

T/657/A36

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE-  
PERIODO 2014”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE**

**CONTADOR PÚBLICO**

**RENZO FERNANDO ALDANA SANCHEZ**

**ANDREA FABIOLA MEDRANO PANIAGUA**

**Callao, febrero, 2016**

**PERÚ**

## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

### MIEMBROS DEL JURADO:

- |   |                  |
|---|------------------|
| • Mg. CPC WALTER ZANS ARIMANA               | PRESIDENTE       |
| • Dr. RAÚL WALTER CABALLERO MONTAÑEZ        | SECRETARIO       |
| • CPC LEONCIO FÉLIZ TAPIA VÁSQUEZ           | VOCAL            |
| • Mg. Lic. ANNE ELIZABETH ANICETO CAPRISTÁN | MIEMBRO SUPLENTE |

### ASESOR: CPCC ROMERO LUYO MANUEL RODOLFO

Nº de Libro: 1

Nº de Folio: 10.10

Nº de Acta:

- Acta de sustentación N°06-JE-CT-2015-05/FCC MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS
- Acta de sustentación N°07-JE-CT-2015-05/FCC MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS

Fecha de Aprobación: 08 de Febrero del 2016

Resolución de Sustentación: Resolución de Consejo de Facultad N°110-16-CFCC



**DICTAMEN COLEGIADO N° 4 -JE-CT-2015-05-FCC**

**TESIS TITULADA:**

"CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE-PERÍODO 2014"

**Autores:**

**Aldana Sanchez, Renzo Fernando, Medrano Paniagua, Andrea Fabiola**

VISTA, LA TESIS PRESENTADA POR LA(EL)LOS BACHILLERES ARRIBA INDICADOS, QUIEN(ES) HABIENDO LEVANTADO LAS OBSERVACIONES HECHAS POR LOS MIEMBROS DEL JURADO EVALUADOR, Y ENCONTRÁNDOSE LA PRECITADA TESIS CONFORME, QUEDAN EXPEDITOS PARA REALIZAR EL EMPASTADO DE LA TESIS Y SEGUIR CON SU TRAMITE CORRESPONDIENTE PARA SU TITULACION.

Bellavista, 25 febrero del 2016

Mg. CPC Walter Zans Arimana  
Presidente

Dr. CPC Raúl Walter Caballero Montañez  
Secretario

CPC Leoncio Félix Tapia Vásquez  
Vocal

Mg. Lic. Anne Elizabeth Aniceto Capristán  
Miembro Suplente

Art. 48° del Reglamento de Grados y Títulos de Pregrado".....Cada Participante, en coordinación con su asesor, realiza las correcciones o levanta las observaciones (si las hubiera) formuladas por el jurado evaluador y en un plazo no mayor a los quince(15) días calendarios presenta la tesis final para su revisión por los miembros del jurado, quienes en un plazo no más de siete(07) días calendarios emiten su dictamen colegiado. No se presentarán observaciones complementarias o adicionales a las planteadas inicialmente en el dictamen. Con ello el Bachiller queda expedito para realizar el empastado del trabajo y puede continuar con los trámites para su titulación

## **DEDICATORIA**

*A nuestros padres, por ser el pilar fundamental en todo lo que somos, tanto académica, como de la vida; por su incondicional apoyo mantenido a través del tiempo. Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos...*

**Los autores**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos las largas horas entregadas con dedicación y entusiasmo al CPCC Rafael Núñez Aparicio, actual especialista en contabilidad corporativa del Grupo FONAFE y al profesor CPCC Romero Luyo, de la Universidad Nacional del Callao, quienes siempre evidenciaron su disponibilidad para contribuir, con sus conocimientos, en la mejora de esta tesis con su asesoría, esta investigación pudo concretarse de acuerdo a lo planificado. También tenemos que destacar los aportes y revisiones de los profesores Walter Caballero y Fredy Salazar. Así también, agradecemos a las profesoras Bertha Villalobos y Rosa Mesías, quienes con dedicación y esfuerzo se preocuparon de la revisión y mejora de las versiones de esta investigación.

Por último, queremos agradecer a nuestras familias las que, además de brindarnos con entusiasmo su apoyo, estímulo, tiempo y cariño, estuvieron también dispuestas a comprendernos por quitarles tiempo y compañía que les pertenecían.

## Índice

### TABLAS DE CONTENIDO

RESUMEN.....	11
ABSTRACT.....	12
I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN .....	13
1.1 Identificación del problema.....	13
1.2 Formulación del problema.....	17
1.2.1 Problema general .....	17
1.2.2 Problemas específicos.....	17
1.3 Objetivos de la investigación.....	18
1.3.1 Objetivo general .....	18
1.3.2 Objetivos específicos.....	18
1.4 Justificación .....	18
1.5 Importancia .....	19
II. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1 Antecedentes .....	20
2.1.1 Universidades peruanas .....	20
2.1.2 Universidades extranjeras: .....	21
2.2 Marco Teórico.....	23

2.2.1	Consolidación de Estados Financieros .....	23
2.2.2	NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” .....	24
2.2.3	Teorías sobre la consolidación .....	29
2.2.4	Proceso de consolidación.....	31
2.2.5	Eliminaciones de transacciones recíprocas .....	33
2.2.6	Clases de inversiones.....	35
2.2.7	Método de participación patrimonial .....	36
2.2.8	Determinación de la participación .....	38
2.2.9	Cambio patrimonial en subordinada.....	39
2.2.10	DIRECTIVA N° 002-2013-EF/51.01 “Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Presupuesto de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la Republica por las Empresas y Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado” .....	40
2.2.11	Proceso de consolidación de Fonafe .....	41
2.3	Términos básicos .....	51
III.	VARIABLES E HIPÓTESIS .....	55
3.1	Variables de la investigación.....	55
3.1.1.	Variable independiente .....	55
3.1.2.	Variable dependiente.....	55

3.2	Operacionalización de variables.....	55
3.3	Hipótesis .....	56
3.3.1.	Hipótesis general.....	56
3.3.2.	Hipótesis específicas.....	56
IV.	METODOLOGÍA.....	57
4.1	Tipo de Investigación .....	57
4.2	Diseño de la investigación.....	57
4.3	Población y muestra.....	58
4.3.1.	Población.....	58
4.3.2.	Muestra .....	58
4.4	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos .....	60
4.4.1.	Técnicas .....	60
4.4.2.	Instrumentos.....	61
4.5	Procedimientos de recolección de datos .....	62
4.5.1	Instrumentos.....	62
4.6	Procesamiento estadístico y análisis de datos .....	62
V.	RESULTADOS .....	64
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	84
6.1	Co- ntrastación de hipótesis con los resultados .....	84
6.2	Contrastación de resultados con otros estudios similares.....	86



VII. CONCLUSIONES .....	89
VIII. RECOMENDACIONES .....	90
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	91
ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	95
ANEXO N° 2: JUICIOS DE EXPERTOS .....	96
ANEXO N° 3: CUESTIONARIO .....	102
ANEXO N° 4: FORMATOS DEL MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS .....	103
ANEXO N° 5: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (V1).....	109
ANEXO N° 6: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (V2).....	111
ANEXO N° 7: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (V. 1) .....	113
ANEXO N° 8: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (V. 2) .....	115
ANEXO N° 9: DETERMINACIÓN DE INTERÉS MINORITARIO (V. 1) ....	117
ANEXO N° 10: ASIENTOS DE ELIMINACIÓN.....	118
ANEXO N° 11: DETERMINACIÓN DE INTERÉS MINORITARIO (V. 2) ..	120
ANEXO N° 12: ASIENTOS DE ELIMINACIÓN.....	121
ANEXO N° 13: ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS	123
ANEXO N° 14 RESUMEN DE ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS .....	128
ANEXO N° 15: VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL .....	129

**ANEXO N° 16 DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN**

**PATRIMONIAL DE FONAFE EN EGASA ..... 130**

## **TABLAS DE CONTENIDO**

### **LISTA DE TABLAS**

TABLA N° 5.1: ¿Usted cree que el grado de conocimiento respecto a la NIIF 10 influye en la presentación de Estados Financieros consolidados? .....	<b>65</b>
TABLA N° 5.2: ¿Considera usted que las eliminaciones de transacciones recíprocas influye en la presentación de Estados Financieros consolidados? .....	<b>66</b>
TABLA N° 5.3: ¿Usted cree que la determinación de la participación minoritaria es un requerimiento importante de la NIIF 10? .....	<b>68</b>
TABLA N° 5.4: ¿Usted cree que la NIIF 10 incide en el proceso de consolidación de los Estados Financieros del grupo Fonafe? .....	<b>69</b>
TABLA N° 5.5: ¿Usted cree que la aplicación del método del valor patrimonial proporcional (VPP) está relacionado con la NIIF 10? .....	<b>70</b>
TABLA N° 5.6: ¿Usted considera que las conciliaciones patrimoniales entre la matriz y sus subsidiarias inciden en la presentación de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? .....	<b>71</b>
TABLA N° 5.7: ¿Usted considera que la transparencia de las juntas generales entre matriz y subsidiarias influye en los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? .....	<b>72</b>

TABLA N° 5.8: ¿Usted cree que las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus subsidiarias influye en la presentación del estado de situación financiera consolidado? .....	<b>73</b>
TABLA N° 5.9: ¿Usted cree que la adopción de la niif 10 mejora la calidad de la información financiera de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? .....	<b>74</b>
TABLA N° 5.10: ¿Usted cree que los lineamientos que emite el grupo Fonafe para los plazos de presentación de las transacciones recíprocas mejora la calidad de información de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? .....	<b>75</b>
TABLA N° 5.11: Prueba Chi-Cuadrado .....	<b>76</b>
TABLA N° 5.12: Diferencias de las transacciones recíprocas Egasa...	<b>77</b>
TABLA N° 5.13: Diferencias de las transacciones recíprocas de Egemsa .....	<b>78</b>
TABLA N° 5.14: Diferencias de las transacciones recíprocas de Egesur .....	<b>79</b>
TABLA N° 5.15: Diferencias de las transacciones recíprocas de San Gabán .....	<b>80</b>
TABLA N° 5.16: Diferencias de las transacciones recíprocas de Electroperú .....	<b>81</b>
TABLA N°5.17: Diferencias De Las Transacciones Recíprocas De Fonafe .....	<b>82</b>

TABLA N°5.18: Resumen De Las Diferencias Entre La Conciliación De Las Cuentas Por Cobrar Y Pagar, Ingresos Y Gastos De Las Empresas Del Sector Generadoras Eléctricas Del Grupo Fonafe .....	<b>83</b>
--	-----------

## **LISTA DE GRÁFICOS**

GRÁFICO N° 5.1: ¿Usted cree que el grado de conocimiento respecto a la NIIF 10 influye en la presentación de Estados Financieros consolidados? .....	<b>65</b>
GRÁFICO N° 5.2: ¿Considera usted que las eliminaciones de transacciones recíprocas influye en la presentación de Estados Financieros consolidados? .....	<b>67</b>
GRÁFICO 5.3: ¿Usted cree que la determinación de la participación minoritaria es un requerimiento importante de la NIIF 10? .....	<b>68</b>
GRÁFICO N° 5.4: ¿Usted cree que la NIIF 10 incide en el proceso de consolidación de los Estados Financieros del grupo Fonafe? .....	<b>69</b>
GRÁFICO N° 5.5: ¿Usted cree que la aplicación del método del valor patrimonial proporcional (VPP) está relacionado con la NIIF 10? .....	<b>70</b>
GRÁFICO N° 5.6: ¿Usted considera que las conciliaciones patrimoniales entre la matriz y sus subsidiarias inciden en la presentación de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? .....	<b>71</b>
GRÁFICO N° 5.7: ¿Usted considera que la transparencia de las juntas generales entre matriz y subsidiarias influye en los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? .....	<b>72</b>
GRÁFICO N° 5.8: ¿Usted cree que las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus subsidiarias influye en la presentación del estado de situación financiera consolidado? .....	<b>73</b>

GRÁFICO N° 5.9: ¿Usted cree que la adopción de la niif 10 mejora la calidad de la información financiera de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? ..... **74**

GRÁFICO N° 5.10: ¿Usted cree que los lineamientos que emite el grupo Fonafe para los plazos de presentación de las transacciones recíprocas mejora la calidad de información de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe? ..... **75**

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación se elaboró en base a los estados de situación financiera y a los estados de resultado integral de las 05 empresas Generadoras de energía eléctrica del Grupo Fonafe, de las cuales se realizó una consolidación dinámica para determinar de qué forma las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas y las diferencias entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de las empresas bajo su ámbito influye en la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe. Asimismo, se aplicó un cuestionario al personal involucrado en el proceso de consolidación del área de contabilidad de las cinco empresas.

La metodología aplicada en esta investigación fue descriptiva y no experimental. En el desarrollo del trabajo, se determinó que la adopción de la NIIF 10 influye significativamente en la elaboración de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe, esto debido a que los Estados Financieros deben ser elaborados y presentada de acuerdo a los requerimientos contables establecidos por la mencionada norma.



## **ABSTRACT**

This research was made based on the statements of financial position and statements of comprehensive income of 05 companies generating electricity from Fonafe Group, of which a dynamic consolidation was performed to determine how the differences obtained the elimination of reciprocal transactions and the differences between investment and equity Fonafe companies under field affects the presentation of the consolidated financial statements of the Group Fonafe. Also, a questionnaire to staff involved in the process of consolidating the area of accounting of the five companies was applied.

The methodology used in this research was descriptive and not experimental. In development work, it was determined that the adoption of IFRS 10 significantly influences the preparation of the consolidated financial statements of Fonafe Group, that because the financial statements must be prepared and presented in accordance with accounting requirements established by the that rule.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 Identificación del problema

La globalización y la necesidad de comunicar las operaciones económicas y financieras mundiales en un lenguaje Universal han acelerado la implementación de las NIIF.

Las NIIF son un conjunto de normas contables globales que se estableció por primera vez en 1973 por el comité Internacional de Normas Contables (IASB por sus siglas en inglés).

En el Perú, se ha adoptado las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) desde el 01 de enero de 1998, mediante la Resolución N° 013-98-EF emitida por el Consejo Normativo de Contabilidad.

La adopción e implementación de las NIIF- en empresas y grupos económicos, como consecuencia ha provocado cambios significativos en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

La NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, tiene como objetivo establecer los principios para la presentación y preparación de Estados Financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE es una empresa de Derecho Público adscrita al Sector Economía y Finanzas creada por la Ley No. 27170.

Las empresas bajo el ámbito de supervisión del Fondo Nacional de

Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (en adelante FONAFE) están obligadas a presentar información financiera emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad, y en particular, para las empresas que listan valores públicamente, a los emitidos por la Superintendencia de Mercado de Valores – SMV (antes, la CONASEV).

En este contexto normativo contable, Fonafe debe preparar anualmente Estados Financieros consolidados de todas las empresas que están bajo su ámbito, los que también deberán ser

incorporados en la Cuenta General de la República que prepara la Dirección General de Contabilidad Pública (DGCP)

En el Apéndice A, definiciones de términos de la NIIF 10 los Estados Financieros consolidados se define como: "Los Estados Financieros de un grupo en el que los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos, Gastos, y flujos de efectivos de la controladora y sus subsidiarias se presentan como si se tratase de una sola entidad económica".

En el Perú, la aplicación de la nueva versión de la NIIF 10 Estados Financieros consolidados, es obligatorio para los Estados Financieros de los ejercicios económicos que comiencen el 1 de enero del 2013 y opcional para los que empiezan el 1 de enero del 2012.

Una base fundamental de la consolidación corresponde a la eliminación de las operaciones o transacciones recíprocas. En algunas circunstancias, las operaciones o los saldos que se presentan y/o se revelan en los Estados Financieros de las empresas, por transacciones realizadas entre ellas, presentan discrepancias.

La información agregada debe depurarse de las posibles duplicidades de información. Así, se realizarán ajustes de eliminación de las transacciones recíprocas realizadas entre empresas pertenecientes al grupo, sus resultados internos y la eliminación para la compensación de la inversión financiera en la participada con el patrimonio neto de la sociedad en la que se ha invertido.

De manera que, estas posibles diferencias, si son mantenidas, afectarían el proceso de consolidación, dado que algunas eliminaciones se efectuarían parcialmente o no se llevarían a cabo, distorsionando la presentación de los Estados Financieros consolidados.

Para la elaboración de Estados Financieros consolidados de Fonafe, se ha determinado que no se eliminan en su totalidad los saldos de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ingresos y gastos entre las compañías consolidadas, la cual hace que se identifique diferencias en las transacciones por operaciones recíprocas. También se observa que existen diferencias entre la inversión de Fonafe en las empresas del grupo y el patrimonio de éstas, la cual no permite una correcta determinación de las

participaciones no contraladas en los Estados Financieros consolidados.

Tal como establece la NIIF 10, dentro de los requerimientos de contabilización, es fundamental realizar eliminaciones de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos relacionados con transacciones entre las entidades del grupo para una correcta presentación de los Estados Financieros consolidados.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cómo influye la adopción de la NIIF 10 en la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- ¿De qué forma las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influyen en la presentación de los Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe?
- ¿De qué forma las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus empresas influyen en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe?

### **1.3 Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Establecer en qué medida la adopción de la NIIF 10 influye en la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Determinar de qué forma las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influyen en la presentación de los Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.
- Determinar de qué forma las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus empresas influyen en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe.

### **1.4 Justificación**

La presente investigación, se justifica porque la adecuada adopción de la NIIF 10 para la presentación de Estados Financieros consolidados en el Grupo Fonafe, nos permitirá obtener una información económica real y permitirá una adecuada exposición de la situación económica actual del Grupo Fonafe para la toma de decisiones Gerenciales.

Además, este trabajo servirá como precedente para próximas investigaciones sobre estos temas y mostrará que el ámbito de aplicación de la NIIF 10 es fundamental para obtener información real en la consolidación de Estados Financieros.

### **1.5 Importancia**

Elegimos el tema de consolidación de Estados Financieros del grupo FONAFE, porque consideramos que la incorporación de la NIIF 10 es importante, ya que proporciona un único modelo de consolidación, el cual permitirá a los grupos económicos la presentación de los Estados Financieros consolidados bajo las mismas condiciones, para brindar información sobre la verdadera dimensión del grupo.



## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes**

En la consulta realizada en bibliotecas tanto de la Facultad de Ciencias Contables, como también en las escuelas de Post Grado de las universidades se ha determinado que, con relación al tema investigado, existen las siguientes referencias:

##### **2.1.1 Universidades peruanas**

**Robles (2014)**, estudia la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 27 Estados Financieros Consolidados, separados y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Autonort Trujillo S.A

Los resultados de esta investigación nos indican que debido al giro comercial en la mayoría de sus actividades, la mayor rotación de existencias, el crecimiento económico y financiero depende directamente de las estrategias aplicadas por la gerencia para obtener mejores resultados; para ello se debe tener un adecuado proceso contable que conlleve a obtener Estados Financieros con información confiable que permita a la gerencia tomar decisiones correctas hacia el crecimiento.



### 2.1.2 Universidades extranjeras:

**Castañeda (2012)**, Investiga el análisis y utilidad de la información contable consolidada del sector gobierno general de Bogotá.

Esta investigación, tomó como fuente informativa el entorno, el modelo normativo contable colombiano y la información contable que consolida el sector gobierno de Bogotá, Distrito Capital de Colombia, con lo cual se pretende demostrar, entre otros aspectos, el uso que se le da a la información contable en el sector público, las dificultades para el análisis de los datos contables y la utilidad de un sistema de contabilidad económico patrimonial en el sector público.

Para el desarrollo de esta investigación, se requirió adelantar el proceso de consolidación de la información contable de los órganos, dependencias y entes que conforman el sector gobierno general del Distrito Capital de Colombia con corte a 31 de diciembre de 2010, utilizando para ello el método conocido como "Participación patrimonial".

**Lindao y Pérez (2013)** investigan la implantación y aplicación de la NIIF para PYMES, que ocasiona una inversión en tiempo y recursos humanos y económicos. Esta situación es más significativa en las pequeñas y medianas empresas. La intención

para el desarrollo del estudio era optimizar gastos y alinear a la empresa INVESTOR S.A a la adopción de NIIF para PYMES.

La respuesta a la propuesta mencionada en líneas anteriores, fue incierta, ya que para afrontar un cambio de tal magnitud se requiere la capacitación íntegra en el tema de la NIIF y un plan estratégico de implementación, que aún no existe, pues toda la responsabilidad recae en el contador general

**Hernández (2013)**, estudia las normas y procedimientos de elaboración y análisis de los Estados Financieros consolidados de una empresa privada, donde muestra el procedimiento para la elaboración de Estados Financieros consolidados de la entidad privada Telecom S.A. a una determinada fecha, bajo normas internacionales de información financiera (IFRS) y sus principales razones de análisis financiero utilizadas.

El resultado de diseñar un modelo que permitiera al área de consolidación revelar información financiera, de conformidad con las normas internacionales de información financiera, significó un reto importante durante algunos meses. Sin embargo, este modelo ha proporcionado a la dirección de finanzas claridad sobre la información reportada al corporativo, con lo cual, se ha logrado mejorar el análisis financiero de proyectos de gran envergadura.

## **2.2 Marco teórico**

### **2.2.1 Consolidación de Estados Financieros**

Hirache (2015, p. 243), sostiene que la consolidación de los Estados Financieros aplicables a grupos económicos, implica atender determinados requerimientos de contabilización previos, tales como la aplicación de políticas contables uniformes, identificación de las operaciones intragrupo, identificación de las participaciones no controladas, entre otros aspectos; que permitirán la elaboración de información financiera del grupo.

