

### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros del nivel Otras Entidades para el ejercicio fiscal 2008, se encuentra conformada por cinco (05) entidades:

1. Seguridad Social de Salud- EsSALUD
2. Caja de Pensiones Militar - Policial
3. Fondo Nacional de Vivienda - Fonavi
4. Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales
5. Banco Central de Reserva del Perú - BCR.

Los estados financieros presentan información de transacciones y hechos económicos cuantificables expresados en moneda nacional a valores históricos; suministran información útil y confiable de los resultados de la gestión efectuadas por las mencionadas entidades, facilitando a los órganos de control y de fiscalización, la comprobación de los datos registrados que constituyen un medio de rendición de cuentas de los recursos públicos.

Las entidades conformantes de este nivel como **EsSALUD**, que administra descentralizadamente el régimen de la seguridad social de salud mediante prestaciones asistenciales de salud, económicas y sociales a sus asegurados; la **Caja de Pensiones Militar-Policial**, administra el régimen de pagos de las pensiones y compensaciones de sus miembros de conformidad con el D.L. N° 19846; el **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, fue establecido a través del Decreto Supremo N° 005-2002-VIVIENDA. Asimismo se precisa que forman parte del Fondo Revolvente los intereses generados o pagados por recursos del Fondo Hipotecario de Promoción de la Vivienda - Fondo Mivivienda concluidos, aquellos generados o pagados hasta el 31 de diciembre de 1999, en virtud del Artículo 1° de la Ley N° 27205; el **Banco Central de Reserva del Perú**, administra las reservas internacionales, emite billetes y monedas, regula el tipo de cambio e informa sobre las finanzas públicas y **Fonavi en Liquidación**, se encuentra en un proceso de recuperación de deudas por los préstamos otorgados.

Con la finalidad de facilitar la interpretación de los estados financieros, se incorporan notas explicativas que forman parte integrante de los mismos, que revelan las variaciones más significativas y los cambios y/o hechos que tienen incidencia en la situación financiera.

#### INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera al 31 de diciembre de 2008, de Otras Entidades del Estado revelada en los Estados Financieros, no incorpora al **SENATI** por encontrarse en situación de omisa.

##### 3.1 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros que se presentan son los siguientes:

- Balance General
- Estado de Ganancias y Pérdidas
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo

**OTRAS ENTIDADES  
BALANCE GENERAL  
(En Miles de Nuevos Soles)**

**CUADRO N° 56**

Por los años terminados al 31 de diciembre de:

CONCEPTO	2008	2007
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo y Disponible del BCR	9 294 480,6	29 506 617,7
Inversiones Financieras-Inversiones Negociables	36 359 151,4	16 639 520,1
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 041 908,4	940 165,3
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	842 521,9	800 014,9
Existencias	423 599,5	336 697,6
Activos Biológicos		
Activos No Corrientes mantenidos para la venta		
Gastos Diferidos	37 762,4	39 838,4
Otros Activos	8 734 919,7	2 938 565,9
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>56 734 343,9</b>	<b>51 201 419,9</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones Financieras	805 399,2	797 079,5
Inversiones Permanentes del BCR	53 554 914,8	38 433 612,1
Cuentas por Cobrar Comerciales	4 317 880,2	1 920 376,3
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar	615,4	
Existencias		
Activos Biológicos		
Inversiones Inmobiliarias		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	2 050 305,1	1 782 664,3
Activos Intangibles	5 089,8	4 665,8
Activo por Impuesto a la Renta y Particip. Diferida		
Crédito Mercantil		
Otros Activos	1 086 614,4	896 767,4
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>61 820 818,9</b>	<b>43 835 165,4</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118 555 162,8</b>	<b>95 036 585,3</b>
Cuentas de Orden	102 681 921,5	43 658 118,8

