

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de las Empresas del Estado del ejercicio 2016, 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 2016 están conformadas por 137 empresas, clasificadas en 116 Empresas Operativas, 17 Empresas en Proceso de Liquidación y 4 Empresas en situación de No Operativas ; quedando en situación de omisas 25 empresas, conforme se detalla en la primera parte de la presente sección.

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

Los estados financieros se presentan comparativamente, las variaciones en los saldos al 31.12. 2015, de la Cuenta General 2016 y Cuenta General 2015 se muestran en el siguiente cuadro:

VARIACIONES DE SALDOS DEL AÑO 2015 CUENTAS GENERALES 2016 - 2015 (En Miles de Soles)				DETALLE DE LAS VARIACIONES (En Miles de Soles)			
CONCEPTO	Según Cta. Gral. 2016	Según Cta. Gral. 2015	Variaciones	Entidades	2016	2015	Variaciones
Total Activo	115 681 273.1	115 670 956.5	10 316.6	Empresas Financieras	18 992 794.6	18 992 794.6	0.0
Total Pasivo	82 480 005.2	82 476 412.7	3 592.5	Empresas No Financieras	15 394 823.2	15 386 130.3	8,692.9
Total Patrimonio	33 201 267.9	33 194 543.8	6 724.1	FONAFE- Matriz	81 276 108.6	81 276 108.6	0.0
Total Pasivo y Patrimonio	115 681 273.1	115 670 956.5	10 316.6	Empresas en Liquidación	14 288.4	12 850.0	1,438.4
				Empresas No Operativas	3 258.3	3 073.0	185.3
				Total	115 681 273.1	115 670 956.5	10,316.6

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

Detalle de las variaciones del ejercicio 2015, respecto a las Cuentas Generales de la República 2016 - 2015	
EMPRESAS NO FINANCIERAS	Variaciones
Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Sierra Central (Omiso - 2015)	8 692,9
Sub Total	8 692,9
EMPRESAS EN LIQUIDACION	
Empresa Municipal de Transportes Turismo Huancabamba S.A.	563,4
Empresa Municipal de Servicios Santa Rosa S.A.	95,6
Empresa Municipal Maquinaria Pesada Huancabamba S.A.	779,4
Sub Total	1 438,4
EMPRESAS NO OPERATIVAS	
Empresa Municipal Huarochiri de Servicios Múltiples S.A.	185,3
Sub Total	185,3
Total Variaciones	10 316,6

3.1. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros que se incluyen son:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

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

CUADRO N° 46
al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

CONCEPTO	NOTAS	2016	2015	CONCEPTO	NOTAS	2016	2015
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente al Efectivo / Disponible	4	20 218 108.1	20 424 729.7	Obligaciones con el Público	20	31868 029.1	31565 233.8
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables (Neto)	5	11 491 094.0	13 746 473.1	Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	21	148.2	195.0
Cartera de Créditos (Neto)	6	17 054 208.1	16 697 047.3	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	22	785 213	780 921.4
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	7	2 475 066.0	2 605 442.7	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	23	7 621 066.8	5 559 083.5
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	8	2 708 192.1	2 258 074.2	Cuentas por Pagar Comerciales	24	3 680 272.9	2 125 370.1
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (Neto)	9	48 597.7	52 980.2	Otras Cuentas por Pagar	25	3 753 065.7	3 961 464.6
Inventarios /Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adj.ud y Fuera de Uso (Neto)	10	2 519 593.3	2 257 954.5	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	26	3 289.0	58.12
Activos no Corrientes mantenidos para la Venta	11	71739.6	48 511.4	Provisiones	27	699 790.1	476 728.5
Impuesto Corrientes	12	93 317.7	171 147.3	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	28	207 647.6	346 789.0
Activos por Impuestos a las Ganancias	13	165 531.6	173 927.2	Impuestos Corrientes	29	5 605.7	10 955.5
Gastos pagados por Anticipado	14	101 608.9	172 305.1	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	30	34 589.1	89 592.5
Otros Activos	15	325 678.9	698 736.6	Beneficios a los Empleados	31	466 531.3	384 944.0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		60 272 736.0	59 307 329.3	Otros Pasivos	32	148 034.6	350 153.2
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO CORRIENTE		49 273 831.4	46 662 012.3
Cartera de Créditos (Neto)	6	11 862 566.5	11 969 291.7	PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	7	10 182 731.3	96 290.9	Obligaciones con el Público	20	8 976 063.9	8 429 373.1
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	8	1 145 226.3	955 601.3	Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.	22	41 387.1	41 440.8
Bienes Realiz.Recib.en Pago, Adj.ud y Fuera de Uso (Neto)	10	11 597.9	10 796.8	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	23	10 162 984.4	10 222 523.0
Inversiones Mobiliarias / Inversiones en Sub. Asoc. Y	16	67 111.9	49 343.9	Cuentas por Pagar Comerciales	24	17 268.0	17 561.8
Propiedades de Inversión (Neto)	17	79 956.0	79 090.2	Otras Cuentas por Pagar	25	2 055 255.4	2 085 657.3
Propiedades Planta y Equipo / Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	18	38 080 978.4	34 080 525.8	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	26	11 065.1	11 013.6
Activos Intangibles (Neto)	19	350 456.1	298 277.9	Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferidos	30	2 109 056.0	17 114 018
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	13	229 616.6	250 193.6	Provisiones	27	472 175.2	1802 017.7
Otros Activos	15	5 828 524.0	5 584 529.7	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	28	7 619 799.6	7 164 875.7
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		62 757 891.0	56 373 943.8	Beneficios a los Empleados	31	100 799.4	656 258.6
TOTAL ACTIVO		123 030 627.0	115 681 273.1	Otros Pasivos	32	2 072 270.2	1728 744.5
Cuentas de Orden	40	11 116 094.8	10 815 738.9	Ingresos Diferidos (Neto)	33	3 001 634.1	2 954 125.0
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		36 673 568.4	36 827 992.9
				TOTAL PASIVO		85 947 399.8	82 480 005.2
				PATRIMONIO			
				Capital	34	16 909 219.9	16 270 418.4
				Capital Adicional	35	7 845 140.2	7 195 740.8
				Reservas Legales y Otras Reservas	36	1300 776.7	1103 836.3
				Resultados Acumulados	37	5 621 523.3	3 728 241.0
				Otras Reservas del Patrimonio	38	404 345.7	396 721.2
				Sub Total Patrimonio		32 081 005.8	28 694 957.7
				Intereses Minoritarios	39	5 002 231.4	4 506 310.2
				TOTAL PATRIMONIO		37 083 237.2	33 201 267.9
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		123 030 627.0	115 681 273.1
				Cuentas de Orden	40	11 116 094.8	10 815 738.9


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



YVONNE LINA MARQUEZ FARFÁN
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 2016 y 2015

CONCEPTO	NOTAS	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas Netas de Bienes	41	15 877 132.3	15 513 197.5
Prestación de Servicios	42	8 092 845.2	7 680 371.0
Ingresos por Intereses	43	6 145 457.0	5 507 612.3
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		30 115 434.5	29 701 180.8
Costo de Ventas	44	(17 967 728.5)	(18 118 391.3)
Gastos por Intereses	45	(1522 729.5)	(1245 473.2)
UTILIDAD (O PERDIDA) BRUTA		10 624 976.5	10 337 316.3
Gastos de Ventas y Distribución	46	(1287 388.4)	(1175 615.4)
Gastos de Administración	47	(5 244 085.8)	(4 980 520.3)
Ganancias (Pérdidas) de la baja en Activ. Financieros medidos al Costo Amort.	48		(48.3)
Otros Ingresos Operativos	49	887 053.9	1843 140.5
Otros Gastos Operativos	50	(1664 592.9)	(2 524 336.7)
RESULTADO DE OPERACIÓN		3 315 963.3	3 499 936.1
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos Financieros	51	3 688 111.4	1990 116.2
Gastos Financieros	52	(3 715 039.0)	(2 318 182.3)
Ingresos por Servicios Financieros	53	899 906.6	831387.0
Gastos por Servicios Financieros	54	(298 347.4)	(243 074.5)
Resultado por Operaciones Financieras	55	(38 222.8)	(19 516.3)
Particip. En los Result. Netos de Asoc. Y Negoc. Conj. Contab. Por el Met. De Part.	56	(288.3)	(69.8)
G.(P.) Surg. De la Dif. Del Val. Lib. Ant. Y el Val. Jus. De Act. F. Rec. Med. A Val. Raz.	57	17 030.1	(33 007.2)
Otros Ingresos	58	226 312.2	2212915
Otros Gastos	59	(46 760.9)	(59 159.1)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		4 048 665.2	3 869 721.6
Gasto por Impuesto a las Ganancias	60	(1303 764.2)	(994 337.8)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS		2 744 901.0	2 875 383.8
Ganan.(Pérd.) Neta de Imp. A las Gananc. Procedente de Operaciones Discont.	61	(275.7)	(97.6)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		2 744 625.3	2 875 286.2
GANANCIA (PERDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:		2 122 656.3	2 023 708.1
La Matriz		921462.2	922 274.1
Intereses Minoritarios	62	1201 194.1	1 101434.0
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Variación Neta de Activos no corrientes o grupos de Activos para la venta			
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	63	1333.6	277.0
Otros Componentes de Resultado Integral	64	5 598.7	
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS		6 932.3	277.0
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTROS			
Variación Neta de Activos no corrientes o grupos de Activos para la venta			
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable			
Otros Componentes de Resultado Integral	65	(1252.0)	
SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL		(1 252.0)	0.0
Otro Resultado Integral del Ejercicio, Neto de Impuestos (Empresas Financieras)	66	192 517.8	(176 963.3)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		2 942 823.4	2 698 599.9


OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ
Director General de Contabilidad Pública


CPC YORLLEINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

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

CUADRO N° 48

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

CONCEPTO	EMPRESAS DEL ESTADO							
	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO	Total Patrimonio Atribuible a la Matriz	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
SALDOS AL 1° DE ENERO 2015	16 079 368.8	7 926 147.4	1 108 366.8	1 853 510.7	3 12 845.4	27 280 237.1	4 595 394.0	31 875 631.1
Ajustes de Ejercicios Anteriores		(167 294.3)		14 209.5	2 480.4	(80 694.4)	(322.0)	(80 926.4)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio				1773 852.2		1773 852.2	1 01434.0	2 875 286.2
Otro Resultado Integral				(14.3)	(14 581.3)	(14 595.6)	(162 996.6)	(177 592.2)
Dividendos en Efectivo Declarados	19 95.0		8 416.3	(13 861.5)		(76 268.2)	(485 924.6)	(562 962.8)
Emisión de Acciones	167 894.7	433 353.2	(9 245.8)	(117 396.7)		474 006.4	20.9	474 027.3
Reducción de Capital	(1 598.9)	(12 937.8)	(289.3)	6 551.9		(12 975.0)		(12 975.0)
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios	4 475.8	711 286.0	(86 780.4)	94 904.9		723 886.3		723 886.3
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios			11 643.7			11 643.7	(330 123.3)	(318 526.6)
Increment. (Dismin.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.				422.3		422.3		422.3
Incremento (Disminuc.) por Transacciones de Acciones de Inversión				(413)		(413)		(413)
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	1 165.0	(470 372.8)	717 233.0	16 102.3	95 976.7	(165 465.8)	(211 523.3)	(396 589.6)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	16 270 418.4	7 195 740.8	1 103 836.3	3 728 241.0	396 721.2	28 694 957.7	4 506 310.2	33 201 267.9
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2016	16 270 418.4	7 195 740.8	1 103 836.3	3 728 241.0	396 721.2	28 694 957.7	4 506 310.2	33 201 267.9
Ajustes de Ejercicios Anteriores		181 505.7		31 082.9		212 588.6	478.9	213 067.5
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio				1543 431.2		1543 431.2	120 114.1	2 744 025.3
Otro Resultado Integral				457.8	6 723.5	7 181.3	102 153.2	109 334.5
Dividendos en Efectivo Declarados	316 98.8		9 914.0	(108 357.7)		(80 744.9)	(350 390.3)	(437 112.2)
Emisión de Acciones	181 518	(2 19 022.3)	11 772.7	(117 545.9)		(220 283.7)	2.8	(220 280.9)
Reducción de Capital		(92 072.8)		(6 000.6)		(98 073.4)		(98 073.4)
Incremento (Disminución) de combinaciones de negocios	5 5079.5	2 765.4	50 266.7	(502 667.0)		65 444.6		65 444.6
Incremento (Disminución) por otras aportaciones de los Propietarios		2 556.2	21 856.9			24 413.1	(388 464.6)	(364 051.5)
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios				(6412)		(6412)		(6412)
Increment. (Dismin.) por Camb. en la Part. de Subsid. que no impl. Pérd. de Cont.						0.0		0.0
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios	(89 488.6)	773 667.2	100 000.1	1 163 522.2	9010	1938 731.9	(160 040.9)	1779 685.0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	16 909 219.9	7 845 140.2	1 300 776.7	5 621 623.3	404 345.7	32 081 005.8	5 002 231.4	37 083 237.2


OSCAR A. RAJUELO RAMIREZ
Comisario General
Comisión General de Contratación Pública


DPC YORLEINA MARQUEZ TANFÁN
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 2016 y 2015


CONCEPTO	2016	2015
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a (por):		
Venta de Bienes y Prestaciones de Servicios	22 308 090.9	22 232 662.1
Regalias, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	2 176 460.3	2 576 945.3
Intereses y Rendimientos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	186 365.7	117 537.9
Reembolso de Impuestos a las Ganancias	17 053.0	
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	14 644.1	11 872.6
Resultado neto del ejercicio y Ajustes (Financieras)	2 218 306.0	1 728 620.0
Incremento neto (Disminución) en Activos (Financiera)	(2 126 121.9)	(1 177 991.7)
Otras Entradas de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	751 851.4	764 618.3
Pagos a (por):		
Proveedores de Bienes y Servicios	(14 337 946.7)	(15 538 915.3)
Cuenta de los Empleados	(2 215 619.4)	(2 142 192.4)
Impuestos a las Ganancias	(787 326.9)	(882 793.7)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	(48 811.9)	(44 492.7)
Resultado neto y Ajustes al Resultado (Financiera)	(25 736.4)	(155 510.8)
Incremento neto (Disminución) en Pasivos	1555 116.3	(2 151 605.0)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	(3 935 959.3)	(4 602 573.1)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIV. PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	5 750 365.2	736 181.5
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza a (por):		
Reembolso Recibido a Préstamos a Entidades Relacionadas		
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	1 084 873.2	138 842.9
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)		
Venta de Subsidiarias, Neto del Efectivo Desapropiado		
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	1 349.8	
Venta de Propiedades de Inversión	45.4	
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	26 376.0	7 739.0
Venta de Activos Intangibles		
Venta de Otros Activos de Largo Plazo		7.1
Intereses y Rendimientos Recibidos	32 181.4	19 682.6
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	15 695.1	12 707.5
Reembolso de Impuestos a las Ganancias		
Entradas de Instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	8 745.4	2 052.9
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	277 783.8	287 541.1
Pagos a (por):		
Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros		(6.6)
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	(1 536 954.3)	(834 704.2)
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	(53 089.5)	
Compra de Subsidiarias, Neto de Efectivo Adquirido		
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Netos del Efectivo Adquirido	(19 450.1)	2 873.1
Compra de Participaciones no Controladoras		
Compra de Propiedades de Inversión	(3 710 903.6)	(1 844 518.0)
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(769 812.0)	(1 117 978.8)
Desembolso por obras en curso de Propiedades, Planta y Equipo	(765 458.5)	(392 527.0)
Compra de Activos Intangibles	(30 631.1)	(8 004.1)
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	(6 750.5)	(24 058.3)
Impuestos a las Ganancias		
Salidas de Instrumentos de deuda mantenidos hasta el Vencimiento	(552 410.1)	(75 176.7)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	(95 490.5)	(25 897.9)

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

CUADRO N° 49

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

CONCEPTO	2016	2015
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVENIENTE DE ACTIVIDAD	(6 093 900.1)	(3 851 425.4)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza a (por):		
Obtención de Préstamos a Corto Plazo	8 865 497.2	9 688 293.2
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	273 352.6	239 123.5
Préstamos a Entidades Relacionadas		
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio	301938.1	202 663.4
Venta de Acciones Propias en Cartera		
Reembolso de Impuestos a las Ganancias		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	958 367.8	5 244 629.9
Pagos a (por):		
Amortización o pago de Préstamos a Corto Plazo	(6 467 211.9)	(9 001 129.3)
Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	(135 761.3)	(124 903.3)
Préstamos a Entidades Relacionadas		(8 310.3)
Pasivos por Arrendamiento Financiero	(125.1)	(146.4)
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		
Intereses y Rendimientos	(76 644.6)	(73 099.6)
Dividendos	(763 294.3)	(851 926.3)
Impuestos a las Ganancias		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	(2 836 084.5)	(2 709 291.9)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVEN. DE ACTIVIDAD FINA	120 034.0	2 605 902.9
AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)	(223 500.9)	(509 341.0)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el efectivo y Equiv. Al Efectivo	20 981.4	270 511.3
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(202 519.5)	(238 829.7)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	20 420 627.6	20 663 559.4
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	20 218 108.1	20 424 729.7


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


CPC YORLLELINA MARQUEZ FARFÁN
Directora
Dirección de Empresas Públicas

3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N° 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 N° 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 ciertas estimaciones 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 y por las normas correspondientes 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 N° 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.

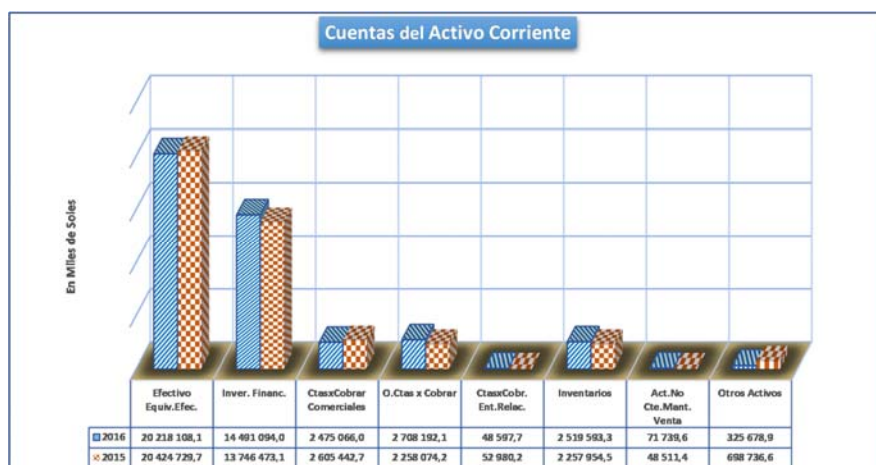
Los estados financieros consolidados, incluyen los estados financieros de Fonafe y de sus subsidiarias, después de la eliminación de transacciones o cuentas recíprocas entre las empresas del grupo efectuando los ajustes y eliminaciones de Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otras Cuentas, Inversiones 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, las notas a los estados financieros presentados por Fonafe Matriz e incorporados 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. La presentación de las notas a los estados financieros, se dio por la implementación de las recomendaciones de la Contraloría General de la República emitidas en el Informe N° 585-2014-CG/AFI-AF del Informe Largo de Auditoría al proceso de la integración y consolidación de la Cuenta General de la República.

NOTAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA



NOTA N° 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO/DISPONIBLE

Agrupar las subcuentas que representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, entre otros, así como los depósitos en instituciones financieras y otros equivalentes de efectivo disponibles a requerimiento del titular. Por su naturaleza corresponden a partidas del activo disponible.

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Banco Central de Reserva	7 574 136.2	7 071 289.3
Cuentas Corrientes	3 336 576.7	2 954 493.1
Depósitos a Plazo	2 222 936.1	2 762 875.3
Caja y Fondos Fijos Disponible	1548 309.7	1607 940.4
Otras Equivalencias al Efectivo	548 255.1	85 170.2
Disponible Restringido	384 127.6	770 636.5
Efectivo en Tránsito	110 120.2	59 084.0
Depósitos de Ahorro	81 063.4	267 988.0
Inversión Financiera de Corto Plazo y Alta Liquidez	17 196.6	50 000.0
Rendimiento Devengado del Disponible	5 395.3	6 671.0
Remesas en Tránsito	1 049.2	5 402.2
Sub-Total	15 829 166.1	16 371 550.0
PETOPERÚ S.A.		
Cuentas Corrientes Operativas	248 539.5	64 881.3
Fondos Fijos	116.5	90.7
Sub-Total	248 656.0	64 972.0
ETES		
Depósitos en Instituciones Financieras	1757 124.0	1449 615.4
Otros Equivalentes al Efectivo	1346 287.1	148 751.5
Fondos de Encaje	506 250.2	703 355.6
Caja	347 249.2	315 671.8
Disponible Restringido	125 452.9	84 132.0
Otros Disponibles	53 619.7	13 936.7
Canje	4 302.9	2 744.7
Sub-Total	4 140 286.0	3 988 207.7
TOTAL	20 218 108.1	20 424 729.7

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar una disminución de S/ 206 621,6 mil, que representa una variación negativa del 1,0%, respecto al ejercicio anterior, representado por **Fonafe Matriz**, que muestra una disminución de S/ 542 383,9 mil o 3,3% en comparación con el año anterior, dentro de este rubro destacan principalmente los saldos conformados por el Banco Central de Reserva, Cuentas Corrientes, Depósitos a Plazo y Caja y Fondos Fijos / Disponible, los cuales representan un 93% del saldo al cierre del periodo 2016.

El saldo del **Banco Central de Reserva**, está representado principalmente por el **Banco de la Nación** con el importe de S/ 7 032 533,5 mil el cual ha tenido una disminución en su variación respecto al año anterior de por S/ 532 372,7 mil las principales variaciones han sido originadas por: Disminución de la cuenta especial en un 22% que corresponde a S/ 1 520 248,5 mil seguido del aumento de la cuenta depósitos overnight en un 1,459% que en importes corresponde a S/ 995 632,0 mil entre los principales. 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 Cuentas Corrientes corresponde exclusivamente a depósitos en bancos locales y del exterior, principalmente en nuevos soles y dólares americanos, así como otras monedas por importes menores, las cuales se encuentran disponibles y generan intereses a tasas de mercado, se menciona a las siguientes empresas que cuentan con importes significativos en dicho saldo; **Sedapal** por S/ 1 453 026,8 mil, **Fonafe** por S/ 1 158 465,8 mil **Fondo Mivivienda** por S/ 553 372,0 mil y **Agrobanco** por S/ 457 762,8 mil entre los principales; asimismo en este rubro se realizó la eliminación por transacciones recíprocas por el importe de S/ 753 393,9 mil, dichas eliminaciones obedecen a los depósitos de dinero que tienen las empresas del ámbito de Fonafe en el **Banco de la Nación**.

El saldo de Depósitos a Plazo son de cobertura y se encuentran principalmente en los bancos locales como el Interbank, Banco de Crédito del Perú y Banco Continental, los cuales comprenden depósitos a corto plazo que generan intereses a tasas de mercado, dentro de ellos se encuentran principalmente, **Cofide** por S/ 923 795,5 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 516 036,8 mil, **SIMA PERÚ Matriz** por S/ 258 056,3 mil, **EGASA** por S/ 169 694,4 mil, el **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/ 30 893,3 mil, dichas eliminaciones obedecen a los depósitos a plazo que tienen las empresas del ámbito de Fonafe en el **Banco de la Nación**.

En el saldo de Caja y Fondos Fijos/Disponible se encuentra el **Banco de la Nación** con S/ 1 544 314,9 mil (S/ 1 602 025,2 mil en el periodo 2015), el cual está distribuido en Oficina principal por S/ 512 127,4 mil y agencias por S/ 1 032 187,6 mil.

Petroperú, refleja un incremento de S/ 183 684,0 mil o 282,7% respecto al ejercicio anterior, mantiene efectivo depositado en instituciones financieras en la modalidad de cuentas corrientes en moneda nacional y en moneda extranjera. Los fondos de estas cuentas son de libre disponibilidad y devengan tasas de interés preferenciales.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, con relación al ejercicio anterior, revela un aumento de S/ 152 078,3 mil o 3,8% destacando el rubro **Depósitos en Instituciones Financieras** que representa un incremento de S/ 307 508,6 mil o 21,2% representado por las siguientes entidades: **CMAC de Sullana**, que revela un incremento de S/ 107 647,2 mil o 29,7% constituyen los depósitos en Instituciones Financieras del país corresponden principalmente a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado, **CMAC Huancayo**, muestra en este rubro un aumento de S/ 161 719,1 mil o 114,6% el rubro bancos y otras empresas del Sistema Financiero al 31 de diciembre de 2016, está conformado por las Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y a Plazo Fijo; **CMAC Trujillo**, refleja un incremento de S/ 65 711,6 mil o 29,7% ésta conformado por los depósitos en bancos y entidades del sistema financiero del país corresponden principalmente a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y genera intereses a tasas de mercado; **CMAC Piura**, registra un aumento en este rubro de S/ 55 881,2 mil o 78,1%. Sin embargo la **CMAC Arequipa**, registra una disminución de S/ 83 450,5 mil o 12,8% debido a los depósitos en bancos del país corresponden a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, generan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.

El rubro **Fondos de Encaje**, muestra un decrecimiento de S/ 197 105,4 mil o 28,0% ésta representado principalmente por la **CMAC Piura**, sin embargo durante el año 2016 se obtuvo superávit de encaje en todos los reportes mensuales, el mismo que es controlado diariamente.

De acuerdo con las Circulares vigentes 005-2016-BCRP y 041-215-BCRP los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y moneda extranjera están afectos a una tasa implícita de 6,05% en moneda nacional y moneda extranjera de 40.5850% sobre la base de US\$ 144 982 640 más un encaje marginal del 70% para depósitos mayores a este importe.

El rubro **Caja** registra un incremento de S/ 31 577,4 mil o 10,0% las entidades más representativas en este rubro son: **CMAC Arequipa**, que muestra un aumento de S/ 11 438,6 mil o 7,4% conformado por los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$ 149,50 millones y S/ 346,41 millones al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 128,44 millones y S/ 435,40 millones al 31 de diciembre de 2015). 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. **CMAC Sullana**, en este rubro muestra un aumento de S/ 8 642,8mil o 10,5% el fondo disponible en el presente ejercicio está conformado por fondos en efectivo mantenidos en el Banco Central de Reserva, que corresponde al encaje legal requerido por las disposiciones vigentes para el cumplimiento de operaciones de encaje que de conformidad al artículo 161º de la Ley Nº 26702 y Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del país. **CMAC Huancayo**, revela un incremento de S/ 12 788,2 mil o 39,7% al cierre del ejercicio están constituidos por dinero en efectivo que se encuentran custodiados en bóvedas de la propia CMAC Huancayo S.A., y depósitos en cuentas corrientes en el Banco Central de Reserva del Perú, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera.

CMAC Trujillo, revela una disminución de S/ 1 292,2 mil o 2,8% representa la liquidez con que la CMAC Trujillo cuenta para cubrir sus obligaciones inmediatas lo conforman la caja general, caja de agencias, caja de oficinas especiales y efectivo en tránsito.

El rubro **Disponible Restringido**, muestra un incremento de S/ 41 320,9 mil o 49,1% está representado por la **CMAC Arequipa**, que revela un incremento de S/ 46 011,3 mil o 72,9%, al 31 de diciembre de 2016, la Caja mantiene fondos sujetos a restricción con el Banco Central de Reserva del Perú por operaciones de reporte de monedas por US\$ 31.65 millones. Sin embargo, **CMAC Trujillo** revela una disminución de S/4 690,4 mil o 22,3% ésta constituido por los fondos fijos por S/ 106,7 mil, fondo de garantía por alquiler de oficinas por S/ 123,9 mil y \$97,127 que convertido al tipo de cambio de cierre S/3 356 representa S/ 325,9 mil, otros disponibles restringidos por depósitos a plazo en entidades bancarias a favor de la Caja Trujillo por S/ 6 729,8 mil y \$ 2 746 471 que convertido al tipo de cambio de cierre S/ 3,356 representa S/ 9 217,2 mil.

NOTA N° 5: INVERSIONES FINANCIERAS/INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO (NETO)

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

INVERSIONES FINANCIERAS/INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Inversiones Disponibles para la Venta - Instrumentos representativo de deuda	8 677 863.4	8 548 942.5
Inversiones disponibles para la venta- Instrumentos Representativos de Capital	3 091 867.5	3 459 344.0
Inversiones a vencimiento	2 093 851.7	1 188 354.7
Sub-Total	13 863 582.6	13 196 641.2
ETES		
Inversiones Disponibles para la Venta	421 097.4	302 076.0
Otras Inversiones Financieras	41 802.5	179 318.4
Inversiones Financ. a Vencimiento	63 106.5	68 437.5
Cuotas de participación de Fondos Mutuos	1 505.0	
Sub-Total	627 511.4	549 831.9
TOTAL	14 491 094.0	13 746 473.1

Este rubro muestra un aumento de S/ 744 620,9 mil, que representa el 5,4% con respecto al año anterior, sobresaliendo las Empresas del **Fonafe Matriz** con un incremento de S/ 666 941,4 mil o 5,1%

Dentro del rubro destacan principalmente los saldos conformados por Instrumentos Disponibles para la Venta – Instrumentos Representativos de Deuda y Representativos de Capital, los cuales representan un 85% del saldo al cierre del periodo 2016.

En el saldo de Instrumentos Representativo de Deuda, destaca principalmente el **Banco de la Nación** con S/ 6 872 085,2 mil, el cual está conformado principalmente por Bonos soberanos y globales por

S/ 2 250 027,9 mil, que son adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de negociación, al 31 de diciembre de 2016, los bonos soberanos generan rendimientos anuales en moneda nacional que fluctúan entre 4.1278% y 6.4598% y vencen entre 2016 y 2042, los bonos globales al término del ejercicio generan rendimientos con tasas internas de retorno que fluctúan entre 2.63% (entre 2.74% y 4.61% en el 2015) y vencimientos entre 2016 y 2050 al 31 de diciembre presentan una variación de S/ 459 453,0 mil.

Certificados de depósito emitido por el BCRP por S/ 4 406 391,6 mil, los cuales son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas de BCRP y negociadas en el mercado secundario peruano, las tasas internas de retorno en moneda nacional fluctuaron entre 4.349% y 4.9272% siendo las tasas de intereses de cada subasta determinadas por el BCRP. Los bonos corporativos por S/ 203 084,0 mil que corresponden a instrumentos adquiridos de empresas de primer nivel, las tasas de interés anual fluctuaron entre 4.6222% y 7.9641%.

Cofide aporta al rubro S/ 1 925 085,6 mil y cuenta con una serie de bonos dentro de los cuales destacan los Bonos Estructurados por S/ 1 202 286,5 mil, que comprenden Bonos de Terminales Portuarios Paita otorgados en garantía de financiamientos de corto plazo recibidos de Fideicomisos administrados por la Corporación, Bonos Corporativos por S/ 519 364,6 mil y Papeles Comerciales por S/ 118 074,7 mil entre los principales.

En este saldo la eliminación por transacciones recíprocas fue de S/ 119 833,7 mil, dichas eliminaciones obedecen a los Instrumentos Representativo de Deuda que tienen las empresas del ámbito del Fonafe principalmente el **Banco de la Nación, Cofide y Fondo Mivivienda**.

En el saldo Instrumentos Representativos de Capital, destaca **Cofide** por S/ 2 429 581,2 mil, dentro del cual se tiene Acciones CAF, dicha inversión en la CAF, fueron 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 del US\$ 5,000 cada una y otorga al propietario la potestad de designar a un representante en el Directorio. Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, la Corporación cuenta con 97,951 acciones clase “B” que representan el 6.62% y 11.50% de participación en el capital de la CAF, respectivamente.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestran un incremento de S/ 77 679,5 mil o 14,1% con relación al ejercicio anterior, siendo los rubros más destacados: **Inversiones Disponibles para la Venta**, que refleja un aumento de S/ 119 021,4 mil o 39,4% ésta representado por **CMAC Sullana**, que presenta un incremento de S/ 59 550,0 mil o 80,5% a fin de diversificar sus operaciones y teniendo fondos para invertir optan por buscar las mejores opciones para rentabilizarlos, como son fondos mutuos y papeles comerciales. Además estas inversiones se hacen necesarias para poder cumplir con exigencias del ente regulador y como política de gestión de riesgo de liquidez.

Está conformado por Valores y Títulos emitidos por gobiernos, valores y títulos emitidos por bancos centrales BCR y valores y títulos emitidos por otras sociedades. **CMAC Arequipa**, refleja en este mismo rubro un incremento de S/ 101 385,5 mil o 372,1% lo conforman los Valores y Títulos emitidos

por Gobiernos, Valores y Títulos emitidos por Bancos Centrales, Valores y Títulos emitidos por Empresas del Sistema Financiero y Valores y Títulos de disponibilidad restringida.

Sin embargo, **CMAC Trujillo** refleja una disminución de S/ 41 914,1 mil o 20,9% ésta conformado por Certificados de Depósitos emitidos por el BCRP, Letras del Tesoro emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas, Bonos emitidos por entidades del sistema financiero, Certificados de depósitos del sistema financiero, bonos emitidos por otras sociedades y también papeles comerciales emitidos por otras sociedades.

El concepto **Inversiones Financieras a Vencimiento**, presenta una disminución de S/ 5 331,0 mil o 7,8% ésta conformado por la **CMAC Arequipa**, que también registra una disminución de S/ 8 032,9 mil o 60,8% las inversiones a vencimiento corresponden a Bonos de Arrendamiento Financiero en Moneda extranjera y una parte de la cartera de certificados de depósitos del Banco Central de Reserva.

Sin embargo, **CMAC Piura** muestra un incremento de S/ 2 701,9 mil o 4,9%, comprende los instrumentos representativos de deuda, con cobros de cuantía fija o determinable, adquiridos con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento, para lo cual la Caja de Piura cuenta con la capacidad financiera necesaria, evaluando permanentemente dicha capacidad.

NOTA N° 6: CARTERA DE CREDITOS (NETO)

Constituye principalmente las acreencias a largo plazo a favor de las empresas del sector financiero por dinero otorgado tanto al sector público como al privado, a efecto de dotar de Capital de Trabajo, Inversiones y otros usos por las diferentes entidades

CORRIENTE

CARTERA DE CREDITOS (NETO)			
(En Miles de Soles)			
CONCEPTO	2016	2015	%
FONAFE MATRIZ			
Créditos Vigentes	11567 293.6	11576 614.0	(0.1)
Créditos Refinanciados	(10 931.2)	(1726.6)	533.1
Créditos Vencidos	1489 629.6	1531324.5	(2.7)
Créditos en Cobranza Judicial	203 938.9	146 264.1	39.4
Provisión para Créditos	(714 215.1)	(625 405.0)	14.2
Sub-Total	12 535 715.8	12 627 071.0	(0.7)
ETES			
Créditos Vigentes	3 738 668.0	3 228 367.1	15.8
Otros Créditos Corrientes	916 299.7	942 337.6	(2.8)
Rendimientos Devengados de Crédito Vige	85 425.2	77 558.2	10.1
Créditos Vencidos	51698.6	54 190.8	(4.6)
Créditos Refinanciados	46 866.7	51530.5	(9.1)
Créditos en Cobranza Judicial	43 113.8	41208.2	4.6
Intereses por Comisiones no Devengados	(10 686.0)	(8 064.9)	32.5
Provisión para Créditos	(352 893.7)	(317 151.2)	11.3
Sub-Total	4 518 492.3	4 069 976.3	11.0
TOTAL	17 054 208.1	16 697 047.3	2.1

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un aumento de S/ 357 160,8 mil, que representa una variación positiva del 2,1%, sin embargo **Fonafe – Matriz**, presenta una disminución de S/ 91 355,2 mil o 0,7% dentro del rubro destacan 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/ 10 842 480,9 mil, con un alcance de un 86% del saldo neto al cierre del periodo 2016.

En el saldo de Créditos Soberanos - Otros Créditos, está representado en su integridad por el **Banco de la Nación** por el importe de S/ 4 281 593,0 mil, dichos créditos son producto de los Decretos Supremos emitidos por el MEF para las siguientes instituciones: Ministerio de Defensa, Gobierno regional de Apurímac, Municipalidad Provincial de Grau-Piura, entre los principales.

El saldo de los Créditos Consumo está representado por el **Banco de la Nación** por la suma de S/ 4 111 029,4 mil dicho saldo se encuentra diversificado en créditos a través de Tarjeta de Crédito por S/ 714 328,5 mil créditos al Sector Público por S/ 3 347 724,3 mil a trabajadores y directores del Banco por S/ 48 670,3 mil.

En el saldo de Créditos a Entidades del Sector Financiero se encuentra representado principalmente por **Cofide** por el importe de S/ 2 734 920,8 mil el **Banco de la Nación** por S/ 589 569,4 mil.

El rubro de Créditos Vencidos está representado principalmente por **Agrobanco** por S/ 1 499 677,8 mil, son préstamos otorgados a Grandes Empresas, Medianas Empresas, Microempresas y Pequeñas Empresas.

Asimismo, las empresas financieras cuentan con una Provisión para Créditos por S/ 714 215,1 mil destacando el **Banco de La Nación** por S/ 271 452,3 mil **Cofide** por S/ 238'553,5 mil y **Agrobanco** por S/ 204 209,2 mil respectivamente.

En este rubro la eliminación por Transacciones Recíprocas fue de S/ 887 631,7 mil, dichas eliminaciones corresponden a créditos a entidades del sector financiero que tienen las empresas financieras del ámbito del Fonafe como son El **Banco de la Nación** y **Cofide**.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, registran un incremento de S/ 448 516,0 mil o 11,0% en comparación con el ejercicio anterior, siendo el rubro más destacado **Créditos Vigentes** que refleja un aumento de S/ 510 300,9 mil o 15,8% está representado por las siguientes entidades: **CMAC Arequipa**, que revela un incremento de S/ 257 025,8 mil o 17,1% la cartera de créditos conformada por Créditos a microempresa, Créditos de consumo, Créditos Hipotecarios para Vivienda, Créditos a empresas del sistema financiero Créditos a grandes, medianas y pequeñas empresas. **CMAC Piura**, en este rubro muestra un incremento de S/194 448,1 mil o 17,7%, Constituyen la principal inversión dentro de la estructura de los Activos de la **CMAC Piura** y es la principal fuente de ingresos financieros las colocaciones se encuentran diversificadas en 167, 976 clientes y se otorgan para financiar los distintos sectores económicos de 23 departamentos del país. **CMAC Huancayo**, que muestra un aumento de S/ 68 748,4 mil o 22,9% al 31 de diciembre de 2016, los créditos prendarios se encuentran respaldados con garantías de joyas de oro custodiadas en bóvedas; mientras que los créditos a la pequeña empresa se encuentran respaldados por garantías preferidas y no preferidas.