La Ley 28708 “Ley General del Sistema Nacional de Contabilidad”, tiene por objetivo establecer el marco legal para dictar y aprobar normas y procedimientos que permitan armonizar la información contable de las entidades del sector público y del sector privado.

En el artículo 20 de la Ley nos indica que las entidades del sector público efectúan la integración y consolidación de los Estados Financieros y presupuestarios de su ámbito y de competencia funcional, aplicando las normas y procedimientos contables emitidos por la Dirección Nacional de Contabilidad Pública.

### **2.2.2 NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Según Apaza (2015, p.180) la NIIF 10 proporciona un único modelo de consolidación que identifica el control como la base para la consolidación de todo tipo de entidades. La NIIF 10 sustituye a la NIC 27, Estados Financieros consolidados y separados y a la SIC 12 Consolidación-Entidades de cometido específico y entró en vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013. Los Estados Financieros consolidados presentan información financiera de un grupo (una controladora y sus subsidiarias) como una única entidad económica.

La NIIF 10 define el principio de control, establece el control como la base de la consolidación y establece los requerimientos contables para la preparación de los Estados Financieros consolidados, entre otras.

La NIIF 10, tiene por objetivo establecer los principios para la presentación y preparación de Estados Financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas. En ese contexto dicha NIIF para cumplir su objetivo requiere que una entidad (la

controladora) que controla una o más entidades distintas (subsidiarias) presente Estados Financieros consolidados.

- **Control**

Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

- **Requerimientos de contabilización**

Una controladora elaborará Estados Financieros consolidados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los requerimientos de contabilización establecen guías para la elaboración de los Estados Financieros consolidados, los cuales son:

1. **Procedimientos de consolidación**

Los Estados Financieros consolidados:

- a) Combinan partidas similares de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, y flujos de efectivo de la controladora con los de sus subsidiarias.
- b) Compensan (eliminan) el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria y la parte de la controladora en el patrimonio de cada subsidiaria (la NIIF 3 explica la forma de contabilizar la plusvalía relacionada).
- c) Eliminan en su totalidad los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo (resultados del periodo procedente de transacciones intragrupo que están reconocidos en activos, tales como inventarios y activos fijos, se eliminan totalmente). Las pérdidas intragrupo pueden indicar un deterioro de valor, que requerirá su reconocimiento en los Estados Financieros consolidados. La NIC 12 Impuesto a las Ganancias se aplicará a las diferencias temporarias que surjan como consecuencia de la eliminación de las ganancias y pérdidas derivadas de las transacciones intragrupo.

## **2. Políticas contables uniformes**

a) Si un miembro del grupo utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los Estados Financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los Estados Financieros de los miembros del grupo al elaborar los Estados Financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables del grupo.

## **3. Medición**

a) Una entidad incluirá los ingresos y gastos de una subsidiaria en los Estados Financieros consolidados desde la fecha en que obtenga el control hasta la fecha en que cese dicho control sobre la subsidiaria. Los ingresos y gastos de la subsidiaria deberán basarse en los importes de los activos y pasivos reconocidos en los Estados Financieros consolidados en la fecha de la



adquisición. Por ejemplo, un gasto por depreciación reconocido en el estado del resultado integral consolidado después de la fecha de la adquisición se basará en los valores razonables de los activos depreciables relacionados reconocidos en los Estados Financieros consolidados en la fecha de la adquisición.

- **Participaciones no controladoras**

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de tales).

Se establecen las guías para la contabilización de las participaciones no controladoras en los Estados Financieros consolidados.

a) Una entidad atribuirá el resultado del periodo y cada componente de otro resultado integral a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras. La entidad atribuirá también el resultado integral total a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor. Si una subsidiaria tiene en circulación acciones preferentes con derechos acumulativos que estén clasificados como patrimonio, y cuyos tenedores sean las participaciones no controladoras, la entidad computará su participación en el resultado del periodo después de ajustar los dividendos de estas acciones, al margen de que éstos hayan sido declarados o no.

### **2.2.3 Teorías sobre la consolidación**

Según Carvalho (2006, P. 247) sobre el tema de la consolidación se han propuesto básicamente dos teorías que pretenden explicar y fundamentar los métodos empleados. Estas son la teoría de la propiedad y la teoría de la entidad.

### **A. Teoría de la propiedad**

Esta concepción señala que el proceso de consolidación debe incluirse los activos, pasivos, ingresos, ganancias, costos, gastos y pérdidas de las subordinadas en el porcentaje de la participación de la Matriz. Es decir, el interés minoritario no se presenta en esta situación puesto que los terceros propietarios de la subordinada no tienen ninguna participación en la matriz.

La base de esta teoría se da en que los propietarios de la matriz están interesados en la toma de decisiones basadas en Estados Financieros consolidados que presenten solamente la parte de la subordinada que les corresponda y, por lo tanto, no desean que la parte de los terceros sea incluida en la información consolidada. Este supuesto desconoce la norma básica del ente económico, ya que existen usuarios diferentes a los dueños de la matriz, interesados en conocer la información del ente económico ampliado.

### **B. Teoría de la entidad**

Esta doctrina parte del supuesto de que los Estados Financieros consolidados tienen sentido cuando se

determina que existe un ente económico ampliado, para la cual se debe suministrar información completa, es decir, no tiene sentido que los dueños de la subordinada se repartan porcentualmente cada una de las partidas de los Estados Financieros.

En este caso se incluye la totalidad de activos, pasivos, ingresos, ganancias, costos, gastos y pérdidas de la subordinada, y como los socios minoritarios son propietarios del ente consolidado, su parte se reconocerá en una cuenta de naturaleza crédito llamada "Interés minoritario".

#### **2.2.4 Proceso de consolidación**

Según Gómez y Moya (2012, p. 51), el proceso de consolidación consta de cuatro etapas que son:

- Homogeneización
- Agregación
- Eliminaciones
- Formulaciones de cuentas anuales consolidadas

La **homogeneización** prepara la información para que pueda ser agregada. En el caso de la consolidación, el punto de partida lo serán las cuentas anuales individuales de las empresas, es decir, lo que nosotros vamos a agregar

para obtener la información consolidada son los balances y las cuentas de resultados de las empresas incluidas en el grupo consolidable.

La **agregación** consiste en la suma, una a una, de todas las partidas que integra las cuentas anuales de las empresas.

Las **eliminaciones** son quizá la parte más complicada del proceso de la consolidación. Como ya hemos comentado en algún momento anterior, las empresas del grupo pueden haber efectuado operaciones entre ellas que hayan generado resultados. Dichos resultados, bajo la óptica de la información consolidada, son resultados internos y por tanto, deberán ser eliminados.

**Formulación de cuentas anuales consolidadas**, donde la sociedad matriz, encargada de elaborar dichas cuentas, deberá confeccionarlas y depositarlas según se establezca en la normativa de referencia.

### **2.2.5 Eliminaciones de transacciones recíprocas**

Diversos autores se refieren a las eliminaciones más comunes a la hora de consolidar los Estados Financieros Según Carvalho (2006, p. 285) Las eliminaciones más comunes al conciliar son:

- La inversión en acciones debe ser eliminada contra el patrimonio de la subordinada.
- Las ventas de mercancía, el costo de ventas, los gastos y los dividendos entre las compañías consolidadas.
- La utilidad o pérdida en la venta de activos fijos entre compañías.
- Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las compañías a consolidar.
- Los ingresos y gastos que por cualquier otro concepto se hayan registrado durante el periodo contable respectivo entre las entidades consolidadas.
- Cualquier otra transacción u operación entre las entidades a consolidar que implique su duplicidad al momento de presentar los Estados Financieros consolidados.

De acuerdo con Gómez y Moya (2012, p. 70) Una de las partes más importantes del proceso de consolidación y que, en su caso, puede presentar mayor complejidad es la de las eliminaciones. Y dentro de estas, la eliminación del proceso de consolidación por excelencia es la eliminación inversión patrimonio neto (I-PN).

La eliminación I-PN se puede definir como la compensación de los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio (acciones) de la sociedad dependiente que la sociedad dominante posea con la parte proporcional de las partidas del patrimonio neto de dicha sociedad dependiente.

De acuerdo a Fierro (2008, P. 41) la eliminación de las cuentas reciprocas se hace para no duplicar las utilidades de la sucursal y aplicar el principio de la consolidación: "Una compañía no se puede deber, ni ganarse a sí misma", porque las operaciones solamente tienen repercusiones en el grupo, cuando se han realizado por fuera con terceras personas.

Conforme a lo referido por la Escuela Superior de Comercio y Administración (1975, P. 32) Uno de los aspectos más importantes en la formulación de Estados Financieros consolidados es, indudablemente la eliminación de las partidas recíprocas provenientes de operaciones realizadas entre compañías que forman el grupo. Así tenemos que según sean las diferentes operaciones que efectúen entre esas empresas, así serán las diferentes eliminaciones que habrán de efectuarse al preparar los Estados Financieros consolidados.

Según la información citada, las eliminaciones más comunes e importantes son:

- Cuentas de inversiones en subsidiarias y capital contable de las subsidiarias.
- Cuentas por cobrar y por pagar
- Ventas de mercancías
- Ventas de activos fijos
- Operaciones originadas por intereses, ingresos por servicios prestados, rentas, etcétera

### **2.2.6 Clases De inversiones**

Según Fierro (2008, p. 64) las inversiones en sociedades pueden ser de dos clases: a corto (menos de un año) y largo plazo (permanentes), con dos fines y propósitos:



ganar rentabilidad y venderlas posteriormente, o ganar rentabilidad y ejercer control en las decisiones de las subordinadas.

Si las inversiones corresponden a una proporción de menor cuantía (menos del 50%) siempre el propósito será la rentabilidad y mantenerlas por periodos de corto plazo, pero en el caso de mayor cuantía (mayor al 50%) el propósito será la rentabilidad y el control y su permanencia en la sociedad será de largo plazo.

Asimismo, las inversiones permanentes de controlantes en acciones o cuotas partes de interés social se contabilizarán por el método de participación patrimonial.

### **2.2.7 Método de participación patrimonial**

De acuerdo con Fierro (2008, p. 135), el método de participación patrimonial es el procedimiento contable por el cual una persona jurídica o sucursal de sociedad extranjera, registra su inversión ordinaria en otra, constituida en su subordinada o controlada, para posteriormente aumentar o disminuir su valor de acuerdo con los cambios en el patrimonio de la subordinada

subsecuentes a su adquisición, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación.

En la norma internacional NIC 28, el método de la participación se aplica en las inversiones en empresas asociadas

En otras palabras, el método de participación patrimonial consiste en ajustar permanentemente el valor de las inversiones hechas por la casa matriz, tan pronto como acontecen cambios en el patrimonio de la subordinada.

Según la Escuela Superior de Comercio y Administración (1975, P. 67), el método de participación es un procedimiento que se emplea para evaluar las acciones comunes emitidas por empresas subsidiarias o asociadas y que consiste en adicionar o deducir del valor contable de la inversión, el porcentaje que le corresponda a la compañía tenedora de las utilidades o pérdidas de dichas entidades o asociadas, obtenidas en fecha posterior a la de adquisición de las acciones.

Así también indica que para la evaluación de una inversión en acciones comunes, a través del método de participación

(p. 69), se sigue un proceso contable relativamente sencillo en los siguientes puntos:

- a) Registrar la inversión a su costo de adquisición. Si el costo de la inversión difiere del valor contable que muestran las acciones en los libros de la compañía inversora en la fecha de compra, la diferencia se asignará a una cuenta cuyo concepto sea indicativo de la misma y que podrá denominarse Ajuste de la inversión a su valor contable.
- b) Eliminar la parte proporcional de las utilidades o pérdidas originadas por la realización de operaciones entre las compañías que integran el grupo.
- c) Aplicar la cuenta de inversión, la parte proporcional de los resultados obtenidos por las subsidiarias o asociadas en fecha posterior a la de la compra de las acciones que afectan simultáneamente los resultados de la empresa tenedora.

### **2.2.8 Determinación de la participación**

Según el Fierro (2008, p. 139) el porcentaje de participación debe calcularse dividiendo el total del capital suscrito y pagado o capital social poseído por la matriz o controlante en la subordinada, entre el total del capital suscrito y pagado o capital social de esta última,

excluyendo de una y otra base el capital correspondiente a los aportes con dividendos preferenciales y sin derecho a voto.

Porcentaje de la participación=  $\frac{\text{CSPT (Capital suscrito y pagado total por la caza matriz en la subordinada)} - \text{CSPP (Capital suscrito y pagado preferencial por la caza matriz en la subordinada)}}{\text{CSPT (Capital suscrito y pagado total de la subordinada)} - \text{CSPP (Capital suscrito y pagado preferencial de la subordinada)}}$  %P=  $\frac{\text{CSPTM} - \text{CSPCM}}{\text{CSPTS} - \text{CSPPS}}$

$$\%P = (200.000 - 40.000) / (250.000 - 50.000) = 80\%$$

### **2.2.9 Cambio patrimonial en subordinada**

**Originadas en resultados:** Los incrementos o disminuciones en el patrimonio de la subordinada originada en los resultados del periodo, serán reconocidos como un mayor o menor valor de la inversión a la fecha en que se está realizando el cálculo, su contrapartida será un ingreso o gasto en el estado de resultados.

**Originadas en otras partidas patrimoniales:** las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de sus resultados, en el porcentaje de participación que

posea la matriz, sean éstas positivas o negativas, deben registrarse como un aumento o reducción del último costo ajustado de la inversión, con abono o cargo al superávit método de participación, según sea el caso

**2.2.10 DIRECTIVA N° 002-2013-EF/51.01 “Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Presupuesto de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la Republica por las Empresas y Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado”**

La **DIRECTIVA N° 002-2013-EF/51.01** tiene por objeto establecer y uniformizar la información básica y complementaria que deben presentar las empresas y las entidades de tratamiento empresarial del Estado, acerca de los resultados de su gestión en los aspectos financieros, presupuestarios, económicos, patrimoniales y de presupuesto de inversión, a fin de obtener una información confiable y oportuna para la elaboración de la Cuenta General de la República, facilitando el control y la fiscalización de la gestión pública.

### **2.2.11 Proceso de consolidación de Fonafe**

En relación con el proceso de consolidación de la información contable de Fonafe se presenta el marco normativo y el modelo utilizado durante las últimas consolidaciones, resaltando los aspectos conceptuales y técnicos establecidos para que, a partir de información financiera de cada empresa que está bajo el ámbito de Fonafe (SalDOS y movimientos, Operaciones Recíprocas y Participación Patrimonial), se pueda mostrar la situación financiera, resultados de gestión y cambios en los flujos de efectivo del Grupo Fonafe como una sola entidad.

En ese contexto, dicha directiva dispone que la preparación y presentación de los Estados Financieros debe tomar en cuenta los siguientes aspectos.

#### **Preparación y presentación de los Estados Financieros**

- Los Estados Financieros de las empresas no financieras del Estado deben ser preparados y presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y demás disposiciones legales vigentes sobre la materia; en el caso de las empresas financieras de

Estado, las normas para la preparación y presentación de información financiera deben estar armonizado a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con los diferimientos y excepciones según lo dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

- Los Estados Financieros de las entidades de tratamiento empresarial del Gobierno Nacional, los Gobiernos Regionales y los Organismos Públicos Descentralizados de los Gobiernos Locales comprendidos en la presente Directiva, deben ser preparados y presentados con sujeción a las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público – NICSP oficializadas en el Perú.
- Las empresas en proceso de liquidación y las empresas en situación de no operativas revelarán en notas a los Estados Financieros las políticas contables que difieren de las políticas aplicadas por las “empresas en marcha” en la preparación de sus Estados Financieros.
- Según lo establecido por La Resolución N° 050-2012-EF/30 del Consejo Normativo de Contabilidad, se mantiene en vigencia la aplicación

del Método de Participación como método adicional a lo establecido en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados, NIC 28 Inversiones en Asociadas y NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos aprobadas por la Resolución de Consejo Normativo N° 047-2011-EF/ 30, para la valuación de las inversiones en acciones y participaciones representativas del valor residual de otras entidades, cuando se presenten Estados Financieros separados que contengan inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos. En las versiones de las NIIF aprobadas para el 2012 y 2013 las prescripciones respecto a la medición, reconocimiento, presentación y revelación de las inversiones han sido segmentados en: la NIC 27 Estado financieros separados, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y la NIC 28 Inversiones en Asociadas y en Negocios Conjuntos.

Según el manual de procedimientos de consolidación de Estados Financieros del Fonafe y de las empresas que están bajo su ámbito de su



supervisión, dentro de los principios y políticas para la consolidación de Estados Financieros comprenden:

#### **Base técnica**

- Norma internacional de Contabilidad-NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separado (Sustituido por la NIIF 10).

La información a ser consolidada se fundamenta en otras NIC y NIIF, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Según la Resolución N°057-2014-EF/30 oficializan modificaciones a normas internacionales de contabilidad de información financiera y mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014.

En ese contexto dicha resolución oficializan las modificaciones a las normas internacionales de contabilidad 27- Estados Financieros separados; Norma internacional de información financiera 10-

Estados Financieros consolidados y Norma Internacional de Contabilidad 28- Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, y las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014.

Asimismo, los Estados Financieros a consolidar, según el citado manual, corresponden a los de todas las empresas que se encuentran bajo la supervisión del FONAFE. Ello, incluye a las empresas en liquidación y a las empresas donde el FONAFE no tiene participación en acciones, pero si mantiene control.

Según el citado manual de procedimientos de consolidación de Estados Financieros del Fonafe y de las empresas que están bajo su ámbito de su supervisión (2006, pág.12) las fases de consolidación de Estados Financieros son:

### **Fase I: Conciliación de Transacciones Recíprocas**

De acuerdo con la Resolución N° 195-05-EF/93.01, las entidades públicas deben presentar información

trimestral a la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, para ser consolidada. En el caso del FONAFE, las transacciones recíprocas deben ser informadas por las empresas bajo su ámbito cada trimestre (31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año).

### **Fase II: Integración de Estados Financieros**

1. La fase de Integración se inicia luego que el FONAFE ha recibido de las empresas del Grupo sus Estados Financieros Auditados, así como los anexos de información de transacciones recíprocas y, la información de detalle de transacciones con FONAFE.
2. FONAFE procede a revisar la información recibida y solicitará aquella que considere apropiada para completar la información necesaria para efectos de la consolidación.
3. A partir de esta información, se procede a la preparación y evaluación del grado de participación del FONAFE en empresas

controladas, asociadas u otras. Además, se identifican todos los eslabones de tenencia accionaria, identificando cualquier tenencia directa o indirecta, como por ejemplo:

- a. Acciones que FONAFE tiene en cada empresa controlada.
  - b. Acciones que una empresa controlada pueda tener en FONAFE (de ser aplicable).
  - c. Acciones que una empresa controlada pueda tener en otra empresa controlada.
  - d. Acciones que posea una empresa controlada en otra empresa que no haya sido considerada dentro del grupo pero que por el grado de control se requiera consolidar.
4. Con la información obtenida en el punto anterior, se identifica el interés minoritario.

## **Fase III Procedimientos de consolidación**

### **Procedimientos generales**

1. Luego de obtener los Estados Financieros integrados y, con el fin de que los Estados Financieros consolidados presenten información financiera del grupo, como si se tratase de una sola entidad económica, se procederá de la siguiente manera:

El importe en libros de la inversión de FONAFE en cada una de las subsidiarias es eliminado junto con la porción del patrimonio neto (activo neto) en cada una de las subsidiarias, de acuerdo al porcentaje de participación. Se preparan y conservan los asientos de eliminación. La porción del patrimonio no consolidada, que corresponde al interés minoritario se resume en cédula por separado, y representa el importe de interés minoritario que se presentará como componente patrimonial en los Estados Financieros consolidados. Los intereses minoritarios en el activo neto consolidado estarán compuestos por:

- (i) el importe que alcancen esos intereses minoritarios en la fecha de adquisición o combinación inicial.

- (ii) la participación de los minoritarios en los cambios habidos en el patrimonio neto desde la fecha de la combinación.
- a. Se identifican los intereses minoritarios (entidades gubernamentales y terceros) en los resultados de ejercicio corriente de las empresas del Grupo, y se resumen en cédula separada. Dichos intereses minoritarios en los resultados del periodo corriente se presentarán en línea por separado del estado de ganancias y pérdidas consolidado.
2. Considerando que las empresas antes de remitir sus Estados Financieros a FONAFE, han conciliado sus ventas, compras, transferencias, otras operaciones y saldos entre ellas, se procederá a eliminar en su totalidad estas transacciones recíprocas. Se preparan y conservan los asientos de eliminación.
  3. Las ganancias y pérdidas que se deriven de las transacciones recíprocas y que se reflejen a la fecha del balance general como activo por una de las partes, por ejemplo, en las transacciones de existencias o de inmuebles, maquinaria y equipo, se eliminarán.

4. Los Estados Financieros de FONAFE y de sus subsidiarias, utilizados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados, deberán estar referidos a la misma fecha de presentación. No debe presentarse ninguna situación que implique que una empresa del Grupo FONAFE elabore Estados Financieros con fecha de cierre distinta a la del cierre del ejercicio económico con la cual el FONAFE consolide.
5. Los Estados Financieros consolidados se elaboran utilizando políticas contables uniformes año a año, a menos que un cambio contribuya a una mejor presentación de la información financiera consolidada, en cuyo caso, dicho cambio deberá también reflejarse en los Estados Financieros consolidados comparativos.
6. Los ingresos y gastos de las subsidiarias se incluirán en los Estados Financieros consolidados desde la fecha de adquisición, tal como se define en la NIIF 3. Los ingresos y gastos de la subsidiaria se incluirán en los Estados Financieros consolidados hasta la fecha en que FONAFE deje de controlarla. La diferencia entre el importe obtenido al enajenar o disponer por

otras vías de la inversión en la subsidiaria y el importe en libros de la misma en la fecha de la venta, se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada como pérdidas o ganancias por enajenación de la subsidiaria.