CONCEPTO	2008	2007
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiros Bancarios		61 438,6
Obligaciones Financieras	10 997,1	
Cuentas por Pagar Comerciales	155 464,0	114 084,9
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	56 888 382,5	42 076 601,9
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	5 633,6	1 899,0
Impuesto a la Renta y Participaciones Corriente		
Otras Cuentas por pagar	2 782 840,2	2 668 312,5
Provisiones	14 758,2	12 041,8
Pasivos mantenidos para la venta		
Valores Títulos y Obligaciones en Circulación	16 984 617,9	17 208 251,4
Otros Pasivos	466 425,0	573 203,3
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>77 309 118,5</b>	<b>62 715 833,4</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones Financieras		
Cuentas por Pagar Comerciales		
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. y Organismo	8 725,0	46 162,0
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	1 360 370,4	3 550 353,8
Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones		
Otras Cuentas por pagar	12 973,0	12 627,8
Provisiones	19 489 142,3	16 715 823,1
Otros Pasivos	28 033 252,2	21 106 662,5
Ingresos Diferidos (Neto)	2 555 598,3	116 030,3
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>51 460 061,2</b>	<b>41 547 659,5</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>128 769 179,7</b>	<b>104 263 492,9</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital	591 375,3	591 375,3
Acciones de Inversión		
Capital Adicional	59 697,0	7 394,1
Resultados no realizados	859 999,0	867 601,9
Reservas Legales	1 873 461,2	1 390 769,6
Otras Reservas	2 114 286,7	653 000,1
Resultados Acumulados	( 15 712 836,1)	( 12 737 048,6)
Diferencias de Conversión		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>( 10 214 016,9)</b>	<b>( 9 226 907,6)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>118 555 162,8</b>	<b>95 036 585,3</b>
Cuentas de Orden	102 681 921,5	43 658 118,8

  
CPC OSCAR A. PALUELLO RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACION

  
CPC YVONNE MARQUES FAURAN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

**OTRAS ENTIDADES**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**(En Miles de Nuevos Soles)**

CUADRO N° 57

Por los años terminados al 31 de diciembre de:

CONCEPTO	2008	2007
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	5 051 647,8	4 445 703,8
Ingresos Financieros	3 331 814,3	3 104 728,4
Otros Ingresos Operacionales	477 904,0	443 424,1
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>8 861 366,1</b>	<b>7 993 856,3</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas (Operacionales)	( 13 412,8)	( 77 548,1)
Gastos Financieros	( 3 447 588,3)	( 2 359 793,0)
Otros Costos Operacionales	( 436 939,7)	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>4 963 425,3</b>	<b>5 556 515,2</b>
Gastos de Ventas		
Gastos de Administración	( 7 389 096,4)	( 5 770 131,2)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		25 363,6
Otros Ingresos	730 568,5	316 929,9
Otros Gastos	( 806 279,2)	( 256 772,7)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>( 2 501 381,8)</b>	<b>( 128 095,2)</b>
Ingresos Financieros	205 457,3	145 595,3
Otros Ingresos y Gastos		
Gastos Financieros	( 62 169,0)	( 37 523,9)
Participación en los Result. de Partes Relacion. Por Método Participación		
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		
<b>RESULT. ANTES DE PARTICIPACION Y DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 20 023,8)</b>
Participación de los Trabajadores		
Impuesto a la Renta		
<b>UTILIDAD (O PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 20 023,8)</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 20 023,8)</b>

  
 CPC. OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ  
 CONTADOR GENERAL DE LA NACION

  
 CPC. YORLELINA MARQUEZ FARFAN  
 Directora  
 Dirección de Empresas Públicas

**OTRAS ENTIDADES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 58  
Por los años terminados al 31 de diciembre de:

CONCEPTO	OTRAS ENTIDADES								
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSION	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIAS DE CONVERSION	TOTAL PATRIM. NETO
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	295 687,6		7 271,8	868 232,8	1 191 083,4	25 247,6	( 11 996 599,7)		( 9 609 076,5)
Ganancia(pérdida) por valor razonable de:				( 630,9)					( 630,9)
Inmueble, Maquinaria y Equipo				( 630,9)					( 630,9)
Activos Financieros disponibles para la venta									
Ganan(perd) por cobert. De Flujo de Efect y/o Cobert. de									
Gaancia (pérdida) por diferencia de cambio									
Ingresos(gastos)reconocidos directamente en:...									
Transferencias netas de resultado no realizados									
Otras transferencias netas			122,3						122,3
Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio							( 20 023,8)		( 20 023,8)
Total de ingresos y gastos reconocidos							694,3		694,3
Efecto acumulado de cambios en Políticas Contables y					83 132,7		( 83 132,7)		
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades									
Dividendos declarados y participaciones acordados									
Nuevos aportes de accionistas									
Reducción de capital o redención de Acc. de Inversión									
Acciones de tesorería									
Capitalización de partidas patrimoniales	295 687,7				( 295 687,6)				
Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones									
Conversión a moneda de presentación									
Apropiación de Reservas - BCR					412 241,1		( 412 241,1)		( 137 413,7)
Transferencias de Utilidades al Tesoro Público - BCR							( 137 413,7)		( 137 413,7)
Retención por Deuda del Tesoro Público - BCR						643 219,0			643 219,0
Reserva de Valores Razonables - BCR									0,0
Otros Incrementos o Disminuciones de Partidas						( 15 466,5)	( 88 331,8)		( 103 798,3)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>591 375,3</b>		<b>7 394,1</b>	<b>867 601,8</b>	<b>1 390 769,6</b>	<b>653 000,1</b>	<b>( 12 737 048,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>( 9 226 907,7)</b>
<b>SALDOS AL 1ERO. DE ENERO DE 2008</b>	<b>591 375,3</b>		<b>7 394,1</b>	<b>867 601,8</b>	<b>1 390 769,6</b>	<b>653 000,1</b>	<b>( 12 737 048,6)</b>		<b>( 9 226 907,7)</b>
Ganancia(pérdida) por valor razonable de:				( 7 602,8)		587,7			( 7 015,1)
Inmueble, Maquinaria y Equipo				( 7 602,8)		587,7			( 7 015,1)
Activos Financieros disponibles para la venta									
Ganan(perd) por cobert. De Flujo de Efect y/o Cobert. de									
Gaancia (pérdida)por diferencia de cambio									
Ingresos(gastos)reconocidos directamente en:...									
Transferencias netas de resultado no realizados									
Otras transferencias netas			2 173,0				( 2 358 093,5)		( 2 355 920,5)
Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio							( 29 728,2)		( 29 728,2)
Total de ingresos y gastos reconocidos							48 152,0		48 152,0
Efecto acumulado de cambios en Políticas Contables y							( 118 218,8)		( 118 218,8)
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades					118 218,8				118 218,8
Dividendos declarados y participaciones acordados									
Nuevos aportes de accionistas									
Reducción de capital o redención de Acc. de Inversión									
Acciones de tesorería									
Capitalización de partidas patrimoniales									
Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones									
Conversión a moneda de presentación									
Apropiación de Reservas - BCR					364 472,8		( 364 472,8)		( 180 987,2)
Transferencias de Utilidades al Tesoro Público - BCR							( 180 987,2)		( 180 987,2)
Retención por Deuda del Tesoro Público - BCR									
Reserva de Valores Razonables - BCR						1 460 698,9			1 460 698,9
Otros Incrementos o Disminuciones de Partidas			50 129,9				27 561,0		77 690,9
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>591 375,3</b>		<b>59 697,0</b>	<b>859 999,0</b>	<b>1 873 461,2</b>	<b>2 114 286,7</b>	<b>( 15 712 836,1)</b>		<b>( 10 214 016,9)</b>

  
CPC OSCAR A. PALMELO RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACION

  
CPC YVANI LUISA MARGARET PARRALES  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

**OTRAS ENTIDADES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 59

Por los años terminados al 31 de diciembre de:

CONCEPTO	2008	2007
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Aumento del BCR	11 688 260,5	24 471 869,7
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	5 111 270,7	4 508 329,6
Honorarios y comisiones		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la actividad de Inversión)	88 609,9	77 677,2
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) y regalías		7 693,0
Otros Cobros en Efectivo Relativos a la Actividad	384 178,8	341 780,2
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	( 1 747 042,2)	( 1 626 727,5)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	( 2 019 259,3)	( 1 899 109,6)
Tributos	( 8 168,3)	( 16 646,3)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiamiento)	( 495,0)	
Regalías		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 1 328 346,5)	( 1 104 649,3)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIV. DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>12 169 008,6</b>	<b>24 760 217,0</b>
<b>B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Préstamos a Partes Relacionadas		
Venta de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Venta de Inversiones Financieras	2 612 181,4	1 164 746,9
Venta de Inversiones Inmobiliarias		
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		119 362,4
Venta de Activos Intangibles		
Intereses y Rendimientos		
Dividendos		1 054,8
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad		207 020,1
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Préstamos a Partes Relacionadas		
Compra de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras	( 2 402 476,8)	( 1 518 847,8)
Compra de Inversiones Inmobiliarias		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	( 152 370,0)	( 119 395,6)
Desembolsos por obras en curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	( 435 282,1)	( 983,2)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	( 780,8)	( 60,5)
Transferencias de Utilidades al Tesoro - BCR	( 180 987,2)	( 137 413,7)
Retenciones por deuda del Tesoro Público - BCR		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 3 282,7)	( 180,7)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>	<b>( 562 998,2)</b>	<b>( 284 697,3)</b>
<b>C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Aumento de sobregiros bancarios		
Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras		
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes		
Venta de Acciones Propias (Acciones de Tesorería)		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad		
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Amortización o pago de Sobregiros Bancarios		
Amortización o pago de obligaciones financieras		
Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería)		
Intereses y Rendimientos		
Dividendos Pagados		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)</b>	<b>11 606 010,4</b>	<b>24 475 519,7</b>
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	66 843 896,5	42 368 376,8
Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>78 449 906,9</b>	<b>66 843 896,5</b>

  
CPC OSCAR A. PAJUELO RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL DE LA NACION

  
CPC YORLEILINA MARQUEZ FARFAN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

### **3.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Nota 1: Constitución Actividad Económica**

Las entidades conformantes de este nivel son **EsSALUD**, que administra descentralizadamente el régimen de la seguridad social de salud mediante prestaciones asistenciales de salud, económicas y sociales a sus asegurados; la **Caja de Pensiones Militar-Policial**, que administra el régimen de pagos de las pensiones y compensaciones de sus miembros de conformidad con el D.L. N° 19846; el **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, fue establecido a través del Decreto Supremo N° 005-2002-VIVIENDA. Asimismo se precisa que forman parte del Fondo Revolvente los intereses generados o pagados por recursos del Fondo Hipotecario de Promoción de la Vivienda Fondo Mivivienda concluidos, aquellos generados o pagados hasta el 31 de diciembre de 1999, en virtud del Artículo 1° de la Ley N° 27205; el **Banco Central de Reserva del Perú**, administra las reservas internacionales, regula el tipo de cambio, emite billetes y monedas e informa sobre las finanzas públicas y Fonavi en Liquidación, se encuentra en un proceso de recuperación de deudas por los préstamos otorgados.

**SENATI** es la única entidad de este nivel que no presentó información al 31 de diciembre del 2008 sin embargo es quien proporciona información sobre la formación profesional y capacitación a los trabajadores de las actividades productivas consideradas en la categoría D de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU);

#### **Nota 2: Principales Principios y Prácticas Contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 incluyen a las entidades que a continuación se detallan:

- Seguridad Social de Salud- EsSALUD
- Caja de Pensiones Militar - Policial
- Fondo Nacional de Vivienda - Fonavi
- Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales
- Banco Central de Reserva del Perú - BCR.

#### **a) Base de preparación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros se preparan de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales están contenidos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad y las normas impartidas por la Dirección Nacional de Contabilidad Pública en lo que sea aplicable y pertinente.

#### **b) Políticas Generales de Contabilización**

Se ha seguido el método acumulado de contabilización y registra sus activos y pasivos a base de costo. Los Estados Financieros fueron ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2004, para el año 2005 se suspendieron los ajustes por inflación mediante Resolución N° 031-2004-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad, asimismo se estableció que los saldos finales ajustados por inflación al 31 de diciembre de 2004 serán considerados como saldos históricos iniciales al 1 de enero de 2005. Tratamiento contable similar ha sido adoptado por la administración tributaria para el cálculo del Impuesto a la Renta del año 2005, según lo establecido por la Ley N° 28394.

#### **c) Saldos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda nacional al tipo de cambio de la fecha de cierre del Balance General.