El rubro Rendimiento Devengado de Crédito Vigente, refleja un incremento de S/ 7 867,0 mil o 10,1% en relación al ejercicio anterior está representado por: **CMAC Piura**, que muestra un aumento

es este rubro de S/ 1 259,2 mil o 3,5%. **CMAC Arequipa**, refleja un aumento de S/ 3 316,1 mil o 18,8%. **CMAC Sullana**, que presenta un incremento de S/ 1 840,4 mil o 12,1% y **CMAC Huancayo**, que registra un incremento de S/ 1 451,3 mil o 16,0%.

El rubro Provisión para Créditos, muestra un incremento de S/ 35 742,5 mil o 11,3% en comparación con el ejercicio anterior, las cajas más representativas en este rubro son: **CMAC Piura**, con S/ 31 645,2 mil o 24,9 gestiona su riesgo crediticio a través de la diversificación de su cartera de créditos en seis tipos de créditos, bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N° 11356-2008, al 31 de diciembre 2016 se ha constituido el 100% de las provisiones específicas y genéricas. **CMAC Huancayo**, que muestra un aumento de S/ 4 010,6 mil o 20,1% respecto al año anterior. **CMAC Arequipa**, registra en el rubro provisiones para créditos un incremento de S/ 248,8 mil o 0,2%, en relación al ejercicio anterior.

NO CORRIENTE:

CARTERA DE CREDITOS NO CORRIENTE (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015	%
FONAFE MATRIZ			
Créditos Vigentes	5 648 444.9	5 686 207.5	(0.7)
Créditos Refinanciados	113 18.2	13 408.1	(15.6)
Provisión para Créditos	(384 484.8)	(344 807.1)	11.5
Sub-Total	5 275 278.3	5 354 808.5	(15)
ETES			
Créditos Vigentes	10 159 335.7	8 243 959.3	23.2
Otros Créditos a largo Plazo	1536 218.3	1471557.7	4.4
Créditos en Cobranza Judicial	127 177.5	111699.5	13.9
Créditos Refinanciados	111759.3	98 337.6	13.6
Créditos Vencidos	99 715.7	97 691.4	2.1
Rendimientos Devengados	88 404.7	63 962.2	38.2
Intereses y Comisiones no Devengados	(6 693.4)	(2 307.2)	190.1
Provisión para Créditos	(528 629.6)	(470 417.3)	12.4
Sub-Total	11 587 288.2	9 614 483.2	20.5
TOTAL	16 862 566.5	14 969 291.7	12.6

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un aumento de S/ 1 893 274,8 mil que representa una variación positiva de 12,6%, sin embargo **Fonafe Matriz**, muestra una disminución de S/ 7 950,2 mil o 1,5%. Dentro del rubro no corriente destacan principalmente los saldos conformados por los Créditos Vigentes: Créditos a Entidades Financieras del Sector Financiero y Créditos Soberanos - Préstamos y Rendimiento Devengado de Créditos vigentes los cuales ascienden a S/ 5 438 675,1 mil con un alcance del 96% del saldo neto al cierre del 2016.

El saldo de Créditos a Entidades Financieras del Sector Financiero está representado en su totalidad por **Cofide** por el importe de S/ 4 333 503,5 mil.

En este rubro la eliminación por Transacciones Recíprocas fue de S/ 323 670,0 mil, dichas eliminaciones obedecen a créditos a **Cofide**.

En el saldo de Créditos Soberanos – Préstamo se encuentra representado por el **Banco de la Nación** por S/ 874 444,5 mil.

Al 31 de diciembre de 2016 parte de la provisión para Incobrabilidad de créditos y Contingentes fueron registrados por **Cofide** por S/ 371 557,7 mil y el **Banco de la Nación** por S/ 12 927,1 mil siendo consideradas por la Gerencia que dicho nivel de provisión cubriría eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del estado de situación financiera.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, presenta un incremento de S/ 1 972 805,0 mil o 20,5% en comparación con el año anterior, siendo el rubro más destacado **Créditos Vigentes** que muestra un incremento de S/ 1 915 376,4 mil o 23,2 las entidades más representativas en este rubro son: **CMAC Sullana** con S/ 560 788,0 mil o 33,7%, al cierre del 2016. **CMAC Huancayo**, registra un incremento de S/ 492 880,6 mil o 31,0%. **CMAC Arequipa** muestra un aumento de S/ 253 148,6 mil o 17,1%. Así también, se aprecia un incremento en este mismo rubro en **CMAC Cusco** por S/ 188 213,1 mil o 13,0%.

El rubro **Créditos en Cobranza Judicial**, muestra un aumento de S/ 15 478,0 mil o 13,9% las entidades más representativas en este rubro son: **CMAC Cusco**, presenta un incremento de S/ 8 205,9 mil o 20,4% respecto al año anterior. **CMAC Huancayo**, registra un incremento de S/ 6 009,3 mil o 15,8% y la **CMAC Arequipa** refleja un aumento de S/ 1 262,8 mil o 3,8% respecto al año anterior.

El rubro **Créditos Refinanciados**, muestran un aumento de S/ 13 421,7 mil o 13,6% en relación el ejercicio anterior, destacando en este rubro las entidades siguientes: **CMAC Cusco**, con incremento de S/ 2 008,5 mil o 7,1%. **CMAC Piura**, con S/ 8 772,3 mil o 40,7%. **CMAC Huancayo**, que registra un aumento de S/ 6 882,2 mil o 53,3% mil. Sin embargo la **CMAC Arequipa**, muestra una disminución de S/ 4 241,3 mil o 11,9% en relación al ejercicio anterior.

El rubro **Provisión para Créditos**, presenta un aumento de S/ 58 212,3 mil o 12,4% respecto al año anterior, las entidades más representativas en este rubro son: **CMAC Sullana**, que revela en este rubro un incremento de S/ 31 590,8 mil o 28,6% de acuerdo a las normas vigentes, la Caja Sullana considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: Provisiones genéricas y específicas por créditos directos conforme con las disposiciones emitidas en el Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones. **CMAC Huancayo**, que registra un incremento de S/ 19 784,7 mil o 24,4% se estima que la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, que asciende a S/ 124 660, 8 mil es suficiente para cubrir la eventual pérdida en la irrecuperabilidad de los créditos otorgados, adicionalmente se cuenta con provisiones para riesgo país. **CMAC Cusco**, presenta un aumento de S/ 11 760,4 mil o 87,5% en relación al ejercicio anterior, la provisión genérica al 31 de diciembre de 2016 comprende los siguiente: Provisión genérica, Provisión procíclica, provisión para riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas y provisión voluntaria. La provisión de créditos registrados al 31 de diciembre 2016 y 2015 está en función a las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

NOTA N° 7: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

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

CORRIENTE

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO) (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRÍZ		
Facturas emitidas - Terceros	1380 882.7	1681556.3
Facturas no emitidas - Terceros	393 014.4	346 004.5
Letras emitidas - Terceros	5 307.2	8 376.1
Provisión por cobranza dudosa	(360 112.1)	(364 050.5)
Sub-Total	1 419 092.2	1 671 886.4
PETROPERÚ S.A.		
Facturas emitidas en cartera	869 284.9	749 377.4
Facturas Boleta y Otros cobranza	45 068.5	70 450.2
Letras por cobrar	194.6	197.7
Estimación de Cobranza Dudosa	(20 178.4)	(21298.8)
Estimación de Cobr. Dudosa Letras	(194.6)	(197.7)
Sub-Total	894 175.0	798 528.8
ETES		
Facturas emitidas en cartera	37 849.3	36 863.0
No emitidas	2 302.7	1986.8
En cobranza	19 000.7	22 633.3
Otros Ctas.por Cobrar Comerciales	122 596.2	95 890.9
Estimación de Cobranza Dudosa	(19 950.1)	(22 346.5)
Sub-Total	161 798.8	135 027.5
TOTAL	2 475 066.0	2 605 442.7

Este concepto muestra una disminución de S/ 130 376,7 mil o 5,0%, con relación al ejercicio anterior, representado por **Fonafe - Matriz**, con S/ 252 794,2 mil o 15,1%, compuesto principalmente por el saldo de las **Facturas emitidas – Terceros y Facturas No Emitidas – terceros**, que representa el 99,0% del saldo al cierre del periodo 2016 antes de la provisión de cobranza dudosa.

El saldo de las Facturas Emitidas – Terceros está representado principalmente por las siguientes empresas del grupo: **Sedapal S.A.** por S/ 157 942,9 mil, que cuenta principalmente con los recibos por servicio de agua potable, seguido de **Perupetro** por S/ 178 567,9 mil, compuesta por facturas emitidas por saldos de ventas de crudo y gas provenientes de los contratos de servicios de explotación de hidrocarburos y regalías de la 2da. quincena del mes de diciembre en virtud a los contratos de licencia suscritos, los mismos que constituyen los servicios operacionales, **Hidrandina** por S/ 99 551,3 mil, compuesto por recibos por venta de energía denominados en nuevos soles, tienen un vencimiento promedio de 15 días, devengan intereses compensatorios y moratorios a su vencimiento, **Electro Oriente** por S/ 91 646,7 mil, **Electronoroeste** por S/ 79 302,7 mil, **Electro Perú** por S/ 71 987,3 mil **SEAL** por S/ 66 593,0 mil, **Electro Centro** por S/ 57 278,6 mil, **Córpac** por S/ 53 839,2 mil, **Electro Sur Este** por S/ 50 399,7 mil, **Electronorte** por S/ 44 116,7 mil, los saldos que se muestran se encuentran antes de su estimación por cobranza dudosa.

Las principales transacciones recíprocas en este rubro fueron por el importe S/ 9 650,8 mil, se debitaron en este rubro producto de las reclasificaciones que se dieron de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas parte corriente.

En el rubro de **Facturas no Emitidas – Terceros**, se encuentra representado por las empresas siguientes: **Sedapal** por el importe de S/ 144 814,2 mil, seguido de **Electroperú** por S/ 108 888,1 mil, **Electrosur** por S/ 14 949,8 mil y Electro Ucayali por S/ 13 219,4 mil entre los principales.

Petroperú S.A., muestra un incremento de S/ 95 646,2 mil o 12% respecto al ejercicio anterior, corresponden a facturas denominadas en soles y en dólares estadounidenses, originadas principalmente por la venta de productos refinados. Entre las cuentas por cobrar que tiene Petroperú S.A. están a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional del Perú con un vencimiento de 45 días; también están las cuentas por cobrar a los distribuidores mayoristas y otros clientes cuyo vencimiento son entre 7 y 45 días. De acuerdo con la Política de Créditos aprobada por el Directorio de Petroperú S.A., las cuentas por cobrar, están garantizadas con cartas fianza y con otros instrumentos del sistema financiero nacional.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 26 771,3 mil o 19,8%, respecto al ejercicio anterior, corresponde principalmente a **Facturas emitidas en Cartera** por un incremento de S/ 986,3 mil o 2,7% que corresponde a **Sedalib**, debido básicamente al incremento de la facturación en el presente ejercicio, por la implementación de políticas comerciales para la captación de usuarios (nuevos suministros).

El rubro **Facturas en cobranza dudosa**, muestra una disminución de S/ 3 632,6 mil o 16,0% mil, con relación al ejercicio 2015 que corresponde a **Sedapar**, debido a la composición de deuda que tiene con las Municipalidades 35%, Ugel Sur 12%, otras instituciones públicas 4% y otros usuarios privados 50%; Asimismo, el rubro **Estimación cuentas cobranza dudosa** refleja una variación de S/ 2 396,4 mil o 10,7% con relación al ejercicio anterior, está representada por **Sedalib**.

NO CORRIENTE

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES -NO CORRIENTE (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE (MATRIZ)		
Facturas Emitidas - Terceros	53 994.9	65 304.6
Otros	244.2	596.8
Sub Total	54 239.1	65 901.4
ETES		
Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar	16 419.8	13 972.2
En Descuento	18 088.1	3 320.5
Cobranza dudosa	12 249.4	12 365.7
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales	13 080.2	13 096.9
Estimación de Cobranza Dudosa	(12 249.3)	(12 365.8)
Sub Total	47 588.2	30 389.5
TOTAL	101 827.3	96 290.9

En este rubro se aprecia un aumento de S/ 5 536,4 mil o 5,7 %, con respecto al ejercicio anterior, sin embargo **Fonafe – Matriz**, muestra una disminución de S/ 11 662,3 mil o 17,7% destacando el saldo de **Facturas emitidas – Terceros**, que representa el 99% del saldo al cierre del periodo 2016.

El saldo está representado por **Serpost** por S/ 33 792,2 mil, el cual comprende las cuentas por cobrar a las administraciones postales extranjeras por los servicios postales de llegada expresados en Derechos Especiales de Giro-DEG las cuales son previamente formuladas de conformidad con los convenios internacionales regidos por la Unión Postal Universal, Asimismo, **Sedapal** por S/ 15 887,2 mil, que comprende los Convenios de Financiamiento por la venta masiva de conexiones domiciliarias de agua potable y alcantarillado a usuarios que habitan en asentamientos humanos; Finalmente, por **Sima Perú** por S/ 4 315,7 mil, que corresponden a reparaciones particulares a largo plazo.

La empresa **Adinelsa** cuenta con el rubro Fondo de Reposición por el importe de S/ 34 358,8 mil, la cual fue eliminado por las transacciones recíprocas que **Adinelsa** tuvo con cada una de las empresa del Grupo Distriluz, más el cálculo de sus intereses correspondientes.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, revela un incremento de S/ 17 198,7 mil o 56,6%, con respecto al ejercicio anterior, destacando el rubro de **Descuentos** en S/ 14 767,6 mil o 444,7%, con relación al ejercicio anterior, incremento que corresponde a la reclasificación de convenios que se encontraban provisionados y que de acuerdo a la norma tributaria, cuando se genera un convenio automáticamente se libera de la provisión, representado por **EPS Grau**; en el rubro **Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar** muestra un incremento de S/ 2 447,6 mil o 17,5% representado por **Eslimp Callao S.A.**, que muestra un incremento por S/ 2 291,3 mil o 17,2% con relación al ejercicio anterior, debido a las deudas que tienen los clientes por servicios de recolección y disposición final de residuos sólidos, cuyo plazo de vencimiento es mayor a un año, **EPS Chanka**, en este rubro se aprecia un incremento de S/ 156,3 mil o 23,9% debido a la reclasificación de las cuentas por cobrar comerciales que corresponde a la transferencia de la parte corriente más los intereses al rubro cuentas por cobrar comerciales a largo plazo.

NOTA N° 8: OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

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

CORRIENTE

OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE (MATRIZ)		
Ctas.por Cobrar por Vta. De Bienes y Serv.y Fideicomis	764 988.3	706 119.7
Otras cuentas por cobrar	536 203.6	302 963.8
Derivados	261584.5	394 679.3
Anticipos Otorgados a Proveedores	160 254.9	56 047.9
Reclamaciones a compañías de seguros y a terceros	116 658.7	220 214.2
Entregas a Rendir	48 145.6	72 179.2
Depósitos en garantía	47 377.4	81409.8
Interés Regalías y Dividendos	28 478.9	41714.7
Gobierno Central	19 902.5	15 304.7
Préstamos al personal,gerentes,directores y adelanto	17 889.5	19 438.3
Venta de Activo Inmovilizado	1398.1	5 232.0
Estimación de Cobranza Dudosa	(269 548.5)	(107 783.4)
Sub Total	1 733 333.5	1 807 520.2
PETROPERÚ S.A.		
Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas	481443.5	83 983.7
Cuentas de Cobranza Dudosa	11150.7	12 764.5
Fondo de Estabilización de Precios-M.in.Energ.y Minas	81674.6	
Cuentas por cobrar asociac.Geopak	57 203.7	
Anticipos otorgados a proveedores	25 580.9	8213
Diversos	25 459.5	48 904.7
Préstamos al personal	16 879.2	13 482.5
Reclamos a Terceros	9 937.7	7 340.3
Rimac Internacional - Seguros y Reaseguros		8 456.6
Pago a cuenta Impuesto a la Renta		29 723.6
Estimación de cobranza dudosa	(111750.7)	(112 764.5)
Sub Total	698 179.1	192 712.7
ETES		
Impuesto a la Renta e IG.V.	45 751.2	38 422.9
Cuentas por cobrar diversas	58 404.8	43 123.2
Comisiones por cobrar	1417.8	2 158.0
Cuentas por cobrar a terceros	2 275.5	3 690.7
Rendimientos devengados de ctas. por cobrar	243.2	239.7
Cuentas por cobrar por Vta.de Bien.y Serv. y Fideicomis	2 527.2	1624.6
Operaciones de reporte	0.0	1898.7
Otros	171790.4	170 435.6
Estimación de Cobranza Dudosa	(5 730.6)	(3 752.1)
Sub Total	276 679.5	257 841.3
TOTAL	2 708 192.1	2 258 074.2

En este rubro muestra un incremento de S/ 450 117,9 mil o 19,9%, respecto al año anterior, Sin embargo **Fonafe - Matriz**, registra una disminución de S/ 74 186,7 mil o 4,1%, dentro del rubro corriente destaca principalmente el saldo de **Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomisos** por S/ 764 988,3 mil, Instrumentos de Cobertura – Derivados por S/ 261 392,7 mil, **Otras Cuentas por Cobrar** por S/ 536 203,6 mil, **Anticipos Otorgados a Proveedores** por S/ 160 254,8 mil y **Reclamaciones a Compañías de Seguros y a Terceros** por S/ 116 658,7 mil, que representan el 81% del saldo al cierre del 2016.

El rubro de **Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomisos** está representado por **Fondo Mivivienda S.A.** por S/ 505 821,7 mil, conformada principalmente por el Fideicomiso **Cofide** por S/ 423 469,5 mil, este fideicomiso tiene como objetivo la canalización de los recursos del FMV a los beneficiarios finales a través de las Instituciones Financieras Internacionales – IFIS, que deseen utilizarlos para la adquisición o mejoramiento de viviendas. El fideicomiso CRC-PBP en nuevos soles y en dólares americanos por S/ 38 808,2 mil y S/ 43 544,0 mil, respectivamente que fueron constituidos con la finalidad de coberturar el riesgo crediticio en ambos caso el FMV es el fideicomitente y el fiduciario. El **Banco de la Nación** aporta al rubro el importe de S/ 259 156,9 mil,

conformado por Fideicomisos de Garantía Empresarial (FOGEM) hasta por un monto de S/ 300 000,0 mil cuyo objeto 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/ 261 392, 7mil correspondiente a derivados de cobertura, que tuvo una disminución respecto al año anterior producto del efecto de la tasa de interés y el efecto del tipo de cambio.

El saldo de **Otras Cuentas por Cobrar** está representado principalmente por **Sedapal** por S/ 144 014,6 mil como principal rubro se tiene a las resoluciones de determinación emitidas por la Compañía a los usuarios por el consumo de agua subterránea extraída de pozos de su propiedad por S/ 70 345,7 mil, reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria por S/ 57 793,6 mil y Reclamaciones a terceros por S/ 16 715,3 mil, por pagos efectuados por las supuestas omisiones y multas observadas en las fiscalizaciones de los años 2010 y 2011, seguido del **Banco de la Nación** por S/ 85 147,2 mil, constituido por los adelantos efectuados a OIM (Organización Internacional para las Migraciones) por S/ 53 133,1 mil, para la implementación de la reunión de la Junta de Gobernadores (Nueva Sede Oficina Principal) y adelantos al personal constituido principalmente por los préstamos del año 2016 por S/ 19 701,1 mil; **Perupetro** por S/ 46 042,9 mil, está dada principalmente por los impuestos por recuperar a la SUNAT, **Electrocentro** por S/ 26 534,4 mil, que corresponde principalmente a deudas de Compensación por interrupciones de Red de energía por S/ 6 582,6 mil, Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte por el importe de S/ 1 168,5 mil, Luz del Sur por el importe de S/ 1 835,5 mil, Organismo Supervisor de la Inversión por S/ 4 133,8 mil, entre los principales; **Fonafe** por S/ 28 790,9 mil, dicho importe está dado principalmente por las cuentas por cobrar diversas en moneda nacional, que comprende la retribución del MTC por la Concesión al MTC por líneas ferroviarias por S/ 23 01,5 mil principalmente, **Cofide** por S/ 19 968,2 mil, correspondiente a cartera de créditos cedida y comisiones compuesta por específica y genérica voluntaria, **Egasa** por S/ 10 596,3 mil, corresponde al valor de la construcción estimado del edificio que el Gobierno Regional de Arequipa entregó a la compañía por S/ 6 630,1 mil, **Egamsa** por S/ 9 139,6 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, **Electro Norte** por S/ 8 056,1 mil, importe conformado principalmente por cuentas por cobrar al **Osinerghmin** por el FISE por S/ 3 688,3 mil y otras cuentas por cobrar diversas por S/ 4 367,9 mil, **Hidrandina** por S/ 8 596,7 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, ventas de bases, reembolso de gastos, alquiler de postes de empresas de cable, alquileres de equipos, entre otros por un total de S/ 6 610,8 mil.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en el rubro de **Otras cuentas por cobrar** es S/ 1 202,7 mil y corresponden principalmente a **Egasa** por S/ 946,3 mil.

El saldo de **Anticipos Otorgados a Proveedores**, está conformado principalmente por la empresa **Sedapal** por S/ 130 500,1 mil, corresponde a los anticipos otorgados a proveedores principalmente a Consorcio Saneamiento Cajamarquilla por S/ 83 213,0 mil, Consorcio Ermitaño por S/ 10 726,0 mil, Consorcio Santa Clara por S/ 8 123,0 mil y Consorcio San Martín por S/ 6 316,0 mil, 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 se han efectivizado en enero y marzo 2016; destaca también **Hidrandina** por S/ 10 224,1 mil y **San Gabán** por S/ 7 297,1 mil, importe que corresponde a la solicitud de devolución que tiene la empresa con la SUNAT por el ITAN, a la fecha se encuentra en proceso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

Petroperú S.A., revela un incremento de S/ 505 466,4 mil o 262,3%, con relación al año anterior, que comprende el saldo a favor por **crédito fiscal** por Impuesto General a las Ventas por S/ 397 459,8 mil o 473,3% **Anticipos otorgados a proveedores** con un crecimiento de S/ 24 759,6 mil o 3 014,7%, **préstamos al personal** con un incremento de S/ 3 396,7 mil o 25,2%, reclamos a terceros con un incremento del S/ 2 597,4 mil o 35,4%, con relación al ejercicio anterior, entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un incremento de S/ 18 838,2 mil o 7,3%, con relación al ejercicio anterior, destacando el rubro **Impuesto a la Renta e IGV** con un incremento de S/ 7 328,3 mil o 19,1% representado por **Eslimp Callao S.A.** con un aumento de S/ 7 388,4 mil o 18,9%; seguido del rubro **Cuentas por Cobrar Diversas** que refleja un incremento de S/ 15 281,6 mil o 35,4% que corresponde principalmente a la **Caja Metropolitana** con un incremento de S/ 20 567,5 mil o 352,8% por cobros pendientes al Fondo Mivivienda; **CMAC Trujillo** en este rubro refleja una disminución de S/ 5 285,9 mil o 14,3% debido a cuentas por cobrar a Hidrandina, Sedalib, Serviban, Reclamos por subsidios de EsSalud, entre otros.

NO CORRIENTE

OTRAS CUENTAS POR COBRAR-NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Otras Cuentas por Cobrar	198 484.0	203 404.2
Reclamaciones a compañías de seguros y a terceros	4 217.6	1 739.1
Anticipos otorgados a proveedores	1832.3	2 304.1
Estimación de Cobranza Dudosa	(4 902.7)	(816.9)
Sub Total	199 631.2	206 630.5
PETROPERÚ S.A.		
Reclamos a la Sunat	595 333.0	595 333.0
Crédito Fiscal - Impto. Gral a las Ventas	195 000.0	
Reclamo Fondo de Estabilización de Precios-(Ministerio de Energía y Minas-MEM)	58 026.0	58 026.0
Reclamo al Seguro - Largo Plazo	0.0	68 618.8
Sub Total	848 359.0	721 977.8
ETES		
Entregas a Rendir Cuentas a Terceros	68 183.5	19 071.7
Otras Cuentas por Cobrar	12 415.4	191.9
Intereses	5 694.6	
Reclamaciones a terceros	4 186.5	
Préstamos a Terceros	200.0	200.0
Cuentas por cobrar al personal	35.1	35.1
Depósitos en Garantía	10.2	10.2
Crédito a Favor - ITAN	7.0	81.2
Otros	6 503.8	7 402.9
Sub Total	97 236.1	26 993.0
TOTAL	1 145 226.3	955 601.3

Respecto al ejercicio anterior, este rubro muestra un crecimiento de S/ 189 625,0 mil o 19,8% en comparación con el ejercicio anterior.

Sin embargo **Fonafe - Matriz**, muestra una disminución de S/ 6 999,3 mil o 3,4% dentro del rubro destaca el saldo de **Otras Cuentas por Cobrar** que representa el 97% del saldo al cierre del periodo 2016, destacando **Sedapal** con S/ 164 778,9 mil; seguido de **Activos Mineros** por S/ 25 929,9 mil, dicho rubro ha tenido una ligera disminución del 2% en relación al periodo 2015 con S/ 203 404,2 mil.

Petroperú S.A., que muestra un aumento por S/ 126 381,2 mil o 17,5%, con relación al ejercicio anterior, destacando en el rubro **reclamos a la Sunat** por S/ 595 333,0 mil relacionados a acotaciones por venta de combustibles de aviación Turbo A-1. El rubro **Reclamos al fondo de estabilización de precios** (M.E.M.), al respecto Petroperú S.A. interpuso una acción de amparo ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima con la aplicación de la Resolución Directoral 075-2010-EM/DG mediante la cual la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) 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.

Al 31 de diciembre 2016, el proceso se encuentra en trámite ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima, estando pendiente de emitir sentencia.

Según lo que informa Petroperú S.A., la opinión de la Gerencia, basados en los informes de sus asesores legales externos, una vez concluido el proceso judicial en todas las instancias, el resultado será favorable a Petroperú S.A., y permitirá recuperar la totalidad de la cuenta por cobrar registrada.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, se aprecia un incremento de S/ 70 243,1 mil o 260,2%, en relación al ejercicio anterior, resaltando el rubro **Entregas a rendir cuentas a terceros** que muestra un aumento de S/ 49 111,8 mil o 257,5% corresponden principalmente al Convenio que tiene **Finver Callao** y la Municipalidad Provincial del Callao, en el presente ejercicio se está mostrando en el activo no corriente, respecto al ejercicio 2015 donde se mostró en el activo corriente, debido a la antigüedad de las operaciones registradas que datan de los periodos 1991 al 2010; en el rubro **Otras cuentas por cobrar** muestra un incremento de S/ 12 223,5 mil o 6 369,7%, corresponde al préstamo KFW.

NOTA N° 9: CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS (NETO)

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

CORRIENTE

CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS (NETO)
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Facturas, boletas y otros comprob.por cob.	52 009.6	56 125.6
Estimación de Cobranza Dudosa	(3 411.9)	(3 145.4)
TOTAL	48 597.7	52 980.2

Este rubro está representado por las Entidades de **Tratamiento Empresarial del Estado - ETES**, se aprecia una disminución de S/ 4 382,5 mil o 8,3%, en relación al ejercicio 2015, representado por el rubro: **Facturas, boletas y otros comprobantes** que muestran una disminución de S/ 4 116,0 mil o 7,3% corresponde a **Silsa**, por los servicios facturados a los clientes relacionados. La variación del 15,36% se debe principalmente a una menor cobranza y a que al cierre del ejercicio quedaron más 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 2016 quedaron por cobrar a EsSalud S/ 36 687,0 mil y a Esvicsac S/ 8,0 mil. Estos saldos no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y son de vencimiento corriente. Asimismo, **Esvicsac** presenta una disminución de S/ 8 845,0 mil o 36,6%, en relación al ejercicio anterior, correspondiente a Facturas y boletas.

NOTA N° 10: INVENTARIOS/BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICACIONES (NETO)**CORRIENTE**

Corresponde a los bienes que poseen las empresas destinados a la venta en el desarrollo normal de sus operaciones, en proceso de producción, al consumo de las mismas empresas como materiales, suministros y repuestos o a las prestaciones de servicios en proceso. Además, incluye los bienes recibidos en pago, recuperados o adjudicados en compensación de derechos de las empresas.

INVENTARIOS/BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICACIONES
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	247 336.7	272 087.0
Mercaderías	105 435.4	92 963.5
Materias Primas	87 753.8	132 000.9
Existencias por Recibir	26 957.6	3 877.1
Bienes recibidos en pago y adj.-Empresas financieras	15 968.4	28 016.9
Productos en proceso	9 085.8	9 477.1
Bienes realizables-Emp. financieras	2 299.5	2 299.5
Productos terminados	1 960.8	1 800.1
Otras existencias	2 527.7	2 338.1
Desvalorización de Existencias	(48 534.6)	(56 833.2)
Sub Total	450 791.1	488 027.0
PETROPERÚ S.A.		
Productos en proceso de manufactura	546 955.6	405 599.4
Productos terminados-Manufacturados	545 495.1	433 623.4
Materias primas para productos manufacturados	480 535.6	429 757.6
Existencias por recibir-Materia Prima-Importados y Export.	333 701.1	339 577.0
Materiales Auxiliares, Suministros y Rptos.-Otros Suministros	57 389.8	48 816.2
Otras existencias	42 551.9	55 757.9
Desvalorización de Existencias	(5 062.1)	(5 409.7)
Sub Total	2 001 567.0	1 707 721.8
ETES		
Otros suministros	6 501.0	6 573.0
Insumos para tratamiento de agua y tar.	2 216.9	549.6
Otro inventarios y materiales auxiliares	116.8	114.2
Otros	58 400.5	54 968.9
Sub Total	67 235.2	62 205.7
TOTAL	2 519 593.3	2 257 954.5

El presente rubro muestra aumento de S/ 261 638,8 mil o 11,6% con respecto al ejercicio 2015 representado por **Petroperú S.A.** con un incremento de S/ 293 845,2 mil o 17,2%, en relación al ejercicio anterior, destacando los productos en proceso de manufactura con un aumento de S/ 141 356,2 mil o 34,9%, así como los productos terminados manufacturados con un incremento de S/ 111 871,7 mil o 25,8% en comparación con el año anterior. Cabe señalar que, al 31 de diciembre 2016, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, cerrando su cotización en US\$ 53.72 por barril (US\$ 37.58 por barril al 31 de diciembre 2015). El precio promedio durante el mes de diciembre 2016 fue de US\$ 52.03 por barril (US\$ 37.26 por barril al 31 de diciembre 2015).

Sin embargo, **Fonafe Matriz** presenta una disminución de S/ 37 235,9 mil o 7,6% en relación al año anterior. En el presente rubro destacan los saldos de Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos y el rubro de Materias Primas que representa el 87% del saldo al cierre del periodo 2016.

El saldo de Materiales auxiliares, Suministros y Repuestos está representado principalmente por las empresas **Electro Oriente** con un importe de S/ 43 139,0 mil que corresponde a adquisiciones de suministros diversos por el importe de S/ 36 620,3 mil 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 por S/ 6 323,0 mil, **SEAL** por un importe de S/ 29 232,1 mil este saldo considera los materiales y/o que se encuentran en tránsito así como las diferencias de inventario.

Hidrandina por un importe de S/ 11 064,6 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.

Electrocentro por un importe de S/ 14 137,6 mil 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 los lubricantes para la generación de energía en las centrales térmicas, las cuales generan energía en ocasiones esporádicas.

Electro Sur Este por un importe S/ 10 409,7 mil, están compuestos por elementos utilizados para la operatividad y mantenimiento de las instalaciones eléctricas con uso probable dentro del periodo; 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.

Entre otras empresas se tiene a **Electro Ucayali** por un importe de S/ 8 751,1 mil, **Electro Noroeste** por el importe de S/ 12 705,2 mil, **Córpac** por S/ 10 211,6 mil, **Egema** por un importe de S/ 10 094,3 mil, **Electronorte** por un importe de S/ 10 699,5 mil y **Electro Puno** por S/ 11 679,8 mil, entre los principales.

Por el saldo de mercaderías por S/ 105 435,4 mil compuesta principalmente por el **Banco de Materiales** por S/ 97 198,8 mil.

Por el saldo de materias primas en S/ 87 753,8 mil está compuesta principalmente por la empresa **Sima Perú** por S/ 78 400,3 mil.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta un aumento de S/ 5 029,5 mil u 8,1% en relación al ejercicio anterior, representado por **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa S.A.** con un aumento de S/ 1 597,9 mil o 22,1% debido mayormente a los Insumos para tratamiento de agua y otros con un aumento de S/ 1 667,3 mil o 303,4% para atender los mantenimientos de la infraestructura de saneamiento, en relación con el año anterior.

NO CORRIENTE

INVENTARIOS/BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICACIONES (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Bienes adjudicados a largo plazo	21895.2	18 909.1
Prov. adjudicados realizables a largo plazo	(10 297.3)	(8 110.3)
TOTAL	11 597.9	10 798.8

Representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, con un aumento de S/ 799,2 mil o 7,4% con relación al año 2015, comprendidas por 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 Piura** que tuvo un aumento de S/ 844,2 mil o 18,1% en relación al ejercicio anterior. En el año 2016 se ha adjudicado S/ 4 418,1 mil por garantías recibidas y se han vendido bienes adjudicados por un precio de venta de S/ 2 315,9 mil, de los cuales S/ 626,4 mil corresponde a venta de oro. El costo total de adjudicación es de S/ 1 678,8 mil (S/ 388,6 mil corresponde al costo del oro adjudicado). Por otro lado, **CMAC Sullana** presenta una disminución de S/ 45 o 0,7% con respecto al ejercicio 2015, debido principalmente a un aumento de la provisión de adjudicados por S/ 366,1 o 22,1% en relación al año anterior, en cuanto a los terrenos, inmuebles, mobiliario y equipo y unidades de transporte mostrados en el largo plazo, debido a su menor convertibilidad en efectivo en el corto plazo.

NOTA N° 11: 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.

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE (MATRIZ)		
Terrenos	25 198.5	26 832.2
Edificaciones	13 578.8	13 608.6
Equipos Diversos	3 059.6	3 413.5
Maquinarias y Equipos de Explotación	3 042.3	2018
Muebles y Enseres	1377.5	1389.1
Equipo de transporte	608.1	1973.7
Herramientas y Unidades de Reemplazo	12.5	12.7
Otros	3.8	3.2
Sub Total	46 881.1	47 434.8
ETES		
Inmuebles	24 641.8	850.8
Otros activos mantenidos para la venta	216.7	225.8
SubTotal	24 858.5	1 076.6
TOTAL	71 739.6	48 511.4

Con relación al ejercicio anterior, en este concepto se muestra un incremento de S/ 23 228,2 mil o 47,9%, sin embargo las empresas bajo el ámbito de **Fonafe - Matriz** muestra una disminución de S/ 553,7 mil o 1,2%, básicamente el rubro de Terrenos y Edificaciones por S/ 38 777,3 mil los cuales representan el 83% del saldo al cierre del periodo 2016, está representado principalmente por el **Banco de Materiales** por S/ 23 934,4 mil (Terrenos), el cual 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/ 12 960,5 mil (Edificaciones) el cual comprende edificaciones a realizar por S/ 342,7 mil y Edificaciones mantenidos para la venta por S/ 12 618,1 mil. En ambos casos se encuentran incluidos en el Plan de Actividades de Liquidación 2016, los mismos que están registrados a su valor comercial.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, en relación al año anterior, muestra un incremento de S/ 23 781,9 mil o 2 209%, representado por el rubro de Inmuebles que corresponde a **Caja Metropolitana de Lima**, con incremento de S/ 12 422,4 mil, seguido de la **CMAC Paíta** con un aumento de S/ 12 219,4 mil entre otros.

NOTA N° 12: IMPUESTOS CORRIENTES

IMPUESTOS CORRIENTES (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	58 311.3	156 084.0
Sub-Total	58 311.3	156 084.0
ETES		
Impuesto a la Renta	31376.7	9 364.0
Otros	4 318.6	5 836.7
Impuesto General a las Ventas	(688.9)	(137.4)
Sub-Total	35 006.4	15 063.3
TOTAL	93 317.7	171 147.3

Se aprecia una disminución de S/ 77 829,6 mil o 45,5% en relación al ejercicio 2015, destacando **Fonafe Matriz** que presenta una disminución de S/ 97 772,7 mil o 62,6% el saldo de impuesto corriente al 31 de diciembre de 2016 incluye principalmente **Agrobanco** por el importe de S/ 23 584,1 mil (S/ 14 204,5 mil año 2015), el **Fondo Mivivienda** S/ 20 420,8 mil (S/ 27 883,0 mil año 2015), el **Banco de La Nación** por S/ 14 306,4 mil (S/ 85 365,7 mil año 2015), de los cuales la principal variación respecto al periodo 2015, ha sido originada por el **Banco de la Nación**, con una disminución del 84% equivalente a S/ 71 059,3 mil.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, registra un aumento de S/ 19 943,1 mil o 132,4% principalmente en el rubro **Impuesto a la Renta** que muestra un incremento de S/ 22 012,7 mil o 235,1% en relación al ejercicio anterior conformado principalmente por **CMAC Arequipa** que muestra un incremento en este rubro de S/ 8 085,8 mil o 745,6%, los saldos con la SUNAT relacionados con el impuesto a la renta por compensar asciende a S/ 8 655 mil al 31 de diciembre 2016. **CMAC Tacna**, que refleja un aumento de S/ 18,2 mil o 0,2% los impuestos corrientes a diciembre 2016 ascienden S/ 8 297,8 mil en esta partida se considera el saldo a favor del Impuesto a

la Renta. **Caja Metropolitana de Lima**, muestra un incremento de S/ 8 124,9 mil en el ejercicio 2016, no reflejó saldo el año anterior, el crédito de Impuesto a la Renta está compuesto por los pagos a cuenta y crédito de ITAN pendientes de solicitar la devolución y el Impuesto a la Renta Diferido está compuesto por las adiciones temporales que se han realizado. **CMAC Huancayo**, al cierre 2016 muestra un saldo de S/ 4 827,5 mil en este rubro se ha registrado el saldo deudor de la cuenta contable 1903 Impuesto a la Renta Diferido en la que se lleva el control del Impuesto a la Renta diferido, el cual se genera por efecto de las diferencias temporales, de acuerdo a lo establecido por la NIC 12.