### **2.3 Términos básicos**

#### **Inversiones en asociadas:**

Según Fierro (2008, P. 60) Las inversiones están representadas en títulos valores y demás documentos a cargo de otros entes económicos, conservados con el fin de obtener rentas fijas o variables, de controlar otros entes o de asegurar el mantenimiento de relaciones con estos:

#### **Participación no controladora:**

Según la NIIF 3, el patrimonio de una subsidiaria no atribuible, directa o indirectamente, a la controladora.

#### **Interés minoritario:**

Según el manual de consolidación de Fonafe, es un asunto de cierta importancia en el proceso de consolidación lo constituye la eliminación de los saldos recíprocos por la participación patrimonial de las empresas minoritarias. Por otro lado, según La Escuela Superior de comercio y Administración, el interés minoritario es la parte del capital de la subsidiaria que está en poder de accionistas ajenos a la compañía controladora.



**Poder:**

Según la NIIF 10, son los derechos existentes que otorgan la capacidad presente dirigir las actividades relevantes.

**Actividades relevantes:**

Según la citada NIIF 10, son aquellas de la participada que afecta de forma significativa a los rendimientos de la participada.

**Transacciones recíprocas:**

Según el manual de consolidación, cualquier transacción realizada entre dos entidades o empresas que pertenecen a un grupo de entidades, que da lugar a un activo en una y un pasivo (o patrimonio) en la segunda; o, a un activo en una y un margen de ganancia o pérdida en la transferencia de activos en la segunda; o, a un ingreso en una y un gasto en la segunda. Estas transacciones para efectos de consolidación deben eliminarse, por lo que deben ser iguales en ambas entidades. Es parte esencial del proceso de consolidación. El propósito del proceso de eliminación es corregir la sobrestimación de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos.

**Subsidiaria:**

Según la NIIF 10, es una entidad que está controlada por otra entidad.

**Grupo:**

Según la mencionada NIIF 10, el grupo es una controladora y todas sus subsidiarias.

**El método de la participación:**

Según la NIC 28-Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor de los activos netos (patrimonio) de la participada. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y el otro resultado integral del inversor incluye su participación en el otro resultado integral de la participada.

**Estados financieros consolidados:**

En el Apéndice A, definiciones de términos de la NIIF 10, los Estados Financieros consolidados son los Estados Financieros de

un grupo en el que los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujos de efectivo de la controladora y sus subsidiarias se presentan como si se tratase de una sola entidad económica.

**Control de una participada:**

En el Apéndice A, definiciones de términos de la NIIF 10, control de una participada es: Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.

### CAPÍTULO III

#### VARIABLES E HIPÓTESIS

#### 3.1 Variables de la investigación

##### 3.1.1. Variable independiente

Adopción de la NIIF 10 en los Estados Financieros del Grupo Fonafe.

##### 3.1.2. Variable dependiente

Presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe

#### 3.2 Operacionalización de variables

Variable	Dimensiones	Indicadores
Variable 1: Adopción de la NIIF 10 en los Estados Financieros del Grupo Fonafe.	Eliminación de Transacciones Recíprocas	Cuentas por pagar Relacionadas
		Cuentas por cobrar Relacionadas
		Gastos
		Ingresos
	Participación minoritaria	Determinación de participación minoritaria
		Valor patrimonial proporcional (VPP)
Variable 2: Presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe	Estados Financieros Consolidados	Estado de situación Financiera
		Estado de Resultados Integrales

### **3.3 Hipótesis**

#### **3.3.1. Hipótesis general**

La adopción de la NIIF 10 influye de manera significativa en la presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.

#### **3.3.2. Hipótesis específicas**

- Las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influye significativamente en la presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.
- Las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus empresas influyen en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe.

## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación es transaccional debido a que recolectamos datos en un tiempo determinado y el propósito de la investigación es operacionalizar las variables y analizar su relación.

En la presente investigación se aplica el nivel descriptivo, porque describe situaciones o eventos, ocurridos dentro del proceso de consolidación de los Estados Financieros que es sometido a análisis, los cuales miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o fenómenos a investigar.

#### **4.2 Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó a fin de identificar la correlación que existen entre las variables, es no experimental y nuestra finalidad fue demostrar cómo influye la adopción de la NIIF 10 en la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe.

## **4.3 Población y muestra**

### **4.3.1. Población**

El universo que se tomó, estuvo constituido por 5 empresas que están bajo el ámbito de FONAFE, las cuales pertenecen al sector de generadoras de energía eléctrica. Todo lo anterior es parte del análisis cuantitativo y cualitativo.

### **4.3.2. Muestra**

Con la finalidad de reducir costos y tiempo, se utilizó el tipo de Muestreo Probabilístico Aleatorio Simple.

La muestra para la presente investigación estuvo conformada por una parte de la población descrita y fue tomada aleatoriamente a un determinado sector (generadoras eléctricas).

Se trató de una población determinada puesto que se conocía su tamaño. Luego, para conocer a cuántos tendríamos que estudiar, se utilizó la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Nz^2 p(1-p)}{z^2 p(1-p) + (N-1)E^2}$$

Donde:

**Z** : Es el valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la Tabla Normal Estándar ( $90\% \leq \text{confianza} \leq 99\%$ ). Para una probabilidad del 90% de confianza;  $z = 1.64$

**P** : Proporción de gerentes, contadores, administradores que manifestaron que el control interno incide en la gestión de la Subgerencia de Tesorería. ( $p = 0.5$ )

**Q** : Proporción de gerentes, contadores, administradores que manifestaron que el control interno no incide en la gestión de la Subgerencia de Tesorería. ( $q = 0.5$ )

**$\epsilon$**  : Es el máximo error permisible en todo trabajo de investigación ( $1\% \leq \epsilon \leq 10\%$ ).  $\epsilon = 0.1$ .

**N** : Tamaño óptimo de la muestra

El total de la muestra fue de 5.



## 4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

### 4.4.1. Técnicas

Las técnicas que se utilizaron son las siguientes:

- **Observación.** Utilizada para tener en cuenta la realidad por medio de la observación de los hechos, y de esa manera, se pudo elaborar conclusiones.
- **Encuesta.** Por medio de esta técnica, se obtuvo datos de varias fuentes. Esta información pudo ser registrada, sistematizada y tabulada. Con tal fin, se empleó un listado de preguntas escritas que fueron entregadas a los encuestados, con el objetivo de que las contesten igualmente por escrito, dicho listado de preguntas se denomina cuestionario.
- **Análisis documental.** Mediante esta técnica se realizó la revisión o lectura de la información recopilada y su respectivo análisis, para posteriormente formular las conclusiones e hipótesis respectivas.

#### 4.4.2. Instrumentos

- **Guía de observación.** La observación fue un elemento fundamental en el proceso de investigación, para obtener el mayor número de datos, el uso sistemático de nuestros sentidos en búsqueda de los datos que fueron necesarios para resolver un problema de investigación.
- **Cuestionario.** Instrumento de investigación útil y eficaz para recoger información en un tiempo relativamente breve, utilizado para recoger información, diseñado para poder cuantificar y universalizar la información y estandarizar el procedimiento de la entrevista.

Los cuestionarios son instrumentos muy flexibles y versátiles. Su validez depende de la claridad de sus preguntas y de la pertinencia de sus alternativas de respuesta. Los mejores cuestionarios siempre son los más sencillos y los más directos, los menos ambiguos y los más breves, como en este caso.

- **Guía de análisis documental:** Técnica de representación del contenido de los documentos en un sistema documental realizado, principalmente

para que puedan ser recuperados cuando sean necesarios.

#### **4.5 Procedimientos de recolección de datos**

Para cumplir con los objetivos de la investigación, se tuvo previsto realizar una búsqueda de información que influye en el problema, luego conceptuar una metodología que apoyará los procesos para validar la hipótesis.

##### **4.5.1 Instrumentos**

- Análisis Documental
- Indagación
- Guías de Análisis
- Conciliación de Datos

#### **4.6 Procesamiento estadístico y análisis de datos**

Para el procesamiento y análisis de datos se han utilizado las siguientes técnicas:

- Observación
- Fichaje
- Investigación Bibliográfica
- Encuesta
- SPSS 22
- EXCEL

El procesamiento y análisis de la información permitió identificar las principales limitantes que fueron aportadas en las encuestas y revisión de documentos, luego, validadas utilizando el programa de Microsoft Excel y SPSS para dicho procesamiento.

En la encuesta realizada al personal involucrado en el proceso de consolidación de las 5 empresas generadoras de energía eléctrica, respondieron a cada uno de los cuestionarios según la escala de Likert. Ante cada ítem el personal debió elegir uno de los cinco puntos de la escala, en que el 5 Muy en desacuerdo, 4 En desacuerdo, 3 Ni desacuerdo ni en desacuerdo, 2 De acuerdo y 1 Totalmente de acuerdo.

Se obtuvieron sumando los valores obtenidos, respecto a cada afirmación, posteriormente se obtuvo el promedio y cada valor se analizó con los valores de 5 a 1.

## **CAPÍTULO V**

### **RESULTADOS**

Se estudió la influencia de la adopción de la NIIF 10 en la presentación de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe. A continuación se darán a conocer los resultados y los hallazgos más importantes de esta investigación. Los resultados cualitativos y cuantitativos se obtuvieron después de aplicar el instrumento (cuestionario) al personal involucrado en el proceso de consolidación, que va desde contadores, asistentes, hasta practicantes. Cada área de contabilidad está conformada por un contador, un asistente y dos practicantes de las cinco empresas tomadas como muestra, haciendo un total de veinte personas.

Se ha procesado la información y se ha elaborado tablas y gráficos. También se empleó la prueba Chi-cuadrado para validar nuestras hipótesis.

Finalmente, se tomó como muestra el estado de situación financiera y el estado de resultado integral de las cinco (5) empresas pertenecientes al sector de generadoras de energía eléctrica del Grupo Fonafe. Esto permitió desarrollar una consolidación dinámica, la cual facilitó realizar interpretaciones específicas para obtener algunos resultados en función a las interrogantes de la investigación, en relación a los resultados cuantitativos. A continuación se presenta los resultados.

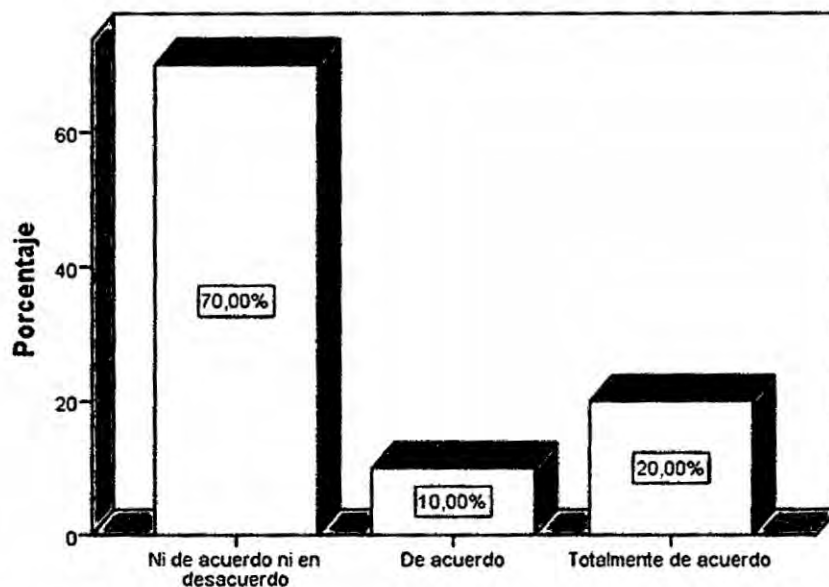
**TABLA N° 5.1**  
**¿USTED CREE QUE EL GRADO DE CONOCIMIENTO RESPECTO A LA NIIF 10 INFLUYE EN LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	70,0	70,0	70,0
De acuerdo	2	10,0	10,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.1**

**¿USTED CREE QUE EL GRADO DE CONOCIMIENTO RESPECTO A LA NIIF 10 INFLUYE EN LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS?**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Según la Tabla N°5.1, de un total de 20 personas, el 70% afirma que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo con que el grado de conocimiento respecto a la NIIF 10 influye en la presentación

de Estados Financieros consolidados. Asimismo, el 30%, afirman que están totalmente de acuerdo con que el grado de conocimiento respecto a la NIIF 10 influye en la presentación de Estados Financieros consolidados. Lo que se visualiza en el Gráfico N°5.1 (página 65)

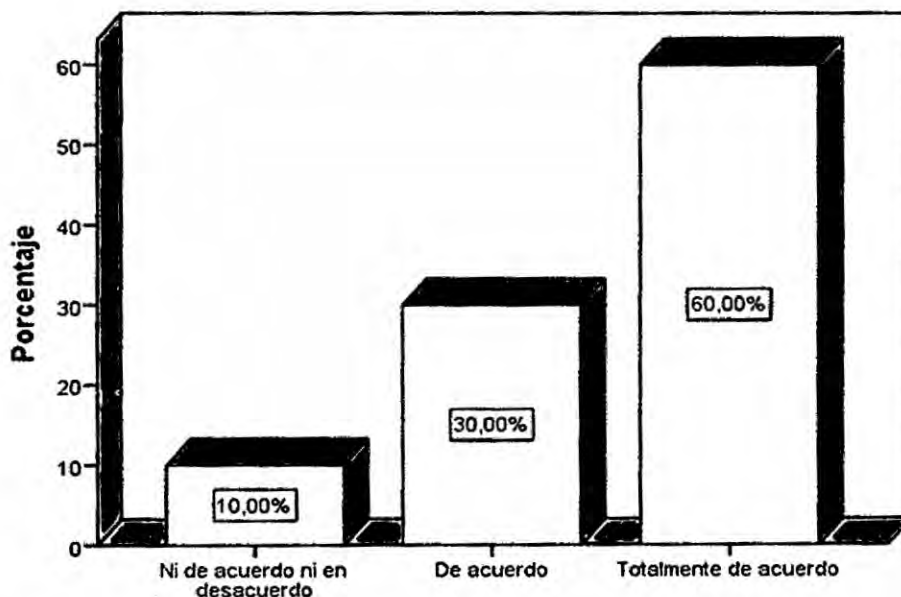
**TABLA N° 5.2**

**¿CONSIDERA USTED QUE LAS ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS INFLUYE EN LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
De acuerdo	6	30,0	30,0	40,0
Totalmente de acuerdo	12	60,0	60,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.2**  
**¿CONSIDERA USTED QUE LAS ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS INFLUYE EN LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS?**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Según la Tabla N°5.2 (página 66), de un total de 20 personas, el 90% afirman que están de acuerdo con que las eliminaciones de transacciones recíprocas influye en la presentación de Estados Financieros consolidados. Asimismo, el 10% afirma que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo con que las eliminaciones de transacciones recíprocas influyen en la presentación de Estados Financieros consolidados. Lo que se visualiza en el Gráfico N°5.2.

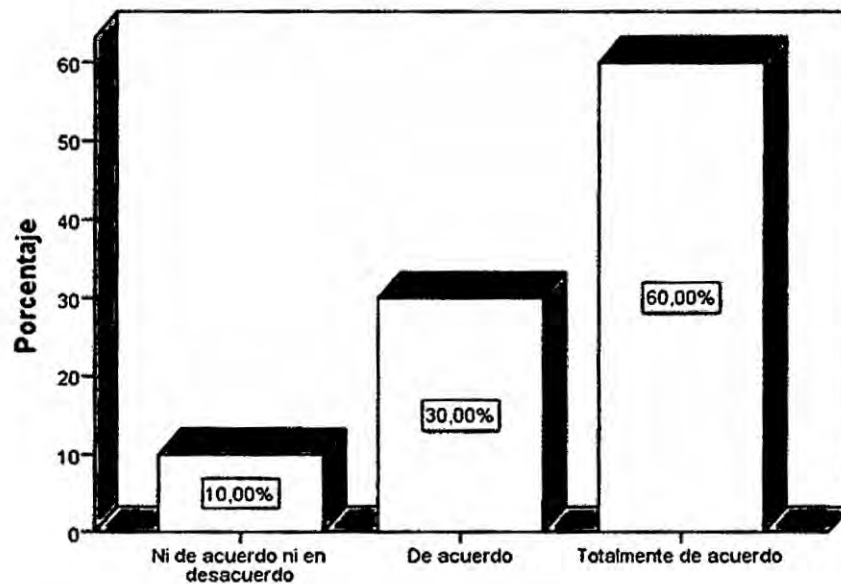


**TABLA N° 5.3**  
**¿USTED CREE QUE LA DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN MINORITARIA**  
**ES UN REQUERIMIENTO IMPORTANTE DE LA NIIF 10?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
De acuerdo	6	30,0	30,0	40,0
Totalmente de acuerdo	12	60,0	60,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.3**  
**¿USTED CREE QUE LA DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN MINORITARIA**  
**ES UN REQUERIMIENTO IMPORTANTE DE LA NIIF 10?**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** De un total de 20 personas, el 90% afirma que están de acuerdo con que la determinación de la participación minoritaria es un requerimiento importante de la NIIF 10. Asimismo, el 10% afirma que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo con que la determinación de la participación minoritaria es un requerimiento importante de la NIIF 10 (Véase la tabla N°5.3 y el gráfico N°5.3).

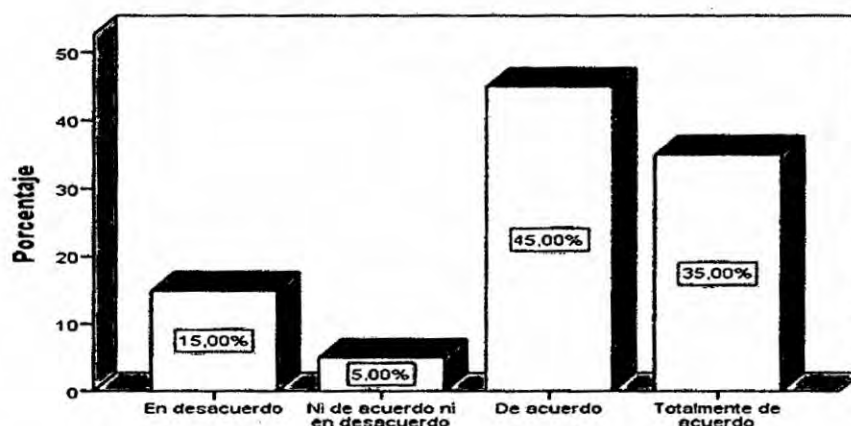
**TABLA N° 5.4**  
**¿USTED CREE QUE LA NIIF 10 INCIDE EN EL PROCESO DE CONSOLIDACIÓN DE**  
**LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	15,0	15,0	15,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	5,0	5,0	20,0
	De acuerdo	9	45,0	45,0	65,0
	Totalmente de acuerdo	7	35,0	35,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.4**  
**¿USTED CREE QUE LA NIIF 10 INCIDE EN EL PROCESO DE CONSOLIDACIÓN DE**  
**LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE?**

Fuente: Elaboración propia



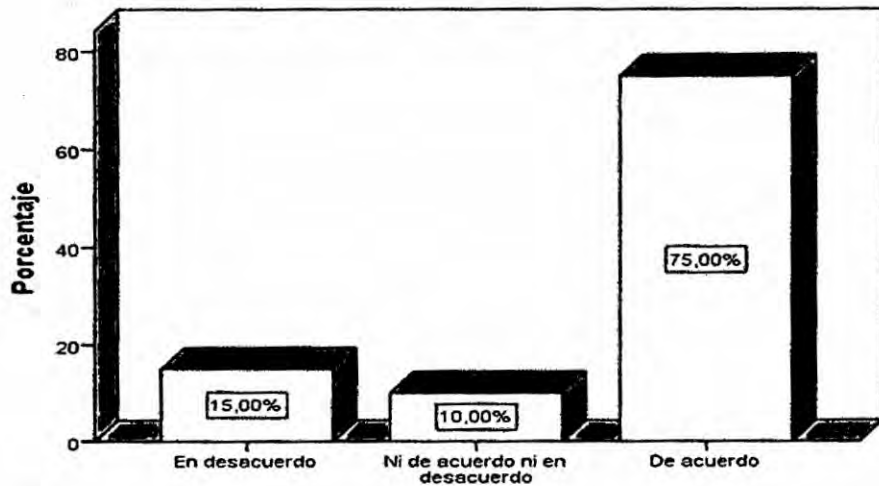
**Interpretación:** Según la Tabla y Gráfico N°5.4, de un total de 20 personas, el 80%, afirma que están de acuerdo con que la NIIF 10 incide en el proceso de consolidación de los Estados Financieros del grupo FONAFE. Asimismo, el 20% afirma que están en desacuerdo con que la NIIF 10 incide en el proceso de consolidación de los Estados Financieros del grupo Fonafe.