#### **d) Cuentas por Cobrar y Provisión para cobranza dudosa**

Las cuentas por cobrar presentan derechos reales y cobrables de acuerdo con la valuación realizada por las entidades de tratamiento empresarial al cierre del ejercicio económico.

Se registran a su valor nominal neto de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa que se constituye sobre la base de la evaluación individual de cada deudor y su posibilidad de cobro.

El monto de la provisión es revisado periódicamente para, de ser el caso, ajustarlo a los niveles que se consideren necesarios. Las cuentas incobrables se castigan cuando son identificadas como tales.

#### **e) Existencias**

Las existencias están valuadas al costo de adquisición que es igual o menor al valor neto de realización.

#### **f) Inversiones Permanentes y Otras Inversiones**

En el caso de las inversiones en acciones que no dan lugar a control o influencia significativa se llevan a su valor razonable; sin embargo, la parte de estas inversiones que tiene cotización bursátil, se presenta a dicho valor, mientras que el resto que no cuenta con dicha cotización, se registra al costo y se presenta neto de su correspondiente provisión de fluctuación de valores, en los casos aplicables.

La provisión para fluctuación de valores determinada al 31 de diciembre de 2008 fue aplicada a los resultados de ese periodo.

#### **g) Inmuebles, Maquinaria y Equipo**

Los Inmuebles, Muebles, Maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos bienes es calculada uniformemente por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparación de importancia son capitalizados y aquellos gastos menores son reconocidos como gasto. El costo y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas, y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del ejercicio.

#### **h) Provisión para Compensación por Tiempo de Servicios**

La provisión de tiempo de servicios de los trabajadores, se calcula de acuerdo con las leyes y demás disposiciones laborales vigentes, cubriendo la totalidad de los derechos indemnizatorios que se tendrían que abonar a los trabajadores.

La provisión para pensiones de jubilación, corresponde a los trabajadores del D.L. N° 20530, y ha sido determinada mediante el cálculo actuarial realizado por la ONP en cumplimiento al Decreto Supremo N° 026-2003-EF.

La compensación por tiempo de servicios devengada al cierre del ejercicio 2008, perteneciente a los trabajadores del régimen privado, ha sido depositada, de conformidad con las disposiciones legales, en las instituciones financieras elegidas por los trabajadores. Estos depósitos tienen carácter cancelatorio.

#### **Nota 3: Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Incluye los fondos de libre disponibilidad, conformados por dinero en efectivo en caja, fondos fijos y cuentas corrientes de bancos, en moneda nacional, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez.

(En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>8 363 245,1</b>	<b>28 685 282,7</b>
Efectivo en Caja	8 363 245,1	28 685 282,7
<b>EsSALUD</b>	<b>671 569,2</b>	<b>574 982,7</b>
Depósitos a Plazos	320 311,3	217 272,7
Depósitos en Cuenta Corrientes	65 858,8	142 296,6
Depósitos en Cuenta de Ahorros	10 141,2	13 164,4
Inversiones Financieras	274 515,6	201 733,5
Efectivo en Caja	742,3	515,5
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>230 023,4</b>	<b>197 007,0</b>
Depósitos a Plazos	222 754,0	188 598,0
Depósitos en Ahorros	2 300,2	3 230,0
Cuentas Corrientes	4 969,2	5 179,0
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>16 553,8</b>	<b>38 292,9</b>
Cuentas Corrientes	14 086,1	16 656,7
Depósitos en Ahorros	2 455,7	21 624,2
Caja y Fondos Fijos	12,0	12,0
<b>Fo Revolvente Administ.por BANMAT</b>	<b>13 089,1</b>	<b>11 052,4</b>
Bancos Cuentas Corrientes	683,6	6 969,2
Depósitos a Plazos	5 029,0	0,0
Otros Depósitos	7 376,5	4 083,2
<b>TOTAL</b>	<b><u>9 294 480,6</u></b>	<b><u>29 506 617,7</u></b>

Con relación al ejercicio anterior hay un decrecimiento de S/. 20 212 137,1 mil o 68,5%. Dentro de este rubro sobresale el **Banco Central de Reserva, con una variación porcentual negativa del 70,8%** del total de efectivo y equivalente de efectivo, mientras que **EsSALUD** muestra un incremento de S/. 96 586,5 mil o 16,8% respecto al año anterior, seguido de **FONAVI en Liquidación** con un crecimiento de S/. 33 016,4 mil o 16,8% con relación al total.