El rubro **Impuesto General a las Ventas**, registra incremento de S/ 551,5 mil o 401,4% está representado por la **CMAC Arequipa** con un incremento de S/ 378,0 mil o 275,1%. **CMAC Huancayo**, que presenta en el período 2016 S/ 217 mil, en el ejercicio anterior no muestra saldo.

NOTA N° 13: ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

CORRIENTE:

ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS		
(En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE-MATRIZ		
Impuesto a la Renta Diferido	129 117.3	147 162.8
Sub-Total	129 117.3	147 162.8
ETES		
Impuesto a la Renta Diferido	31223.2	22 162.5
Otros Activos por Impto.a las Ganancias	5 191.1	4 601.9
Sub-Total	36 414.3	26 764.4
TOTAL	165 531.6	173 927.2

En este concepto, se aprecia una disminución de S/ 8 395,6 mil o 4,8%, con respecto al ejercicio anterior, resaltando **Fonafe Matriz** con S/ 18 045,5 mil o 12,3%, el rubro 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/ 109 171,4 mil y por la empresa **Sedapal S.A.** por S/ 10 307,7 mil al 31 de diciembre 2016.

Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES, en relación al año anterior, muestra un incremento de S/ 9 649,9 mil o 36,1%, sobresaliendo el rubro **Impuesto a la Renta Diferido**, con un incremento de S/ 9 060,7 mil o 40,9%, 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** que representa un aumento de S/ 5 419,2 mil o 48,0%, de otro lado **CMAC Huancayo** registra un incremento de S/ 3 562,9 mil o 40,0%, respecto al año anterior; **CMAC Tacna** con S/ 78,6 mil o 4,0%, en relación al año anterior.

NO CORRIENTE

Corresponde a:

ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS-NO CORRIENTE (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE (MATRIZ)		
Impuesto a la renta diferido activo	88 853.5	129 516.8
Sub Total	88 853.5	129 516.8
ETES		
Impuesto a la renta diferido	69 302.1	60 214.1
Otros Impuestos a la Renta Diferidos	44 195.5	31832.4
Intereses no devengados	26 784.3	28 340.4
Impuesto a la Renta Diferido - pagos a cuenta	411.5	2314
Impuesto General Ventas - Diferido	69.7	58.5
Sub Total	140 763.1	120 676.8
TOTAL	229 616.6	250 193.6

En este rubro, se muestra una disminución de S/ 20 577,0 mil o 8,2%, en relación al ejercicio anterior representado por **Fonafe – Matriz**, que muestra una disminución de S/ 40 663,3 mil o 31,4% que corresponde al **Impuesto a la renta diferido**, es en aplicación de la NIC 12 Impuesto a la Renta, en la que se determinan las partidas contables de activos, cuyos valores en libros al 31.12.2016, 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 constituye diferencias temporales que serán objeto de adición o deducción en las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2017 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 **Banco Agropecuario** por S/ 31 676,8 mil, Fondo Mivivienda por S/ 23 276,1 mil, **Electropuno** por S/ 13 444,0 mil, **Electronoroeste** por S/ 10 841,5 mil y **Electro Ucayali** por S/ 6 137,0 mil, entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, se muestra un aumento de S/ 20 086,3 mil o 16,6%, respecto al año anterior destacando el rubro **Impuesto a la Renta Diferido** con un incremento S/ 9 088,0 mil o 15,1% representado por **CMAC Arequipa**, que al 31 de diciembre asciende a S/ 5 314,8 mil o 20,3%, la Caja aplicó la metodología del pasivo para la determinación del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre 2016 y 2015; **CMAC Trujillo** muestra un incremento de S/ 656,4 mil o 3,4% al comparar el saldo de diciembre 2016 con diciembre 2015.

NOTA N° 14: 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.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Otros gastos	41374.6	41045.1
Seguros Pagados por Anticipado	14 407.7	76 399.1
Adelanto Servicio de Terceros	2 329.2	1766.5
Sub-total	58 111.5	119 210.7
PETROPERÚ S.A.		
Seguros	14 740.5	16 571.8
Alquileres	5.7	7.3
Otros gastos contrat. por Anticipado	67.9	1562.9
Sub-total	14 814.1	18 142.0
ETES		
Otros gastos contratados por anticip.	5 417.9	3 040.1
Entregas a rendir cuentas	250.5	532.7
Depósitos en garantía	15.9	15.5
Seguros Pagados por Anticipado	991.0	1206.5
Impuestos	12 997.9	12 507.4
Otros	9 010.1	17 650.2
Sub-total	28 683.3	34 952.4
TOTAL	101 608.9	172 305.1

El rubro **Gastos Pagados por Anticipado** muestra una disminución de S/ 70 696,2 mil o 41 % en relación al ejercicio anterior. Representado por **Fonafe** con disminución de S/ 61 099,2 mil o 51,3% en relación al ejercicio anterior. Incluye los pagos efectuados por las empresas correspondientes a gastos que se devengan en el futuro o que se irán aplicando durante el año 2017 y 2018, entre los principales saldos de este rubro se presentan los **Seguros Pagados por Anticipado y Otros Gastos** que representan el 97% del saldo al cierre del periodo 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de Seguros Pagados por Anticipado está comprendido principalmente por **Electro Perú** en S/ 5 278,5 mil, seguido de **Electro Oriente** por S/ 1 324,5 mil, **Editora Perú** por S/ 1 316,6 mil, **Egasa** por S/ 993,7 mil, **Hidrandina** por S/ 800,6 mil; **Electro Centro** por S/ 735 mil, **Egamsa** por S/ 643,2 mil, **Electronoroeste** por S/ 327,1 mil, entre otras empresas de la Corporación.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de **Otros Gastos** están conformados, por las empresas **SIMA Perú** por S/ 25 643,5 mil, **Serpost** por S/ 2 497,2 mil, **SEAL** por S/ 2 266,8 mil, **Sedapal** por S/ 1 672,1 mil, **Perupetro** por S/ 1 631,9 mil, entre otras empresas del ámbito de Fonafe.

Petroperú, con una disminución de S/ 3 327,9 mil o 18,3% en relación al año anterior, está referido principalmente a los **Seguros** que muestra una disminución de S/ 1 831,3 mil u 11,1%; sin embargo,

Alquileres presenta una disminución de S/ 1,6 mil o 21,9% con relación al ejercicio anterior y **Otros gastos contratados por anticipado** con una disminución de S/ 1 495 mil o 95,7%.

En las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, con disminución de S/ 6 269,1 mil o 17,9 % en relación al ejercicio anterior. Sobresale el rubro **Impuestos** con un incremento de S/ 490,5 mil o 3,9%, representado por **EPS Saneamiento de Lambayeque S.A.-EPSEL** con una disminución de S/ 824,2 mil o 13,8% en relación al año anterior, corresponde al crédito fiscal del impuesto general a las ventas diferido para el mes de Diciembre 2016, asimismo lo conforma el impuesto a la renta de tercera categoría con saldo a favor de EPSEL que será aplicado contra futuros pagos por Impuesto a la Renta de tercera categoría, ese saldo a favor proviene de ejercicios anteriores que han generado utilidad y/o pérdida también se incorpora en el rubro de Impuestos, el Crédito por ITAN (impuesto temporal a los activos netos) que lo constituyen un pago indebido o en exceso del ejercicio 2014, cuya devolución fue solicitado a la Sunat; seguido de la **EPS Saneamiento Grau S.A.**, que no presentó movimiento en este rubro durante el año 2016 siendo los mismos saldos del año anterior en los rubros impuesto a la renta diferido e impuesto a la renta.

Otros gastos contratados por anticipado sobresale la **Empresa Municipal de Santiago de Surco S.A.** con aumento de S/ 2 902,5 mil o 115,4 % en relación al año anterior. También está el rubro **Otros**, sobresale **EPS Saneamiento Grau S.A.**, con una disminución de S/ 8 349 mil o 64,9 % debido a la devolución de retención por adelantos directo y de materiales de las obras que han sido financiadas por el PNSU.

NOTA N° 15: 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

OTROS ACTIVOS (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	72 979.9	50 349.2
Operaciones en trámite	50 782.5	43 164.5
Otros activos	21706.3	88 387.1
Subtotal	145 468.7	181 900.8
ETES		
Pagos anticipados y cargas diferidas	63 237.1	29 177.5
Crédito fiscal	0.1	1085.5
Fondos sujetos a restricción	36 168.6	31 165.0
Bienes Diversos	13.0	13.0
Operaciones en trámite	33 903.3	354 375.6
Cuentas por cobrar Instrumentos financieros	0.0	3 588.3
Otros	46 888.1	97 430.9
Subtotal	180 210.2	516 835.8
TOTAL	325 678.9	698 736.6

Este rubro muestra una disminución de S/ 373 057,7 mil que representa el 53,4% en relación al ejercicio anterior, representado por **Fonafe** que muestra una disminución de S/ 36 432 mil o 20%. Está formado por los saldos de Otros Activos y Pago Anticipado y Cargas Diferidas con un alcance del 84% al 31 de diciembre de 2016.

En el rubro de **Pago Anticipado y Cargas Diferidas** destacan el **Banco de la Nación** por S/ 45 956,3 mil, en el cual comprende principalmente a Otras Cargas Diferidas por S/ 27 449,7 mil, seguido de Útiles de oficina y Suministros Diversos por S/ 16 078,5 mil y Seguros pagados por anticipado por S/ 2 079,9 mil, asimismo **Banco Agropecuario** por S/ 23 827,4 mil, el cual ha tenido un incremento de 29% equivalente a S/ 6 741,9 mil.

El saldo de **Operaciones en Trámite**, representado principalmente por el **Banco de la Nación** por S/ 50 023,4 mil que corresponde a Operaciones por Liquidar por S/ 31 582,8 mil y S/ 16 663,3 mil por operaciones fuera de hora las cuales se transfirieron a sus cuentas respectivas en enero del siguiente año.

El saldo de **Otros Activos** está representado principalmente por el **Banco de la Nación** por S/ 9 812,1 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/ 8 602,1 mil que incluyen principalmente el importe de 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 de diciembre de 2016.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra una disminución de S/ 336 625,6 mil o 65,1 % sobresale el rubro **Pagos anticipados y cargas diferidas** con un incremento significativo de S/ 34 059,6 mil o 116,7% conformado principalmente por **CMAC Trujillo**, además incluye seguros, alquileres, publicidad pagados por adelantado los que se trasladan a resultados de acuerdo a los contratos vigentes. En **Operaciones en trámite** destaca **CMAC Arequipa** con una disminución de S/ 320 603,5 mil o 91% debido a las transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, las cuales son reclasificadas al mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera. Como consecuencia de la intervención de la Caja Señor de Luren por la SBS, la Caja Arequipa ganó la subasta del bloque patrimonial en Junio 2015 hecho que fue registrado como operaciones en trámite hasta su migración a sus sistemas; al cierre del 2016 queda un saldo por migrar de 23 millones que la SBS ha autorizado se mantenga en otros activos hasta el 31.12.2018 según oficio SBS N° 49708-2016 de fecha 28 de diciembre de 2016. El rubro **Fondos sujetos a restricción** sobresale la **EPS Saneamiento de Lambayeque S.A. – Epsel**, con un incremento de S/ 5 003,6 mil o 16,1% respecto al ejercicio anterior 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.

NO CORRIENTE

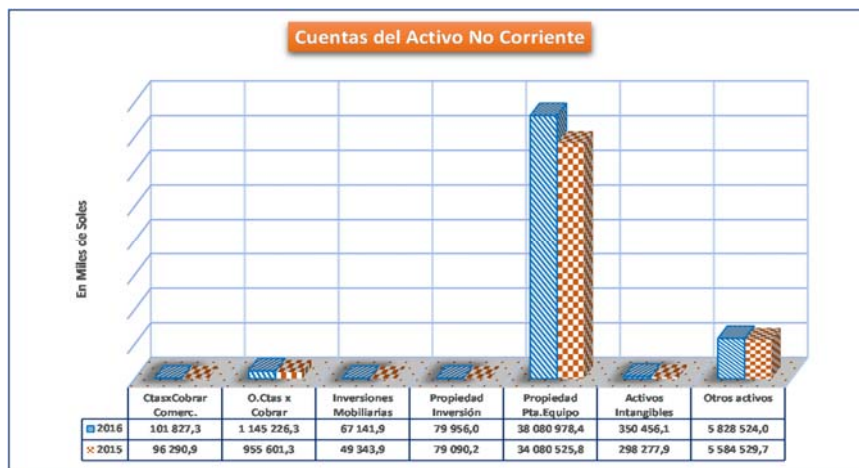
OTROS ACTIVOS - NO CORRIENTE

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Otros Activos	5 724 302.0	5 479 883.5
Subtotal	5 724 302.0	5 479 883.5
ETES		
Pagos anticipados y cargas diferidas	16 095.6	12 155.9
Crédito fiscal		23 474.9
Fondos sujetos a restricción	2 439.6	1214.6
Operaciones en trámite	5 460.2	5 266.4
Intereses por pagar	8 702.2	8 822.5
Impuestos a la renta diferido	286.2	604.5
Intereses diferidos	56 994.3	32 555.0
Otros	14 243.9	20 552.4
Subtotal	104 222.0	104 646.2
TOTAL	5 828 524.0	5 584 529.7

Muestra aumento de S/ 243 994,3 mil o 4,4% con respecto al ejercicio anterior, destacando **Fonafe**, la partida de **Otros Activos**, está representado por el **Fondo Mivivienda** por S/ 5 681 808,3 mil, de este importe S/ 5 679 978,4 mil corresponde principalmente a la parte no corriente del Fideicomiso COFIDE, cuyo saldo se ha incrementado como consecuencia de las colocaciones de los préstamos Nuevo MIVIVIENDA, Mi terreno y Mi construcción.

También representado por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, que muestra una disminución de S/ 424,2 mil o 0,4 % sobresale el rubro **Intereses por pagar** por, **Intereses diferidos** representado por la **Empresa municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Cañete S.A.** con un incremento de S/ 28,9 mil y 0,1% conformado principalmente por intereses de UTE Fonavi. La empresa **Servicio Municipal de Agua Potable y Alcantarillado Chincha** con un incremento de S/ 24 410,4 mil o 6 483,5% por intereses diferidos de préstamo KFW por S/ 5 313,8 mil y deuda Fonavi por S/ 19 323,7 mil. El rubro de **Pagos anticipado y cargas diferidas** con un incremento de S/ 3 939,7 mil o 32,4%, destaca **CMAC Piura**, con un incremento de S/ 866,0 mil o 7,8% en relación al año anterior por seguros contra robo y asalto, seguro contra incendio y otros seguros, cargas diferidas por alquileres y otros suministros.



NOTA N° 16: INVERSIONES MOBILIARIAS/INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOC. Y PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS (NETO)

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.

INVERSIONES MOBILIARIAS/INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOC. Y
PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Valores emitidos por las empresas	106.9	78.0
Acciones representativas de capital social	56.1	
Otros títulos representativos de patrimonio	5 456.3	2 771.7
Desvalorización	0.0	(9.8)
Sub Total	5 619.3	2 839.9
PETROPERÚ S.A.		
GNC Energía del Perú SA	7 212.8	7 212.8
Estimación por deterioro de inversión en GNC	(6 986.0)	
Negocio conjunto - Geo Park	19 067.9	
Sub Total	19 294.7	7 212.8
ETES		
Inversiones en negocios conjuntos	999.6	465.0
Inversiones en aportes al FOCMAC	21526.1	20 743.8
Participación Patrimonial en Pagos Digitales Peruano SA	930.0	
Otros	18 772.2	18 082.4
Sub Total	42 227.9	39 291.2
TOTAL	67 141.9	49 343.9

En el presente rubro se aprecia un aumento de S/ 17 798 mil o 36,1% con relación al ejercicio anterior, destacando **Petroperú S.A.**, con un aumento de S/ 12 081,9 mil o 167,5% en comparación con el año 2015, el cual comprende principalmente el Proyecto de Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64, que consiste en la ejecución del proyecto “Desarrollo y explotación del yacimiento Situche Central Lote 64”, para poner en producción las reservas descubiertas de petróleo crudo en el Lote 64.

Al 31 de diciembre 2016, mediante Decreto Supremo N° 031-2016-MEM del 1 de diciembre 2016, se aprobó la Cesión de Posición Contractual en el Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64, por parte de PETROPERU a favor de GEOPARK PERÚ S.A.C., siendo este último designado como Operador de Contrato de Licencia. Asimismo, el 2 de diciembre 2016 se firmó la Escritura Pública de la referida cesión. Al 31 de diciembre 2016, Petroperú mantiene una inversión en negocio conjunto con GEOPARK PERÚ S.A.C.

Fonafe – Matriz, presenta un aumento de S/ 2 779,4 mil o 97,9% comparativamente con el ejercicio 2015, mostrando su incremento principal en el rubro de Otros títulos representativos de patrimonio

por un importe de S/ 5 456,3 mil, donde se encuentran los Certificados de Suscripción Preferente con un alcance de 97% del saldo al 31 de diciembre 2016.

Dicho rubro comprende a las acciones de Agroindustrias San Jacinto S.A. que corresponden a 642 201 acciones de un valor nominal de S/ 10,00 cada uno a su valor de cotización en bolsa de S/ 4,50 (S/ 2,20 en 2015) por el importe de S/ 2 889,9 mil, asimismo incluye las acciones del Complejo Agroindustrial Cartavio S.A. que corresponden 213 864 acciones de un valor nominal de S/ 10,00 cada uno, a su valor de cotización en bolsa de S/ 12,00 (S/ 6,00 en 2015) por el importe de S/ 2 566,4 mil.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta un aumento de S/ 2 936,7 mil o 7,5% en relación al año 2015, entre las cuales sobresale **CMAC Sullana** con un aumento de S/ 579 mil o 6,1% comparativamente con el ejercicio 2015, la que participa en forma permanente en el patrimonio del FOCMAC, que es una institución especializada en apoyar financieramente en el desarrollo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito e Instituciones Microfinancieras, siendo su inversión al 31 de diciembre 2016 de S/ 9,09 millones con una participación de 25,46%. La Caja Sullana en conjunto con otras entidades, forma parte de la sociedad PAGOS DIGITALES PERUANOS S.A. que tiene por objeto brindar servicios de procesamiento y manejo de cuentas de dinero electrónico de sujetos autorizados para emitir dinero electrónico en el Perú, bajo marco legal regulado por el artículo 3 del Reglamento de la Ley N° 29985, esta inversión se inició en el mes de marzo 2015.

CMAC Piura, muestra un ligero aumento de S/ 206,9 mil o 3,8% con relación al ejercicio 2016, debido al aumento en su aporte al FOCMAC al 31 de diciembre 2016.

CMAC Huancayo con un incremento de S/ 1 445,1 mil o 47,1% en comparación con el ejercicio anterior, la participación patrimonial en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito – FOCMAC al 31 de diciembre 2016 asciende a S/ 3 581,1 mil el cual representa el 10,02% de participación patrimonial en el Fondo de Caja Municipales de Ahorro y Crédito. Con fecha 01 de diciembre 2016 se adquirió 465 000 acciones tipo B de Pagos Digitales Peruanos S.A.

CMAC Paita, presenta un aumento de S/ 15,9 mil o 0,5% en comparación con el año anterior, como consecuencia de la capitalización de dividendos obtenidos por las inversiones que se mantiene en el FOCMAC, la participación al 31 de diciembre 2016 corresponde a 9,24%.

EMPRESAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

(En Miles de Soles)

EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	31 de Diciembre del 2016			31 de Diciembre del 2015		
	% 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	
BANCO DE MATERIALES	100,0	20 229	78 814,2	100,0	20 229	34 027,8
Tot. Inver. Financieras			78 814,2			34 027,8

(En Miles de Soles)						
EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN	31 de Diciembre del 2016			31 de Diciembre del 2015		
	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA	% DE INVER.	Nº DE ACCIONES	INVERSIÓN NETA
ACTIVOS MINEROS S.A.C.	100.0	526 411 352	373 573.9	100.0	485 369 475	377 255.6
ADINELSA	100.0	118 571 472	284 180.6	100.0	118 571 472	278 567.9
COFIDE S.A.	99.0	2 043 258 646	2 806 676.2	99.0	1999 673 640	2 686 797.6
CORPAC S.A.	100.0	317 290 321	836 478.2	100.0	317 290 321	828 022.7
EDITORIA PERÚ S.A.	100.0	215 18 989	82 584.1	100.0	215 18 989	82 838.3
EGASA	100.0	772 213 402	842 939.3	100.0	772 213 402	842 054.5
EGEMSA	100.0	555 662 478	723 609.8	100.0	555 662 478	731 530.4
EMP. SAN GABÁN S.A.	100.0	319 296 618	386 586.8	100.0	319 296 618	389 642.7
EGESUR	100.0	132 764 151	136 988.2	100.0	132 764 151	142 907.8
ELECTROCENTRO S.A.	100.0	549 791 520	928 183.3	100.0	549 791 520	925 446.2
ELECTRONORTE S.A.	99.9	305 046 444	479 690.0	99.9	220 046 444	399 671.3
ELECTRO ORIENTE S.A.	100.0	536 693 830	771 697.8	100.0	536 693 830	711 069.0
ELECTROPUNO S.A.A	99.6	129 269 330	318 562.1	99.6	129 269 330	290 464.4
ELECTRO SUR ESTE S.A.A	99.6	337 499 383	669 464.0	99.6	337 499 383	735 575.0
ELECTRO UCAYALIS S.A.	99.9	140 493 837	176 873.1	99.9	140 493 837	169 025.3
ELECTROSUR S.A.	100.0	129 797 350	186 941.1	100.0	129 797 350	187 561.5
ENACO S.A.	100.0	12 379 951	41 006.5	100.0	12 379 951	48 479.6
ENAPU S.A.	100.0	233 408 737	286 947.9	100.0	233 408 737	324 077.2
ENOSA S.A.	100.0	209 424 247	527 910.0	100.0	209 424 247	532 025.6
FONDO MIVIENDA S.A.	100.0	3 257 086 154	3 325 877.7	100.0	3 174 248 949	3 342 156.1
HIDRANDINA S.A.	95.2	645 600 800	1029 880.6	95.2	645 600 800	1001 405.7
PERUPETRO S.A.	100.0	87 271	33 949.9	100.0	87 271	34 582.7
SEAL	88.7	204 415 500	342 886.2	88.7	204 415 500	355 506.0
SEDAPAL	100.0	5 486 687	3 921 984.2	100.0	5 486 687	3 895 840.4
SERPOST S.A.	100.0	9 119	243 687.5	100.0	9 119	246 998.1
SIMA PERÚ S.A.	100.0	1453 459	136 864.2	100.0	1453 459	137 195.2
FAME S.A.C	100.0	22 631 510	243 965.3	100.0	22 631 510	251 854.7
BANCO AGROPECUARIO	100.0	59 550 531	505 867.5	100.0	42 991 201	450 716.7
ELECTROPERÚ	14.3	309 115 001	413 295.4	14.3	309 115 001	428 989.1
Total Empresas Mayoritarias			21 059 151.4			20 828 257.3
Total Emp.en Proceso de Liquidación			78 814.2			34 027.8
Tot. Emp. Financieras			21 137 965.6			20 862 285.1

NOTA N° 17: PROPIEDADES DE INVERSIÓN (NETO)

Este rubro comprende:

PROPIEDADES DE INVERSIÓN (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Inversiones Inmobiliarias		
Terrenos Urbanos	66 903.2	65 919.5
Edificaciones	14 203.4	15 366.7
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	1227.2	215.2
Sub Total	82 333.8	81 501.4
Desvalorización y depreciación	(2 377.8)	(2 411.2)
TOTAL	79 956.0	79 090.2

El rubro **Propiedades de Inversión**, muestra un incremento de S/ 865,8 mil o 1,1% en relación al ejercicio anterior; representado por el **Fonafe**. Este componente está principalmente representado por **Terrenos Urbanos**, en el cual destacan **FAME** por S/ 42 929,3 mil, no existe variación respecto al año anterior; asimismo, Fonafe participa con este rubro por S/ 19 125,3 mil, el cual no ha registrado incremento en relación al periodo 2015.

NOTA N° 18: PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO/INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

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.

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO/INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Edificios y Otras Construcciones	18 152 346.2	18 043 597.8
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	15 352 228.3	14 984 304.7
Construcciones y Obras en Curso	2 800 865.1	2 327 863.1
Terrenos	18 19 443.4	18 18 179.0
Herramientas y Unidades de Reemplazo	739 107.0	7 16 309.6
Equipos de Computo	395 095.0	352 070.6
Muebles y Enseres	291 746.0	266 223.6
Vehiculos y otras unidades de transporte	208 386.4	2 15 749.7
Otros	264 935.4	259 246.6
Deterioro de Activos	(12 261.8)	(10 644.2)
Depreciación acumulada	(16 580 126.1)	(15 967 527.2)
Sub Total	23 431 764.9	23 005 373.3
PETROPERÚ S.A.		
Terrenos	698 697.6	723 750.2
Edificaciones	458 527.1	406 592.6
Maquinarias y equipos de explot.	2 378 432.8	2 257 447.6
Unidades de Transporte	74 650.9	68 092.4
Muebles y Enseres	14 153.3	12 669.0
Construcciones y Obras en Curso	7 123 403.1	3 583 563.5
Otros	180 153.9	168 393.8
Deterioro de Activos	(145 592.0)	
Depreciación acumulada	(1527 974.2)	(1394 784.7)
Sub Total	9 254 452.5	5 825 724.5
ETES		
Terrenos	134 463.0	134 463.0
Edificaciones	975 469.8	902 324.0
Maquinaria Equipo y Otras Unidades Explot.	74 164.4	71837.9
Unidades de Transporte	8 122.1	8 304.9
Muebles y Enseres		87.9
Equipos de Computo	3 025.3	2 937.9
Construcciones y Obras en Curso	128 176.0	159 595.6
Otros	4 462 878.7	4 325 174.5
Depreciación acumulada	(391538.3)	(355 297.7)
Sub Total	5 394 761.0	5 249 428.0
TOTAL	38 080 978.4	34 080 525.8

El presente rubro muestra un aumento de S/ 4 000 452,6 mil u 11,7% con relación al ejercicio 2015,

Petroperú S.A., presenta un aumento de S/ 3 428 728 mil o 58,9% comparativamente con el año anterior, siendo el rubro de Construcciones y Obras en Curso el más significativo con un aumento de S/ 3 539 839,6 mil o 98,8%, está el **Proyecto de Modernización de Refinería de Talara – PMRT**, que tiene como objetivo el desarrollo tecnológico que involucra la construcción de nuevas instalaciones industriales, la modernización y la ampliación de las existentes para la producción de Diésel y de gasolinas con menos de 50 ppm de azufre. Así también, el incremento de la capacidad de producción

de la refinería de 65 a 95 mil barriles por día y el procesamiento de crudos pesados y más económicos para la producción de combustibles liviano de mayor valor comercial.

El Proyecto de Instalación y Operación del Nuevo Terminal Ilo, que consiste en la construcción, instalación y puesta en marcha de un nuevo Terminal de Abastecimiento en Ilo, para recepción, almacenamiento y despacho de combustibles.

Proyecto Construcción y Operación de Planta de Abastecimiento en Pasco Ninacaca, construcción, instalación y puesta en marcha de una nueva Planta de Abastecimiento en Pasco, para la recepción, almacenamiento y despacho de combustible.

Proyecto Construcción y Operación de Planta de Ventas Puerto Maldonado, construcción de una Planta de Ventas, para el despacho de Diésel B5 y gasolinas.

Al 31 de diciembre 2016, el Contrato de Operación para los Terminales del Sur suscrito con Consorcio Terminales estará vigente hasta el 1 de agosto 2017; asimismo, se encuentran vigentes los Contratos de Operación para los Terminales del Norte y del Centro suscritos con Terminales del Perú, hasta el 31 de octubre 2034 (Terminales Norte) y el 1 de setiembre 2034 (Terminales del Centro).

Fonafe - Matriz, muestra un aumento de S/ 426 391,6 mil o 1,9% en comparación con el año anterior, los saldos que destacan son Edificios y Otras Construcciones, así como Maquinaria, Equipo y Otras Unidades de Explotación con saldos que ascienden a S/ 33 504 574,6 mil equivalente al 84% al 31 de diciembre 2016.

El saldo de Edificios y Otras Construcciones está representado principalmente por **Sedapal** por el importe de S/ 9 946 177,1 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 relacionado con la construcción de obras en curso; asimismo forma parte del saldo **Electroperú** por S/ 3 917 395,9 mil y **Activos Mineros** por S/ 747 792,8 mil, **Banco de la Nación** por S/ 336 109,9 mil, **Córpac** por S/ 453 449,6 mil, entre los principales.

El saldo de Maquinaria y Equipos está conformado principalmente en un 80% de su saldo al 31 de diciembre de 2016 por las empresas: **Electroperú** en S/ 2 893 204,6 mil, **Hidrandina** por S/ 1 532 348,4 mil, **Electro Sur Este** por S/ 1 349 852,8 mil, **Electrocentro** por S/ 1 228 510,8 mil, **Electro Oriente** por S/ 1 132 811,8 mil, **Perupetro** por S/ 1 052 397,1 mil, **Electro Noroeste** por S/ 890 857,4 mil, **EGASA** por S/ 785 209,1 mil, **SEAL** por S/ 758 131,2 mil, **Electro Puno** por S/ 629 088,1 mil, entre otras.

Al 31 de diciembre de 2016 la depreciación acumulada asciende a S/ 16 580 126,1 mil (S/ 15 967 527,2 mil en el periodo 2015).

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta un aumento de S/ 145 333 mil o 2,8% en relación al año 2015, siendo el más representativo **EPS Grau S.A.**, con un aumento en el rubro de **Edificaciones** de S/ 73 145,8 mil u 8,1% en comparación con el año anterior, debido a la inclusión del nuevo valor actualizado a los bienes que conforman la infraestructura sanitaria, según lo establece la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo. El rubro **Maquinaria y Equipo de Explotación** ha tenido un

aumento de S/ 2 326,5 mil o 3,2% comparado con el ejercicio 2015, debido a la incorporación de nuevos equipos de bombeo a las diferentes estaciones de la EPS Grau S.A., su financiamiento a través del Programa Nacional de Saneamiento Urbano del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento. Las **Construcciones y Obras en curso** han disminuido en S/ 31 419,6 mil o 19,7% en comparación con el año anterior, debido a la liquidación de obras a través de la Gerencia de Ingeniería. El incremento en la depreciación, se aprecia en el rubro **edificaciones infraestructura sanitaria**, por la actualización de los valores de los bienes que conforman los sistemas de agua potable y alcantarillado a nivel de empresa.

NOTA N° 19: ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)

Incluye a los activos que careciendo de naturaleza material, se usan para la producción o suministro de bienes o servicios.

ACTIVOS INTANGIBLES (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Programas de cómputo (software)	343 718,6	258 238,8
Costos de exploración y desarrollo	31961,4	24 358,8
Otros activos intangibles	24 246,3	23 790,1
Concesiones, licencias y otros derechos	17 861,8	11706,5
Formulas, diseños y prototipos	5 680,0	5 680,0
Patentes y propiedad industrial	369,3	373,3
Sub-Total	423 837,4	324 147,5
Amortización	(235 194,2)	(186 572,3)
Sub-Total	188 643,2	137 575,2
PETROPERÚ S.A.		
Intangibles	77 819,2	74 634,9
Obras en curso	13,9	39,2
Sub-Total	77 833,1	74 674,1
Amortización de intangibles	(23 431,4)	(15 335,9)
Sub-Total	54 401,7	59 338,2
ETES		
Programas de cómputo (software)	58 880,0	53 963,3
Intangibles	0,8	0,8
Concesiones y derechos	421,5	670,1
Fórmulas diseños y prototipo	27 675,1	24 919,2
Otros activos intangibles	62 232,9	66 265,8
Sub-Total	149 210,3	145 819,2
Amortización de intangibles	(41799,1)	(44 454,7)
Sub-Total	107 411,2	101364,5
TOTAL	350 456,1	298 277,9

El presente rubro muestra un incremento de S/ 52 178,2 mil o 17,5% en relación al año anterior representado mayormente por **Fonafe Matriz** con un incremento de S/ 51 068 mil o 37,1%.

Al 31 de diciembre de 2016 el rubro más resaltante es **Programas de cómputo** con un saldo que ascienden a S/ 343 718,6 mil con un alcance del 81% del saldo. Dentro del saldo de Programas de Cómputo destacan las empresas: **Banco de la Nación** por S/ 193 831,0 mil, el cual tiene un incremento de S/ 70 494,3 mil por la adquisición de licencias por S/ 10 767,9 mil, adquisiciones de soluciones UPGRADE de servicios para aplicaciones ORACLE – TS NET por S/ 9 869,7 mil y otras

licencias para garantizar la continuidad operativa por S/ 30 879,5 mil, entre otros, asimismo destaca **Sedapal S.A.** por S/ 32 619,6 mil, por programas de software, **Cofide** por S/ 15 628,8 mil, que ha mostrado un incremento de S/ 636,4 mil que adquirió licencias del sistema SAP en el periodo 2016 por el importe de S/ 636,4 mil, **Córpac** por S/ 13 694,3 mil, dentro de los cuales destaca la adquisición de programas para el funcionamiento de los equipos de navegación por S/ 159,3 mil, **Electroperú** por S/ 9 458,4 mil, cuyo incremento se debe a la adquisición de licencias, entre otras empresas como **Editora Perú** por S/ 7 885,9 mil y **Banco Agropecuario** por S/ 7 703,2 mil.

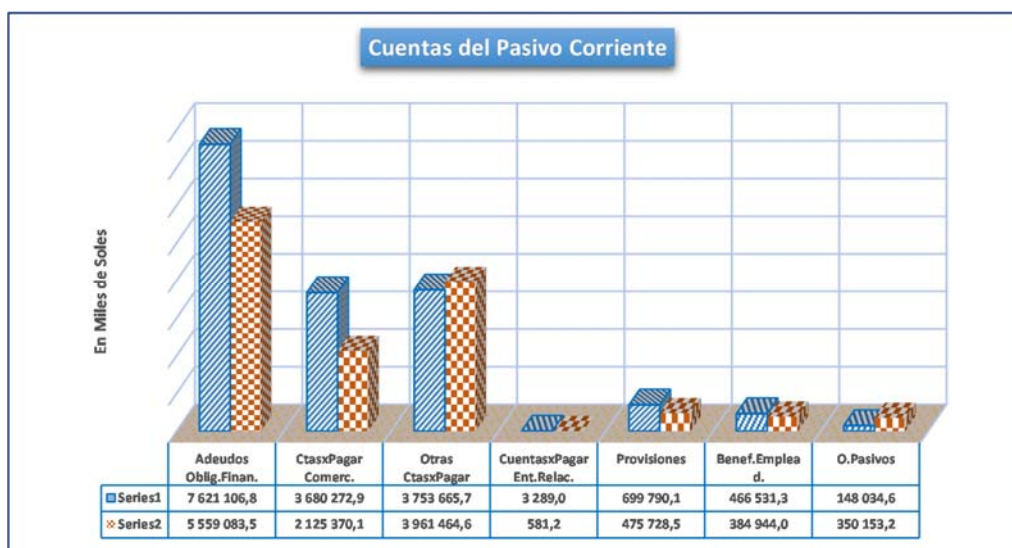
Los importes mencionados en cada una de las empresas, son importes que no se ha considerado la amortización acumulada respectiva, siendo la amortización de los bienes del año 2016 por S/ 235 194,2 mil y por al año 2015 por S/ 186 572,3 mil.

Con respecto a **Petroperú**, presentó una disminución de S/ 4 936,5 mil o 8,3% de intangibles netos, principalmente por el sistema ERP SAP.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, con disminución de S/ 6 046,7 mil o 6% en relación al ejercicio anterior. Sobresale el rubro **Programas de cómputo** refleja un incremento de S/ 4 916,7 mil o 9,1% principalmente por la **CMAC Arequipa** presenta una disminución de S/ 1 549,6 mil o 5,6% respecto al año anterior corresponde al software adquirido y a la amortización utilizada, con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. **CMAC Sullana** con un incremento de S/ 2 945,5 mil o 15,8% corresponde a gastos de software y la respectiva amortización.

Otros activos intangibles con una disminución de S/ 3 510,1 mil o 10,8%, representado por el **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de La Libertad** con un incremento de S/ 1 691,4 mil o 17,8% se atribuye a activos relacionados al Plan Maestro Optimizado (PMO) para mejoramiento de la infraestructura sanitaria.

PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE



NOTA N° 20: OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

CORRIENTE

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Obligaciones a la Vista	12 140 606.9	13 275 421.1
Obligaciones por cuentas de ahorro	7 198 264.8	6 591 934.6
Obligaciones con el público restringido	2 497 035.3	2 697 246.0
Obligaciones por cuentas a plazo	186 081.4	201 393.9
Gastos por pagar de obligaciones con el público	89 423.9	107 124.2
Beneficios sociales de los trabajadores	471.1	475.0
Sub total	22 111 883.4	22 873 594.8
ETES		
Obligaciones a la Vista	7 562.0	10 070.7
Obligaciones por cuentas de ahorro	3 168 055.0	2 748 647.8
Obligaciones con el público restringido	187 795.5	151 027.6
Obligaciones por cuentas a plazo	4 912 461.9	4 498 102.3
Gastos por pagar de obligaciones con el público	90 535.2	78 272.2
Beneficios sociales de los trabajadores	10 691.9	9 124.3
Intereses pagados por anticipado		(0.8)
Otras obligaciones	1 379 044.2	1 196 394.9
Sub total	9 756 145.7	8 691 639.0
TOTAL	31 868 029.1	31 565 233.8

Con relación al año anterior, se aprecia un incremento de S/ 302 796,3 mil o 1,0%, sobresaliendo **Fonafe Matriz** con una disminución de S/ 761 711,4 mil o 3,3%. En Fonafe, destacan principalmente las partidas Obligaciones a la Vista y Obligaciones por cuentas de ahorro con un alcance del 87%. Las **obligaciones a la vista** comprenden los depósitos en cuenta corriente del Banco de la Nación, que ascienden a un total de S/ 12 912 572,0 mil, de los cuales son descontadas las transacciones por operaciones recíprocas por el importe de S/ 771 965,1 mil que tiene el Banco con diferentes empresas de la corporación.

La partida de Obligaciones a la Vista registra depósitos en cuenta corriente constituidas por empresas privadas, gobiernos locales, regionales, Ministerio de Economía y Finanzas-MEF, entre otros por S/ 12 762 724,9 mil, Cheques certificados por S/ 7 671,2 mil, Cheques de gerencia por S/ 69 572,6 mil y Transferencia por pagar por S/ 72 603,0 mil.

