periodo 2014, ha sido originada por el Banco de la Nación con una disminución del 17% equivalente a S/ 16 986,1 mil.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran una disminución de S/ 12 561,5 mil o 45,5% principalmente en el rubro **Crédito Fiscal del Impuesto a la Renta** que muestra una disminución de S/ 10 233,5 o 42,7% conformado principalmente por **CMAC Arequipa** con una disminución de S/ 12 224, mil. Asimismo, **CMAC Paita** muestra una disminución de S/ 1 848,4 mil o 34,9%, que corresponden a los saldos de los pagos a cuenta del impuesto a la renta después de aplicar el impuesto determinado del ejercicio. El rubro **Crédito Fiscal del Impuesto General a las Ventas** refleja una disminución de S/ 10 233,5 mil o 42,7% representado por **CMAC Trujillo** que refleja una disminución de S/ 232, mil o 18,3% en relación al ejercicio anterior; **CMAC Arequipa** muestra un menor saldo en comparación con el año anterior de S/ 33,2 mil o 19,5%, entre los principales.

NOTA Nº 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 los intereses diferidos no devengados, contenidos en cuentas por pagar.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Impuesto a la Renta Diferido	147 162.8	98 597.7	49.3
Sub Total	147 162.8	98 597.7	49.3
ETES			
Impuesto a la Renta Diferido	22 405.0	16 593.4	35.0
Otros	4 351.1	5 165.1	(15.8)
Sub Total	26 756.1	21 758.5	23.0
TOTAL	173 918.9	120 356.2	44.5

En este concepto, se aprecia un aumento de S/ 53 562,7 mil o 44,5%, con respecto al ejercicio anterior, resaltando **Fonafe Matriz** con S/ 48 565,1 mil o 49,3%, resaltando el rubro que está compuesto por el **Impuesto a la renta diferido**, el cual está representado principalmente por el **Banco de la Nación** con el importe de S/ 144 327,4 mil al 31.12.2015.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, en relación al año anterior, revela una variable positiva de S/ 4 997,6 mil o 23,0%, sobresaliendo el rubro **Impuesto a la Renta Diferido**, con S/ 5 811,6 mil o 35,0%, el cual se genera por efecto de las diferencias temporales, de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC – 12), representado por **CMAC Cusco** con S/ 3 410,2 mil o 43,3%, de otro lado, la **CMAC Huancayo** registra un incremento de S/ 2 582,5 mil o 40,8%, respecto al año anterior, **SEDALIB S.A.** con S/ 456,9 mil o 43,3%, en relación al año anterior, durante el ejercicio 2015 se ha utilizado como pago del impuesto a la renta, el saldo a favor del ejercicio 2014, con excepción de enero y febrero 2015, en los cuales se efectuó los pagos respectivos.

NO CORRIENTE

Corresponde a:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Impuesto a la renta diferido activo	129 516.8	46 093.4	181.0
Sub Total	129 516.8	46 093.4	181.0
ETES			
Impuesto a la renta diferido	46 361.6	44 517.6	4.1
Intereses no devengados	28 340.4	29 623.7	(4.3)
Impuesto a la renta diferido - pagos a cuenta	231.4		
Impuesto General Ventas Diferido Activo	58.5	50.6	15.6
Otros Impuestos a la Renta Diferidos	48 775.9	41 121.1	18.6
Sub Total	123 767.8	115 313.0	7.3
TOTAL	253 284.6	161 406.4	56.9

En este rubro, se muestra un incremento por S/ 91 878,2 mil o 56,9%, en relación al ejercicio anterior representado por **Fonafe Matriz**, con incremento de S/ 83 423,4 mil o 181,0% que corresponde al **Impuesto a las ganancias diferidos**, 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 31.12.2015, 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 2016 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: **Electro Oriente** por S/ 49 071,3 mil, **Sedapal S.A.** S/ 37 163,3 mil, **Electropuno** S/ 15 580,4 mil, **Electronoroeste** por S/ 11 184,7 mil, **Banco Agropecuario** S/ 9 137,1 mil, **Electrosureste** S/ 5 384,1 mil; entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, muestra un aumento de S/ 8 454,8 mil o 7,3%, respecto al año 2014. Asimismo, el rubro de **Intereses no devengados** muestra una disminución de S/ 1 283,3 mil o 4,3%, 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 S.A.** De otro lado, el rubro **Impuesto a la renta diferido** revela un incremento de S/ 1 844,0 mil o 4,1%, representado por la **CMAC Arequipa S.A.** con S/ 1 095,6 mil o 4,4%, **CMAC Trujillo S.A.** con 748,4 mil o 4,0%, entre los principales.

NOTA Nº 15: GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye las subcuentas que representan los servicios contratados a recibir en el 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Otros gastos contratados por anticip.	32 743.6	98 774.2	(66.9)
Entregas a rendir cuentas	495.6	43.7	1034.1
Depósitos en garantía	15.5	13.4	15.7
Entregas a rendir cuenta a terceros	37.1	37.1	0.0
Intereses por vencer	440.5	3 106.6	(85.8)
Seguros Pagados por Anticipado	636.6	205.4	209.9
Intereses Diferidos	521.7	690.8	(24.5)
Alquileres	4.5	4.5	0.0
Sub-total	34 895.1	102 875.7	(66.1)
FONAFE - MATRIZ			
Seguros Pagados por Anticipado	76 399.1	32 051.3	138.4
Otros gastos contratados por anticip.	41045.1	54 886.7	(25.2)
Adelanto Servicio de Terceros	1766.5	4 330.1	(59.2)
Sub-total	119 210.7	91 268.1	30.6
PETROPERU			
Seguros	16 571.8	6 278.7	163.9
Alquileres	7.3	24.6	(70.3)
Otros gastos contrat. por Anticipado	1563.0	(3 955.6)	(139.5)
Sub-total	18 142.1	2 347.7	672.8
TOTAL	172 247.9	196 491.5	(12.3)

El rubro **Gastos Pagados por Anticipado** muestra una disminución de S/ 24 243,6 mil o 12,3% en relación al ejercicio anterior, representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, con disminución de S/ 67 980,6 mil o 66,1% en relación al ejercicio anterior, entre los principales componentes tenemos a **Otros gastos contratados por anticipado** que muestra una disminución de S/ 66 030,6 mil o 66,9%, corresponde principalmente a **Emape S.A.** por los encargos recibidos de la MML, obteniendo una disminución de S/ 66 106,6 mil; **Seda Cusco** refleja una disminución de S/ 3 663,7 en relación al ejercicio anterior que corresponde principalmente a los pagos por adelantado, entre otros.

Los **Intereses por vencer** muestran una disminución de S/ 2 666,1 mil u 85,8% representado por **Seda Cusco**. Por otro lado, los **Intereses diferidos** muestran disminución de S/ 169,1 mil o 24,5% debido a la cancelación de dos fraccionamientos a la Sunat y pago de préstamo bancario, como intereses por devengar que realizó **Emapa Huacho S.A.**

Las entidades del ámbito de **Fonafe Matriz** muestran variación positiva con relación al ejercicio anterior de S/ 27 942,6 mil o 30,6%, que incluye los pagos efectuados por las empresas correspondientes a gastos que se devengan en el futuro o que se irán aplicando durante el año 2016 y 2017, entre los principales saldos se presentan los **Seguros pagados por anticipado y Otros Gastos** que representan el 99,0% del saldo al cierre del periodo 2015.

Al 31.12.2015, el saldo de Seguros Pagados por Anticipado está comprendido principalmente por **Electroperú** en S/ 32 952,1 mil; seguido de **Egasa** por S/ 7 089,8 mil, **Hidrandina** en S/ 5 352,1 mil **Electro Centro** por S/ 4 812,4 mil; **Egamsa** por S/ 3 626,1 mil **Electronoroeste** por S/ 2 679,2 mil, **Sedapal** por S/ 2 646,8 mil y **Electro Oriente** por S/ 2 586,8 mil, entre otros.

Al 31.12.2015, el saldo de Otros Gastos está conformado por las empresas: **Sima Perú** por S/ 22 063,9 mil; **Electro Oriente** S/ 7 559,5 mil; **Serpost** S/ 2 629,2 mil; **Egamsa** S/ 1 421,5 mil y **Banco de Materiales** en liquidación por S/ 1 399,1 mil, entre otras empresas de la corporación.

Petroperu, con aumento de S/ 15 794,4 mil o 672,8% referido principalmente por los **Seguros** que muestra incremento de S/ 10 293,1 mil o 163,9%, sin embargo, **Alquileres** presenta una disminución de S/ 17,3 mil o 70,3% con relación al ejercicio anterior y **Otros gastos contratados por anticipado** con un aumento de S/ 5 518,6 mil o 139,5%.

NOTA Nº 16: OTROS ACTIVOS

Agrupar 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

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Operaciones en Trámite	354 054.1	4 944.2	7 061.0
Diversas Obras Mun.Prov.Callao	54 463.4	97 279.0	(44.0)
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	29 914.0	17 464.0	71.3
Fondos sujetos a restricción	31 165.0	52 328.6	(40.4)
Otros	31580.5	33 462.8	(5.6)
Impuesto General a las Ventas	11 106.8	8 561.9	29.7
Crédito Fiscal	2 832.7	3 230.2	(12.3)
Bienes Diversos	1549.7	1458.4	6.3
Impuesto a la Renta Diferido	99.4	85.3	16.5
Sub Total	516 765.6	218 814.4	136.2
FONAFE - Matriz			
Otros activos	88 387.1	81944.0	7.9
Seguros pagados por anticipado y Cargas Diferidas	50 349.2	21706.1	132.0
Operaciones en Trámite	43 164.5	36 893.2	17.0
Sub-Total	181 900.8	140 543.3	29.4
TOTAL	698 666.4	359 357.7	94.4

Este rubro muestra un incremento de S/ 339 308,7 mil que representa el 94,4% en relación al ejercicio anterior, representado principalmente por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, que muestra un incremento de S/ 297 951,2 mil o 136,2 % conformado principalmente por el rubro de **Operaciones en trámite** que muestra un incremento de S/ 349 109,9 mil o 7 061,0% respecto al año anterior representado por **CMAC Arequipa** debido a las transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas, reflejando un saldo de S/ 352 449,2 mil debido a la cartera de créditos transferidos de la CRAC Señor de Luren a la Caja, como parte de la migración del bloque patrimonial adquirido. Por otro lado el rubro **Diversos Obras M.P.C.** muestra una disminución de S/ 42 815,6 mil o 44% con respecto al ejercicio 2014 debido a las rendiciones realizadas a la Municipalidad Provincial del Callao de los gastos ejecutados en el periodo 2006. Asimismo por la rendición de las obras que habían sido enviadas a la M.P.C. y aceptadas, luego de un dictamen de auditoría interna.

El rubro **Pagos anticipados y cargas diferidas** muestra un incremento de S/ 12 450,0 mil o 71,3% que corresponde principalmente a los pagos adelantado de seguros, alquileres, publicidad y suscripciones, así como entregas a rendir cuenta y útiles de oficina de la CMAC Arequipa, CMAC Trujillo, entre otras. Asimismo, el rubro **Fondos sujetos a restricción** muestra una disminución de S/ 21 163,6 mil o 40,4 % respecto al ejercicio 2014, referidos a las transferencias efectuadas por el Gobierno Central por concepto de los programas “Shock de inversiones”, “Agua para Todos”, “Saneamiento urbano” para la ejecución de obras de saneamiento de agua potable y alcantarillado; otros fondos sujetos a restricción del Bco. Continental que corresponde a depósitos que mantiene en dicha entidad por una fianza emitida a favor de EPSEL S.A., a fin de garantizar el buen uso de los recursos transferidos por el Gobierno Regional.

Fonafe Matriz muestra un aumento de S/ 41 357,5 mil o 29% en relación al ejercicio anterior, está conformado por los demás activos corrientes que forman parte de los bienes de las empresas, dentro del rubro destacan los saldos de Otros Activos, Pagos Anticipado y Cargas Diferidas con un alcance de 76,0% al 31.12.2015.

En el saldo de **Otros Activos** destaca el **Banco de la Nación** por S/ 48 576,5 mil que corresponde a operaciones pendientes realizadas entre las oficinas del banco ubicadas a nivel nacional, siendo el principal tipo de operación las remesas de dinero transferidas de la oficina principal vía BCRP a las agencias y oficinas en el interior del país y **Electro Oriente** por S/ 35 217,4 mil que incluye principalmente el importe no utilizado de los préstamos recibidos de Fonafe y las transferencias recibidas del Ministerio de Energía y Minas para la ejecución de obras de electrificación rural, depositados en instituciones financieras para inversiones al 31.12.2015.

Asimismo en **Pagos Anticipados y Cargas Diferidas** destaca el **Banco de la Nación** por S/ 29 677,4 mil, que comprende principalmente a útiles de oficina y suministros diversos por S/ 24 572,9 mil y seguros pagados por anticipado por S/ 4 809,2 mil, asimismo **Banco Agropecuario** por S/ 17 321,8 mil, el cual ha tenido un ligero incremento de 0.5% equivalente a S/ 81,4 mil.

NO CORRIENTE

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Fideicomisos	5 451 461.6	4 917 079.5	10.9
Seguros pagados por anticipado	288.9	668.7	(56.8)
Otros activos	0.0	14	(100.0)
Desvalorización y depreciación de otros activos	0.0	(0.4)	(100.0)
Sub-Total	5 451 750.5	4 917 749.2	10.9
ETES			
Intereses Diferidos	33 962.6	33 829.2	0.4
Crédito Fiscal	23 474.9	29 594.9	(20.7)
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	12 156.0	12 392.9	(1.9)
Intereses por pagar	8 822.5	1394.4	532.7
Operaciones en Trámite	5 266.4	1475.9	256.8
Fondos sujetos a reestricción	3 461.2		
Impuesto a la Renta Diferido	633.3	495.8	27.7
Otros activos	41800.5	37 799.0	10.6
Sub-Total	129 577.4	116 982.1	10.8
TOTAL	5 581 327.9	5 034 731.3	10.9

Muestra aumento de S/ 546 596,6 mil o 10,9% con respecto al ejercicio anterior, destacando **Fonafe Matriz** con **activos no corrientes** principalmente del Fideicomiso Cofide, los cuales se incrementaron en 10,9% con relación al año anterior como consecuencia de las colocaciones de los préstamos a Nueva Mivivienda, Mi Terreno y Mi Construcción.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestran un aumento de S/ 12 595,2 mil o 10,8% conformado principalmente por: **Intereses diferidos** de **EPS Loreto**, por los intereses moratorios aplicados a la deuda del préstamo otorgado a UTE-FONAVI, variación que corresponde a la actualización de la deuda; **Emapa Cañete** por los intereses de UTE-FONAVI y convenio de fraccionamiento ANA, 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. Asimismo, **Intereses por pagar** muestra un incremento de S/ 7 428,1 mil o 532,7% que corresponde a Creditanstalt Fur Wiederaufbay (KFW) por la suma de S/ 1 282,5 mil por el préstamo obtenido a través del MEF por fideicomiso, según convenio suscrito entre la entidad Financiera y EPS Chavin S.A., de igual forma a partir del año 2015 se hizo una reclasificación considerando en este rubro a los Intereses por pagar no devengados por el préstamo obtenido de UTE – FONAVI por el importe de S/ 7 540,0 mil. Por otro lado, tenemos **Operaciones en trámite** que muestra un incremento de S/ 3 790,5 mil o 256,8% representado por **CMAC Piura** con un incremento de S/ 1 216,6 mil o 233,5%; **CMAC Lima** muestra un incremento de S/ 2 573,9 mil o 269,5% con relación al ejercicio 2014.

Asimismo, el rubro de **Pagos anticipados y cargas diferidas** muestra una disminución de S/ 236,9 o 1,9% con relación al ejercicio 2014 que corresponde a **CMAC Piura** por seguros contra robo y asalto, seguro contra incendios y otros seguros; **CMAC Lima**, muestra un incremento de S/ 296,1 mil o 42,4% entre otros.

NOTA Nº 17: INVERSIONES MOBILIARIAS – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Incluye las inversiones a largo plazo que comprenden los valores y otros instrumentos financieros adquiridos con el propósito de controlar a otras empresas, así como generar renta o beneficios 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 reconocen en el estado de ganancias y pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por dichos valores.

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Inversiones en negocios conjuntos	465.0		
Inversiones en aportes al FOMAC	23 985.4	52 856.7	(54.6)
Otros	14 840.8	17 896.9	(17.1)
Sub-Total	39 291.2	70 753.6	(44.5)
PETROPERU S.A.			
Acciones representativas de capital social	7 800.0	7 800.0	0.0
Participaciones en asociaciones y consorcios	(7 800.0)	(7 800.0)	0.0
Desvalorización de Inversiones Mobiliarias	7 212.8	7 212.8	0.0
Sub-Total	7 212.8	7 212.8	0.0
FONAFE - MATRIZ			
Valores emitidos por las empresas	78.0	148.7	(47.5)
Certificados de suscripción preferente	2 697.0	4 296.6	(37.2)
Acciones de Inversión	74.7	80.8	(7.5)
Acciones representativas de capital social		10	(100.0)
Desvalorización	(9.8)		
Sub-Total	2 839.9	4 527.1	(37.3)
TOTAL	49 343.9	82 493.5	(40.2)

En este concepto se aprecia una disminución de S/ 33 149,6 mil o 40,2% con respecto al ejercicio anterior; destacando las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES** con S/ 31 462,4 mil o 44,5% en relación al año 2014, entre las cuales sobresale la **CMAC Sullana S.A.** con S/ 29 000,0 mil o 76,2% debido a inversiones en aportes al Fondo de Cajas Municipales – FOMAC, en relación al ejercicio 2014; de otro lado, la **CMAC Piura S.A.**, tiene un incremento de S/ 128,7 mil o 2,4% correspondiente a los aportes de capital realizados al FOMAC, institución donde la Caja Piura mantiene una participación de 8,2% al 31.12.2015, cabe señalar que el último aporte ascendió a S/ 3 000,0 mil.

En cuanto a las **CMAC Paita S.A.**, **CMAC Trujillo S.A.** y **CMAC Huancayo S.A.** mantuvieron sus saldos en ambos ejercicios.

PETROPERÚ S.A., mantiene instrumentos financieros representativos de derecho patrimonial como acciones representativas de capital social por S/ 7 212,8 mil y participaciones en asociaciones y consorcios por S/ 7 800,0 mil y muestra desvalorización de inversiones mobiliarias por S/ 7 800,0 mil, en ambos ejercicios.

Fonafe, revela una disminución de S/ 1 687,2 mil o 37,3%, en relación al año anterior, debido a que el saldo que destaca de este componente es Certificados de Suscripción Preferente con un alcance del 95,0% del saldo al 31.12.2015.

Dicho rubro comprende a las acciones de Agroindustrias San Jacinto S.A. que corresponde a 642,201 acciones de un valor nominal de S/ 10,00 cada una a su valor de cotización en bolsa de S/ 2,2 (S/ 3.61 en 2014), asimismo incluye a las acciones del Complejo Agroindustrial Cartavio S.A. que corresponden a 213,864 acciones de un valor nominal de S/ 10,00 cada una, a su valor de cotización en bolsa de S/ 6,00 (S/ 9.25 en 2014).

Es importante indicar que en las acciones representativas de Capital Social se han realizado eliminaciones de S/ 20 862 285,1 mil, las cuales corresponden a Fonafe en un 100%.

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	(En Miles de Soles)					
	31 de Diciembre del 2015			31 de Diciembre del 2014		
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA
ACTIVOS MINEROS S.A.C.	100,0	485 369 475	377 255,6	100,0	414 164 519	432 603,1
ADINELSA	100,0	118 571 472	278 567,9	100,0	118 571 472	271 937,5
COFIDE S.A.	99,0	1999 673 640	2 686 797,6	98,0	1532 778 527	2 240 002,5
CORPAC S.A.	100,0	317 290 321	828 022,7	100,0	317 290 321	794 026,5
EDITORIA PERÚ S.A.	100,0	215 18 989	82 838,3	98,1	215 18 989	78 302,6
EGASA	100,0	772 213 402	842 054,5	100,0	807 197 319	772 231,0
EGEMSA	100,0	555 662 478	731 530,4	100,0	555 662 478	713 184,1
EMP. SAN GABÁN S.A.	100,0	319 296 618	389 642,7	100,0	319 296 618	363 083,0
EGESUR	100,0	132 764 151	142 907,8	100,0	132 764 151	139 657,2
ELECTROCENTRO S.A.	100,0	549 791 520	925 446,2	100,0	549 791 520	826 617,1
ELECTRONORTE S.A.	99,9	220 046 444	399 671,3	99,9	220 046 444	318 852,3
ELECTRO ORIENTE S.A.	100,0	536 693 830	711 069,0	100,0	536 693 830	799 556,7
ELECTROPUNO S.A.	99,6	129 269 330	290 464,4	99,6	129 269 330	312 422,2
ELECTRO SUR ESTE S.A.	99,6	337 499 383	735 575,0	99,6	337 499 383	651 698,7
ELECTRO UCAYALI S.A.	99,9	140 493 837	169 025,3	99,9	140 493 837	190 691,6
ELECTROSUR S.A.	100,0	129 797 350	187 561,5	100,0	129 797 350	177 451,9
ENACO S.A.	100,0	12 379 951	48 479,6	100,0	12 379 951	48 924,8
ENAPUSA.	100,0	233 408 737	324 077,2	100,0	233 408 738	366 807,9
ENOSA S.A.	100,0	209 424 247	532 025,6	100,0	209 424 247	448 028,7
FONDO MIVIENDA S.A.	100,0	3 174 248 949	3 342 156,1	100,0	3 109 899 030	3 228 253,9
HIDRANDINA S.A.	95,2	645 600 800	100 1405,7	95,2	645 600 800	954 988,8
PERUPETRO S.A.	100,0	87 271	34 582,7	100,0	87 271	33 399,1
SEAL	88,7	204 415 500	355 506,0	88,7	204 415 500	349 473,1
SEDAPAL	100,0	5 486 687	3 895 840,4	100,0	5 486 687	4 849 343,6
SERPOST S.A.	100,0	9 119	246 998,1	100,0	9 119	218 737,9
SIMA PERÚ S.A.	100,0	1453 459	137 195,2	100,0	1453 459	129 898,5
FAME S.A.C	100,0	22 631 510	251 854,7	100,0	22 631 510	124 323,7
BANCO AGRARIO	100,0	42 991 201	450 716,7	100,0	42 084 373	433 390,8
ELECTROPERÚ	14,3	309 115 001	428 989,1	14,3	309 115 001	423 325,8
PETROLEOS DEL PERÚ S.A.						
Total Empresas Mayoritarias			20 828 257,3			20 691 214,6
Total Emp.en Proceso de Liquidación			34 027,8			12 423,1
TOTAL INV.FINANCIERAS			20 862 285,1			20 703 637,7

EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

(En Miles de Soles)

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	31 de Diciembre del 2015			31 de Diciembre del 2014		
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA
BANCO DE VIVIENDA	100.0	250 000		100.0	250 000	
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	
PESCA PERÚ S.A.	100.0	13 451 449 839		100.0	13 451 449 839	
SOC. PARAMONGA				100.0	22 768 796	
BANCO DE MATERIALES	100.0	20 229	34 027.8	100.0	20 229	12 423.1
TOTAL INVER. FINANCIERAS			34 027.8			12 423.1

NOTA Nº 18: PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - Matriz			
Inversiones Inmobiliarias			
Terrenos Urbanos	81286.2	49 136.1	65.4
Edificaciones	65 919.5	33 914.7	94.4
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	15 366.7	15 221.4	1.0
Sub-Total	81 501.4	49 136.1	65.9
Desvalorización y depreciación	(2 411.2)	(1633.4)	47.6
TOTAL	79 090.2	47 502.7	66.5

El rubro **Propiedades de Inversión**, muestra un incremento de S/ 31 587,5 mil o 66,5% en relación al ejercicio anterior, representado por el **Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – Fonafe**, por **Terrenos Urbanos**, en el cual destaca **Fame** por S/ 42 929,3 mil mostrando un incremento de S/ 28 751,1 mil producto de la corrección de su costo atribuido por adopción de NIIF en el rubro Terrenos, asimismo, Fonafe aporta al rubro S/ 17 690,6 mil, el cual no ha registrado incremento en relación al periodo 2014.

NOTA Nº 19: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro incluye saldos de 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.

Este concepto muestra un aumento de S/ 4 234 876,7 mil o 14,2% con respecto al ejercicio anterior; resaltando el holding **Fonafe Matriz** con S/ 2 067 845,5 o 9,9%, constituidos por los saldos de edificios y otras construcciones, así como maquinarias, equipos y otras unidades de explotación con saldos que ascienden a S/ 33 027 902,5 mil equivalente al 85,0% al 31.12.2015.

El saldo de edificios y otras construcciones está representado principalmente por **Sedapal** por el importe de S/ 9 838 704,8 mil que corresponde a redes por S/ 7 540 523,9 mil y edificios y otras construcciones por S/ 2 298 180,9 mil, en ambos casos incluyen costos de financiamiento relacionados con la construcción de obras en curso; asimismo forma parte del saldo **Electroperú** por S/ 3 881 876,7 mil y **Activos Mineros** por S/ 747 792,8 mil.

El saldo de maquinarias y equipos está conformado principalmente en un 80% de su saldo al 31.12.2015 por las empresas: **Electroperú** en S/ 2 965 532,9 mil, **Hidrandina** por S/ 1 480 931,7 mil,

Electro sur este por S/ 1 300 829,4 mil, **Electrocentro** S/ 1 141 347,7 mil, **Electro oriente** por S/ 1 102 690,0 mil, **Perúpetro** S/ 1 052 397,1 mil, **Electro noroeste** S/ 839 804 9 mil, **EGASA** por S/ 786 100,1 mil, **SEAL** S/ 729 989,5 mil y **Electro Puno** por S/ 597 709,7 mil, entre otras.

Al 31.12.2015 la depreciación acumulada asciende a S/ 15 967 527,2 mil (S/ 17 015 447,3 mil en el período 2014).