#### Nota 4: Inversiones Financieras-Inversiones Negociables

##### Corriente

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central del Reserva del Perú</b>	<b>35 946 693,5</b>	<b>16 039 167,0</b>
Inversiones Financieras	35 946 693,5	16 039 167,0
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>301 039,1</b>	<b>385 295,9</b>
Recuperación Neto de Provisión	1 380,8	26 735,9
Participación Fideicomiso	146 374,6	140 445,6
Certificados de Depósitos a Plazo	29 911,8	18 271,1
Bonos de Arrendamiento Financiero	62 205,1	79 708,0
Rendimiento Devengados por Bonos	2 412,9	4 680,8
Valores Emitidos por el Gobierno Central	28 799,4	55 231,3
Otros Valores	29 954,5	60 223,2
<b>EsSALUD</b>	<b>115 352,0</b>	<b>216 180,1</b>
Certificados de Depósitos BCR	71 719,8	120 835,3
Bonos Moneda Extranjera	16 003,7	22 023,2
Papeles Comerciales MN	13 000,0	0,0
Certificados de Depósitos Negociables MN	7 628,5	7 652,3
Bonos Moneda Nacional	7 000,0	65 669,3
<b>TOTAL</b>	<b><u>36 363 084,6</u></b>	<b><u>16 640 643,0</u></b>
Provisión	( 3 933,2)	( 1 122,9)
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>36 359 151,4</u></b>	<b><u>16 639 520,1</u></b>

El comportamiento de la cuenta Inversiones Financieras-Inversiones No Negociables comparado con el año anterior muestra un incremento de S/. 19 719 631,2 mil o 118,5%, sobresaliendo en este rubro el **Banco Central de Reserva** con un incremento de S/. 19 907 526,5 mil o 124,1%; mientras que las demás entidades registran un decrecimiento como: **Caja de Pensiones Militar-Policial** con S/. 84 256,9 mil o 21,9% y **EsSALUD** con S/. 100 828,1 mil o 46,6% con respecto al año precedente, conformado principalmente por Certificados de Depósitos BCR con S/. 49 115,5 mil o 40,6% y Bonos en Moneda Nacional por S/. 58 669,3 mil.



## No Corriente

Incluye los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, los disponibles para la venta y los activos por instrumentos financieros derivados.

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>753 386,8</b>	<b>741 713,0</b>
Certificado de Depósito BCR	16 916,0	111 434,2
Bonos Soberanos en M/N	243 661,6	164 487,5
Bonos Coporativos en M/N	236 962,0	168 802,9
Acciones	117 753,2	120 891,4
Bonos Institucionales M/ N	1 715,0	2 051,6
Otros Valores	136 379,0	174 045,4
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>131 207,3</b>	<b>119 749,3</b>
Banco de Comercio S.A	98 542,9	86 792,1
Administradora de Comersio S.A	28 729,7	28 729,7
Almacenera Peruana de Comercio S.A ALPECO	3 820,8	3 820,8
Caja de Servicios de Hoteles S.A.C	41,2	318,8
La Caja Negocios Inmobiliarios S.A.C.	72,7	87,9
<b>TOTAL</b>	<b><u>884 594,1</u></b>	<b><u>861 462,3</u></b>
Provisión para Fluctuación de Valores	( 79 194,9)	( 64 382,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>805 399,2</u></b>	<b><u>797 079,5</u></b>

Esta cuenta muestra un incremento del valor bruto ascendente a S/. 8 319,7 mil o 1,0% con respecto al año anterior, sobresale **EsSALUD**, con un incremento de S/. 11 673,8 mil o 1,6% conformado básicamente por bonos soberanos en moneda nacional con un incremento de S/. 79 174,1 mil o 48,1% y bonos corporativos en moneda nacional con S/. 68 159,1 mil o 40,4%, seguido de la **Caja de Pensiones Militar-Policial** con un incremento de S/. 11 458,0 mil o 9,6% del total, representado mayormente por las inversiones efectuadas en el Banco de Comercio con un incremento de S/. 11 750,8 mil o 13,5% con respecto al año precedente.