**TABLA N° 5.5**  
**¿USTED CREE QUE LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DEL VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL (VPP) ESTÁ RELACIONADO CON LA NIIF 10?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	15,0	15,0	15,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10,0	10,0	25,0
	De acuerdo	15	75,0	75,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRAFICO N° 5.5**  
**¿USTED CREE QUE LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DEL VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL (VPP) ESTÁ RELACIONADO CON LA NIIF 10?**



Fuente: Elaboración propia

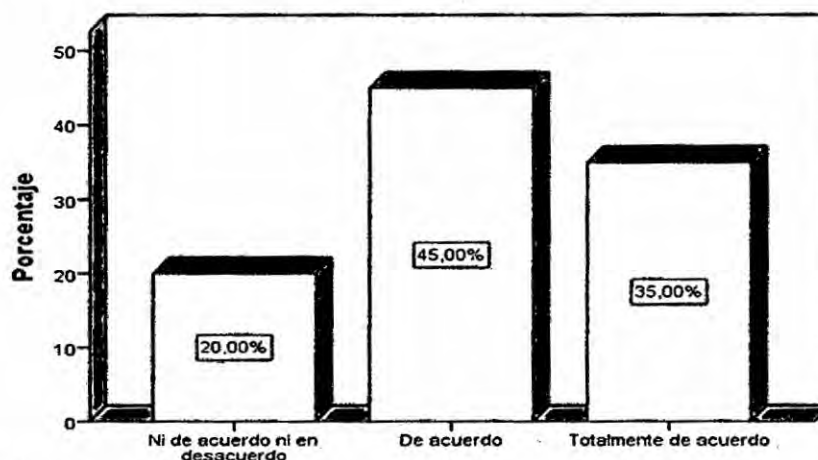
**Interpretación:** De un total de 20 personas, el 75% afirma que están de acuerdo con que la aplicación del método del valor patrimonial proporcional (VPP) está relacionado con la NIIF 10; mientras que el 25% expresa estar en desacuerdo. (Véase la Tabla N°5.5 y el Gráfico N°5.5).

**TABLA N° 5.6**  
**¿USTED CONSIDERA QUE LAS CONCILIACIONES PATRIMONIALES ENTRE LA**  
**MATRIZ Y SUS SUBSIDIARIAS INCIDE EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS**  
**FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20,0	20,0	20,0
De acuerdo	9	45,0	45,0	65,0
Totalmente de acuerdo	7	35,0	35,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.6**  
**¿USTED CONSIDERA QUE LAS CONCILIACIONES PATRIMONIALES ENTRE LA**  
**MATRIZ Y SUS SUBSIDIARIAS INCIDE EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS**  
**FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**



Fuente: Elaboración propia

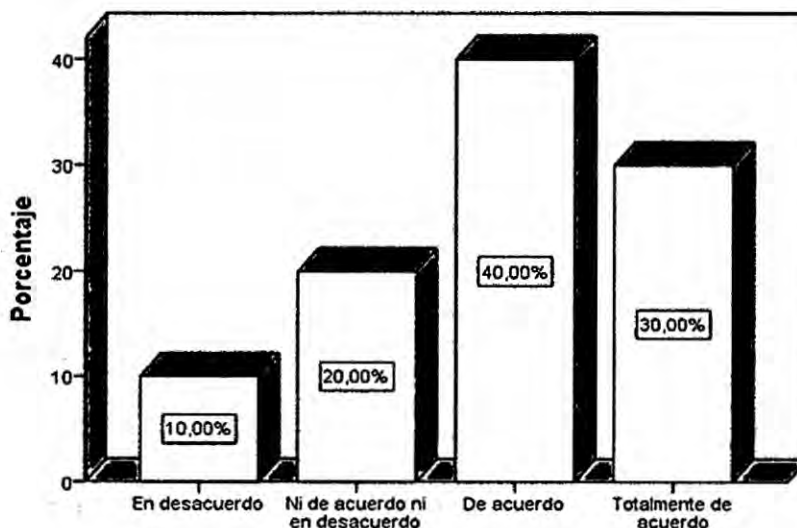
**Interpretación:** Según la Tabla N°5.6, de un total de 20 personas, el 80% afirma que están de acuerdo con que las conciliaciones patrimoniales entre la matriz y sus subsidiarias inciden en la presentación de los Estados Financieros consolidados del grupo FONAFE, y el 20% afirma no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, lo que se visualiza en el Gráfico N°5.6.

**TABLA N° 5.7**  
**¿USTED CONSIDERA QUE LA TRANSPARENCIA DE LAS JUNTAS GENERALES**  
**ENTRE MATRIZ Y SUBSIDIARIAS INFLUYE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20,0	20,0	30,0
	De acuerdo	8	40,0	40,0	70,0
	Totalmente de acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.7**  
**¿USTED CONSIDERA QUE LA TRANSPARENCIA DE LAS JUNTAS GENERALES**  
**ENTRE MATRIZ Y SUBSIDIARIAS INFLUYE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**



Fuente: Elaboración propia

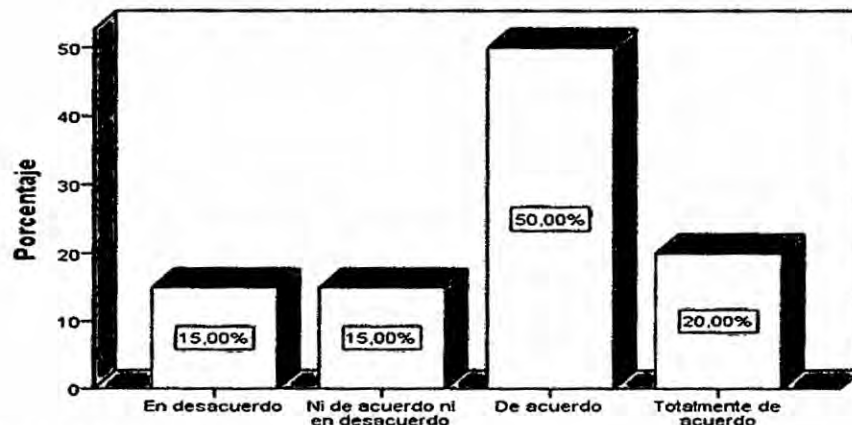
**Interpretación:** De un total de 20 personas, el 70% afirma que están de acuerdo con que la transparencia de las juntas generales entre matriz y subsidiarias influye en los Estados Financieros consolidados del grupo FONAFE. Asimismo, el 30% afirma no está ni de acuerdo ni en desacuerdo (Véase la tabla N°5.7 y el gráfico N°5.7).

**TABLA N° 5.8**  
**¿USTED CREE QUE LAS DIFERENCIAS OBTENIDAS ENTRE LA INVERSIÓN DE FONAFE Y EL PATRIMONIO DE SUS SUBSIDIARIAS INFLUYE EN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido En desacuerdo	3	15,0	15,0	15,0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	15,0	15,0	30,0
De acuerdo	10	50,0	50,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.8**  
**¿USTED CREE QUE LAS DIFERENCIAS OBTENIDAS ENTRE LA INVERSIÓN DE FONAFE Y EL PATRIMONIO DE SUS SUBSIDIARIAS INFLUYE EN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO?**



Fuente: Elaboración propia

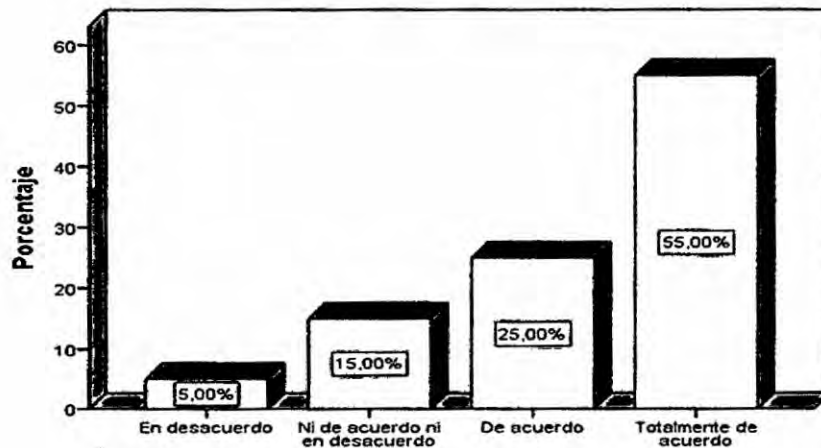
**Interpretación:** Según la Tabla N°5.8 de un total de 20 personas, el 70%, afirma que están de acuerdo con que las diferencias obtenidas entre la inversión de FONAFE y el patrimonio de sus subsidiarias influyen en la presentación del estado de situación financiera consolidado, y el 30% expresa no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, lo que se visualiza en el Gráfico N°5.8.

**TABLA N° 5.9**  
**¿USTED CREE QUE LA ADOPCIÓN DE LA NIIF 10 MEJORA LA CALIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	15,0	15,0	20,0
	De acuerdo	5	25,0	25,0	45,0
	Totalmente de acuerdo	11	55,0	55,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.9**  
**¿USTED CREE QUE LA ADOPCIÓN DE LA NIIF 10 MEJORA LA CALIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**



Fuente: Elaboración propia

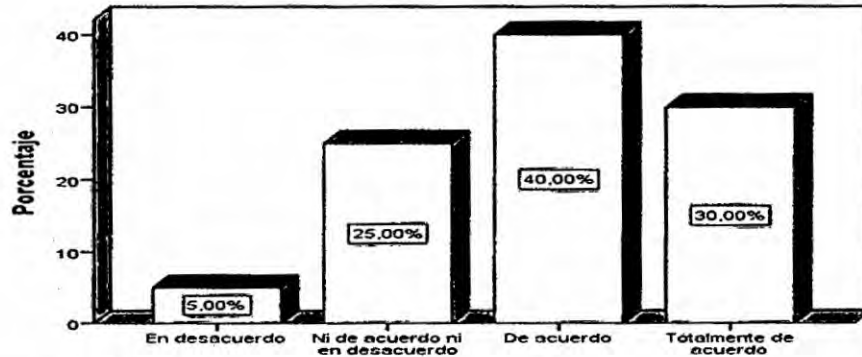
**Interpretación:** De un total de 20 personas, el 80% afirma que están totalmente de acuerdo con que la adopción de la NIIF 10 mejora la calidad de la información financiera de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe. Asimismo, el 20% afirma que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo. (Véase la Tabla N°5.9 y el Gráfico N°5.9).

**TABLA N° 5.10**  
**¿USTED CREE QUE LOS LINEAMIENTOS QUE EMITE EL GRUPO FONAFE PARA**  
**LOS PLAZOS DE PRESENTACIÓN DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS**  
**MEJORA LA CALIDAD DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido En desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	25,0	25,0	30,0
De acuerdo	8	40,0	40,0	70,0
Totalmente de acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**GRÁFICO N° 5.10**  
**¿USTED CREE QUE LOS LINEAMIENTOS QUE EMITE EL GRUPO FONAFE PARA**  
**LOS PLAZOS DE PRESENTACIÓN DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS**  
**MEJORA LA CALIDAD DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CONSOLIDADOS DEL GRUPO FONAFE?**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Según la Tabla N°5.10, de un total de 20 personas, el 70%, afirma que están de acuerdo con que los lineamientos que emite el grupo Fonafe para los plazos de presentación de las transacciones recíprocas, mejora la calidad de información de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe, mientras que el 30% responde no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, lo que se visualiza en el Gráfico N°5.10.



**TABLA N° 5.11**  
**PRUEBAS DE CHI-CUADRADO**

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	11,154 <sup>a</sup>	4	,025
Razón de verosimilitud	13,360	4	,010
Asociación lineal por lineal	9,442	1	,002
N de casos válidos	20		

a. 8 casillas (88,9%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,30.

Fuente: Elaboración propia-datos del encuestado

**Interpretación:** La prueba del Chi Cuadrado es un estadístico no paramétrico cuya finalidad es establecer si existe o no relación entre las variables estudiadas. Al ser  $p < 0,05$ , el resultado es significativo; en consecuencia, rechazamos la hipótesis nula de independencia y concluimos que ambas variables estudiadas son dependientes, es decir, existe una relación entre la adopción de la NIIF 10 con la presentación de Estados Financieros consolidados. Esto significa que existe menos de un 5% de probabilidad de que la hipótesis nula sea cierta en nuestra población.

**TABLA N°12**  
**DIFERENCIAS DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS DE EGASA**

EMPRESAS	EGASA											
	ANEJO 1			ANEJO 2			ANEJO 3			ANEJO 4		
	Cuentas por cobrar (EGASA)	Cuentas por pagar	DIFERENCIAS	Cuentas por pagar (EGASA)	Cuentas por cobrar a empresa que reporta a FONAFE	DIFERENCIAS	Ventas o servicios prestados (EGASA)	Compras o servicios recibidos	DIFERENCIAS	Compras o servicios recibidos (EGASA)	Ventas o servicios prestados	DIFERENCIAS
EGEMISA	44,710	44,710	0	77,224	77,224	0	273,120	273,120	0	485,575	485,575	0
EGESUR	540,479	52,393	488,086	1,053,927	976,989	76,938	20,615	20,615	0	250,973	250,973	0
EIP	10,304	10,298	6	169,560	169,560	0	175,646	175,646	6	1,017,782	1,017,782	0
SAN GABAN	1,454	1,453	-9	20,790	21,126	-336	33,307	33,307	0	74,086	74,232	-146
FONAFE				536	536	0				5,259	5,259	0
TOTAL	596,947	108,864	488,083	1,322,037	1,245,435	76,602	502,688	502,688	6	1,834,675	1,834,821	-146

Fuente: Elaboración propia-datos obtenidos de las carpetas de transacciones recíprocas de EGASA

Interpretación: Según la Tabla N°12, en el anexo 1 la diferencia significativa se da entre Egasa y Egesur por S/.488,086. Esta diferencia se debe al proyecto CEBASA, el cual corresponde a la construcción de un gasoducto en controversia. Asimismo, en el anexo 2 la diferencia significativa se da entre Egasa y Egesur por la misma razón.

**TABLA N°13**  
**DIFERENCIAS DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS DE EGEMSA**

EMPRESAS	EGEMSA											
	ANEXO 1			ANEXO 2			ANEXO 3			ANEXO 4		
	Cuentas por cobrar (EGEMSA)	Cuentas por pagar	DIFERENCIAS	Cuentas por pagar (EGEMSA)	Cuentas por cobrar	DIFERENCIAS	Ventas o servicios prestados (EGEMSA)	Compras o servicios recibidos	DIFERENCIAS	Compras o servicios recibidos (EGEMSA)	Ventas o servicios prestados	DIFERENCIAS
EGESUR	7,357	7,319	48	8,913	8,913	0	45,733	45,733	0	39,487	39,487	0
EIP	209,598	209,598	0	229,137	276,213	-47,076	1,331,641	1,331,641	0	2,397,189	2,444,265	-47,076
SAN GABAN	489,120	492,643	-3,523	16,255	18,116	-1,821	676,511	676,511	0	397,255	399,076	-1,821
EGASA	77,224	77,224	0	44,710	44,710	0	486,575	486,575	0	273,120	273,120	0
FONAFE			0	83,608,226	83,719,125	-110,899			0	3,376,816	3,487,274	-110,458
<b>TOTAL</b>	<b>783,309</b>	<b>786,784</b>	<b>-3,475</b>	<b>83,907,281</b>	<b>84,067,077</b>	<b>-159,796</b>	<b>2,540,460</b>	<b>2,540,460</b>	<b>0</b>	<b>6,483,867</b>	<b>6,643,222</b>	<b>-159,355</b>

Fuente: Elaboración propia-datos obtenidos de las carpeta de transacciones recíprocas de EGEMSA

**Interpretación:** Según la Tabla N°13, en el anexo 1 la diferencia significativa se da entre Egemsa y San Gabán por S/. 3,523. Esta diferencia se debe a que San Gabán imputó el pago de detracción en OCPX y no en CXP relacionadas. Asimismo, en el anexo 2 y 4 la diferencia significativa se da entre Egemsa y Fonafe por S/. 110,899. Esta diferencia se debe a que Egemsa no ha provisionado los gastos de intereses al 31 de diciembre del 2014.

**TABLA N° 14**  
**DIFERENCIAS DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS DE EGESUR**

EMPRESAS	EGESUR											
	ANEXO 1			ANEXO 2			ANEXO 3			ANEXO 4		
	Cuentas por cobrar (EGESUR)	Cuentas por pagar	DIFERENCIAS	Cuentas por pagar (EGESUR)	Cuentas por cobrar	DIFERENCIAS	Ventas o servicios prestados (EGESUR)	Compras o servicios recibidos	DIFERENCIAS	Compras o servicios recibidos (EGESUR)	Ventas o servicios prestados	DIFERENCIAS
ELP	1,967	1,967	0				29,779	29,779	0	130,619	130,619	0
SAN GABAN	909	407	502	139	139	0	28,927	28,502	425			0
EGASA	976,989	1,053,927	-76,938	52,393	540,479	-488,086	250,973	250,973	0	20,615	20,615	0
EGEMSA	8,913	8,913	0	7,319	7,367	-48	39,487	39,487	0	45,733	45,733	0
FONAFE			0	17	17	0			0	5,259	5,259	0
TOTAL	988,778	1,065,214	-76,436	99,868	548,002	-488,134	349,166	348,741	425	202,226	202,226	0

Fuente: Elaboración propia-datos obtenidos de las carpetas de transacciones recíprocas de EGESUR

**Interpretación:** Según la Tabla N° 14, en el anexo 1 la diferencia significativa se da entre Egesur y Egasa por S/. 76,938. Esta diferencia se debe al proyecto CEBASA, el cual corresponde a la construcción de un gasoducto en controversia. Asimismo, en el anexo 2 la diferencia significativa se da entre Egasa y Egesur por el mismo tema.

TABLA N°15

DIFERENCIAS DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS DE SAN GABÁN

EMPRESAS	SAN GABÁN											
	ANEXO 1			ANEXO 2			ANEXO 3			ANEXO 4		
	Cuentas por cobrar (SAN GABÁN)	Cuentas por pagar	DIFERENCIAS	Cuentas por pagar (SAN GABÁN)	Cuentas por cobrar a empresa que reporta a FONAFE	DIFERENCIAS	Ventas o servicios prestados (SAN GABÁN)	Compras o servicios recibidos	DIFERENCIAS	Compras o servicios recibidos (SAN GABÁN)	Ventas o servicios prestados	DIFERENCIAS
FONAFE		0	44,807,971	44,808,736	-765			0	2,729,502	3,152,509	-423,007	
EGASA	21,126	20,790	336	1,463	1,454	9	74,232	74,086	146	33,307	33,307	0
EGEMSA	18,116	16,295	1,821	497,643	489,102	3,541	399,076	397,255	1,821	676,511	676,511	0
EGESUR	139	139	0	407	909	-502			0	28,502	28,927	-425
ELP	2,475	2,045	430	886	337	549	853,609	853,609	0	1,474,846	1,474,297	549
TOTAL	41,856	39,269	2,587	45,303,370	45,300,538	2,832	1,326,917	1,324,950	1,967	4,942,668	5,365,551	-422,883

Fuente: Elaboración propia-datos obtenidos de las carpeta de transacciones reciprocas de SAN GABÁN

**Interpretación:** Según la Tabla N°15, en el anexo 1 y 3 la diferencia significativa se da entre San Gabán Y Egemsa por S/. 1,821. Esta diferencia se debe a que Egemsa no ha provisionado un gasto correspondiente al periodo diciembre 2014. Asimismo, en el anexo 4 la diferencia significativa se da entre San Gabán y Fonafe por S/. 423,007. Esta diferencia se debe a que San Gabán no ha provisionado los gastos de intereses al 31 de diciembre del 2014.

**TABLA N°16**  
**DIFERENCIAS DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS DE FONAFE**

EMPRESAS	FONAFE									
	ANEXO 1		ANEXO 2		DIFERENCIAS	ANEXO 3		ANEXO 4		DIFERENCIAS
	Cuentas por cobrar (FONAFE)	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar (FONAFE)	Cuentas por cobrar a empresa que reporta a FONAFE		Compras o servicios recibidos (FONAFE)	Ventas o servicios prestados (FONAFE)	Compras o servicios recibidos (FONAFE)	Ventas o servicios prestados	
EGASA	536	536	0			5,259	5,259	0		
EGEMSA	83,719,125	83,608,227	110,898			3,487,274	3,376,816	110,458		
EGESUR	17	17	0			5,259	5,259	0		
ELP			0	15,467	8,568				110,056	108,958
SAN GABAN	44,808,736	44,807,970	766		6,899	3,152,509	2,729,502	423,007		
TOTAL	128,528,404	128,416,790	111,664	15,467	8,568	6,650,301	6,116,836	533,465	110,056	108,958

Fuente: Elaboración propia-datos obtenidos de las carpetas de transacciones recíprocas de FONAFE

**Interpretación:** Según la Tabla N°16, en el anexo 2 la diferencia significativa se da entre Fonafe y Electroperú por S/. 6,899. Esta diferencia se debe a que Electroperú no ha reconocido el ingreso correspondiente al periodo diciembre 2014. Asimismo, en el anexo 4, la diferencia significativa se da entre Fonafe y Electroperú por S/. 1,098. Esta diferencia se debe a que Electroperú reconoció doble ingreso por el mismo concepto.