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Edificios y Otras Construcciones	18 043 597.8	18 592 648.9	(3.0)
Maquinarias, Equipos y Otras Unidades Explot.	14 984 304.7	13 385 392.7	11.9
Construcciones y Obras en Curso	2 327 863.1	2 451 866.6	(5.1)
Terrenos	1818 179.0	1713 250.8	6.1
Herramientas y Unidades de Reemplazo	716 309.6	264 705.2	170.6
Equipos de Cómputo	352 070.6	306 743.4	14.8
Muebles y Enseres	266 223.6	162 162.6	64.2
Vehículos y otras Unidades de Transporte	215 749.7	253 088.4	(14.8)
Equipos Diversos (excepto equipos de cómputo)	159 027.7	738 138.0	(78.5)
Unidades por Recibir	78 198.0	59 542.8	31.3
Otros	22 020.9	29 491.9	(25.3)
Deterioro de Activos	(10 644.2)	(4 056.2)	not
Depreciación Acumulada	(15 967 527.2)	(17 015 447.3)	(6.2)
Sub-Total	23 005 373.3	20 937 527.8	9.9
PETROPERU S.A.			
Terrenos	723 750.2	721 576.1	0.3
Edificios y Otras Construcciones	406 592.6	350 900.3	15.9
Maquinaria y Equipo	2 257 447.6	1 958 949.6	15.2
Unidades de Transporte	68 092.4	67 236.5	1.3
Muebles y Enseres	12 669.0	11 963.0	5.9
Equipos diversos de cómputo	123 888.3	103 126.8	20.1
Equipos fuera de uso	44 094.3	40 207.1	9.7
Unidades por Recibir	411.2	411.2	0.0
Obras en curso	3 583 563.5	2 031 270.2	76.4
Depreciación Acumulada	(1 394 784.7)	(1 265 612.4)	10.2
Sub-Total	5 825 724.5	4 020 028.6	44.9
ETES			
Terrenos	182 285.6	181 830.7	0.3
Edificaciones	3 036 611.4	2 806 006.0	8.2
Maquinarias y Equipos de Explotación	163 378.3	149 357.7	9.4
Vehículos Motorizados/No Motorizados	31115.1	30 681.8	1.4
Muebles y Enseres	2 061.4	1 835.5	12.3
Equipos Diversos	56 546.7	53 382.1	5.9
Equipos de Cómputo	16 639.1	14 814.4	12.3
Herramientas	1534.8	655.2	134.2
Maquinarias, Equipos de Explotación y Otros	5 168.2	15 908.3	(67.5)
Construcciones en Curso	336 225.8	304 956.7	10.3
Otros	2 886 298.7	2 683 134.5	7.6
Depreciación Acumulada	(1 470 285.4)	(1 356 318.5)	8.4
Desvalorización de Inmuebles, maquinaria y equipo	(6 625.6)	(6 625.6)	0.0
Sub-Total	5 240 954.1	4 879 618.8	7.4
TOTAL	34 072 051.9	29 837 175.2	14.2

Asimismo, **Petroperú S.A.** muestra un incremento de S/ 1 805 695,9 mil o 44,9% en relación al año 2014, entre los cuales sobresale el rubro de **obras en curso** por S/ 1 552 293,3 mil o 76,4%, las cuales están compuestas por la inversión en el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara que asciende a S/ 1 600,0 mil. Asimismo, los rubros de maquinaria y equipo aumentó en S/ 298 498,0 mil o 15,2%, y edificios y otras construcciones se incrementó en S/ 55 692,3 mil o 15,9%, los mismos que están comprendidos en el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara – PMRT, Proyecto de Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el lote 64, Proyecto de Instalación y Operación del Nuevo Terminal Ilo, Proyecto Construcción y Operación de Planta de Abastecimiento en Pasco Ninacaca, Proyecto Construcción y Operación de Planta de Ventas Puerto Maldonado, Proyectos Construcción de Planta de Ventas Bayovar, Construcción de una EESS propia en Ica y Transporte de Crudo Pesado de la Cuenca del Maraón por el Oleoducto Nor Peruano – 1ra. Etapa.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestran un aumento de S/ 361 335,3 mil o 7,4% con respecto al ejercicio anterior, destacando la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Graú S.A. - EPS GRAÚ S.A.** con S/ 133 394,0 mil o 16,6%, en relación al año 2014, debido principalmente al rubro de **edificaciones e infraestructura sanitaria** con S/ 133 506,1 mil o 17,3%, por la inclusión del nuevo valor actualizado a los bienes que conforman la infraestructura sanitaria, según lo establece la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo. Así también, **maquinaria y equipo** se ha incrementado por la incorporación de equipos de bombeo a las diferentes estaciones de la EPS GRAU, cuyo financiamiento es a través del Programa Nacional de Saneamiento Urbano del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento, de igual forma, **construcciones en curso** se ha incrementado, en razón que se mantienen obras en ejecución, así como por diversas obras en proceso de liquidación a través de la Gerencia de Ingeniería. Asimismo, el **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad S.A. – SEDALIB S.A.**, revela un incremento de S/ 25 908,1 mil o 2,9%, debido principalmente a **edificaciones (infraestructura sanitaria)** con S/ 22 424,2 mil o 3,0%, producto de la patrimonización de obras que se vienen ejecutando dentro del marco del Plan Maestro Optimizado con recursos propios y el Programa Agua para Todos con transferencias financieras del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento. Del mismo modo, **maquinarias y equipos de explotación** con S/ 1 4217,2 mil o 2,8% por adquisición de electrobombas, motores sumergibles, generadores, entre otros. Es preciso mencionar, que en este período no se ha dado de baja activos fijos. **La Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Lambayeque S.A.- EPSEL S.A.**, muestra un aumento de S/ 43 774,8 mil u 8,1%, en razón a **edificios y otras construcciones** por S/ 6 228,1 mil o 1,5% y **construcciones y obras en curso** por S/ 36 995,1 mil o 46,5%, debido a la ejecución de obras producto de transferencias del Gobierno Central, como el mejoramiento de los emisores principales de la ciudad de Chiclayo con código SNIP N° 151661. De otro lado, el **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa S.A. - SEDAPAR S.A.** presenta una disminución de S/ 3 292,3 mil o 0,5% en relación al año 2014, resaltando entre los principales: **instalaciones** con S/ 67 625,9 mil o 10,0% y **terrenos** con S/ 114,5 mil o 0,4%, cabe precisar, que este concepto agrupa el valor de los activos fijos tangibles, principalmente redes de distribución de agua y recolección de desagües, que son utilizados en la prestación de servicios y de uso exclusivo de la EPS SEDAPAR S.A., se encuentran consignados en el inventario físico de bienes patrimoniales.

NOTA Nº 20: ACTIVOS INTANGIBLES

Agrupa las subcuentas que representan activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia o contenido físico.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Programas de cómputo (software)	258 238.8	208 801.6	23.7
Costos de exploración y desarrollo	24 358.8	10 406.6	134.1
Otros activos intangibles	23 790.1	20 671.1	15.1
Concesiones, licencias y otros derechos	11 706.5	12 033.4	(2.7)
Fórmulas, diseños y prototipos	5 680.0	7 672.2	(26.0)
Patentes y propiedad industrial	373.3	373.3	0.0
Amortización	(186 572.3)	(137 356.0)	35.8
Sub-Total	137 575.2	122 602.2	12.2
PETROPERU			
Intangibles	74 634.9	74 329.5	0.4
Obras en curso	39.2	323.5	(87.9)
Amortización de intangibles	(15 335.9)	(7 417.9)	106.7
Sub-Total	59 338.2	67 235.1	(11.7)
ETES			
Programas de cómputo (software)	29 551.4	26 067.7	13.4
Fórmulas, diseños y prototipo	24 919.2	40 472.6	(38.4)
Concesiones y derechos	4 356.3	3 581.7	21.6
Otros activos intangibles	89 470.4	82 263.6	8.8
Intangibles	0.8	0.8	0.0
Amortización de intangibles	(47 127.7)	(44 687.7)	5.5
Sub-total	101 170.4	107 698.7	(6.1)
TOTAL	298 083.8	297 536.0	0.2

El presente rubro muestra un incremento de S/ 547,8 mil o 0,2% en relación al año anterior representado por **Fonafe Matriz** con un incremento de S/ 14 973,0 mil o 12,2%. Al 31.12.2015 resalta los programas de cómputo con un saldo que asciende a S/ 258 238,8 mil con un alcance del 80% del total, destacando: **Banco de la Nación** por S/ 123 336,7 mil, con incremento de S/ 24 975, mil por la adquisición de licencias S/ 10 554,8 mil, adquisiciones de soluciones para garantizar la continuidad operativa por S/ 7 102,9 mil, entre otros, asimismo, destaca **Sedapal** con S/ 30 386,8 mil que incluye una adición de S/ 735,8 mil en el periodo 2015 por software, **Cofide** por S/ 14 992,4 mil, mostrando un incremento de S/ 3 969,4 mil, adquirió licencias del sistema SAP en el periodo 2015 por el importe de S/ 595, mil. **Córpac** S/ 13 164,2 mil, por la adquisición de programas para el funcionamiento de los equipos de navegación. **Electroperú** por S/ 9 342, mil, incremento debido a la adquisición de licencias; entre otras empresas como **Editores Perú** por S/ 8 311,9 mil y **Banco Agropecuario** por S/ 6 955,8 mil.

Las eliminaciones y transferencia de operaciones recíprocas en el rubro de programas de cómputo es por S/ 4 140,5 mil y se encuentran conformado principalmente por la empresa **Electro Oriente** relacionado al proyecto Mega.

Petroperú, muestra una disminución de S/ 7 896,9 mil u 11,7% en relación al ejercicio 2014, principalmente por el sistema ERP SAP. A partir del 01.12.2014, cambió la operatividad del Oleoducto Nor Peruano, al dejar de brindar el servicio de uso de crudo de los clientes internos inicialmente para proseguir con los clientes externos en el año 2015. El crudo contenido se ha reclasificado de la cuenta Otros Activos del Activo No Corriente a la cuenta Inventarios del Activo Corriente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presentan una disminución de S/ 6 528,3 mil o 6,1% principalmente comprendido en **Fórmulas, diseños y prototipos** con una disminución de S/ 15 553,3 mil de **EPS Grau**. Por otro lado, el rubro **programas de cómputo** refleja un incremento de S/ 3 483,7 mil o 13,4% principalmente por la adquisición de la **Caja Arequipa** del sistema Anti-fraude por S/ 643,9 mil, licencia de uso del software Bantotal por S/ 412,2 mil, solución de integración con CCE y operadores recaudadores por S/ 438,4 mil, servicio de implementación de cambios

para soportar tarjetas CHIP Visa en la red ATMs por S/ 377,0 mil, implementación del software CERO para reportar eventos de riesgo operacional, entre otros.

Otros activos intangibles muestra un incremento de S/ 7 206,8 mil o 8,8% debido a gastos en estudios y proyectos, relacionados al Plan Maestro Optimizado (PMO) para mejoramiento de la infraestructura sanitaria de **Sedalib**.

NOTA Nº 21: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

CORRIENTE

Este rubro comprende las obligaciones de las empresas financieras, derivadas de la captación de recursos del público mediante las diversas modalidades y los depósitos recibidos en la prestación de servicios bancarios diversos, así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones derivadas de la captación de recursos del público mediante diversas modalidades.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Obligaciones a la Vista	13 275 421.1	11 692 913.7	13.5
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	6 591 934.6	6 583 325.3	0.1
Obligaciones con el Público Restringidas	2 697 246.0	2 668 702.0	1.1
Obligaciones por Cuentas a Plazo	201 393.9	1 030 511.8	(80.5)
Gastos por Pagar de Obligaciones con el Público	86 073.7	83 817.0	2.7
Obligaciones relacionadas con inversiones negociables	21 050.5	28 861.0	(27.1)
Beneficios Sociales de los Trabajadores	475.0	688.6	(31.0)
Sub-total	22 873 594.8	22 088 819.4	3.6
ETES			
Obligaciones a la Vista	8 034.6	6 800.5	18.1
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	2 371 144.3	1 797 759.2	31.9
Obligaciones por Cuentas a Plazo	3 506 461.9	3 541 179.4	(1.0)
Beneficios Sociales de los Trabajadores	2 908.1	3 961.5	(26.6)
Obligaciones con el Público Restringidas	107 123.8	96 721.1	10.8
Gastos por Pagar de Obligaciones con el Público	81 281.7	106 358.1	(23.6)
Depósitos de Ahorro	388 558.1	311 006.6	24.9
Depósitos a Plazo	560 684.9	508 475.6	10.3
C.T.S.	128 490.8	100 230.2	28.2
Depósitos en Garantía	28 989.5	30 949.7	(6.3)
Otras Obligaciones	165 750.8	173 958.9	(4.7)
Intereses y Comisiones Pagados por Anticipado	(0.8)		
Otros	1342 211.3	1419 596.3	(5.5)
Sub-total	8 691 639.0	8 096 997.1	7.3
TOTAL	31 565 233.8	30 185 816.5	4.6

Con relación al año anterior, se aprecia un incremento de S/ 1 379 417,3 mil o 4,6%, sobresaliendo **Fonafe Matriz** con S/ 784 775,4 mil o 3,6%, destacando las **obligaciones a la vista y obligaciones por cuentas de ahorro** con un alcance de 87%.

Las **obligaciones a la Vista** comprenden los depósitos en cuenta corriente del **Banco de la Nación**, que ascienden a un total de S/ 14 401 229,5 mil (12 653 025,2 mil en el 2014), de los cuales son descontadas las transacciones por operaciones recíprocas por el importe de S/ 1 125 808,4 mil, que tiene el Banco con diferentes empresas de la corporación.

Obligaciones a la Vista registra depósitos en cuenta corriente constituidas por empresas privadas, gobiernos locales, regionales, MEF, entre otros por S/ 14 237 001,7 mil, cheques certificados por S/ 20 155,0 mil, cheques de gerencia por S/ 76 644,8 mil y transferencias por pagar por S/ 67 428,0 mil.

Obligaciones por Cuentas De Ahorro, 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/ 6 475 010,2 mil (S/ 6 459 710,3 mil en el 2014) corresponden a depósitos de ahorro activos y S/ 116 924,4 mil (S/ 123 615,1 mil en el 2014) corresponden a depósitos de ahorro inactivos. La variación por S/ 8 609,3 mil respecto al año 2014 corresponde principalmente al aumento de los depósitos efectuados por conceptos de mayores préstamos otorgados al sector público.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, revela un aumento de S/ 594 641,9 mil o 7,3% con respecto al año anterior, resaltando la **CMAC Arequipa**, con S/ 336 154,0 mil o 15,2%, en el rubro de **obligaciones por cuentas a plazo** con S/ 229 738,1 mil o 16,1% por cuentas a plazo y depósitos de compensación por tiempo de servicios, dentro de la cartera de depósitos, los depósitos a plazo fijo tienen la mayor participación, seguido por los depósitos de ahorros; así también, la **CMAC Piura**, en el concepto **obligaciones por cuentas de ahorro** con S/ 40 008,6 mil o 7,1% debido a depósitos de ahorros activos e inactivos; la **CMAC Cusco**, en el rubro de **obligaciones por cuentas de ahorro** con S/ 96 012,4 mil o 22,4% por los depósitos de plazo fijo y ahorros, asimismo la **CMAC Huancayo**, revela un aumento de S/ 52 209,3 mil o 10,3% por **depósitos a plazo** y la **CMAC Sullana**, con S/ 325 257,9 mil o 632,2% por **obligaciones por cuentas de ahorro**, y de otro lado, la **CMAC Tacna**, muestra una disminución de S/ 58 616,0 mil o 14,2% en el rubro de **obligaciones por cuentas a plazo**.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Beneficios Sociales de los Trabajadores	2 419 322.8	1958 142.3	23.6
Obligaciones por Cuentas a Plazo	39 423.8	46 519.5	(15.3)
Sub-total	2 458 746.6	2 004 661.8	22.7
ETES			
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2 689 092.1	1907 396.2	41.0
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	237 480.4	461708.4	(48.6)
Obligaciones a la Vista	40.0	417	(4.1)
Beneficios Sociales de Trabajadores	363.1	350.3	3.7
Obligaciones con el Público Restringidas	34 312.4	30 980.4	10.8
Gastos por Pago de Obligaciones	57 659.9	46 752.1	23.3
Captaciones con el Público	727 678.1	794 775.0	(8.4)
Depósitos a Plazo	567 729.0	473 933.6	19.8
Otras Obligaciones	94 327.8	64 798.6	45.6
Intereses y Comisiones pagados por anticipado	(0.2)		
Otros	1561943.9	1549 209.9	0.8
Sub-total	5 970 626.5	5 329 946.2	12.0
TOTAL	8 429 373.1	7 334 608.0	14.9

Este rubro muestra un incremento de S/ 1 094 765,1 mil o 14,9% en relación al ejercicio 2014; destacando **Fonafe Matriz**, con S/ 454 084,8 mil o 22,7% en la partida de beneficios sociales de los trabajadores y obligaciones por cuentas a plazo con un alcance del 100,0% respecto al saldo.

La partida beneficios sociales de los trabajadores está constituida en su totalidad por el **Banco de la Nación**, el cual comprende Compensación por Tiempo de Servicios por la suma de S/ 4 679,8 mil (S/ 3 718,4 mil en el 2014) y Jubilación por S/ 1 914 643,0 mil (S/ 1 954 423,9 mil en el 2014); 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, están obligadas a efectuar en coordinación con la Oficina de Normalización Previsional - ONP el cálculo actuarial que incluya el total de sus obligaciones previsionales, así como el cálculo de probables contingencias.

Las Obligaciones por Cuentas a Plazo, están conformadas por los depósitos CTS por S/ 58 080,6 mil (S/ 46 519,5 mil en el 2014), de los cuales son descontadas las transacciones por operaciones recíprocas por el importe de S/ 18 656,8 mil que tiene el Banco con diferentes empresas de la corporación.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, revelan un aumento de S/ 640 680,3 mil o 12,0%, debido a que la **CMAC-Piura**, registra un incremento de S/ 67 669,9 mil o 5,6%, en razón al rubro de **cuentas a plazo** por S/ 67 692,8 mil o 5,9%; la **CMAC Sullana**, en el concepto de **obligaciones por cuentas a plazo** revela un aumento de S/ 640 416,6 mil o 213,3%, entre las principales; **CMAC-Arequipa**, en las partidas **obligaciones por cuentas a plazo y depósitos de compensación por tiempo de servicios** muestra un aumento de S/ 73 586,5 mil o 16,1%, entre otros; asimismo, la **CMAC-Huancayo**, en **depósitos a plazo** refleja un incremento de S/ 93 795,4 mil o 19,8%; de otro lado, la **CMAC-Trujillo**, presenta una disminución de S/ 67 096,9 mil u 8,4% por **captaciones de recursos con el público**.

NOTA Nº 22: SOBREGIROS BANCARIOS Y FONDOS INTERBANCARIOS

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Cuentas corrientes operativas	15.6	1.8	766.7
Sub-Total	15.6	1.8	766.7
ETES			
Cuentas corrientes en Inst. financ.	178.8	175.6	1.8
otros	0.6	2.8	(78.6)
Sub-Total	179.4	178.4	0.6
TOTAL	195.0	180.2	8.2

Este rubro muestra un incremento de S/ 14,8 mil u 8,2% en relación al ejercicio 2014, representado principalmente por **Fonafe Matriz**, el saldo es íntegramente de **Córpac** y está conformada por **cuentas corrientes operativas** cuya suma asciende a S/ 15,6 mil (S/ 1,8 mil en el 2014), en este concepto se considera un sobregiro contable originado por la existencia de depósitos de clientes no registrados y/o cheques de proveedores y terceros no cobrados.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES** muestran un incremento de S/ 1,0 mil o 0,6% en relación al ejercicio 2014, debido a los **sobregiros bancarios en cuentas corrientes**, entre las más representativas se encuentra **EPS Selva Central S.A.** que registra sobregiros bancarios en el periodo 2015 por el importe de S/ 49,5 mil, no registrando sobregiro en el periodo 2014. En relación al giro de cheques para el pago de proveedores y otros sin contar con saldo en cuenta corriente: **EPS Loreto** presenta un sobregiro en el ejercicio 2015 de S/ 7,4 mil; **Emapa Huaral S.A.**, muestra un sobregiro bancario, en el ejercicio 2015 igual al del año 2014, debido a un sobregiro por anticipo otorgado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Isidro. Sin embargo la **Empresa Municipal de Santiago de Surco S.A.**, muestra un menor sobregiro bancario en cuentas corrientes de S/ 3,4 mil con relación al ejercicio 2014.

NOTA Nº 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 plazos, 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

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Depósitos	576 519.5	635 166.2	(9.2)
Intereses	843.6	3 684.6	(77.1)
Sub-Total	577 363.1	638 850.8	(9.6)
ETES			
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	7 603.5	4 093.7	85.7
Obligaciones por Cuentas a Plazo	141428.8	133 216.4	6.2
Gastos por Otras Obligaciones	114.9	58.8	95.4
Otros Depósitos de Empresas del Sist. Financiero	54 411.2	16 524.3	229.3
Sub-Total	203 558.4	153 893.2	32.3
TOTAL	780 921.5	792 744.0	(1.5)

El presente rubro corriente muestra una disminución de S/ 11 822,5 mil o 1,5% con relación al año anterior, siendo la entidad más representativa **Fonafe Matriz**, cuyo saldo muestra una disminución de S/ 61 487,7 mil o 9,6%. Incluye los depósitos captados de otras entidades del sistema financiero y organismos internacionales.

Respecto a la partida de Depósitos, está representada principalmente por el **Banco de la Nación**, por la suma de S/ 597 056,4 mil, el cual se distribuye en depósitos a la vista en M.N. por S/ 312 161,8 mil conformado por depósitos del sector bancario, depósitos financieros, depósitos de cajas rurales, Edpymes y Cofide, asimismo depósitos a la vista en M.E. por S/ 283 975 mil que incluyen los depósitos a la vista del sistema financiero y extranjero pertenecientes a **Cofide** por US\$ 81 819 mil (equivalente a S/ 279 084,8 mil) efectuado en virtud del contrato de fideicomiso de administración de fondos suscrito por el Banco de la Nación y Cofide (FOGEM).

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el presente rubro son por S/ 244 636,9 mil y se encuentran en el rubro de Depósitos, el cual está representado en su totalidad por el Banco de la Nación.

Cofide, cuenta en este rubro con S/ 224 100 mil (S/ 191 783,9 mil en el 2014), donde incluye depósitos a plazos que comprende principalmente recursos en moneda nacional captados del Banco de Crédito y CMAC Santa, los cuales devengaron intereses por S/ 843,6 mil a una tasa que fluctúa entre 4,7% y 5,66%, entre otros, los cuales vencerán en diciembre 2016.

Por otro lado, en las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, se aprecia un aumento de S/ 49 665,2 mil o 32,3% con respecto al ejercicio 2014, debido principalmente al aumento en el rubro obligaciones por cuentas a plazo por S/ 8 212,4 mil o 6,2%, representado por **CMAC Trujillo**, con un incremento de S/ 19 393,5 mil o 35,9% en comparación con el año anterior, los saldos corresponden a operaciones normales derivadas de la captación de recursos de empresas del sistema financiero en diversas modalidades. Las obligaciones por cuentas a plazo muestran un aumento por S/ 15 940,9 mil o 31,9%, de la misma forma, las obligaciones por cuentas de ahorro presentan un incremento de S/ 3 452,6 mil u 85,6% con respecto al ejercicio anterior.

Sin embargo, **CMAC Sullana**, presenta una disminución de S/ 7 615,2 mil o 9,1%, en relación al año anterior, debido principalmente a obligaciones por cuentas a plazo, con una disminución de S/ 7 728,5 mil o 9,3%, por otro lado, el rubro de obligaciones por cuentas de ahorro muestra un aumento de S/ 57,2 mil o 92,4%. Estos depósitos están constituidos por fondos de algunas Cajas Municipales y Cajas Rurales que, al poseer temporadas de liquidez, buscan la mejor alternativa de rentabilidad y servicio.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
ETES			
Depósitos de Ahorro emp. Sist. Financ. del País	8 951.8	3 563.4	151.2
Depósitos a Plazo emp. Sist. Financ. del País	29 914.6	41 303.7	(27.6)
Gastos por Pagar por Depósitos a Plazo	96.6	148.5	(34.9)
Otros Depósitos de Empresas del Sist. Financiero	2 477.8	776.9	218.9
TOTAL	41 440.8	45 792.5	(9.5)

En la parte no corriente del presente rubro se aprecia a las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES** mostrando una disminución de S/ 4 351,7 mil o 9,5% con respecto al ejercicio 2014, debido principalmente al rubro de depósitos a plazo empresas sistema financiero del país con una disminución de S/ 11 389,1 mil o 27,6%. Sin embargo, el rubro de depósitos de ahorro empresas sistema financiero del país presenta un aumento de S/ 5 388,4 mil o 151,2% con relación del año anterior.

CMAC Arequipa, presenta una disminución de S/ 15 890,5 mil o 44,3%, mostrándose específicamente en depósitos a plazo empresas del sistema financiero del país, con el importe de S/ 16 624,8 mil o 47,9% y en el rubro de gastos por pagar por depósitos a plazo con S/ 98 mil o 68,8%, en comparación con el ejercicio anterior. Las tasas de interés aplicadas a las cuentas de depósitos y otras obligaciones son determinadas por la Caja teniendo en cuenta las tasas de interés

vigentes en el mercado: La tasa de depósitos a plazo al cierre del 2015 fue de 3,75% (4,05% al cierre 2014) y la tasa de depósito de ahorro al cierre 2015 fue de 0,75% igual que al cierre del 2014.

Por otro lado, la **CMAC Trujillo**, muestra un aumento de S/ 5 235,7 mil o 102,3% con respecto al año anterior, debido al incremento en el rubro depósitos a plazos de empresas del sistema financiero.

CMAC Ica, presenta un aumento por S/ 4 602,2 mil o 113,9% en relación al ejercicio 2014, destacando los depósitos de ahorro de empresas del sistema financiero con un incremento de S/ 4 556,2 mil o 179,5%, asimismo los gastos por pagar por depósitos a plazo con un incremento de S/ 46 mil o 754,1% con respecto al año anterior. Los depósitos a plazos vienen pagando una tasa de alrededor del 6% TREA, teniendo en cuenta el monto y el plazo de los depósitos. La tasa de ahorros fluctúa entre el 1,8% a 2,5% TREA.

NOTA Nº 24: ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Comprende:

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Instituciones y Bancos del Exterior	1079 327.9	140 364.3	668.9
Instituciones y Bancos Nacionales	1615 692.0	1305 280.3	23.8
Contratos de Arrendamiento Financiero	249.7		
Obligaciones Emitidas	73.4	8.9	724.7
Deudas UTE FONAVI y COLFONAVI	1277.0		
Otros Instrumentos Financieros por Pagar 1/.	2115.9	19 951.3	5.8
Sub-total	2 717 735.9	1 465 604.8	85.4
PETROPERU S.A.			
Instituciones y Bancos del Exterior			
Banco Mizuho	284 416.7	1494 500.0	(81.0)
Citibank del Perú S.A.		183 161.8	(100.0)
Banco Mercantil		149 450.0	(100.0)
Banco Bladex		110 755.8	(100.0)
Instituciones y Bancos Nacionales			
Banco Continental	667 239.0	600 000.0	11.2
Banco Scotiabank	522 784.5	480 000.0	8.9
Banco de Crédito del Perú	824 045.0	467 500.0	76.3
Banco de la Nación	200 000.0		
Sub-total	2 498 485.2	3 485 367.6	(28.3)
ETES			
Adeudos y Oblig.Bco.Central de Reserva del Perú	45 000.0	87 200.0	(48.4)
Adeudos y Oblig.con COFIDE	109 131.2	90 595.5	20.5
Adeudos y Oblig.con Emp.Sistema Financ.País	50 151.2	21080.5	137.9
Adeudos Oblig.Inst.Financ.del Exterior	4 775.0	5 161.1	(7.5)
Adeudos Oblig.Org.Financ.Internacional	2 318.9	2 021.8	14.7
Otros Adeudos y Oblig.del País	96.8	114.1	(15.2)
Gastos Pagar por Oblig.Financ.C.Plazo	1904.5	1796.7	6.0
Otros	129 484.8	117 129.3	10.5
Sub-total	342 862.4	325 099.0	5.5
TOTAL	5 559 083.5	5 276 071.4	5.4

El presente rubro corriente muestra un aumento de S/ 283 012,1 mil o 5,4% con respecto al ejercicio anterior, sobresaliendo **Fonafe Matriz**, con S/ 1 252 131,1 mil u 85,4%. Al 31.12.2015, destacan las partidas instituciones y bancos del exterior, instituciones y bancos nacionales y préstamos con compromiso de recompra, el cual comprende las deudas contraídas con entidades financieras del país y del exterior.

En la partida Instituciones y Bancos del Exterior, destaca **COFIDE** quien cuenta con una línea de crédito con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales por S/ 799 310,5 mil, los cuales son préstamos provenientes de entidades multilaterales a la República del Perú mediante "Convenios de Traspaso de Recursos", actuando **COFIDE** como organismo ejecutor, dentro de ellos destaca principalmente The Bank of Tokyo Mitsubishi por S/ 680 557,8

mil, asimismo **Fondo Mivivienda**, suma el saldo de créditos derivados de un préstamo tomado de la Agencia Francesa de Desarrollo por EUR 40 000,0 mil (equivalente a S/ 147 220,6 mil).

Dentro de las instituciones y bancos nacionales se tiene principalmente a **COFIDE** quien cuenta con una línea de crédito con bancos locales por S/ 1 100 162,1 mil, los cuales son préstamos provenientes de organismos multilaterales y agencias, actuando **COFIDE** como organismo ejecutor, destacan principalmente: Scotiabank por S/ 381 000,0 mil seguido del **Banco de la Nación del Perú** por S/ 351 000,0 mil y el **BBVA Continental** por S/ 332 500,0 mil, entre las principales.

Fondo Mivivienda, suma el saldo de créditos con bancos locales, capital e intereses derivados de tres avances en cuenta corriente del **Banco de la Nación** por un importe ascendente a S/ 351 090,8 mil, con una tasa de interés de 3,85%, 4,43% y 6,17% respectivamente.

Agrobanco, presenta dentro de este rubro el de préstamos con compromiso de recompra, representado por la suma de S/ 343 000,0 mil (S/ 318 000,0 mil en el 2014), el cual es producto del Pacto de Recompra – Divisas.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el presente rubro es por S/ 709 410,9 mil y se encuentran conformadas principalmente por **Cofide** por el importe de S/ 355 888,0 mil y **Fondo Mivivienda** por S/ 351 090,8 mil entre los principales.