## Nota 5: Inversiones Permanentes

En Miles de Nuevos Soles		
Conceptos	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b><u>53 554 914,8</u></b>	<b><u>38 433 612,1</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>53 554 914,8</u></b>	<b><u>38 433 612,1</u></b>

Conformado por:

En Miles de Nuevos Soles		
	2008	2007
Valor de Entidades Internacionales	49 311 282	34 379 809
Aporte de dólares al Fdo. Latinoamericano de Reservas	1 158 994	1 042 795
Aporte en moneda nacional al FMI	<u>3 084 639</u>	<u>3 011 008</u>
	<u>53 554 915</u>	<u>38 433 612</u>

## Valores de Entidades Internacionales

Este rubro comprende obligaciones del Tesoro de los Estados Unidos de América y de la Comunidad Económica Europea, del Banco de Pagos Internacionales (BIS por sus siglas en inglés), así como bonos y papeles comerciales de entidades internacionales con respaldo soberano de gobiernos y organismos supranacionales

Los valores de entidades internacionales corresponden a instrumentos financieros de primera categoría y de bajo riesgo, los mismos devengan intereses, de acuerdo con las tasas del mercado internacional.

Los valores de entidades internacionales devengaron a una tasa promedio de interés anual de 3,41% al 31 de diciembre de 2008 (4,58% al 31 de diciembre 2007).

Los valores se registran al costo de adquisición en la compra y posteriormente se valúan a precio de mercado, proporcionados diariamente por Bloomberg y Reuters entre las 15 y 15:30 horas, hora local. Para determinar el valor razonable de los papeles comerciales se utiliza el valor devengado. La ganancia o pérdida ocasionada por las inversiones disponibles para la venta, se reconocen directamente en el Patrimonio Neto. Al 31 de diciembre de 2008 se ha

registrado S/. 2 103 918 000 (S/. 643 219 000 al 31 de setiembre de 2007) en la cuenta de reserva de valor razonable en el patrimonio neto.

## Aportes a Organismos Internacionales

### a) Fondo Latinoamericano de Reserva

Al 31 de diciembre de 2008, el aporte al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) asciende a U\$\$ 369 459 000 equivalente a S/. 1 158 994 000 (U\$\$ 348 179 000) equivalente a S/. 1 042 795 000 al 31 de diciembre de 2007. Este aporte otorga al Perú el acceso a las facilidades de financiamiento del FLAR. La participación del Perú en el FLAR es del 22,22% de su capital suscrito.

### b) Fondo Monetario Internacional

Comprende lo siguiente:

	En Miles de Nuevos Soles	
Conceptos	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>		
Aporte al FMI en M/n de DEG 638 400 000	2 952 302,0	3 085 504,0
Revaluaciones por Liquidar aporte en MN	132 337,0	( 74 496,0)
<b>TOTAL</b>	<b>3 084 639,0</b>	<b>3 160 000,0</b>

El aporte al Fondo Monetario Internacional (FMI) otorga al Perú el acceso a las facilidades de financiamiento de este organismo. La contrapartida de dicho aporte se registra como pasivo con el FMI, ver nota a). El FMI determina la cuota de participación que debe integrar al Perú como país participante, la cual al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a DEG 638 400 000. La participación de Perú en el total de cuotas suscritas por los países miembros del FMI es de 0,29% al 31 de diciembre de 2008.

### Nota 6: Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)

Incluye los documentos y cuentas por cobrar que constituyen derechos exigibles provenientes de las ventas de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal; además, en lo que concierne a FONAVI en Liquidación, las cuentas por cobrar comerciales, se encuentran representadas por las cuentas por cobrar, intereses por cobrar y la cartera en cobranza judicial corriente.