Las **obligaciones por cuentas de ahorro**, que en su totalidad corresponden al Banco de la Nación, son cuentas abiertas para el pago de remuneraciones y pensiones a trabajadores y pensionistas del Sector Público de los cuales S/ 7 055 643,7 mil corresponden a depósitos de ahorro activos y

S/ 142 621,0 mil corresponden a depósitos de ahorro inactivos. La variación que representa dicho rubro por S/ 606 330,2 mil respecto al año 2015 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/ 1 064 507,7 mil o 12,2% con respecto al año anterior, en el rubro de **obligaciones por cuentas a plazo** resalta **CMAC Arequipa**, con un incremento de S/ 148 546,1 mil o 8,9%, está conformado por cuentas a plazo y depósitos por compensación de tiempo de servicios ; asimismo, esta **CMAC Huancayo** en este rubro presentó un incremento de S/ 253 081,7 mil o 45,1%, sobresalen los depósitos a plazo seguido de los depósitos de ahorros. **CMAC Piura**, en este rubro presentó una disminución de S/ 145 950,6 mil o 29,5%, sobresalen los depósitos del público los cuales se encuentran diversificados en los productos de: Cuentas a Plazo 65,8% y ahorro corriente 27,4%.

NO CORRIENTE

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO - NO CORRIENTE (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Obligaciones por cuentas a plazo	64 349.4	39 423.8
Beneficios sociales de los trabajadores	1802 189.7	2 419 322.8
Sub total	1 866 539.1	2 458 746.6
ETES		
Obligaciones a la Vista	48.4	40.0
Obligaciones por cuentas de ahorro	369 214.9	339 230.6
Obligaciones con el público restringido	125 227.1	113 743.0
Obligaciones por cuentas a plazo	4 101 542.9	3 303 093.9
Gastos por pagar de obligaciones con el público	828 351.5	797 242.4
Beneficios sociales de los trabajadores	472.9	363.1
Intereses pagados por anticipado		(0.2)
Otras obligaciones	1685 267.1	1416 913.7
Sub total	7 110 124.8	5 970 626.5
TOTAL	8 976 663.9	8 429 373.1

Este rubro muestra un incremento de S/ 547 290,8 mil o 6,5 % en relación al ejercicio 2015. Fonafe presenta una disminución de S/ 592 207,5 mil mediante la partida de Beneficios Sociales de los Trabajadores y Obligaciones por cuentas a plazo con un alcance del 97% respecto al saldo. La partida de Beneficios Sociales de Trabajadores está constituida en su totalidad por el Banco de la Nación, el cual comprende la Compensación por Tiempo de Servicios por la suma de S/ 3 621,4 mil y Jubilación por S/ 1 798 568,3 mil; dicha partida son las obligaciones que tiene el Banco para cubrir los derechos indemnizatorios de los trabajadores en actividad, así como el Fondo de Jubilación de los trabajadores activos y pensionistas de la institución, que tienen el beneficio del régimen pensionario del Decreto Ley N° 20530. Mediante Decreto Supremo N° 106-2002-EF del 26 de junio de 2002, se dispuso que las empresas públicas que cuenten con pensionistas o con trabajadores activos con derecho a percibir beneficios bajo el 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 está conformada por los Depósitos CTS por S/ 64 349,4 mil.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, revelan un aumento de S/ 1 139 498,3 mil o 19,1%, debido a que en **Obligaciones por cuentas a plazo** sobresalen **CMAC Arequipa**, registrando un incremento de S/ 47 580,3 mil o 8,9%, por el concepto de cuentas a plazo y depósitos por compensación de tiempo de servicios, seguido de **CMAC Huancayo** presentó un incremento de S/ 345 078,7 mil o 60,8% respecto año anterior, sobresale los depósitos a plazo seguido de los gastos por pago de obligaciones; **CMAC Piura**, presentó un incremento de S/ 275 416,8 mil o 22,6% respecto al año anterior, sobresalen las cuentas a plazo.

NOTA N° 21: SOBREGIROS BANCARIOS/FONDOS INTERBANCARIOS

SOBREGIROS BANCARIOS/FONDOS INTERBANCARIOS
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Otros	0.3	15.6
Sub-Total	0.3	15.6
ETES		
Cuentas corrientes en Inst. financ.	143.4	162.7
Otros	4.5	16.7
Sub-Total	147.9	179.4
TOTAL	148.2	195.0

Este rubro muestra una disminución de S/ 46,8 mil o 24 % en relación al ejercicio 2015, representado principalmente por **Fonafe Matriz**, con una disminución del S/ 15,3 mil o 98,1%, el saldo del rubro es íntegramente de Corpac y está conformada por Cuentas Corrientes Operativas cuya suma asciende a S/ 0,3 mil (equivalente a S/ 273 soles), 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 una disminución de S/ 31,5 mil o 17,6% en relación al ejercicio anterior, debido a los **sobregiros bancarios en cuentas corrientes**, entre las más representativas se encuentra **EMAPA Pisco**, que incurrió en sobregiro para afrontar gastos de planillas de remuneraciones en el año 2016 y salvaguardar el pago de la retenciones a las AFP y el pago de impuestos a Sunat. **EPS Selva Central S.A.** que registra disminución por el importe de S/ 24,2 mil o 48,9% que corresponde al giro de cheques para el pago de proveedores y otros sin contar con saldo en cuenta corriente. **EPS Saneamiento de Loreto S.A.** que registra aumento por el importe de S/ 4,9 mil o 66,2%.

NOTA N° 22: DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos a la vista, en ahorros y a plazo de empresas del sistema financiero del país y del exterior, así como de organismos internacionales, incluyendo además los gastos financieros devengados por estas obligaciones que se encuentran pendiente de pago.

CORRIENTE

DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Depósitos	585 006.2	576 519.5
Intereses	6 021.9	843.6
Sub-Total	591 028.1	577 363.1
ETES		
Obligaciones por Cuentas a Plazo	164 813.7	172 726.7
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	17 105.4	17 319.3
Otros Depósitos de Empresas del Sist. Financiero	11969.3	13 361.8
Gastos por Otras Obligaciones	204.8	150.5
Sub-Total	194 093.2	203 558.3
TOTAL	785 121.3	780 921.4

En el rubro de Depósitos de empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales Corrientes, se aprecia un incremento de S/ 4 199,9 mil o 0,5% con relación al ejercicio anterior, siendo la entidad más representativa Fonafe Matriz, cuyo saldo muestra un aumento de S/ 13 665,0 mil o 2,4%. Este rubro incluye los depósitos captados de otras entidades del sistema financiero y organismos internacionales.

Respecto a la partida Depósitos, está representada principalmente por el **Banco de la Nación** por la suma de S/ 466 006,2 mil el cual se distribuye en Depósitos a la vista en M.N. por S/ 200 285,9 mil conformado por depósitos Sector Bancario, Depósitos Financieros, Depósitos Cajas Rurales, Edpymes y **Cofide**, asimismo Depósitos a la Vista en moneda extranjera por S/ 265 209,2 mil que incluyen los depósitos a la Vista en el Sistema Financiero y en el Extranjero pertenecientes a **Cofide** por US\$ 77 845,920 (equivalente a S/ 261 250,9 mil) efectuado en virtud del contrato de fideicomiso de administración de fondos suscrito por el **Banco de la Nación y Cofide** (FOGEM). Para el 2016 presenta una variación de S/ 18 765,7 mil debido principalmente a la disminución de los depósitos de **Cofide** por US\$ 3 973 126 equivalente a S/ 17 833,9 mil que incluye variación por tipo de cambio.

Cofide cuenta en este rubro con S/ 119 100,0 mil (S/ 224 100,0 mil en el 2015), donde incluye Depósitos a Plazos que comprenden principalmente recursos en moneda nacional captados del Banco de Crédito y CMAC Santa, los cuales devengaron intereses por S/ 6 021,9 mil a una tasa que fluctúa entre 4.60% y 6.00%, entre otros los cuales vencerán en Marzo del 2017.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, respecto al año anterior tiene una disminución de S/ 9 465,1 mil o 4,6%; siendo el rubro más significativo **Obligaciones por Cuentas a Plazo** que refleja una disminución de S/ 7 913,0 mil o 4,6% está representado por la **CMAC Trujillo**, que refleja una disminución de S/ 9 577,4 mil o 14,5% está conformado por obligaciones con empresas del sistema financiero en su modalidad de depósitos de ahorro corriente y a plazos fijos. **CMAC Cusco**, registra una disminución de S/ 8 980,6 mil o 29,4% y explica que debido a que la Caja de Trujillo al cierre del mes de diciembre 2015 mantenía plazos fijos por un monto de S/ 18 000 mil

y al cierre de diciembre 2016 sus plazos fijos ascienden a S/ 10 000 mil, así como la Caja del Santa al cierre de diciembre 2015 mantenía un saldo de S/ 7 000 mil y al cierre del mes de diciembre 2016 no posee plazos fijos en la CMAC Cusco. Sin embargo, la **CMAC Sullana** presenta un incremento de S/ 10 189,7 mil o 13,5% estos depósitos están constituidos por fondos de algunas Cajas Municipales y Cajas Rurales que, al poseer ciclos de liquidez, buscan la mejor alternativa de rentabilidad y servicio. Así también **CMAC Huancayo**, muestra un incremento de S/ 455,3 mil o 58,4% respecto al año anterior.

La **partida Obligaciones por Cuentas de Ahorro**, registra una disminución de 213,9 mil o 1,2% está representado por las entidades siguientes: **CMAC Huancayo**, que presenta en el mismo rubro una disminución de S/ 402,0 mil o 4,2%. **CMAC Trujillo**, refleja un decrecimiento de S/ 2 100,4 mil o 28,1% los saldos corresponden a operaciones normales derivadas de la captación de recursos de empresas del sistema financiero en diversas modalidades. Sin embargo **CMAC Cusco**, muestra en este rubro un incremento de S/ 2 378,9 mil o 4 381,0% en relación al ejercicio anterior.

NO CORRIENTE

**DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y
ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES
(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Depósitos a Plazos de Emp. del Sist. Financiero	33 299.1	21563.1
Depósitos de Ahorro de Emp. del Sist Financiero	7 074.0	9 426.4
Otros depósitos de empresas del sist. Financiero	834.9	10 354.8
Gastos por Pagar por Dep. a Plazos	179.1	96.5
TOTAL	41 387.1	41 440.8

Con relación al ejercicio anterior la parte no corriente del presente rubro está conformado íntegramente por las **Entidades de Tratamiento Empresarial - ETES**, que refleja una disminución de S/ 53,7 mil o 0,1% , sin embargo el rubro más significativo **Depósitos a Plazos de Empresas del Sistema Financiero**, presenta un aumento de S/ 11 736,0 mil o 54,4% está representado por la **CMAC Arequipa**, que refleja un incremento de S/ 12 646,8 mil o 70,0% debido a las tasas de interés aplicadas a las cuentas de depósitos y otras obligaciones que son determinadas por la Caja teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. **CMAC Ica**, presenta un aumento de S/ 91,8 mil o 6,1% en este rubro se registran los depósitos de las empresas del sistema financiero tanto de ahorros como depósitos a plazos. **CMAC Santa**, refleja una disminución de S/ 1 002,6 mil o 50,1% lo conforman los depósito a plazo de CMAC Cusco.

NOTA N° 23: ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**CORRIENTE****ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS****(En Nuevos Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Instituciones y Bancos Nacionales	1027 249.9	1615 692.0
Instituciones y Bancos del Exterior	587 794.8	1079 327.9
Otros instrumentos financieros por pagar	6 740.1	2115.9
Contratos de arrendamiento financiero	1343.3	1600.0
Sub Total	1 623 128.1	2 717 735.8
PETROPERÚ S.A.		
Banco de Crédito del Perú	1001944.0	824 045.0
Banco Continental	677 889.0	667 239.0
Banco Scotiabank	573 784.5	522 784.5
Prestamo sindicado	563 617.4	284 416.7
Citibank del Perú SA	433 433.0	
Bladex	413 280.0	
Interbank	405 758.9	
Otras obligaciones financieras	1681985.6	200 000.0
Sub Total	5 751 692.4	2 498 485.2
ETES		
Adeudos y Obligac. con COFIDE	48 286.7	36 232.8
Adeudos y Oblig. con Emp. del Sist. Finan. del Pais	24 927.2	5 000.0
Adeudos y Oblig. con Emp. del Sist. Finan. del Exterior	8 851.7	4 371.4
Otros Adeudos y Oblig. del Pais	0.0	96.8
Gastos por pagar por Oblig. de corto plazo	2 513.6	390.6
Otros	161707.1	296 770.9
Sub Total	246 286.3	342 862.5
TOTAL	7 621 106.8	5 559 083.5

Este rubro muestra un aumento de S/ 2 062 023,3 mil o 37,1% en relación con el ejercicio 2015, apreciándose a la empresa **Petroperú S.A.** con un aumento de S/ 3 253 207,2 mil o 130,2% comparativamente con el año 2015, debido principalmente a un aumento de adeudo de S/ 433 433 mil con el banco Citibank del Perú S.A.

Al 31 de diciembre 2016, las obligaciones financieras de corto plazo sin incluir la parte corriente de la deuda de largo plazo del Proyecto de Modernización de Refinería de Talara (PMRT) se compone del 60,8% en moneda nacional y 39,2% en moneda extranjera.

De la deuda en moneda nacional al 31 de diciembre 2016, aproximadamente S/ 867,4 millones se destinaron para capital de trabajo, como parte de la estrategia para mitigar el riesgo cambiario, y S/ 2 288,5 millones fue destinado para atender temporalmente las obligaciones del Proyecto de Modernización de Refinería de Talara (PMRT) según Acuerdos de Directorio N° 068-2015-PP del 27 de agosto 2015, N° 111-2015 del 22 de diciembre 2015, N° 030-2016 del 22 de marzo 2016, N° 063-2016 del 05 de julio 2016 y N° 079-2016 del 23 de setiembre 2016.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta una disminución de S/ 96 576,2 mil o 28,2% comparativamente con el ejercicio 2015, sin embargo, la **CMAC Sullana** muestra un aumento de S/ 38 487,6 mil u 83,5% con relación al año anterior. Caja Sullana ha diversificado sus fuentes de fondeo, contando para ello con líneas de crédito con bancos nacionales, ICO-AECI (España), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Scotiabank, BCP, Blueorchard, Triodos, triple Jump, y COFIDE. Los adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo (representa el 19,7% del total de adeudos) su principal componente en este rubro lo tiene los préstamos con la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) con el 58,8% (48,3 millones) del total adeudos y obligaciones a Corto Plazo.

Fonafe- Matriz, presenta una disminución de S/ 1 094 607,7 mil o 40,3% en relación con el año anterior, destacando las partidas Instituciones y Bancos Nacionales e instituciones y Bancos del Exterior, 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/ 363 793,1 mil, los cuales son préstamos provenientes de entidades multilaterales a la República del Perú mediante “Convenios de Traspasos de Recursos”, actuando COFIDE como organismo ejecutor dentro de ellos se puede destacar principalmente a The Bank of Tokyo Mitsubishi por S/ 335 533,6 mil y Kreditanstalt Fur Weideraufbau por S/ 11 598,3 mil; asimismo, **Fondo Mivivienda**, suma el saldo de créditos derivados de un préstamo tomado a la Agencia Francesa de Desarrollo por EUR 40 000 mil equivalente en S/ 176 730,5 mil.

Dentro de la Instituciones y Bancos Nacionales se tiene principalmente a COFIDE que cuenta con una línea de crédito con bancos locales por S/ 894 146 mil, los cuales son préstamos provenientes de organismos multilaterales y agencias, actuando Cofide como organismo ejecutor, destacan principalmente el Banco de la Nación por S/ 288 000 mil seguido de Scotiabank por S/ 266 750 mil y el BBVA Continental por S/ 223 000 mil, entre los principales.

Fondo Mivivienda, suma al saldo de créditos con bancos locales, capital e interese derivados de dos avances en cuenta corriente del Banco de la Nación por importe ascendente a S/ 180 504,6 mil con una tasa de interés de 4,43% y 6,17%, respectivamente.

Agrobanco presenta dentro de este rubro a Banco de Comercio no subordinados por la suma de S/ 59 000 mil (S/ 39 000 mil en el 2015), Citibank por S/ 40 000 mil, HSBC Bank Perú por S/ 50 000 mil y CMAC Arequipa por S/ 40 000 mil, entre los principales.

Las eliminaciones por Operaciones recíprocas en el presente rubro por S/ 481 233 mil y se encuentran conformados principalmente por Cofide por el importe de S/ 294 964,3 mil y Fondo Mivivienda por S/ 180 504,6 mil, entre los principales.

NO CORRIENTE

ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Obligaciones emitidas	3 963 962.9	3 595 353.7
Instituciones y Bancos del Exterior	2 939 550.5	2 107 560.3
Instituciones y Bancos Nacionales	1 373 441.3	2 146 744.2
Contratos de arrendamiento financiero	2 134.4	542.2
Sub Total	8 279 089.1	7 850 200.4
PETROPERÚ S.A.		
Prestamo sindicado	836 382.6	1 422 083.3
Sub Total	836 382.6	1 422 083.3
ETES		
Adeudos y Obligac. con COFIDE	231 206.4	179 156.4
Adeudos y Oblig. con Emp. del Sist. Finan. del Pais		1 250.0
Adeudos y Oblig. con Emp. del Sist. Finan. del Exter	104 150.8	43 112.7
Otros	712 155.5	726 720.2
Sub Total	1 047 512.7	950 239.3
TOTAL	10 162 984.4	10 222 523.0

El presente rubro mostró una disminución de S/ 59 538,6 mil o 0,6% con respecto al ejercicio 2015, principalmente en la empresa **Petroperú S.A.**, con una disminución de S/ 585 700,7 mil o 41,2% en relación al año anterior, particularmente el rubro **Préstamo sindicado**, el cual, al 31 de diciembre 2016, Petroperú mantiene registrado un financiamiento a largo plazo por un monto de US\$ 417 millones de los US\$ 500 millones (dos cuotas fueron amortizadas en setiembre y diciembre 2016), suscrito el 4 de junio 2014 cuyo agente administrativo es Mizuho Bank Ltd., destinado a financiar un primer tramo correspondiente al Proyecto de Modernización de Refinería de Talara; Petroperú asumió la obligación de pagar el financiamiento en un plazo de 5 años: la amortización se efectúa en 12 cuotas trimestrales iguales a partir de setiembre 2016. Los intereses son pagados trimestralmente desde setiembre 2014 sobre la base de la tasa de interés (Libor 3m) y un spread, según el contrato suscrito con los bancos.

Sin embargo, **Fonafe – Matriz**, presentó un aumento de S/ 428 888,7 mil o 5,5% comparativamente con el ejercicio 2015, dentro del cual, las principales partidas al 31 de diciembre 2016 son Obligaciones emitidas, Instituciones y Bancos Nacionales y Bancos del Exterior.

Dentro del rubro de Obligaciones emitidas se cuenta principalmente con el **Fondo Mivivienda** con Bonos emitidos 2013 – Primera Emisión Internacional por S/ 1 662 178,0 mil seguido de los Bonos emitidos 2014 – Tercera Emisión Internacional por S/ 822 339,7 mil.

Respecto a la partida Instituciones y Bancos del Exterior, se destaca a **Sedapal S.A.** por el importe de S/ 1 635 564,5 mil, entre sus principales acreencias se tiene a Japan International Cooperation Agency – JICA por S/ 867 023,1 mil (S/ 908 098,9 mil en el 2015), con el International Bank of Reconstruction Development – BIRF por S/ 192 991,1 mil (S/ 199 512,2 mil en el 2015), con el Banco Interamericano de Desarrollo – BID por S/ 275 348,7 mil (S/ 155 853,9 mil en el 2015), Kreditanstalt für Wiederaufbau

– KFW por S/ 99 289,6 mil y Corporación Andina de Fomento – CAF por S/ 200 912 mil; asimismo **Banco Agropecuario** suma al saldo de dicha partida con el importe de S/ 1 052 049,4 mil, el cual incluye deudas con el banco Citibank Exterior por S/ 196 792,2 mil, Deutsche Bank por S/ 671 200 mil, Bladex por S/ 53 696 mil y finalmente Cofide que tiene acreencias con Japan International Cooperation Agency – JICA por S/ 183 525,2 mil y American Fam of Columbus Japan – AFLAC por S/ 258 606 mil, entre los principales.

Respecto a la partida Instituciones y bancos nacionales, destaca principalmente a **Sedapal** por el importe de S/ 634 608,9 mil deuda contraída con **Fonavi**; y **Agrobanco** por el importe de S/ 470 875,3 mil, entre los principales.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro a Largo Plazo es por S/ 551 957,8 mil y se encuentran conformado principalmente por el **Banco Agropecuario** por el importe de S/ 440 400,5 mil y **Cofide** por S/ 109 775,9 mil, entre las principales.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presenta un aumento de S/ 97 273,4 mil o 10,2% comparativamente con el año anterior, destacando **CMAC Sullana**, con un aumento de S/ 111 838,1 mil o 50% con relación con el ejercicio 2015. Este rubro está concentrada por los adeudos con la Corporación Financiera de Desarrollo con un monto de S/ 231,2 millones (68,94% del total adeudado a largo plazo), seguido de los adeudos y obligaciones con Blueorchard, que representa el 10% (S/ 33,5 millones) del total.

NOTA N° 24: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Facturas por pagar	970 278.6	920 198.6
Facturas por pagar / por recibir - Relacionadas	145 475.2	11022.1
Honorarios por pagar	1395.7	779.8
Anticipos recibidos	1373.6	4 913.5
Letras por pagar	317.3	48.2
Sub Total	1 118 840.4	936 962.2
PETROPERÚ S.A.		
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	292 305.5	154 163.4
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	1 189 607.6	751018.1
Proveedores de bienes y servicios	890 136.9	149 707.7
Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de vta.	55 862.2	28 747.1
Sub Total	2 427 912.2	1 083 636.3
ETES		
No emitidas	4 410.1	7 227.2
Emitidas	27 546.5	9 808.2
Honorarios por pagar	176.8	103.8
Diversos pagos por pagar comerciales	11775.5	24 589.7
Otros	89 611.4	63 042.7
Sub Total	133 520.3	104 771.6
TOTAL	3 680 272.9	2 125 370.1

El presente rubro muestra un aumento de S/ 1 554 902,8 mil o 73,2% con respecto al ejercicio 2015, **Petroperú S.A.**, muestra S/ 1 344 275,9 mil o 124,1%, al 31 de diciembre 2016, el principal proveedor nacional de crudo es Savia Perú S.A. cuyo saldo asciende a S/ 75 779,2 mil (S/ 27 608,9 mil al 31 de diciembre 2015). El principal proveedor del exterior es Koch Refining International Pte. Ltd. al que se le deuda S/ 267,5 millones.

Esta cuenta refleja las obligaciones de Petroperú 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 Petroperú no ha otorgado garantías específicas.

Fonafe –Matriz, presenta un aumento de S/ 181 878,2 mil o 19,4%, destacando los saldos de **Facturas** por pagar, representadas por **Sedapal** con S/ 308 423,7 mil, la cual no tiene garantías específicas, son de vencimiento corriente y se encuentran dentro del plazo de vencimiento, sus principales proveedores son Concyssa, Consorcio Sade, Consorcio Eulen del Perú, Autoridad Nacional del Agua, Consorcio Ermitaño y Consorcio Agua Azul.

Hidrandina, aporta en el saldo con cuentas por pagar a proveedores de energía por S/ 87 386,3 mil, originadas principalmente por adquisición de energía y suministros correspondientes a facturas emitidas por proveedores nacionales.

Perupetro aporta S/ 84 794,2 mil (S/ 38 166,3 mil en el 2015), la variación está dada principalmente a las facturas pendientes de pago correspondientes a las retribuciones por pagar a los contratistas petroleros con las cuales la compañía mantiene suscritos contratos de servicios.

Electro Noroeste, aporta en S/ 79 497,8 mil, siendo sus principales proveedores, Engie Energía Perú SA por S/ 7 419,7 mil, Starkraft por S/ 5 261,7 mil, Duke Energy Egenor por S/ 3 512,8 mil, entre otras.

Electrocentro, tiene su saldo de cuentas por pagar a proveedores de energía por S/ 74 396,8 mil, originadas principalmente por adquisición de energía y suministros correspondientes a facturas emitidas por proveedores nacionales.

Electrosureste, por S/ 51 906,5 mil, **Sima Perú** por S/ 51 638,9 mil, **Electroperú** por S/ 44 805,6 mil, **Electro Oriente** por S/ 43 813,1 mil y finalmente SEAL por S/ 39 991,2 mil, entre las principales empresas.

En el rubro de Facturas por Recibir **Electroperú** mantiene un saldo por pagar de S/ 71 766,1 mil comprende la obligación establecida en el COES por las compra de energía, potencia y peaje de transmisión. Asimismo, en el rubro tenemos a **Hidrandina** por S/ 35 104,9 mil.

Las eliminaciones por Operaciones Recíprocas en el presente rubro es por S/ 89 133,5 mil y se encuentra conformado principalmente por **Hidrandina** por S/ 33 672,2 mil, **Electro Noroeste** por S/ 21 687,3 mil y **Electrocentro** por S/ 18 402,2 mil, entre las principales eliminaciones.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presentan un aumento de S/ 28 748,7 mil o 27,4% en relación al ejercicio 2015, siendo el más representativo **EPS Grau S.A.** con un aumento de

S/ 2 180 mil o 5,2%, el rubro **Emitidas** muestra un aumento de S/ 17 738,3 mil o 180,9%, el incremento corresponde mayormente por los gastos de mantenimiento y las provisiones efectuadas al 31 de diciembre 2016.

NO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Facturas por pagar	6 918.2	8 581.3
Sub Total	6 918.2	8 581.3
ETES		
Cuentas por pagar comerciales	5 208.2	4 064.4
Reclamaciones de Terceros - Proveedores M.	3 708.5	3 747.2
Otros	1 433.1	1 168.9
Sub Total	10 349.8	8 980.5
TOTAL	17 268.0	17 561.8

El presente rubro presenta una disminución de S/ 293,8 mil o 1,7% comparativamente con el ejercicio anterior, debido principalmente a **Fonafe – Matriz** con una disminución de S/ 1 663,1 mil o 19,4% en relación al año anterior, destaca las Facturas por Pagar, y se encuentra a **Serpost** por S/ 6 918,2 mil el cual incluye a Desequilibrio EMS por S/ 3 036,4 mil, Encomiendas por S/ 1 956,1 mil y Gastos Terminales por S/ 1 281,8 mil y Envíos Certificados por S/ 465,6 mil, entre los principales.

Sin embargo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presentan un aumento de S/ 1 369,3 mil o 15,2%, destacando la **Empresa Municipal Santiago de Surco S.A.** con un incremento de S/ 1 143,8 mil o 28,1%, este rubro comprende los Comprobante de Pago a los diversos servicios de cesionarios con más de 360 días fecha de vencimiento según adenda y corresponde a la Unidad Surco Salud 3 sedes de los años 2015 y 2016.

EPS Grau S.A. presenta una disminución de S/ 38,7 mil o 1% en relación con el año anterior, la disminución responde a la cancelación de las cuotas vencidas correspondiente al cronograma de pagos del Plan de Reestructuración.

NOTA N° 25: 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:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Tributos por Pagar -Gbn Central	545 235.6	757 272.2
Tributos por Pagar -Gbnos Locales	77 541.5	98 755.4
Por pagar : Accionistas, Directores y G.	119 283.6	121 111.6
Reclamaciones de Terceros	107 565.6	300 667.7
Pasivos por compra Activo inmovil.	31 905.2	49 514.3
Depositos recibidos en garantía	96 319.6	45 529.9
Otras cuentas por pagar Diversas	943 551.6	1 256 040.2
Proveedores	228 994.5	116 976.0
Primas al Fondo Seguro de depósitos	79 433.2	78 782.1
Produc. Financ. Derivados fines cob.	80 748.4	42 721.0
Sub-Total	2 310 578.8	2 867 370.4
PETROPERÚ S.A.		
Tributos por Pagar	244 985.0	78 275.8
Anticipos recibidos de clientes	38 810.2	50 720.5
Otras Cuentas por Pagar	104 062.8	54 858.3
Sub-Total	387 858.0	183 854.6
ETES		
Tributos por Pagar	92 916.0	87 842.4
Remuneraciones por pagar	20 890.5	18 642.6
Cuentas por pagar diversas	154 041.9	106 681.0
Otras cuentas por pagar	787 380.5	697 073.6
Sub-Total	1 055 228.9	910 239.6
TOTAL	3 753 665.7	3 961 464.6

La parte corriente presenta una disminución de S/ 207 798,9 o 5,2% con relación al ejercicio anterior, cuya mayor disminución se muestra por las Empresas que se encuentran bajo el ámbito del **Fonafe – Matriz**, con una disminución de S/ 556 791,6 mil o 19,4% 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/ 312 488,6 mil o 24,9% cuyo rubro está conformado por **Perupetro**, ascendente S/ 191 495,6 mil (S/ 199 297,5 mil en el periodo 2015) la variación de las otras cuentas por pagar diversas, y está dada principalmente por la disminución de las transferencias al Tesoro Público con respecto al año anterior como consecuencia de la disminución de los precios internacionales de los hidrocarburos. **Electrocentro** por S/ 31 424,3 mil corresponden principalmente a la provisión de las compensaciones por Normas Técnicas de Calidad Sub Estaciones – NTCSE y rurales pendientes de pago, los aportes por la Ley 28749, cuentas por pagar al personal, retenciones judiciales y las cuotas sindicales. Asimismo dentro de dicho rubro tenemos a **ENOSA** por S/ 29 870,3 mil **SEAL** por S/ 26 757,3 mil **Electro Sur Este** por S/ 17 961,5 mil, **EGASA** por S/ 17 795,2 mil, **Hidrandina** por S/ 16 956,2 mil, entre los principales.

Por la partida Reclamaciones de Terceros, se tiene a **Banco de Materiales** por la suma de S/ 73 309,3 mil, saldo que proviene de periodos anteriores dentro del cual se tiene la comisión cobrada por

anticipado al fondo revolvente por S/ 34 889,9 mil y Proyectos Mártires de la democracia por S/ 16 671,8 mil, entre los principales; adicionalmente se tiene a **Sedapal S.A.** por S/ 14 079,9 mil.

Con respecto al rubro **Proveedores** destaca el **Banco de la Nación** por S/ 223 255,2 mil en dicho rubro refleja la Construcción, gastos administrativos y otros por la Nueva Sede del Banco al proveedor Organización Internacional para las migraciones – OIM. Asimismo, están las provisiones de compras varias efectuadas por la gerencia de logística para la implementación de equipos de comunicación, central de computo, dispositivos antifraudes, implementación de ATM'S, entre otros.

Las eliminaciones por Operaciones Reciprocas en el presente rubro por S/ 19 711,1 mil no se encuentran conformados principalmente por **Electro Oriente** por el importe de S/ 5 426,5 mil y **SEAL** por S/ 5 068,2 mil entre las principales eliminaciones, así mismo dentro de las empresas financieras destaca el **Fondo Mivivienda** por S/ 427 594,5 mil en dicho rubro se encuentra 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/ 104 277,8 mil dentro de la cual las Participaciones por Pagar reflejan utilidades del Banco que de conformidad a la legislación vigente corresponde a los trabajadores el 5% de la renta neta imponible anual.

Petroperú S.A., muestra un incremento de S/ 204 003,4 mil o 111% respecto al periodo anterior, destaca **Tributos por pagar** con un incremento del 213% respecto al año anterior, comprende principalmente el Impuesto a la Renta de tercera categoría por S/ 119 642,4, mil, Impuesto selectivo al consumo por S/ 70 859,4 mil.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, con un aumento de S/ 144 989,3 mil que representa el 15,9% de variación con respecto al ejercicio anterior, dentro de los rubros más importantes se encuentra **Otras Cuentas por Pagar** con un incremento de S/ 90 306,9 mil que representa el 13%, el cual está representado por la **Empresa Prestadora de Servicios Ilo – EPS ILO**, comprende Tributos por Pagar, se observa un incremento ocasionado principalmente por los impuestos municipales del año 2014, 2015, y 2016; Asimismo en el rubro **Otras Cuentas por Pagar Diversas**, se encuentran registradas la deuda UTE Fonavi Caduceo Pasto Grande, Ceticos Ilo y la deuda de la Sunat. Asimismo en esta cuenta se observa un incremento ocasionado por los intereses generados por la deuda a la SUNAT del año 1999. Con respecto a la deuda de UTE FONAVI no se han registrado las provisiones de los intereses moratorios y compensatorios, de acuerdo a lo aprobado en Junta General de Accionistas en amparo de la Ley N° 28870, conservando así los saldos conciliados con UTE FONAVI al mes de setiembre de 2010. Asimismo, en Otras Cuentas por Pagar Diversas también se encuentra la Transferencia de la Municipalidad Provincial de Ilo de los Proyectos 18 de mayo y San Jerónimo y de la Municipalidad Distrital de El Algarrobal, para proyectos de inversión.

NO CORRIENTE

Este rubro comprende:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Otras Cuentas por Pagar Diversas	1277 820.7	1259 193.6
Reclamaciones de Terceros	4 296.1	786.0
Depositos recibidos en garantía	319.9	295.9
Sub-Total	1 282 436.7	1 260 275.5
ETES		
Reclamaciones de Terceros	26.4	26.1
Transferencias Acumuladas	43 652.3	43 652.3
Transfer. Convenio MPC FINVER	69 908.4	78 998.4
Transferencias recibidas de MVC	176 047.3	177 115.5
Transfer. Recibidas Munic. De Tacna	28 012.2	28 012.2
Concursal	194 935.4	201352.2
Otras Cuentas por Pagar Diversas	260 236.7	296 225.1
Sub-Total	772 818.7	825 381.8
Total	2 055 255.4	2 085 657.3

La parte No Corriente muestra una disminución de S/ 30 401,9 mil o 1,5% en relación al ejercicio 2015, Sin embargo **Fonafe – Matriz**, muestra un incremento de S/ 22 161,2 mil o 1,8% con relación al año anterior, representado por las empresas de su ámbito como: en el rubro Otras Cuentas por Pagar Diversas, se encuentra conformado principalmente por **Perúpetro** por los activos recepcionados a título gratuito por la culminación del contrato de explotación del lote 192 (operado por Pluspetrol Norte S.A.), el cual asciende a un importe de S/ 1 034 701,7 mil valor determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos técnicos independientes.

Así mismo **Electropuno** por S/ 37 945,0 mil y por el **Ministerio de Energía y Minas** por S/ 37 286,8 mil entre las principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, presenta una disminución de S/ 52 563,1 mil o 6,4% con respecto al ejercicio anterior, siendo la más significativa la **EPS Grau S.A.**, con una disminución de S/ 10 266,7 mil o 18,6% respecto al ejercicio anterior, corresponde a las cuotas vencidas del cronograma de pagos del Plan de Reestructuración, seguido por S/ 76 127,1 mil o 53,4% en relación con el año anterior, incluye Transferencias financieras 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 31.12.2016 por S/ 155 262,5 mil, así como la devolución y el ajuste de la depreciación de las obras ya liquidadas en la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales.

NOTA N° 26: CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Facturas,Boletas y Otros Comprob. por pagar no emitidas	33.3	456.1
Facturas,Boletas y Otros Comprob. por pagar emitidas	5911	119.7
Dividendos por pagar accionistas	2 664.6	
Otras Cuentas por pagar		5.4
TOTAL	3 289.0	581.2

Este rubro presenta una variación positiva de S/ 2 707,8 mil o 465,9% con relación al año anterior, se encuentra representado íntegramente por las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, este aumento se encuentra reflejado en el rubro **Facturas, Boletas y Otros Comprobantes por pagar emitidas**, que presenta un aumento de S/ 471,4 mil o 393,8%, está representada por la **Empresa Servicio Integrado de Limpieza S.A. – SILSA**, que presenta un aumento de S/ 499,5 mil o 593,2% presenta una variación relevante en las cuentas por pagar a corto plazo, debido a que se distribuyó dividendos a los Accionistas y a la fecha queda un saldo significativo por pagar de S/ 2 664,6 mil.

Los saldos de las cuentas por pagar a corto plazo corresponden a Essalud por S/ 536,7 mil, a la Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control SAC - Esvicsac por S/ 80,3 mil, a Essalud (Dividendos) S/ 2 552,6 mil y Empresa de Seguridad, vigilancia y control SAC (Dividendos) por S/112,1 mil.

La Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.C. - **Esvicsac**, refleja una disminución de S/ 28,1 mil o 79,2% respecto al ejercicio 2015.

NO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Cuentas por pagar	10 027.2	10 027.2
Otras Cuentas por pagar	4 037.9	3 986.4
TOTAL	14 065.1	14 013.6

Las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas parte No Corriente, se encuentra representada íntegramente por las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, refleja una variación positiva de S/ 51,5 mil o 0,4% en relación al ejercicio 2015, debido principalmente al rubro de **Otras**

Cuentas por Pagar por Prestamos Essalud por S/ 1 964,0 mil o 2,3% y Dividendos a Essalud por S/ 2 073,9 mil correspondiente a la empresa de **Servicios Integrados de Limpieza S.A. – SILSA**.

La Empresa de Servicios Municipales de Limpieza de Lima – ESMILL, que se encuentra en situación de empresa no operativa, refleja un saldo de S/ 10 027,2 mil, la cual no tiene movimiento administrativo ni financiero, de un año a otro.

NOTA N° 27: PROVISIONES

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

CORRIENTE

PROVISIONES (En miles soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Prov. Litigios y Demandas	180 545.5	167 147.1
Créditos Contingentes/ financieros	33 642.9	39 791.7
Otras provisiones	40 623.3	80 651.8
Sub-Total	254 811.7	287 590.6
PETROPERÚ S.A.		
Mejoras del M. Ambiente	303 091.8	45 044.3
Reclamos Laborales	7 533.0	34 134.2
Reclamos Civiles	75 727.0	48 858.0
Otras Provisiones	525.9	5 397.3
Sub-Total	386 877.7	133 433.8
ETES		
Otras provisiones	58 100.7	55 704.1
Sub Total	58 100.7	55 704.1
TOTAL	699 790.1	476 728.5

Este rubro muestra un incremento de S/ 223 061,6 mil o 46,8% con relación al ejercicio anterior, Sin embargo **Fonafe Matriz**, muestra una disminución de S/ 32 778,9 mil u 11,4%, variación debido a los siguientes rubros: **Provisiones Litigios y Demandas** lo representa principalmente la empresa ENACE en Liquidación por S/ 70 903,7 mil y presenta como principal provisión el importe de S/ 69 052,6 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/ 34 724,0 mil (descontados los embargos o retenciones), en dicha partida de provisiones de litigios, se mencionan algunas obligaciones derivadas de procesos judiciales tales como CAEHSa – Compañía Eléctrica de Huacho por S/ 16 800,0 mil, la empresa **Sainco Vaisala S.A.** por S/ 10 921,1 mil, **SEAL** por S/ 5 429,3 mil, Provisiones de Contingencias Tributarias por S/ 22 932 mil **BB Gessa** por S/ 3 314,6 mil, Provisiones de Contingencias Civiles y Laborales por S/ 12 405 mil y Provisiones Varias por Pagar por S/ 14 381,9 mil. Asimismo, en relación a estas deudas

se han ordenado embargos judiciales por S/ 37 078,1 mil, embargos de CAEHSa por S/ 16 125,0 mil, **Sainco Vaisala S.A.** por S/ 8 819 mil y **BB Gessa** por S/ 2 650 mil, entre los principales.