TABLA N°17

DIFERENCIAS DE LAS TRANSACCIONES RECÍPROCAS DE ELECTROPERÚ

EMPRESAS	ELECTROPERÚ											
	ANEXO 1			ANEXO 2			ANEXO 3			ANEXO 4		
	Cuentas por cobrar (ELECTROPERÚ)	Cuentas por pagar	DIFERENCIAS	Cuentas por pagar (ELECTROPERÚ)	Cuentas por cobrar	DIFERENCIAS	Ventas o servicios prestados (ELECTROPERÚ)	Compras o servicios recibidos	DIFERENCIAS	Compras o servicios recibidos (ELECTROPERÚ)	Ventas o servicios prestados	DIFERENCIAS
FONAFE	8,588	15,467	-6,879			0	108,958	110,056	-1,098			0
EGASA	169,541	10,298	159,243	10,298	10,304	-6	1,017,782	1,017,782	0	175,640	175,646	-6
EGEMSA	276,213	229,136	47,077	209,598	209,598	0	2,444,265	2,397,189	47,076	1,331,641	1,331,641	0
EGESUR				1,966	1,967	-1	130,619	130,619	0	29,779	29,779	0
SAN GABAN	337	886	-549	2,045	2,475	-430	1,474,297	1,474,846	-549	853,609	853,609	0
TOTAL	654,659	255,787	398,872	223,907	224,344	-437	5,175,921	5,130,492	45,429	2,390,669	2,390,675	-6

Fuente: Elaboración propia-datos obtenidos de las carpetas de transacciones recíprocas de FONAFE

**Interpretación:** Según la Tabla N°17, en el anexo 1 la diferencia significativa se da entre Electroperú y Egasa por S/. 159,243, esta diferencia se debe a que Egasa no realizó la provisión correspondiente al periodo diciembre 2014. Asimismo, en el anexo 3 la diferencia significativa se da entre Electroperú y Egemsa por S/. 47, 406, esta diferencia se debe a que Egemsa no reconoció su ingreso el periodo 2014.

TABLA N°18

RESUMEN DE LAS DIFERENCIAS ENTRE LA CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR, INGRESOS Y GASTOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR GENERADORAS ELÉCTRICAS DEL GRUPO FONAFE

RUBRO	EGASA	EGEMSA	EGESUR	SANGABANI	FONAFE	ELECTROPERU	TOTAL	DIFERENCIAS
CXCR	S/. 596,947.00	S/. 783,309.00	S/. 988,778.00	S/. 41,856.00	S/. 128,528,414.00	S/. 454,659.00	S/. 131,393,963.00	S/. 721,295.00
CXP	S/. 1,322,037.00	S/. 83,907,281.00	S/. 59,868.00	S/. 45,303,370.00	S/. 15,467.00	S/. 223,907.00	S/. 130,831,930.00	S/. 562,034.00
GASTOS	S/. 502,688.00	S/. 2,540,460.00	S/. 349,166.00	S/. 1,326,917.00	S/. 6,650,301.00	S/. 5,175,921.00	S/. 16,545,453.00	S/. 581,292.00
INGRESOS	S/. 1,834,675.00	S/. 6,483,867.00	S/. 202,226.00	S/. 4,942,668.00	S/. 110,056.00	S/. 2,390,669.00	S/. 15,964,161.00	S/. 581,292.00

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Según la Tabla N°18, el rubro de cuentas por cobrar relacionadas -tanto corriente como no corriente- presenta un total de S/ 131, 393,963.00 del cual las diferencias por transacciones recíprocas es de S/.721, 295.00 del total. De la misma forma, el rubro de cuentas por pagar relacionadas corriente y no corriente presenta un total de S/. 130, 831,930.00, del cual las diferencias por transacciones recíprocas es de S/.562,034.00. Por otro lado, los gastos relacionados del sector generadoras de energía eléctrica presenta un total de S/ 16, 545,292.00, del cual las diferencias por transacciones recíprocas es de S/.581,292.00. Del mismo modo, los ingresos relacionados presentan un total de S/. 15, 964,161.00, del cual las diferencias por transacciones recíprocas es de S/. 581,292.00. Consideramos que las diferencias mencionadas líneas arriba son significativas, debido a que distorsiona la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe.



## **CAPITULO VI**

### **DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

#### **6.1 Contrastación de hipótesis con los resultados**

En la presente investigación se estudió la relación entre la adopción de la NIIF10 y la influencia en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo FONAFE. Se trabajó con instrumentos para recopilar información que permitieron realizar la prueba de la hipótesis. Se realizó una encuesta a 20 personas del área contable, conformada por un contador, un asistente y dos practicantes que laboran en las empresas del sector de generadoras de energía eléctrica del Grupo Fonafe, esta encuesta fue validada por el juicio de expertos obteniendo un valor de 100 puntos y a través del alfa de Cronbach se obtuvo el coeficiente confiabilidad de 0.754 en el programa SPSS 22. Así, de acuerdo al Chi-cuadrado de Pearson, se acepta la hipótesis, obteniendo un resultado de 0.025.

De acuerdo a los resultados anteriormente descritos, se prueba la hipótesis de que la adopción de la NIIF 10 influye de manera significativa en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe.

Al respecto, según Apaza (2015) en la NIIF 10 encontramos los requerimientos de contabilización, lo cual nos establece guías para la elaboración de los Estados Financieros consolidados.

También podemos observar, a través de los cuadros de transacciones recíprocas de las 5 empresas del sector de generadoras de energía eléctrica, que las diferencias obtenidas por eliminaciones de transacciones recíprocas influye significativamente en la presentación del estado de situación financiera y el estado de resultados integrales del Grupo Fonafe. Estas diferencias distorsionan la calidad de la información financiera presentada, afectando directamente a partidas del estado de situación (activo, pasivo y patrimonio) y partidas del estado de resultados (costo de ventas, ingresos financieros, etc.).

Asimismo, se contrastó que las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus empresas, influyen significativamente en la presentación de los Estados Financieros. Se comprobó la hipótesis específica con el caso de Egasa, empresa que tiene participación minoritaria, en la cual hubo un aumento de capital debidamente suscritas y pagadas por parte de Fonafe (Matriz) por S/. 34, 000,000.00. Esta diferencia se identificó en el valor patrimonial proporcional (Ver Anexo N°15 y N°16), al momento de comparar el patrimonio que reporta Egasa al 31 de

diciembre del 2014 con la inversión que tiene Fonafe en su contabilidad. Asimismo, se observó que en la determinación del interés minoritaria (Ver Anexo N°11), el porcentaje de participación de la matriz y de las minoritarias varió inversamente proporcional, 80.8083% y 19.1916% respectivamente. Por lo tanto, las observaciones descritas líneas arriba influyeron en la presentación del estado de situación financiera y el estado de resultado integral. (Ver Anexo N°6 y N°8).

## **6.2 Contrastación de resultados con otros estudios similares**

En la Investigación se contrastó que la adopción de la NIIF 10 influye de manera significativa en la presentación de Estados Financieros Consolidados, la cual nos ha permitido conocer la importancia de esa norma y también la influencia que tiene en el proceso de consolidación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.

Habiéndose comprobado que existen escasas aportaciones relacionadas con este tema de investigación, los resultados de la investigación fueron contrastados con otros estudios similares; tal como concluye **Robles (2014)** en su investigación de la NIC 27: La aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 27 Estados Financieros Consolidados, separados y su incidencia en la toma de Decisiones Gerenciales en la empresa Autonort Trujillo S.A.

Debido al giro comercial en la mayoría de sus actividades, la mayor rotación de existencias y el crecimiento económico y financiero depende directamente de las estrategias aplicadas por la gerencia para obtener mejores resultados; para ello, se debe tener un adecuado proceso contable que conlleve a obtener Estados Financieros consolidados con información confiable que permita a la gerencia tomar decisiones correctas hacia el crecimiento.

En el trabajo de investigación citado, nos indica la importancia de la información financiera proporcionada en los Estados Financieros consolidados. Para el cumplimiento de estos objetivos, nos indican que debemos tener un proceso contable uniforme, es así que la NIIF 10 nos proporciona un modelo de contabilización para el proceso de consolidación.

Por otro lado, los resultados de la investigación también se contrastaron con otros estudios similares; tal como concluye **Castañeda (2012)** en su investigación de Análisis y utilidad de la información contable consolidada del sector gobierno general de Bogotá, en la cual nos menciona que el Régimen de Contabilidad Pública (RCP) emitido por la Contaduría General de la Nación (CGN), que contiene el marco conceptual y el modelo instrumental de la contabilidad pública colombiana, no está acorde con los estándares internacionales de contabilidad pública emitidas por la IFAC. Llegando a la conclusión que el proceso de consolidación enfrenta

restricciones o deficiencias que impiden garantizar el cumplimiento total de los objetivos que persigue el gobierno general de Bogotá.

Entre las limitaciones más importantes se observó las interpretaciones deficientes del Régimen de Contabilidad Pública (RCP) que genera diversidad de criterios para conocer y revelar los hechos económicos y financieros, lo mismo que para clasificar los reportes de operaciones recíprocas.

## **CAPÍTULO VII**

### **CONCLUSIONES**

- A. La NIIF 10 influye significativamente en la presentación de los Estados Financieros consolidados de Fonafe, por cuanto incorpora mejoras que contribuirán a que los Estados Financieros consolidados reflejen de una mejor manera la imagen fiel de la situación financiera y patrimonial de los Grupos de sociedades.
- B. Las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influye significativamente en la presentación de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe. Estas diferencias, si no se concilian en el periodo, se pueden volver más significativas, ya que dichas diferencias generan ajustes que afectan directamente a partidas del estado de situación (activo, pasivo y patrimonio) y partidas del estado de resultados (costo de ventas, ingresos financieros, etc.)
- C. Se puede concluir que la diferencia entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus empresas bajo su ámbito, influye significativamente en la presentación de los Estados Financieros consolidados del grupo Fonafe, puesto que al realizar la determinación de los intereses minoritarios, la ganancia neta atribuible a la matriz y a terceros no sería la correcta.

## **CAPÍTULO VIII**

### **RECOMENACIONES**

- A. Se debe uniformizar y establecer claramente los lineamientos, procedimientos y políticas del proceso contable en las 05 empresas hidroeléctricas del Grupo FONAFE, a fin de poder consolidar los Estados Financieros con razonabilidad y coherencia.
- B. Se recomienda encargar a equipos de personas para la fase de eliminación de transacciones recíprocas, con la finalidad de priorizar un mayor análisis en cuanto a los requerimientos de la NIIF 10 y así mejorar la calidad de la información financieras de los Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.
- C. Se recomienda que las conciliaciones de transacciones recíprocas entre las vinculadas se realicen mensualmente y no trimestralmente con la finalidad de identificar las diferencias de manera oportuna y regularizarlas dentro del periodo de conciliación.
- D. Se recomienda llevar un control mensual del patrimonio de las empresas para observar sus variaciones y dar una explicación de sus variaciones.

## **CAPÍTULO IX**

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

**APAZA MEZA, Mario. Adopción y Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.** Lima. Pacifico Editores SAC. 2015.

**CARVAHLO BETANCUR, Javier A. Método de participación patrimonial y consolidación de Estados Financieros.** Colombia. Editorial Lorenza Correa Restrepo Universidad de Medellín. Primera Edición. 2006.

**CASTAÑEDA MONROY, Jorge. Análisis y utilidad de la información contable consolidada del Sector Gobierno General de Bogotá D.C.** Para optar el grado de Maestría Internacional en Hacienda Pública y Administración Financiera. Escuela de Hacienda Publica del Instituto de Estudios Fiscales. Colombia. 2012.

**CONSEJO NORMATIVO DE CONTABILIDAD. Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas – NIC Disponible en:**  
[http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com\\_content&view=article&id=3348&Itemid=101379&lang=es](http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_content&view=article&id=3348&Itemid=101379&lang=es). Consultada el 20 Octubre del 2015.



ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL. **Estados Financieros Consolidados y método de participación**. México. Primera edición. 1975.

FIERRO MARTÍNEZ, Ángel María. **Estados Financieros Consolidados**. Bogotá. Segunda Edición. Editorial Ecoe Ediciones. 2008.

HERICHE FLORES, Luz. **Estados Financieros conforme a NIIF**. Lima. Pacifico Editores SAC. 2015.

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DEL ESTADO. **Acuerdo de Directorio N° 005-206-015- FONAFE. Manual de Procedimientos de Consolidación de los Estados Financieros del Fonafe y de la empresa bajo el ámbito de su supervisión**. Lima. 2006.

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DEL ESTADO. **Corporación FONAFE**. Disponible en:

<http://www.fonafe.gob.pe/portal?accion=c&t=13&i=105&n=1&o=105&m>

Consultada el 06. Agosto del 2015.

GÓMEZ VALLS, Francesc y MOYA GUTIERREZ, Soledad. **Consolidación de los Estados Financieros**. Barcelona. Editorial UOC.2012.

HERNÁNDEZ ROJAS, Janeth Anel. **Consolidación de Estados Financieros bajo normas internacionales de información financiera y sus principales indicadores**, Licenciado en Contaduría. México. Universidad Nacional Autónoma de México. 2013.

LINDAO LEÓN, Cynthia Vanessa, PERÉZ MORENO, Karla Estefanía **Implementación de NIIF para PYMES para la presentación de los Estados Financieros del año 2012 y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Investor S.A**, Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría. Ecuador. Universidad politécnica Salesiana. 2013.

ROBLES VÁQUEZ, Franco Enrique. **Aplicación de la NIC 27 presentación de Estados Financieros consolidados y separados y su incidencia en el a toma de decisiones gerenciales de las empresas del sector automotriz del distrito de Trujillo**. Para optar título de contador Público. Universidad Nacional de Trujillo. 2014.

SUPERINTENDENCIA DE MERCADOS Y VALORES. **Detalle de informes con adopción a NIIF**. Disponible en: <http://www.smv.gob.pe>. Consultada el 20 Octubre del 2015

Ministerio de Economía Y Finanzas. **Proceso de Consolidación:** Disponible  
en:[http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com\\_docman&Itemid=101621&lang=es&limitstart=15](http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_docman&Itemid=101621&lang=es&limitstart=15) Artículo Wep. Consultado el 11.12.2015

## ANEXO N°1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

### TÍTULO : CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE-PERÍODO 2014

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	CLASIFICACIÓN DE VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA
<p><b>Problema Principal</b></p> <p>-¿Cómo influye la adopción de la NIIF 10 en la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>-Establecer en qué medida la adopción de la NIIF 10 influye en la presentación de los Estados Financieros consolidados del Grupo Fonafe</p>	<p><b>Hipótesis Principal</b></p> <p>La adopción de la NIIF 10 influye de manera significativa en la presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe</p>	<p><b>Variable Independiente</b></p> <p>X Adopción de la NIIF 10 en los Estados Financieros del Grupo FONAFE</p>	<p>X<sub>1</sub>. Eliminación de transacciones recíprocas</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuentas por pagar relacionadas</li> <li>- Cuentas por cobrar relacionadas</li> <li>- Gastos</li> <li>- Ingresos</li> </ul> <p>X<sub>2</sub>. Participación minoritaria</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Determinación de participación minoritaria</li> <li>- Valor patrimonial proporcional</li> </ul> <p>Y1. Estados financieros consolidados</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Estado de situación financiera consolidado</li> <li>-Estado de resultado integral consolidado</li> </ul>	<p><b>Tipo</b></p> <p>Transaccional, descriptivo</p> <p><b>Nivel</b></p> <p>No experimental</p> <p><b>Método y Diseño</b></p> <p>Investigación cuantitativa y cualitativa</p> <p><b>M = O x r O y</b></p>	<p>5 empresas del sector de distribuidora de energía eléctrica bajo el ámbito de Fonafe</p> <p>Muestra</p> <p>5 empresas</p> <p>Muestreo aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico.</p>
<p><b>Problemas Secundarios</b></p> <p>a. ¿De qué forma las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influyen en la presentación de los Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe</p> <p>b. ¿De qué forma las diferencias obtenidas entre la inversión de FONAFE y el patrimonio de sus empresas influyen en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo FONAFE?</p>	<p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>a. Determinar de qué forma las diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influyen en la presentación de los Estados Financieros Consolidados del Grupo FONAFE.</p> <p>b. Determinar de qué forma las diferencias obtenidas entre la inversión de FONAFE y el patrimonio de sus empresas influye en la presentación de Estados Financieros consolidados del Grupo FONAFE.</p>	<p><b>Hipótesis Específicas</b></p> <p>a. La diferencias obtenidas de las eliminaciones de transacciones recíprocas influye significativamente en la presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.</p> <p>b. Las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus empresas influye significativamente en la presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.</p>	<p><b>Variable Dependiente</b></p> <p>Y.- Presentación de Estados Financieros Consolidados del Grupo Fonafe.</p>			

## ANEXO N° 2: JUICIO DE EXPERTOS

### EVALUACION DE EXPERTOS

TITULO DEL PROYECTO:

"CONSOLIDACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE PERIODO 2014"

Magister/ Licenciado(a)/ Experto(a):

CPCC Ratael Pedro Núñez Aparicio

Se presenta a usted el instrumento de recolección de datos del Proyecto de Investigación para su revisión y sugerencias:

CRITERIOS	OBSERVACIONES
1. ¿El instrumento de recolección de datos está orientado al problema de investigación?	
2. ¿En el instrumento de recolección de datos se aprecia las variables de la investigación?	
3. ¿Los instrumentos de la recolección de datos facilitarán el logro de los objetivos de la investigación?	
4. ¿Los instrumentos de recolección de datos se relacionan con la o las variables de estudio?	
5. ¿El instrumento de recolección de datos presenta la cantidad de ítems apropiados?	
6. ¿La redacción del instrumento de recolección de datos es coherente?	
7. ¿El diseño del instrumento de recolección de datos facilitara el análisis y procesamiento de los datos?	

8. ¿Del instrumento de recolección de datos usted eliminaría algún ítem?	
9. ¿En el instrumento de recolección de datos, usted agregaría algún ítem?	
10. ¿El diseño del instrumento de recolección de datos será accesible a la población sujeto de estudio?	
11. ¿La recolección del instrumento de recolección de datos es clara, sencilla y precisa para la investigación?	

**SUGERENCIAS:**

---



---



---



---

Atentamente:



.....Firma.....  
**RAFAEL NÚÑEZ APARICIO**  
 Especialista Corporativo de Estados Financieros  
**FONAFE**

EVALUACION DE EXPERTOS

TITULO DEL PROYECTO:

"CONSOLIDACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE PERIODO 2014"

Magister/ Licenciado(a)/ Experto(a):

WALTER CASACCIO MONTAÑEZ

Se presenta a usted el instrumento de recolección de datos del Proyecto de Investigación para su revisión y sugerencias:

CRITERIOS	OBSERVACIONES
1. ¿El instrumento de recolección de datos está orientado al problema de investigación?	/
2. ¿En el instrumento de recolección de datos se aprecia las variables de la investigación?	/
3. ¿Los instrumentos de la recolección de datos facilitarán el logro de los objetivos de la investigación?	/
4. ¿Los instrumentos de recolección de datos se relacionan con la o las variables de estudio?	/
5. ¿El instrumento de recolección de datos presenta la cantidad de ítems apropiados?	/
6. ¿La redacción del instrumento de recolección de datos es coherente?	/
7. ¿El diseño del instrumento de recolección de datos facilitara el análisis y procesamiento de los datos?	/

8. ¿Del instrumento de recolección de datos usted eliminaría algún ítem?	/
9. ¿En el instrumento de recolección de datos, usted agregaría algún ítem?	/
10. ¿El diseño del instrumento de recolección de datos será accesible a la población sujeto de estudio?	/
11. ¿La recolección del instrumento de recolección de datos es clara, sencilla y precisa para la investigación?	/

**SUGERENCIAS:**

---



---



---



---

Atentamente:



Firma



### EVALUACION DE EXPERTOS

**TITULO DEL PROYECTO:**

**"CONSOLIDACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FONAFE PERIODO 2014"**

**Magister/ Licenciado(a)/ Experto(a):**

CPCC ROMERO LUYO MANUEL ROJOLFO

Se presenta a usted el instrumento de recolección de datos del Proyecto de Investigación para su revisión y sugerencias:

CRITERIOS	OBSERVACIONES
1. ¿El instrumento de recolección de datos está orientado al problema de investigación?	
2. ¿En el instrumento de recolección de datos se aprecia las variables de la investigación?	
3. ¿Los instrumentos de la recolección de datos facilitarán el logro de los objetivos de la investigación?	
4. ¿Los instrumentos de recolección de datos se relacionan con la o las variables de estudio?	
5. ¿El instrumento de recolección de datos presenta la cantidad de ítems apropiados?	
6. ¿La redacción del instrumento de recolección de datos es coherente?	
7. ¿El diseño del instrumento de recolección de datos facilitara el análisis y procesamiento de los datos?	

8. ¿Del instrumento de recolección de datos usted eliminaría algún ítem?	
9. ¿En el instrumento de recolección de datos, usted agregaría algún ítem?	
10. ¿El diseño del instrumento de recolección de datos será accesible a la población sujeto de estudio?	
11. ¿La recolección del instrumento de recolección de datos es clara, sencilla y precisa para la investigación?	

**SUGERENCIAS:**

---



---



---

Atentamente:



Firma

NOMBRE : ROMERO LUYO MANUEL RODOLFO  
 FECHA : 14-12-2015

## ANEXO N° 3: CUESTIONARIO

### CUESTIONARIO

Por favor, lea con cuidado y escriba una aspa en un solo número, el que mejor refleje su propia percepción teniendo en cuenta que 1= Muy en desacuerdo; 2= En desacuerdo; 3= Ni de acuerdo ni en desacuerdo; 4= De acuerdo ; 5= Totalmente de acuerdo

<b>Variable independiente: Adopción de la NIIF 10</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
1. ¿Usted cree que el grado de conocimiento respecto a la NIIF 10 influye en la presentación de estados financieros consolidados?					
2. ¿Considera usted que las eliminaciones de transacciones recíprocas influye en la presentación de los estados financieros?					
3. ¿Usted cree que la determinación de la participación minoritaria es un requerimiento importante de la NIIF 10?					
4. ¿Usted cree que la NIIF 10 incide en el proceso de consolidación de los estados financieros del Grupo Fonafe?					
5. ¿Usted cree que la aplicación del método del valor patrimonial proporcional (VPP) esta relacionada con la NIIF 10?					
<b>Variable dependiente: Presentación de los estados financieros consolidados del Grupo Fonafe</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
6. ¿Usted considera que las conciliaciones patrimoniales entre la matriz y sus subsidiarias incide en la presentación de los estados financieros consolidados del Grupo Fonafe?					
7. ¿Usted considera que la transparencia de las juntas generales entre matriz y subsidiarias influye en los estados financieros consolidados del Grupo Fonafe?					
8. ¿Usted cree que las diferencias obtenidas entre la inversión de Fonafe y el patrimonio de sus subsidiarias influye en la presentación del estado de situación financiera consolidado?					
9. ¿Usted cree que la adopción de la NIIF 10 mejora la calidad de la información financiera de los estados financieros consolidados del grupo FONAFE?					
10. ¿Usted cree que los lineamientos que emite el grupo FONAFE para los plazos de presentación de las transacciones recíprocas mejora la calidad de información de los estados financieros consolidados del grupo FONAFE?					