Petroperú S.A., muestra una disminución de S/ 986 882,4 mil o 28,3% en relación al ejercicio anterior; en razón a que el Banco Mizuho, institución del exterior, revela un saldo inferior de S/ 1 210 083,3 mil u 81,0% respecto al año anterior, asimismo, los Bancos Citibank del Perú S.A., Mercantil y Bladex. Al 31.12.2015, la Compañía no mantiene obligaciones bancarias a corto plazo en dólares estadounidenses, sin embargo durante el año 2015 se efectuaron operaciones de adelantos de exportación por plazos entre 6 y 18 días con tasas de 0.8920% a 0.9010%, respectivamente. Al 31.12.2014, los préstamos bancarios en dólares estadounidenses destinados al financiamiento de importaciones fueron de vencimiento corriente, devengaban intereses a tasas fijas anuales que fluctuaban entre 0,67% y 1,46%. Estas obligaciones no cuentan con garantías ni colaterales.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, reflejan un incremento de S/ 17 763,4 mil o 5,5% con respecto al año 2014; destacando la **CMAC Cusco** con S/ 55 260,6 mil o 262,1%, principalmente en el rubro de **Adeudos y Obligaciones con COFIDE** con S/ 31 226,4 mil o 100,0%; así también la **CMAC Arequipa** con S/ 14 108,4 mil o 41,1%, debido a **Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva** por S/ 15 000,0 mil o 50,0%, por **pactos de recompra – divisas**; asimismo, la **CMAC Huancayo**, con S/ 34 514,1 mil o 431,9% por **Adeudos y Obligaciones con COFIDE** por S/ 33 742,6 mil o 423,6 %; sin embargo, la **CMAC Sullana**, presenta una disminución de S/ 98 475,2 mil o 68,1%, en razón a **Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva** por S/ 57 200,0 mil o 100,0%, entre los principales.

ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (NO CORRIENTE)

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Instituciones y Bancos del Exterior	3 190 562.7	3 862 887.7	(17.4)
Instituciones y Bancos Nacionales	781660.3	1302 883.2	(40.0)
Contratos de Arrendamiento Financiero	542.2		
Obligaciones Emitidas	3 595 353.7	3 146 911.9	14.3
Otros Instrumentos Financieros por Pagar 1/.	282 081.5	686.0	41019.8
Sub-total	7 850 200.4	8 313 368.8	(5.6)
PETROPERU S.A.			
Banco Mizuho	1422 083.3		
Sub-total	1 422 083.3		
ETES			
Adeudos y Oblig.con COFIDE	390 405.6	249 360.6	56.6
Adeudos y Oblig.con Emp.Sistema Financ.País	6 612.1		
Adeudos y Oblig.Emp.Sistema Financ.del Exterior	43 112.7	42 515.6	1.4
Adeudos y Oblig.Inst.Financ.del Exterior	112 879.5	96 669.9	
Adeudos y Oblig.con Org.Financ.Internacionales	47 754.0	42 401.5	12.6
Otros Adeudos y Oblig.del País		947.5	(100.0)
Otros	348 737.5	462 442.9	(24.6)
Sub-total	949 501.4	894 338.0	6.2
TOTAL	10 221 785.1	9 207 706.8	11.0

La parte no corriente presenta un aumento de S/ 1 014 078,3 mil u 11,0% comparado con el ejercicio 2014, destacando principalmente **PETROPERÚ S.A.**, con S/ 1 422 083,3 mil o 100,0%, debido a la operación de endeudamiento a largo plazo destinado a financiar un primer tramo correspondiente a la Fase EPC del 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 un tramo inicial del PMRT, la Compañía gestionó un préstamo sindicado por US\$ 500,000,000. Posteriormente, el 04.06.2014 se concretó la suscripción del Contrato de Crédito con las instituciones financieras Deutsche Bank, JP Morgan, Mizuho Bank Ltd. Bank of Nova Scotia, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Bank of Tokyo – Mitsubishi, siendo el agente administrativo Mizuho Bank Ltd.

Asimismo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/ 55 163,4 mil o 6,2% con respecto al año anterior, sobresaliendo la **CMAC-Sullana**, con S/ 94 651,6 mil o 73,4%, en el rubro de **Adeudos y Obligaciones con COFIDE** por S/ 93 752,0 mil o 109,8%; así también la **CMAC-Huancayo**, con S/ 45 034,3 mil o 39,0% en el concepto de **Adeudos y Obligaciones con COFIDE** por S/ 47 293,0 mil o 45,5%; de igual forma, la **CMAC-Arequipa**, con S/ 22 407,5 mil o 19,5%, principalmente en el rubro de **Adeudos y Obligaciones con COFIDE** revela préstamos otorgados por **COFIDE** bajo el Programa de Créditos Subordinados, cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito de los clientes de la **CMAC-Arequipa**, así como reforzar el Patrimonio Efectivo, dichos adeudos tienen un período de vigencia de 10 años, por un monto total de S/. 60 000,0 mil y no cuenta con garantías por ser deuda subordinada; entre las principales.

De otro lado, las empresas bajo el ámbito de **Fonafe Matriz**, presentan una disminución de S/ 463 168,4 mil o 5,6% en relación al ejercicio 2014, las mismas que comprende las deudas contraídas con entidades financieras nacionales y del exterior, dentro del cual las principales partidas al 31.12.2015 son: obligaciones emitidas, instituciones y bancos nacionales y bancos del exterior.

Dentro de obligaciones emitidas sobresale el **Fondo Mivivienda** quien cuenta en este rubro con Bonos Emitidos 2013 – Primera Emisión Internacional por S/ 1 711 949,7 mil seguido de los Bonos Emitidos 2014

– Segunda Emisión Internacional por S/ 1 027 128,3 mil y Bonos Emitidos 2014 – Tercera Emisión Internacional por S/ 856 275,7 mil.

Respecto a la partida instituciones y bancos del exterior, destaca **SEDAPAL** por el importe de S/ 1 600 306,0 mil entre sus principales acreencias destacan con el Japan International Cooperation Agency – JICA por S/ 908 098,9 mil, International Bank of Reconstruction Development – BIRF por S/ 199 512,2 mil, Banco Interamericano del Desarrollo – BID por S/ 155 853,9 mil, Kreditanstalt für Wiederaufbau – KfW por S/ 114 965,5 mil y Corporación Andina de Fomento – CAF por S/ 221 875,5 mil, asimismo el **Banco Agropecuario** suma al saldo de dicha partida con el importe de S/ 964 210,5 mil, el cual incluye deudas con el Banco Citibank Exterior por S/ 125 104,5 mil, Deutsche Bank por S/ 682 200,0 mil, Bladex por S/ 156 906,0 mil y finalmente **COFIDE** que tiene acreencias con The Bank of Tokyo Mitsubishi por S/ 340 605,9 mil y American Fam of Columbus Japan – AFLAC por S/ 255 510,0 mil, entre los principales; respecto a la partida Instituciones y Bancos Nacionales, destaca principalmente **Sedapal** por el importe de S/ 652 085,9 mil, deuda contraída con FONAVI.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el presente rubro a largo plazo son por S/ 478 667,3 mil y se encuentran conformados principalmente por el **Banco Agropecuario** por el importe de S/ 330 848,4 mil y **COFIDE** por S/ 85 074,6 mil, entre las principales.

NOTA Nº 25: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERÚ S.A.			
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	154 163,4	403 464,7	(61,8)
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	7510 18,1	385 300,2	94,9
Emp.navieras y operadoras de terminales y plantas de venta	28 747,1	16 315,6	76,2
Proveedores de bienes y servicios	149 707,7	124 162,0	20,6
Sub-total	1 083 636,3	929 242,5	16,6
FONAFE - Matriz			
Facturas por pagar	775 690,7	617 304,0	25,7
Facturas por recibir	144 507,9	133 230,9	8,5
Facturas por pagar / por recibir - Relacionadas	11022,1	11830,0	(6,8)
Anticipos recibidos	4 913,5	16 573,9	(70,4)
Honorarios por pagar	779,8	489,4	59,3
Letras por pagar	48,2	1955,8	(97,5)
Sub-total	936 962,2	781 384,0	19,9
ETES			
Facturas por Pagar	33 179,4	29 917,5	10,9
Facturas por Recibir	7 739,4	2 329,1	232,3
Anticipos a Proveedores	(769,3)		
Letras por Pagar	639,5	249,0	156,8
Honorarios por Pagar	331,0	385,4	(14,1)
Otras Cuentas	25 358,9	22 889,7	10,8
Otros	37 980,2	42 694,7	(11,0)
Sub-total	104 459,1	98 465,4	6,1
TOTAL	2 125 057,6	1 809 091,9	17,5

En comparación con el ejercicio anterior, se aprecia un aumento de S/ 315 965,7 mil o 17,5%, sobresaliendo **PETROPERÚ S.A.**, con S/ 154 393,8 mil o 16,6%, en el rubro de **proveedores**

extranjeros de crudo y productos refinados con S/ 365 717,9 mil o 94,9% y en **proveedores de bienes y servicios** con S/ 25 545,7 mil o 20,6%. Al 31.12.2015, el principal proveedor nacional de crudo es Savia Perú S.A., cuyo saldo asciende a S/ 27 608,9 mil (S/ 29 404,1 mil al 31.12.2014). El principal proveedor del exterior es Lukoi Pan Americas LLC al que se le adeuda S/ 237 885,9 mil.

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.

Las empresas bajo el ámbito de **Fonafe Matriz**, presentan un incremento de S/ 155 578,2 mil o 20,0% con respecto al ejercicio anterior, destacando los saldos de **Facturas por Pagar**, representadas por **SEDAPAL** con S/ 215 843,0 mil, los cuales no tienen garantías específicas, son de vencimiento corriente y se encuentran dentro del plazo de vencimiento, sus principales proveedores son el Ministerio de Agricultura por S/ 64 463,9 mil, Consorcio Nippon Koeico por S/ 11 117,5 mil, La Positiva Seguros por S/ 5 962,8 mil y Planta de Tratamiento de Aguas por S/ 5 326,4 mil.

Hidrandina, aporta en el saldo con cuentas por pagar a proveedores de energía por S/ 90 427,3 mil, originadas principalmente por adquisición de energía y suministros correspondientes a facturas emitidas por proveedores nacionales.

Electronoroeste, aporta en S/ 67 226,3 mil, siendo sus principales proveedores, Kallpa por S/ 8 962,5 mil, Statkfrat por S/ 7 244,4 mil, Enersur por S/ 5 816,9 mil, entre otros.

Electrocentro, tiene en su saldo cuentas por pagar a proveedores de energía por S/ 59 978,8 mil, originada principalmente por la adquisición de energía y suministros, correspondiente a facturas emitidas por proveedores nacionales.

Electrosureste por S/ 51 395,7 mil, **Electroperú** por S/ 44 782,9 mil, **Electronorte** S/ 39 530,5 mil, **Perupetro** S/ 38 166,4 mil y finalmente **SEAL** por S/ 32 643,2 mil, entre las principales empresas.

En el rubro de Facturas por recibir **Sima Perú** mantiene un saldo por pagar de S/ 117 692,1 mil, originado principalmente por facturas que están pendientes de regularizar en el almacén por S/ 71 590,5 mil. Gran parte de las obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios han sido canceladas, requeridas para los proyectos en ejecución (Buque Escuela Vela, Buque Multipropósito, Patrulleras Marítimas y Puentes diversos).

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el presente rubro son por S/ 13 066,6 mil y se encuentran conformadas principalmente por **Electronoroeste** por S/ 5 813,4 mil y **Electrocentro** por S/ 5 914,0 mil, entre las principales eliminaciones.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, revelan un aumento de S/ 5 993,7 mil o 6,1% con respecto al ejercicio anterior, sobresaliendo la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A. -EPS GRAU S.A.** en el rubro de **Facturas por recibir** por S/ 4 919,0 mil o 213,1% correspondiente a incrementos de los gastos en mantenimiento y las provisiones efectuadas al 31.12.2015; asimismo, la empresa **Eslimp Callao** con S/ 2 945,2 mil o 32,5% que corresponde a **proveedores**; y **Sedalib S.A.**, con S/ 1 411,3 mil o 42,0% por **facturas por pagar**, al respecto, si bien es cierto que se viene pagando oportunamente a los proveedores, es preciso mencionar que se vienen adquiriendo bienes y servicios para garantizar la operatividad de los servicios, así como de las obras de inversión Programa Agua para Todos, dentro del Plan Maestro Optimizado (PMO) que se viene realizando en mejoramiento de redes de agua y alcantarillado en las diferentes localidades de La Libertad; de otro lado, **EPSEL S.A.**, presenta una disminución de

S/ 2 556,7 mil o 27,9% en **facturas por pagar** referidas a los compromisos de cancelación, producto de las operaciones de adquisición de bienes y servicios para la operatividad de la entidad.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - Matriz			
Facturas por Pagar	8 581.3	7 745.0	10.8
Facturas por Pagar Instituciones Financieras		53 894.8	(100.0)
Sub-total	8 581.3	61 639.8	(86.1)
ETES			
Facturas por Pagar	8 780.6	5 359.6	63.8
Honorarios por Pagar	199.9	202.6	(1.3)
Sub-total	8 980.5	5 562.2	61.5
TOTAL	17 561.8	67 202.0	(73.9)

Con respecto al año anterior, se aprecia una disminución de S/ 49 640,2 mil o 73,9%, destacando las empresas del holding **Fonafe Matriz**, con S/ 53 058,5 mil u 86,1%. En el rubro no corriente de facturas por pagar se encuentra **SERPOST** por S/ 8 581,3 mil, el cual incluye a desequilibrio EMS por S/ 3 726,2 mil, encomiendas por S/ 2 095,5 mil y gastos terminales por S/ 1 855,1 mil y envíos certificados por S/ 641,7 mil, entre los principales.

Sin embargo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, reflejan un incremento de S/ 3 418,3 mil o 61,5% en relación al año 2014, sobresaliendo principalmente la **Empresa Municipal Santiago de Surco S.A. – EMUSS S.A.** en el concepto de **facturas por pagar** por S/ 4 064,4 mil o 100,0%.

NOTA Nº 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

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Tributos por Pagar -Gbno Central	757 272.2	752 500.8	0.6
Tributos por Pagar -Gbnos Locales	98 755.4	93 524.0	5.6
Por pagar : Accionistas, Directores y G.	121 111.6	100 897.7	20.0
Reclamaciones de Terceros	300 667.7	287 256.2	4.7
Pasivos por compra Activo inmovil.	49 514.3	29 587.0	67.4
Depósitos recibidos en garantía	45 529.9	64 368.0	(29.3)
Otras cuentas por pagar Diversas	1256 039.8	1 187 586.3	5.8
Proveedores	116 976.0	164 727.3	(29.0)
Primas al Fondo Seguro de depósitos	78 782.1	174 467.8	(54.8)
Produc. Financ. Derivados fines cob.	42 721.4	22 242.7	92.1
Produc. Financ. Deriv. Para negociac.	0.0	23 328.2	(100.0)
Sub-Total	2 867 370.4	2 900 486.0	(1.1)
PETROPERU S.A.			
Tributos por Pagar	78 275.8	87 772.9	(10.8)
Anticipos recibidos de clientes	50 720.5	64 519.6	(42.0)
Otras Cuentas por Pagar	54 858.4	58 650.0	(46.2)
Sub-Total	183 854.7	210 942.5	(12.8)
ETES			
Tributos por Pagar	3 343.0	73 281.7	(95.4)
Remuneraciones por pagar	17 056.3	4 115.9	314.4
Cuentas por pagar diversas	203 562.6	119 009.6	71.0
Otras cuentas por pagar	656 940.5	822 851.6	(20.2)
Sub-Total	880 902.4	1 019 258.8	(13.6)
TOTAL	3 932 127.5	4 130 687.3	(4.8)

La parte corriente presenta una disminución de S/ 198 559,8 mil o 4,8% con relación al ejercicio anterior, la mayor disminución se muestra en las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES** con S/ 138 356,4 mil que representa el 13,6% de variación con respecto al ejercicio anterior,

dentro de los rubros más importantes se encuentra Otras Cuentas por Pagar con una disminución de S/ 165 911,1 mil o 20,2%, en la que sobresale la **Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSAPUNO**, comprende las obligaciones de la empresa al Gobierno Central devengadas, como el impuesto general a la venta, retenciones de impuestos (4ta y 5ta categorías). Además Otras Cuentas por Pagar reflejan los 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 del estado de situación financiera, seguido por las empresas que se encuentran bajo el ámbito de **Fonafe Matriz**, con una disminución de S/ 33 115,6 mil o 1,1% de variación con respecto al ejercicio anterior, dentro de los rubros más importantes se encuentra: **Otras Cuentas por Pagar Diversas** con un incremento de S/ 68 453,5 mil o 5,8%, conformado por **PerúPetro**, ascendente a S/ 199 297,5 mil (S/ 269 706,6 mil en el período 2014), la variación de **Otras cuentas por pagar diversas** se debe principalmente a la disminución de las transferencias al Tesoro Público, Canon y Sobrecanon. **Osinerghmin y Ministerio de Energía y Minas** en 26% con respecto al año anterior, como consecuencia de la disminución de los precios internacionales de los hidrocarburos, asimismo dentro de las empresas financieras destaca el **Fondo Mivivienda** por S/ 579 641,2 mil en dicho rubro se encuentran los recursos transferidos por el **Ministerio de Vivienda Construcción y Saneamiento**; seguido por el rubro **Dividendos, participaciones y Remuneraciones por Pagar**, destaca el Banco de la Nación por S/ 106 219,2 mil, dentro del cual las participaciones por pagar reflejan las utilidades del Banco, que de conformidad a la legislación vigente, corresponde a los trabajadores el 5,0 % de la renta neta imponible anual.

Respecto al rubro **Reclamaciones de Terceros** se obtiene incremento de S/ 13 411,5 mil o 4,7%, representado por la **Sociedad Paramonga** por la suma de S/ 213 743,9 mil saldo proveniente de periodos anteriores, dentro del cual tiene reconocimiento la 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/ 76 000,8 mil; y finalmente dentro del rubro de Proveedores destaca el Banco de la Nación por S/ 114 765,7 mil, correspondiente al proveedor Organización Internacional para las Migraciones – OIM, por la construcción, gastos administrativos y otros de la nueva sede del Banco

Petroperú, muestra un disminución de S/ 27 087,8 mil o 12,8%, respecto a su similar del período anterior, dentro del rubro más importante se muestra **Anticipos recibidos de clientes**, comprende principalmente fondos recibidos de compañías nacionales y del exterior de S/ 6 000, mil y de S/ 26 900, mil respectivamente, con la finalidad de garantizar el suministro de combustible, que se encuentra pendiente de despacho.

NO CORRIENTE

Este rubro comprende

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Otras Cuentas por Pagar Diversas	1259 193.6	41388.9	2 942.3
Reclamaciones de Terceros	786.0	118.1	(29.7)
Depositos recibidos en Garantía	295.9	1546.1	(80.9)
Sub-Total	1 260 275.5	44 053.1	2 760.8
ETES			
Reclamaciones de Terceros	26.1	209 744.5	(100.0)
Transferencias Acumuladas	127 239.2	184 557.0	(31.1)
Transfer. Convenio MPC FINVER	12 494.6	12 494.6	0.0
Convenio Corpac 2010	2 751.5	2 724.4	1.0
Transferencias Recibidas de MVC	5 516.2	5 379.6	2.5
Transfer. Recibidas Munic. De Tacna	58 454.4	53 379.6	9.5
Concursal	201352.3	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar Diversas	450 244.8	445 790.8	1.0
Sub-Total	858 079.1	914 070.5	(6.1)
Total	2 118 354.6	958 123.6	121.1

La parte No Corriente muestra un incremento de S/ 1 160 231, mil o 121,1% con respecto a su similar del ejercicio anterior, representado por las entidades que están bajo el ámbito de **Fonafe Matriz**, con un incremento de S/ 1 216 222,4 mil o 2 760,8%, en relación al año anterior, representado por: **Otras Cuentas por Pagar Diversas**, en las que destaca **PeruPetro**, por los activos recepcionados a título gratuito por la culminación del contrato de explotación del lote 1 – AB (operado por Pluspetrol Norte S.A.), el cual asciende a un importe de S/ 1 034 701,1 mil valor determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos técnicos independientes. Así mismo **ElectroPuno**, por S/ 76 044,6 mil, se encuentra conformado principalmente por los Municipios y otras entidades por S/ 38 585,9 mil y por el **Ministerio de Energía y Minas** por S/ 25 086,9 mil, entre los principales.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, presentan una disminución de S/ 55 991,4 mil o 6,1% en relación con el año 2014, siendo las más significativas la **Entidad Prestadora de Servicios Saneamiento Grau S.A. (Ex SEDA PIURA)**, con una disminución de S/ 10 720,3 mil o 4,4% en relación con su similar del año anterior, la disminución responde a las cuotas vencidas correspondiente al cronograma de pagos del Plan de Reestructuración; seguido por la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento - Tacna S.A.** con incremento de S/ 7 239,4 mil o 5,8% en relación con el año anterior, incluye las transferencias recibidas por la entidad de parte del Ministerio de Vivienda y Construcción / Programa Agua para Todos, Gobierno Regional, así como la Municipalidad para la ejecución de obras para saneamiento; se incluye en este rubro el registro contable al 31-12-2015 por S/ 131 803,2 mil, así como la devolución y el ajuste de la depreciación de las obras ya liquidadas por S/ 21 225,8 mil en aplicación de las NIC 20, sobresaliendo el rubro **Transferencias recibidas por la Municipalidad de Tacna**, con un incremento de S/ 5 074,8 mil o 9,5% con respecto al año anterior; seguido por el **Fondo Municipal de Inversiones Callao – FINVER CALLAO S.A.**, revela una disminución de S/ 54 761,1 mil o 40,9% en comparación del año anterior, sobresaliendo el rubro **Transferencias Acumuladas** con una disminución de S/ 53 966,2 mil o 47,6% en relación con el año anterior el contenido de este rubro está determinado por las transferencias recibidas de la Municipalidad Provincial del Callao destinados para la ejecución de proyectos de inversión y de actividades comprendidos del año 1991 al 2005.

NOTA Nº 27: CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	%
ETES			
Facturas, boletas y otros comprob. por pagar no emitidas	456.1	0.0	
Facturas, boletas y otros comprob. por pagar emitidas	119.8	1052.9	(88.6)
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.3	5.3	0.0
TOTAL	581.2	1 058.2	(45.1)

El rubro Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas (corriente), muestra disminución de S/ 477 mil o 45,1% con respecto al ejercicio 2014, se encuentra representado por las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, reflejado en facturas, boletas y otros comprobantes por pagar emitidas con una disminución de S/ 933,1 mil u 88,6%, asumida principalmente por la empresa **Silsa**, con un saldo menor en S/ 432,5 mil o 44,5% con respecto al ejercicio anterior. Los saldos de las cuentas por pagar a corto plazo corresponden a EsSalud por S/ 475,5 mil (S/ 905,3 mil para el año 2014) y ESVICSAC S/ 64,9 mil (S/ 67,6 mil para el año 2014).

ESVICSAC, muestra una disminución de S/ 44,5 mil o 55,6% con relación al ejercicio 2014. Al 30.12.2015 corresponde al servicio de limpieza que les brinda SILSA.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	%
ETES			
Cuentas por pagar	10 027.2	10 027.2	0.0
Otras cuentas por pagar	3 986.4	3 943.0	1.1
TOTAL	14 013.6	13 970.2	0.3

Las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas (no corriente), se encuentra representada por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra una variación positiva de S/ 43,4 mil o 0,3% con respecto al ejercicio 2014, debido principalmente al rubro de otras cuentas por pagar por Préstamos EsSalud por S/ 1 912,5 mil o 2,3 % y Dividendos EsSalud por S/ 2 073,9 mil correspondiente a la empresa de **Servicios Integrados de Limpieza SA - Silsa**. Por otro lado, la **Empresa de Servicios Municipales de Limpieza de Lima – ESMILL**, que se encuentra en situación de empresa no operativa, muestra el saldo de S/ 10 027,2 mil, la cual no tiene movimiento administrativo ni financiero, de un año a otro.

NOTA Nº 28: PROVISIONES

Comprende las sub cuentas que expresan los valores estimados por obligaciones de monto y oportunidad inciertos.

CORRIENTE

(En Miles de Soles)

Concepto	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Prov. Litigios y Demandas	167 147.1	125 220.3	33.5
Créditos Contingentes/ Financieros	39 791.7	41 564.7	(4.3)
Otras Provisiones	80 651.9	79 344.5	1.6
Sub-Total	287 590.7	246 129.5	16.8
PETROPERÚ			
Mejora del M. Ambiente	45 044.3	55 897.6	(19.4)
Reclamos Laborales	34 134.2	16 116.1	111.8
Reclamos Civiles	48 858.0	10 666.9	358.0
Otras Provisiones	5 397.3	525.9	926.3
Sub-Total	133 433.8	83 206.5	60.4
ETES			
Contingencias SUNAT	20 771.8	18 475.5	12.4
Otras provisiones	34 932.2	35 501.2	(1.6)
Sub Total	55 704.0	53 976.7	3.2
TOTAL	476 728.5	383 312.7	24.4

Este rubro muestra un incremento de S/ 93 415,8 mil o 24,4% en relación con el ejercicio anterior, diferencia que se explica por las variaciones de saldos de las siguientes entidades:

Fonafe Matriz; muestra un incremento de S/ 41 461,2 mil o 16,8%, variación debida a los siguientes rubros: **Provisiones Litigios y Demandas**, representado principalmente por la empresa **Enace en Liquidación;** por S/ 71 189,1 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. **Electroperú,** cuenta con S/ 31 807,9 mil en dicha partida, se menciona algunas obligaciones derivadas de procesos judiciales, tales como Caehsa / Comp. Eléctrica Huacho por S/ 17 065,0 mil, Sainco Vaisala por S/ 10 921,2 mil, SEAL por S/ 13 219,7 mil, Provisiones de Contingencias tributarias por S/ 19 035 815, BB Gessa por S/ 3 314,6 mil y Provisiones de Contingencias Civiles y Laborales por S/ 3 902,1 mil. **Hidrandina,** cuenta con S/ 16 290,4 mil en dicha partida, mostrando en provisiones por litigios laborales S/ 4 944,1 mil correspondiente a las demandas de ex trabajadores, personal tercerizado y otros, quienes solicitan actualización de remuneraciones y beneficios salariales, también se encuentran las provisiones por litigios civiles y penales por S/ 74,3 mil, las provisiones por litigios administrativos por S/ 259,4 mil, las provisiones por litigios Osinergmin por S/ 1 529,4 mil, correspondiente a las multas impuestas en años anteriores, y las provisiones arbitrales por S/ 9 483,2 mil, correspondiente a los procesos arbitrales seguidos a los proveedores de obras, lo cual está sujeto al resultado final que determine el tribunal arbitral encargado de resolver estos procesos. **Electrocentro S.A.,** cuenta con S/ 15 829,3 mil en dicha partida, destacando: procesos laborales por S/ 2 667,8 mil correspondientes a las provisiones por los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como probables, proceso civiles y penales por S/ 2 858,2 mil, procesos litigios Osinergmin por S/ 7 663,5 mil, correspondiente a las multas impuestas por el ente fiscalizador básicamente por no cumplir con lo establecido en NTCSE, y provisiones arbitrales por S/ 2 639,8 mil correspondiente a los procesos de Consorcio Gestión Centro por el importe de S/ 440,2 mil y Montrealex por el importe de S/ 2 199,6 mil.

Con referencia a **Otras provisiones**, se encuentran: **Electroperú**; por S/ 51 746, 3 mil; **Cofide**; con un importe de S/ 9 805,1 mil conformado por la provisión RCDRC-inversiones disponibles para la venta por un importe de S/ 6 856,0 mil, que incluye principalmente las provisiones realizadas producto de las evaluaciones internas sobre la exposición al Riesgo Crediticio Derivado del Riesgo Cambiario de las inversiones que posee la corporación y la provisión para vacaciones no gozadas por un importe de S/ 2 949,1 mil y **Electro Oriente**; por S/ 6 663,2 mil.

PETROPERÚ; muestra un aumento de S/ 50 227,3 mil o 60,4% en comparación con el ejercicio anterior, diferencia conformada por la provisión para mejoras del **medio ambiente**, reclasificadas a la parte corriente.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES; muestra un aumento de S/ 1 727,3 mil o 3,2%, en comparación con el ejercicio anterior, diferencia conformada principalmente por:

CMAC Arequipa, muestra un aumento de S/ 2 416,5 mil por regularización de la **provisión por contingencia** judicial por intereses en suspenso del año 2,007 con SUNAT.

CMAC Sullana, incrementa su provisión en S/ 2 590,5 mil por litigios, demandas y otras.

Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, disminuye en S/ 3 896,4 mil por fideicomisos, y otros.