Egemma, cuenta con S/ 20 409,1 mil, que corresponde principalmente a la contingencia relacionada con los procesos judiciales iniciados por trabajadores de la compañía y litigios contraídos con G y M S. A.

Hidrandina S.A., cuenta con S/ 14 267,0 mil, en dicha partida de provisiones de litigios, se encuentran las provisiones por litigios laborales por S/ 8 702,5 mil, correspondiente a las demandas de ex trabajadores, personal de tercerización y otros que solicitan actualización de remuneraciones y beneficios salariales, también la conforman las provisiones por litigios civiles y penales por S/ 104,3 mil, provisiones por litigios administrativos por S/ 259,3 mil, provisiones por litigios Osinergmin por S/ 1 529,4 mil, correspondiente a las multas impuestas en años anteriores y las provisiones arbitrales por S/ 3 671,5 mil, correspondiente a los procesos seguidos a los proveedores de obras, lo cual está sujeto a resultado final que determine el tribunal arbitral encargado de resolver estos procesos.

Electrocentro S.A., cuenta con S/ 11 394,9 mil, donde están contenidas las siguientes partidas: Procesos Laborales por S/ 2 118,6 mil correspondientes a las provisiones por los montos estimados de las pretensiones de juicios calificados como probables; procesos civiles y penales por S/ 1 968,2 mil; procesos litigios Osinergmin por S/ 7 308,1 mil correspondiente a las multas impuestas por el ente fiscalizador básicamente por no cumplir con lo establecido en Osinergmin; y Provisiones arbitrales para el periodo 2016, (en el 2015 fue S/ 2 639,7 mil), de acuerdo al informe legal fueron transferidos al pasivo.

Con referencia al rubro de **Otras Provisiones** que muestra una disminución de S/ 40 028,5 mil o 49,6% se encuentran: **Electroperú** con S/ 14 381,9 mil; **Cofide** con S/ 14 337,2 mil, conformado por la provisión RCDRC-inversiones disponibles para la venta por S/ 11 213,4 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/ 2 292,2 mil.

Petroperú S.A., muestra un aumento de S/ 253 443,9 mil o 189,9% en comparación con el año anterior, diferencia conformada por provisión para mejoras del medio ambiente.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestra un aumento de S/ 2 396,6 mil o 4,3%, respecto al año anterior, diferencia conformada por provisiones para contingencias y deudas a SUNAT, aumento conformado principalmente por: **Sedalib**, que aumenta en S/ 6 612,8 mil o 228,9% y la **CMAC Santa** que disminuye en S/ 965,7 mil equivalente 27,5%.

NO CORRIENTE

Este rubro está conformado por:

PROVISIONES (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Prov. Litigios y Demandas	392 231.6	1567 546.2
Créditos Contingentes/ financieros	12 195.0	14 482.6
Otras provisiones	23 915.1	145 872.2
Sub-Total	428 341.7	1 727 901.0
PETROPERÚ S.A.		
Prov. Protec. Y Remed. del M. Ambier	18 761.5	54 223.9
Sub-Total	18 761.5	54 223.9
ETES		
Otras provisiones	25 072.0	19 892.8
Sub Total	25 072.0	19 892.8
TOTAL	472 175.2	1 802 017.7

El rubro Provisiones no corriente, muestra una disminución significativa de S/ 1 329 842,5 mil o 73,8%, conformada principalmente por empresas del grupo **Fonafe - Matriz**; siendo las partidas más significativas la provisión litigios y demandas por S/ 392 231,6 mil.

Los rubros más significativos: **Prov. Litigios y Demandas** con una disminución de S/ 1 175 314,6 mil o 75,0%, conformada principalmente por la empresa **Sedapal** por S/ 1 326 530,4 mil, de este saldo se eliminó S/ 1 078 328,7 mil, producto de la recompra de acciones que fueran entregadas por la capitalización de la deuda que mantenía **Sedapal S.A.**, con la **Sunat**, luego de la eliminación de esta transacción, se tiene un pasivo que califica como provisión de acuerdo a los lineamientos de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, quedando un saldo neto en dicho rubro por S/ 392 231,6 mil, **Sedapal S.A.** aporta a dicho saldo 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 **Sunat** relacionadas principalmente con la revisión de las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 1997 al 2000.

Adicionalmente, el rubro Provisión Litigios y Demandas, está conformado por S/ 191 701,5 mil que corresponde a la provisión laboral por S/ 25 942,3 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/ 84 064,8 mil, correspondiente reclamos e indemnizaciones por daños y perjuicios interpuestas contra la compañía, provisión arbitral por S/ 85 326,9 mil y una disminución del valor neto actual por S/ 6 458,2 mil, entre otros.

Banco de la Nación por S/ 81 183,7 mil, correspondiente a demandas laborales y previsionales interpuestos contra el Banco por aproximadamente S/ 73 796,5 mil, al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene un litigio por procesos civiles, arbitrales y administrativos (INDECOPI) por un monto de S/ 7 387,1 mil.

Respecto al rubro de **Otras Provisiones** se tiene S/ 23 915,1 mil, conformada principalmente por Fonafe por S/ 19 436,4 mil, correspondiente a las provisiones efectuadas por los procesos judiciales que tiene en materia de beneficios sociales contenciosos, en obligaciones de dar suma de dinero entre otros, y que se encuentra calificados con el grado de certeza de probable.

Petroperú, muestra una disminución por S/ 35 462,4 mil o 65,4% en comparación con el ejercicio anterior, debido 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/ 5 179,2 mil o 26% en comparación con el ejercicio anterior, conformado por las provisiones de juicios laborales, provisión para litigios y por laudo laboral. Destacan: **SEDAM Huancayo S.A.** y **E.P.S. Grau S.A.**

NOTA N° 28: VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN

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.

VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
En moneda nacional		
Bonos Corporativos	23 071.6	71 805.0
Otros	65 465.5	153 924.1
En moneda Extranjera		
Bonos corporativos	95 321.9	96 882.7
Bonos subordinados	23 788.6	24 177.2
TOTAL	207 647.6	346 789.0

Este rubro muestra una disminución de S/ 139 141,4 mil equivalente a 40,1% con relación al ejercicio anterior, saldo conformado íntegramente por la variación de **Fonafe – Matriz**.

Esta partida se encuentra conformada íntegramente por **Cofide y Agrobanco**, el saldo se compone por la emisión de **Bonos de Cofide**, registrados a su valor nominal, reconociendo los intereses devengados en el estado de resultados, resaltando los del Segundo Programa – Octava Serie A por S/ 3 000,0 mil y el de Octava Serie B por S/ 2 000,0 mil; así como el rendimiento devengado de estos por S/ 142 569,9 mil se deben considerar los importes del cuadro en negativo que restan los saldos positivos para llegar al saldo final.

Cabe precisar que los bonos 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 considerados al 31 de diciembre de 2015 fueron utilizados para el financiamiento de las nuevas operaciones de intermediación, propias del negocio a través del

sistema financiero nacional. Estos bonos han sido inscritos en el registro de CAVALI ICLV S.A. las cuales son libremente negociables.

Las eliminaciones por operaciones recíprocas en este rubro son por S/ 7 293,1 mil, se encuentran conformadas principalmente por **Agrobanco**.

NO CORRIENTE

Conjunto de cuentas conformantes de valores en forma de dinero así como todos los tipos de bonos y obligaciones de deuda negociable.

VALORES, TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
En moneda nacional		
Bonos Corporativos	1019 445.0	524 445.0
Bonos Subordinados	251724.5	193 259.4
En moneda extranjera		
Bonos Corporativos	5346908.6	5429478.8
Bonos Subordinados	10017215	1017692.5
TOTAL	7 619 799.6	7 164 875.7

El rubro Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación presentó un incremento de S/ 454 923,9 mil o 6,3% respecto al año anterior

Esta partida se encuentra conformada en su mayor parte por **Cofide**, el saldo de bonos en moneda nacional está conformada por la emisión de Bonos de **Cofide**, resaltando los del Cuarto Programa – Décima Serie A por S/ 150 000 mil y el de Undécima serie A por S/ 300 000,0 mil; así como los del Tercer Programa Novena Serie A, por S/ 150 000,0 mil y el de Décima Serie A por S/ 100 000,0 mil, seguido del **Banco de la Nación**, que aporta a este rubro bonos redimibles por S/ 251 724,5 mil (S/ 193 259,4 mil año 2015), el importe del año anterior se reclasificó en este rubro para una mejor presentación.

Respecto al saldo de bonos en moneda extranjera, está conformado principalmente por **Cofide**, que tiene entre sus principales tipos de emisión a la tercera emisión de Bonos Corporativos por S/ 2 660 695,5 mil que devenga intereses con tasa anual de 3,2% y por la primera emisión internacional de bonos corporativos por S/ 1 681 709,5 mil que devenga intereses con una tasa anual de 4,7%, entre los principales.

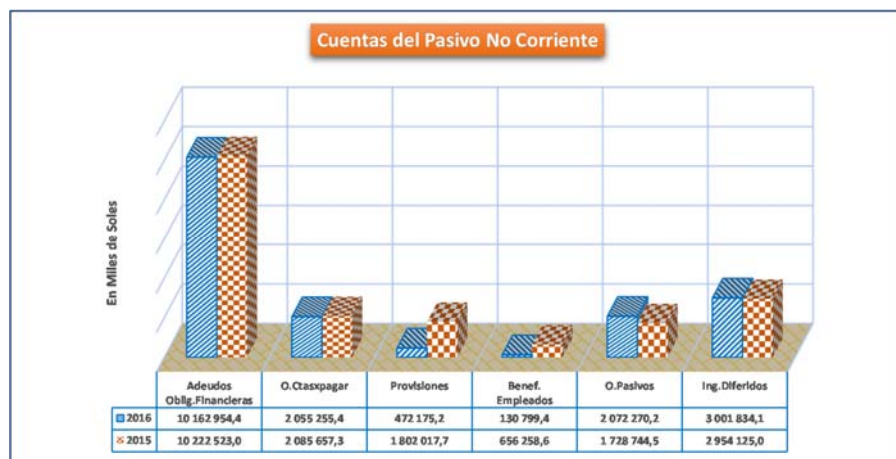
NOTA N° 29: IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro comprende:

IMPUESTOS CORRIENTES (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Impuesto a la Renta por pagar	3 111.3	131.2
Sub-Total	3 111.3	131.2
ETES		
Impuesto a la Renta	2 832.5	8 865.0
IGV	27.2	241.0
Otros	0.3	2 420.5
Crédito Fiscal	(365.6)	(702.2)
Sub-Total	2 494.4	10 824.3
TOTAL	5 605.7	10 955.5

En este rubro muestra una disminución de S/ 5 349,8 mil o 48,8%, sin embargo las entidades del ámbito de **Fonafe Matriz**, muestran un incremento de S/ 2 980,1 mil o 2 271,4% está conformado principalmente, por Cofide que presenta en su saldo un pasivo por el Impuesto a la Renta de Tercera Categoría por el importe de S/ 2 810,9 mil.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestran una disminución de S/ 8 329,9 mil o 77,0% corresponde principalmente al rubro del **Impuesto a la Renta** conformado por **CMAC Ica**, que muestra una variación de S/ 3 322,1 mil o 58,6% en esta se registran los impuestos que la entidad tiene para pagar, así como los saldos o créditos a favor. En esta cuenta también se considera los créditos a favor de la entidad. La variación se debe a que el impuesto a la renta calculado por el ejercicio 2016, el mismo que ha sido compensado con los pagos a cuenta realizados en el ejercicio 2016, y que corresponden a dicho ejercicio, para mostrar lo que realmente se le debe al fisco, seguido de **CMAC Cusco**, que muestra en el rubro **Impuesto a la Renta** una disminución S/ 1 238,5 mil o 71,7% con relación al ejercicio anterior.



NOTA N° 30: PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

CORRIENTE

PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Pasivo por Impuesto a las Ganancias	27 132.6	85 144.9
Sub-Total	27 132.6	85 144.9
ETES		
Por Impuesto a la Renta	4 660.7	2 915.9
Otros	2 795.8	1 531.7
Sub Total	7 456.5	4 447.6
TOTAL	34 589.1	89 592.5

Este rubro muestra una disminución de S/ 55 003,4 mil, equivalente a 61,4 % en relación al ejercicio anterior. Representado por las empresas del ámbito de **Fonafe – Matriz**, que muestra disminución por S/ 58 012,3 mil, equivalente al 68,1 % en comparación con el ejercicio anterior.

El rubro comprende el **Impuesto a la Renta**, representado principalmente por **Electro Oriente** por el importe de S/ 6 081,9 mil, seguido de **Etecen** por S/ 9 530,6 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, **Egasa** por S/ 3 483,6 mil, **Electro Centro** por S/ 2 451,8 mil y finalmente **Egamsa** por S/ 1 792,3 mil, entre los más representativos.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 3 008,9 mil o 67,7 %, en comparación con el periodo 2015, diferencia conformada principalmente por las provisiones para pagos del impuesto a la renta de la **CMAC Piura** y la **Empresa Municipal de Transportes Machu Picchu**.

NO CORRIENTE

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

PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Impuesto a la Rta. Pasivo Dif.	17358.2	1420579.7
Sub-Total	1 735 812.0	1 420 579.7
PETROPERÚ S.A.		
Activo Diferido (a)		
Prov. Pensiones de Jubilación	(118.7)	(144 170.6)
Prov. Remediación Ambiental	(94 946.7)	(27 091.0)
Otras Provisiones	(26 478.6)	(22 832.7)
Diferencias en las tasas de depreciación	(18 382.7)	(17 660.6)
provisión deterioro de Activo Fijo	(42 949.6)	(5 370.5)
Pasivo Diferido (b)		
Costo atribuido al Activo Fijo	428555.5	380 665.3
Intereses por Financiamiento PMRT	16 518.6	16 518.6
Sub Total	262 197.8	180 058.5
ETES		
Otras	111046.2	110 763.6
Sub Total	111 046.2	110 763.6
TOTAL	2 109 056.0	1 711 401.8

Este rubro muestra en la parte no corriente un incremento de S/ 397 654,2 mil, equivalente al 23,2% con relación con el ejercicio anterior, representada por **Fonafe Matriz**, este rubro comprende la variación de partidas temporales y en mayor valor de activos, así como la variación de la tasa de impuesto a la renta, está representado principalmente por **Electroperú** por el importe de S/ 614 944,5 mil seguido de **Sedapal S.A.** por S/ 399 101,6 mil, **Cofide** por S/ 279 099,9 mil, **Activos Mineros** por S/ 107 536,0 mil, así como **Fame** por S/ 54 931,8 mil y finalmente **Egemma** por S/ 54 864,0 mil corresponde a diferencias temporarias.

Petroperú S.A., muestra un incremento de S/ 82 139,3 mil, o 45,6% en comparación con los saldos del ejercicio anterior, conformado por:

- a) **Impuesto a la Renta Diferido Activo** : Impuestos sobre las ganancias a ser recuperados en períodos futuros, tales como pasivos provisionados, cuyos registros califican como gastos contables, mas no tributarios y que generan diferencias temporales que van a constituir base para el cálculo.

El aumento del IRD Activo (derecho a recuperar en el futuro) se refleja como un activo en el Estado de Situación Financiera - ESF y un ingreso en el Estado de Resultados - Estado de Resultados, si este disminuye se refleja como gasto.

- b) **Impuesto a la Renta Diferido Pasivo** - Importe de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias producto de las diferencias entre la Maestra Financiera y Tributaria de los activos fijos revaluados, y las diferencias en la aplicación de tasas de depreciación. El aumento del IRD (Pasivo) /obligación de pagar en el futuro) se refleja como un pasivo en el ESF y como gasto en el ER, si este disminuye se refleja como un ingreso. Se toma el neto para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 282,6 mil u 0,3 % en comparación con el año anterior, representado por **EPS Grau S.A.** que muestra un saldo de S/ 99 273,2 mil en los dos últimos ejercicios.

NOTA N° 31: BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

CORRIENTE

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
PETROPERÚ S.A.		
Remuneraciones	100 510.4	55 448.7
Participación de los Trabajadores	109 351.2	58 352.9
Provisión para Pensiones de Jubilación	174.1	0.0
Administradora Fondo de Pensiones - AFPS	2 445.8	9 001.8
Sub-Total	212 481.5	122 803.4
FONAFE - MATRIZ		
Beneficios Directores	180 334.6	194 410.4
Sueldos y Salarios por Pagar	7 965.5	34 905.0
Provisión por Vacaciones	39 375.7	23 498.1
Participación de los Trabajadores	101 596.8	97 840.6
Compensación por Tiempo de Servicios	8 520.9	8 542.0
Pensiones y Jubilaciones (D.L. N°20530)	15 494.6	13 910.9
Otros Beneficios Directos	7 381.1	15 713.8
Contribuciones del Empleador, Aportes y Deduc.	11 541.0	8 229.6
Essalud	3 995.6	4 096.9
ONP	1524.1	443.8
Contribuciones: SENATI Y SENCICO	113.0	59.4
Administrac. Fondo de Pensiones -AFP	5 080.6	2 773.6
Otras Contribuciones y Aportes	827.7	855.9
Sub-Total	191 875.6	202 640.0
ETES		
Beneficios a los empleados	29 492.1	28 318.0
Otros Beneficios a los Empleados	3 366.2	3 893.3
Otros	29 315.9	27 289.3
Sub-Total	62 174.2	59 500.6
TOTAL	466 531.3	384 944.0

En el presente rubro la parte Corriente obtiene un saldo de S/ 466 531,3 mil el mismo que se incrementó en S/ 81 587,3 mil o 21,2% con relación al año anterior, representado por **Petroperú S.A.**, mantiene un saldo en este rubro de S/ 212 481,5 mil o 72,8% con respecto al ejercicio anterior, obteniendo un significativo aumento en el rubro **Participación de los Trabajadores**, por un importe de S/ 50 998,3 mil o 87,4% con relación al ejercicio anterior, **Fonafe – Matriz** obtiene una variación ascendente de S/ 10 764,4 mil o 5,3%, siendo los más significativos: **Participación de los Trabajadores**, está compuesta en mayor parte por los saldos de las empresas **ElectroPerú** con S/ 28 892,2 mil e **Hidrandina** con S/ 8 381,0 mil seguidas de **Electrocentro** con S/ 6 854,0 mil, **Sedapal** con S/ 6 290,0 mil, **Córpac** con S/ 5 482,1 mil, **ElectroOriente** con S/ 5 070,8 mil, **Fonafe** con S/ 4 777,9 mil, **Electronoroeste** con S/ 4 682,5 mil, **Electrosureste** con S/ 4 222,7 mil, **Editora Perú** con S/ 4 109,2 mil, **Egemma** con S/ 4 093,3 mil, **EGASA** con S/ 4 081,8 mil, **SEAL** con S/ 4 012,9 mil entre los principales.

Entre las empresas que componen el saldo de **Provisión de Vacaciones** se tiene a **Sedapal** por S/ 13 610,2 mil, **Corpac** por S/ 2 454,0 mil, **Sima Perú** por S/ 2 271,0 mil, **Serpost** por S/ 2 212,1 mil, **Electrocentro** por S/ 1 967,3 mil, **Electrosureste** por S/ 1 777,2 mil, **ElectroPerú** por S/ 1 517,1 mil, **Hidrandina** por S/ 1 465,7 mil, **Editora Perú** por S/ 1 442,9 mil y otros.

Entre las empresas que componen el saldo de **Pensiones y Jubilaciones** (D.L. N° 20530) se tiene principalmente a **Electroperú** por S/ 5 800,0 mil, **Sedapal S.A.** por S/ 4 968,9 mil y **Electrosureste** por S/ 1 051,1 mil entre otros.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra un aumento de S/ 830,6 mil o 2,6% con relación a su similar del año anterior, considerándose a las empresas de mayor relevancia a las siguientes: **E.P.S. Grau S.A** presenta un saldo de S/ 3 148,6 mil, comparado con el año anterior muestra una disminución de S/ 2 130,4 mil o 209,2%, debido básicamente a los beneficios directos que recibe el trabajador, y las contribuciones del empleador y aportes a fondos, **Esvicsac** presenta un saldo de S/ 11818,4 mil, comparado con el año anterior muestra una disminución de S/ 1 840,2 mil o 13,5%, seguido por **Silsa** que muestra un saldo de S/ 8 419,9 mil o 7,1% con relación al año anterior, sobresaliendo el rubro Participación de los Trabajadores por Pagar que disminuye significativamente como consecuencia del menor nivel de utilidad que tuvo la empresa, las vacaciones presentan una variación de 15,4% producto del incremento de la RMV (Remuneración mínima vital). La Compensación por tiempo de servicios experimenta una disminución en el saldo por el mayor flujo de liquidaciones pagadas.

NO CORRIENTE

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Beneficios Directos		
Pensiones y Jubilaciones	116 132.5	126 915.7
Otros Beneficios Directos	5 006.2	3 257.7
Sub- Total	121 138.7	130 173.4
ETES		
Pensiones y Jubilación (o Provisional)	2 623.3	2 623.3
Pensiones y Jubilación (D.L. 20530)	1345.6	1525.9
CTS. Años remotos pendiente depósitos	3 855.1	4 691.9
Otros	1836.7	517 244.1
Sub- Total	9 660.7	526 085.2
TOTAL	130 799.4	656 258.6

En el rubro **Beneficios Sociales** (no corriente), presenta al cierre del ejercicio 2016 el importe de S/ 130 799,4 mil, saldo que disminuyo con respecto al año anterior en S/ 525 459,2 mil o 80,1% y se encuentra conformado por **Fonafe Matriz**, que refleja una disminución de S/ 9 034,7 mil o 6,9%, las partidas con mayor relevancia en este rubro son:

Al 31 de diciembre de 2016, en el rubro no corriente destaca la partida de Pensiones y Jubilaciones (D.L N° 20530) el cual comprende a **Electroperú** por S/ 39 456,4 mil, en cumplimiento de la disposición contenida en el D.S. N° 026-2003-EF del 28 de febrero de 2003, 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 a jubilación al personal amparado por el mencionado dispositivo legal.

Asimismo **Sedapal** aporta al saldo de pensiones y jubilaciones con S/ 39 635,3 mil, los cuales son pensiones de 153 trabajadores del régimen del (D.L. N° 20530), al 31 de diciembre de 2016, se determina sobre la base de cálculos actuariales por la Oficina de Normalización Previsional – ONP; en el caso de **ElectroOriente** con S/ 9 524,7 mil y Electrosureste aporta al saldo con S/ 8 691,5 mil entre las principales empresas del grupo.

NOTA N° 32: 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

OTROS PASIVOS **(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Operaciones por liquidar	74833,3	73 282,9
Otros pasivos - Subsidios	11917,7	12 144,5
Otros pasivos	2 143,8	13 771,0
Sub-Total	88 894,8	99 198,4
ETES		
Por Operaciones en trámite	33 608,3	221902,4
Ingresos Diferidos	1133,7	807,3
Créditos indirectos	603,7	1333,7
Otros	23 794,1	26 911,4
Sub Total	59 139,8	250 954,8
TOTAL	148 034,6	350 153,2

Este rubro muestra una disminución de S/ 202 118,6 mil o 57,7%, está representado por **Fonafe – Matriz**, que muestra una disminución de S/ 10 303,6 mil o 10,4%, el importe más significativo de esta partida se encuentra conformado por el rubro Operaciones por liquidar por un importe de S/ 74 833,4 mil, el cual está conformado principalmente por el **Banco de la Nación** por un importe de S/ 71 962,3 mil (Diferencias por Regularizar por S/ 454,1 mil, operaciones por liquidar por S/ 40 391,8 mil, otras por S/ 17 345,6 mil) correspondiente a las operaciones en trámite referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días de cada mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del Estado de Situación Financiera.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra disminución de S/ 191 815,0 mil o 76,4%, en comparación con el año anterior, debido a operaciones en trámite, principalmente por : **CMAC Arequipa**, que disminuye en este rubro S/ 179 713, 9 mil o 91,0% respecto al año anterior, en cambio **CMAC Sullana** disminuye en S/ 24 063,9 mil a diferencia de **CMAC Piura** que aumenta en S/ 4 948,7 mil o 200,3 % respecto al año anterior debido también al mismo concepto.

NO CORRIENTE

OTROS PASIVOS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015	%
FONAFE - MATRIZ			
Otros pasivos - Subsidios	2 060 776.0	1717 147.7	20.0
Sub-Total	2 060 776.0	1 717 147.7	20.0
ETES			
EPS Sedacaj SA Obras ejecutadas p Fonavi	9 860.4	9 860.4	0.0
Por Transferencias Financieras	10010		100.0
Otros	632.8	1736.4	(63.6)
Sub Total	11 494.2	11 596.8	(0.9)
TOTAL	2 072 270.2	1 728 744.5	19.9

Este rubro muestra un incremento de S/ 343 525,7 mil equivalente al 19,9%, conformado principalmente por **Fonafe - Matriz**, que tiene como principal rubro: **Otros pasivos**, por el importe de S/ 2 060 776,0 mil, que destaca **Sedapal S.A.** por S/ 1 583 897,2 mil el cual corresponde por concepto de transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento por el Programa Nacional de Saneamiento Urbano. Asimismo, destaca **Cofide** por el importe de S/ 476 878,8 mil conformado por las cuentas por pagar por S/ 476 878,8 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 (Derivados de cobertura).

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una disminución de S/ 102,6 mil o 0,9 % en comparación con el año anterior debido básicamente a las empresas Seda Cajamarca S.A y EMAPA Huacho S.A.

La primera de las referidas mantiene una deuda de S/ 9 860,4 mil con **Fonavi**, por la activación de las obras ejecutadas y la otra empresa **Emapa Pasco**, incluye saldos por S/ 1 530 mil por transferencia financiera aprobada por el Ministerio de Vivienda Construcción y Saneamiento mediante Resolución Ministerial N° 321 – 2015 – Vivienda.

NOTA N° 33: INGRESOS DIFERIDOS

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

INGRESOS DIFERIDOS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Ingresos Diferidos varios	791242.8	1071015.5
Ingresos Diferidos - subsidios	362 088.6	284 834.2
Sub-Total	1 153 331.4	1 355 849.7
ETES		
Subsidios recibidos diferidos	1009 728.4	839 419.0
Ingresos diferidos	213 647.1	218 172.0
Impuesto a la renta diferido	12 355.0	12 355.0
Otros Ingresos Diferidos	612 772.2	528 329.3
Sub-Total	1848 502.7	1598 275.3
TOTAL	3 001 834.1	2 954 125.0

Este rubro muestra un aumento de S/ 47 709,1 mil o 1,6% con relación al año anterior: Las empresas con mayor monto que conforman los ingresos diferidos, son las empresas del ámbito del **Fonafe – Matriz**, que muestra una disminución de S/ 202 518,3 mil o 14,9%, con respecto al año 2015 de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2016, destaca los Ingresos Diferidos – Subsidios por la suma de S/ 77 254,4 mil.

Del rubro de **Ingresos Diferidos Varios** por S/ 791 242,8 mil está conformado por **Sima Perú** por el importe de S/ 491 462,2 mil representa al incremento de los trabajos en proceso de línea de negocio 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 liquidaran y pasaran a formar parte del resultado.

Activos Mineros, quien presenta un saldo neto de S/ 218 592,2 mil que comprende a **Ingresos Diferidos** por el Contrato de Constitución de Usufructo firmado con **Enersur S.A.** (ahora Engie), que incluye al Derecho por Contrato ya cancelado en su totalidad, así como el derecho de Usufructo cancelado hasta el 31 de diciembre de 2016, que viene siendo diferidos a 30 años desde el año 2005; entre los principales.

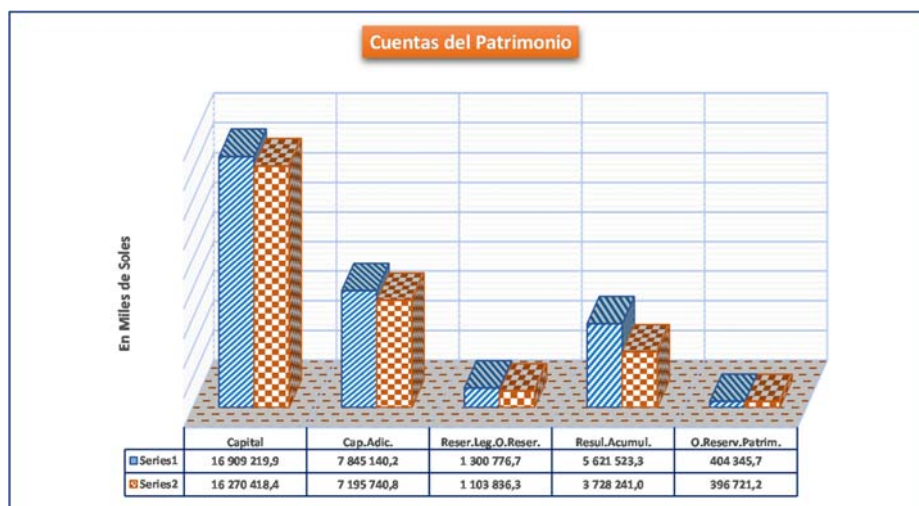
Con relación al rubro **Ingresos Diferidos – subsidios**, principalmente está conformado por, **Hidrandina** por S/ 92 406,7 mil que corresponde a los subsidios que otorga el Ministerio de Energía y Minas a través de la Dirección de Electrificación Rural para la ejecución de obras de electrificación rural, en las cuales el estado subsidia aproximadamente el 80% y la empresa asume el 20%. Estos Ingresos Diferidos se ven reconocido como ingresos cuando las obras son concluidas y se empiezan a depreciar.

Electrosureste, muestra el importe de S/ 81 772,8 mil en 2016 y S/ 22 545,7 mil en el 2015, el incremento se debe a la reclasificación de obras ejecutadas y subvencionadas por municipalidades, gobierno regional y el FONER que estaban registrados en el capital adicional; **Electrocentro** muestra el importe de S/ 79 484,9 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/ 40 408,0 mil que corresponde a subvenciones recibidas por el estado peruano mediante recursos monetarios y no monetarios y **Electro Ucayali** con el importe de S/ 31 686,3 mil por concepto de operaciones complementarias para el desarrollo de las actividades de la empresa.

Sin embargo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, muestra un aumento de S/ 250 227,4 mil o 15,7% en comparación con el periodo anterior, **EPS GRAU**, muestra un crecimiento de S/ 148 365,5 mil o 39,0%, en el rubro Subsidios recibidos diferidos el incremento corresponde a las transferencias financieras otorgadas por el Programa Nacional de Saneamiento Urbano – PNSU, para ejecutar de inversión y que son reconocidas como subvención, las mismas que generan absorción del ingreso diferido cuando comienzan a generar depreciación, Sin embargo **EPS Chimbote**, muestra las transferencias de fondos recibidos del Shock de Inversiones – Programa Agua para Todos, transferencias de materiales para obras de ex PARSSA, obras del MIVI Expansión Mínimo Costo, obras recepcionados del Gobierno Regional de Ancash, obras de los Portales, obras de la Municipalidad Provincial de Huarney, Convenio con Alemania (KFW), transferencias de fondos del Ministerio de Vivienda por Fenómeno del Niño, haciendo un total de S/ 259 644,9 mil, **Sedalib**, muestra una disminución de S/ 6 745,6 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/ 19 654,9 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.

NOTAS DEL PATRIMONIO



NOTA N° 34: 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

CAPITAL		
(En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Capital	11 149 376,8	11 149 376,8
Sub total	11 149 376,8	11 149 376,8
PETROPERÚ S.A.		
Capital	2 465 047,9	1 949 968,4
Sub total	2 465 047,9	1 949 968,4
ETES		
Capital		
Empresas Financieras	1 965 691,3	1 792 967,0
Empresas No Financieras	13 188 19,1	13 677 83,1
Empresas en Liquidación	8 727,0	8 727,0
Empresas No Operativas	1 557,8	1 596,1
Sub total	3 294 795,2	3 171 073,2
TOTAL	16 909 219,9	16 270 418,4

En este rubro se observa un aumento de S/ 638 801,5 mil o 3,9 % 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 ascendió a S/ 13 270 895,6 mil

Mediante Acuerdo de Directorio de FONAFE N° 004-2003/013-FONAFE del 23 de julio de 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 S.A., Capital Social suscrito y pagado respaldado con certificado de acciones, está representado por 2 465 047 935 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un sol cada una. Muestra un incremento de S/ 515 079,5 mil, que equivale a 26,4% con respecto al ejercicio anterior. La composición del accionariado que participa del capital de la compañía comprende:

Clases	N° de Acciones	% Participación
A	1 972 038 348	80,0
B	493 009 587	20,0
	2 465 047 935	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/ 123 722 mil o 3,9% en comparación con el ejercicio anterior, las empresas que destacan son: **CMAC Arequipa**, presenta un incremento de S/ 40 806,2 mil o 12,9% respecto al año anterior. Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Caja está representado por 357 164 390 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol. **CMAC Trujillo** presenta un incremento de S/ 16 091,4 mil o 5,6% respecto al año anterior. Al 31 de Diciembre del 2016, el capital social de Cmac Trujillo está representado por 303 954 633 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción. **CMAC Huancayo** presenta un incremento de S/ 50 549,1 mil o 22,3% respecto al año anterior. El Capital Social al 31 de diciembre de 2016 asciende a S/ 277 402,3 mil, encontrándose representado por 27 740 228 acciones nominativas, a un valor nominal de S/ 10 por acción, íntegramente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial de Huancayo.

NOTA N° 35: 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 2015 y 2016.

CAPITAL ADICIONAL (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Saldo Inicial al 01 de enero	5 864 180.1	6 536 586.1
Ajuste de Ejercicios Anteriores	187 628.9	(97 207.1)
Emisión de Acciones	(176 018.4)	426 753.1
Reducción de Capital	(85 307.4)	(12 12 389.1)
Incremento (Disminuc.) Transacc.	541 794.6	210 437.1
Sub-Total	6 332 277.8	5 864 180.1
PETROPERÚ		
Transferencia Financiera	370 411.4	62 679.2
Sub Total	370 411.4	62 679.2
ETES		
Aportes	343 519.4	340 963.2
Donaciones	163 261.7	163 261.7
Otros Aportes	128 847.4	128 847.4
Otros	506 822.5	635 809.2
Sub Total	1 142 451.0	1 268 881.5
TOTAL	7 845 140.2	7 195 740.8

El Capital Adicional, muestra un crecimiento de S/ 649 399,4 mil o 9,0% en relación con el ejercicio anterior, representado por **Fonafe Matriz**, con un aumento de S/ 468 097,7 o 8,0% 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 S.A., refleja un incremento de S/ 307 732,2 mil o 491,0% con respecto al año precedente, mediante Resoluciones Ministeriales N°474-2015-MEM/DM, 506-2015-MEM-DM y 519-2015MEM/DM, se autorizaron las transferencias financieras a favor de PETROPERÚ S.A., por la suma de S/ 50 millones, S/ 1 millón y S/ 1,67 millones, con el objeto de cubrir gastos de remediación ambiental de las unidades de negocio totalmente privatizadas.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES; muestra una disminución de S/ 126 430,5 mil o 10,0% en relación al ejercicio anterior, representando por la empresa **Emapa Ica**, que muestra con una variación de S/ 2 556,2 mil o 5,4%.

NOTA N° 36: RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS

Agrupar 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.

RESERVAS LEGALES Y OTRAS RESERVAS (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Saldo Inicial al 01 de Enero	626 106,7	571 021,8
Dism. (Incr.) Otros	21 856,8	8 124,4
Incremento (Disminución) Otros		11 643,7
Incr. (Disminución) Transacc.	67 426,9	35 316,8
Sub-Total	715 390,4	626 106,7
PETROPERÚ S.A.		
Reservas Legales	54 395,0	4 128,3
Sub-Total	54 395,0	4 128,3
ETES		
Reservas Legales	359 371,3	320 391,9
Otros	17 162,0	153 209,4
Sub-Total	530 991,3	473 601,3
TOTAL	1 300 776,7	1 103 836,3

El presente rubro muestra un crecimiento de S/ 196 940,4 mil que representa el 17,8% con respecto al ejercicio 2015, 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.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES; revelan un aumento de S/ 57 390,0 mil o 12,1% en relación con el ejercicio anterior, mostrando básicamente en el rubro otros, no obstante que **CMAC Arequipa**, muestra un incremento de su reserva de S/ 9 068,0 mil o 10,6%, 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 de 10% de sus utilidades netas, llegando a la cifra de S/ 94 698,1 mil a diciembre del 2016 y S/ 85 630,1 mil al 31.12.2015. **CMAC Cusco**, muestra un incremento en su reserva de S/ 9 914,0 mil o 13,4%, debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Dando cumplimiento a la Ley la CMAC al 31.12.2016 cubrió dicha exigencia.

NOTA N° 37: RESULTADOS ACUMULADOS

Agrupar 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.

RESULTADOS ACUMULADOS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Saldo Inicial al 01 de enero	2 871 837.2	1 690 386.5
Ajuste de ejercicios anteriores	30 842.2	112 252.7
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	972 321.9	922 274.1
Incremento (Disminución) por transacc. y otros cambios	1 003 411.6	146 924.0
Sub-Total	4 878 412.9	2 871 837.3
PETROPERU S.A.		
Resultados Acumulados	860 904.8	1 186 080.8
Sub-Total	860 904.8	1 186 080.8
ETES		
Pérdidas Acumuladas	(235 095.1)	(232 560.7)
Gastos de Años Anteriores	62 407.5	(1544.4)
Resultado del Ejercicio	199 225.7	170 493.0
Otros Resultados	24 196.3	17 101.2
Otros	(168 528.8)	(283 166.2)
Sub-Total	(117 794.4)	(329 677.1)
TOTAL	5 621 523.3	3 728 241.0

Se aprecia un aumento de S/ 1 893 282,3 mil o 50,8% en relación con el ejercicio 2015, **Fonafe Matriz**, revela un aumento de S/ 2 006 575,6 mil o 69,9% en relación al 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.