# ANEXO N° 4: FORMATOS DEL MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

## FONAFE Manual de Procedimientos de Consolidación de Estados Financieros

### GRUPO FONAFE Conciliación de transacciones y saldos (En Nuevos Soles)

Anexo CONCIL - 1

Saldos de Cuentas por Cobrar (\*)  
Cuentas Por Cobrar de empresa que reporta a FONAFE      Cuentas por Pagar a empresa que reporta a FONAFE

Orden	Empresa Relacionada o Entidad Pública	Saldo de la Empresa que reporta	Saldo según la entidad que adeuda	Diferencia (*)
1				
2				
3				
	Total			

(\*) De haber diferencia, por cada una presentar la siguiente conciliación

#### Conciliación de Saldos

Saldo Según Empresa que reporta

+ / - Detalle De Cargos no contabilizados por compañía

xxxxxx

xxxxxx

+ / - Detalle De Abonos no contabilizados por empresa relacionada

xxxxxx

xxxxxx

Saldo Según Entidad que adeuda

(1) Se deberá enviar un anexo por cada tipo de cuenta. (Cuentas por Cobrar Comerciales, Obras)  
Indicar el código completo de la cuenta contable en el que está contabilizado

S/. XXX	Observaciones
XX	

**FONAFE**  
**Manual de Procedimientos de Consolidación de Estados Financieros**

**GRUPO FONAFE**  
**Conciliación de transacciones y saldos**  
**(En Nuevos Soles)**

**Anexo CONCIL - 2**

**Saldos de Cuentas por Pagar (\*)**

Orden	Empresa Relacionada o Entidad Pública	Cuentas Por Pagar de empresa que reporta a FONAFE	Saldo de la Empresa que reporta	Cuentas por Cobrar a empresa que reporta a FONAFE	Saldo según la entidad que acredita	Diferencia (*)
1						
2						
3						
	<b>Total</b>					

(\*) De haber diferencia, por cada una presentar la siguiente conciliación

**Conciliación de Saldos**

**Saldo Según Empresa que reporta**

+ / - Detalle De Cargos no contabilizados por compañía

xxxxxx  
 xxxxxx

+ / - Detalle De Abonos no contabilizados por empresa relacionada

xxxxxx  
 xxxxxx

**Saldo Según Empresa que acredita**

(1) Se deberá enviar un anexo por cada tipo de cuenta (Cuentas por pagar Comerciales, Otras Cuentas por pagar) Indicar el código completo de la cuenta contable en el que está contabilizado

S/.	Observaciones
XXX	

Anexos que utiliza Fonafe y sus empresas bajo su ámbito para realizar las conciliaciones de transacciones reciprocas

**FONAFE**  
**Manual de Procedimientos de Consolidación de Estados Financieros**

**GRUPO FONAFE**

**Conciliación de transacciones y saldos**  
**(En Nuevos Soles)**

Anexo CONCIL - 3

Ingresos

Orden	Empresa Relacionada o Entidad Pública	Ventas o Servicios prestados de la empresa que reporta	Compras o Servicios Recibidos Empresa relacionada	Diferencia (*)
1	FONAFE			
2	xxxxxxx			
3	xxxxxxx			
	<b>Total</b>			

(\*) De haber diferencia, por cada una presentar la siguiente conciliación

**Conciliación de Transacciones**

**Saldo Según empresa que reporta**

+ / - Detalle De Cargos no contabilizados por compañía

xxxxxxx

xxxxxxx

+ / - Detalle De Abonos no contabilizados por empresa relacionada

xxxxxxx

xxxxxxx

**Saldo Según Empresa Relacionada**

Indicar el código completo de la cuenta contable en el que está contabilizado

Sl.	Observaciones
XXX	
XX	

Anexos que utiliza Fonafe y sus empresas bajo su ámbito para realizar las conciliaciones de transacciones reciprocas

**FONAFE**  
Manual de Procedimientos de Consolidación de Estados Financieros

**GRUPO FONAFE**

Conciliación de transacciones y saldos  
(En Nuevos Soles)

Anexo CONCIL - 4

Orden	Empresa Relacionada o Entidad Pública	Compras		Ventas o		Diferencia (*)
		Servicios Recibidos de la empresa que reporta	Transacción Empresa relacionada	Servicios prestados	Transacción Empresa relacionada	
1	FONAFE					
2	xxxxxxx					
3	xxxxxxx					
	<b>Total</b>					

(\*) De haber diferencia, por cada una presentar la siguiente conciliación  
Conciliación de Transacciones

Saldo Según empresa que reporta

+ / - Detalle De Cargos no contabilizados por compañía

xxxxxxx

xxxxxxx

+ / - Detalle De Abonos no contabilizados por empresa relacionada

xxxxxxx

xxxxxxx

Saldo Según Empresa Relacionada

Indicar el código completo de la cuenta contable en el que está contabilizado

S/. XXX	Observaciones
XX	

Anexos que utiliza Fonafe y sus empresas bajo su ámbito para realizar las conciliaciones de transacciones reciprocas

**FONAFE**  
Manual de Procedimientos de Consolidación de Estados Financieros

**GRUPO FONAFE**  
Conciliación de transacciones y saldos  
(En Nuevos Soles)  
Inversiones (1)

Anexo CONCIL - 5

Orden	Empresa Relacionada	Costo	Desvalorización	Inversión Neta
1				
2				
3				
4				
5				
	Total			

(1) Sólo si tienen inversiones en empresas relacionadas.  
Indicar el código completo de la cuenta contable en el que está contabilizado

Anexos que utiliza Fonafe y sus empresas bajo su ámbito para realizar las conciliaciones de transacciones recíprocas



**FONAFE**  
Manual de Procedimientos de Consolidación de Estados Financieros

**GRUPO FONAFE**  
Conciliación de transacciones y saldos  
(En Nuevos Soles)

Anexo CONCIL - 6

Otras Transacciones Recíprocas (1)				
Orden	Empresa Relacionada o Entidad Pública	Transacción Compañía	Transacción Empresa relacionada	Diferencia (*)
1	FONAFE			
2	xxxxxxx			
3	xxxxxxx			
Total				

(\*) De haber diferencia, por cada una presentar la siguiente conciliación

**Conciliación de Transacciones**

**Saldo Según Compañía**

+ / - Detalle De Cargos no contabilizados por compañía

xxxxxxx

xxxxxxx

+ / - Detalle De Abonos no contabilizados por empresa relacionada

xxxxxxx

xxxxxxx

**Saldo Según Empresa Relacionada**

(1) En este anexo deberán informar las transacciones con las empresas del Grupo FONAFE no consignadas en los anexos anteriores, como por ejemplo :Transferencias, intercambio de bienes, venta de activo fijo, etc.

Indicar el código completo de la cuenta contable en el que está contabilizado

S/. XXX	Observaciones

XX

Anexos que utiliza Fonafe y sus empresas bajo su ámbito para realizar las conciliaciones de transacciones recíprocas

# ANEXO Nº 5: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (V1)

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO - MATRIZ

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
Expresado en Nuevos Soles

Rubros	Egasa	Egemta	Egesur	San Gabán	Fonafe	Electroperú	Total
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y Equivalente al Efectivo	43,774,610	4,291,427	33,430,089	51,947,949	609,786,745	774,874,378	1,518,105,148
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras - Inversiones Negociables (Neto)	174,871,519	-	9,012,491	-	125,922,174	-	309,806,184
Cartera de Créditos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	15,651,625	25,408,401	4,416,876	14,540,625	65,594,681	87,168,666	192,788,874
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	14,941,523	24,679,702	1,517,557	10,874,845	15,609,890	68,071,717	135,695,234
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Cte	596,947	783,309	988,778	41,856	7,224,922	454,659	10,090,471
Inventarios-Bienes Reaiz. Recibidos en Pago Adjud. y fuera de uso (Neto)	8,378,052	5,416,882	3,527,750	7,387,186	-	5,174,613	29,884,483
Activos Biológicos	-	-	-	-	-	-	-
Activos no Corrientes Mantenido para la Venta	-	49,191	4,131,976	-	-	-	4,181,167
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	-	-	502,807	-	1,800,740	-	2,303,547
Impuesto Corriente	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Pagados por Anticipado	4,139,966	16,576,070	772,428	1,664,050	137,997	17,989,032	41,279,548
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>262,354,242</b>	<b>77,204,982</b>	<b>58,300,752</b>	<b>86,456,513</b>	<b>826,077,149</b>	<b>983,793,015</b>	<b>2,144,126,653</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	906,002	-	-	-	-	-	906,002
Otras Cuentas por Cobrar	519,301	-	987,716	2,028,772	252,583,685	810,811	256,930,285
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	121,303,492	-	121,303,492
Bienes Reaiz. Recibidos en Pago Adjud. y fuera de uso (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Activos Biológicos	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	20,703,637,663	-	20,703,637,663
Propiedades de Inversión	518,394	-	-	-	28,173,687	-	28,692,081
Propiedades Planta y Equipo - Inmuebles, Mobiliario y Equipo	571,230,462	849,419,149	104,145,194	359,187,783	17,539,361	2,813,801,714	4,715,323,663
Activo Intangibles (Neto)	589,797	361,288	-	349,406	218,366	4,401,323	5,920,180
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	-	-	-	17,156	-	17,156
Plusvalía	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos (Neto)	23,818	-	-	-	2,387,835	137,447	2,549,100
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>573,787,774</b>	<b>849,780,437</b>	<b>105,132,910</b>	<b>361,565,961</b>	<b>21,325,861,245</b>	<b>2,819,151,295</b>	<b>25,435,279,612</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>836,142,016</b>	<b>926,985,419</b>	<b>163,433,662</b>	<b>448,022,472</b>	<b>21,951,938,394</b>	<b>3,752,884,310</b>	<b>28,079,406,273</b>
Cuentas de orden	185,202,946	-	1,267,344	20,123,404	2,234,835,121	575,022,476	2,809,857,597
<b>PASIVO</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Dep.de Emp. del Sist.Finan.y Organismos Financ.Internac.	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	-	19,959,527	-	-	-	-	19,959,527
Cuentas por Pagar Comerciales Cte	9,653,651	18,367,915	3,450,979	6,756,063	36,699,446	31,290,571	126,418,625
Otras Cuentas por Pagar Cte	24,769,261	19,676,042	3,175,302	4,750,238	16,981,176	16,597,236	82,949,249
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,322,037	3,782,734	59,868	7,718,546	15,467	223,907	13,222,585
Provisiones	-	9,636,614	-	2,068,867	-	59,691,873	71,397,354
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	1,174,361	-	-	3,535,960	-	25,814,332	30,524,653
Impuestos Corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios a empleados	4,462,170	3,418,852	1,076,332	2,936,057	3,315,408	36,887,495	52,096,314
Otros Pasivos Cte	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41,381,480</b>	<b>72,041,684</b>	<b>7,762,481</b>	<b>27,765,793</b>	<b>77,011,497</b>	<b>170,505,404</b>	<b>396,468,277</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-
Dep.de Emp.del Sist.Finan.y Organismos Financ.Internac.	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	80,259	-	1,565,893	-	34,803,907	-	36,450,059
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	-	80,124,547	-	37,586,824	-	-	117,709,871
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	17,880,428	52,287,927	14,448,079	19,588,983	69,666	568,487,387	672,712,470
Provisiones	-	-	-	-	-	218,243,781	218,243,781
Beneficios a los Empleados	291,195	-	-	-	-	52,248,287	52,539,482
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diferidos (Neto)	4,277,643	257,611	-	-	-	-	4,535,254
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>22,529,525</b>	<b>132,670,085</b>	<b>16,013,972</b>	<b>57,173,807</b>	<b>253,117,354</b>	<b>620,685,674</b>	<b>1,102,190,417</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63,911,005</b>	<b>204,711,769</b>	<b>23,776,453</b>	<b>84,939,599</b>	<b>330,128,851</b>	<b>791,191,078</b>	<b>1,498,658,694</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>							
Capital	807,197,319	555,662,478	131,764,151	307,296,618	11,149,376,830	2,162,645,620	15,114,941,016
Acciones de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Capital Adicional	17,608	5,702,262	-	12,000,000	6,596,656,545	-	6,614,376,415
Ajustes y Resultados no Realizados	-	-	-	-	169,430,303	-	169,430,303
Reservas Legales y Otras Reservas	32,804,707	38,695,285	717,828	17,256,976	570,684,656	371,007,984	1,021,167,436
Resultados Acumulados	-67,788,623	132,713,625	6,175,230	26,529,340	3,135,461,209	478,039,628	3,660,830,409
Total patrimonio neto atribuible a la matriz	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Minoritarios	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>772,231,011</b>	<b>722,273,650</b>	<b>139,657,209</b>	<b>363,082,934</b>	<b>21,623,809,543</b>	<b>2,961,693,232</b>	<b>26,580,747,579</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>836,142,016</b>	<b>926,985,419</b>	<b>163,433,662</b>	<b>448,022,472</b>	<b>21,951,938,394</b>	<b>3,752,884,310</b>	<b>28,079,406,273</b>
Cuentas de Orden	185,202,946	-	1,267,344	20,123,404	2,234,835,121	575,022,476	2,809,857,597

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD I

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Expresado en Nuevos Soles

Rubros	ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECIPROCAS		ELIMINACION DE INVERSIÓN PATRIMONIO	Total
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente al Efectivo				1,518,105,148
Fondos Interbancarios				-
Inversiones Financieras - Inversiones Negociables (Neto)				309,806,184
Cartera de Créditos (Neto)				-
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)				192,780,874
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	442			135,695,676
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Cte		10,090,471		-
Inventarios-Bienes Realiz. Recibidos en Pago Adjud.y fuera de uso (Neto)				29,884,483
Activos Biológicos				-
Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta				4,181,167
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas				2,303,547
Impuesto Corriente				-
Gastos Pagados por Anticipado				41,279,543
Otros Activos				-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>2,234,036,622</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inversiones Financieras				-
Cartera de Créditos (Neto)				-
Cuentas por Cobrar Comerciales				906,002
Otras Cuentas por Cobrar				256,930,285
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		121,303,492		-
Bienes Realiz.Recibidos en Pago Adjud.y fuera de uso (Neto)				-
Activos Biológicos				-
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asociadas			2,266,124,457	18,437,513,206
Propiedades de Inversión				28,692,081
Propiedades Planta y Equipo - Inmuebles, Mobiliario y Equipo				4,715,323,663
Activo Intangibles (Neto)				5,920,180
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos				17,156
Plusvalía				-
Otros Activos (Neto)				2,549,100
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>23,447,851,673</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>25,681,888,295</b>
Cuentas de orden				2,809,857,597
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones con el Público				-
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios				-
Dep.de Emp. del Sist.Finan.y Organismos Financ.Internac.				-
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo				19,959,527
Cuentas por Pagar Comerciales Cte				126,418,625
Otras Cuentas por Pagar Cte	1,322	3,541		82,951,464
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	13,122,559			-
Provisiones				71,397,354
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				-
Pasivos mantenidos para la Venta				-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias				30,524,653
Impuestos Corrientes				-
Beneficios a empleados				52,096,314
Otros Pasivos Cte				-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>				<b>383,347,937</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones con el Público				-
Dep.de Emp.del Sist.Finan.y Organismos Financ.Internac.				-
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo				-
Cuentas por Pagar Comerciales				-
Otras Cuentas por Pagar				36,450,059
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		117,709,371		-
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos				672,712,470
Provisiones				218,243,781
Beneficios a los Empleados				52,589,482
Otros Pasivos				-
Ingresos Diferidos (Neto)				4,535,254
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>				<b>984,481,046</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>				<b>1,367,828,983</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital			3,965,566,186	11,149,376,830
Acciones de Inversión			-	-
Capital Adicional			17,719,870	6,596,656,545
Ajustes y Resultados no Realizados			-	169,430,303
Reservas Legales y Otras Reservas			450,482,780	570,684,656
Resultados Acumulados	1,063,145	499,335	1,065,445,919	3,135,097,399
Total patrimonio neto atribuible a la matriz				-
Intereses Minoritarios				2,692,813,579
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>				<b>24,314,059,312</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				<b>25,681,888,295</b>
Cuentas de Orden				2,809,857,597

## ANEXO N° 6: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (V2)

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO - MATRIZ

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
Expresado en Nuevos Soles

Rúbrico	Egasa	Egamsa	Egsaur	San Gabán	Fonafe	Electroparl	Total
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y Equivalente al Efectivo	43,774,630	4,291,427	33,430,089	51,947,949	609,786,745	774,874,328	1,518,105,148
Fondos Interbancarios							
Inversiones Financieras - Inversiones Negociables (Neto)	174,873,519		9,012,491		125,922,174		309,806,184
Cartera de Créditos (Neto)							
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	15,651,625	25,408,401	4,416,876	14,540,625	65,594,681	67,168,666	192,780,874
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	14,941,523	24,679,702	1,517,557	10,874,845	15,609,890	68,073,717	135,695,234
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Cte	596,947	783,309	988,778	41,856	7,224,922	454,059	10,090,471
Inventarios-Bienes Realiz. Recibidos en Pago Adjud. y fuera de uso (Neto)	8,378,052	5,416,882	3,527,750	7,387,186		5,174,613	29,884,483
Activos Biológicos							
Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta		49,191	4,131,976				4,181,167
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas			502,807		1,600,740		2,303,547
Impuesto Corriente							
Gastos Pagados por Anticipado	4,139,966	16,376,070	772,428	1,664,050	137,997	17,983,032	41,279,549
Otros Activos							
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>262,854,242</b>	<b>77,204,982</b>	<b>58,300,752</b>	<b>86,456,511</b>	<b>826,877,149</b>	<b>939,733,015</b>	<b>2,244,126,651</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Inversiones Financieras							
Cartera de Créditos (Neto)							
Cuentas por Cobrar Comerciales	906,002						906,002
Otras Cuentas por Cobrar	34,519,301		987,716	2,028,772	252,583,685	810,811	290,930,285
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas						121,303,492	121,303,492
Bienes Realiz. Recibidos en Pago Adjud. y fuera de uso (Neto)							
Activos Biológicos							
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asociadas					20,703,637,663		20,703,637,663
Propiedades de Inversión	518,394				28,173,687		28,692,081
Propiedades Planta y Equipo - Inmuebles, Mobiliario y Equipo	571,230,462	849,419,149	104,145,194	359,187,783	17,539,361	2,813,801,734	4,715,323,663
Activo Intangibles (Neto)	589,797	361,288		349,406	218,366	4,401,328	5,920,180
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos						17,156	17,156
Plusvalía							
Otros Activos (Neto)	23,818				2,387,835	137,447	2,549,100
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>607,787,774</b>	<b>849,780,437</b>	<b>105,132,910</b>	<b>361,565,961</b>	<b>21,375,861,245</b>	<b>2,813,151,295</b>	<b>25,869,279,622</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>870,142,016</b>	<b>926,985,419</b>	<b>163,433,662</b>	<b>448,022,472</b>	<b>21,951,938,394</b>	<b>3,752,884,310</b>	<b>28,113,406,273</b>
Cuentas de orden	185,202,946		1,267,344	20,123,404	2,234,835,121	575,022,476	2,809,857,597
<b>PASIVO</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Obligaciones con el Público							
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios							
Dep.de Emp.del Sist.Finan.y Organismos Financ.internac.							
Adeudos y Obligaciones Financieras e Corto Plazo		19,959,527					19,959,527
Cuentas por Pagar Comerciales Cte	9,653,651	18,567,915	3,450,979	6,756,063	56,695,446	31,290,571	126,418,625
Otras Cuentas por Pagar Cte	24,769,261	16,676,042	8,175,802	4,750,238	16,891,176	16,597,226	82,949,245
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,922,037	9,782,734	59,868	7,718,646	15,467	221,807	19,122,559
Provisiones		9,636,614		2,068,867		99,691,873	71,397,354
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación							
Pasivos mantenidos para la Venta							
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	1,174,361			3,535,960		25,814,332	30,524,653
Impuestos Corrientes							
Beneficios a empleados	4,462,170	3,418,852	1,076,332	2,936,057	3,315,408	36,887,495	52,096,314
Otros Pasivos Cte							
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41,381,480</b>	<b>72,041,684</b>	<b>7,762,481</b>	<b>27,765,731</b>	<b>77,011,497</b>	<b>170,505,404</b>	<b>396,468,277</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Obligaciones con el Público							
Dep.de Emp.del Sist.Finan.y Organismos Financ.internac.							
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo							
Cuentas por Pagar Comerciales							
Otras Cuentas por Pagar	80,259		1,565,893		34,803,907		36,450,059
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		80,124,547		37,584,824			117,709,371
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	17,880,428	52,287,927	14,448,079	19,588,983	69,666	568,437,387	672,712,470
Provisiones						218,243,781	218,243,781
Beneficios a los Empleados	291,195					52,248,287	52,539,482
Otros Pasivos							
Ingresos Diferidos (Neto)	4,277,643	257,611					4,535,254
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>22,529,525</b>	<b>192,670,085</b>	<b>16,013,972</b>	<b>57,173,807</b>	<b>255,117,854</b>	<b>630,685,674</b>	<b>1,102,190,437</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69,911,005</b>	<b>204,711,769</b>	<b>23,776,453</b>	<b>84,939,538</b>	<b>330,129,351</b>	<b>791,191,078</b>	<b>1,498,658,694</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>							
Capital	841,197,315	555,062,478	132,764,151	307,296,618	11,149,376,830	2,162,645,620	15,148,943,016
Acciones de Inversión							
Capital Adicional	17,608	5,707,262		12,000,000	6,596,656,545		6,614,376,415
Ajustes y Resultados no Realizados					189,430,303		189,430,303
Reservas Legales y Otras Reservas	32,804,707	28,695,285	717,828	17,256,976	570,884,656	871,007,984	1,021,167,436
Resultados Acumulados	-67,788,629	192,213,625	6,175,230	26,529,340	3,135,661,209	428,039,628	3,660,830,409
<b>Total patrimonio neto atribuible a la matriz</b>							
Intereses Minoritarios							
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>806,231,011</b>	<b>722,273,650</b>	<b>139,657,209</b>	<b>363,082,934</b>	<b>21,621,809,543</b>	<b>2,961,693,232</b>	<b>26,614,747,579</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>870,142,016</b>	<b>926,985,419</b>	<b>163,433,662</b>	<b>448,022,472</b>	<b>21,951,938,394</b>	<b>3,752,884,310</b>	<b>28,113,406,273</b>
Cuentas de Orden	185,202,946		1,267,344	20,123,404	2,234,835,121	575,022,476	2,809,857,597