NO CORRIENTE

Este rubro está conformado por:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Prov. Litigios y Demandas	1 567 546.2	402 873.1	289.1
Créditos Contingentes/ Financieros	14 482.6	19 533.2	(25.9)
Otras Provisiones	145 872.2	220 892.7	(34.0)
Sub-Total	1 727 901.0	643 299.0	168.6
PETROPERÚ			
Prov. Mejoras del M. Ambiente	54 223.9	29 342.5	84.8
Sub-Total	54 223.9	29 342.5	84.8
ETES			
Prov. Juicios Laborales	5 768.9	2 991.7	92.8
Provisión para Litigios	10 331.3	7 574.0	36.4
Por Laudo Laboral 2.012	3 342.4	0.0	
Otras Provisiones	450.1	597.7	(24.7)
Sub Total	19 892.7	11 163.4	78.2
TOTAL	1 802 017.6	683 804.9	163.5

En Provisiones (no corriente), se muestra un incremento significativo en S/ 1 118 212,7 mil o 163,5% el cual se encuentra en el grupo de **Fonafe Matriz**; siendo las partidas más significativas: provisiones, litigios y demandas por S/ 1 567 546,2 mil conformada principalmente en la empresa **Sedapal** por S/ 1 394 889,1 mil dentro del cual destaca el rubro Otros por S/ 1 212 389,1 mil, la compañía mantiene registrada como provisión dicho importe, en virtud a la Cuarta Disposición Complementaria Final “Transferencia de Recursos por Recompra de Acciones Ley N° 30374 Ley de Endeudamiento del Sector Público para el año fiscal 2016” publicada en el Diario El Peruano el 06.12.2015, asimismo, cuenta con provisiones tributarias por S/ 56 499,2 mil por concepto de impugnaciones realizadas por la compañía frente a las diversas resoluciones de determinación y multa emitidas por la SUNAT, relacionadas principalmente con la revisión de las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 1997 a 2000.

Adicionalmente la partida está conformado por S/ 123 174,5 mil y corresponde a la provisión laboral por S/ 22 737,1 mil, que contiene las demandas interpuestas por los sindicatos y ex trabajadores contra la compañía por asuntos tales como: nulidad de despido, reintegros, utilidades y el pago de diversos beneficios sociales, provisión civil por S/ 87 313,9 mil, correspondiente a reclamos e indemnizaciones por daños y perjuicios interpuestas contra la compañía, provisión arbitral por S/ 27 373,7 mil, entre otros.

Banco de la Nación; por S/ 106 543,0 mil, correspondiente a demandas laborales y previsionales interpuestos contra el Banco por aproximadamente S/ 95 332,4 mil, al 31.12.2015 el Banco mantiene un litigio por procesos civiles, arbitrales y administrativos (INDECOPI) por un monto de S/ 11 210,6 mil.

Respecto al rubro **Otras Provisiones** se tiene S/ 145 872,2 mil, conformada principalmente por **Fonafe** por S/ 143 583,6 mil, correspondiente a las provisiones efectuadas por los procesos judiciales que tiene en materia de beneficios sociales contenciosos, en obligaciones de dar sumas de dinero, entre otros, y que se encuentran calificados con el grado de certeza de probable.

PETROPERÚ, muestra un incremento por S/ 24 881,4 mil u 84,9% en comparación con el ejercicio anterior, diferencia debida al cumplimiento de disposiciones legales para la subsanación y mejoras del medio ambiente, relacionados con los impactos ambientales negativos a la población.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, se incrementa en S/ 8 729,3 mil o 78,2%, en comparación con el ejercicio anterior, diferencia conformada por las provisiones siguientes: juicios laborales, que aumenta S/ 2 777,2 mil o 92,8% en comparación con el año anterior, provisión para litigios que aumenta en S/ 2 757,3 mil o 36,4% en comparación con el ejercicio anterior y por laudo laboral 2012 muestra el monto de S/ 3 342,4 mil en el año 2015, sin referencias en el ejercicio anterior.

NOTA Nº 29: VALORES, TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN

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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
En Moneda Nacional	225 729.1	90 847.4	148.5
Otros	153 924.1	78 173.2	96.9
Bonos Corporativos	71 805.0	12 674.2	466.5
En Moneda Extranjera	121 059.9	(860.3)	(14 171.8)
Bonos Corporativos	96 882.7	(483.2)	(20 150.2)
Bonos Subordinados	24 177.2	(377.1)	(6 511.3)
TOTAL	346 789.0	89 987.1	285.4

Este rubro muestra un aumento de S/ 256 801,9 mil equivalente a 285,4% con relación al ejercicio anterior, saldo conformado íntegramente por la variación de **Fonafe Matriz** y se encuentra representado 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 – Primera Serie A emisión por S/ 50 000,0 mil así como los certificados de depósitos 2do programa-Tercera serie A por S/ 40 115,0 mil y Cuarta serie A por S/ 50 000,0 mil. Asimismo 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/ 146 438,9 mil, se deben considerar los importes del cuadro en negativo que restan los saldos en positivo para llegar al saldo final.

NOTA Nº 30: IMPUESTOS CORRIENTES

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Impuesto a la Renta	9 676.4	2 110.3	358.5
IGV	385.4	1 098.2	(64.9)
Otros	761.3	825.7	(7.8)
Sub-Total	10 823.1	4 034.2	168.3
FONAFE-MATRIZ			
Impuesto a la Renta por Pagar	115.1	99.7	15.4
IGV por pagar	16.1		
Sub-Total	131.2	99.7	31.6
TOTAL	10 954.3	4 133.9	165.0

En este rubro se observa un aumento de S/ 6 820,4 mil o 165,0% en relación al ejercicio anterior, representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, resaltando la **CMAC-Ica**, en el concepto de **Impuesto a la Renta** con S/ 5 307,8 mil o 1 478,5%, cabe mencionar que la variación se debe a que el impuesto a la renta calculado por el ejercicio 2015 según la legislación del impuesto

a la renta, dicho monto será liquidado o compensado contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta en la fecha en que se haga la presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta; así también la **CMAC-Cusco**, muestra un incremento de S/ 1 623,1 mil o 1 572,8% en el rubro de **Impuesto a la Renta**, y la **CMAC-Maynas**, con S/ 1 471,9 mil o 100,0% de **Impuesto a la Renta**, de otro lado, la **CMAC-Sullana**, en el concepto de **Impuesto a la Renta** refleja una disminución de S/ 199,5 mil o 9,9%.

Las empresas bajo el ámbito de **Fonafe Matriz** muestran un aumento de S/ 31,5 mil o 31,6% en relación al ejercicio 2014. 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/ 115,1 mil.

NOTA Nº 31: PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Pasivo por Impuesto a las Ganancias	85 145.0	80 665.3	5.6
Sub-Total	85 145.0	80 665.3	5.6
ETES			
Por Impuesto a la Renta	0.0	5 220.3	(100.0)
Impuesto General a las Ventas	0.0	131.0	(100.0)
Crédito Fiscal IGV - Prorrata		(42.4)	
Crédito Fiscal IGV	(19.0)	(18.0)	
Otros	4 466.5	3 209.7	39.2
Sub Total	4 447.5	8 500.6	(47.7)
TOTAL	89 592.5	89 165.9	0.5

Este rubro se incrementó en S/ 426,6 mil, equivalente a 0,5 % en relación al ejercicio anterior. Saldo conformado por las variaciones de las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz** muestran un aumento de S/ 4 479,7 mil, equivalente al 5,6% en comparación con el ejercicio anterior, monto conformado por el Impuesto a la Renta, representado principalmente por **Electroperú**, por el importe de S/ 24 152,9 mil. Seguido de **Fondo Mivivienda**, por S/ 10 809,0 mil; **Etecen**, por S/ 10 214,0 mil conformado por el impuesto a la Renta de tercera categoría del año 2009, dicho impuesto se originó principalmente por la capitalización del excedente de revaluación del inmueble denominado San Juan. **Electro Oriente**, por S/ 10 193,8 mil. **Electronoroeste**, por S/ 10 014,7 mil y finalmente **Córpac**, por S/ 8 645,7 mil, entre las más representativas.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una disminución de S/ 4 053,1 mil o 47,7 %, en comparación con el período 2014, diferencia conformada principalmente por el saldo acreedor por S/ 5 220,3 mil resultante en el impuesto a la renta de la CMAC Piura.

NO CORRIENTE

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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Impuesto a la Rta. Pasivo Dif.	1 420 579.7	1 368 493.7	3.8
Sub-Total	1 420 579.7	1 368 493.7	3.8
PETROPERÚ			
Prov. Pensiones de Jubilación	(144 170.6)	(151 574.9)	(4.9)
Prov. Remediación Ambiente	(27 092.0)	(23 802.3)	13.8
Diferencias en tasas de Deprec.	(17 660.6)	(15 622.1)	13.0
Prov Deterioro de Activo Fijo	(5 370.5)	(29 042.2)	(81.5)
Intereses Financiamiento PMRT	16 518.5	6 041.1	173.4
Beneficios Trib Pérdidas Arrastr		(39 524.0)	(100.0)
Revaluación de Inm Maq. y Eq	380 666.3	391 639.0	(2.8)
Otras Provisiones	(22 832.6)	(16 471.0)	38.6
Sub Total	180 058.5	121 643.6	48.0
ETES			
Impuesto a la Renta Diferido	110 649.0	84 536.7	30.9
Sub Total	110 649.0	84 536.7	30.9
TOTAL	1 711 287.2	1 574 674.0	8.7

Este rubro en la parte no corriente; muestra un incremento de S/ 136 613,2 mil, equivalente al 8,7% en relación con el ejercicio anterior, diferencia explicada por las variaciones siguientes:

Fonafe Matriz, comprende el Impuesto a la Renta, representado principalmente: por **Electroperú**, por el importe de S/ 556 278,2 mil (en aplicación a la NIC 19 ya no corresponde calcular la participación a trabajadores diferida). Seguido de **Sedapal**, por S/ 208 965,4 mil. **Cofide**, por S/ 191 086,8 mil. **Activos Mineros**, por S/ 90 880,0 mil. Así como **Egamsa**, por S/ 54 683,3 mil, la partida corresponde a diferencias temporales por Excedente de Revaluación, así como por efecto en la depreciación acumulada por adopción de las NIIF. **Electro Oriente**, por S/ 51 283,6 mil corresponde a diferencias temporarias, entre los principales.

PETROPERÚ, muestra un incremento de S/ 58 414,9 mil o 48,0% en comparación con los saldos del ejercicio anterior, diferencia conformada por: **Provisión para Pensiones de Jubilación**, disminuye en S/ 7 404,3 mil o 4,9%; **Provisión por Remediación Ambiental**, presenta una variación negativa de S/ 3 289,7 mil o 13,8%; por **Diferencias en tasas de Depreciación** muestra un incremento negativo de S/ 2 038,5 mil o 13,0%; **Prov. por Deterioro de Activo Fijo**, refleja una disminución en S/ 23 671,7 mil u 81,5%; por **Intereses Financiamiento PMRT**, disminuye en S/ 10 477,4 mil o 173,4%; por **Beneficios Tributarios** disminuye en S/ 39 524,0 mil o 100,0%; por **Revaluación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo** disminuye en S/ 10 972,7 mil o 2,8% y **Otras provisiones** que aumentan en S/ 6 361,6 mil o 38,6%, en comparación con el ejercicio anterior.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES; muestra un aumento de S/ 26 112,3 mil o 30,9% en comparación con el año anterior, diferencia conformada principalmente por **CMAC de Ica**, que muestra una disminución de S/ 6 370,3 mil o 100,0% y la empresa **EPS Grau S.A.**, que muestra un aumento de S/ 31 968,1 mil o 47,5%, en relación con el ejercicio anterior.

NOTA Nº 32: BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

En 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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Beneficios Directos	194 410.4	179 478.1	8.3
Sueldos y Salarios por Pagar	34 909.6	29 551.6	18.1
Provisión por Vacaciones	23 498.1	22 264.3	5.5
Participación de los Trabajadores	97 840.6	88 296.1	10.8
Compensación por Tiempo de Servicios	8 542.0	8 980.5	(4.9)
Pensiones y Jubilaciones (D.L. N°20530)	13 910.9	16 826.1	(17.3)
Otros Beneficios Directos	15 709.2	13 559.5	15.9
Contribuciones del Empleador, Aportes	8 229.6	7 106.1	15.8
Essalud	4 096.9	3 262.1	25.6
ONP	443.8	582.9	(23.9)
Contribuciones: SENATI Y SENCICO	59.4	74.3	(20.1)
Administrac. Fondo de Pensiones -AFP	2 773.6	2 645.7	4.8
Otras Contribuciones y Aportes	855.9	541.1	58.2
Sub-Total	202 640.0	186 584.2	8.6
PETROPERU			
Remuneraciones	55 448.6	54 212.1	2.3
Participación de los Trabajadores	58 353.0	0.0	0.0
Provisión para Pensiones de Jubilación	0.0	61 798.5	(100.0)
Administradora Fondo de Pensiones - AFPS	9 001.8	2 461.9	265.6
Sub-Total	122 803.4	118 472.5	3.7
ETES			
Beneficios a los Empleados	26 434.6	27 111.7	(2.5)
Otros Beneficios a los Empleados	32 162.1	36 002.4	(10.7)
Sub-Total	58 596.7	63 114.1	(7.2)
TOTAL	384 040.1	368 170.8	4.3

En el presente rubro la parte Corriente obtiene un saldo de S/ 384 040,1 mil el mismo que se incrementó en S/ 15 869,3 mil o 4,3% con relación al año anterior, representado por **Fonafe Matriz** que obtiene una variación mayor ascendente a S/ 16 055,8 mil o 8,6%, siendo los más significativos: **Participaciones de los Trabajadores**, está compuesta en mayor parte por los saldos de las empresas ElectroPerú con S/ 29 450,5 mil; e **Hidrandina** con un importe de S/ 8 341,1 mil; seguida de **Electro Centro** con S/ 6 211,0 mil; **Electronoroeste** con S/ 6 007,2 mil; **Corpac** con S/ 4 830,5 mil; **Sedapal** con S/ 4 762,8 mil; **Editora Perú** con S/ 4 057,4 mil; **ElectroOriente** con S/ 3 946,2 mil; **SEAL** con S/ 3 886,7 mil; **EGASA** con S/ 3 465,3 mil; **Fonafe** con S/ 3 350,2 mil; **Electrosureste** con S/ 3 250,3 mil; **EGEMSA**, con S/ 3 239,8 mil; seguido de la partida importante **Sueldos y Salarios por Pagar**, en el que se encuentran las empresas de **Sedapal**, por S/ 13 958,4 mil; **ElectroPerú** por S/ 9 134,7 mil; **Enapu** por S/ 6 272,3 mil; **Corpac** por S/ 5 219,3 mil.

Entre las empresas que componen el saldo de **Provisión de Vacaciones** se tiene a **Corpac** por S/ 2 399,1 mil; **SimaPeru** por S/ 2 382,7 mil; **Electrocentro** por S/ 1 856,7 mil; **ElectroPerú**, por S/ 1 441,4 mil; **Electrosureste** por S/ 1 359,3 mil; **Hidrandina** por S/ 1 312,4 mil; **Editora Perú** por S/ 1 302,6 mil; **Electro norte** por S/ 1 296,1 mil; **ElectroOriente** por S/ 1 087,9 mil; **SEAL** por S/ 1 085,2

mil; **PerúPetro** por S/ 996,4 mil; **Enapu** por S/ 927,8 mil; **Fonafe** por S/ 779,9 mil; **Egamsa** por S/ 663, 6 mil; **Electrosur** por S/ 515,4 mil y **Egasa** por S/ 500,9 mil, entre otros.

Entre las empresas que componen el saldo de otros beneficios directos se tiene a **Sedapal** ascendente a S/ 8 257,1 mil; **Perupetro** por S/ 1 473,3 mil; **ElectroOriente** por S/ 1 135,7 mil; **Hidrandina** por S/ 774,8 mil; **Electrocentro** por S/ 671,8 mil y otros.

Entre las empresas que conforman los importes más significativos del saldo de **Pensiones y Jubilaciones** (D.L. N° 20530) tenemos a **ElectroPerú** por S/ 5 800,0 mil; **Sedapal** por S/ 4 905,1 mil; **Electrosureste** por S/ 1 183,1 mil y otros.

PETROPERU, mantiene un saldo en este rubro de S/ 4 330,9 mil o 3,7% con respecto al ejercicio anterior, obteniendo un significativo aumento en el rubro **Administración de Fondos de Pensiones –AFPs**, por un importe de S/ 6 539,9 mil o 265,6% con relación al ejercicio anterior, por otro lado en **Participación de Trabajadores** al 31.12.2015, determinó una participación de S/ 58 352,9 mil, en cambio al 31.12.2014 no determinó participación de trabajadores, debido a que se presentó pérdida tributaria.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES**, muestran una disminución de S/ 4 517,4 mil o 7,2% con relación a su similar del año anterior, considerándose a las empresas de mayor relevancia a las siguientes: **Esvicsac** presenta un saldo de S/ 13 658,5 mil, comparado con el año anterior muestra una disminución de S/ 1 517,0 mil o 3,4%, debido básicamente a las vacaciones por pagar que representan el derecho devengado hasta diciembre, presentando una disminución producto de los pagos a los trabajadores cesados en el mes de agosto y por la pérdida de la sede de EsSalud, por la inhabilitación de la OSCE, asimismo la provisión de CTS correspondiente a los meses de noviembre y diciembre 2015 y las liquidaciones por ceses ocurridos desde 2010 a la fecha, seguido por **Silsa** que muestra un saldo de S/ 569,5 mil o 6,7% con relación al año anterior, sobresaliendo el rubro Participación de los Trabajadores por Pagar que se incrementó moderadamente, como consecuencia del mayor nivel de utilidad que tuvo la empresa.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Beneficios Directos			
Pensiones y Jubilaciones	126 915.7	148 163.2	(14.3)
Otros Beneficios Directos	3 257.7	1365.2	138.6
Sub- Total	130 173.4	149 528.4	(12.9)
Petroperu			
Provision, para protec. y remediacion	514 894.9	506 920.5	1.6
Sub- Total	514 894.9	506 920.5	1.6
ETES			
Pensiones y Jubilación (o Provisional)	2623.3	2623.3	0.0
Pensiones y Jubilacion (D.L. 20530)	659.3	698.2	(5.6)
CTS. Años remotos pendiente depósitos	3211	1304.1	146.2
Otros Beneficios a los Empleados	4696.7	4829.5	(2.7)
Sub- Total	11 190.3	9 455.1	18.4
TOTAL	656 258.6	665 904.0	(1.4)

En el rubro **Beneficios Sociales** (no corriente), presenta al cierre del ejercicio 2015 el importe de S/ 656 258,6 mil, saldo que disminuyó con respecto al año anterior en S/ 9 645,4 mil o 1,4% y se encuentra conformado por **Fonafe Matriz**, que refleja una disminución de S/ 19 355,0 mil o 12,9%, las partidas con mayor relevancia en este rubro son:

Al 31.12.2015, en el rubro No Corriente destaca la partida pensiones y jubilaciones (D.L. 20530) el cual comprende a Electro Perú por S/ 44 534,7 mil, en cumplimiento de la disposición contenida en el D.S. N° 026-2003-EF del 28.02.03, la ONP remite anualmente el informe de actualización del cálculo de la reserva previsional de los pensionistas del Decreto Ley N° 20530. La empresa considera que dicho estimado cubre razonablemente la obligación por pensiones de jubilación del personal amparado por el mencionado dispositivo legal.

Asimismo **Sedapal** aporta al saldo del rubro de **Pensiones y Jubilaciones** con S/ 41 718,2 mil, los cuales son pensiones de 160 trabajadores del régimen del D.L. N° 20530 al 31.12.2015, se determina sobre la base de cálculos actuariales por la ONP; en el caso de **Electro sureste**, aporta al saldo con S/ 9 783,3 mil y **Electro Oriente** con S/ 9 470,1 mil; entre las principales empresas del grupo.

NOTA N° 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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Operaciones por Liquidar	266542.3	442 527.5	(39.8)
Otros Pasivos - Subsidios	13 771.0	22 442.0	(38.6)
Otros Pasivos	12 144.5	10 796.2	12.5
Sub-Total	292 457.8	475 765.7	(38.5)
ETES			
Por Operaciones en Trámite	227 586.8	3 716.8	6 023.2
Por Operaciones por Liquidar	4 677.9	761.6	514.2
Otros Pasivos	13 807.6	35 013.7	(60.6)
Sub Total	246 072.3	39 492.1	523.1
TOTAL	538 530.1	515 257.8	4.5

Presenta un incremento de S/ 23 272,3 mil o 4,5%, está representado principalmente por **Fonafe Matriz**; el incremento más significativo de esta partida se encuentra conformado por el rubro **Operaciones por liquidar**, por un importe de S/ 266 542,3 mil, el cual está conformado principalmente por el **Banco de la Nación**; por un importe de S/ 262 257,5 mil (Diferencias por Regularizar por S/ 688,3 mil, operaciones por liquidar por S/ 233 651,2 mil, Otras por S/ 27 918,0 mil) correspondiente a las operaciones en trámite referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del balance general.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 206 580,2 mil o 523,1%, debido principalmente a:

CMAC Arequipa; que muestra un aumento de S/ 180 004,4 mil ,7 mil o 1,801% y **CMAC Sullana**; incrementa su variación en S/ 22 865,7 mil o 284,7% en el concepto de operaciones en trámite. Este rubro está conformado por operaciones de naturaleza transitoria que deben ser regularizadas en un término no mayor de 30 días calendario y reclasificadas al mes siguiente a sus cuentas definitivas.

NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Otros Pasivos - Subsidios	8 688 452.8	3 923 349.8	121.5
Otros Ingresos Diferidos	311.3	344.6	(9.7)
Sub-Total	8 688 764.1	3 923 694.4	121.4
ETES			
Por Obras Ejecutadas por Fonavi	9 860.4		0.0
Por Transferencias Financieras	1530.0		0.0
Otros	206.3	209.2	(1.4)
Sub Total	11 596.7	209.2	5 443.4
TOTAL	8 700 360.8	3 923 903.6	121.7

Muestra un incremento de S/ 4 776 457,2 mil equivalente al 121,7%, conformado principalmente por **Fonafe Matriz**; por el importe de S/ 8 688 764,1 mil mostrando un incremento de S/ 4 765 069,7 mil o 121,4%, representado por **Cofide**; con el importe de S/ 7 099 971,6 mil conformado por: Cuentas por pagar por S/ 128 355,2 mil por el concepto de cuentas por cobrar y/o pagar por operaciones de swaps de moneda y de intereses, instrumentos financieros derivados, que posee la Corporación principalmente los importes originados por las fluctuaciones resultantes de las valorizaciones de dichos instrumentos financieros; y de Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación por S/ 6 971 616,4 mil, está conformado principalmente por la tercera emisión de bonos corporativos por S/ 2 699 928,8 mil que representa el 39,0% que devenga intereses con una tasa anual de 3,25% y por la primera emisión internacional de bonos corporativos por el importe de S/ 1 710 080,2 mil que representa el 25,0% que devenga intereses con una tasa anual de 4,75%, entre los principales.

Sedapal; con S/ 1 583 855,2 mil el cual corresponde por concepto de transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento por el Programa Nacional de Saneamiento Urbano.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra un aumento de S/ 11, 387,5 mil o 5 443,4% en comparación con el año anterior, debido básicamente a las empresas **EPS – Sedacaj S.A.**; mantiene una deuda de S/ 9 860,4 mil con Fonavi, por la activación de las obras ejecutadas y **Emapa Pasco S.A.**; incluye saldos por S/ 1 530,0 mil por transferencia financiera aprobada por el Ministerio de Vivienda Construcción y Saneamiento mediante Resolución Ministerial N° 321-2015-Vivienda.

NOTA Nº 34: INGRESOS DIFERIDOS

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

(En Miles de Nuevos Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Ingresos Diferidos Varios	1071015.5	905 503.0	18.3
Ingresos Diferidos - Subsidios	284 149.8	201333.7	41.1
Ingresos Diferidos-Fondo de Mantenimiento y Reposición de Medidores	684.4	1387 693.8	0.0
Sub Total	1355 849.7	2 494 530.5	(45.6)
ETES			
Subsidios Recibidos Diferidos	839 419.2	688 729.0	21.9
Ingresos Diferidos	218 172.1	227 613.0	(4.1)
Impuesto a la Renta Diferido	12 355.0	12 600.6	(1.9)
Otros Ingresos Diferidos	528 329.0	405 240.9	30.4
Sub-Total	1598 275.3	1 334 183.5	19.8
TOTAL	2 954 125.0	3 828 714.0	(22.8)

Este rubro muestra una disminución de S/ 874 589,0 mil o 22,8% con relación al año anterior. Las empresas con mayor monto que conforman los Ingresos Diferidos, son las empresas del ámbito del **Fonafe Matriz**, muestra una disminución de S/ 1 138 680,8 mil o 45,6%, con respecto al año 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos Diferidos Varios por la suma de S/ 1 071 015,5 mil; así como los **Ingresos Diferidos – Subsidios** por S/ 284 149,8 mil.

Del **Ingresos Diferidos Varios** por S/ 1 071 015,5 mil está conformado por **Sima Perú** por el importe de S/ 777 490,3 mil, representa al incremento de los trabajos en procesos de la línea de negocios de construcciones y reparaciones navales a Marina de Guerra, buque Escuela Multipropósito, Patrulleras Marítimas y proyecto recuperación fuerza de submarino en construcciones navales y metal mecánica por la construcción de los puentes quienes a su término se liquidarán y pasaran a formar parte del resultado.

Activos Mineros, presenta un saldo neto de S/ 219 312,5 mil que comprende a **Ingresos Diferidos** por el Contrato de Constitución de Usufructo firmado con **Enersur S.A.** que incluye el Derecho por Contrato ya cancelado en su totalidad, así como el Derecho de Usufructo cancelado hasta el 31.12.2015, que vienen siendo diferidos a 30 años desde el año 2015; entre los principales.

Con relación al rubro **Ingresos Diferidos –Subsidios**, principalmente está conformado por, **Hidrandina** por S/ 85 827,4 mil por concepto de implementación de conexiones domiciliarias de la Dirección General de Electrificación Rural, por Resolución Ministerial N° 198-2011 y N° 534-2012 en la que se ordena a la compañía a realizar contrataciones y adquisiciones de obras, bienes y servicios que sean necesarios para la generación de energía a la Región de Cajamarca.

Electrocentro, muestra el importe de S/ 62 208,8 mil el cual corresponde a los subsidios que otorga el Ministerio de Energía y Minas para la ejecución de obras de electrificación rural, **Electro oriente**, muestra el importe de S/ 48 724,4 mil corresponden a subvenciones recibidas por el Estado Peruano mediante recursos monetarios y no monetarios y **Electro Ucayali** con el importe de S/ 34 367,5 mil por el concepto de operaciones complementarias para el desarrollo de las actividades de la empresa.

Sin embargo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra una disminución de S/ 264 091,8 mil o 19,8% en comparación con el periodo anterior, diferencia conformada básicamente en **Seda Chimbote**, en sus diferentes partidas ha sufrido una disminución ascendente de S/ 9 779,3 mil o 4,3%, donde muestra las transferencias de fondos recibidas del Shock de Inversiones –Programa Agua para Todos, transferencia de Materiales para obras de ExParssa, Obras del MIVI Expansión Mínimo costo, obras recepcionadas del Gobierno Regional Ancash, Obras de los Portales, Obras de la provincia de Huarney, Convenio con Alemania (KFW) y transferencias de fondos de Ministerio de Vivienda por el fenómeno del Niño, haciendo un total de S/ 255 646,9 mil; sin embargo **SedaLib**, muestra un incremento de S/ 3 089,3 mil, debido al pasivo tributario, se origina por el ajuste efectuado al Excedente de Revaluación (depreciación de activos fijos revaluados con mayor valor). **Epsel**, muestra un incremento de S/ 23 861,3 mil, debido a la aplicación de la NIC 20 Tratamiento Contable de los subsidios gubernamentales y revelaciones referentes a la asistencia Gubernamental, la empresa ha registrado las transferencias de efectivo, efectuadas por el Gobierno Central para la ejecución de las obras correspondientes a los programas.

NOTA Nº 35: CAPITAL

Agrupar las subcuentas que representan aportes de accionistas, socios o participacionistas, cuando tales aportes han sido formalizados legalmente. Asimismo se incluye las acciones de propia emisión que han sido readquiridas.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Capital	11 149 376.8	11 149 376.8	0.0
Sub-Total	11 149 376.8	11 149 376.8	
PETROPERÚ			
Capital	1 949 968.4	1 945 852.6	0.2
Sub-Total	1 949 968.4	1 945 852.6	0.2
ETES			
Capital	3 163 631.4	2 976 695.6	6.3
Sub Total	3 163 631.4	2 976 695.6	6.3
TOTAL	16 262 976.6	16 071 925.0	1.2

En este rubro se observa un aumento de S/ 191 051,6 mil o 1,2 % con respecto al año anterior. Las empresas con mayor monto que conforman el Capital Social, son las del ámbito de **Fonafe Matriz**, con S/ 11 149 376,8 mil, dicho Capital Social, no está representado por acciones ni títulos de ninguna índole. El Capital de **Fonafe** se constituye mediante el valor asignado por Decreto Supremo N° 072-2000-EF. Mediante Acuerdo de Directorio de Fonafe N° 007-2002/008 del 1 de julio de 2002 se aprobó la capitalización del Capital Adicional y capitalización de las reducciones por el Ajuste por 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 1 949 968 400 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un sol cada una. Muestra un incremento de S/ 4 116,4 mil, que equivale al 0,2% con respecto al ejercicio anterior. La composición del accionariado que participa del capital de la compañía comprende:

Clases	N° de Acciones	% Participación
A	1559 974 720	80.0
B	389 993 680	20.0
	1 949 968 400	100.0

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, conformado básicamente por las Cajas de Ahorro y Crédito, cuyo capital muestra un aumento de S/ 186 935,8 mil o 6,3% en comparación con el ejercicio anterior, las empresas que destacan son: **CMAC Arequipa**, cuyo capital social está representado por 316 358 222 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol por acción. **CMAC Trujillo**, el Capital Social está representado por acciones, cada acción tiene un valor de S/ 1.00, el monto asciende a S/ 287 863,2 mil y muestra un incremento de S/ 18 992,1 mil o 6,6% con respecto al ejercicio anterior.