Petroperú S.A., que muestra una disminución de S/ 325 176 mil o 27,4% con relación al ejercicio anterior. La Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos, que señala: “Las utilidades distribuibles y luego de detraída la participación de los trabajadores, los impuestos de Ley y la reserva legal que pudiera corresponder, se 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 PETRO PERÚ S.A.”, lo cual es concordante con el artículo Vigésimo Noveno literal f) del Estatuto Social vigente.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES; muestra un crecimiento de S/ 211 882,7 mil o 64,3% con relación al ejercicio 2015, representado básicamente por las empresas:

EPS ILO S.A., muestra un incremento de S/ 2 130,8 mil que equivale al 1,7% 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 **Sedalib S.A.,** revela un incremento de S/ 80 568,3 mil o 572,8% en relación al ejercicio anterior.

NOTA N° 38: OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO

OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Saldo inicial al 01 de enero	169 430.3	172 696.1
Otro Resultado Integral	(2 336.3)	(9 976.6)
Incremento (disminución) por transacciones y otros cambios	(10 040.1)	6 710.8
Sub Total	157 053.9	169 430.3
ETES		
Inmuebles Maquinaria y Equipo, exced. rev. volunt., valoriz. adicional	194 256.0	194 256.0
Otras reservas de patrimonio	5 686.2	87.5
Otros	47 349.6	32 947.4
Sub Total	247 291.8	227 290.9
TOTAL	404 345.7	396 721.2

El presente rubro presenta un aumento de S/ 7 624,5 mil o 1,9% en relación con el ejercicio 2015, sin embargo **Fonafe – Matriz,** presenta una disminución de S/ 12 376,4 mil o 7,3% comparativamente con el año anterior, la variación se explica por el efecto en otros resultados integrales y otras transferencias y cambios proveniente de las empresas financieras de la Corporación.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES,** muestra un aumento de S/ 20 000,9 mil u 8,8%, debido principalmente a la **EPS Moquegua S.A.** con un aumento de S/ 5 598,7 mil o 6 398,6%.

Las entidades **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Cajamarca S.A., Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Santa, Casma y Huarney S.A. y Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad S.A.** no han tenido variación en sus saldos con relación al ejercicio anterior.

NOTA N° 39: INTERESES MINORITARIOS**INTERESES MINORITARIOS**
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Saldo inicial al 01/01/2016	4 506 310.2	4 595 394.0
Ajustes de ejercicios anteriores	478.9	(322.0)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	1201194.0	1101433.9
Otro resultado integral	192 153.2	(162 996.6)
Dividendos en efectivo declarados	(350 396.3)	(485 924.5)
Emisión de acciones	2.8	20.9
Disminución (incremento) por otros aportes de los propietarios	(388 464.5)	
Incremento (disminución) por transacciones y otros cambios	(159 046.9)	(541295.5)
TOTAL	5 002 231.4	4 506 310.2

Fonafe Matriz, muestra un incremento de S/ 495 921,2 mil u 11%, con respecto al año 2015. Corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de algunas subsidiarias que no pertenecen al Estado, sino a accionistas privados minoritarios, como también por las empresas que se consolidan sin que Fonafe tenga la propiedad accionaria, pero sobre las que sí se tiene control, es el caso del Banco de la Nación y de Electro Perú S.A.

NOTA N° 40: CUENTAS DE ORDEN

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

CUENTAS DE ORDEN
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Deudoras		
Bienes y Valores Entregados	1685 422,2	2 732 409,9
Derechos s/ Instrum. Financ.	159 687,7	1695 674,0
Otras Cuentas D Orden Deud.	130 489 453,7	122 590 564,3
Deudoras por el contrario	7 497 432,8	8 440 769,4
Total deudoras	139 831 996,4	135 459 417,6
Bienes y Valores recibidos	1685 422,2	3 353 706,5
Compromisos s/instrum. financ.	159 687,7	1578 709,8
Otras Cuentas D Orden Acreed.	130 489 453,7	122 707 922,1
Acreedoras por el contrario	7 497 432,8	7 819 079,2
Total Acreedoras	139 831 996,4	135 459 417,6
Sub Total	139 831 996,4	135 459 417,6
PETROPERÚ S.A.		
Avales y C. Fianza entregadas p Petroperú S.A	111658,3	113 444,5
Activos Fijos de unidades de conceción	54 423,1	54 423,1
Activos Transferidos	46 179,8	44 094,3
Pagaré Bancarios p Financiam. de importac.	2 854 417,1	2 860 304,1
Avales y C. Fianza recibidas de clientes y proveed.	4 605 072,4	4 960 456,2
Fondos de Gta. retenidos de fact. de proveed.	512,2	520,6
Sub Total	7 672 262,9	8 033 242,8
ETES		
Cuentas Incobrables castigadas	6993116,9	4051403,5
Inmuebles Administrados de la MML	1553614,3	1463 403,5
Otros	35 067 104,3	31808 271,5
Sub Total	43 613 835,5	37 323 078,5
TOTAL	191 118 094,8	180 815 738,9

Este rubro muestra un incremento de S/ 10 302 355,9 mil, equivalente a 5,7%, conformado principalmente por **Fonafe - Matriz**, con un incremento de S/ 4 372 578,8 mil o 3,2% en relación con el ejercicio anterior. Entre los montos más significativos que registra **Fonafe - Matriz**, están los del **Banco de la Nación** por S/ 77 945 834,2 mil (S/ 75 354 481,7 mil en el período 2015) y **Cofide** por S/ 49 386 199,3 mil (S/ 46 730 305,4 mil en el período 2015).

En el **Banco de la Nación**, las Cuentas de Orden están distribuidos en Cuentas de Orden Deudoras por S/ 68 435 345 mil, Cuentas de Orden Acreedoras por S/ 8 119 101 mil y Cuentas de Orden de Fideicomisos por S/ 1 391 388,2 mil.

Las Cuentas de Orden Deudoras del Banco de la Nación, están compuestas por Cuentas Incobrables Castigadas por S/ 52 001 499,9 mil, Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspense por S/ 9 640 942,6 mil, Valores Propios en Cobranza por S/ 4 394 726,3 mil, Otras Cuentas de Orden Deudoras por S/ 2 382 259,4 mil y Valores y Bienes Propios en Custodia por S/ 15 916,7 mil.

Las Cuentas de Orden Acreedoras del Banco de la Nación, están compuestas por Otras Cuentas de Orden Acreedoras por S/ 4 645 169,5 mil, Garantías Recibidas Operaciones de Crédito por S/ 2 038 123 mil, Valores y Bienes Recibidos en Custodia por S/ 1 299 020 mil, Garantías Recibidas por Servicios por S/ 133 192,1 mil, Valores Recibidos en Cobranza País por S/ 2 492,7 mil, Valores Recibidos en Cobranza Exterior por S/ 474,5 mil y Consignaciones Recibidas por S/ 628 953 mil.

En **Cofide**, están distribuidos en Cuentas de Orden por Garantías de Operaciones de Crédito por S/ 5 006 171,3 mil y Cuentas de Orden Fideicomisos y Comisiones de Confianza S/ 44 380 028 mil.

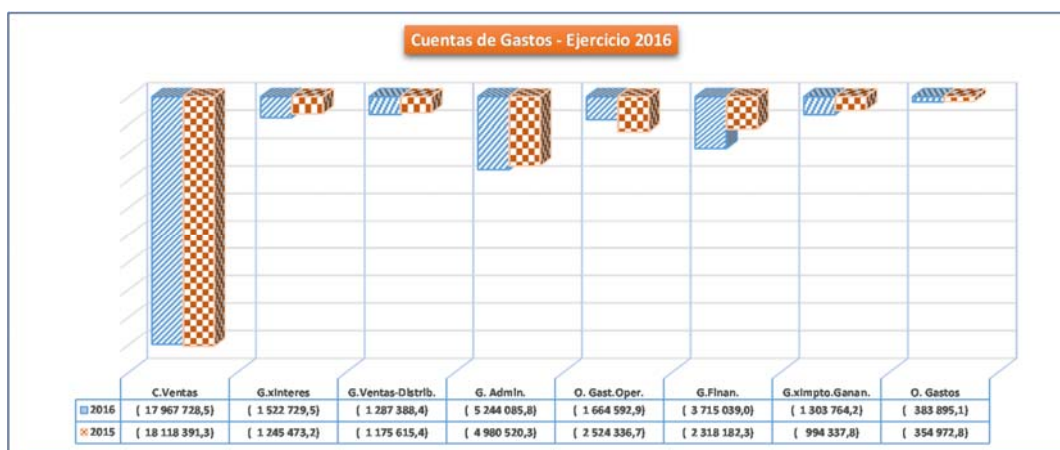
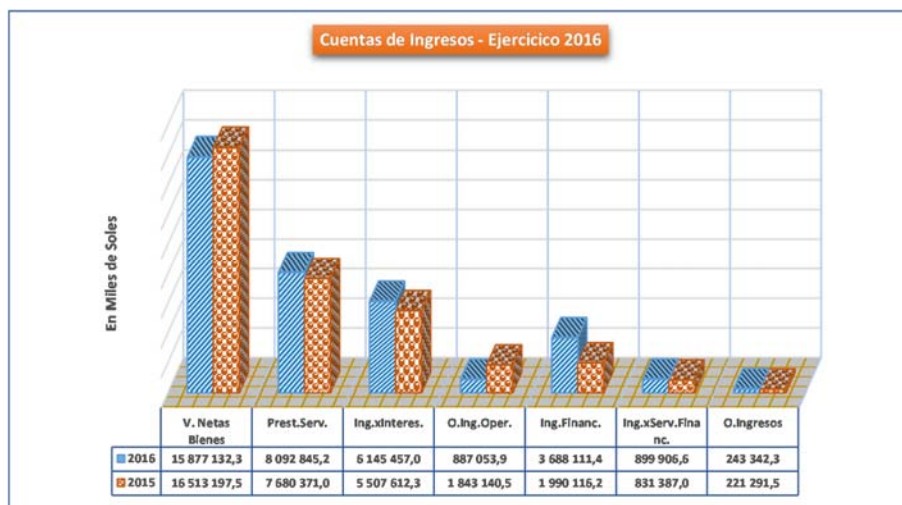
Las Cuentas de Orden por Garantías de Operaciones de Crédito de **Cofide**, están compuestas por pagarés en S/ 4 743 567,1 mil, Otras Garantías S/ 140 191,8 mil. Hipotecas por S/ 91 611,6 mil, Garantías documentarias S/ 21 978,6 mil, Depósitos en Garantía S/ 7 716,3 mil, Prenda Mercantil por S/ 984, 9 mil; entre otros.

Las Cuentas por Fideicomisos y Comisiones de Confianza de **Cofide**, están compuestas por Otras Cuentas de Orden en S/ 12 461 603,4 mil, Comisiones de Confianza S/ 11 018 453 mil, Garantías por Operaciones de Crédito de Fideicomisos por S/ 9 712 738,3 mil, Fondos de Fideicomiso por S/ 9 917 741,7 mil, entre los principales.

Petroperú S.A., presenta una disminución de S/ 360 979,9 mil o 4,5% en relación al ejercicio 2015, debido principalmente al rubro de Avaless y Cartas Fianzas recibidas de clientes y proveedores que, en este ejercicio ha disminuido en S/ 355 383,8 mil o 7,2%, y al rubro de Pagará Bancarios para financiamiento de importaciones que disminuye también por S/ 5 887 mil o 0,2%. Sin embargo, el rubro de Activos Transferidos presenta un aumento de S/ 2 085,5 mil o 4,7%.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 6 290 757,0 mil o 16,9% en comparación con el ejercicio anterior, principalmente en el rubro de cuentas incobrables castigadas, monto conformado principalmente por la **CMAC Piura**, rubro que contiene el capital de los créditos castigados por el importe de S/ 9 118,2 mil se ha vendido cartera castigada por S/ 31 740,9 mil y se ha recuperado S/ 3 307,6 mil.

NOTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES



NOTA N° 41: VENTA NETAS DE BIENES

VENTA NETAS DE BIENES

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Venta de Bienes - Terceros	4 004 673,2	4 093 623,3
Venta de Bienes Extracción - Terceros	632 617,9	841 265,5
Descuentos / Devoluciones de Ventas	(2 073,2)	(1 749,7)
Sub Total	4 635 217,9	4 933 139,1
PETROPERÚ S.A.		
Mercaderías Manufacturadas-Ventas	491 162,6	360 169,6
Prod. Terminados-Manufacturados-Vta.	10 280 730,3	10 769 412,8
Subprod. Desech. Desperd.-Subproductos-Terceros	417 469,5	296 650,0
Otras ventas neta de bienes	9 746,9	116 863,0
Sub Total	11 199 109,3	11 543 095,4
ETES		
Existencias Productos Terminados	1835,6	1715,3
Otros	40 969,5	35 247,7
Sub Total	42 805,1	36 963,0
TOTAL	15 877 132,3	16 513 197,5

El presente rubro muestra una disminución de S/ 636 065,2 mil o 3,9% en comparación con el ejercicio 2015, siendo **Petroperú S.A.**, el más representativo con una disminución de S/ 343 986,1 mil o 3,0%, principalmente por el rubro de Productos Terminados-Manufacturados-Venta de S/ 488 682,5 mil o 4,5% comparado con el ejercicio 2015; en el ejercicio 2016 presentan un total de ventas nacionales de GLP, Turbo, Gasolina, Diésel varios, Petróleo industrial, Asfaltos, etc. por S/ 10 302 737,2 mil y un total de ventas al exterior de Nafta virgen, Turbo, Diésel varios, Petróleo industrial, etc. por S/ 896 372,1 mil. Efectuaron ventas principalmente a Corporación Primax S.A. por S/ 3 072 037,9 mil, Numay Sociedad Anónima – Numay S.A. por S/ 770 356,2 mil, Peruana de Combustible S.A. por S/ 474 049,9 mil, Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. por S/ 269 506,4 mil, Petróleos de America SA por S/ 214 807,7 mil, Glencore Ltd. por S/ 185 468,2 mil, Minera Las Bambas S.A. por S/ 172 679,8 mil, entre otros.

Fonafe – Matriz, muestra una disminución de S/ 297 921,2 mil o 6% comparativamente al año anterior, dentro de este rubro destacan las partidas de Venta de Bienes a Terceros seguido de Venta de Bienes a Extracción – Terceros.

De la primera partida destaca **Perupetro**, que aporta el importe de S/ 2 211 349,6 mil, incluye el Contrato de Licencia-Ingresos por Regalías en crudo, condesados de gas y liquido de gas natural, seguido de **Electroperú**, que aporta al rubro el importe de S/ 1 560 216,1 mil y tiene como principales ingresos la Venta a Distribuidores por S/ 652 515,7 mil y Venta a Usuarios Finales por S/ 666 088,5 mil.

Egasa, aporta al rubro S/ 310 317,7 mil, correspondiendo a ingresos generados por el contrato de distribución de gas natural firmado el 13 de mayo 2015 con Contugas S.A.C. Comparado con el 2015 (S/ 272 504,9 mil) los ingresos por venta de energía es mayor por incrementos en la tarifa.

El rubro de Extracción de Terceros está representado principalmente por **Perupetro** por el importe de S/ 632 617,9 mil.

La variación de las ventas en lo que respecta a la empresa **Perupetro** es explicada por la disminución de los precios internacionales de los hidrocarburos y la disminución de producción de hidrocarburos con respecto al mismo periodo del año anterior y representa una disminución del 18%.

Las eliminaciones por transacciones reciprocas en el rubro de Ventas de Bienes – Terceros se encuentran dadas por las siguientes empresas: **Electroperú** por S/ 588 108,8 mil, **Egasa** por S/ 45 194,1 mil, **San Gabán** por S/ 2 733 mil, **Egesur** por S/ 10 182,8 mil, entre otros.

Sin embargo, las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presentan un aumento de S/ 5 842,1 mil o 15,8% en relación con el ejercicio 2015, siendo la entidad representativa la **Empresa Municipal Santiago de Surco S.A**, con un aumento de S/ 120,3 mil o 7% comparativamente con el año anterior.

NOTA N° 42: PRESTACIÓN DE SERVICIOS

PRESTACIÓN DE SERVICIOS		
(En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Prestacion de Servicios - Terceros	6 258 556,5	5 715 268,3
Prestacion de Servicios Complementarios	327 574,0	365 439,4
Descuentos / Devoluciones de Ventas	(31734,3)	(22 086,6)
Sub Total	6 554 396,2	6 058 621,1
PETROPERÚ S.A.		
Prestacion de Servicios - Terceros	74 760,8	223 360,1
Otros Ing. Gestión -Alquiler-Terrenos	5 409,6	831,9
Otros Ing. Gestión -Alquiler-Edific.-Produccion	17 665,4	10 351,4
Otros Ing. Gestión-Alquiler_Maq. Eq. Explot.	146 060,7	128 416,3
Sub Total	243 896,5	362 959,7
ETES		
Terceros	153 330,1	151 630,1
Relacionadas	142 656,6	135 914,6
Serv. de vigilancia Essalud	78 490,8	108 888,6
Serv. de vigilancia (Entidades Públicas)	54 826,9	43 554,4
Serv. de vigilancia (Entidades Privadas)	19 573,5	20 413,1
Otros	845 674,6	798 389,4
Sub Total	1 294 552,5	1 258 790,2
TOTAL	8 092 845,2	7 680 371,0

El presente rubro muestra un aumento de S/ 412 474,2 mil o 5,4% en comparación con el ejercicio 2015, siendo **Fonafe – Matriz** la más representativa con un aumento total de S/ 495 775,1 mil o 8,2%, debido al rubro de Prestación de Servicios – Terceros con un incremento de S/ 543 288,2 mil o 9,5%, en relación al año anterior, destacando las siguientes empresas:

Sedapal por S/ 1 707 834,9 mil, **Hidrandina** por S/ 839 189,2 mil la cual está conformada por la venta de energía, el alumbrado público y el cargo fijo, son conceptos regulados por el **Osinergmin** y se facturan a los usuarios en base a las lecturas de los consumo de energía eléctrica en forma mensual y **Enosa** por S/ 561 429,4 mil.

En el caso de **Electro Oriente** aporta al rubro el importe de S/ 531 446,3 mil, **Electrocentro** por S/ 490 336,4 mil. Por su parte la empresa **SEAL** aporta S/ 485 205,0 mil en los cuales los ingresos se incrementaron en 2,93% respecto al año 2015 debido a un aumento de 11 375 nuevos clientes a

400 219 clientes, finalmente se tiene a **Córpac** por S/ 394 581,0 mil y **Electrosureste** por S/ 345 195,6 mil, entre los principales.

En las transacciones recíprocas se encuentra **Adinelsa** por el importe de S/ 70 375,4 mil, **Electrocentro** por S/ 31 709,6 mil, **Electronorte** por S/ 20 463,3 mil, **Electro Oriente** por S/ 15 149,9 mil, **SEAL** por S/ 12 205,6 mil, **Electronoroeste** por S/ 11 512,2 mil, entre otros, estas transacciones fueron rebajadas principalmente del rubro de Prestación de Servicios – Terceros.

Sin embargo, **Petroperú S.A.**, presenta una disminución de S/ 119 063,2 mil o 32,8% en relación al año anterior, debido a la disminución en el rubro de S/ 148 599,3 mil o 66,5% los ingresos obtenidos por los contratos de operación para los terminales de Petroperú S.A., suscritos con el Consorcio Terminales para los terminales y plantas del sur del Perú para los terminales y plantas del norte y del centro por un total de S/ 112 201,5 mil.

Petroperú firmó un contrato de arrendamiento de activos del Lote Z – 2B con Savia Perú S.A. (Ex – Petro Tech Peruana SA) por un plazo de 10 años, que venció el 15 de noviembre 2013. Por el arrendamiento Savia Perú S.A paga a la Compañía US\$ 10 millones anuales, monto que permanece inalterable hasta el vencimiento del contrato. Al 31 de diciembre 2016, la Compañía se encuentra en proceso de negociación del contrato de arrendamiento de activos del Lote Z – 2B a suscribir con Savia Perú S.A. El contrato de arrendamiento está vigente en amparo del artículo 1700 del Código Civil del Perú.

Petroperú S.A., como entidad estatal de derecho privado firmó contratos con empresas del sector privado para el arrendamiento de pisos en el edificio de la oficina principal, maquinarias y equipos de explotación en refinerías, y edificaciones productivas como la refinería y planta de ventas en Pucallpa por S/ 23 075 mil.

Los fletes recobrables, corresponden a los ingresos por la facturación de los gastos de transporte asumidos por los clientes.

El Transporte crudo por oleoducto por S/ 16 346,4 mil, corresponde a los ingresos generados por el transporte de crudo por el Oleoducto Nor Peruano, actualmente se encuentra paralizado desde febrero 2016, debido principalmente al mantenimiento que se viene realizando.

Al 31 de diciembre 2016, **Petroperú S.A.** mantiene contratos con Pluspetrol Norte SA, operador del Lote 1-AB del que se encuentra pendiente de entrega 92 746 barriles netos de crudo Loreto, que serán devueltos cuando se reinicien las operaciones de bombeo, entre otros.

Con Perenco S.A., operador del Lote 67, el contrato de transporte culminó el 30 de junio 2016, y a la fecha no se viene recibiendo crudo Piraña Blend en estación 1.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presentan un aumento de S/ 35 762,3 mil o 2,8% comparativamente con el año anterior, debido principalmente a la empresa **Servicios Integrados de Limpieza S.A.** con un aumento de S/ 4 259,7 mil o 2,6%, el aumento se debe principalmente al incremento en la prestación de servicios a Essalud y el efecto de la Remuneración Mínima Vital, las ventas a Essalud fueron de S/ 142 575 mil y las prestaciones de servicios a la empresa Esvicsac de S/ 81,6 presentando un importe total del rubro relacionadas de S/ 142 656,6 mil al 31 de diciembre 2016.

Por otro lado, la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.C.**, presenta una disminución de S/ 19 964,9 mil u 11,6% en relación al ejercicio anterior, correspondiendo al servicio de vigilancia a Essalud una disminución de S/ 30 397,8 mil o 8,7% en comparación con el ejercicio 2015.

Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa S.A., muestra un aumento de S/ 4 182,3 mil o 3,4 %, correspondiendo en el presente ejercicio por los siguientes servicios: Servicio de agua por S/ 77 109,2 mil, servicio de desagüe por S/ 35 370,1 mil, conexiones domiciliarias de agua por S/ 2 823,7 mil, conexiones domiciliarias de desagüe por S/ 1 451,7 mil, reparación de redes de relleno agua por S/ 10,3 mil, reparación de redes de relleno desagüe S/ 1 679,9 mil y cargo fijo por S/ 8 956,7 mil. El cargo fijo calculado para EPS Sedapar S.A. está asociado a los costos fijos eficientes que no dependen del nivel de consumo y que se asocian a la lectura de medidores, facturación, catastro comercial y cobranza de los recibos emitidos. En aplicación de la fórmula, el cargo fijo es de S/ 2,87 por recibo emitido, el mismo que único e igual para todas las categorías de las localidades en el ámbito de Sedapar S.A.

NOTA N° 43: INGRESOS POR INTERESES

INGRESOS POR INTERESES

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Cartera de Créditos Directos	1698 926,7	1496 257,6
Inversiones disponibles para la venta	429 656,8	387 887,2
Cuentas por cobrar	364 223,1	333 126,6
Disponible	161 890,8	140 456,2
Inversiones a vencimiento	88 485,7	74 393,5
Otros ingresos financieros	941,0	1573,9
Sub Total	2 744 124,1	2 433 695,0
ETES		
Intereses por disponibles	20 866,7	19 488,3
Ingresos por inv. negociables y a vencimiento	5 522,5	4 559,9
Intereses por créditos	2 140 866,5	1 859 548,2
Inversiones disponibles para la venta	5 024,1	2 980,7
Otros ingresos financieros	14 763,5	16 150,0
Otros	12 14 289,6	1 171 190,2
Sub Total	3 401 332,9	3 073 917,3
TOTAL	6 145 457,0	5 507 612,3

El presente rubro muestra un incremento de S/ 637 844,7 mil u 11,6% comparativamente con el ejercicio 2015, siendo **Fonafe – Matriz** la más representativa con S/ 310 429,1 mil o 12,8% en relación con el ejercicio anterior, destacando las partidas de cartera de créditos directos, inversiones disponibles para la venta y cuentas por cobrar, las cuales registran los ingresos financieros obtenidos por las empresas del sector financiero del holding del Estado con un alcance de 91% del saldo de la cuenta.

En el saldo de cartera de créditos directos, destaca el **Banco de la Nación** con la suma de S/ 967 903,9 mil, destacando los Intereses por Créditos Vigentes por S/ 966 179,6 mil, siguiendo **Cofide** con el importe de S/ 504 265 mil dicho importe fue mayor respecto al periodo 2015, permitiendo efectuar un mayor devengado de intereses por dicha cartera y finalmente el **Banco Agropecuario** por la suma de S/ 226 675 mil.

En la partida de Inversiones disponibles para la venta destacan entre los principales el **Banco de la Nación** por S/ 305 169,5 mil, **Cofide** por S/ 118 341,9 mil y el **Fondo Mivivienda** por S/ 6 145,4 mil.

El rubro de Cuentas por Cobrar está representado principalmente por el **Fondo Mivivienda** por S/ 364 195,5 mil.

La partida Disponible está representado por el **Banco de la Nación** por S/ 151 115,9 mil mostrando una disminución de S/ 7 413,3 mil o 5% (Diciembre 2015 S/ 158 529,2 mil), principalmente al no efectuarse depósitos en la Cuenta a plazos – BCR, seguido del **Fondo Mivivienda** por S/ 33 950,5 mil.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas están conformadas por el **Banco de la Nación** por S/ 26 700,9 mil, seguido de **Cofide** por S/ 18 556,6 mil, entre los principales, dichas eliminaciones fueron rebajadas del rubro Disponibles.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presentan un aumento de S/ 327 415,6 mil o 10,7% con relación al año anterior, destacando **CMAC Huancayo** con un aumento de S/ 103 234,8 mil o 27,3% comparativamente al año 2015, debido principalmente al aumento en la partida de Cartera de créditos por S/ 98 567,7 mil o 26,3%.

CMAC Arequipa, presenta un aumento de S/ 94 970,6 mil o 14,6% debido principalmente a la partida de Intereses por créditos vigentes con un aumento de S/ 93 850,8 mil o 14,8% en relación al año anterior.

CMAC Piura, muestra un aumento de S/ 36 722 mil u 8% debido a la partida de Intereses por créditos vigentes con un incremento de S/ 37 502,8 mil o 9,1%, debido al crecimiento de la cartera de colocaciones principalmente en tipo de crédito a la Pequeña Empresa y Microempresa.

CMAC Sullana, presenta un aumento de S/ 49 388,8 mil o 11,8%, debido al incremento en el rubro de Cartera de créditos directos por S/ 50 775,3 mil o 12,4%. La disminución de los ingresos disponibles se ve directamente relacionados a la disminución en los depósitos en las instituciones financieras. El ingreso por Inversiones disponibles para la venta se ha invertido en el Banco Central de Reserva, el cual es un activo 100% líquido y sus rendimientos se encuentran exonerados de impuesto a la renta, asimismo se pueden utilizar como garantía, letras de tesoro y bonos soberanos. Los ingresos por cartera de créditos se componen por créditos con un monto de S/ 458,2 millones (Participación: 99,43%), y por las comisiones y otros rendimientos de créditos directos con un monto de S/ 2,6 millones (Participación: 0,57%).

NOTA N° 44: COSTO DE VENTAS

COSTO DE VENTAS (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Cargas diversas de gestion	1889 831,8	1976 476,8
Compra de energia	1623 044,2	1804 086,8
Servicios de terceros	1539 216,0	1573 333,0
Depreciación y amortizacion	755 008,3	555 222,0
Peaje de generacion , transmision y distribucion	536 141,0	444 058,9
Cargas de personal	487 918,1	458 501,0
Consumo de suministros	393 993,5	331836,6
Otros	205 247,4	159 721,6
Seguros	25 661,5	16 655,0
Sub Total	7 456 061,8	7 319 891,7
PETROPERÚ S.A.		
Inventario inicial de existencias	1306 398,2	1465 499,2
Compras de petroleo crudo, productos refinados y suministros	8 882 734,7	9 071766,1
Consumo de suministros de operaciones	(46 833,6)	(69 064,8)
Gastos operativos de produccion	984 412,2	722 360,4
Inventario final de existencias	(1597 279,7)	(1306 398,2)
Sub Total	9 529 431,8	9 884 162,7
ETES		
Servicios- relacionadas	20 912,8	18 498,9
Gastos de personal	234 725,9	242 109,0
Regimen de prestaciones salud	7 886,8	7 447,6
Compensacion tiempo de servicios	7 797,6	7 286,5
Uniformes de agentes	2 487,8	1795,8
Consumo de almacen	677,0	512,4
Servicios prestados por terceros	1585,2	1932,7
Depreciación y amortizacion	763,1	736,2
Otros costos de venta	22 836,9	22 630,8
Otros	682 561,8	611387,0
Sub Total	982 234,9	914 336,9
TOTAL	17 967 728,5	18 118 391,3

El presente rubro muestra una disminución de S/ 150 662,8 mil o 0,8% en relación con el ejercicio 2015, debido principalmente a **Petroperú S.A.**, con una disminución de S/ 354 730,9 mil o 3,6% comparativamente con el año anterior. Al mes de diciembre 2016 obtuvo un costo de ventas S/ 9 529 431,8 mil inferior a S/ 9 884 162,7 mil obtenido en el 2015, debido a menores compras en el 2016 frente a las compras en el 2015 originado por un precio promedio menor en la adquisición de materia prima y productos (precio promedio de cierre del año 2016 BL por S/ 168,04 vs. precio promedio de cierre del año 2015 BL por S/ 186,10) y a mayor valor inventario final de materia prima y productos al cierre del 2016 frente al ejercicio 2015 originado principalmente por la tendencia a la alza de los precios en el ejercicio 2016 (precio de cierre del año 2016 BL por S/ 197,39 vs. precio de cierre del año 2015 BL por S/ 154,50).

A diciembre 2016 se generaron Gastos Operativos por S/ 984 412, 1 mil superior a los S/ 722 360, 4 mil registrados en el año 2015, debido principalmente en el ejercicio 2015 se registró el recupero (S/ 91 045,2 mil) del Deterioro de la Propiedad, Planta y Equipo provisionado en el periodo 2014 (S/ 111 701 mil), mientras que en el 2016 no ha tenido recupero alguno. Asimismo, en

el 2016 se tiene un mayor gasto por participación de trabajadores originado por una mayor Utilidad Tributaria.

El incremento del gasto en el rubro de Depreciación debido a las Inversiones Adicionales en los últimos meses del año 2015 y principios del año 2016 se realizaron capitalizaciones de Inversiones Adicionales, que no estuvieron consideradas en la proyección de la Depreciación, generando una Depreciación adicional anual a lo proyectado. Asimismo, incremento del Gasto debido a la capitalización de nuevos activos en el transcurso del año 2016.

Por otro lado, sin embargo, **Fonafe – Matriz**, presenta un aumento de S/ 136 170,1 mil o 1,9% en relación al ejercicio anterior; en el periodo 2016 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/ 1 437 452,1 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** por un importe de S/ 208 161,9 mil constituido por construcciones navales Marina, construcciones navales particulares, reparaciones navales, mantenimiento industrial, entre otros, las cuales disminuyeron en 38,4% debido a la menor liquidación de órdenes de trabajo de las líneas de negocio.

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/ 311 783,6 mil, le sigue **Electroperú** por S/ 287 544 mil, **SEAL** por S/ 270 801,4 mil, **Enosa** por S/ 235 940,2 mil, **Electrosureste** por S/ 153 125,2 mil, **Electronorte** por S/ 115 998,9 mil, **Electrocentro** por S/ 100 561,1 mil y **Electrosur** por S/ 96 852,7 mil, entre sus principales.

En el rubro de Servicios Prestados por Terceros destaca **Sedapal S.A.** por S/ 584 616,7 mil seguido por **Perupetro** en la suma de S/ 565 819,4 mil, constituido por los costos de los servicios prestados por las empresas contratistas, los cuales disminuyeron comparado con el periodo 2015 como consecuencia de los precios internacionales de los hidrocarburos, después tenemos a la empresa **Electrocentro** por S/ 71 898,7 mil y por último **Hidrandina** por un importe de S/ 57 913,3 mil, entre los principales.

En el rubro de Depreciación y Amortización tiene como principales costos a **Sedapal S.A.** por S/ 213 973,6 mil, a **Electroperú** por S/ 129 184,9 mil, **Hidrandina** por S/ 59 517,1 mil, **Electro Oriente** por S/ 48 053 mil, a **Electrocentro** por S/ 46 143,7 mil, **Egasa** por S/ 36 669,6 mil, **Electrosureste** por S/ 36 608,8 mil, **Corpac** por S/ 35 480 mil, **Egamsa** por S/ 27 276,4 mil y finalmente a **Enosa** por S/ 23 125,8 mil, entre los principales.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en este rubro se encuentran dadas por todas las empresas del Holding que hayan efectuado operaciones de ventas y compras entre ellas, destacan la empresa **Hidrandina** por S/ 188 174,4 mil, **Electronorte** por S/ 142 252,2 mil, **Electrocentro** por S/ 132 632,9 mil, **Electronoroeste** por S/ 125 369,1 mil, **Electro Ucayali** por S/ 66 059,5 mil, **Adinelsa** por S/ 65 088,1 mil, **Electro Oriente** por S/ 63 109,9 mil, **SEAL** por S/ 40 325,2 mil, **Electroperú** por S/ 33 217,5 mil, **Electro Puno** por S/ 30 622 mil, entre las principales.

Las **Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES**, presentan un incremento de S/ 67 898 mil o 7,4% comparativamente con el ejercicio 2015, debido principalmente a la empresa **Servicios Integrados de Limpieza S.A.** con un aumento de S/ 10 461 mil o 7,3% en relación al año anterior, en especial en el rubro de Sueldos y Salarios con un aumento de S/ 3 906,6 mil o 6% debido al impacto del incremento de la Remuneración Mínima Vital a partir del mes de mayo 2016. Adicionalmente, la alta dirección ha dado las indicaciones de mantener los servicios atendidos, manteniendo niveles de stock en inventarios acorde a las necesidades. Igualmente, por el efecto de constituir costos variables, el incremento de las ventas también influye en el costo de personal que es el más relevante.

Por otro lado, la **Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.C.** presenta una disminución de S/ 13 737,8 mil o 8,6% en comparación con el año anterior, debido principalmente a los Gastos de personal de S/ 13 959,5 mil o 9,1% en relación con el ejercicio 2015.

NOTA N° 45: GASTOS POR INTERESES

Este rubro comprende:

GASTOS POR INTERESES (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Adeudos y Obligaciones Financieras	703 174,6	563 556,9
Obligaciones con Público	73 079,0	61 062,4
Depósitos emp. Sistema Financiero y Organism	16 300,0	7 468,0
Intereses de Cuentas por Pagar	12 650,0	14 249,9
Resultados por Operac. de Cobertura	7 252,3	3 716,9
Sub-Total	812 455,9	637 229,1
ETES		
Obligaciones con Público	392 982,7	309 622,5
Adeudos y Obligaciones Financieras	60 295,2	49 770,7
Depósitos emp. Sistema Financiero y Organism.	4 565,7	4 647,7
Comisiones y Otros Cargos Obligac. Financ.	311,4	287,3
Intereses de Cuentas por Pagar	1547,8	
Otros Gastos Financieros	250 570,8	243 915,9
Sub Total	710 273,6	608 244,1
TOTAL	1 522 729,5	1 245 473,2

Los **Gastos por Intereses** al cierre del ejercicio muestra un incremento de S/ 277 256,3 mil o 22,3% respecto al ejercicio 2015, destacando las empresas del ámbito de **Fonafe - Matriz** que muestra un aumento de S/ 175 226,8 mil o 27,5%, destacando entre las principales partidas Adeudos y Obligaciones Financieras (Valores, Títulos y Obligaciones en circulación) y Obligaciones con el Público.

Las empresas que conforman el saldo del rubro de **Adeudos y Obligaciones** (Valores, Títulos y Obligaciones en circulación) son **Cofide** con un importe de S/ 322 851,4 mil, que al 31 de diciembre de 2016 aumento notablemente en S/ 73 217,8 mil, respecto al periodo anterior motivado principalmente por la emisión de bonos corporativos en el año 2016 por S/ 500 000,0 mil, las cuales generaron significativos de interés devengados.

Fondo Mivivienda aporta al rubro en S/ 211 356,7 mil, dentro del cual destaca **Intereses por Bonos Comunes** de la primera, segunda y tercera emisión por S/ 124 452,5 mil, Gastos por Otorgamiento de Premio de buen Pagador Capital por S/ 69 095,4 mil, entre los principales, Banco Agropecuario, cuenta con **Intereses por Adeudados y Obligaciones Financieras** por S/ 83 463,7 mil y **Comisiones y Otros Cargos de Obligaciones Financieras** por S/ 22 924,7 mil, entre los principales.

El saldo de la partida Obligaciones con el Público por S/ 73 079,0 mil está compuesto principalmente por el **Banco de la Nación** que mantiene un saldo de S/ 72 440,3 mil, asimismo, este importe está compuesto por intereses por Obligaciones con el Público a la Vista por S/ 28 571,1 mil, Intereses por Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro por S/ 12 825,5 mil, Intereses por Obligaciones con el Público por Cuentas a Plazos por S/ 22 137,5 mil e Intereses por Obligaciones con el Público Restringida por S/ 8 906,1 mil. El saldo restante de esta partida lo conforma la empresa Cofide con un importe de S/ 638 7 mil.

Las Transacciones Recíprocas en este rubro están conformados por **Agrobano** con S/ 23 329,6 mil Cofide por S/ 17 028,5 mil y Fondo Mivivienda por S/ 13 809,5 mil entre otras. Estas transacciones fueron trabajadas del rubro de Adeudos y Obligaciones Financieras.