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD E

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
Expresado en Nuevos Soles

Rubros	ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECIPROCAS	ELIMINACION DE INVERSIÓN PATRIMONIO	Total
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalente al Efectivo			1,518,105,148
Fondos Interbancarios			-
Inversiones Financieras - Inversiones Negociables (Neto)			309,806,184
Cartera de Créditos (Neto)			-
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)			192,780,874
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	442		135,695,676
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Cte		10,090,471	-
Inventarios-Bienes Realiz. Recibidos en Pago Adjud.y fuera de uso (Neto)			29,884,483
Activos Biológicos			-
Activos no Corrientes Mantendidos para la Venta			4,181,167
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas			2,303,547
Impuesto Corriente			-
Gastos Pagados por Anticipado			41,278,543
Otros Activos			-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>2,234,036,622</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones Financieras			-
Cartera de Créditos (Neto)			-
Cuentas por Cobrar Comerciales			906,002
Otras Cuentas por Cobrar			290,930,285
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	121,303,492		-
Bienes Realiz.Recibidos en Pago Adjud.y fuera de uso (Neto)			-
Activos Biológicos			-
Inversiones Mobiliarias - Inversiones en Subsidiarias y Asociadas		2,299,841,799	18,403,795,864
Propiedades de Inversión			28,692,081
Propiedades Planta y Equipo - Inmuebles, Mobiliario y Equipo			4,715,323,663
Activo Intangibles (Neto)			5,920,180
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos			17,156
Plusvalía			-
Otros Activos (Neto)			2,549,100
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>23,448,134,331</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>25,682,170,953</b>
Cuentas de orden			2,609,857,597
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con el Público			-
Sobregiros Bancarios y Fondos Interbancarios			-
Dep.de Emp. del Sist.Finan.y Organismos Financ.Internac.			-
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo			19,959,527
Cuentas por Pagar Comerciales Cte			126,418,625
Otras Cuentas por Pagar Cte	1,322	3,541	82,951,464
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	13,122,559		-
Provisiones			71,397,354
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación			-
Pasivos mantenidos para la Venta			-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			30,524,653
Impuestos Corrientes			-
Beneficios a empleados			52,096,314
Otros Pasivos Cte			-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>383,347,937</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con el Público			-
Dep.de Emp.del Sist.Finan.y Organismos Financ.Internac.			-
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo			-
Cuentas por Pagar Comerciales			-
Otras Cuentas por Pagar			36,450,059
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	117,709,371		-
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos			672,712,470
Provisiones			218,243,781
Beneficios a los Empleados			52,539,482
Otros Pasivos			-
Ingresos Diferidos (Neto)			4,535,254
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>984,481,046</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>1,367,828,983</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		3,999,566,186	11,149,376,830
Acciones de Inversión		-	-
Capital Adicional		17,719,870	6,596,656,545
Ajustes y Resultados no Realizados		-	169,430,303
Reservas Legales y Otras Reservas		450,482,780	570,684,656
Resultados Acumulados	1,063,145	499,335	1,063,106,842
Total patrimonio neto atribuible a la matriz			539,937,642
Intereses Minoritarios			2,693,096,237
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>24,314,341,970</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			<b>25,682,170,953</b>
Cuentas de Orden			2,609,857,597

# ANEXO N° 7: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (V. 1)

## FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO - MATRIZ

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 Expresado en Nuevos Soles

Rubros	Egasa	Egema	Egesur	San Gabán	Fonafe	Electroperú	Total
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>							
Venta Netas de Bienes	227,333,737		49,143,810	125,960,060			402,437,607
Prestación de Servicios	5,119,428	134,816,619				1,018,653,749	1,158,591,796
Ingresos por Intereses							
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>232,453,165</b>	<b>134,816,619</b>	<b>49,143,810</b>	<b>125,960,060</b>		<b>1,018,653,749</b>	<b>1,561,029,409</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>							
Costos de Ventas	-185,028,741	-70,593,324	-34,711,045	-56,914,971		-461,371,117	-788,619,199
Gastos por Intereses							
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>67,424,424</b>	<b>64,223,295</b>	<b>14,432,765</b>	<b>69,045,089</b>		<b>557,282,632</b>	<b>772,410,304</b>
Gastos de ventas y Distribución	-1,049,815	-1,049,990	-2,616,990	-1,576,416		-19,445,906	-28,496,695
Gastos de Administración	-3,807,568	-7,287,610	-5,003,189	-8,535,070		-45,380,580	-104,235,335
Ganancias (Pérdidas) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	-13,153,645					-24,885,241	-2,462
Otros Ingresos Operativos	20,652,319	2,884,909	547,744	4,005,633		40,811,148	105,327,740
Otros Gastos Operativos	-7,881,348	-5,237,895	-985,461			-16,589,507	-277,230,174
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>63,439,192</b>	<b>53,594,884</b>	<b>6,374,869</b>	<b>63,949,235</b>		<b>516,677,787</b>	<b>487,779,278</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>							
Ingresos Financieros	8,789,609	1,556,072	1,713,611	3,118,244	69,084,022	46,045,636	130,307,194
Gastos Financieros	-3,913,068	-1,184,988	-576,371	-2,806,331	-26,465,783	-4,177,487	-39,124,018
Ingresos por Servicios Financieros							
Gastos por Servicios Financieros							
Resultados por Operaciones Financieras							
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Dif. entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Ac							
Otros Ingresos							
Otros Gastos							
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>68,315,233</b>	<b>53,905,968</b>	<b>7,512,109</b>	<b>63,261,148</b>	<b>47,832,803</b>	<b>558,545,936</b>	<b>799,373,695</b>
Gasto por impuesto a las Ganancias	-26,370,008	-8,156,292	-333,830	-17,237,543	-16,827,265	-65,154,826	-132,180,264
Distribución Legal de la Renta							
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>41,945,225</b>	<b>45,649,676</b>	<b>7,178,279</b>	<b>46,023,605</b>	<b>33,005,538</b>	<b>493,391,110</b>	<b>667,193,431</b>
Ganancia (Pérdida) Neta de impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas							
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>41,945,225</b>	<b>45,649,676</b>	<b>7,178,279</b>	<b>46,023,605</b>	<b>33,005,538</b>	<b>493,391,110</b>	<b>667,193,431</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>							
La Matriz							
Intereses Minoritarios							
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>							
Ganancias (Pérdidas) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio							
Otros Componentes de Resultado Integral							
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>							
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO IN</b>							
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio							
Otros Componentes de Resultado Integral							
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCI</b>							
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>							
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>41,945,225</b>	<b>45,649,676</b>	<b>7,178,279</b>	<b>46,023,605</b>	<b>33,005,538</b>	<b>493,391,110</b>	<b>667,193,431</b>

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DE

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 Expresado en Nuevos Soles

Rubros	ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS	ELIMINACION DE INVERSIÓN PATRIMONIO	Total
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta Netas de Bienes			402,437,607
Prestación de Servicios	9,786,315	49,322	1,148,854,803
Ingresos por Intereses			-
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>9,786,315</b>	<b>49,322</b>	<b>1,551,292,410</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costos de Ventas	549	9,714,553	-778,905,195
Gastos por Intereses			
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>9,786,864</b>	<b>9,763,873</b>	<b>772,887,213</b>
Gastos de Ventas y Distribución			-28,496,695
Gastos de Administración	8,173	3,508,222.00	-100,735,286
Ganancias (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado			-2,462
Otros Ingresos Operativos	158,657	7,075	105,176,158
Otros Gastos Operativos			-277,230,174
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>9,993,694</b>	<b>13,279,172</b>	<b>471,096,756</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos Financieros	6,740,493	111,222	123,677,923
Gastos Financieros		2,729,500.00	-36,394,528
Ingresos por Servicios Financieros			-
Gastos por Servicios Financieros			-
Resultados por Operaciones Financieras			-
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Dif. entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Act		202,929,871	0
Otros Ingresos			37,487,380
Otros Gastos			-
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>595,869,131</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias			-132,180,264
Distribución Legal de la Renta			-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>463,689,267</b>
Ganancia (Pérdida) Neta de Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinua			-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>463,689,267</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>			
La Matriz			
Intereses Minoritarios		431,258,024	32,431,243
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancias (Pérdidas) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta			-
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			-
Otros Componentes de Resultado Integral			-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>			
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO IN</b>			
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta			-
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio			-
Otros Componentes de Resultado Integral			-
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCI</b>			
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>463,689,267</b>

## ANEXO N° 8: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (V. 2)

### FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO - MATRIZ

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
Expresado en Nuevos Soles

Rubros	Egresa	Egresa	Egestur	San Gabán	Fonafie	Electroperú	Total
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>							
Venta Neta de Bienes	227,333,737		49,143,810	125,960,060			402,437,607
Prestación de Servicios	5,119,428	134,818,619				1,018,653,749	1,158,591,796
Ingresos por Intereses							
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>232,453,165</b>	<b>134,818,619</b>	<b>49,143,810</b>	<b>125,960,060</b>		<b>1,018,653,749</b>	<b>1,561,025,403</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>							
Costos de Ventas	-165,028,791	-70,593,324	-38,711,045	-56,914,972		-461,371,117	-789,619,199
Gastos por Intereses							
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>67,424,434</b>	<b>64,225,295</b>	<b>10,432,765</b>	<b>69,045,088</b>		<b>557,282,632</b>	<b>771,410,204</b>
Gastos de ventas y Distribución	-1,049,815	-2,616,416	-1,576,416	-1,576,416		-19,445,908	-28,496,695
Gastos de Administración	-3,807,568	-7,287,610	-5,003,189	-8,575,070		-45,380,580	-104,235,335
Ganancias (Pérdidas) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	-13,153,645	-7,287,610	-5,003,189	-8,575,070		-2,462	-2,462
Otros Ingresos Operativos	20,857,319	2,684,909	547,744	4,005,633		40,811,148	105,327,740
Otros Gastos Operativos	-7,681,348	-5,237,895	-985,461	-246,735,963		-16,589,507	-277,230,174
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>63,439,192</b>	<b>53,934,684</b>	<b>6,374,869</b>	<b>62,949,235</b>		<b>516,977,767</b>	<b>467,773,278</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>							
Ingresos Financieros	8,789,609	1,556,072	1,713,611	3,118,244	69,084,022	46,045,636	130,307,194
Gastos Financieros	-3,912,068	-1,184,988	-576,371	-2,806,331	-26,465,783	-4,177,487	-39,124,028
Ingresos por Servicios Financieros							
Gastos por Servicios Financieros							
Resultados por Operaciones Financieras							
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por P							
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Dif. entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Acti							
Otros Ingresos							
Otros Gastos							
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>68,315,733</b>	<b>53,805,968</b>	<b>7,512,109</b>	<b>63,261,148</b>	<b>48,171,878</b>	<b>558,545,936</b>	<b>799,712,772</b>
Gasto por impuesto a las Ganancias	-26,370,008	-8,256,792	-333,830	-17,237,543	-14,827,265	-65,154,826	-132,180,264
Distribución Legal de la Renta							
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>41,945,725</b>	<b>45,549,176</b>	<b>7,178,279</b>	<b>46,023,605</b>	<b>33,344,613</b>	<b>493,391,110</b>	<b>667,532,508</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES DISCONTINUAS</b>							
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>41,945,725</b>	<b>45,549,176</b>	<b>7,178,279</b>	<b>46,023,605</b>	<b>33,344,613</b>	<b>493,391,110</b>	<b>667,532,508</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA ATTRIBUIBLE A:</b>							
La Matriz							
Intereses Minoritarios							
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>							
Ganancias (Pérdidas) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio							
Otros Componentes de Resultado Integral							
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>							
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INT</b>							
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta							
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio							
Otros Componentes de Resultado Integral							
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCIA</b>							
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>							
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>41,945,725</b>	<b>45,549,176</b>	<b>7,178,279</b>	<b>46,023,605</b>	<b>33,344,613</b>	<b>493,391,110</b>	<b>667,532,508</b>



FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DI

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 Expresado en Nuevos Soles

Rubros	ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECIPROCAS	ELIMINACION DE INVERSIÓN PATRIMONIO	Total
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta Netas de Bienes			402,437,607
Prestación de Servicios	9,786,315	49,322	1,148,854,803
Ingresos por Intereses			-
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>9,786,315</b>	<b>49,322</b>	<b>1,551,292,410</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costos de Ventas			-778,905,195
Gastos por Intereses	549	9,714,553	-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>9,786,864</b>	<b>9,763,875</b>	<b>772,387,215</b>
Gastos de ventas y Distribución			-28,496,695
Gastos de Administración	8,173	3,508,222.00	-100,735,286
Ganancias (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado			-2,462
Otros Ingresos Operativos	158,657	7,075	105,176,158
Otros Gastos Operativos			-277,230,174
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>9,953,694</b>	<b>13,279,172</b>	<b>471,098,756</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos Financieros			123,677,923
Gastos Financieros	5,740,493	111,222	-
Ingresos por Servicios Financieros		2,729,500.00	-36,394,528
Gastos por Servicios Financieros			-
Resultados por Operaciones Financieras			-
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Comabilizados por el Método de Costo de Valor			-
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Dif. entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos		203,268,948	-0
Otros Ingresos			37,487,380
Otros Gastos			-
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>595,869,531</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias			-132,180,264
Distribución Legal de la Renta			-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>463,689,267</b>
Ganancia (Pérdida) Neta de Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas			-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>463,689,267</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA ATRIBUIBLE A:</b>			
La Matriz			32,770,310
Intereses Minoritarios		430,918,947	430,918,947
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancias (Pérdidas) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta			-
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			-
Otros Componentes de Resultado Integral			-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>			-
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta			-
Ganancias de Inversiones por Instrumentos de Patrimonio			-
Otros Componentes de Resultado Integral			-
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>			-
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>	<b>463,689,267</b>

# ANEXO N° 9: DETERMINACIÓN DE INTERÉS MINORITARIO (V. 1)

DETERMINACIÓN DEL INTERÉS MINORITARIO  
al 31 de Diciembre del 2014

	EGALIA	EGENSA	EGESUR	SAN GABRIEL	ELECTROPERU	FONAFE	TOTOL	Empresas	FONAFE
Aplicación de ley									
Capital	807,187,319	555,662,178	117,764,351	307,796,818	2,182,845,632	13,149,378,320	18,116,943,016	3,865,506,386	31,169,378,800
Acciones de Inversión									
Capital subscrito	17,608	1,702,282					6,614,376,415	17,719,820	6,596,456,545
Utilidad y resultados no realizados							169,430,203		169,430,203
Capital adicional	32,804,707	28,697,351	71,878	17,156,976	17,007,484	570,848,659	698,487,780		520,534,656
Utilidad y resultados no realizados	68,788,620	32,213,625	6,175,290	28,379,140	478,019,628	3,175,641,209	3,668,800,499	515,169,200	3,183,661,299
Resultados acumulados (de cierre)	41,941,273	45,849,176	2,178,279	66,003,605	493,891,116		834,187,893	834,187,893	
Resultados del ejercicio	(109,714,842)	88,964,849	(1,001,007)	119,454,243	155,351,487		(107,913,694)	(107,913,694)	
Resultados acumulados (inicio)	772,231,011	712,273,650	378,657,206	163,082,934	2,861,493,232	23,831,809,543	36,580,742,579	4,958,338,036	21,627,809,543
Saldo patrimonio	772,231,011	712,273,650	378,657,206	163,082,934	2,861,493,232	23,831,809,543	36,580,742,579	4,958,338,036	21,627,809,543

% Participación      80.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%      100.0000000%

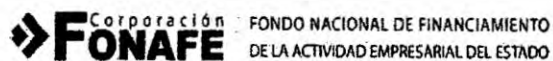
% Interés      80.0000000%      8.8000000%      0.0000000%      0.0000000%      0.0000000%      0.0000000%      0.0000000%      0.0000000%      0.0000000%      0.0000000%

Determinación del Interés Minoritario - Diciembre 2014

	EGALIA	EGENSA	EGESUR	SAN GABRIEL	ELECTROPERU	FONAFE	TOTOL	Sector Publico	TOTAL
Capital	151,899,804				1,853,520,610		161,478,444	1,853,520,610	3,819,920,000
Acciones de Inversión									
Capital adicional	3,572						3,572		3,572
Utilidad y resultados no realizados									
Resultados Legales y otros reservas	6,340,941				31,727,610		6,340,941	31,727,610	324,529,321
Resultados acumulados (de cierre)									
Resultados del ejercicio	8,189,145				427,848,824		8,189,145	427,848,824	431,258,004
Resultados acumulados (inicio)	171,946,870				156,671,786		171,946,870	156,671,786	1,489,101,511
Saldo patrimonio	154,446,207				2,538,167,327		154,446,207	2,538,167,327	2,692,813,529

	EGALIA	EGENSA	EGESUR	SAN GABRIEL	ELECTROPERU	FONAFE	TOTOL	Operativas
Capital	845,217,855	555,862,178	137,764,351	307,796,818	309,115,001		1,950,596,103	1,950,596,103
Acciones de Inversión								
Capital subscrito	11,076	1,202,162					11,218,348	11,218,348
Utilidad y resultados no realizados	26,321,764	28,697,351	71,878	17,156,976	51,079,554		125,911,409	125,911,409
Resultados acumulados (de cierre)	13,556,980	45,849,176	2,178,279	66,003,605	20,627,233		202,279,571	202,279,571
Resultados del ejercicio	8,770,178	16,364,849	1,001,007	119,454,243	8,848,911		11,061,224	11,061,224
Resultados acumulados (inicio)	617,984,809	772,273,650	189,657,209	161,082,934	473,375,853		2,248,124,657	2,248,124,657

## ANEXO N° 10: ASIENTOS DE ELIMINACIÓN



<b>Fonafe y subsidiarias al 31 de Diciembre del 2014</b>		
<b>Asientos Eliminación</b>	<b>S/. DEBE</b>	<b>S/. HABER</b>
Capital	161,439,464	0
Acciones de Inversión	0	0
Capital Adicional	3,522	0
Ajustes y Resultados no Realizados	0	0
Reserva Legales y Otras Reservas	6,560,941	0
Resultados Acumulados	8,389,145	21,946,870
Interés Minoritario de Balance	0	154,446,202
	<b>176,393,072</b>	<b>176,393,072</b>
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario del balance perteneciente a terceros</b>		
Capital	1,853,530,619	0
Capital Adicional	0	0
Ajustes y Resultados no Realizados	0	0
Reserva Legales y Otras Reservas	317,978,430	0
Resultados Acumulados	422,868,879	56,010,551
Interés Minoritario de Balance		2,538,367,377
	<b>2,594,377,928</b>	<b>2,594,377,928</b>
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario del balance perteneciente al sector público</b>		
Resultado del ejercicio	8,389,145	0
Interés Minoritario de Resultados	0	8,389,145
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario de los resultados del ejercicio perteneciente a terceros</b>		
Resultado del ejercicio	422,868,879	0
Interés Minoritario de Resultados	0	422,868,879
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario de los resultados del ejercicio pertenecientes al sector público</b>		

**Fonafe y subsidiarias al 31 de Diciembre del 2014**

<b>Asientos Eliminación</b>	<b>S/. DEBE</b>	<b>S/. HABER</b>
Capital empresas operativas	1,950,596,103	0
Capital Adicional empresas operativas	17,716,348	0
Ajustes y Resultados no Realizados	0	0
Reserva Legales y Otras Reservas	125,943,409	0
Resultado del ejercicio	202,929,871	0
Resultados acumulados		31,061,274
Inversiones en valores Egasa		617,784,809
Inversiones en valores Egemsa		722,273,650
Inversiones en valores San Gabán S.A.		363,082,934
Inversiones en valores Egesur		139,657,209
Inversiones en valores Electroperu		423,325,855
	<b>2,297,185,731</b>	<b>2,297,185,731</b>
dic Por la eliminación del capital e inversiones de las empresas operativas		