NOTA Nº 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 2014 y 2015.

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Saldo Inicial al 01 de enero	6 536 586.1	6 246 618.8	4.6
Ajuste de Ejercicios Anteriores	(97 207.1)	14 413.7	(774.4)
Emisión de Acciones	426 753.1	(17 318.1)	(2 564.2)
Reducción de Capital	(12 12 389.1)	(3 037.1)	39 819.3
Incremento (Disminuc.) Transacc.	210 437.1	295 908.8	(28.9)
Sub-Total	5 864 180.1	6 536 586.1	(10.3)
PETROPERÚ			
Transferencia Financiera	62 679.2	4 115.8	1422.9
Sub Total	62 679.2	4 115.8	1 422.9
ETES			
Aportes	568 619.4	563 237.5	1.0
Donaciones	119 173.3	143 607.2	(17.0)
Otros Aportes	578 413.2	675 973.3	(14.4)
Sub Total	1 266 205.9	1 382 818.0	(8.4)
TOTAL	7 193 065.2	7 923 519.9	(9.2)

El Capital Adicional, muestra un decrecimiento de S/ 730 454,7 mil o 9,2% en relación con el ejercicio anterior, reflejándose básicamente en **Fonafe Matriz**, con una disminución de S/ 672 406,0 mil o 10,3% con respecto al ejercicio anterior, esta variación está comprendida 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.

PETROPERÚ; refleja un incremento de S/ 58 563,4 mil o 1 422,9% con respecto al año precedente, mediante Resoluciones Ministeriales N° 474-2015-MEM/DM, 506-2015-MEM-DM y 519-2015-MEM/DM, se autorizaron las transferencias financieras a favor de la empresa por S/ 62 679,2 mil, con el objeto de cubrir gastos de remediación ambiental de las unidades de negocios totalmente privatizadas

Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES, muestra una disminución de S/ 116 612,1 mil u 8,4% con respecto al ejercicio anterior, presentándose en la empresa **Emapa Pisco**, con una variación de S/ 24 433,9 mil o 17,7%; sin embargo se puede apreciar un incremento en la empresa **EPS Grau**, en S/ 5 381,9 mil o 2,4%.

NOTA Nº 37: RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS

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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Saldo Inicial al 01 de Enero	571 021.8	0.0	0.0
Ajuste de Ejercicios Anteriores	0.0	858.5	(100.0)
Incremento (Disminución) Otros	8 124.4	15 158.2	(46.4)
Incremento (Disminución)	11643.7	5 087.6	128.9
Incremento (Disminución) Transacc.	35 316.8	549 917.5	(93.6)
Sub-Total	626 106.7	571 021.8	9.6
ETES			
Reservas Legales	185 104.9	164 047.4	12.8
Utilidades	20 376.2	19 101.9	6.7
Represión por Inflación	298.6	298.6	0.0
Otros	271 931.4	353 878.6	(23.2)
Sub-Total	477 711.1	537 326.5	(11.1)
TOTAL	1 103 817.8	1 108 348.3	(0.4)

El presente rubro muestra una disminución de S/ 4 530,5 mil que representa el 0,4% con respecto al ejercicio 2014, resaltando las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz**, en otras reservas se encuentran registradas las reservas legales y otras reservas de las empresas de la corporación y corrección de saldos de años anteriores.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revelan una disminución de S/ 59 615, 4 mil o 11,1% en relación con el ejercicio anterior, mostrado básicamente en el rubro otros, no obstante que **CMAC Arequipa**, muestra un incremento de su reserva de S/ 6 904,6 mil o 8,8%, de acuerdo a Ley la caja debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital social. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas, llegando a la cifra de S/ 85 630,1 mil a diciembre del 2015 y S/ 78 725,5 mil al 31.12.2014. **CMAC Cusco**, muestra un incremento en su reserva de S/ 8 418,3 mil o 12,8%, debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Dando cumplimiento a la Ley la CMAC al 31.12.2015 cubrió dicha exigencia. **CMAC Ica**, muestra un aumento de S/ 11 839,2 mil o 24,3% en relación al año anterior.

NOTA Nº 38: RESULTADOS ACUMULADOS

Agrupa a las subcuentas que representan utilidades no distribuidas y pérdidas acumuladas sobre las que no se han tomado las 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, adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF y por transferencias realizadas durante el ejercicio.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Saldos al 01 de Enero	1690 386.5	1630 271.8	3.7
Ajust de Ejercicios Anteriores	112 252.7	(619 924.2)	(118.1)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	922 274.1	764 783.9	20.6
Incremento (Dismin.) por Transf. y Otros Cambios	146 924.0	(84 745.0)	(273.4)
Sub-Total	2 871 837.3	1 690 386.5	69.9
PETROPERU S.A.			
Resultados Acumulados	1 186 080.8	588 508.9	101.5
Sub-Total	1 186 080.8	588 508.9	101.5
ETES			
Pérdidas Acumuladas	(94 424.5)	(164 047.4)	(42.4)
Gastos de Años Anteriores	(20 376.2)	(19 101.9)	6.7
Resultado del Ejercicio	(298.6)	(298.6)	0.0
Otros	(211 166.1)	(239 557.6)	0.0
Sub-Total	(326 265.4)	(423 005.5)	(22.9)
TOTAL	3 731 652.7	1 855 889.9	101.1

Se aprecia un aumento S/ 1 875 762,8 mil o 101,1% en relación con el ejercicio 2014, **Fonafe Matriz**, revela un aumento de S/ 1 181 450,8 mil o 69,9% en relación con el año anterior. 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, ajustes por saneamiento contable, adopción de normas internacionales de información financiera y por transferencias efectuadas durante el ejercicio.

PETROPERU S.A., que muestra un incremento de S/ 597 571,9 mil o 101,5% con relación al ejercicio anterior. En sesión de fecha 21.12.2009 la Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos, que señala “las utilidades distribuidas y luego de detraída la participación de los trabajadores, los impuestos de Ley y la reserva legal que pudiera corresponder, se destinarán 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 4° de la Ley N° 28840 – Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Compañía PETROPERU 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/ 96 740,1 mil o 22,9% con relación al ejercicio 2014, representado básicamente por las empresas:

EPS ILO S.A., muestra una disminución de S/ 126 534,6 mil que equivale al 2,6% con relación al ejercicio anterior, debido básicamente al incremento en las pérdidas acumuladas, que se vienen arrastrando año tras año, dentro de ellas con la SUNAT y los intereses de la deuda de UTE FONAVI, seguido por **EPSEL S.A.**, que muestra pérdidas acumuladas. La Empresa SEDAPAR S.A., revela un incremento de S/ 21 634,7 mil o 31,3%, en relación al ejercicio anterior.

NOTA Nº 39: OTRAS RESERVAS DEL PATRIMONIO

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE (MATRIZ)			
Saldo Inicial al 01 de Enero	172 696.1	325 207.4	(46.9)
Otro Resultado Integral	(9 976.6)	28 776.5	(134.7)
Incremento (Disminuc.) por Transacc. y Otros Cambios	6 710.8	(18 1287.9)	(103.7)
Sub Total	169 430.3	172 696.0	(1.9)
ETES			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	194 256.1	101 815.4	90.8
Otras Reservas del Patrimonio	33 034.8	38 334.1	(13.8)
Sub Total	227 290.9	140 149.5	62.2
TOTAL	396 721.2	312 845.5	26.8

Este rubro presenta un aumento de S/ 83 875,7 mil o 26,8%, en relación con el año anterior, resaltando las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz** con una disminución de S/ 3 265,7 mil o 1,9%, la variación se explica por el efecto en otros resultados integrales proveniente de las empresas financieras de la Corporación.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra un aumento de S/ 87 141,4 mil o 62,2%, y está formado básicamente por las empresas del sector de saneamiento, sobresaliendo: **Sedacaj S.A.**, con un importe de S/ 89 960,3 mil, **Sedachimbote S.A.**, con un importe S/ 70 203,4 mil, en excedente de Revaluación Voluntaria producto de Tasación de Activos Fijos según NIC 16 y 36, efectuada por un perito realizado en el mes de octubre de 2005, abril de 2007, enero de 2012, y enero de 2014, seguido por **Sedalib S.A.**, con saldo de S/ 2 480,4 mil o 7,8%, con relación al año 2014.

NOTA Nº 40: INTERES MINORITARIO

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Saldo Inicial al 01 de Enero	4 595 394.1	4 309 066.0	6.6
Ajust de Ejercicios Anteriores	(322.0)	(32.3)	896.9
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	110 143.9	113 760.17	(3.2)
Otro Resultado Integral	(162 996.6)	60 468.7	(369.6)
Dividendos Efectivos Declar.	(485 924.6)	(409 097.6)	18.8
Emisión de Acciones	20.9	16	1206.3
Reducción de Capital	0.0	(2.1)	(100.0)
Incremento (Dismin.) Transacc.	(541 295.5)	(502 612.0)	7.7
Total	4 506 310.2	4 595 394.0	(1.9)

Fonafe Matriz, muestra una disminución de S/ 89 083,8 mil o 1,9%, con respecto al año 2014, 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 acciones privadas minoritarias, como también por las empresas que se consolidan sin que Fonafe tenga la propiedad accionaria, pero sobre las que si se tiene control, es el caso del **Banco de la Nación** y de **Electro Perú S.A.**

NOTA Nº 41: CUENTAS DE ORDEN

Representan el control de compromisos o contingencias de probable realización que dan origen a una relación con terceros, que no alteran el activo, pasivo, patrimonio ni resultados de la entidad pero, por efecto de presentar 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Bienes y Valores Entregados	2 732 409.9	1895 301.4	44.2
Derechos s/ Instrum. Financ.	1695 674.0	637 466.9	166.0
Otras Cuentas de Orden Deud.	122 590 564.3	102 710 171.0	19.4
Deudoras por el Contrario	8 440 769.5	1063 639.1	693.6
Total Deudoras	135 459 417.7	106 306 578.4	27.4
Bienes y Valores Recibidos	3 353 706.5	2 769 579.2	21.1
Compromisos s/Instrum. Financ.	1578 709.8	0.0	0.0
Otras Cuentas de Orden Acreed.	122 707 922.1	14 318 380.3	757.0
Acreedoras por el Contrario	7 819 079.1	23 300.5	33 457.6
Total Acreedoras	135 459 417.5	17 11260.0	691.6
Sub Total	135 459 417.5	123 417 838.4	9.8
PETROPERÚ S.A			
Avaless y Cartas Fianza Entregadas por Petroperú SA	113 444.5	94 644.4	19.9
Activos Fijos de Unidades de Concesion	54 423.1	54 423.1	0.0
Activos Transferidos	44 094.3	40 207.1	9.7
Pagarés Bancarios por Financiamiento de Importaciones	2 860 304.1	3 889 711.0	(26.5)
Avaless y Cartas Fianza Recibidas de Clientes y Proveedores	4 960 456.2	3 785 269.8	31.0
Fondos de Garantía, Retenidos de la Facturac. de Proveedores	520.6	458.1	13.6
Sub Total	8 033 242.8	7 864 713.5	2.1
ETES			
Cuentas Incobrables Castigadas	2 573 705.6	1228 964.7	109.4
Inmuebles Administrados de la MML	1443 651.8	979 959.6	47.3
Otras	33 305 721.2	31616 732.5	5.3
Sub Total	37 323 078.6	33 825 656.8	10.3
TOTAL	180 815 738.9	165 108 208.7	9.5

Este rubro muestra un incremento de S/ 15 707 530,2 mil, equivalente a 9,5 %, conformado principalmente por **Fonafe Matriz**, con un saldo de S/ 135 459 417,5 mil y un incremento de S/ 12 041 579,1 mil o 9,8% en relación al ejercicio anterior.

Los montos más significativos de las Cuentas de Orden se concentran en el **Banco de la Nación** por S/ 75 354,5 mil (S/ 71 939 195,2 mil en el periodo 2014) y **Cofide** por S/ 46 730,3 mil (S/ 38 732 590,6 mil en el periodo 2014).

En el **Banco de la Nación**, las Cuentas de Orden están distribuidos en Cuentas de Orden Deudoras por S/ 64 516 088,1 mil, Cuentas de Orden Acreedoras por S/ 9 223 499 mil y Cuentas de Orden de Fideicomisos por S/ 1 614 895 mil.

Las Cuentas de Orden Deudoras del **Banco de la Nación**, están compuestas por Cuentas Incobrables Castigadas por S/ 52 013 961,9 mil, Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspense por S/ 6 081 956,7 mil, Valores Propios en Cobranza por S/ 4 570 258,8 mil, Otras Cuentas de Orden Deudoras por S/ 1 833 913,1 mil y Valores y Bienes Propios en Custodia por S/ 15 997,6 mil.

Las Cuentas de Orden Acreedoras del **Banco de la Nación**, están compuestas por Otras Cuentas de Orden Acreedoras por S/ 5 216 718,7 mil, Garantías Recibidas Operaciones de Crédito por S/ 2 379 486,7 mil, Valores y Bienes Recibidos en Custodia por S/ 1 497 160,5 mil, Garantías Recibidas por Servicios por S/ 126 311,1 mil, Valores Recibidos en Cobranza País por S/ 2 536,6 mil, Valores Recibidos en Cobranza Exterior por S/ 660,3 mil y Consignaciones Recibidas por S/ 625 mil.

En **Cofide**, las Cuentas de Orden están distribuidos en Cuentas de Orden por Garantías de Operaciones de Crédito en S/ 5 536 382,2 mil y Cuentas de Orden por Fideicomisos y Comisiones de Confianza en S/ 41 193 923,2 mil.

Las Cuentas de Orden por Garantías de Operaciones de Crédito de **Cofide**, están compuestas por Pagarés en S/ 5 320 225,6 mil, Otras Garantías S/ 142 521,7 mil, Hipotecas S/ 42 574 mil, Garantías Documentarias S/ 19 070 mil, Depósitos en Garantía S/ 10 867 mil, Prenda Mercantil S/ 1 001 mil, entre otros.

Las Cuentas por Fideicomisos y Comisiones de Confianza de **Cofide**, están compuestas por Otras Cuentas de Orden en S/ 12 047 084,6 mil, Comisiones de Confianza S/ 9 713 796,3 mil, Garantías por Operaciones de Crédito de Fideicomisos por S/ 9 336 229 mil, Fondos de Fideicomiso S/ 8 807 862 mil, entre los principales.

Petroperu SA, presenta un aumento de S/ 168 529,3 mil o 2,1% en relación al ejercicio 2014, debido principalmente al rubro de **avales y cartas fianzas recibidas de clientes y proveedores** con un incremento de S/ 1 175 186,4 mil o 31%, y al rubro de **avales y cartas fianzas entregadas por Petroperu SA** con un aumento de S/ 18 800,1 mil o 19,9%. Sin embargo, el rubro de **pagarés bancarios por financiamiento de importaciones** presenta una disminución de S/ 1 029 406,9 mil o 26,5%.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran un saldo de S/ 37 323 078,6 mil, incrementado en S/ 3 497 421,8 mil u 10,3% en comparación con el ejercicio anterior, principalmente por el rubro de **cuentas incobrables castigadas** de la **Caja Metropolitana de Lima** y el rubro **inmuebles administrados de la Municipalidad Metropolitana de Lima**, de la **Empresa Municipal Inmobiliaria de Lima**, con un aumento de S/ 463 692,2 mil o 47,3% en relación al año anterior.

NOTA Nº 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERU S.A.			
GLP	502 688.6	708 718.4	(29.1)
Gasolinas	2 915 552.1	3 186 162.9	(8.5)
Diesel Varios	6 143 239.8	7 733 378.8	(20.6)
Turbo	342 842.0	384 842.4	(10.9)
Petróleos Industriales	331 417.2	478 577.6	(30.7)
Otras Ventas Nacionales	306 142.4	450 001.7	(32.0)
Nafta Virgen	176 953.5	354 692.8	(50.1)
Turbo	268 133.2	372 477.3	(28.0)
Petróleos Industriales	432 824.7	840 154.7	(48.5)
Otras Ventas al Exterior	123 301.9	243 767.5	(49.4)
Sub-Total	11 543 095.4	14 752 774.1	(21.8)
FONAFE - Matriz			
Venta de Bienes - Terceros	4 490 772.9	5 264 073.0	(14.7)
Venta de Bienes Extracción - Terceros	841 265.5	2 165 123.8	(61.1)
Descuentos/Devoluciones de Ventas	(1749.7)	(1328.3)	31.7
Sub-Total	5 330 288.7	7 427 868.5	(28.2)
ETES			
Otras Ventas Netas de Bienes	36 963.0	26 608.7	38.9
Sub-Total	36 963.0	26 608.7	38.9
TOTAL	16 910 347.1	22 207 251.3	(23.9)

Muestra una disminución de S/ 5 296 904,2 mil o 23,9% con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a la empresa **PETROPERÚ S.A.** con S/ 3 209 678,7 mil o 21,8%, por las ventas en el rubro diésel varios con una disminución de S/ 1 590 139,0 mil o 20,6%, así como la venta de gasolina con S/ 270 610,8 mil u 8,5% en ventas nacionales, entre las principales. Entre las Ventas al Exterior, está el concepto de petróleos industriales con una disminución de S/ 407 330,0 mil o 48,5% y nafta virgen con S/ 177 739,3 mil o 50,1%, entre las más importantes.

En cuanto a **Fonafe Matriz**, también presenta una disminución de S/ 2 907 579,8 mil o 28,2% en relación al año 2014, destacando las partidas de venta de bienes a terceros seguido de venta de bienes a extracción –terceros.

De la primera partida destaca **Perúpetro**, quien aporta el importe de S/ 2 517 536,2 mil que incluye el Contrato de Licencia-Ingresos por Regalías en crudo, condensados de gas y líquido de gas natural, seguido de **Electroperú**, con el importe de S/ 1 081 586,1 mil y tiene como principales ingresos la Venta a Distribuidores por S/ 634 626,5 mil y Venta a Usuarios Finales por S/ 361 569,4 mil.

Sima Perú, con S/ 346 410,2 mil por servicios de construcciones navales y servicios de reparaciones navales a la Marina y a particulares.

El rubro de Extracción de Terceros está representada principalmente por **Perúpetro**, por el importe de S/ 841 265,5 mil.

La variación de las ventas de bienes en lo que respecta a la empresa **Perúpetro**, es explicada por la disminución de precios internacionales de los hidrocarburos y la disminución de la producción de hidrocarburos con respecto al mismo periodo del año anterior, representa una disminución del 44,0%.

Las eliminaciones por Transacciones recíprocas en el rubro de ventas de Bienes-Terceros se encuentran dadas por las siguientes empresas **San Gabán** por S/ 45 859,6 mil, **Egemma** por S/ 39 234,7 mil, **Egasa** por S/ 32 670,4 mil, **Egesur** por S/ 7 852,6 mil, entre otros.

Asimismo, se efectuó la reclasificación luego del integrado los importes de cada subsidiaria quienes consideraron importes en el rubro de Prestación de servicios debiendo ser en Venta de Bienes, la reclasificación que se realizó fue en **Electroperú** por S/ 1 081 586,1 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestran un incremento de S/ 10 354,3 mil o 38,9% en comparación al año anterior; en razón a que la **Empresa Municipal de Mercados S.A. – Emmsa**, presenta un aumento de S/ 5 751,6 mil o 23,4%, debido principalmente a los rubros de **servicio de balanzas y alquiler de puestos adjudicados y temporales**, así como al incremento de los diversos servicios que EMMSA viene prestando en el GMML de Santa Anita; también la **Empresa Petrolera Unipetro ABC** refleja un aumento de S/ 4 826,5 mil o 100,0%, por la **venta de petróleo crudo** entregado a cliente **Perúpetro** y también representa a los ingresos por **servicios petroleros**.

NOTA Nº 43: PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Incluye los ingresos por la prestación de servicios.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - Matriz			
Prestación de Servicios - Terceros	5 297 797.0	5 006 929.7	5.8
Prestación de Servicios Complementarios	365 439.4	388 322.8	(5.9)
Descuentos / Devoluciones	(1764.9)	(16 003.5)	(89.0)
Sub-Total	5 661 471.5	5 379 249.0	5.2
PETROPERÚ S.A.			
Transporte Crudo por oleoducto	173 466.6	155 023.1	11.9
Tarifas de Operaciones Terminales	96 383.2	28 465.8	238.6
Arrendamiento SAVIA PERÚ S.A.	32 021.7	28 465.8	12.5
Fletes Recobrables	29 725.9	15 095.8	96.9
Otros Ingresos por Servicios	31362.3	70 263.5	(55.4)
Sub-Total	362 959.7	297 314.0	22.1
ETES			
Otras Prestaciones de Servicios	1256 943.1	1 176 810.3	6.8
Sub-Total	1 256 943.1	1 176 810.3	6.8
TOTAL	7 281 374.3	6 853 373.3	6.2

En este concepto, se aprecia un aumento de S/ 428 001,0 mil o 6,2% con respecto al ejercicio anterior, sobresaliendo las empresas del holding de **Fonafe Matriz**, con S/ 282 222,5 mil o 5,2%, destacando la Prestación de Servicios – Terceros representado por las siguientes empresas:

Electrocentro por S/ 437 729,6 mil, **Electronoroeste** por S/ 555 606,4mil y **Electro Oriente** por S/ 460 247,1 mil, ingresos por conexiones nuevas debido a la incorporación de nuevos clientes, por el fondo de mantenimiento y reposición, que es un concepto regulado, entre otros.

En el caso de **Electro Sur Este**, aporta al rubro el importe de S/ 325 250,8 mil, **Hidrandina** por S/ 780 781,8 mil, conformada por la venta de energía, alumbrado público y el cargo fijo, conceptos que son regulados por OSINERGMIN y se facturan a los usuarios en base a las lecturas de los consumos de energía eléctrica en forma mensual.

Por su parte la empresa **Seal** aporta S/ 437 273,4 mil, en los cuales los ingresos se incrementaron en 16,0% respecto al año 2014 debido a una mayor facturación por la venta de energía, producto de una mejora en el precio medio de ventas e ingresos por servicios complementarios a la venta de energía, finalmente se tiene a **Electroperú** por S/ 684 353,0 mil y **Sedapal** por S/ 1 571 672,0 mil.

En las transacciones recíprocas se encuentra **Adinelsa** por el importe de S/ 66 719,9 mil, **Electro Oriente** por S/ 37 202,3 mil, **Electronoroeste** por S/ 36 044,3 mil, **Electrocentro** por S/ 35 351,1 mil; **Hidrandina** por S/ 24 557,2 mil, **Electronorte** por S/ 16 162,6 mil, entre otros, estas transacciones fueron rebajadas principalmente del rubro de Prestación de Servicios – Terceros.

PETROPERÚ S.A., presenta un incremento de S/ 65 645,7 mil o 22,1% en comparación al año 2014, debido principalmente al rubro de **transporte crudo por oleoducto** con un aumento de S/ 18 443,5 mil u 11,9%. Al respecto, al 31 de julio de 1996 se firmó el Contrato de Servicios de Transporte de Hidrocarburos por el Tramo I y el Tramo II del Oleoducto Nor-Peruano con Pluspetrol Norte S.A., actuando en su condición de Operador de Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del lote 8, suscrito con el estado peruano con fecha 22.07.1996 (“Contrato de Licencia”) y en representación de las compañías licenciatarias del Contrato de Licencia (“Licenciarios”), en adelante PLUSPETROL, por el cual la compañía se obliga a transportar a través

del sistema de transporte (conjunto de tuberías, equipos, instalaciones y tanques de almacenamiento de hidrocarburos líquidos que forman parte del Tramo I y del Tramo II del Oleoducto Nor-Peruano) todos los hidrocarburos líquidos de PLUSPETROL, y de los Licenciarios entregados a Petroperú S.A. en el Punto de Ingreso del Tramo I, sin exceder su capacidad de operación, y devolverlos a PLUSPETROL en el Punto de Salida del Tramo II y/o Estación N° 7 para el caso de las entregas a la Refinería El Milagro.

Asimismo, el rubro de **Tarifas de Operación Terminales**, muestra un incremento de S/ 67 917,4 mil o 238,6%, con respecto al año anterior, y comprende los ingresos obtenidos por los contratos de operación para los terminales de **Petroperú S.A.** firmados con el Consorcio Terminales (integrado por GyM S.A. 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.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, presentan un aumento de S/ 80 132,8 mil o 6,8%, en relación al año 2014, en razón a que la empresa **Esvicsac**, refleja un incremento de S/ 3 114,9 mil o 1,8% por **servicios de vigilancia (entidades públicas)** con S/ 16 895,4 mil o 64,0%; así también la empresa **Silsa**, con S/ 10 844,8 mil o 7,1% en el rubro de **ventas a EsSalud** con S/ 11 323,7 mil o 9,1%; de igual forma, **Sedapar S.A.** con S/ 18 192,0 mil o 17,3%, en los conceptos de **servicio de desagüe** con S/ 10 643,9 mil o 36,8% y **servicio de agua** con S/ 7 256,7 mil o 10,9%, entre los principales.

NOTA N° 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.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - Matriz			
Cartera de Créditos Directos	1496 257.5	1274 254.8	17.4
Inversiones Disponibles para la Venta	387 887.3	306 895.0	26.4
Cuentas por Cobrar	333 126.6	287 710.8	15.8
Disponible	140 456.2	170 964.7	(17.8)
Inversiones a Vencimiento	74 393.5	87 559.4	(15.0)
Otros Ingresos Financieros	1573.9	1247.1	26.2
Sub-Total	2 433 695.0	2 128 631.8	14.3
ETES			
Intereses por Disponibles	24 204.8	23 704.7	2.1
Intereses por Fondos Interbancarios	141.4	38.6	266.3
Ing.por Inv.Negociables y a Vencimiento	4 511.2	2 679.2	68.4
Intereses por Créditos	1080 295.8	1070 085.6	1.0
Intereses y rend.por dep.bcos.y otras ESF País	7 198.1	4 818.0	49.4
Inv.Disponible para la Venta	2 980.7	2 584.9	15.3
Cartera de Créditos Directos	1088 789.8	888 843.2	22.5
Otros Ingresos por intereses	2 492.2	3 406.8	(26.8)
Otros Ingresos Financieros	1097.3	614.1	78.7
Otros	862 206.0	897 744.2	(4.0)
Sub-Total	3 073 917.3	2 894 519.3	6.2
TOTAL	5 507 612.3	5 023 151.1	9.6

Se aprecia un incremento de S/ 484 461,2 mil o 9,6% con respecto al ejercicio anterior; destacando las empresas bajo el ámbito de **Fonafe Matriz**, con S/ 305 063,2 mil o 14,3% en relación al año 2014, sobresaliendo la partida de cartera de créditos directos, Inversiones disponibles para la venta y

disponible, las cuales registran los ingresos financieros obtenidos por la empresas del sector financiero del holding del Estado con un alcance del 91,0% del saldo de la cuenta.

El saldo de la **cartera de créditos directos**, destaca el **Banco de la Nación** con la suma de S/ 8 828 463,1 mil dentro de este rubro destaca Intereses por Créditos Vigentes por S/ 827 029,3 mil; le sigue **Cofide** con el importe de S/ 448 860,3 mil, dicho importe fue mayor respecto al periodo 2014, permitiéndoles efectuar un mayor devengado de intereses por dicha cartera y finalmente **Banco Agropecuario** por la suma de S/ 218 778,2 mil.

En la partida de **Inversiones disponibles para la venta** destacan entre los principales al **Banco de la Nación** por S/ 268 217,7 mil, **Cofide** por S/ 99 614,3 mil y el **Fondo Mivivienda** por S/ 20 055,2 mil.

El rubro de **Cuentas por Cobrar** está representado por el **Fondo Mivivienda** en el 100,0% del saldo de la cuenta.