Entidades de Tratamiento Empresarial ETES, se encuentra representado por las empresas financieras, muestra un incremento de S/ 102 029,5 mil o 16,8% con respecto al año anterior, destaca el rubro **Obligaciones con el Público**, que muestra un incremento de S/ 83 360,2 mil o 26,9% representada por **CMAC Arequipa**, que refleja un incremento de S/25 354,1 mil o 25,2% debido a los nuevos beneficios que se les ofrece a los clientes como edad de oro; **CMAC Sullana**, refleja un incremento de S/24 361,9 mil o 37,3% debido al resultado que manifiesta por la campaña orientada a incrementar los recursos captados del público; **CMAC Huancayo**, que muestra un incremento de S/ 29 059,6 mil o 47,5%, entre otros

El rubro **Adeudos y Obligaciones Financieras** muestra un incremento de S/ 10 524,5 mil o 21,1% con relación al ejercicio anterior, conformado por **CMAC Sullana**, que muestra un incremento de S/ 3 724,0 mil, debido al incremento de las obligaciones financieras que mantiene la Caja; **CMAC Huancayo**, registra un incremento de S/ 5 066,0 mil o 41,7% con relación al año anterior.

El rubro **Otros Gastos Financieros**, refleja un incremento de S/ 6 654,9 mil o 2,7% conformado por el resto de empresas del sistema financiero.

NOTA N° 46: 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 presenta desde el momento en que se fabrica el producto y se entrega en el almacén hasta que se convierta en efectivo.

Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de comercialización, distribución o venta.

GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Servicios de terceros	216 354,7	204 835,9
Gasto de Personal	141 356,5	139 680,3
Provisiones del Ejercicio	75 710,7	64 318,6
Tributos	55 329,2	52 299,1
Gastos Diversos de Gestión	41 884,2	28 452,8
Suministros Diversos	24 108,7	24 291,4
Otros Gastos de Ventas y Distribución	5 265,9	
Otras Provisiones	3 776,8	8 336,1
Sub-Total	563 786,7	522 214,2
PETROPERÚ S.A.		
Servicios de terceros	273 276,5	236 406,4
Cargas de Personal	79 364,4	83 993,1
Tributos	56 235,7	57 032,4
Participación de los Trabajadores	19 189,0	10 394,9
Depreciación	8 906,8	6 052,7
Materiales y Suministros	8 315,2	8 165,1
Seguros	3 631,9	4 183,2
Otros Gastos de Ventas	3 763,4	1 833,5
Sub-Total	452 682,9	408 061,3
ETES		
Otros Gastos de venta y distribución	19 183,3	177 012,8
Servicios Prestados por Terceros	59 872,4	50 752,2
Gastos de Personal-Obrero	17 814,0	16 310,6
CTS Obreros	1 368,3	1 253,8
Depreciación Maquinaria y Equipo	25,8	10,5
Sub-Total	270 918,8	245 339,9
TOTAL	1 287 388,4	1 175 615,4

Con relación al ejercicio anterior se puede apreciar un aumento de S/ 111 773,0 mil que representa una variación positiva de 9,5% destacando las Empresas de **Fonafe Matriz**, que refleja un incremento de S/ 41 572,5 mil u 8,0%. En lo que respecta a este rubro, principalmente 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 S.A.** por el importe de S/ 77 717,8 mil **ENOSA** por S/ 37 352,0 mil, **Electro Oriente** por S/ 19 405,4 mil, **Electro Sur Este** por S/ 17 436,7 mil **SEAL** por S/ 16 210,9 mil e **Hidrandina** por S/ 15 623,2 mil, entre las principales.

La partida de Gastos de Personal agrupa entre las principales empresas, a **Sedapal S.A.** por S/ 60 254,0 mil, **Hidrandina** por S/ 10 594,3 mil, **Electrocentro** por S/ 9 560,3 mil **ENOSA** por S/ 7 310,0 mil; **Electro Perú** por S/ 6 991,4 mil, **Electrosureste** por S/ 6 979,1 mil, **Electro Norte** por S/ 6 392,5 mil, **ENACO** por S/ 5 929,0 mil y **SEAL** por S/ 5 304,8 mil

En la partida de Provisiones del Ejercicio comprende a **Sedapal S.A.** por S/ 41 098,7 mil **Hidrandina** por S/ 7 329,3 mil, **Electro Ucayali** por S/ 5 962,2 mil, **ENOSA** por S/ 5 269,4 mil y **Electrocentro** por S/ 4 378,0 mil entre las principales.

La partida de Tributos agrupa entre las principales empresas a **Sedapal S.A.** por S/ 16 996,0 mil, **Electro Perú** por S/ 16 555,9 mil, en **Electro Oriente** por S/ 5 860,0 mil **SEAL** por S/ 5 598,3 mil y **Electronorte** por S/ 4 406,5 mil.

Las eliminaciones por Transacciones Reciprocas en este rubro se encuentran dadas por **SEAL** por S/ 3 030,4 mil, **Electro Ucayali** por S/ 2 125,3 mil y **Electronorte** por S/ 1 266,0 mil entre las principales, las eliminaciones fueron rebajadas principalmente del rubro de servicios de terceros.

En **Petroperú S.A.**, se aprecia un incremento de S/ 44 621,6 mil o 10,9% en relación al ejercicio anterior siendo el rubro más significativo **Servicios de Terceros** que refleja un incremento de S/ 36 870,1 mil o 15,6% principalmente en el rubro de publicidad por la liquidación de las distintas ordenes de trabajo de PETRORED: Servicios de fabricación e instalación de Bienes Publicitarios y Pintado de 12 Estaciones de Servicio de la cadena PETRORED, ubicadas en los departamentos de Ica, La Libertad, Huancavelica, Puno, Cusco, Lambayeque, Loreto, San Martín y Amazonas, seguido el rubro **Participación de los trabajadores** que registra un incremento de S/ 8 794,1 mil o 84,6. También hubo incremento en el rubro Materiales y Suministros de S/ 150,1 mil o 1,8% respecto al año anterior.

Sin embargo, el rubro **Cargas de Personal** muestra una disminución de S/ 4 628,7 mil o 5,5%; así también el rubro **Seguros** refleja una disminución de S/ 551,3 mil o 13,2%.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, refleja un aumento de S/ 25 578,9 mil o 10,4% con relación al ejercicio 2015, está representado por la **Empresa de Servicios de Limpieza Municipal Pública del Callao**, con un incremento de S/ 10 753,4 mil o 15,7% respecto al año anterior, siendo el rubro más significativo **Servicios Prestados por Terceros** que muestra un aumento de S/ 9 120,2 mil o 18,0%, seguido del concepto **Gastos de Personal – Obrero** que refleja un incremento de S/ 1 503,4 mil o 9,2% respectivamente.

Asimismo, en el rubro **Otros Gastos de ventas y distribución**, destacan las siguientes Entidades: **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A.**, que muestra un incremento de S/ 5 575,7 mil o 21,5% destacando el concepto **Gerencia Comercial** que muestra un crecimiento de S/ 3 318,7 mil o 52,2% los mayores gastos se generan por gestión comercial, por cortes y reaperturas, mantenimiento de conexiones, reparto de recibos, tomas de facturas y trabajos complementarios. Sin embargo, el rubro **Facturación y Cobranza** refleja una disminución de S/ 2 271,4 mil o 13,3% en relación al ejercicio anterior. **Entidad de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad**, muestra una disminución de S/ 2 793,8 mil o 9,5%, agrupa los gastos derivados de las actividades del área comercial, siendo los conceptos más importantes agua potable y alcantarillado.

NOTA N° 47: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Representa los gastos devengados en el período incurridos para el desenvolvimiento administrativo de la entidad. Comprende los gastos de personal (retribuciones, cargas sociales, servicios al personal, etc.), servicios contratados a terceros (computación, seguridad, etc.), seguros, comunicaciones y traslados, impuestos, mantenimiento y reparaciones, depreciación de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y activos intangibles y otros gastos de administración (gastos notariales y

judiciales, alquileres, energía eléctrica, agua y calefacción, papelería, útiles y materiales de servicio, etc.)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Gastos de Personal y Directorio	964 614,1	1047 531,0
Servicios Prestados por Terceros	635 543,4	590 966,8
Otras Provisiones	282 613,4	228 248,1
Provisiones del Ejercicio	123 209,0	119 708,1
Impuesto y Contribuciones	97 946,5	93 438,1
Gastos Diversos de Gestión	65 633,1	46 969,4
Sumistros Diversos	15 049,1	13 336,0
Sub-Total	2 184 608,6	2 140 197,5
PETROPERÚ S.A.		
Cargas de personal	246 663,5	237 009,2
Servicios de Terceros	116 886,5	128 737,7
Cargas Diversas de Gestión	105 608,7	95 883,8
Depreciación	44 282,6	42 352,0
Otros Gastos de Administración	73 968,8	68 220,8
Sub-Total	587 410,1	572 203,5
ETES		
Otros Gastos de Administración	1096 533,2	1074 633,1
Gastos de personal	616 061,3	519 348,2
Gastos por Serv. recib. de terceros	417 301,1	340 788,8
Provisión para Créditos Directos	270 985,8	265 858,4
Depreciación y Amortización	513 15,4	49 561,5
Valuación de Activos y Provisiones	10 232,7	8 371,4
Impuestos y Contribuciones	9 637,6	9 557,9
Sub-Total	2 472 067,1	2 268 119,3
TOTAL	5 244 085,8	4 980 520,3

El rubro Gastos de Administración aumento en S/ 263 565,5 mil o 5,3%, respecto al ejercicio anterior, destacando el grupo **Fonafe Matriz**, con un incremento de S/ 44 411,1 mil o 2,1%.

Respecto a este rubro, destacan las partidas de Gastos de Personal, Servicios Prestados por Terceros y Otras Provisiones del Ejercicio.

La partida Gastos de Personal y Directorio tiene un saldo de S/ 964 614,1 mil dicho importe está conformado principalmente por las empresas: **Banco de la Nación** con un importe de S/ 512 245,5 mil, destacan el rubro de remuneraciones por S/ 340 650,3 mil y Otros Gastos de Personal por S/ 89 016,0 mil le sigue **Sedapal S.A.** por S/ 96 968,2 mil, **Banco Agropecuario** por S/ 42 794,2 mil, **Cofide** por S/ 41 491,1 mil, **Electro Perú** por S/ 27 784,4 mil, **ENAPU** por S/ 26 097,7 mil y **Fondo Mivivienda** por S/ 24 566,6 mil entre los principales

La partida **Servicios Prestados por Terceros** tiene un saldo de S/ 635 543,4 mil, está conformado por las empresas: **Banco de la Nación** que tiene un importe de S/ 310 060,8 mil, **Sedapal S.A.** por un importe de S/ 49 830,3 mil **Banco Agropecuario** por S/ 32 402,3 mil; **Cofide** por S/ 29 445,9 mil, **Electro Oriente** por S/ 20 617,3 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 18 169,6 mil, **Perupetro** por

S/ 18 084,7 mil, **Hidrandina** por S/ 14 615,8 mil, **Electrocentro** por S/ 14 615,8 mil, **Banmat** por S/ 11 818,7 mil y FONAFE por S/ 10 202,5 mil entre las principales.

Para efectos de presentación a la partida denominada Otras Provisiones se le agregó S/ 275 934,7 mil correspondiente a: Provisión para Créditos Directos por S/ 151 755,1 mil, Valuación de Activos y Provisiones por S/ 41 923,6 mil, asimismo depreciaciones y amortizaciones por S/ 82 256,0 mil entre los principales gastos, sumado estos gastos se tiene como importe el indicado líneas arriba.

Las Transacciones Recíprocas de eliminación en este rubro son con las empresas que se detallan: **Electro Oriente** por S/ 21 564,9 mil, **Banco de la Nación** por S/ 7 369,9 mil **Fondo Mivivienda** por S/ 2 652,0 mil **Sima Perú** por S/ 2 652,0 mil, entre las principales, las eliminaciones fueron rebajadas principalmente del rubro de gastos de personal y directorio.

Petroperú S.A., refleja un incremento de S/ 15 206,6 mil o 2,7% en relación al ejercicio 2015, siendo el rubro más significativo **Cargas de Personal** que muestra un aumento de S/ 9 654,3 mil o 4,1% incluye la retribución al Directorio (dietas), y la remuneración del personal gerencial, el concepto **Cargas Diversas de Gestión**, registra un aumento de S/ 9 724,9 mil o 10,1%; Sin embargo el rubro **Servicios de Terceros** refleja una disminución de S/ 11 851,2 mil o 9,2% respecto al año anterior.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, presenta un aumento de S/ 203 947,8 mil o 9,0% en relación al ejercicio anterior, destaca el concepto **Gastos de personal** con un incremento de S/ 96 713,1 mil o 18,6% representado principalmente por las siguientes entidades: **CMAC Arequipa**, que registra un aumento de S/ 34 186,1 mil o 19,2%, debido al incremento en la remuneración básica que se realizó a todos los trabajadores a partir de enero 2016 y a la provisión del bono de productividad, el cual se realizó durante el 2016. **CMAC Piura**, refleja un aumento de S/ 9 731,4 mil o 9,6% el incremento de los gastos de administración es explicado por el incremento de colaboradores, así como las mejoras económicas otorgadas al personal por nivelación de remuneración y por el incremento de los servicios de terceros.

El rubro **Gastos por Servicios recibidos por terceros**, muestra un aumento de S/ 76 512,3 mil o 22,5% en relación al año anterior, está representado principalmente por **CMAC Arequipa**, que refleja un incremento de S/ 24 805,7 mil o 24,9%. **CMAC Piura**, registra un incremento de S/ 14 511,8 mil o 15,3%.

El rubro **Provisión para Créditos Directos**, refleja un aumento S/ 5 127,4 mil o 1,9% destacando en este rubro las siguientes entidades: **CMAC Piura**, muestra un incremento de S/ 3 906,9 mil o 6,4% comprende la provisión genérica y específica calculada sobre la cartera de créditos de acuerdo a la situación de riesgo de recuperación en que se encuentren al momento del cálculo; a este monto de provisión se le deduce la recuperación de cartera castigada y la reversión de provisiones de ejercicios anteriores. **CMAC Arequipa**, registra una disminución de S/ 14 498,9 mil o 12,4% con respecto al ejercicio 2015.

El rubro **Valuación de Activos y Provisiones**, registra un aumento de S/ 1 861,3 mil o 22,2% en relación al ejercicio anterior, lo representa la **CMAC Arequipa**, que muestra un incremento de S/ 4 544,2 mil o 47 335,4 % la principal variación corresponde a la provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar, esta provisión corresponde al costo que se cobra a los clientes por el saldo que mantienen

en sus cuentas de menor a S/ 50.00. **CMAC Piura**, registra un aumento de S/ 765,3 mil o 57,1% comprende las provisiones de créditos indirectos, de cuentas por cobrar, la provisión de bienes adjudicados, para litigios y otras provisiones. Sin embargo, **CMAC Sullana**, muestra una disminución de S/ 2 281,4 mil o 47,4% conformado por la provisiones de bienes adjudicados e ingresos por recuperación de cartera castigada y la provisión por cobertura de riesgo cambiario.

NOTA N° 48: GANANCIA (PÉRDIDA) DE LA BAJA EN ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

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

GANANCIA (PÉRDIDA) DE LA BAJA EN ACTIVOS FINANCIEROS
MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Enajenación de activos de renta variable		
Otros		48,3
TOTAL		48,3

Por el periodo en evaluación al 31 de diciembre de 2016, no se cuenta con saldo, para el periodo 2015 está conformado íntegramente por **Fonafe** con 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.

NOTA N° 49: OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Representa los ingresos operativos no derivados de la actividad principal de intermediación financiera. Comprende las comisiones por servicios sin riesgo prestado a terceros, las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, los ingresos por venta de bienes realizables, el rendimiento de las inversiones permanentes e ingresos operativos diversos.

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Otros ingresos operativos	354 237,7	1480 109,2
Donaciones	39 787,3	17 249,7
Recuperación de cuentas de valuación	35 540,7	17 141,3
Alquileres Varios	34 696,6	24 503,6
Indemnización de Seguros y Otros	16 297,1	8 483,8
Penalizaciones	11 445,3	11 757,5
Subsidios	7 088,9	9 600,1
Dividendos	2 763,3	6 548,5
Activos a Valor Razonable	1 902,6	1 535,5
Enajenación de Inmuebles Maquinaria y Equipos	1 041,7	22 976,4
Comisiones	364,4	847,4
Sub-Total	505 165,6	1 600 753,0
PETROPERÚ S.A.		
Otros Ingresos de Gestión- Aplicación Carta Fianza	99 051,9	45 202,6
Otros Ing. De Gestión OIG Reclamos al Seguro	5 932,4	4 874,7
Otros Ingresos Gestión Recup.Ctas Val.Recup.Desv.Exist.	3 984,9	4 933,5
Otros Ingresos Operativos	2 678,5	644,4
Sub-Total	111 647,7	55 655,2
ETES		
Valorizaciones Servicios a la M.P.C.	116 737,9	94 379,8
Ingresos de Ejercicios Anteriores	3 865,0	1 802,7
Devolución de Provisión	6,4	
Ingresos Diversos	1,2	16,0
Otros Ingresos Operativos	149 630,1	90 533,8
Sub-Total	270 240,6	186 732,3
TOTAL	887 053,9	1 843 140,5

El rubro **Otros Ingresos Operativos** muestra una disminución de S/ 956 086,6 mil o 51,9% de lo registrado en el ejercicio 2015, resaltando **Fonafe Matriz**, que refleja un decrecimiento de S/ 1 095 587,4 mil o 68,4%. Dentro del rubro, principalmente destacan las partidas de **Otros Ingresos Operativos** con un alcance del 70% del saldo.

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**, destacaba **Perupetro** por S/ 1 049 566,1 mil, pero para el periodo 2016 tiene un saldo de S/ 2 744,4 mil. La variación de los otros ingresos operativos está dada principalmente por el cobro de una carta fianza, a favor de la compañía, referido al lote XIX a cargo de la empresa BPZ exploración y producción.

Asimismo, destaca en la partida **Fonafe** por S/ 164 088,8 mil incluye ingresos provenientes de los contratos firmados por el estado peruano (concesión de puerto Matarani y concesión de los ferrocarriles del Centro y sur), alquiler de inmuebles y servicios de mantenimiento realizados a las empresas del holding entre otros ingresos, seguido de **Electro Oriente** por S/ 27 910,8 mil **Electroperú** por S/ 23 350,5 mil y **ENAPU** por S/ 21 755,3 mil, **EGASA** por S/ 17 208,1 mil entre las principales.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas en el rubro de **Otros Ingresos Operativos** es por S/ 33 461,7 mil y está conformada principalmente por **Hidrandina** por S/ 21 097,9 mil, **Fonafe** por S/ 3 319,8 mil, **Electro Ucayali** por S/ 2 654,6 mil y **Electrosureste** por S/ 2 253,0 mil, entre otras empresas.

Sin embargo, **Petroperú S.A.**, muestra un crecimiento de S/ 55 992,5 mil o 100,6% en relación al ejercicio anterior, siendo el rubro más sobresaliente Otros Ingresos de Gestión Aplicación Carta Fianza por S/ 53 849,3 mil o 119,1%. Así también se aprecia un incremento de S/ 1 057,7 mil con variación positiva de 21,7% en el rubro Otros Ingresos de Gestión OIG-Reclamos al seguro.

Las Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, registra un incremento de S/ 83 508,3 mil o 44,7% el rubro más significativo es la partida **Valorización Servicios a la M.P.C.** con un aumento de S/ 22 358,1 mil o 23,7%, seguido del rubro **Ingresos de Ejercicios Anteriores**, que refleja un incremento de S/ 2 062,3 mil o 114,4% está representada principalmente por la Empresa de Servicios de Limpieza de la Municipalidad del Callao, con un aumento de S/ 24 408,8 mil o 25,4% respecto al ejercicio 2015.

Asimismo, en el rubro **Otros Ingresos Operativos** muestra un aumento de S/ 59 096,3 mil o 65,3% en relación al año anterior, debido principalmente a las siguientes Empresas: **Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A.** que muestra un incremento de S/ 13 037,9 mil, el incremento corresponde por la reclasificación del capital adicional a ganancias diferidas, de acuerdo a lo recomendado por la auditoría externa. **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de la Libertad**, refleja un incremento de S/ 2 862,2 mil, tuvieron una tendencia positiva, principalmente en la recuperación de cartera morosa respecto al ejercicio 2015 y **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Arequipa**, muestra un aumento de S/ 2 598,6 mil, este rubro comprende los servicios colaterales que presta la empresa. Su mayor ingreso se explica principalmente por la recepción de infraestructura de saneamiento proveniente de terceros en calidad de contribuciones no reembolsable por S/ 2 578,6 mil.

NOTA N° 50: OTROS GASTOS OPERATIVOS

Son los gastos que provienen de la actividad del negocio.

OTROS GASTOS OPERATIVOS		
(En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Otros Gastos Operativos	974 649,9	2 221 765,4
Provisiones	39 217,9	102 149,9
Costo Enajenación de Activos	19 952,2	8 132,2
Gastos de Remediación Ambiental	11 679,9	19 979,8
Gastos por Desvalorización	1 853,2	6 826,4
Valuación de Activos	1 795,9	1 165,2
Sub-Total	1 049 149,0	2 360 018,9
PETROPERU S.A.		
Crédito Fiscal por IGV no utilizado por vta.exon. Amaz.	506,6	139 673,6
Provisión material obsoleto	3 637,3	3 984,9
Provisión para Pensiones de Jubilación	225,7	8 522,2
Otros Gastos Operativos	584 868,0	0,0
Sub-Total	589 237,6	152 180,7
ETES		
Cargas Diversas de Ejercicios Anteriores	24 156,0	10 229,3
Gastos de Gestión Extraordinarios	252,6	197,7
Otros Gastos Operativos	1 649,3	1 442,3
Otros	148,4	267,8
Sub-Total	26 206,3	12 137,1
TOTAL	1 664 592,9	2 524 336,7

Se observa una disminución de S/ 859 743,8 mil o 34,1% en relación al año anterior, representado por **Fonafe Matriz** con una disminución de S/ 1 310 869,9 mil o 55,5%, principalmente destacan las partidas Otros Gastos Operativos con un alcance del 93% del saldo, se encuentran conformado principalmente por **Perupetro** con un importe de S/ 810 800,9 mil, la variación de dicho rubro está dada principalmente por la disminución de las transferencias en efectivo efectuadas al Tesoro Público en cumplimiento del artículo 6° literal g) de la Ley N° 26221 – Ley Orgánica de Hidrocarburos y del artículo 3° 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 (Licencias y/o servicio).

Asimismo tenemos a FONAFE por el importe de S/ 69 797,8 mil, rubro que se detalla por la transferencia al Fondo Consolidado de Reserva – FCR por los dividendos del ejercicio 2015 de la empresa **Electroperú** por S/ 64 784,6 mil y la donación del edificio Víctor Andrés Belaunde al Ministerio de Transportes y Comunicaciones por S/ 4 978,7 mil, seguido por la empresa **Sedapal S.A.**, por S/ 57 690,8 mil que comprenden el agua no facturada determinada por las mermas y pérdidas en las plantas y pozos de tratamiento de acuerdo a estimación en base a la metodología adoptada por el International Water Association – IWA **Electroperú** por S/ 7 467,2 mil entre los principales.

Las eliminaciones por transacciones recíprocas están representadas por **Electrosureste** por S/ 1 530,1 mil, **Sedapal S.A.** por S/ 599,7 mil, **Egasa** por S/ 248,5 mil, entre otros.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestran un incremento de S/ 14 069,2 mil o 115,9% representado por el rubro **Cargas Diversas de Ejercicios Anteriores**, con S/ 13 926,7 mil o 136,1% y Gastos de Gestión Extraordinarios por S/ 54,9 mil o 27,8% representado por **Eslimp - Callao S.A.** que corresponden principalmente a provisiones por gastos de ejercicios anteriores.

NOTA N° 51: INGRESOS FINANCIEROS

INGRESOS FINANCIEROS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Ingresos Diferencia de Cambio	634 446,8	414 369,2
Intereses	209 857,0	198 505,2
Instrumentos Financieros	12 814,1	26 496,1
Otros Ingresos Financieros	8 311,2	33 958,0
Sub-Total	865 429,1	673 328,5
PETROPERÚ S.A.		
Intereses sobre depósitos bancarios	3 805,8	2 628,3
Intereses sobre cuentas por cobrar	2 343,1	4 368,1
Ganancia por instrumentos financieros derivados	17 203,6	2 026,2
Diferencia de Cambio	2 762 431,6	1283 665,0
Sub-Total	2 785 784,1	1 292 687,6
ETES		
Depósitos en Instituciones Financieras	6 127,2	4 780,0
Cuentas por Cobrar Comerciales	4 352,0	3 792,2
Diferencia de Cambio	17 961,6	10 343,9
Otros Ingresos Financieros	656,6	556,0
Otros	7 800,8	4 628,0
Sub-Total	36 898,2	24 100,1
TOTAL	3 688 111,4	1 990 116,2

En este rubro se aprecia un crecimiento de S/ 1 697 995,2 mil u 85,3% con respecto al año anterior, destacando principalmente **Fonafe Matriz**, que muestra un incremento de S/ 192 100,6 mil o 28,5% 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 S.A., Sima Perú, Perúpetro, Activos Mineros, Electro Perú y Fonafe.

La partida Ingresos por Diferencia de Cambio está compuesta principalmente por las empresas: **Sedapal S.A.** por un importe de S/ 314 066,6 mil, **Activos Mineros** por S/ 84 617,2 mil, **Electro Perú** por S/ 79 480,0 mil, Sima Perú por S/ 56 642,1 mil, **Perupetro** por S/ 23 924,3 mil, entre los principales. La partida intereses está compuesto principalmente por **Sedapal S.A.** por S/ 68 201,0 mil dicho importe está conformado por los intereses ganados sobre depósitos por S/ 21 296,1 mil, intereses moratorios por S/ 9 699,5 mil, Intereses por financiamiento y convenios por S/ 4 796,5 mil, ganancia por medición préstamos por S/ 32 408,9 mil entre los principales.

Fonafe por S/ 49 568,3 mil dicho importe corresponde a los intereses registrados por las operaciones efectuadas con las empresas del estado bajo el ámbito de Fonafe.

Egasa por S/ 19 532,3 mil, dicho importe está conformado por: Depósitos en Instituciones Financieras por S/ 10 663,8 mil, intereses **Sunat** por S/ 8 841,9 mil y Cuentas por Cobrar Comerciales S/ 26,6 mil.

Electroperú por S/ 17 345,5 mil dicho importe está conformado por los interés generados por el Fondo Fideicomiso constituido en el Banco de Crédito.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas netas en este rubro se encuentran dadas por la cuenta de intereses por S/ 31 985,3 mil y se encuentra dadas por el Fonafe con S/ 30 337,8 mil principalmente.

Petroperú S.A., muestra un incremento de S/ 1 493 096,5 mil o 115,5% debido a la ganancia por Diferencia de cambio en S/ 1 478 766,6 mil o 115,2% y los Intereses sobre Depósitos bancarios por S/ 1 177,5 mil o 44,8%.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestran un incremento de S/ 12 798,1 mil o 53,1% principalmente en el rubro **Diferencia de Cambio** que muestra un incremento de S/ 7 617,7 mil o 73,6% debido a los intereses que es la diferencia de cambio de la moneda extranjera: Asimismo, **Seda Cusco** muestra un incremento de S/ 2 565,3 mil con relación al ejercicio anterior, que corresponde a las actualizaciones que se han efectuado durante el ejercicio 2016, 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 **Cuentas por Cobrar Comerciales** muestra un aumento de S/ 559,8 mil o 14,8% que corresponde principalmente a **Sedalib**.

NOTA N° 52: GASTOS FINANCIEROS

Conformado 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.

GASTOS FINANCIEROS (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Gastos Diferencia de Cambio	755 445,6	464 549,3
Intereses por Préstamos	67 027,6	95 522,4
Diferencia de Cambio	66 136,4	177 940,9
Sub-Total	888 609,6	738 012,6
PETROPERÚ S.A.		
Intereses por Préstamos	78 528,6	67 537,8
Diferencia de Cambio	2 712 000,4	1462 120,4
Sub-Total	2 790 529,0	1 529 658,2
ETES		
Diferencia de Cambio	17 901,6	19 445,5
Otros Gastos Financieros	198,5	1424,9
Intereses por Préstamos y Otras Obligaciones	3 835,1	3 536,2
Gastos en Operaciones	1310,3	3 997,8
Otros	12 654,9	22 107,1
Sub-Total	35 900,4	50 511,5
TOTAL	3 715 039,0	2 318 182,3

En este rubro se muestra un aumento de S/ 1 396 856,7 mil o 60,3% en relación al año anterior, representado por **Fonafe - Matriz**, con un incremento de S/ 150 597,0 mil o 20,4% 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 S.A.** y **Electroperú**.

Sedapal S.A. presenta entre sus principales componentes la Pérdida por Diferencia de Cambio por S/ 396 494,7 mil seguido de **Electroperú** por S/ 93 375,7 mil, **Activos Mineros** por S/ 91 759,9 mil, **Sima Perú** por S/ 60 809,2 mil, **Enafer** aporta al rubro el importe de S/ 29 733,8 mil entre los principales.

Con relación al rubro de Otros Gastos Financieros la cual agrupa los intereses y gastos de préstamos se destaca principalmente las empresas por un importe de S/ 29 849,2 mil, **Electro Oriente** por S/ 5 934,3 mil, **Enapu** por S/ 3 989,1 mil, **Serpost** por S/ 3 073,2 mil, entre los principales.

En la partida de Intereses se detalla a **Sedapal S.A.** por S/ 71 246,7 mil, **Activos Mineros** por S/ 7 911,8 mil e **Hidrandina** por S/ 6 072,7 mil entre los principales.

Las eliminaciones por Transacciones Recíprocas netas en este rubro se encuentran dadas por la cuenta intereses por S/ 28 857,6 mil, y se encuentra conformada por **Electronoroeste** por S/ 6 348,1 mil, **Egmsa** por S/ 3 982,3 mil, **Hidrandina** por S/ 3 060,3 mil, **Seal** por S/ 2 637,9 mil, **Electrocentro** por S/ 1 885,6 mil, entre otros.

Petroperú S.A. muestra un incremento de S/ 1 260 870,8 mil o 19% que corresponde principalmente el rubro **Diferencia de Cambio** por S/ 1 249 880,0 mil o 85,5%; **Intereses por Préstamos** con un incremento de S/ 10 990,8 mil o 16,3% con relación al ejercicio anterior.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestran una disminución de S/ 14 602,2 mil o 28,9% en relación al ejercicio anterior, que corresponde principalmente al rubro **Diferencia de Cambio** con S/ 1 543,9 mil o 7,9% con relación al año 2015 que corresponde a **Sedalib** que muestra una disminución de S/ 1 217,2 mil o 19,4% en relación al ejercicio anterior, **Epsel** por S/ 7 920,4 mil o 22,8% respecto al año anterior, **Seda Cusco** con S/ 593,7 mil o 6,5% con relación al año anterior, corresponde a las actualizaciones que se han efectuado durante el ejercicio 2016 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** muestra una disminución de S/ 1 226,4 mil o 86,1% en comparación al ejercicio 2015, Sin embargo el rubro **Intereses por Préstamos y Otras Obligaciones** muestra un incremento de S/ 298,9 mil o 8,5%, esto rubros están representados por **Emsa Puno**.

NOTA N° 53: INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS (EMPRESAS FINANCIERAS)

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

INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS (EMPRESAS FINANCIERAS)

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Ingresos Diversos	691052,2	649 850,1
Ingr. Por Fideicomisos y Comis. Confianza	47 137,2	48 090,8
Ingresos por Créditos Indirectos	16360,9	16 250,6
Sub-Total	754 550,3	714 191,5
ETES		
Ingresos por servicios Diversos	78 662,1	49 330,6
Otros	66 694,2	67 864,9
Sub-Total	145 356,3	117 195,5
TOTAL	899 906,6	831 387,0

Este rubro presenta un aumento de S/ 68 519,6 mil u 8,2% en relación con el ejercicio anterior, debido a las siguientes variaciones:

Fonafe Matriz, muestra un aumento de S/ 40 358,8 mil o 5,7% 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/ 689 083,7 mil donde están reflejadas las comisiones por los diferentes servicios que el banco presta, siendo los más relevantes los Servicios de Caja por S/ 334 223,6 mil, **Otros Ingresos por Servicios** por S/ 211 609,7 mil, Cobro de Tributos por S/ 66 614,7 mil, Transferencias por S/ 59 334,1 mil, entre otros. Los Ingresos por **Fideicomisos y Comisiones de Confianza** está representado principalmente por **Cofide**, por S/ 32 851,4 mil, le sigue **Banco Agropecuario** por S/ 10 385,9 mil, **Fondo Mivivienda** por S/ 611,5 mil y finalmente **Banco de la Nación** por S/ 3 288,4 mil.

Las eliminaciones por Transacciones Reciprocas Neto en el rubro de Ingresos Diversos es por S/ 9 205,3 mil y corresponden principalmente al **Banco de la Nación** por S/ 8 767,8 mil

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 28 160,8 mil o 24% en relación con el ejercicio anterior, aumento conformado principalmente por las variaciones la **CMAC Arequipa**, cuya principal variación se muestra en el rubro **servicios diversos** S/ 12 033,1 mil, participan también en la variación **CMAC Piura**, que presenta un aumento por S/ 11 358 mil, en el rubro de servicios diversos, también cabe mencionar a **CMAC Sullana** que presenta un aumento de S/ 5 940,4 mil por el concepto de ingresos diversos.

NOTA N° 54: GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS (EMPRESAS FINANCIERAS)

Este rubro comprende:

GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS (EMPRESAS FINANCIERAS) (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Gastos Diversos	180 251,6	131 021,6
Gastos Fideicomisos y Comision. de Confianza	132,1	68,9
Gastos por Créditos Indirectos	0,2	2,7
Sub - Total	180 383,9	131 093,2
ETES		
Primas para fondo de seguros de depósito	33 533,5	30 373,0
Gastos por Servicios Financieros Diversos	23 093,2	18 488,3
Gastos Fideicomisos y Comision. de Confianza	17,6	
Otros Gastos	613 19,2	63 120,0
Sub - Total	117 963,5	111 981,3
TOTAL	298 347,4	243 074,5

En este concepto se aprecia un crecimiento de S/ 55 272,9 mil o 22,7% con relación al ejercicio anterior, representado por las empresas de **Fonafe Matriz** que revela un aumento de S/ 49 290,7 mil o 37,6% corresponde a los gastos por servicios brindados por las empresas financieras de la Corporación, destaca la partida de **Gastos Diversos** por el importe indicado, destaca el **Banco de la Nación** por el importe de S/ 170 761,6 mil, dentro del importe se encuentra las comisiones pagadas por el Banco, siendo las más importantes las siguientes: Otros Servicios Financieros por S/ 137 595,9 mil, Tarjeta de Crédito y Débito por S/ 26 395,8 mil y Custodia de Valores por S/ 6 466,3 mil, entre los principales.

Banco Agropecuario, aporta al rubro el importe de S/ 8 919,2 mil dentro de los cuales destacan los **Gastos de Corresponsalía** por S/ 3 138,2 mil, **Servicios de Caja** por S/ 2 427,6 mil y **Otros Servicios Financieros** por S/ 2 855,4 mil entre los principales.

En este rubro las eliminaciones por Transacciones Recíprocas es por el importe de S/ 2 835,8 mil, principalmente corresponde al **Banco Agropecuario**.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un incremento de S/ 5 982,2 mil o 5,3% debido principalmente al rubro **Primas para Fondo de Seguros de Depósito** que refleja un aumento de S/ 3 160,5 mil o 10,4% está representada por **CMAC Arequipa**, que refleja un incremento de S/ 1 175,1 mil, con relación al ejercicio anterior, seguido de **CMAC Piura**, que muestra un aumento de S/ 532,3 mil o 5,3%. Asimismo destaca el rubro **Gastos por Servicios Financieros Diversos** con un incremento de S/ 4 604,9 mil o 24,9% que corresponde principalmente a **CMAC Piura**, con un incremento de S/ 1 645 mil o 23,1% con relación al año anterior debido a los gastos por servicios financieros de comisiones de agentes corresponsales, servicios de corresponsalía con el Banco de la Nación; **CMAC Sullana**, muestra un incremento de S/ 2 122,8 mil o 39,5% representada por los gastos de operaciones por cajeros automáticos, comisiones bancarias y financieras, comisiones de cajero corresponsal, entre otros.

NOTA N° 55: RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (En Miles de Soles)		
CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Resultados por Operaciones de Cobertura	(82 278,8)	199 405,8
Utilidad en Diferencia de Cambio	62 074,1	64 643,0
Inversiones Disponibles para la Venta	(30 387,4)	(53 419,5)
Derivados de Negociación	5 631,3	0,0
Otros	(364,1)	1632,4
Pérdida en Diferencia de Cambio	(22 824,3)	(255 691,0)
Sub-Total	(68 149,2)	(43 429,3)
ETES		
Ingresos Financieros Diversos	12 728,3	3 612,8
Cargas Financieras Diversas	(8 165,3)	(3 445,2)
Diferencia de Cambio (Ganancia)	6 841,5	9 180,8
Inversiones disponible para la Venta	(938,0)	0,0
Ganancia (Pérdida) en participaciones	(458,7)	50,5
Otros Resultados por Operaciones Financiera	19 918,6	14 514,1
Sub Total	29 926,4	23 913,0
TOTAL	(38 222,8)	(19 516,3)

En este concepto se aprecia un incremento de S/ 18 706,5 mil o 95,9% con respecto al ejercicio anterior, representado por las entidades del ámbito de Fonafe Matriz, con variación de S/ 24 719,9 mil o 56,9% con relación al ejercicio 2015, resaltando el rubro de **Resultados por Operaciones de Cobertura** destaca **Fondo Mivivienda** con un saldo negativo de S/ 96 340 mil, corresponde a derivados de cobertura, mientras que **Cofide** revela un saldo positivo de S/ 14 121,2 mil, que corresponde a resultados por operaciones de cobertura, en el rubro de **Utilidad en Diferencia de Cambio** se encuentra al **Banco de la Nación** por S/ 61 864,7 mil, en el rubro de **Inversiones Disponibles para la Venta** se tiene al Banco de la Nación con un saldo negativo de S/ 35 000,5 mil que corresponde al efecto neto de las Cargas Financieras e Ingresos Financieros por la valorización de **inversiones disponibles para la venta** y **Cofide** presenta un saldo positivo de S/ 4 104,6 mil por el mismo concepto, entre los principales.