## ANEXO N° 11: DETERMINACIÓN DE INTERÉS MINORITARIO (V. 2)

DETERMINACIÓN DEL INTERÉS MINORITARIO  
Al 31 de Diciembre del 2014

	EGALIA	EGEMSA	EGEDUR	SAY GABALY	ELECTROFERO	FOUNIFE	Total	Empresas	FOUNIFE
Participación neta									
Capital	81.177.319	555.662.878	132.864.151	202.298.618	2.162.845.620	11.109.178.830	15.143.941.076	3.999.146.186	11.244.794.890
Acciones de Inversión									
Capital adicional	17.600	5.901.183		12.000.000		6.598.658.543	8.613.778.115	17.279.270	6.596.616.543
Aportes y resultados no realizados							183.136.301		
Reservas Legales y otras reservas	22.804.200	28.695.028	313.829	32.254.276	373.602.944	1.98.051.616	2.021.162.236	428.482.280	570.684.616
Resultados acumulados (de cierre)	(8.725.637)	132.713.645	6.179.220	78.527.260	478.079.078	3.115.661.209	3.680.099.400	575.109.202	3.104.990.200
Resultados del ejercicio	41.965.379	55.695.176	2.178.279	46.033.005	73.391.110		834.187.895	634.327.895	
Resultados acumulados (inicio)	1.029.234.387	88.564.676	11.003.679	15.793.254	85.331.120		109.078.693	109.078.693	
Total Interés	808.231.011	722.273.645	170.512.209	245.082.934	2.963.693.232	21.631.809.543	26.813.272.379	8.972.070.218	21.841.202.161
	808.231.011	722.273.645	170.512.209	245.082.934	2.963.693.232	21.631.809.543			21.631.809.543

% Participación  
% Interés

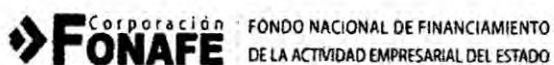
100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%    100,00000000%

Determinación del Interés Minoritario - Diciembre 2014

	EGALIA	EGEMSA	EGEDUR	SAY GABALY	ELECTROFERO	FOUNIFE	Total	Empresas	FOUNIFE
Capital	361.679.664				1.853.340.619		1.853.340.619	1.853.340.619	
Acciones de Inversión									
Capital adicional	3.379						3.379		6.001
Aportes y resultados no realizados									
Reservas Legales y otras reservas	6.295.252				312.678.130		6.295.252	312.678.130	308.875.179
Resultados acumulados (de cierre)	9.090.000				472.868.279		8.090.000	472.868.279	472.868.279
Resultados del ejercicio	411.059.802				646.040.533		1.057.100.335	646.040.533	646.040.533
Resultados acumulados (inicio)	134.277.860				2.132.807.277		1.997.085.137	2.132.807.277	2.132.807.277
Total Interés	468.074.815	555.662.878	132.764.151	202.298.618	2.963.693.232	21.631.809.543	26.813.272.379	8.972.070.218	21.841.202.161

	EGALIA	EGEMSA	EGEDUR	SAY GABALY	ELECTROFERO	FOUNIFE	Total	Empresas	FOUNIFE
Capital	6.981.252.855	555.662.878	132.764.151	202.298.618	2.963.693.232	21.631.809.543	26.813.272.379	8.972.070.218	21.841.202.161
Acciones de Inversión									
Capital adicional	14.279	5.901.183		12.000.000		6.598.658.543	8.613.778.115	17.279.270	6.596.616.543
Aportes y resultados no realizados							183.136.301		
Reservas Legales y otras reservas	26.008.500	28.695.028	313.829	32.254.276	373.602.944	1.98.051.616	2.021.162.236	428.482.280	570.684.616
Resultados acumulados (de cierre)	31.995.632	45.645.176	2.179.279	46.033.005	73.391.110	3.115.661.209	3.680.099.400	575.109.202	3.104.990.200
Resultados del ejercicio	28.671.290	86.564.616	1.003.679	35.394.265	55.695.176		834.187.895	634.327.895	
Resultados acumulados (inicio)	655.000.151	722.273.645	170.512.209	245.082.934	85.331.120		109.078.693	109.078.693	
Total Interés	655.000.151	722.273.645	170.512.209	245.082.934	2.963.693.232	21.631.809.543	26.813.272.379	8.972.070.218	21.841.202.161

## ANEXO N° 12: ASIENTOS DE ELIMINACIÓN



<b>Fonafe y subsidiarias al 31 de Diciembre del 2014</b>		
<b>Asientos Eliminación</b>	<b>S/. DEBE</b>	<b>S/. HABER</b>
Capital	161,439,464	0
Acciones de Inversión	0	0
Capital Adicional	3,379	0
Ajustes y Resultados no Realizados	0	0
Reserva Legales y Otras Reservas	6,295,757	0
Resultados Acumulados	8,050,068	21,059,808
Interés Minoritario de Balance	0	154,728,860
	<b>175,788,668</b>	<b>175,788,668</b>
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario del balance perteneciente a terceros</b>		
Capital	1,853,530,619	0
Capital Adicional	0	0
Ajustes y Resultados no Realizados	0	0
Reserva Legales y Otras Reservas	317,978,430	0
Resultados Acumulados	422,868,879	56,010,551
Interés Minoritario de Balance		2,538,367,377
	<b>2,594,377,928</b>	<b>2,594,377,928</b>
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario del balance perteneciente al sector público</b>		
Resultado del ejercicio	8,050,068	0
Interés Minoritario de Resultados	0	8,050,068
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario de los resultados del ejercicio perteneciente a terceros</b>		
Resultado del ejercicio	422,868,879	0
Interés Minoritario de Resultados	0	422,868,879
<b>31-dic Por la determinación del interés minoritario de los resultados del ejercicio pertenecientes al sector público</b>		

**Fonafe y subsidiarias al 31 de Diciembre del 2014**

<b>Asientos Eliminación</b>	<b>S/. DEBE</b>	<b>S/. HABER</b>
Resultados acumulados	0	
Capital empresas operativas	1,984,596,103	0
Capital Adicional empresas operativas	17,716,491	0
Ajustes y Resultados no Realizados	0	0
Reserva Legales y Otras Reservas	126,208,593	0
Resultado del ejercicio	203,268,948	0
Resultados acumulados		31,948,336
Inversiones en valores Egasa		651,502,151
Inversiones en valores Egemsa		722,273,650
Inversiones en valores San Gabán S.A.		363,082,934
Inversiones en valores Egesur		139,657,209
Inversiones en valores Electroperu		423,325,855
	<b>2,331,790,135</b>	<b>2,331,790,135</b>
31-dic Por la eliminación del capital e inversiones de las empresas operativas		

ANEXO N° 13: ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS



ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS  
DEL SECTOR DE GENERADORAS DE ENERGIA  
ELECTRICA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CONCEPTO	EMPRESA 1		EMPRESA 2		ELIMINACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
<b>20458605662 FONAFE</b>						
20216293593 EGASA						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	536	0	0	0		536
Otros Ingresos Operativos	0	5,259	0	0	5,259	
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente	0	0	536	0		536
Gastos de Administración	0	0	5,259	0		5,259
	<b>536</b>	<b>5,259</b>	<b>5,259</b>	<b>536</b>	<b>5,259</b>	<b>5,795</b>
<b>20458605662 FONAFE</b>						
20218339187 EGEMSA						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	457					457
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - No Corriente	83,718,668					83,718,668
Ingresos Financieros		3,482,015			3,482,015	
Otros Ingresos Operativos		5,259			5,259	
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - No Corriente			80,124,547			80,124,547
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			3,483,679		3,483,679	
Gastos de Administración			3,371,558			3,371,558
Gastos Financieros			5,259			5,259
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)				442		442
Ingresos Financieros				110,457		110,457
	<b>83,718,668</b>	<b>3,487,274</b>	<b>3,376,817</b>	<b>81,608,226</b>	<b>87,206,389</b>	<b>87,206,389</b>
<b>20458605662 FONAFE</b>						
20279889208 EGESUR						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	17					17
Otros Ingresos Operativos		5,259			5,259	
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			17			17
Gastos de Administración			5,259			5,259
	<b>17</b>	<b>5,259</b>	<b>17</b>	<b>5,259</b>	<b>5,276</b>	<b>5,276</b>



CONCEPTO	EMPRESA-1		EMPRESA-2		ELIMINACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
20458605682 FONAFE						
20100027705 ELECTROPERU S.A.						
Cuentas Por Pagar Diversas Relaciones - Corriente		15,467			15,467	
Gastos de Administración	110,056					110,056
Cuentas Por Cobrar Diversas Relaciones - Corriente			8,568			8,568
Otros Ingresos Operativos				108,958	108,958	
Gastos de Administración						8,173
Otros Cuentas por Pagar Cte					1,274	
Otros Ingresos Operativos						7,075
Gastos de Administración					8,173	
	110,056	15,467	8,568	108,958	133,872	133,872

20458605682 FONAFE						
2028221335 SAN GABAN S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relaciones - Corriente	7,223,912					7,223,912
Cuentas Por Cobrar Diversas Relaciones - No Corriente	37,584,824					37,584,824
Ingresos Financieros		3,147,250			3,147,250	
Otros Ingresos Operativos		5,269			5,269	
Cuentas Por Pagar Diversas Relaciones - Corriente			7,223,147		7,223,147	
Cuentas Por Pagar Diversas Relaciones - No Corriente			37,584,824		37,584,824	
Gastos de Administración			5,261			5,261
Gastos Financieros		2,724,241				2,724,241
Ingresos Financieros					765	
Ingresos Financieros						765
Resultados Acumulados	44,808,736	3,152,509	2,729,502	44,802,971	47,961,245	422,242

20216293593 EGASA						
20218338187 EGEMSA						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relaciones - Corriente	44,710					44,710
Cuentas Por Pagar Diversas Relaciones - Corriente		77,224			77,224	
Venta Netas de Bienes		273,120			273,120	
Costo De Ventas	486,575					486,575
Cuentas Por Pagar Diversas Relaciones - Corriente			44,710		44,710	
Cuentas Por Cobrar Diversas Relaciones - Corriente			77,224		77,224	
Costo De Ventas			273,120		273,120	
Venta Netas de Bienes	539,285	350,344	350,344	531,285	486,575	881,629

20216293593 EGASA						
20279889208 EGESUR						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relaciones - Corriente	540,479					540,479

CONCEPTO	EMPRESA 1		EMPRESA 2		ELIMINACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		1,053,927			1,053,927	
Venta Netas de Bienes		19,959				
Otros Ingresos Operativos		656				
Costo De Ventas	250,973					250,973
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			52,393		52,393	
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente		976,689				976,689
Costo De Ventas		20,615				
Venta Netas de Bienes			250,973		250,973	
Resultados Acumulados					488,086	
Resultados Acumulados	1,028,008	1,074,542	977,304	305,568	384,734	76,938

20216293593 EGASA						
20100027705 ELECTROPERU S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	10,304					10,304
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		169,560			169,560	
Venta Netas de Bienes		148,377			148,377	
Otros Ingresos Operativos		27,269			27,269	
Costo De Ventas	1,017,782					1,017,782
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			10,298		10,298	
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente		169,560				169,560
Costo De Ventas		175,646				175,646
Venta Netas de Bienes			1,017,782		1,017,782	
Ingresos Financieros						6
	1,028,008	345,205	1,028,008		357,272	373,292

20216293593 EGASA						
20282221335 SAN GABAN S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	1,454					1,454
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		20,790			20,790	
Venta Netas de Bienes		33,307			33,307	
Costo De Ventas	74,086					74,086
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			1,463		1,463	
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente				21,126		21,126
Costo De Ventas		33,307				33,307
Venta Netas de Bienes			74,232		74,232	
Resultados Acumulados						9
Resultados Acumulados					336	
Resultados Acumulados	75,540	54,097	54,433	76,665	130,128	146

20218339167 EGENSA						

CONCEPTO	EMPRESA 1		EMPRESA 2		ELIMINACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
2027989200 EGESUR						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	7,367					7,367
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		8,913				8,913
Venta Netas de Bienes		45,733				45,733
Costo De Ventas	39,487					39,487
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			7,319			7,319
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente				8,913		8,913
Costo De Ventas				45,733		45,733
Venta Netas de Bienes				39,487		39,487
Otras Cuentas por Pagar Cte					48	
	48,854	54,646	48,806	101,500		101,500

20218339167 EGEMSA						
2010027705 ELECTROPERU S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	209,598					209,598
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		229,137				229,137
Venta Netas de Bienes		1,331,641				1,331,641
Costo De Ventas	2,397,189					2,397,189
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			209,598			209,598
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente				276,213		276,213
Costo De Ventas				1,331,641		1,331,641
Venta Netas de Bienes				2,444,265		2,444,265
Venta Netas de Bienes					47,076	47,076
Venta Netas de Bienes	2,606,787	1,560,778	1,507,854	2,653,863	3,281,717	3,281,717

20218339167 EGEMSA						
2026221335 SAN GABAN S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	489,102					489,102
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		16,296				16,296
Venta Netas de Bienes		676,511				676,511
Costo De Ventas	397,255					397,255
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			492,643			492,643
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente				18,116		18,116
Costo De Ventas				676,511		676,511
Venta Netas de Bienes				399,076		399,076
Otras Cuentas por Pagar Cte					1,821	1,821
Venta Netas de Bienes	694,357	892,806	694,627	681,719	1,586,346	1,646,346

CONCEPTO	EMPRESA 1		EMPRESA 2		ELIMINACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
20279889208 EGESUR						
20100027705 ELECTROPERU S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	1,966					1,966
Venta Netas de Bienes		28,385			28,385	
Otros Ingresos Operativos		1,394			1,394	
Costo De Ventas	127,963					127,963
Gastos de Administración	2,656					2,656
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente			1,966		1,966	
Costo De Ventas			29,779			29,779
Venta Netas de Bienes				130,619	130,619	
	132,585	29,779		137,595	162,364	162,364
20279889208 EGESUR						
20262221335 SAN GABAN S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	909					909
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		139			139	
Venta Netas de Bienes		28,927			28,927	
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente				407	407	
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente			139			139
Costo De Ventas			28,502			28,502
Venta Netas de Bienes					502	
Venta Netas de Bienes						425
	909	29,066	28,641	407	29,052	29,476
20100027705 ELECTROPERU S.A.						
20262221335 SAN GABAN S.A.						
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	337					337
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente		2,045			2,045	
Venta Netas de Bienes		1,474,297			1,474,297	
Costo De Ventas	853,609					853,609
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente				886	886	
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente			2,475			2,475
Costo De Ventas			1,474,846			1,474,846
Venta Netas de Bienes				853,609	853,609	
Costo De Ventas						549
Resultados Acumulados						430
Costo De Ventas						549
	853,609	1,478,242	1,477,321	894,496	2,374,918	2,374,918
<b>TOTALES</b>					148,016,733	148,016,733

## ANEXO N° 14 RESUMEN DE ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS

RESUMEN DE ELIMINACIONES DE TRANSACCIONES RECÍPROCAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	DEBE	HABER
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	0	10,090,471
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - No Corriente	0	121,303,492
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente	13,122,559	0
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - No Corriente	117,709,371	0
Venta Netas de Bienes	9,786,315	49322
Otros Ingresos Operativos	158,657	7075
Ingresos Financieros	6,740,493	111,222
Costo De Ventas	549	9,714,553
Gastos de Administración	8173	3,508,222
Gastos Financieros		2,729,500
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	442	0
Otras Cuentas por Pagar Cte	1,322	3,541
Resultados Acumulados	488,852	499,335
<b>TOTALES</b>	<b>148,016,733</b>	<b>148,016,733</b>

	DEBE	HABER
<b>RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - Corriente	0	10,090,471
Cuentas Por Cobrar Diversas Relacionadas - No Corriente	0	121,303,492
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - Corriente	13,122,559	0
Cuentas Por Pagar Diversas Relacionadas - No Corriente	117,709,371	0
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	442	0
Otras Cuentas por Pagar Cte	1,322	3,541
Resultados Acumulados	488,852	499,335
<b>TOTALES</b>	<b>131,322,546</b>	<b>131,896,839</b>

	DEBE	HABER
<b>RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>		
Venta Netas de Bienes	9,786,315	49322
Otros Ingresos Operativos	158,657	7075
Ingresos Financieros	6,740,493	111,222
Costo De Ventas	549	9,714,553
Gastos de Administración	8173	3,508,222
Gastos Financieros		2,729,500
<b>TOTALES</b>	<b>16,694,187</b>	<b>16,119,894</b>

## ANEXO N° 15: VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL

Valor de Participación Patrimonial  
Empresas Mayoritarias No Financieras  
Al 31 de Diciembre del 2014

	EGASA	EGESUR	EGEMISA	SAN GABAN	ELECTROPERU
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital	645,757,855.20	132,764,151.00	555,662,478.00	307,296,618.00	309,115,001.00
Acciones de Inversión				0.00	
Capital Adicional	14,086.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados no Realizados	0.00	0.00	5,702,262.00	0.00	0.00
Excedente de revaluación					
Reservas Legales	26,243,765.60	717,828.00	28,695,285.00	17,256,976.00	53,029,554.00
Otras Reservas	-87,787,478.40	-1,003,049.00	86,564,449.00	-19,494,285.00	-9,340,931.00
Resultados Acumulados	33,556,580.00	7,178,279.00	45,649,176.00	46,023,605.00	70,522,231.00
Resultado del Ejercicio					
Otras Reservas del Patrimonio	617,784,808.80	139,657,209.00	722,273,650.00	363,082,934.00	423,325,855.00
<b>Inversión 01.01.2015 - Mov. 2014</b>	<b>638,227,084.20</b>	<b>133,481,979.00</b>	<b>713,184,129.00</b>	<b>363,082,934.00</b>	<b>368,262,681.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital	-20,442,275.40	6,175,230.00	9,089,521.00	0.00	55,063,174.00
Acciones de Inversión					
Capital Adicional	679,757,855.20	132,764,151.00	555,662,478.00	319,296,618.00	309,115,001.00
Resultados no Realizados	14,086.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Excedente de revaluación	0.00	0.00	5,702,262.00	0.00	0.00
Reservas Legales	26,243,765.60	717,828.00	28,695,285.00	17,256,976.00	53,029,554.00
Otras Reservas	-67,788,623.00	0.00	123,124,104.00	26,529,340.00	6,118,126.00
Resultados Acumulados	-20,442,275.40	6,175,230.00	9,089,521.00	0.00	55,063,174.00
Resultado del Ejercicio					
Otras Reservas del Patrimonio	638,227,084.20	133,481,979.00	713,184,129.00	363,082,934.00	368,262,681.00
<b>01.01.2014</b>	<b>638,227,084.20</b>	<b>133,481,979.00</b>	<b>713,184,129.00</b>	<b>363,082,934.00</b>	<b>368,262,681.00</b>
<b>Ajuste VPP</b>					
Capital	-34,000,000.00			-12,000,000.00	-46,000,000.00
Acciones de Inversión					0.00
Capital Adicional				12,000,000.00	12,000,000.00
Resultados no Realizados					0.00
Excedente de revaluación					0.00
Reservas Legales					0.00
Otras Reservas	-19,998,855.40	-1,003,049.00	-36,559,655.00	-46,023,605.00	-119,044,221.40
Resultados Acumulados	33,556,580.00	7,178,279.00	45,649,176.00	46,023,605.00	70,522,231.00
Resultado del Ejercicio					
Otras Reservas del Patrimonio	-20,442,275.40	6,175,230.00	9,089,521.00	0.00	55,063,174.00
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>					<b>49,885,649.60</b>
<b>Utilidad</b>					
<b>Pérdida</b>					
<b>Utilidad</b>	<b>33,556,580.00</b>	<b>7,178,279.00</b>	<b>45,649,176.00</b>	<b>46,023,605.00</b>	<b>70,522,231.00</b>
<b>Pérdida</b>					<b>202,929,871.00</b>
					<b>0.00</b>
					<b>202,929,871.00</b>

## ANEXO N° 16 DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL DE FONAFE EN EGASA

### DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACION PATRIMONIAL DE FONAFE EN EGASA

CONCEPTO	TOTAL	FONAFE	ACCIONES DE INVERSION
Capital Social	807,197,319.00	645,757,855.20	161,439,463.80
Acciones de Inversión		0.00	0.00
Resultados no realizados		0.00	0.00
Excedente de Revaluación	0.00	0.00	0.00
Reserva Legal	32,804,707.00	26,243,765.60	6,560,941.40
Capital Adicional	17,608.00	14,086.40	
Resultados Acumulados	-109,734,348.00	-87,787,478.40	-21,946,869.60
Resultado del Ejercicio	41,945,725.00	33,556,580.00	8,389,145.00
<b>Total</b>	<b>772,231,011.00</b>	<b>617,784,808.80</b>	<b>154,442,680.60</b>

0.8000000000

#### ACCIONES SUSCRITAS

*Al 31 de Diciembre del 2014*

#### FONAFE / ACCIONES COMUNES

	Aumento de capital
Número de Acciones Suscritas	645,757,855      34,000,000.00
Clase de Acción	Común
Valor Nominal de cada Acción	S/:1.00

#### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

DETALLE	Importes S/.	Proporcionalidad %
ACCIONES COMUNES - FONAFE	679,757,855	80.808372
ACC. DE INVERSION - SIN DETALLE	161,439,464	19.191628
	841,197,319	100.000000