La partida del **Disponible** está representada por el **Banco de la Nación** S/ 158 529,2 mil, mostrando una disminución de S/ 28 837,1 mil o 15,0% (Diciembre 2014 S/ 187 366,3 mil), principalmente al no efectuarse depósitos en la Cuenta a plazos-BCR, seguido del **Fondo Mivivienda** por S/ 11 387,5 mil.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas están conformadas por el **Banco de la Nación** por S/ 25 336,5 mil, seguido de **Cofide** por S/ 17 948,3 mil, entre los principales, dichas eliminaciones fueron rebajadas del rubro de Disponibles.

Entidades de Tratamiento Empresarial-ETES, también muestran un aumento de S/ 179 398,0 mil o 6,2% con respecto al ejercicio anterior, destacando la **CMAC Sullana**, con S/ 91 650,2 mil o 28,1% principalmente en el rubro de **cartera de créditos directos** con S/ 91 388,3 mil o 28,7% en relación al 2014; así también la **CMAC Huancayo**, presenta un crecimiento de S/ 64 521,4 mil o 20,5%, principalmente en el concepto de **cartera de créditos directos** con S/ 67 824,0 mil o 22,0%; sin embargo, esta Caja en el rubro de **disponible** revela un decrecimiento de S/ 3 544,6 mil o 56,9%, debido a que los intereses y rendimiento por depósitos en el Banco Central de Reserva, en otros bancos y empresas e intereses por fondos disponibles restringidos disminuyeron con respecto al año 2014; de otro lado, la **CMAC Cusco**, refleja un aumento de S/ 43 932,7 mil o 16,6%, y en el rubro de **cartera de créditos** con S/ 40 734,3 mil o 15,5%; de igual forma, la **CMAC Piura**, presenta un incremento de S/ 18 291,9 mil o 4,2%, sobresaliendo el concepto de **intereses por créditos vigentes** en S/ 17 894,1 mil o 4,5%, entre las principales. De otro lado, la **CMAC Arequipa**, revela una disminución de S/ 3 460,0 mil o 0,5%, en razón al concepto de **intereses por créditos vigentes** por S/ 10 401,0 mil o 1,8%, entre otros.

NOTA Nº 45: COSTO DE VENTAS

Agrupar 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERU S.A.			
Inventario Inicial de Existencias	1465 499.2	1999 344.1	(26.7)
Compras de Petróleo Crudo	9 071 766.1	12 744 036.0	(28.8)
Consumo de Suministros	(69 064.8)	(116 138.4)	(40.5)
Gastos Operativos de Producción	722 360.4	939 868.8	(23.1)
Inventario Final de Existencias	(1306 398.2)	(1465 499.2)	(10.9)
Sub-Total	9 884 162.7	14 101 611.3	(29.9)
FONAFE-MATRIZ			
Cargas Diversas de Gestión	1976 476.8	3 240 345.9	(39.0)
Compra de Energía	1804 086.8	1124 576.0	60.4
Servicios y Terceros	1573 333.0	2 004 442.1	(21.5)
Depreciación y Amortización	555 222.0	574 174.6	(3.3)
Cargas de Personal	458 501.0	441 172.5	3.9
Peaje de Generación, Transmisión y Distribución	444 058.9	575 077.3	(22.8)
Consumo de Suministros	331 836.6	314 571.8	5.5
Otros	159 721.6	249 490.0	(36.0)
Seguros	16 655.0	5 294.6	214.6
Sub-Total	7 319 891.7	8 529 144.8	(14.2)
ETES			
Compras de Bienes y Otros	2 317.1	4 355.3	(46.8)
Gastos de Personal	263 917.8	256 017.3	3.1
Servicios Prestados por Terceros	197 175.3	175 901.6	12.1
Otros Rubros	10 477.0	7 810.7	34.1
Otros	439 560.3	427 046.8	2.9
Sub-Total	913 447.5	871 131.7	4.9
TOTAL	18 117 501.9	23 501 887.8	(22.9)

En este rubro se aprecia una disminución de S/ 5 384 385,9 mil o 22,9% en relación al ejercicio anterior, destacando la empresa **PETROPERÚ S.A.**, con S/ 4 217 448,6 mil o 29,9%, en razón a que realizó menores **compras de petróleo crudo** por S/ 3 672 269,9 mil o 28,8% respecto al año 2014, así también, en el rubro de **Inventario inicial de existencias**, revela un decrecimiento de S/ 533 844,9 mil o 26,7% y en el concepto de **Inventario final de existencias**, presenta una disminución de S/ 159 101,0 mil o 10,9%, entre los principales; asimismo, cabe mencionar, que en el rubro de **gastos operativos de producción**, muestra una disminución de S/ 217 508,4 mil o 23,1%, debido al **consumo de materiales y suministros, seguros, cargas diversas de gestión, depreciación y deterioro**, entre otros.

Asimismo, **Fonafe Matriz**, presenta muestra un decrecimiento de S/ 1 209 253,1 mil o 14,2% con respecto al año 2014.

En el período 2015, del rubro del costo de ventas destacan las partidas de Cargas Diversas de Gestión, Compra de Energía, Servicios de Terceros y Depreciación y Amortización entre los principales.

En el rubro de **Cargas Diversas de Gestión**, comprende a **Perúpetro** por S/ 1 682 223,6 mil 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, de igual forma se tiene a **Sima Perú** con desembolsos en dicho rubro por S/ 332 997,5 mil.

En el rubro de **Compras de Energía**, se tiene como principales costos, la compra de energía a terceros siendo los más importantes **Hidrandina** por S/ 329 370,9 mil, le sigue **Electronoroeste** por S/ 318 170,8 mil, **Seal** por S/ 274 597,5 mil, **Electro Sur Este** por S/ 166 879,1 mil, y finalmente a **Electrocentro** por S/ 129 862,1 mil, **Electrosur** por S/ 100 023,1 mil, **Electro Oriente** por S/ 90 360,7 mil y **Electro Ucayali** por S/ 89 188,1 mil entre sus principales.

Asimismo, en el rubro de **Servicios Prestados por Terceros** destaca **Perúpetro** en la suma de S/ 682 718,9 mil constituido por los costos de los servicios prestados por las empresas contratistas, seguido de la empresa **Hidrandina** por un importe de S/ 60 169,9 mil constituido por la asesoría y consultoría técnica en el estudio de planeamiento de los sistemas eléctricos para la modificación del Plan de Inversiones en Transmisión, Supervisión de obras entre otras, con relación a **Corpac** su saldo se encuentra representado por los Otros Servicios Prestados por Terceros por S/ 48 113,1 mil seguido de **Electro Oriente** por S/ 42 324,8 mil y por último a **Electrocentro** por un importe de S/ 35 526,6 mil entre los principales.

En el rubro de **Depreciación y Amortización**, tiene como principales costos a **Electroperú** por S/ 134 135,7 mil; a **Hidrandina** por S/ 56 563,0 mil; **Electro Oriente** por S/ 49 554,6 mil; **Electrocentro** por S/ 45 386,8 mil; a **Corpac** por S/ 37 132,1 mil; **Electro Sur Este** por S/ 34 911,7 mil; **Egasa** por S/ 33 769,9 mil; **Electronoroeste** por S/ 24 918,8 mil; **Egamsa** por S/ 24 403,3 mil y finalmente a **Seal** por S/ 21 201,0 mil, entre los principales.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en este rubro se encuentran dadas por todas la empresas del Holding que hayan efectuado operaciones de ventas y compras entre ellas, destacan las empresas **Electronorte** por S/ 141 289,5 mil; **Hidrandina** por S/ 115 413,8 mil; **Electrocentro** por S/ 98 145,8 mil; **Electronoroeste** por S/ 75 164,2 mil; **Adinelsa** por S/ 59 099,4 mil; **Electro Oriente** por S/ 54 242,1 mil; **Electro Ucayali** por S/ 41 054,4 mil; **Seal** por S/ 27 425,7 mil; **Electro Sur Este** por S/ 22 470,3 mil, **Electrosur** por S/ 12 245,7 mil, entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestran un incremento de S/ 42 316,0 mil o 4,9% en relación al ejercicio anterior, sobresaliendo **EPS Grau S.A.**, con S/ 13 381,5 mil o 18,8%, por efecto del incremento de remuneraciones por el laudo arbitral 2011, la provisión del laudo 2012, el incremento de la energía eléctrica en 80%, en la tarifa 20% y por mantenimiento de las redes de agua y alcantarillado; asimismo, **Sedapar S.A.**, con S/ 9 309,3 mil o 12,1%, debido a que la producción de agua potable ha sido mayor el año anterior por 2 389 155m³, lo que en gran medida explica el aumento del costo directo en S/ 6 299 989. También explica este incremento la subida de precio de los insumos para el tratamiento de agua; también la empresa **Silsa**, refleja un aumento de S/ 5 188,7 mil o 3,7%, sobretodo en el rubro de **gastos de personal** por S/ 1 754,1 mil o 2,1%, **otras remuneraciones** por S/ 972,5 mil o 9,3%, principalmente en la planta de personal administrativo del área comercial y la empresa **ESVICSAC**, presenta un aumento de S/ 1 922,7 mil o 1,2%, resaltando el concepto de **gastos de personal** por S/ 4 761,1 mil o 3,2%, que incluye el costo remunerativo de los agentes, supervisores zonales y residentes, el consumo de uniformes y el seguro complementario de trabajo de riesgo. Considera también los gastos de la gerencia de operaciones y de todas las oficinas en provincias.

NOTA Nº 46: GASTOS POR INTERESES

Este rubro se encuentra relacionado con la estructura de financiación de las empresas financieras y comprende los gastos relacionados con los intereses y gastos por obligaciones con el público, intereses por fondos interbancarios, intereses por depósito de empresas del sistema financiero 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Adeudos y Obligaciones Financieras	517 124.5	356 125.2	45.2
Obligaciones con Público	61062.4	51935.9	17.6
Otros Gastos Financieros	47 857.4	46 167.6	3.7
Resultados por Operac. de Cobertura	3 716.9	18 765.4	(80.2)
Depósitos emp. Sistema Financiero y Organim.	7 468.0	11487.2	(35.0)
Sub-Total	637 229.2	484 481.3	31.5
ETES			
Intereses por Obligaciones con el Público	248 421.3	382 346.7	(35.0)
Intereses Dep. Emp. Sist.Financ.Org.Fin. Internacional	4 606.1	9 152.3	(49.7)
Intereses Adeudos y Obligaciones Financieras	37 618.1	36 207.3	3.9
Comis. y Otros Cargos Oblig. Financiera	291.7	879.2	(66.8)
Otros Gastos por Intereses	317 306.8	206 229.9	53.9
Sub Total	608 244.0	634 815.4	(4.2)
TOTAL	1 245 473.2	1 119 296.7	11.3

Los Gastos por Intereses al cierre del ejercicio muestran una disminución de S/ 126 176,5 mil u 11,3%, respecto al ejercicio 2014, destacando las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz** revela un aumento de S/ 152 747,9 mil o 31,5%, este rubro registra los gastos financieros de las empresas del sector financiero del Holding del Estado, destacando entre las partidas adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales así como obligaciones con el público.

Las empresas que conforman el saldo del rubro de **Adeudos y Obligaciones** con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales son **Cofide** con un importe de S/ 296 838,3 mil que al 31.12.2015 aumentó notablemente respecto al período anterior, motivado principalmente por la colocación en el país y en el exterior de bonos corporativos que generaron fuertes devengados de intereses.

Fondo Mivivienda, con S/ 170 733,0 mil, dentro del cual destaca el rubro intereses por bonos comunes de primera, segunda y tercera emisión por S/ 103 319,2 mil, gastos por otorgamiento de premio del Buen Pagador Capital por S/ 52 404,6 mil, entre los principales, Banco Agropecuario cuenta con Intereses por **adeudos y obligaciones financieras** por S/ 84 709,6 mil y comisiones y otros cargos de obligaciones financieras por S/ 9 185,0 mil, entre los principales.

El rubro Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras, muestra un crecimiento de S/ 1 410,8 mil o 3,9% con relación al año anterior.

El saldo de la partida Obligaciones con el Público por S/ 61 062,4 mil, está compuesto básicamente por el **Banco de la Nación**, que mantiene un saldo de S/ 58 333,0 mil; asimismo, este importe está compuesto por Intereses por Obligaciones con el Público a la Vista por S/ 21 044,8 mil, Intereses por Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro por S/ 12 075,6 mil, Intereses por Obligaciones con el Público por Cuenta a Plazos por S/ 18 933,2 mil, Intereses por Obligaciones con el Público Restringida por S/ 6 279,5 mil. El saldo restante de esta partida lo conforma la empresa **Cofide** con un importe de S/ 2 279,4 mil.

Las Transacciones Recíprocas en este rubro están conformados por el Banco Agropecuario con S/ 18 054,7 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 14 017,9 mil y **Cofide** por S/ 12 527,5 mil, entre otras.

Estas transacciones fueron rebajadas del rubro de Adeudos y Obligaciones Financieras.

Entidades de Tratamiento Empresarial –ETES, se encuentra representado por las empresas financieras, mostrando una disminución de S/ 26 571,4 mil o 4,2% con respecto al año anterior. Destaca el rubro **Intereses por Obligaciones con el Público**, que refleja una disminución de S/ 133 925,4 mil o 35,0%, representado por las siguientes empresas: **CMAC Arequipa**, revela una disminución de S/ 11 982,7 mil o 10,7% con respecto a su similar del año anterior, seguido de **CMAC Sullana**, presentando un incremento de S/ 9 554,0 mil o 17,1%, este resultado se manifiesta por la campaña orientada a incrementar los recursos captados del público, seguido por la **CMAC Piura**, con una disminución de S/ 9 511,0 mil o 10,3%, debido a la tasa pasiva de los depósitos del público. El rubro **Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras**, muestra un crecimiento de S/ 1 410,8 mil o 3,9% respecto al ejercicio anterior, conformado por **CMAC Arequipa**, que muestra un decrecimiento moderado por S/ 132,0 mil o 1,0% con relación al ejercicio anterior, seguido por **CMAC Sullana**, con un aumento de S/ 12 298,8 mil o 147,2%, respecto a su similar del año anterior; **CMAC Piura**, registra un incremento de S/ 83,3 mil o 2,4% con relación a su similar del año anterior. El rubro Otros Gastos por Intereses, refleja una disminución de S/ 206 197,9 mil o 100%, está conformado por el resto de empresas del sistema financiero.

NOTA Nº 47: GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

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

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Servicios de Terceros	204 835.9	206 898.9	(1.0)
Gastos de Personal	139 680.3	144 853.9	(3.6)
Provisiones del Ejercicio	64 318.6	57 719.9	11.4
Tributos	52 299.1	47 267.8	10.6
Gastos Diversos de Gestión	28 452.8	21 185.5	34.3
Suministros Diversos	24 291.4	24 962.8	(2.7)
Otras Provisiones	8 336.1	12 925.2	(35.5)
Sub-Total	522 214.2	515 814.0	1.2
PETROPERU SA			
Cargas de Personal	83 993.1	80 930.8	3.8
Participación de los Trabajadores	10 394.9	0.0	
Materiales y Suministros	8 165.1	8 146.1	0.2
Servicios de Terceros	236 406.4	217 579.8	8.7
Tributos	57 032.4	61 019.7	(6.5)
Depreciación	6 052.6	5 745.5	5.3
Otros Gastos de Venta	6 016.8	5 073.4	18.6
Sub-Total	408 061.3	378 495.3	7.8
ETES			
Gastos de Personal Obrero	16 310.6	15 459.6	5.5
Servicios Prestados por Terceros	50 752.2	47 411.2	7.0
CTS Obreros	1253.8	1212.9	3.4
Depreciación Maquinaria y Equipo	10.5	17.0	(38.2)
Otros Gastos de Venta y Distribución	176 734.7	175 562.3	0.7
Sub-Total	245 061.8	239 663.0	2.3
TOTAL	1 175 337.3	1 133 972.3	3.6

El presente rubro muestra un aumento de S/ 41 365 mil o 3,6% en relación al ejercicio 2014, debido principalmente al rubro de servicios de terceros con un aumento de S/ 18 826,6 mil o 8,7% correspondiente a **PETROPERÚ SA**, el cual tiene un aumento de S/ 29 566 mil o 7,8% en

comparación con el año anterior. Sin embargo, tributos presenta una disminución de S/ 3 987,3 mil o 6,5%. Con respecto a la **depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo**, el incremento se debe principalmente a la capitalización de inversiones registradas en el mes de diciembre en la Refinería Talara y Refinería Selva. La capitalización registrada en el mes de diciembre incluye capitalizaciones que debieron realizarse durante el transcurso del ejercicio 2015. Hubo incremento del gasto por concepto de Seguros por S/ 1 334,3 mil, debido principalmente al Seguro Integral por S/ 572 mil.

Fonafe Matriz, presenta un incremento de S/ 6 400,2 mil o 1,2%, debido principalmente al rubro de **gastos diversos de gestión** por S/ 7 267,3 mil o 34,3%. Sin embargo, destacan las partidas de servicios prestados por terceros, gastos de personal, provisiones del ejercicio y tributos.

La partida de **Servicios de Terceros** comprende a **Sedapal** por el importe de S/ 81 622,1 mil; **Enosa** por S/ 36 706,4 mil; **Electro Oriente** por S/ 23 573,4 mil; **Electro Sur Este** por S/ 16 416,6 mil; **Hidrandina** por S/ 15 937,3 mil y **Electronorte** por S/ 14 307,8 mil, entre las principales.

La partida **Gastos de Personal** agrupa entre las principales empresas a **Sedapal** por S/ 56 982,6 mil; **Hidrandina** por S/ 9 174,2 mil; **Electrocentro** por S/ 9 131,9 mil; **Electro Sur Este** por S/ 7 839 mil; **Electroperú** por S/ 7 816,7 mil; **Electronoroeste** por S/ 6 788,4 mil; **Electronorte** por S/ 6 874,4 mil y **Seal** por S/ 6 190 mil.

La partida de **Provisiones del Ejercicio** comprende a: **Sedapal** por S/ 25 392,4 mil; **Hidrandina** por S/ 9 214,9 mil; **Adinelsa** por S/ 6 936,8 mil; **Electro Ucayali** por S/ 6 687 mil y **Electronoroeste** por S/ 4 052,8 mil, entre las principales.

La partida de Tributos agrupa entre las principales empresas a: **Sedapal** por S/ 15 841 mil; **Electroperú** por S/ 13 047,3 mil; en **Seal** por S/ 4 984 mil; **Electronorte** por S/ 4 284,3 mil y **Electro Oriente** por S/ 4 167 mil.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas se encuentran dadas por Electronorte por S/ 17 197 mil y Electro Ucayali por S/ 7 652,9 mil, entre las principales, las eliminaciones fueron rebajadas principalmente del rubro de servicios de terceros.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran un incremento de S/ 5 398,8 mil o 2,3% con respecto al año anterior, siendo representado principalmente por la **Empresa de Servicios de Limpieza Municipal Pública del Callao**, con un aumento de S/ 4 226,4 mil o 6,6% en comparación con el año anterior, debido principalmente al aumento en el rubro de **servicios prestados por terceros** por S/ 3 341 mil o 7%, así como en el rubro de gastos de personal obrero por S/ 851 mil o 5,5%. Sin embargo, presenta una disminución en el rubro de **depreciación de maquinaria y equipo** por S/ 6,5 mil o 38,2%.

NOTA Nº 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Gastos de Personal y Directorio	1047 531.0	942 583.2	11.1
Servicios Prestados por Terceros	590 966.9	524 608.5	12.6
Otras Provisiones	228 248.1	157 325.1	45.1
Provisiones del Ejercicio	119 708.0	125 874.8	(4.9)
Impuestos y Contribuciones	93 438.1	89 291.6	4.6
Otros Gastos de Administración	60 305.4	74 199.1	(18.7)
Sub-Total	2 140 197.5	1 913 882.3	11.8
PETROPERÚ SA			
Cargas de Personal	237 009.2	241 243.0	(1.8)
Servicios de Terceros	128 737.7	127 793.8	0.7
Cargas Diversas de Gestión	95 883.8	22 234.6	331.2
Depreciación	42 352.0	35 483.4	19.4
Otros Gastos de Administración	68 220.8	42 814.7	59.3
Sub-Total	572 203.5	469 569.5	21.9
ETES			
Gastos de Personal	178 389.9	161 950.0	10.2
Gastos de Directorio	637.6	555.2	14.8
Gtos. por Servicios Recibidos de Terceros	99 810.0	97 310.4	2.6
Tributos	3 354.5	3 526.2	(4.9)
Depreciaciones y Amortizaciones	18 891.2	15 677.7	20.5
Provisiones para Créditos Directos	117 230.3	135 919.7	(13.8)
Valuación de Activos y Provisiones	9.6	(5 123.7)	(100.2)
Otros Gastos de Administración	1848 920.5	1688 236.8	9.5
Sub-Total	2 267 243.6	2 098 052.3	8.1
TOTAL	4 979 644.6	4 481 504.1	11.1

El presente rubro muestra un aumento de S/ 498 140,5 mil u 11,1% en comparación con el ejercicio 2014, debido principalmente a **Fonafe Matriz** con aumento de S/ 226 315,2 mil u 11,8% con respecto al año anterior, como consecuencia del aumento en el rubro de **gastos de personal y directorio** por S/ 104 947,8 mil o 11,1%, asimismo destacan los rubros **servicios prestados por terceros** y **otras provisiones**.

La partida de **gastos de personal y directorio** tiene un saldo de S/ 1 047 531 mil, dicho importe está conformado principalmente por las empresas: **Banco de la Nación**, con un importe de S/ 621 978 mil, destacan el rubro de remuneraciones por S/ 378 041,4 mil y otros gastos de personal por S/ 164 987,9 mil; **Sedapal** por S/ 87 915,5 mil; **Banco Agropecuario** por S/ 42 721,7 mil; **Cofide** por S/ 40 229,4 mil; **Enapu** por S/ 38 114 mil; **Electroperú** por S/ 31 275,8 mil y **Fondo Mivivienda** por S/ 24 703,8 mil.

La partida **servicios prestados por terceros** tiene un saldo de S/ 590 966,9 mil conformado por las empresas: **Banco de la Nación** muestra un importe de S/ 266 936,9 mil; **Sedapal** por un importe de S/ 40 460,3 mil; **Banco Agropecuario** por S/ 30 791,2 mil; **Cofide** por S/ 26 938,9 mil; **Fondo Mivivienda** por S/ 25 725,4 mil; **Corpac** por S/ 24 492,1 mil; **Perúpetro** por S/ 15 413,7 mil; **Hidrandina** por S/ 14 239,9 mil; **Electrocentro** por S/ 13 518,7 mil; **Electro Oriente** por S/ 13 496,1 mil y **Fonafe** por S/ 12 917,2 mil, entre las principales.

Para efectos de presentación, a la partida denominada **otras provisiones** se agregó S/ 222 923 mil correspondiente a **provisión para créditos directos** por S/ 86 806,1 mil, **valuación de activos y provisiones** por S/ 86 806,1 mil y **valuación de activos y provisiones** por S/ 125 869,9 mil, entre los principales, sumados estos gastos, se tiene como importe el indicado líneas arriba.

Las transacciones recíprocas son por el importe neto de S/ 27 875,5 mil y las empresas que se detallan son: **Electronorte** por S/ 17 197 mil; **Electronoroeste** por S/ 4 632,5 mil; **Hidrandina** por

S/ 3 298,5 mil; **Electro Oriente** por S/ 1 066 mil, entre las principales, las eliminaciones fueron rebajadas principalmente del rubro de **gastos de personal y directorio**.

Petroperú SA, presenta un aumento de S/ 102 634 mil o 21,9% con respecto al año anterior, debido principalmente al rubro **cargas diversas de gestión** con un incremento de S/ 73 649,2 mil o 331,2%. Sin embargo, el rubro de **cargas de personal** presenta una disminución de S/ 4 233,8 mil o 1,8%, incluye la retribución al directorio (honorario y dietas) de S/ 277,8 mil en el año 2015 (de S/ 124,2 mil en el año 2014) y la remuneración del personal gerencial que totaliza S/ 16 515,4 mil en el año 2015 (de S/ 15 254,8 mil en el año 2014).

En el presente ejercicio se aprecia mayor gasto en Seguros por S/ 7 238,8 mil correspondiente básicamente al seguro integral.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, presentan un aumento de S/ 169 191,3 mil u 8,1% con relación al ejercicio 2014, representada principalmente por **CMAC Arequipa**, con un aumento de S/ 170 950,3 mil o 10,2% con relación al ejercicio anterior, debido al rubro de **gastos de personal** con un incremento de S/ 16 439,9 mil o 10,2%, debido a la provisión del bono de productividad en el año 2015 que se pagará en marzo 2016. En el año 2014 no se provisionó este bono por no llegar a las metas estimadas. Sin embargo, presenta una disminución en el rubro **provisiones para créditos directos** por S/ 18 689,4 mil o 13,8%, así como en el rubro de **valuación de activos y provisiones** con un incremento de S/ 5 133,3 mil o 100,2% debido a la regularización de la provisión por contingencias judiciales por los intereses en suspenso del año 2007 con Sunat.

NOTA N° 49: GANANCIAS (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.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
ETES			
Ganancia (Pérd.) de la baja en Activos Financ. medidos al costo amortizado	142,9	98,3	45,4
Otras Ganancias (Pérdida) de la baja en Activos Financ. medidos al costo amortiz.	0,0	(0,5)	(100,0)
Sub-Total	142,9	97,8	46,1
FONAFE - MATRIZ			
Enajenación de activos de renta variable - Otros	48,4	2,5	1836,0
Sub-Total	48,4	2,5	1836,0
TOTAL	191,3	100,3	90,7

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/ 91 mil o 90,7% con respecto al ejercicio anterior, debido a **Fonafe Matriz** con aumento de S/ 45,9 mil o 1 836%. Por el periodo en evaluación al 31 de diciembre 2015, el saldo actual está conformado íntegramente por Fonafe por S/ 48,3 mil, el cual corresponde a la venta por mejor propuesta de los lotes de equipo y/o accesorios dados de baja, mediante la Resolución de Dirección Ejecutiva N° 078-2015/DE-Fonafe del 08-09-2015. Asimismo, se incluye la venta de un inmueble en el distrito del Rímac.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran un aumento de S/ 45,1 mil o 46,1% en relación al ejercicio 2014, representada por la **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Jucusbamba SCRL** con un aumento de S/ 44,6 mil o 45,4% en comparación con el ejercicio 2014.

NOTA Nº 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.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Otros ingresos operativos	1 480 109,2	203 035,3	629,0
Alquileres varios	24 503,6	22 736,9	7,8
Enajenación de Inmuebles, Maq. y Equipos	22 976,4	11 574,7	98,5
Donaciones	17 249,6	25 695,9	(32,9)
Recuperación de cuentas de valuación	17 141,3	217 920,1	(92,1)
Otros ingresos operativos	38 772,9	107 438,6	(63,9)
Sub-Total	1 600 753,0	588 401,5	172,1
ETES			
Valorizaciones Servicios a la M.P.C.	94 379,8	87 124,2	8,3
Ingresos de ejercicios anteriores	1 802,7	2,5	72 008,0
Ingresos diversos	16,0	0,0	
Ingresos extraordinarios	4,1	2,3	78,3
Otros ingresos operativos	90 529,7	89 420,6	1,2
Sub-Total	186 732,3	176 549,6	5,8
PETROPERU SA			
Otros ingresos de gestión - Aplicación carta fianza	45 202,6	68 496,8	(34,0)
Otros ingresos de gestión - Recuper. Ctas. Val. - Rec. Dev. Exist.	4 933,5	5 222,6	(5,5)
Otros ingresos de gestión - OIG - Reclamos al seguro	4 874,7	694,8	601,6
Otros ingresos operativos	644,4	8 620,6	(92,5)
Sub-Total	55 655,2	83 034,8	(33,0)
TOTAL	1 843 140,5	847 985,9	117,4

El presente rubro muestra un aumento de S/ 995 154,6 mil o 117,4% con relación al ejercicio 2014, siendo la entidad más representativa **Fonafe Matriz** con incremento de S/ 1 012 351,5 mil o 172,1%, debido principalmente al rubro **Otros ingresos operativos** con un aumento de S/ 1 277 073,9 mil o 629% con respecto al año anterior. Este rubro consolida los ingresos no relacionados con las operaciones que constituyen el giro o actividad principal de la empresa, así como; ingresos de ejercicios anteriores no registrados en su oportunidad o de la ocurrencia de eventos extraordinarios y otros que por su naturaleza no constituyen operaciones normales del giro o actividad principal de la empresa.

En la partida **Otros ingresos operativos**, destaca **Perupetro** por S/ 1 049 566,1 mil que incluye cobro de costas y gastos a Pluspetrol Perú Corporation como resultado del laudo arbitral caso CIADI ARB/12/28, por el importe de USD 3 376,2 mil, a favor de Perúpetro, así como por el ingreso generado por la recepción de los activos petroleros recibidos a título gratuito por la culminación del contrato de explotación del lote 1-AB (operado por Pluspetrol Norte SA).