En la partida de **Pérdida por Diferencia de Cambio**, **Fondo Mivivienda** registró una pérdida por diferencia en cambio ascendente a S/ 12 806,1 mil, seguido de **Cofide** por S/ 8 819,4 mil entre los principales.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un incremento de S/ 6 013,4 mil o 25,1% respecto al ejercicio 2015, resaltando el rubro **Ingresos Financieros Diversos**, que muestra un incremento de S/ 9 115,5 mil o 252,3% corresponde a **CMAC Trujillo**, debido a la valorización de inversiones y otros; Asimismo, destaca el rubro **Otros Resultados por Operaciones Financieras**, que muestra un incremento de S/ 5 464,7 mil o 37,8% representado por **CMAC Sullana** que muestra un incremento de S/ 5 570,1 mil o 180,5% con respecto al ejercicio 2015. Por otro lado el rubro **Cargas Financieras Diversas** muestra una variación de S/ 4 720,1 mil o 137% respecto al año 2015 representado por **CMAC Trujillo**.

**NOTA N° 56: PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS NETOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS
CONTABILIZADO POR EL METODO DE PARTICIPACION**

**PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS NETOS DE ASOCIADAS
Y NEGOCIOS CONJUNTOS CONTABILIZADO POR EL METODO
DE PARTICIPACION
(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Participaciones Trabajadores en las Utilidades	288,3	69,8
TOTAL	288,3	69,8

Se observa una disminución de S/ 218,5 mil o 313% con respecto al ejercicio anterior, por concepto de **participación de los trabajadores en las utilidades** en la **Empresa Petrolera UNI Petro ABC S.A.** con el importe de S/ 148,5 mil y el **Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Cajamarca S.A.** por S/ 139,8 mil.

NOTA N° 57: GANANCIAS (PÉRDIDAS) SURGEN DE LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR LIBRO ANTERIOR Y EL VALOR JUSTO DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

Este rubro comprende:

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015	%
FONAFE - MATRIZ			
Resultados de medición al valor razonable de Activos de renta variable.	17 030,1	33 007,2	(48,4)
Total	17 030,1	33 007,2	(48,4)

En este rubro se encuentran las variaciones de las Inversiones Financieras Parte Corriente de las empresas minoritarias, las variaciones entre el valor en libro 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 un incremento de inversión neto por el importe de S/ 17 030,2 mil.

NOTA N° 58: 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.

OTROS INGRESOS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Otros Ingresos	189 160,1	183 474,7
Sub-Total	189 160,1	183 474,7
ETES		
Utilidad en Vta.de Bienes Adjudicados y Recup.	5 427,7	10 122,3
Otros Ingresos	6 458,1	8 059,2
Ingresos por Cuentas por Cobrar Div.	1 380,5	1 657,1
Ingresos por Arrendamiento	249,0	388,0
Utilidad en Venta de Inmuebles , Mobiliario	681,3	1,0
Ventas	105,0	211,3
Utilidad en Venta de Activos No Cte.	0,0	604,7
Otros	22 850,5	16 773,2
Sub -Total	37 152,1	37 816,8
TOTAL	226 312,2	221 291,5

En este concepto muestra un incremento de S/ 5 020,7 mil o 2,3% con relación al ejercicio 2015, Sobresaliendo las empresas del ámbito de **Fonafe Matriz**, que muestra un aumento de S/ 5 685,4 mil o 3,1% en el rubro destaca el **Banco de la Nación** con el importe de S/ 184 350,6 mil, el cual está distribuido en Utilidad en Venta de Inmuebles por S/ 24 752,6 mil, Ingreso por Devolución de Tributos por S/ 147 912,9 mil, seguido de Otros Ingresos por S/ 9 193,8 mil e Ingreso por Arrendamientos – Bienes Propios por S/ 1 198,9 mil, seguido del **Fondo Mivivienda** por S/ 2 672,6 mil que corresponde a otros ingresos, entre los principales.

Entidades de tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra una disminución S/ 664,7 mil o 1,8% con relación al ejercicio 2015 resaltando el rubro **Utilidad en Venta de Bienes, Adjudicados y Recuperados** con S/ 4 694,6 mil o 46,4% representado por **CMAC Arequipa**, que muestra una disminución de S/ 6 394,4 mil o 87,2% que corresponde a la venta de oro; seguido por **CMAC Trujillo**, que muestra una variación S/ 1 699,8 mil o 61,0% con relación al ejercicio 2015.

El rubro **Otros Ingresos** muestra una disminución S/ 1 601,1 mil o 19,9% que corresponde principalmente **CMAC Arequipa** por ingresos de otros instrumentos financieros.

El rubro **Ingresos por Cuentas por Cobrar Diversas**, muestra una disminución S/ 276,6 mil o 16,7% representado por **CMAC Trujillo** refleja una disminución S/ 52,0 mil o 3,9% que corresponde a operaciones de reporte.

El rubro **Otros**, refleja una disminución de S/ 6 077,3 mil o 36,2% está conformado por el resto de empresas del sistema financiero.

NOTA N° 59: OTROS GASTOS

OTROS GASTOS (En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRÍZ		
Otros Gastos	24 089,3	25 535,5
Sub-Total	24 089,3	25 535,5
ETES		
Pérdida en venta de inmuebles	703,3	529,7
Pago bono cartera titulizada	1627,1	707,1
Sanciones administrativas	804,1	528,9
Pérdidas no cubiertas por seguros		27,5
Otros	19 139,1	26 701,8
Costo de ventas	100,0	197,1
Pérdida en bs. Ajudicados y recuperados	298,0	4 931,5
Sub-Total	22 671,6	33 623,6
TOTAL	46 760,9	59 159,1

En este concepto se aprecia un decrecimiento de S/ 12 398,2 mil o 21% con respecto al ejercicio anterior. En este rubro el **Fonafe Matriz** presenta una disminución de S/ 1 446,2 mil o 5,7%, está el **Banco de la Nación** con la suma de S/ 11 526,4 mil, el cual está distribuido en Costo de Venta de Bienes por S/ 4 868,2 mil, Otros Gastos relacionado principalmente a Pérdida asociada a Riesgos Operacional por S/ 4 608,5 mil, Donaciones por S/ 1 359,5 mil y Sanciones Administrativas y Fiscales (Indecopi y varias) por S/ 538,3 mil, seguido de Cofide en el rubro de Otros Gastos por el importe de S/ 10 078,1 mil, que muestra el efecto neto de los Otros Ingresos y Otros Gastos.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, presentan una disminución de S/ 10 952,0 mil o 32,6% en relación al año 2015, destacando la **CMAC Arequipa** presenta una disminución de S/ 3 653,6 mil o 31,2% respecto al año anterior. Incorpora los gastos que corresponden a ejercicios anteriores, desembolsos que se realizan por reclamos de clientes, donaciones que se realiza a diferentes entidades, pagos de multas o sanciones realizadas por entidades como SUNAT, Municipalidades, SBS, etc. **Caja Municipal de Crédito Popular de Lima** presenta una disminución de S/ 7 575,0 mil o 61,2% respecto al año anterior. Sobresale el rubro Pago Bono cartera titulizada con una disminución del 62% respecto al año anterior y sanciones administrativas que disminuyó en el presente ejercicio por S/ 75,6 o 30,1%. **CMAC Trujillo** presenta un incremento de S/ 1 809,3 mil o 71,7% respecto al año anterior. Sobresale el rubro Pago Bono cartera titulizada con un incremento del S/ 920 mil o 130,1% respecto al año anterior y sanciones administrativas que aumentó en el presente ejercicio por S/ 204,9 mil o 240,2%.

NOTA N° 60: GASTOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

En esta cuenta se reconoce el impuesto calculado sobre la renta imponible del ejercicio (impuesto corriente), así como el importe del impuesto a la renta diferido. Conformado por gastos por fideicomisos, por pérdida por ventas y gastos de bienes adjudicados y recuperados.

GASTOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Impuesto a la Renta	(915 123,2)	(622 817,1)
Sub-Total	(915 123,2)	(622 817,1)
PETROPERÚ S.A.		
Corriente	(275 564,9)	(147 049,4)
Diferido	61909,6	(58 414,9)
Sub Total	(213 655,3)	(205 464,3)
ETES		
Impuesto a la Renta	(170 252,0)	(166 056,4)
Serv Agua Pot La Libertad	(4 733,7)	0
Sub Total	(174 985,7)	(166 056,4)
TOTAL	(1 303 764,2)	(994 337,8)

Este rubro muestra una disminución de S/ 309 426,4 mil o 31,1 % en relación al ejercicio 2015, está explicado en las variaciones de las empresas siguientes:

Fonafe Matriz, en el presente ejercicio muestra un aumento de S/ 292 306,1 mil o 46,9% 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 de **Fonafe** considera que ha determinado la materia imponible del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente a la fecha.

En el presente rubro se tiene al **Banco de la Nación** con S/ 208 848,2 mil, **Electroperú** con S/ 218 171,9 mil, **Cofide** por S/ 75 192 mil, **Sedapal S.A** con S/ 50 497,7 mil, **Hidrandina** con S/ 47 561,3 mil, **Electrocentro** por S/ 35 766,2 mil, **Corpac** con S/ 30 205,7 mil, **Egasa** con S/ 27 664 mil, **Enosa** con S/ 25 251,1 mil, **Fonafe** por S/ 25 459 mil, **Electro Oriente** con S/ 22 354,9 mil, **SEAL** con S/ 22 138, 7 mil, **San Gabán** con S/ 21 600,1 mil, **Corpac** con S/ 20 308 mil, entre las principales empresas que han determinado los mayores importes por el cálculo del Impuesto a la Renta correspondiente a diciembre 2016.

Para este propósito las empresas del ámbito de Fonafe 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 S.A., presenta un incremento de S/ 8 190 mil o 4% con respecto al año anterior, al calcular su materia imponible por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se determinó un impuesto a las ganancias corrientes de S/ 262,2 mil y de S/ 147 mil respectivamente, correspondientes al gasto por impuesto a las ganancias.

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2016 de la compañía están pendientes de fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Hasta el año 2010 fueron revisados por la administración tributaria. El impuesto a la renta del año 2011 se encuentra en proceso de fiscalización por SUNAT.

Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES, muestra un aumento de S/ 8 929,6 mil o 5,4% en relación con el ejercicio anterior, este aumento está conformado principalmente por las Cajas Municipales de Crédito de: Arequipa, Trujillo, Cusco y Piura.

NOTA N° 61: GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETA DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS PROCEDENTE DE OPERACIONES DISCONTINUAS

Este rubro comprende:

**GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETA DEL IMPUESTO A LAS
GANANCIAS PROCEDENTE DE OPERACIONES DISCONTINUAS**
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Emp. Mun. Adm. Term. Terrestre de Mollendo S.A.	(17,5)	0,0
Emp. Mun. de Serv. Abast. Agua Pot. Y Alcant. Huánuco	0,0	117,2
Emp. Mun. de Serv. Abast. Agua Pot. Y Alcant. Abancay	(258,2)	(214,8)
TOTAL	(275,7)	(97,6)

Muestra una disminución de S/ 178,1 mil o 182,5%, en relación al ejercicio 2015, variación conformada por **Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado – ETES**, correspondiente principalmente a la Empresa Municipal de Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Huánuco.

NOTA N° 62: INTERÉS MINORITARIO

INTERÉS MINORITARIO
(En Miles de Soles)

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Interés Minoritario	1201194,1	1101434,0
TOTAL	1 201 194,1	1 101 434,0

Se encuentra representado por Fonafe Matriz, mostrando un incremento de S/ 99 760,1 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.

El rubro está representado principalmente por el **Banco de la Nación** por S/ 935 067 mil, seguido de **Electro Perú** por S/ 253 985,5 mil, se tiene a **SEAL** con S/ 5 812,1 mil e **Hidrandina** con S/ 4 969,1 mil, entre los principales.

NOTA N° 63: GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO AL VALOR RAZONABLE

Este rubro comprende:

**GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS
PATRIMONIO AL VALOR RAZONABLE
(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE - MATRIZ		
Ganancias (Pérdida), de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable	1333,6	277,0
TOTAL	1 333,6	277,0

Presenta un aumento de S/ 1 056,6 mil o 381,4%, este rubro está representado por la empresa **Hidrandina** por el importe de S/ 1 333,6 mil; dichas variaciones se originan por las inversiones mobiliarias que tiene la empresa representadas por Certificados de Suscripción Preferente.

NOTA N° 64: OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL (COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL)

Este rubro comprende:

**OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL
(COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL)
(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
ETES		
Otros componentes del resultado integral	5 598,7	
TOTAL	5 598,7	0,0

Presenta un aumento de S/ 5 598,7 mil o 100%, que corresponde a la Entidad Prest. de Servicio de Saneamiento Moquegua S.A.

NOTA N° 65: OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL (IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTROS)

**OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL (IMPUESTO
A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTROS)
(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
PETROPERÚ S.A.	(1252,0)	
TOTAL	(1 252,0)	0,0

Presenta una disminución de S/ 1 252 mil o 100%, que corresponde a Petroperú.

NOTA N° 66: OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTOS (EMPRESAS FINANCIERAS)

Este rubro comprende:

**OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTOS
(EMPRESAS FINANCIERAS)
(En Miles de Soles)**

CONCEPTO	2016	2015
FONAFE MATRIZ		
Variación neta de Activos No Corrientes o grupos de activos para la venta	315 927,2	(265 833,7)
Otros componentes de Resultado Integral	(53 570,9)	41227,2
Variación neta de Activos No Corrientes o grupos de activos para la venta	(73 873,0)	51356,2
Sub total	188 483,3	(173 250,3)
ETES		
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	4 034,5	(3 713,0)
Sub total	4 034,5	(3 713,0)
TOTAL	192 517,8	(176 963,3)

En el rubro de **Otros Resultados Integrales**, está representado por las empresas financieras de Fonafe Matriz por el importe neto de S/ 188 483,3 mil, dentro de este rubro destaca la **Variación neta de Activos No Corrientes o grupos de activos para la Venta** por S/ 315 927,2 mil y destaca principalmente el **Banco de la Nación** por S/ 218 368,5 mil, seguido de **Cofide** por S/ 88 694,9 mil y del **Fondo Mivivienda** por S/ 8 863,8 mil; en la partida de **Otros Componentes de Resultado Integral** e encuentra representado por un importe negativo de S/ 53 570,9 mil, y lo representa la empresa **Fondo Mivivienda** por la variación del importe negativo de S/ 76 265 mil, seguido de la empresa **Cofide** por el variación positiva de S/ 22 694 mil.

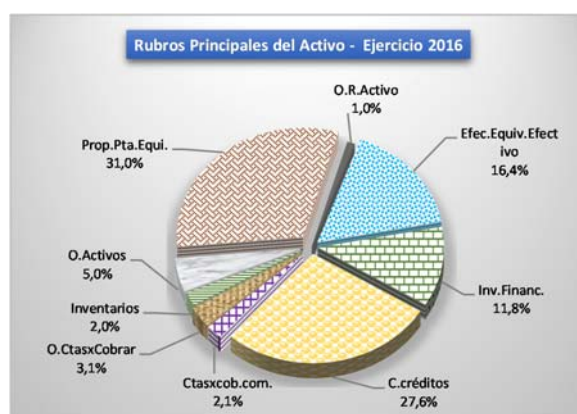
Finalmente, en el rubro de **Variación neta de Activos No Corrientes o grupos de activos para la Venta**, presenta una variación negativa por S/ 73 873,0 mil, está representado por **Cofide** con la variación negativa de S/ 47 066,6 mil seguido del **Banco de la Nación** con la variación negativa de S/ 26 806,5 mil por el mismo concepto.

Entidades de Tratamiento Empresarial – ETES, muestra un aumento de S/ 7 747,5 mil o 208,7%, respecto al año anterior, conformada por **CMAC Trujillo** con un crecimiento de S/ 390,5 mil u 11,4%, seguido de la **CMAC Arequipa** con un aumento de S/ 127,2 mil o 70%; **CMAC Maynas** aumentó el saldo negativo en S/ 9,8 mil o 40%; **CMAC Sullana** con un aumento del saldo negativo de S/ 554,4 mil o 94,2%; **CMAC Ica** con una disminución de S/ 42,2 mil u 80%.

3.2. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.2.1. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del análisis efectuado a la información comparativa del ejercicio 2016, en el Estado de Situación Financiera, se ha determinado que el **Activo Total** de las Empresas del Estado alcanzó un total de S/ 123 030 627,0 mil, habiéndose obtenido un incremento de S/ 7 349 353,9 mil o 6,4% con relación al año anterior, notándose un incremento del **Activo Corriente** en S/ 965 406,7 mil o 1,6% y el crecimiento del **Activo No Corriente** en S/ 6 383 947,2 mil u 11,3%. 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/ 85 947 389,8 mil, que representa un aumento en S/ 3 467 384,6 mil o 4,2% con relación al año anterior, conformado principalmente por el crecimiento del **Pasivo Corriente** en S/ 3 621 819,1 mil o 7,9% y el **Pasivo No Corriente** muestra una disminución en S/ 154 434,5 mil o 0,4%.

La mayor incidencia de incremento del Pasivo Corriente se observa en las empresas del Fonafe Matriz por las Obligaciones con el Público donde destaca el Banco de la Nación y COFIDE; por Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo destaca COFIDE por las deudas contraídas con entidades financieras del país y del exterior. En cuanto al interés minoritario, se observa un aumento de 11,0%, o S/ 495 921,2 mil, por los mayores saldos patrimoniales de Electroperú. Asimismo el Patrimonio, muestra un aumento de S/ 3 881 969,3 mil u 11,7%.

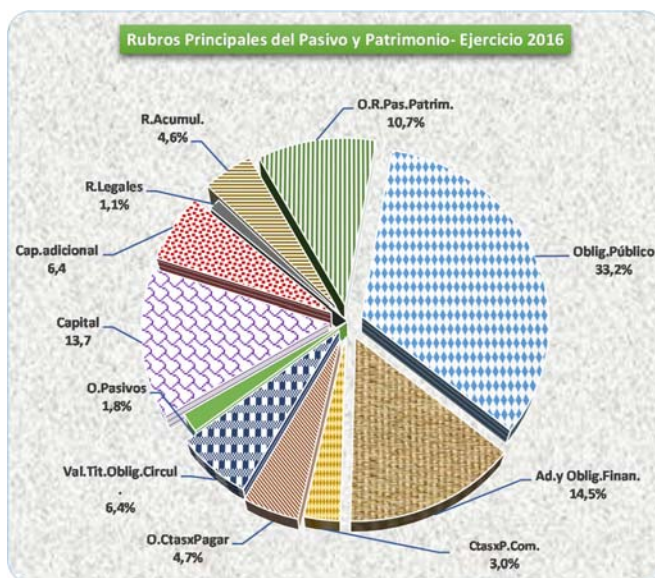
EMPRESAS DEL ESTADO
ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(En Miles de Soles)

CUADRO N° 50

CONCEPTO	31.12.2016		31.12.2015		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente al Efectivo - Disponible	20 218 108.1	16.4	20 424 729.7	17.7	(206 621.6)	(10)
Inversiones Financieras / Inversiones Negociables y a venc.	14 491 094.0	11.8	13 746 473.1	11.9	744 620.9	5.4
Cartera de Créditos (Neto)	17 054 208.1	13.9	16 697 047.3	14.4	357 160.8	2.1
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2 475 066.0	2.0	2 605 442.7	2.3	(130 376.7)	(5.0)
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2 708 192.1	2.2	2 258 074.2	2.0	450 117.9	19.9
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	48 597.7		52 980.2	0.0	(4 382.5)	(8.3)
Inventarios / Bienes Realiz. Recibidos en Pago y Adj.	2 519 593.3	2.0	2 257 954.5	2.0	261 638.8	11.6
Activos No corrientes mantenidos para la venta	717 396.6	0.1	48 511.4	0.0	23 228.2	47.9
Impuestos Corrientes	93 317.7	0.1	171 147.3	0.1	(77 829.6)	(45.5)
Activos por Impuestos a las Ganancias	165 531.6	0.1	173 927.2	0.2	(8 395.6)	(4.8)
Gastos Pagados por Anticipado	101 608.9	0.1	172 305.1	0.1	(70 696.2)	(41.0)
Otros Activos	325 678.9	0.3	698 736.6	0.6	(373 057.7)	(53.4)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60 272 736.0	49.0	59 307 329.3	51.3	965 406.7	1.6
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cartera de Créditos (Neto)	16 862 566.5	13.7	14 969 291.7	12.9	1 893 274.8	12.6
Cuentas por Cobrar Comerciales	10 182.3	0.1	96 290.9	0.1	5 536.4	5.7
Otras Cuentas por Cobrar,	1 145 226.3	0.9	955 601.3	0.8	189 625.0	19.8
Bienes Realiz. Recibidos en Pago y Adjudic. (Neto)	11 597.9		10 798.8		799.1	7.4
Inversiones Mobiliarias / Inversiones en Sub. Asoc. y Parte en N	67 141.9	0.1	49 343.9		17 798.0	36.1
Propiedades de Inversión	79 956.0	0.1	79 090.2	0.1	865.8	1.1
Propiedades, Planta y Equipo - Inmuebles, Mob.y Equip. (Neto)	38 080 978.4	31.0	34 080 525.8	29.5	4 000 452.6	11.7
Activos Intangibles (Neto)	350 456.1	0.3	298 277.9	0.3	52 178.2	17.5
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	229 616.6	0.2	250 193.6	0.2	(20 577.0)	(8.2)
Otros Activos (Neto)	5 828 524.0	4.7	5 584 529.7	4.8	243 994.3	4.4
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	62 757 891.0	51.0	56 373 943.8	48.7	6 383 947.2	11.3
TOTAL ACTIVO	123 030 627.0	100.0	115 681 273.1	100.0	7 349 353.9	6.4
Cuentas de Orden	19118 094.8	15.5	190 815 738.9	16.3	10 302 355.9	5.7
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	31 868 029.1	25.9	31 565 233.8	27.3	302 795.3	1.0
Sobregiros Bancarios / Fondos Interbancarios	148.2		195.0	0.0	(46.8)	(24.0)
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Intermac.	785 121.3	0.6	780 921.4	0.7	4 199.9	0.5
Adeudos y Obligaciones Financieras	7 621 106.8	6.2	5 559 083.5	4.8	2 062 023.3	37.1
Cuentas por Pagar Comerciales	3 680 272.9	3.0	2 125 370.1	1.8	1 554 902.8	73.2
Otras Cuentas por Pagar	3 753 665.7	3.1	3 961 464.6	3.4	(207 798.9)	(5.2)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	3 289.0		581.2	0.0	2 707.8	465.9
Provisiones	699 790.1	0.6	476 728.5	0.4	223 061.6	46.8
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	207 647.6	0.2	346 789.0	0.3	(139 141.4)	(40.1)
Impuestos Corrientes	5 605.7		10 955.5	0.0	(5 349.8)	(48.8)
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	34 589.1		89 592.5	0.1	(55 003.4)	(61.4)
Beneficios a los Empleados	466 531.3	0.4	384 944.0	0.3	81 587.3	21.2
Otros Pasivos	148 034.6	0.1	350 153.2	0.3	(202 118.6)	(57.7)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	49 273 831.4	40.1	45 652 012.3	39.5	3 621 819.1	7.9
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con el Público	8 976 663.9	7.3	8 429 373.1	7.3	547 290.8	6.5
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organ.Finan.Intermac.	41 387.1	0.0	41 440.8	0.0	(53.7)	(0.1)
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	10 162 984.4	8.3	10 222 523.0	8.8	(59 538.6)	(0.6)
Cuentas por Pagar Comerciales	17 268.0	0.0	17 561.8	0.0	(293.8)	(1.7)
Otras Cuentas por Pagar	2 055 255.4	1.7	2 085 657.3	1.8	(30 401.9)	(1.5)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	14 065.1	0.0	14 013.6	0.0	51.5	0.4
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	2 109 056.0	1.7	1 711 401.8	1.5	397 654.2	23.2
Provisiones	472 175.2	0.4	1 802 017.7	1.6	(1 329 842.5)	(73.8)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	7 619 799.6	6.2	7 164 875.7	6.2	454 923.9	6.3
Beneficios a los Empleados	130 799.4	0.1	656 258.6	0.6	(525 459.2)	(80.1)
Otros Pasivos	2 072 270.2	1.7	1 728 744.5	1.5	343 525.7	19.9
Ingresos Diferidos (Neto)	3 001 834.1	2.4	2 954 125.0	2.6	47 709.1	1.6
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	36 673 558.4	29.8	36 827 992.9	31.8	(154 434.5)	(0.4)
TOTAL PASIVO	85 947 389.8	69.9	82 480 005.2	71.3	3 467 384.6	4.2
PATRIMONIO						
Capital	16 909 219.9	13.7	16 270 418.4	14.1	638 801.5	3.9
Capital Adicional	7 845 140.2	6.4	7 195 740.8	6.2	649 399.4	9.0
Reservas Legales y Otras Reservas	1 300 776.7	1.1	1 103 836.3	1.0	196 940.4	17.8
Resultados Acumulados	5 621 523.3	4.6	3 728 241.0	3.2	1 893 282.3	50.8
Otras Reservas del Patrimonio	404 345.7	0.3	396 721.2	0.3	7 624.5	1.9
Sub Total del Patrimonio	32 081 005.8	26.1	28 694 957.7	24.8	3 386 048.1	11.8
Intereses Minoritarios	5 002 231.4	4.1	4 506 310.2	3.9	495 921.2	11.0
TOTAL PATRIMONIO	37 083 237.2	30.1	33 201 267.9	28.7	3 881 969.3	11.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	123 030 627.0	100.0	115 681 273.1	100.0	7 349 353.9	6.4
Cuentas de Orden	19118 094.8	15.5	190 815 738.9	16.3	10 302 355.9	5.7

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

Concepto	2016		2015		Variaciones		Crecimiento o Decrecimiento
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Activo	123 030 627,0	100,0	115 681 273,1	100,0	7 349 353,9		6,4
Corriente	60 272 736,0	49,0	59 307 329,3	51,3	965 406,7	(2,3)	1,6
No Corriente	62 757 891,0	51,0	56 373 943,8	48,7	6 383 947,2	2,3	11,3
Total Pasivo	85 947 389,8	69,9	82 480 005,2	71,3	3 467 384,6	(1,4)	4,2
Corriente	49 273 831,4	40,1	45 652 012,3	39,5	3 621 819,1	0,6	7,9
No Corriente	36 673 558,4	29,8	36 827 992,9	31,8	(154 434,5)	(2,0)	(0,4)
Interés Minoritario	5 002 231,4	4,1	4 506 310,2	3,9	495 921,2	0,2	11,0
Total Patrimonio	37 083 237,2	30,1	33 201 267,9	28,7	3 881 969,3	1,4	11,7
Total Pasivo y Patrimonio	123 030 627,0	100,0	115 681 273,1	100,0	7 349 353,9	0,0	6,4

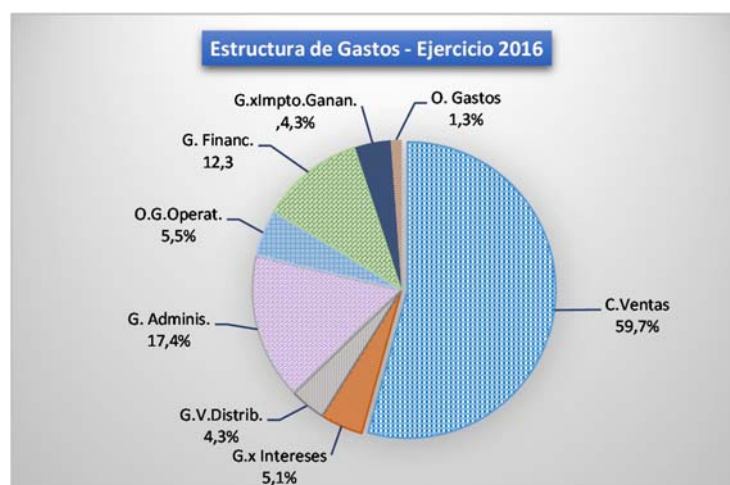
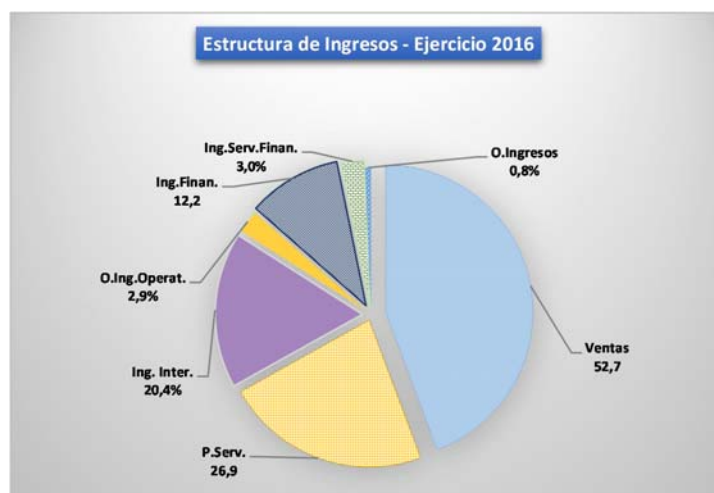


3.2.2. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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 2016, está representado por S/ 30 115 434,5 mil, mostrando un aumento de S/ 414 253,7 mil o 1,4%, respecto al año 2015, que fue S/ 29 701 180,8 mil, debido a mayores ingresos efectuados por las empresas de la matriz Fonafe.

El total de costos y gastos generales del ejercicio 2016, revela una disminución de S/ 183 972,8 mil o 5,3%, con relación al año anterior. Los Gastos Financieros se incrementaron en S/1 396 856,7 mil o 60,3%. La ganancia neta del ejercicio muestra una disminución de S/ 130 660,9 mil o 4,5%, respecto al año 2015.

En la Estructura del Estado de Resultados Integrales del ejercicio 2016, según clasificación siguiente se puede apreciar la influencia frente al total de las Empresas Públicas, de las Empresas Financieras (17,4%), Empresas No Financieras (16,5%), las de Fonafe Matriz (66,1%), Empresas En Proceso en Liquidación (0.0%) y Empresas No Operativas (0.0%).



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

CUADRO N° 51

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de los años 2016 y 2015

CONCEPTO	2016		2015		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/	%	S/	%	S/	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS						
Venta Netas de Bienes	15 877 132.3	52.7	16 513 197.5	55.6	(636 065.2)	(3.9)
Prestación de Servicios	8 092 845.2	26.9	7 680 371.0	25.9	412 474.2	5.4
Ingresos por Intereses	6 145 457.0	20.4	5 507 612.3	18.5	637 844.7	11.6
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	30 115 434.5	###	29 701 180.8	###	414 253.7	1.4
Costo de Ventas	(17 967 728.5)	(59.7)	(18 118 391.3)	(61.0)	150 662.8	(0.8)
Gastos por Intereses	(1522 729.5)	(5.1)	(1245 473.2)	(4.2)	(277 256.3)	22.3
GANANCIA (PERDIDA) BRUTA	10 624 976.5	35.3	10 337 316.3	34.8	287 660.2	2.8
Gastos de Ventas y Distribución	(1287 388.4)	(4.3)	(1175 615.4)	(4.0)	(11173.0)	9.5
Gastos de Administración	(5244 085.8)	(17.4)	(4 980 520.3)	(16.8)	(263 565.5)	5.3
Ganancias (Pérdida) de labaja en Activos Financieros med. Al Cost. Amort.		0.0	(48.3)	(0.0)	48.3	(100.0)
Otros Ingresos Operativos	887 053.9	2.9	1843 140.5	6.2	(956 086.6)	(51.9)
Otros Gastos Operativos	(1664 592.9)	(5.5)	(2 524 336.7)	(8.5)	859 743.8	(34.1)
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	3 315 963.3	11.0	3 499 936.1	11.8	(183 972.8)	(5.3)
OTROS INGRESOS (GASTOS)						
Ingresos Financieros	3 688 111.4	12.2	1990 116.2	6.7	1697 995.2	85.3
Gastos Financieros	(3 715 039.0)	(12.3)	(2 318 182.3)	(7.8)	(1396 856.7)	60.3
Ingresos por Servicios Financieros (Empresas Financieras)	899 906.6	3.0	831387.0	2.8	68 519.6	8.2
Gastos por Servicios Financieros	(298 347.4)	(1.0)	(243 074.5)	(0.8)	(55272.9)	22.7
Resultados por Operaciones Financieras	(38 222.8)	(0.1)	(19 516.3)	(0.1)	(18 706.5)	95.9
Particip. en los Result. Netos de Asoci. y Negoc. Conj. Contab. Por el Método de Partic.	(288.3)	(0.0)	(69.8)	(0.0)	(218.5)	313.0
G. (P.) surg. de la Dif. del Val. Ant. Y el Val. Jus. de Act. Financ. Reclas. Medid. A Valor Raz.	17 030.1	0.1	(33 007.2)	(0.1)	50 037.3	(151.6)
Otros Ingresos	226 312.2	0.8	2212915	0.7	5 020.7	2.3
Otros Gastos	(46 760.9)	(0.2)	(59 159.1)	(0.2)	12 398.2	(21.0)
Resultado Antes del Impuesto a las Ganancias	4 048 665.2	13.4	3 869 721.6	13.0	178 943.6	4.6
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(1303 764.2)	(4.3)	(994 337.8)	(3.3)	(309 426.4)	31.1
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	2 744 901.0	9.1	2 875 383.8	9.6	(130 482.8)	(4.5)
Ganan. (Pérd.) Neta de Imp. A las Ganancias Procedentes de Operaciones Discont.	(275.7)		(97.6)		(178.1)	182.5
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	2 744 625.3	9.1	2 875 286.2	9.7	(130 660.9)	(4.5)
Ganancia (Pérdida) Neta Atribuible:	2 122 656.3	7.0	2 023 708.1	6.8	98 948.2	4.9
La Matriz	921462.2	3.1	922 274.1	3.1	(811.9)	(0.1)
Intereses Minoritarios	1201194.1	4.0	1101434.0	3.7	99 760.1	9.1
Componentes de Otro Resultado Integral:						
Ganancias (Pérdidas) Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta						
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1333.6		277.0		1056.6	381.4
Otros Componentes de Resultado Integral	5598.7				5598.7	
Otro Resultado Integral Antes de Impuestos	6.932.3		277.0		6 655.3	2 402.6
Impuesto a las Ganancias Relc. con Comp. de Otro Result. Integral						
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta						
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio						
Otros Componentes de Resultado Integral	(1252.0)				(60.6)	
Suma de Comp. de Otro Result. Integral con Impuest. a las Gananc. Relac.	(1 252.0)		0.0		(60.6)	
Otros Resultados Integrales del Ejercicio, Neto de Impuestos (Empresas Financieras)	192 517.8	0.6	(176 963.3)	(0.6)	15 554.5	(208.8)
Resultado Integral Total del Ejercicio, Neto del Impuesto a la Renta	2 942 823.4	9.8	2 698 599.9	9.1	244 223.5	9.1

3.3. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES		VALORES DE LAS VARIABLES			
		2016	%	2015	%
<u>LIQUIDEZ</u>					
Corriente	Activo Corriente	<u>60 272 736.0</u>	1.22	<u>59 307 329.3</u>	1.30
	Pasivo Corriente	49 273 831.4		45 652 012.3	
Prueba Acida	Activo Cte - Existenc. - Gast. Pag. Por Antic	<u>57 651 533.8</u>	1.17	<u>56 877 069.7</u>	1.25
	Pasivo Corriente	49 273 831.4		45 652 012.3	
<u>SOLVENCIA</u>					
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total	<u>85 947 389.8</u>	2.32	<u>82 480 005.2</u>	2.48
	Patrimonio	37 083 237.2		33 201 267.9	
<u>RENTABILIDAD</u>					
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad Neta	<u>2 744 625.3</u>	0.08	<u>2 875 286.2</u>	(0.09)
	Patrimonio Neto - Utilid. del Ejercicio	34 338 611.9		(30 325 981.7)	
Margen Neto	Utilidad Neta	<u>2 744 625.3</u>	0.09	<u>2 875 286.2</u>	0.10
	Ingresos Brutos	30 115 434.5		29 701 180.8	
Rendimiento e Inversión	Utilidad Neta	<u>2 744 625.3</u>	0.02	<u>2 875 286.2</u>	0.02
	Total Activo	123 030 627.0		115 681 273.1	
<u>GESTION</u>					
Eficiencia Costo Ventas	Costo de Ventas	(17 967 728.5)	(0.60)	(18 118 391.3)	(0.61)
	Ingresos Brutos	30 115 434.5		29 701 180.8	
Eficiencia Gastos Administrativo	Gastos Administrativos	(5 244 085.8)	(0.17)	(4 980 520.3)	(0.17)
	Ingresos Brutos	30 115 434.5		29 701 180.8	

INDICADORES FINANCIEROS COMENTADOS 2016 – 2015

LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

La Liquidez Corriente presenta un incremento de 1,22% frente a un índice de 1,30% que se reportó en el ejercicio 2015, 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 1,17% frente a 1,25% del periodo 2015, revelando una disminución en la posición de liquidez de 0,08%, al respecto al cierre del año 2016; en síntesis las empresas del estado en su conjunto al cierre de 2016 por cada S/ 1.00 de deuda, disponen de S/ 1,17 para hacer frente a sus obligaciones contraídas con periodo de exigibilidad menor a un año.

SOLVENCIA

Endeudamiento Patrimonial

Al 31 de Diciembre del 2016, el índice de endeudamiento es de 2,32%, siendo inferior a lo reportado en el 2015 que fue de 2,48%, este indicador nos muestra que las obligaciones de las empresas del Estado en su conjunto alcanzan a 4,2% veces el valor del patrimonio, no obstante que se tiene el respaldo de los activos totales que es superior en 11,7% veces al pasivo total de las empresas del Estado en su conjunto.

RENTABILIDAD

Rentabilidad Patrimonial

En el ejercicio 2016, el índice de Rentabilidad Patrimonial nos indica que por cada S/ 1,00 de Patrimonio invertido, se ha obtenido una utilidad de 0,08% después de participaciones e impuestos, registrándose un 0,09% de rentabilidad en el periodo 2015.

Margen Neto

Al cierre del ejercicio 2016, se muestra que por cada S/ 1.00 de ingresos por actividades ordinarios se han obtenido un indicador de 0,09% de ganancia neto, y el 0,10% en el periodo comparativo 2015.

Rendimiento e Inversión

Al cierre del ejercicio 2016, este ratio muestra un índice de rentabilidad del 0,02%, alcanzando el mismo indicador para el año 2015, 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.

GESTIÓN

Eficiencia Gastos Administrativos

Al cierre del año 2016, los gastos de administración representaron el 0,02% de los ingresos, siendo el indicador de 0,02% para el año 2015, este indicador nos revela que por cada S/1.00 de ingresos por ventas 0,02% se destinan a Gastos de Administración.