Asimismo, destaca en la partida Fonafe por S/ 178 742,9 mil, incluye en este saldo el ingreso por concepto de devolución de provisiones de ejercicios anteriores por S/ 147 062,6 mil que corresponde al cambio de estimación de diversos procesos judiciales provisionados como gastos en ejercicios anteriores entre otros ingresos, **Electro Oriente** por S/ 23 794,6 mil; **Electroperú** por S/ 23 076,2 mil y **Enapu** por S/ 20 048,8 mil, entre las principales.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas en el rubro de **Otros ingresos operativos** es por S/ 24 338,7 mil y los aumentos por Transacciones Recíprocas es por S/ 107 504,3 mil y está

conformada principalmente por **Hidrandina** por S/ 6 675 mil; **Fonafe** por S/ 6 774,2 mil; **Electronorte** por S/ 4 510,5 mil; **Electro Sur Este** por S/ 3 367,5 mil, entre otras empresas.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, presentan un aumento de S/ 10 182,7 mil o 5,8% con respecto al ejercicio 2014, representada principalmente por la **Empresa de Servicios de Limpieza Municipal Pública del Callao** con un aumento de S/ 9 073,6 mil o 10,4%, siendo el rubro más significativo **Valorizaciones Servicios a la M.P.C.** con un incremento de S/ 7 255,6 mil u 8,3%, de la misma forma se aprecia un aumento en el rubro de Ingresos de ejercicios anteriores por S/ 1 800,2 mil o 72,008% con relación al año anterior.

Sin embargo, **PETROPERÚ SA** muestra una disminución de S/ 27 379,6 mil o 33% con respecto al año 2014, siendo el más significativo el rubro de **Otros ingresos de gestión – Aplicación carta fianza** por S/ 23 294,2 mil o 34%. Por otro lado, se aprecia una disminución en el rubro de **Otros ingresos operativos** por S/ 7 976,2 mil o 92,5% con relación al ejercicio anterior.

NOTA Nº 51: OTROS GASTOS OPERATIVOS

Son los gastos que provienen de la actividad del negocio

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERÚ S.A.			
Crédito Fiscal por IGV no utilizado por ventas exoneradas en la Amazonía	139 673.6	244 909.2	(43.0)
Provisión material obsoleto	3 984.9	4 933.5	(19.2)
Provisión para pensiones de jubilación	8 522.2	73 941.3	(88.5)
Sub-Total	152 180.7	323 784.0	(53.0)
FONAFE - MATRÍZ			
Otros Gastos de Gestión	2 166 791.9	2 015 948.1	7.5
Provisiones	157 123.4	272 508.7	(42.3)
Costo Enajenación de Activos	8 132.2	23 844.5	(65.9)
Gastos de Remediación Ambiental	19 979.8	7 032.0	184.1
Gastos por Desvalorización	6 826.4	2 651.3	157.5
Valuación de Activos	1 165.2	504.9	130.8
Sub-Total	2 360 018.9	2 322 489.5	1.6
ETES			
Cargas Diversas Ejercicios Anteriores	10 229.3	8 870.6	15.3
Gastos de gestión extraordinarios	197.7	153.9	28.5
Otros Gastos de Gestión	7.0	0.0	
Otros Gastos	1703.1	2 098.5	(18.8)
Sub-Total	12 137.1	11 123.0	9.1
TOTAL	2 524 336.7	2 657 396.5	(5.0)

Se observa una disminución de S/ 133 059,8 mil o 5% en relación al año anterior, representado por **Petroperú** con una disminución de S/ 171 603,3 mil o 53% principalmente en el rubro de **Crédito Fiscal por IGV** no utilizado por ventas exoneradas con una variación de S/ 105 235,8 mil en relación al año anterior. El rubro **Provisión para pensiones de jubilación** muestra una disminución de S/ 65 419,1 mil.

Sin embargo **Fonafe Matriz**, muestra un incremento de S/ 37 529,4 mil o 1,6% dentro de los rubros principales destacan las partidas de Otros Gastos Operativos con un alcance del 88% del saldo, se encuentra conformado principalmente por **Perupetro** con un importe de S/ 2 072 863,2 mil, dada principalmente por el incremento de las transferencias en efectivo efectuadas al Tesoro Público en cumplimiento del artículo 6° literal g) de la Ley N° 26225 – Ley de Organización y Funciones de Perupetro S.A. que establece entregar al Tesoro Público en el día útil siguiente a aquel en que se perciban, los ingresos como consecuencia de los contratos (Licencia y/o servicio).

Las eliminaciones por transacciones recíprocas están representadas por San Gaban por S/ 1 328,6 mil Fonafe por S/ 226,4 mil; Enaco por S/ 106,0 mil Enafer; por S/ 22,0 mil entre otros.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/ 1 014,1 mil o 9,1% representado por el concepto **Cargas diversas de ejercicios anteriores**, con S/ 1 358,7 mil o 15,3% y Gastos de gestión extraordinarios por S/ 43,8 mil o 28,5% representado por **Eslimp Callao S.A.** que corresponde principalmente a provisiones por gastos de ejercicios anteriores.

NOTA Nº 52: INGRESOS FINANCIEROS

Conforman 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERÚ S.A.			
Intereses sobre depósitos bancarios	2 628,3	2 325,2	13,0
Intereses sobre cuentas por cobrar y otros	6 394,3	4 073,2	57,0
Diferencia de Cambio	1283 665,0	1 121 629,8	14,4
Sub-Total	1 292 687,6	1 128 028,2	14,6
FONAFE-MATRÍZ			
Ingresos Diferencia de Cambio	414 369,2	381 173,4	8,7
Intereses	198 505,2	123 224,3	61,1
Instrumentos Financieros	33 958,0	17 775,3	91,0
Otros Ingresos Financieros	26 496,1	2 429,3	990,7
Sub-Total	673 328,5	524 602,3	28,4
ETES			
Diferencia de Cambio	4 420,5	215 18,5	(79,5)
Rendimientos ganados	7 481,7	6 824,1	9,6
Ganancia por instrumentos financieros	19,3	0,3	6 333,3
Otros Ingresos Financieros	12 170,4	24 177,0	(49,7)
Sub-Total	24 091,9	52 519,9	(54,1)
TOTAL	1 990 108,0	1 705 150,4	16,7

En este rubro se aprecia un crecimiento de S/ 284 957,6 mil o 16,7% con respecto al año anterior, destacando principalmente **Petroperú S.A.** con S/ 164 659,4 mil o 14,6% debido a la ganancia por Diferencia de cambio en S/ 162 035,2 mil o 14,4% y los **Intereses sobre cuentas por cobrar** y otros por S/ 2 321,1 mil o 57,0%.

Fonafe Matriz, muestra un incremento de S/ 148 726,2 mil o 28,4% correspondiente a los ingresos financieros generados por las empresas no financieras de la Corporación. Destaca en dicho rubro las partidas de **Ingreso por Diferencia de Cambio e Intereses**, las principales empresas con significativo saldo en el rubro son Sedapal, Sima Perú, Perupetro, Activos Mineros, ElectroPerú, Fonafe y Córpac.

La partida Ingresos por Diferencia de Cambio está compuesto principalmente por las empresas: **Sedapal** por un importe de S/ 194 761,3 mil **Electroperú** por S/ 55 625,5 mil, **Sima Perú** por S/ 43 142,8 mil, **Perupetro** por S/ 22 358,7 mil; **Activos Mineros** por S/ 14 063,9 mil representado principalmente por el endeudamiento con el JICA y **Córpac** por S/ 13 911,0 mil entre los principales.

La partida intereses está compuesto principalmente por **Sedapal** por S/ 46 702,2 mil, conformado por los intereses ganados sobre depósitos por S/ 34 399,5 mil, intereses moratorios de S/ 8 398,5 mil e Intereses por financiamiento y convenios por S/ 3 904,2 mil.

Perupetro, por S/ 46 584,5 mil, dicho importe está conformado por los Depósitos en Instituciones financieras por S/ 954,3 mil y por Cuentas por cobrar comerciales por S/ 45 630,2 mil además el incremento de dicha cuenta respecto al periodo anterior se da por el cobro de intereses a Pluspetrol Perú Corporation como resultado del laudo arbitral caso CIADI ARB/12/18, por el importe de USD 14 327,660

Electroperú por S/ 38 162,5 mil correspondientes a los intereses generados por el Fondo Fideicomiso constituido por el Banco de Crédito.

Fonafe por S/ 25 799,2 mil dicho importe corresponde a Depósitos en instituciones financieras por S/ 6 921,4 mil; Préstamos otorgados por S/ 18 875,9 mil.

Egasa por S/ 17 006,4 mil dicho importe está conformado por: Depósitos en Instituciones Financieras por S/ 8 250,6 mil o Intereses Sunat por S/ 8 725,0 mil y Cuentas por cobrar comerciales por S/ 30,8 mil.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas netas en este rubro se encuentran dadas por la cuenta de Intereses por S/ 19 022,4 mil y se encuentra dadas por el Fonafe con S/ 18 877,9 mil principalmente.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestran una disminución de S/ 28 428,0 mil o 54,1% principalmente en el rubro de **Diferencia de Cambio** debido a los intereses que es la diferencia de cambio de la moneda del Yen japones de **EPS Loreto** con una disminución de S/ 13 150,4 mil; Asimismo, **EPS Cusco**, muestra diferencia de S/ 2 648,7 mil con relación al ejercicio anterior, que corresponde a las actualizaciones que se han efectuado durante el ejercicio 2015, por los importes de las obligaciones financieras en moneda extranjera como el Yen, Euro y el Dólar de acuerdo al tipo de cambio que la SBS publica mensualmente; Sin embargo el rubro **rendimientos ganados** muestra un aumento de S/ 657,6 mil o 9,6% que corresponde principalmente a **EPS Loreto** con un incremento de S/ 701,7 mil, compuesto por los intereses ganados de cuentas por cobrar comerciales y los intereses en cuentas bancarias.

NOTA Nº 53: GASTOS FINANCIEROS

Conformada por 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.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
PETROPERÚ S.A.			
Intereses por préstamos	67 365,1	63 300,7	6,4
Diferencia de cambio	1462 120,4	1249 911,1	17,0
Otros gastos	172,7	0,0	
Sub Total	1 529 658,2	1 313 211,8	16,5
FONAFE Matriz			
Gastos Diferencia de Cambio	464 549,3	305 033,9	52,3
Otros Gastos Financieros	176 269,6	17 056,6	933,4
Intereses	95 522,4	152 667,3	(37,4)
Instrumentos Financieros	16713	348,7	379,3
Sub Total	738 012,6	475 106,5	55,3
ETES			
Diferencia de cambio	25 012,5	16 175,5	54,6
Otros Gastos Financieros	20 160,9	16 246,8	24,1
Intereses por préstamos y otras obligaciones	5 027,3	5 307,5	(5,3)
Gastos en operaciones	291,9	4,8	5 981,3
Sub Total	50 492,6	37 734,6	33,8
TOTAL	2 318 163,4	1 826 052,9	26,9

En este rubro se muestra un aumento de S/ 492 110,5 mil o 26,9% en relación al año anterior, principalmente por el rubro de Diferencia de Cambio por S/ 212 209,3 mil o 17,0% y S/ 4 064,4 mil o 6,4% por Intereses por préstamos representados por **PETROPERÚ S.A.**

Asimismo, **Fonafe Matriz**, presenta un incremento de S/ 262 906,1 mil o 55,3% respecto al ejercicio anterior, corresponde a los gastos financieros generados por las empresas no financieras de la Corporación destacando la partida **Gastos por Diferencia de Cambio**, siendo las más significativas las reveladas por las empresas **Sedapal** y **Activos Mineros**.

Sedapal presenta entre sus principales componentes la Pérdida por **Diferencia de Cambio** por S/ 319 266,1 mil seguido de **Activos Mineros** por S/ 79 449,0 mil; **Sima Perú** por S/ 22 181,2 mil; **Fonafe** aporta al rubro el importe de S/ 32 763,1 mil producto del registro de las variaciones por diferencia de cambio de los Instrumentos Financieros Derivados **Perupetro** por S/ 9 113,5 mil entre los principales.

Con relación al rubro de Otros **Gastos Financieros** el cual agrupa los intereses y gastos de préstamos se destaca principalmente las empresas Enafer por un importe de S/ 80 887,1 mil, **Sedapal** por S/ 49 121,7 mil; **Electro Oriente** por S/ 5 915,5 mil, **Enapu** por S/ 4 284,6 mil entre los principales.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas netas en este rubro se encuentran dadas por la cuenta Otros gastos financieros por S/ 8 650,8 mil y se encuentra conformado por **Electro Oriente** por S/ 4 467,3 mil, **Electro Noroeste** por S/ 2 457,3 mil; **Electrosur** por S/ 499,4 mil; **Electro Centro** por S/ 228,6 mil; **Hidrandina** por S/ 166,7 mil entre otros.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, muestran un incremento de S/ 12 758,0 mil o 33,8%, que corresponde principalmente al rubro **Diferencia de Cambio** con S/ 8 837,0 mil o 54,6% en relación al año anterior, representados por **EPS SedaLoreto S.A.** por S/ 1 094,8 mil o 12,9% en relación al ejercicio anterior. **EPS SedaCusco S.A.** con S/ 4 444,1 mil o 94,9% de incremento respecto al año anterior, que corresponde a las actualizaciones que se han efectuado durante el ejercicio 2015 por los importes de las obligaciones financieras en moneda extranjera como el Yen, Euro y el Dólar, de acuerdo al tipo de cambio que la SBS publica mensualmente. El rubro **Otros Gastos**

Financieros con un incremento de S/ 3 914,1 mil o 24,1% en comparación con el ejercicio anterior, Sin embargo el rubro **Intereses por préstamos y otras obligaciones** muestra una disminución de S/ 280,2 mil o 5,3% representado por **EPS Sedaloretto S.A.** que muestra una disminución de S/ 455,7 mil o 81,6%.

NOTA Nº 54: INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Conformado por 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 reconoce y registra los derechos generados a su favor; así como los ingresos por comisiones de confianza; entre otros ingresos diversos.

(En Miles de Soles)			
CONCEPTOS	2015	2014	Variac. %
FONAFE - Matriz			
Ingresos Diversos	649 850,1	634 094,9	2,5
Ingr. Por Fideicomisos y Comis. Confianza	48 090,8	30 700,2	56,6
Créditos Indirectos	16 250,6	17 713,7	(8,3)
Sub-Total	714 191,5	682 508,8	4,6
ETES			
Otros Ingresos por Servicios	39 136,2	24 753,9	58,1
Ingresos por servicios Diversos	19 431,9	10 186,3	90,8
Otros	58 627,5	56 527,5	3,7
Sub-Total	117 195,6	91 467,7	28,1
TOTAL	831 387,1	773 976,5	7,4

Este rubro presenta un incremento por S/ 57 410,6 mil o 7,4%, con relación al ejercicio 2,014, el cual se explica por las siguientes variaciones:

Fonafe Matriz, muestra un aumento de S/ 31 682,7 mil o 4.6% en comparación con el ejercicio anterior. En el rubro se destaca la partida de **Ingresos Diversos**, el cual comprende principalmente al **Banco de la Nación** por la suma de S/ 656 679,0 mil, donde están reflejadas las comisiones por los diferentes servicios que el Banco presta, siendo los más relevantes los Servicios de Caja por S/ 326 752,4 mil, **Otros Ingresos por Servicios** por S/ 191 734,0 mil, Cobro de Tributos por S/ 62 702,4 mil, Transferencias por S/ 60 707,4 mil entre otros.

Los **Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza** están representados principalmente por **Cofide** por S/ 27 320,0 mil, seguido por el **Banco Agropecuario** por S/ 11 016,2 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 6 354,9 mil y finalmente **Banco de la Nación** por S/ 3 399,7 mil.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas neto en el rubro de Ingresos Diversos es por S/ 7 640,1 mil y corresponden principalmente al **Banco de la Nación** por S/ 6 797,5 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 25 727,5 mil o 28,1% en relación con el ejercicio anterior, este aumento está conformado principalmente por la variaciones de la **CMAC Arequipa** cuya principal variación en el rubro **Otros Ingresos por Servicios** por S/ 9 230,4 mil, corresponde al cobro de comisiones de operaciones activas y pasivas según contrato vigente. También la **CMAC Piura** presenta un incremento por S/ 5 608,2 mil en el rubro **Otros Ingresos por Servicios**.

NOTA Nº 55: GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Gastos Diversos	13 102.6	10 878.3	20.4
Gastos Fideicomisos y Comision. de Conf.	68.8	25.8	166.7
Gastos por Créditos Indirectos	2.8	2.7	3.7
Sub - Total	13 109.2	10 883.8	20.5
ETES			
Gastos por Servicios Financieros Diversos	20 245.8	32 581.8	(37.9)
Primas para fondo de seguros de depósito	27 466.4	50 423.7	(45.5)
Gastos por Créditos Indirectos	1407.6	6.6	21227.3
Gastos por Servicios Financieros Diversos	62 861.5	23 181.7	171.2
Sub - Total	111 981.3	10 619.3	5.4
TOTAL	243 074.5	215 007.6	13.1

Muestra un incremento de S/ 28 066,9 mil o 13,1%, con relación al ejercicio anterior, en el caso de las empresas del **Fonafe Matriz** revela un aumento de S/ 22 279,4 mil o 20,5%, que corresponde a los gastos por servicios brindados por las empresas financieras de la Corporación, destaca la partida de **Gastos Diversos**, representado por el **Banco de la Nación**, con S/ 121 061,9 mil, dentro del importe se encuentran las comisiones pagadas por el Banco, siendo las más importantes las siguientes: Otros Servicios Financieros por S/ 95 829,7 mil, Tarjetas de Crédito y Débito por S/ 19 313,7 mil y Custodia de Valores por S/ 5 653,1 mil. Asimismo **Banco Agropecuario**, por S/ 8 714,8 mil dentro de los cuales destacan los **Gastos de Corresponsalía**, por S/ 2 884,1 mil, Servicios de Caja por S/ 2 751,8 mil y Otros Servicios Financieros por S/ 2 675,9 mil, entre otros. En este rubro las eliminaciones por Transacciones Recíprocas muestran el importe de S/ 3 141,5 mil, y principalmente corresponde al Banco Agropecuario.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado - ETES, muestra un incremento de S/ 5 787,5 mil o 5,4%, debido al rubro **Gastos por Créditos Indirectos** que refleja un aumento de S/ 1 401,0 mil, entre las más representativas tenemos a **CMAC Arequipa** que refleja un incremento de S/ 2 469,1 mil o 13,8%, seguido de **CMAC Huancayo** que muestra un aumento de S/ 4 007,8 mil o 26,7 %, entre otros. Asimismo destaca el rubro **Gastos por Servicios Financieros Diversos** con un aumento de S/ 39 679,8 mil o 171,2%, que corresponde a **CMAC Piura**, comisiones de tarjetas de débito, comisiones de agentes corresponsales, los servicios de corresponsalía con el Banco de la Nación, la prima al fondo de seguro de depósito, entre otros.

NOTA Nº 56: RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Resultados por Operaciones de Cobertura	199 405.8	(74 026.0)	(369.4)
Utilidad en Diferencia de Cambio	64 643.0	109 618.5	(41.0)
Otros	1632.4	(9 405.2)	(117.4)
Derivados de Negociación	0.0	(2 258.5)	(100.0)
Inversiones Disponibles para la Venta	(53 419.5)	16 846.0	(417.1)
Pérdida en Diferencia de Cambio	(255 691.0)	(43.6)	586 347.2
Sub-Total	(43 429.3)	40 731.2	(206.6)
ETES			
Ingresos Financieros Diversos	46 856.9	14 985.1	212.7
Cargas Financieras Diversas	(30 390.4)	(9 307.0)	226.5
Diferencia de Cambio (Ganancia)	(7 524.7)	2 971.4	(353.2)
Inversiones disponible para la Venta	0.0	26.1	(100.0)
Ganancia (Pérdida) en participaciones	74.5	32.0	132.8
Otros Resultados por Operaciones Financieras	14 896.7	13 926.3	7.0
Sub Total	23 913.0	22 633.9	5.7
TOTAL	(19 516.3)	63 365.1	(130.8)

En este rubro se aprecia una disminución de S/ 82 881,4 mil o 130,8% con respecto al ejercicio anterior, representado básicamente por las entidades del ámbito de **Fonafe Matriz**, con variación de S/ 84 160,5 mil u 206,6% con relación al ejercicio 2014, destacando **Pérdida por Diferencia de Cambio, Fondo Mivivienda**, registró una pérdida por diferencia de cambio ascendente a S/ 255 500,9 mil, respecto a la Utilidad por Diferencia de Cambio, principalmente se encuentra el **Banco de la Nación** por S/ 61 711,4 mil, seguido de **Cofide** por S/ 2 683,5 mil. En el rubro de Resultados por Operaciones de Cobertura destaca Fondo **Mivivienda**, con un saldo positivo de S/ 223 457,0 mil, mientras que **COFIDE**, revela un saldo negativo de S/ 24 051,1 mil y finalmente en el rubro de Inversiones Disponibles para la Venta se tiene al **Banco de la Nación**, con un saldo negativo de S/ 55 839,0 mil y **Cofide** presenta un saldo positivo de S/ 2 681,9 mil entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestran un incremento de S/ 1 279,2 mil o 5,7%, respecto al ejercicio 2014, debido básicamente al rubro de los **Ingresos Financieros Diversos**, que muestran un incremento de S/ 31 871,8 mil o 212,7%, representado por **CMAC Piura**, en este rubro muestra una variación S/ 2 719,1 mil o 64,7% con relación al ejercicio 2014, correspondiendo básicamente al resultado por la utilidad por diferencia de cambio, venta de cartera crediticia y recuperación de gastos de cobranza entre otros; seguido por **CMAC Arequipa**, en este rubro presenta una variación de S/ 3 226,5 mil o 102,8% con respecto al año 2014. Una de las razones es por la venta de cartera realizada en el mes de diciembre por S/ 1,8 millones y otra por el incremento en el tipo de cambio con respecto al cierre del 2014.

NOTA Nº 57: PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS NETOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS CONTABILIZADOS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
ETES			
Participaciones Trabajadores en las Utilidades	69,8		
TOTAL	69,8		

Se observa un aumento de S/ 69,8 mil o 100,0% con respecto al ejercicio anterior, por concepto de **participación de los trabajadores en las utilidades** de la empresa **EPS Sedacaj S.A.**

NOTA Nº 58: GANANCIA (PÉRDIDA) QUE SURGE DE LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS ANTERIOR Y EL VALOR JUSTO DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Resultado de medición al valor razonable Activos de renta variable	(33 007,3)	37 487,4	(188,0)
Total	(33 007,3)	37 487,4	(188,0)

Muestra una disminución de S/ 70 494,7 mil que equivale al 188,0%, con relación al año 2014.

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 Edegel, Agroindustrial Pomalca, y Agroindustrial Sintuco entre las principales, generándose una disminución de la inversión neto por el importe de S/ 33 007,3 mil.

NOTA Nº 59: OTROS INGRESOS

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

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Otros Ingresos	183 474,7	60 248,0	204,5
Sub-Total	183 474,7	60 248,0	204,5
ETES			
Ingresos por Venta de Inmuebles , Mobiliario	28,9	1738,1	(98,3)
Ingresos por Venta bienes Adjudicados	10 122,3	8 103,9	24,9
Ingresos de Cuentas por Cobrar	1657,2	420,1	294,5
Ingresos por Arrendamiento	388,0	560,9	(30,8)
Utilidad en Venta de Activos	644,7	546,5	18,0
Ventas	211,3	216,9	(2,6)
Ingresos Administrac. Y Gestion de Polizas	1603,3	1573,7	1,9
Ingresos Opera. que generan otras Ganancias	862,8	1193,4	(27,7)
Indemnizac. Reclamadas por Siniestro	0,0	360,2	(100,0)
Otros Ingresos	22 298,3	15 866,3	40,5
Sub -Total	37 816,8	30 580,0	23,7
TOTAL	221 291,5	90 828,0	143,6

Muestra un incremento de S/ 130 463,5 mil o 143,6%, con relación al ejercicio 2014, sobresaliendo las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz**, muestra un incremento de S/ 123 226,7 mil o 204,5%, destacando el **Banco de la Nación** con la suma de S/ 23 555,4 mil, el cual está distribuido en Utilidad en de Ventas de Inmuebles por S/ 62 753,6 mil, Ingreso por Devolución de Tributos por S/ 79 143,2 mil, seguido de Otros Ingresos por S/ 22 049,0 mil e Ingreso por Cuentas por Cobrar Diversas por S/ 4 781,6 mil entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestra un incremento de S/ 7 233,8 mil o 23,7% con relación al ejercicio del 2014, resaltando los Ingresos por **Venta de Bienes Adjudicados** con S/ 2 018,4 mil o 24,9% representado principalmente por la **CMAC Arequipa**, en el cual se aprecia un incremento de S/ 9 690,4 mil o 140,3% con relación al ejercicio anterior, esto debido a los ingresos extraordinarios que se han obtenido durante el año 2015 como son la venta de oro, la facturación por penalidades a nuestros proveedores por incumplimiento de contratos, utilidades pagadas por parte de Seguros La Positiva, entre otros, seguido por **CMAC Trujillo**, muestra una variación S/ 1 158,9 mil o 19,5% con relación a su similar del año anterior. Otros Ingresos está conformado por Ingresos de Bienes Adjudicados y Venta de Bienes.

NOTA Nº 60: OTROS GASTOS

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRÍZ			
Otros Gastos	25 535,5	23 775,8	7,4
Sub-Total	25 535,5	23 775,8	7,4
ETES			
Pago de Bonos Cartera Titulizada	6 367,2		
Gastos Bienes Adjudicados y Recuperac.	11517,0	5 634,1	104,4
Otros Gastos	8 727,9	23 822,7	(63,4)
Otros	7 011,5		
Sub-Total	33 623,6	29 456,8	14,1
TOTAL	59 159,1	53 232,6	11,1

En este concepto se aprecia un crecimiento de S/ 5 926,5 mil u 11,1% con respecto al ejercicio anterior, sobresaliendo las empresas bajo el ámbito de **Fonafe Matriz**, con S/ 1 759,7 mil o 7,4%, destacando el **Banco de la Nación** con la suma de S/ 23 555,4 mil, el cual está distribuido en Costo de Venta de Bienes por S/ 10 145,8 mil, Otros Gastos relacionados principalmente a Pérdidas asociadas a Riesgos Operacionales por S/ 6 429,8 mil y Sanciones Administrativas Fiscales (INDECOPI y varias) por S/ 614,0 mil, entre las principales.

Las transacciones recíprocas en este rubro están representadas principalmente por el **Banco de la Nación** por S/ 1 190,4 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, presentan un aumento de S/ 4 166,8 mil o 14,1% en relación al año 2014, destacando la **CMAC-Lima**, con S/ 1 281,4 mil u 11,5%, principalmente en **pago de bonos cartera titulizada y costos de ventas de bienes adjudicados**; asimismo, la **CMAC-Arequipa**, con S/ 7 188,7 mil o 159,2%, debido a los ingresos extraordinarios que se han obtenido durante el año 2015, como son la **venta de oro** por S/ 4 347,9 mil o 2,3%, y la **facturación por penalidades a los proveedores por incumplimiento de contratos**, entre otros. De igual forma, la **CMAC-Trujillo**, muestra un aumento de S/ 556,2 mil o 28,3%, sobretodo en el rubro de **otros gastos** con S/ 727,8 mil o 93,6% y en otros gastos no relacionados al ciclo normal de la empresa con S/ 503,0 mil o 136,5%, entre los principales.

NOTA Nº 61: 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. Conformado por gastos por fideicomisos, por pérdida por ventas y gastos de bienes adjudicados y recuperados.

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Impuesto a la Renta	(622 817,1)	(593 513,9)	4,9
Sub-Total	(622 817,1)	(593 513,9)	4,9
PETROPERÚ			
Corriente	(147 049,4)		
Diferido	(58 414,9)	107 128,1	(154,5)
Sub Total	(205 464,3)	107 128,1	(291,8)
ETES			
Impuesto a la Renta	(166 269,4)	(37 374,3)	344,9
Otros	0,0	(120 098,3)	(100,0)
Sub Total	(166 269,4)	(157 472,6)	5,6
TOTAL	(994 550,8)	(643 858,4)	54,5

Este rubro muestra un aumento de S/ 350 692,4 mil o 54,5 % en relación al ejercicio 2014, diferencia mostrada principalmente en las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz**, que en el presente ejercicio muestra un aumento de S/ 29 303,2 mil o 4,9% en relación al ejercicio anterior, la cual se explica en razón a que de acuerdo con la legislación vigente en Perú, cada empresa del Grupo está sujeta en forma individual a los impuestos que le sean aplicables. La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

La Ley N° 30296, promulgada el 31.12.2014 ha realizado modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta cuya aplicación rige a partir del año 2015 en adelante. En las que se establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, que disminuirá de 30% a 28% para los años 2015 y 2016, luego una reducción a 27% para los años 2017 y 2018, y finalmente una reducción a 26% para los años 2019 en adelante. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará de 4,1% a 6,8% para los dividendos que sean declarados o se paguen en los años 2015 y 2016; luego un incremento a 8.8% para los años 2017 y 2018, y un incremento final a 9,3% que será efectivo para los años 2019 en adelante. Las utilidades acumuladas hasta el 31.12.2014, permanecerán afectas a la tasa del 4,1%, a pesar de que su distribución se realice en períodos posteriores.

En el presente rubro se tiene al **Banco de la Nación** con S/ 142 061,2 **Electroperú** con S/ 72 143,9 mil, **Sedapal** con S/ 56 302,3 mil, **Hidrandina** con S/ 37 710,3 mil **Enosa** con S/ 35 700,1 mil, **Fondo Mivivienda** con S/ 27 802,4 mil, **Electrosureste** con S/ 25 202,1 mil, **San Gabán** con S/ 20 675,9 mil, **Seal** con S/ 20 981,9 mil, **Córpac** con S/ 20 308,0 mil, entre las principales empresas que han determinado los mayores importes por el cálculo del Impuesto a la Renta correspondiente a diciembre 2015.

Para este propósito las empresas de la Corporación han determinado la materia imponible bajo el Régimen General del Impuesto a las Ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir del resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables respectivamente.

Petroperú, muestra un aumento de S/ 98 336,2 mil o 91,8% con relación al ejercicio anterior. Asimismo, la gerencia ha determinado la materia imponible bajo el Régimen General del impuesto a las ganancias, efectuando los agregados y deducciones en las partidas que se consideren gravables y no gravables respectivamente, de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La tasa del impuesto a las ganancias, ha sido fijada en 28% para el año 2015.

Como resultado del proceso de fiscalización del ejercicio fiscal 2009 del IGV y del IR, Petroperú en el mes de julio de 2014 efectuó el pago de S/1 105,0 mil (el departamento legal iniciará el proceso de reclamación de las resoluciones de reclamación) y S/ 11 390,5 mil en el mes de diciembre de 2014, respectivamente. Mediante R.I. N° 0150140011733, notificada el 15.02.2015, SUNAT declara fundada la reclamación interpuesta por Petroperú, respecto al Impuesto general a las Ventas del período 2009. Asimismo con fecha 20.11.2015 la SUNAT, emitió las R.I. N° 012-180- 0009139/SUNAT y la RI N° 012 – 180-0009140/SUNAT, las cuales resuelven devolver S/ 982,2 mil y S/ 213,6 mil. Al 31.12.2015 compañía se encuentra en proceso de fiscalización del Impuesto a la Renta y Retenciones del Impuesto a la Renta No Domiciliados del periodo 2010.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 8 796,8 mil o 5,6% en relación con el ejercicio anterior, este aumento está conformado por las siguientes Cajas Municipales de Crédito Popular: Arequipa, Huancayo, Cusco, Piura, Sullana Trujillo e Ica y por la empresa Servicios Integrados de Limpieza – SILSA.

NOTA Nº 62: GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETA DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS PROCEDENTE DE OPERACIONES DISCONTINUAS

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	Variación		
	2015	2014	%
FONAFE - MATRIZ			
Ganancias (Pérdida), neta de Impto. a las Ganancias	0	(318.3)	(100.0)
Sub-Total	0.0	(318.3)	(100.0)
ETES			
Ganancias (Pérdida), neta de Impto. a las Ganancias	117.1	411.7	(71.6)
Sub Total	117.1	411.7	(71.6)
TOTAL	117.1	93.4	25.4

Muestra un incremento de S/ 23,7 mil o 25,4%, en relación al ejercicio 2014, variación conformada por Fonafe Matriz y ETES.

Fonafe, diferencia relacionada con la empresa **Serpost** por la determinación del Impuesto a la Renta para el año 2015, su base imponible ha sido negativa, debido principalmente a la pérdida compensable de ejercicios anteriores.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una disminución de S/ 294,6 mil o 71,5% en relación con el ejercicio anterior, corresponde íntegramente a la empresa Municipal de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Huánuco.

NOTA Nº 63: INTERÉS MINORITARIO

Es la porción de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y del resto del capital contable de las subsidiarias consolidadas, que es atribuible a accionistas ajenos a la compañía controladora, los cuales poseen la menor cantidad de acciones en una entidad.

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Interés Minoritario	1 101 433,9	1 137 601,7	(3,2)
TOTAL	1 101 433,9	1 137 601,7	(3,2)

Se encuentra representado por Fonafe Matriz, mostrando una disminución de S/ 36 167,8 mil con respecto al año precedente, corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones de algunas subsidiarias que no pertenecen mayoritariamente al Fonafe, sino a accionistas privados minoritarios, acciones emitidas a nombre de otras entidades del Estado o a tenedores de Acciones de Inversión. Dentro de los representantes del ámbito de Fonafe en este rubro, se encuentra el Banco de la Nación con S/ 684 665,5 mil; Electroperú con S/ 404 506,5 mil; Seal con S/ 5 465,6 mil e Hidrandina con S/ 4 426,0 mil, entre los principales.

NOTA Nº 64: GANANCIA (PÉRDIDA) DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Ganancias (Pérdida), Inversiones en Instrum.de Patrim.	277,0	(337,9)	(182,0)
Sub-Total	277,0	(337,9)	(182,0)
TOTAL	277,0	(337,9)	(182,0)

Este rubro muestra incremento de S/ 614,9 mil o 182% con relación al ejercicio anterior que corresponde a Fonafe Matriz.

NOTA Nº 65: OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Otros componentes del Resultado Integral	0	18 719,6	(100,0)
Sub-Total	0,0	18 719,6	(100,0)
TOTAL	0,0	18 719,6	(100,0)

Presenta una disminución de S/ 18 719,6 mil o 100%, que corresponde a Fonafe Matriz.

NOTA Nº 66: GANANCIA (PÉRDIDA) DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

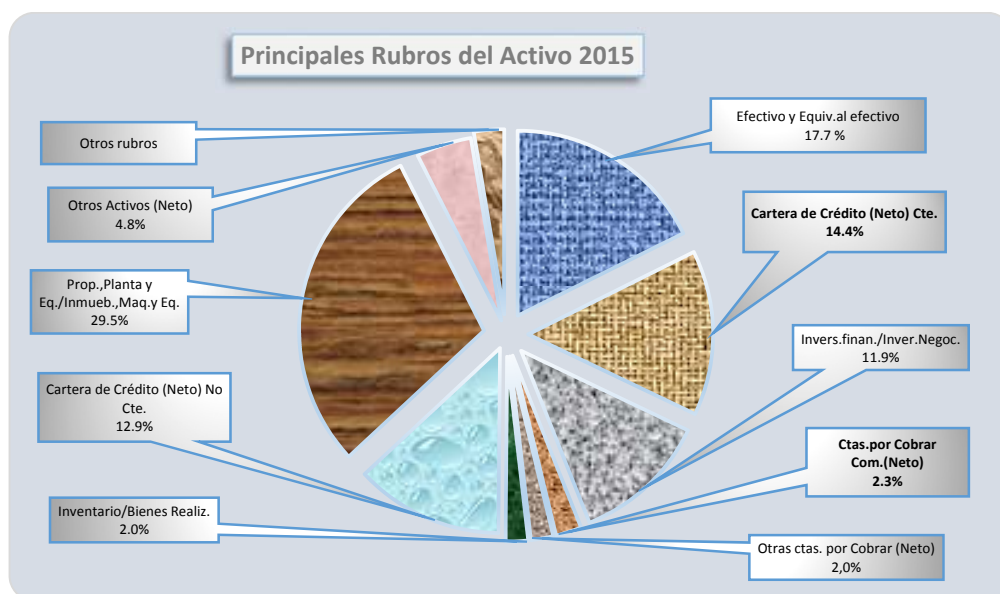
CONCEPTO	2015	2014	Variación %
FONAFE - MATRIZ			
Ganancias (Pérdida), neta de Impto.a las Ganancias	0	101,4	(100,0)
Sub-Total	0,0	101,4	(100,0)
TOTAL	0,0	101,4	(100,0)

Muestra una disminución de S/ 101,4 mil o 100% con relación al ejercicio anterior que corresponde a Fonafe Matriz.

3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.3.1 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del análisis efectuado a la información comparativa del ejercicio 2015, en el Estado de Situación Financiera, se ha determinado que el **Activo Total** de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/ 115 670 956,5 mil, habiéndose obtenido un incremento de S/ 11 852 952,6 mil u 11,4% con relación al año anterior, notándose un incremento del **Activo Corriente** en S/ 5 121 595,6 mil o 9,5% y el crecimiento del **Activo No Corriente** en S/ 6 731 357,0 mil o 13,6%. 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 atraído por las mejores tasas de interés del mercado peruano.

El Pasivo alcanzó un total de S/ 82 476 412,8 mil, que representa un aumento en S/ 10 526 331,5 mil o 14,6% con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del **Pasivo Corriente** en S/ 2 164 156,9 mil o 5,0% y el **Pasivo No Corriente** en S/ 8 362 174,6 mil o 29,5%.

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 una disminución de 1,9%, u S/ 89 083,8 mil, por los mayores saldos patrimoniales de Electroperú. Asimismo el Patrimonio Neto, muestra un aumento de S/ 1 326 621,1 mil o 4,2%.

EMPRESAS DEL ESTADO
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En Miles de Soles)

CUADRO N° 50

A1 31 de Diciembre del año 2015 y 2014

CONCEPTO	2015		2014		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/	%	S/	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente al Efectivo - Disponible	20 424 384.5	17.7	20 665 356.6	19.9	(240 972.1)	(1.2)
Fondos Interbancarios		0.0	50 038.6	0.0	(50 038.6)	
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	13 746 473.1	11.9	13 428 800.1	12.9	(13 428 800.1)	(100.0)
Cartera de Créditos (Neto)	16 697 047.2	14.4	12 101 400.6	11.7	1 645 072.5	13.6
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2 604 836.6	2.3	2 285 794.4	2.2	14 411 252.8	630.5
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 257 846.3	2.0	2 452 966.0	2.4	151 870.6	6.2
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	52 980.2	0.0	56 518.6	0.1	2 201 327.7	3 894.9
Inventarios / Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	2 257 731.7	2.0	2 184 629.7	2.1	(2 131 649.5)	(97.6)
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	48 511.4	0.0	80 556.5	0.1	2 177 175.2	2 702.7
Impuestos Corrientes	171 147.3	0.1	201 929.4	0.2	(30 782.1)	(15.2)
Activos por Impuestos a las Ganancias	173 918.9	0.2	120 356.2	0.1	53 562.7	44.5
Gastos Pagados por Anticipado	172 247.9	0.1	196 491.5	0.2	(24 243.6)	(12.3)
Otros Activos	698 666.4	0.6	359 357.7	0.3	339 308.7	94.4
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59 305 791.5	51.3	54 184 195.9	52.2	5 121 595.6	9.5
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cartera de Créditos (Neto)	14 969 291.7	12.9	13 152 577.2	12.7	1 816 714.5	13.8
Cuentas por Cobrar Comerciales	83 681.9	0.1	81 016.0	0.1	2 665.9	3.3
Otras Cuentas por Cobrar,	968 210.3	0.8	931 409.9	0.9	36 800.4	4.0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas						
Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adjud.y Fuera de Uso	10 798.8		7 959.8		2 839.0	35.7
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asoc.	49 343.9	0.0	82 493.5		(33 149.6)	(40.2)
Propiedades de Inversión	79 090.2		47 502.7		31 587.5	66.5
Propiedades, Planta y Equipo - Inmuebles, Mob.y Equip. (Neto)	34 072 051.9	29.5	29 837 175.2	28.7	4 234 876.7	14.2
Activos Intangibles (Neto)	298 083.8	0.3	297 536.0	0.3	547.8	0.2
Activos por Impuestos a las Ganancias	253 284.6	0.2	161 406.4	0.2	91 878.2	56.9
Otros Activos (Neto)	5 581 327.9	4.8	5 034 731.3	4.8	546 596.6	10.9
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	56 365 165.0	48.7	49 633 808.0	47.8	6 731 357.0	13.6
TOTAL ACTIVO	115 670 956.5	100.0	103 818 003.9	100.0	11 852 952.6	11.4
Cuentas de Orden	180 815 738.9	156.3	165 108 208.7	159.0	15 707 530.2	9.5
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	31 565 233.8	27.3	30 185 816.5	29.1	1 379 417.3	4.6
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	195.0		180.2		14.8	8.2
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Financ.Internac.	780 921.5	0.7	792 744.0	0.8	(11 822.5)	(1.5)
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	5 559 083.5	4.8	5 276 071.4	5.1	283 012.1	5.4
Cuentas por Pagar Comerciales	2 125 057.6	1.8	1 809 091.9	1.7	315 965.7	17.5
Otras Cuentas por Pagar	3 932 127.5	3.4	4 130 687.3	4.0	(198 559.8)	(4.8)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	581.2	0.0	1 058.2		(477.0)	(45.1)
Provisiones	476 728.5	0.4	383 312.7	0.4	93 415.8	24.4
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	346 789.0	0.3	89 987.1	0.1	256 801.9	285.4
Impuestos Corrientes	10 954.3	0.0	4 133.9		6 820.4	165.0
Pasivos por Impuesto a las Ganancias	89 592.5	0.1	89 165.9	0.1	426.6	0.5
Beneficios a los Empleados	384 040.1	0.3	368 170.8	0.4	15 869.3	4.3
Otros Pasivos	538 530.1	0.5	515 257.8	0.5	23 272.3	4.5
TOTAL PASIVO CORRIENTE	45 809 834.6	39.6	43 645 677.7	41.9	2 164 156.9	5.0
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	8 429 373.1	7.3	7 334 608.0	7.1	1 094 765.1	14.9
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Financ.Internac.	41 440.8		45 792.5		(4 351.7)	(9.5)
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	10 221 785.1	8.8	9 207 706.8	8.9	1 014 078.3	11.0
Cuentas por Pagar Comerciales	17 561.8	0.0	67 202.0		(49 640.2)	(73.9)
Otras Cuentas por Pagar	2 118 354.6	1.8	958 123.6	0.9	1 160 231.0	121.1
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	14 013.6	0.0	13 970.2	0.0	43.4	0.3
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	1 711 287.2	1.5	1 574 674.0	1.5	136 613.2	8.7
Provisiones	1 802 017.6	1.6	683 804.9	0.7	1 118 212.7	163.5
Beneficios a los Empleados	656 258.6	0.6	665 904.0	0.6	(9 645.4)	(1.4)
Otros Pasivos	8 700 360.8	7.5	3 923 903.6	3.8	4 776 457.2	121.7
Ingresos Diferidos (Neto)	2 954 125.0	2.6	3 828 714.0	3.7	(874 589.0)	(22.8)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	36 666 578.2	31.7	28 304 403.6	27.2	8 362 174.6	29.5
TOTAL PASIVO	82 476 412.8	71.3	71 950 081.3	69.1	10 526 331.5	14.6
PATRIMONIO NETO						
Capital	16 262 976.6	14.1	16 071 925.0	15.5	191 051.6	1.2
Capital Adicional	7 193 065.2	6.2	7 923 519.9	7.6	(730 454.7)	(9.2)
Reservas Legales y Otras Reservas	1 103 817.8	1.0	1 108 348.3	1.1	(4 530.5)	(0.4)
Resultado Acumulados	3 731 652.7	3.2	1 855 889.9	1.8	1 875 762.8	101.1
Otras Reservas del Patrimonio	396 721.2	0.3	312 845.5	0.3	83 875.7	26.8
Sub Total del Patrimonio	28 688 233.5		27 272 528.6			
Intereses Minoritarios	4 506 310.2	3.9	4 595 394.0	4.4	(89 083.8)	(1.9)
TOTAL PATRIMONIO NETO	33 194 543.7	4.2	31 867 922.6	4.9	1 326 621.1	4.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	115 670 956.5	100.0	103 818 003.9	100.0	11 852 952.6	11.4
Cuentas de Orden	180 815 738.9	156.3	165 108 208.7	159.0	15 707 530.2	9.5

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

Concepto	2015		2014		Variaciones		Crecimiento o Decrecimiento
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	115 670 956,5	100,0	103 818 003,9	100,0	11 852 952,6		11,4
Corriente	59 305 791,5	51,3	54 184 195,9	52,2	5 121 595,6	(0,9)	9,5
No Corriente	56 365 165,0	48,7	49 633 808,0	47,8	6 731 357,0	0,9	13,6
Total Pasivo	82 476 412,8	71,3	71 950 081,3	69,3	10 526 331,5	2,0	14,6
Corriente	45 809 834,6	39,6	43 645 677,7	42,0	2 164 156,9	(2,4)	5,0
No Corriente	36 666 578,2	31,7	28 304 403,6	27,3	8 362 174,6	4,4	29,5
Interés Minoritario	4 506 310,2	3,9	4 595 394,0	4,4	(89 083,8)	(0,5)	(1,9)
Total Patrimonio Neto	33 194 543,7	28,7	31 867 922,6	30,7	1 326 621,1	(2,0)	4,2
Total Pasivo y Patrimonio	115 670 956,5	100,0	103 818 003,9	100,0	11 852 952,6	0,0	11,4

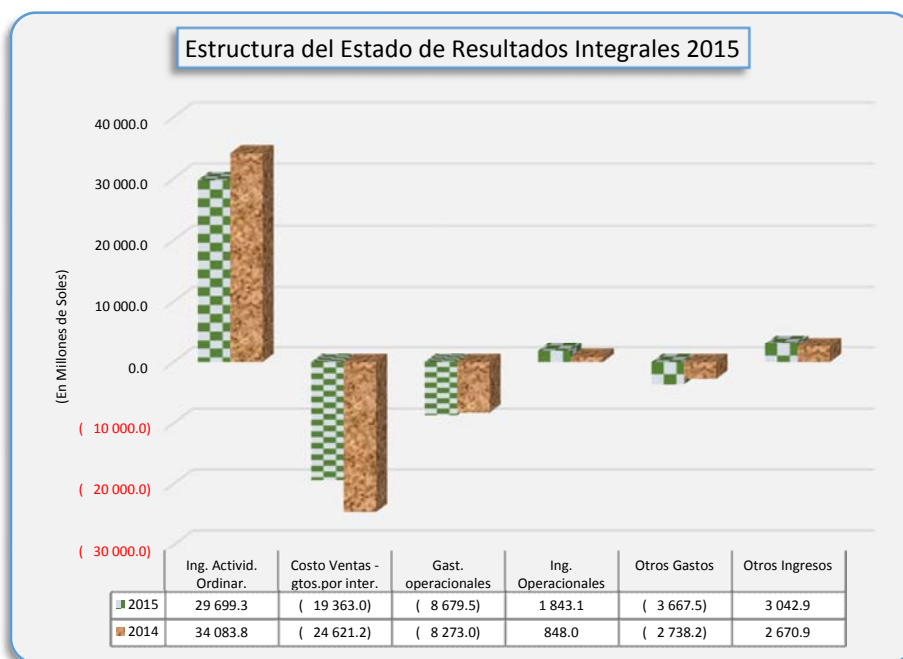


3.3.2 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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 2015, está representado por S/ 29 699 333,7 mil, mostrando una disminución de S/ 4 384 442,0 mil o 12,9%, respecto al año 2014, que fue S/ 34 083 775,7 mil, debido a menores ingresos efectuados por las empresas de la matriz Fonafe.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2015, revela un aumento de S/ 1 462 385,3 mil o 71,8%, con relación al año anterior. Los Gastos Financieros se incrementaron en S/ 492 110,5 mil o 26,9%. La ganancia neta del ejercicio muestra un crecimiento de S/ 904 998,5 mil o 45,9 %, respecto al año 2014.

En la Estructura del Estado de Resultados Integrales del ejercicio 2015, según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (12,2%), Empresas No Financieras (17,3%), las de Fonafe Matriz (70,5%), Empresas En Proceso en Liquidación (0.035%) y Empresas No Operativas (0.0008%).



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

CUADRO N° 51

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de los años 2015 y 2014

CONCEPTO	2015		2014		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/	%	S/	%	S/	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS						
Venta Netas de Bienes	16 910 347.1	56.9	22 207 251.3	65.2	(5 296 904.2)	(23.9)
Prestación de Servicios	7 281 374.3	24.5	6 853 373.3	20.1	428 001.0	6.2
Ingresos por Intereses	5 507 612.3	18.5	5 023 151.1	14.7	484 461.2	9.6
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29 699 333.7	100.0	34 083 775.7	100.0	(4 384 442.0)	(12.9)
Costo de Ventas	(18 117 501.9)	(61.0)	(23 501 887.8)	(69.0)	5 384 385.9	(22.9)
Gastos por Intereses	(1 245 473.2)	(4.2)	(1 119 296.7)	(3.3)	(126 176.5)	11.3
GANANCIA (PERDIDA) BRUTA	10 336 358.6	34.9	9 462 591.2	27.8	873 767.4	9.2
Gastos de Ventas y Distribución	(1 175 337.3)	(4.0)	(1 133 972.3)	(3.3)	(41 365.0)	3.6
Gastos de Administración	(4 979 644.6)	(16.8)	(4 481 504.1)	(13.1)	(498 140.5)	11.1
Ganancias (Pérdida) de labaja en Activos Financieros med. Al Cost. Amort.	(191.3)	(0.0)	(100.3)	(0.0)	(91.0)	90.7
Otros Ingresos Operativos	1 843 140.5	6.2	847 985.9	2.5	995 154.6	117.4
Otros Gastos Operativos	(2 524 336.7)	(8.5)	(2 657 396.5)	(7.8)	133 059.8	(5.0)
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	3 499 989.2	11.8	2 037 603.9	5.9	1 462 385.3	71.8
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	1 990 108.0	6.7	1 705 150.4	5.0	284 957.6	16.7
Gastos Financieros	(2 318 163.4)	(7.8)	(1 826 052.9)	(5.4)	(492 110.5)	26.9
Ingresos por Servicios Financieros (Empresas Financieras)	831 387.1	2.8	773 976.5	2.3	57 410.7	7.4
Gastos por Servicios Financieros	(243 074.5)	(0.8)	(215 007.6)	(0.6)	(28 066.9)	13.1
Resultados por Operaciones Financieras	(19 516.3)	(0.1)	63 365.1	0.2	43 848.8	(130.8)
Particip. en los Result. Netos de Asoci. y Negoc. Conj. Contab. Por el Método de P	(69.8)			0.0	(69.8)	
G. (P.) surg. de la Dif. del Val. Ant. Y el Val. Jus. de Act. Financ. Reclas. Medid. A V	(33 007.3)	(0.1)	37 487.4	0.1	4 480.1	(188.0)
Otros Ingresos	221 291.5	0.7	90 828.0	0.3	130 463.5	143.6
Otros Gastos	(59 159.1)	(0.2)	(53 232.6)	(0.2)	(5 926.5)	11.1
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	3 869 785.4	13.0	2 614 118.2	7.6	1 255 667.2	48.0
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(994 550.8)	(3.3)	(643 858.4)	(1.9)	(350 692.4)	54.5
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	2 875 234.6	9.8	1 970 259.8	5.7	904 974.8	45.9
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. A las Ganancias Procedentes de Operaciones Dis	117.1		93.4		23.7	25.4
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	2 875 351.7	9.8	1 970 353.2	5.8	904 998.5	45.9
GANANCIA (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:	2 023 708.0	6.8	1 902 385.6	5.6	121 322.4	6.4
La Matriz	922 274.1	3.1	764 783.9	2.2	157 490.2	20.6
Intereses Minoritarios	1 101 433.9	3.7	1 137 601.7	3.3	(36 167.8)	(3.2)
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:						
Ganancias (Pérdidas) Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta						
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	277.0		(337.9)	(0.0)	614.9	(182.0)
Otros Componentes de Resultado Integral			18719.6	0.1	(18 719.5)	(100.0)
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS	277.0		18 381.7	0.1	(18 104.7)	(98.5)
IMPUEST. A LAS GANANC. RELAC. CON COMP. DE OTRO RESULT. INTEGRAL						
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta			(4 701.0)	(0.0)	(4 701.0)	(100.0)
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio			101.4	0.0	101.4	(100.0)
Otros Componentes de Resultado Integral			(60.6)	(0.0)	(60.6)	(100.0)
SUMA DE COMP. DE OTRO RESULT. INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANC. RELAC.			(4 660.2)	(0.0)	(4 660.2)	(100.0)
Otros Resultados Integrales del Ejercicio, Neto de Impuestos (Empresas Financ	(3 713.0)		479.0	0.0	(3 234.0)	(875.2)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA	2 871 915.7	9.7	1 984 553.7	5.8	887 362.0	44.7

3.4 INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES		VALORES DE LAS VARIABLES			
		2015	%	2014	%
LIQUIDEZ					
Corriente	<u>Activo Corriente</u>	59 305 791,5	1,29	54 184 195,9	1,24
	Pasivo Corriente	45 809 834,6		43 645 677,7	
Prueba Ácida	<u>Activo Corriente - Existencias - Gast. Pag. Por Antic.</u>	56 875 811,9	1,24	51 803 074,7	1,19
	Pasivo Corriente	45 809 834,6		43 645 677,7	
SOLVENCIA					
Endeudamiento Patrimonial	<u>Pasivo Total</u>	82 476 412,8	2,48	71 950 081,3	2,26
	Patrimonio	33 194 543,7		31 867 922,6	
RENTABILIDAD					
Rentabilidad del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u>	2 875 351,7	0,09	1 970 353,2	0,07
	Patrimonio Neto - Utilidad del Ejercicio	30 319 192,0		29 897 569,4	
Margen Neto	<u>Utilidad Neta</u>	2 875 351,7	0,10	1 970 353,2	0,06
	Ingresos Brutos	29 699 333,7		34 083 775,7	
Rendimiento e Inversión	<u>Utilidad Neta</u>	2 875 351,7	0,02	1 970 353,2	0,02
	Total Activo	115 670 956,5		103 818 003,9	
GESTION					
Eficiencia Costo Ventas	<u>Costo de Ventas</u>	(18 117 501,9)	(0,6)	(23 501 887,8)	(0,7)
	Ingresos Brutos	29 699 333,7		34 083 775,7	
Eficiencia Gastos Administrativos	<u>Gastos Administrativos</u>	(4 979 644,6)	(0,2)	(4 481 504,1)	(0,1)
	Ingresos Brutos	29 699 333,7		34 083 775,7	

INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2015 – 2014

1. LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

La Liquidez Corriente presenta un incremento de 1,29% frente a un índice de 1,24% que se reportó en el ejercicio 2014, 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 2015 registra un índice de 1,24% frente a 1,19% del periodo 2014, revelando un incremento en la posición de liquidez de 0,05%, al respecto al cierre del año 2015; en síntesis las empresas del estado en su conjunto al cierre de 2015 por cada S/ 1.00 de deuda, disponen de S/ 1,24 para hacer frente a sus obligaciones contraídas con periodo de exigibilidad menor a un año.

2. SOLVENCIA

Endeudamiento Patrimonial

Al 31 de Diciembre del 2015, el índice de endeudamiento es de 2,48%, siendo superior a lo reportado en el 2014 que fue de 2,26%, este indicador nos muestra que las obligaciones de las empresas del Estado en su conjunto alcanzan a 2,87% veces el valor del patrimonio, no obstante que se tiene el respaldo de los activos totales que es superior en 1,4% veces al pasivo total de las empresas del Estado en su conjunto.

3. RENTABILIDAD

Rentabilidad Patrimonial

En el ejercicio 2015, el índice de Rentabilidad Patrimonial nos indica que por cada S/ 1,00 de Patrimonio invertido, se ha obtenido una utilidad de 0,09% después de participaciones e impuestos, registrándose un 0,07% de rentabilidad en el periodo 2014.

Margen Neto

Al cierre del ejercicio 2015, se muestra que por cada S/ 1.00 de ingresos por actividades ordinarios se han obtenido un indicador de 0,10% de ganancia neto, y el 0,06% en el periodo comparativo 2014.

Rendimiento e Inversión

Al cierre del ejercicio 2015, este ratio muestra un índice de rentabilidad del 0,02%, alcanzando el mismo indicador para el año 2014, 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 2015, los gastos de administración representaron el 0,2% de los ingresos, siendo el indicador de 0,1% para el año 2014, este indicador nos revela que por cada S/1.00 de ingresos por ventas 0,2% se destinan a Gastos de Administración.