### Corriente

	( En Miles de Nuevos Soles)	
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>722 223,7</b>	<b>646 500,5</b>
Aportaciones por Cobrar	616 844,5	549 785,0
Servicios Hospitalarios a Terceros	105 379,2	96 715,5
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>707 594,0</b>	<b>670 057,9</b>
Mensualidades por Cobrar	686 526,3	651 269,2
Intereses por Cobrar	376 300,4	371 356,5
Cartera en Cobranza Judicial Corriente	310 797,2	329 637,8
Ganancias Diferidas	666 029,9	682 205,6
<b>Fdo Revol. Administ. por BANMAT</b>	<b>1 272 490,1</b>	<b>1 220 295,4</b>
Cobranza Dudosa Cartera	905 615,8	876 795,2
Préstamos Fondo Revolviente	366 874,3	343 500,2
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>89 201,1</b>	<b>107 628,0</b>
Créditos Comerciales	38 774,4	38 454,1
Créditos Inmobiliarios	50 426,7	69 173,9
Cobranza Dudosa Cartera	( 88 085,4)	( 102 428,3)
<b>TOTAL</b>	<b>2 791 508,9</b>	<b>2 644 481,8</b>
Provisión Cobranza Dudosa	1 749 600,5	1 704 316,5
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1 041 908,4</b>	<b>940 165,3</b>

Las Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto) con relación al año anterior muestran un mayor saldo ascendente a S/. 101 743,1 mil o 10,8% sobresaliendo en este rubro **EsSALUD** con un incremento de S/. 75 723,2 mil o 11,7%, constituido mayormente por las Aportaciones por Cobrar con S/. 67 059,5 mil o 12,2%. Le sigue Fonavi en Liquidación con un incremento de S/. 37 536,1 o 5,6% por la cartera de mensualidades por cobrar en S/. 35 257,1; **Fondo Revolviente Administrado por el BANMAT** con S/. 52 194,7 mil o 4,3% y la **Caja de Pensiones Militar-Policial** muestra una disminución de S/. 18 426,9 mil o 17,1% con respecto al año anterior.

## No Corriente

Incluye los derechos de la empresa, cuya convertibilidad en efectivo se realizará en un plazo mayor al corriente.

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>2 860 361,5</b>	<b>437 070,6</b>
Información Deuda Valores SUNAT	2 331 195,7	0,0
Gobierno Central	321 040,3	321 040,4
Deuda Determinada SCYT	129 728,3	0,0
Deuda MEF D.L. 914	66 974,6	92 444,9
Intereses Deuda MEF DL 914	11 422,6	23 585,3
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>1 749 573,6</b>	<b>1 809 041,4</b>
Cartera Contrib. Reembolsable por Cobrar	3 222 058,8	3 272 440,7
Saldo Deudores Ptmos Cob. FONAVI	526 090,8	413 773,0
Cartera en Cobranza Judicial No Corriente	46 498,8	46 498,6
Ganancias Diferidas	( 2 045 074,8)	( 1 923 670,9)
<b>Fdo Revol. Administ. Por BANMAT</b>	<b>999 813,7</b>	<b>1 039 510,9</b>
Préstamos Fondo Revolvente	288 258,4	292 611,3
Cobranza Dudosa Cartera	711 555,3	746 899,6
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>51 225,7</b>	<b>64 185,2</b>
Créditos Comerciales	24 102,4	3 703,6
Créditos Inmobiliarios	27 123,3	60 481,6
<b>TOTAL</b>	<b>5 660 974,5</b>	<b>3 349 808,1</b>
Provisión Cobranza Dudosa	( 1 343 094,3)	( 1 429 431,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>4 317 880,2</b>	<b>1 920 376,3</b>

Comparado el movimiento de esta cuenta entre el ejercicio 2008 y 2007 muestra una variación positiva que asciende a S/. 2 397 503,9 mil o 124,8%, sobresale **EsSALUD**, con un incremento de S/. 2 423 290,9 mil o 554,4%, constituido en gran parte por las Cuentas por Cobrar a la Sunat que se incrementó por S/. 2 331 195,7 mil o 100,0%, deuda del MEF incrementada por S/. 129 728,3 mil o 100,0% que corresponde a la deuda de ENAFER asumida por el MEF en virtud del Decreto Supremo N° 134-98-EF; **FONAVI en Liquidación**, con una variación negativa de S/. 59 467,8 mil o 3,3% relacionado con el año precedente, conformado básicamente por Ganancias Diferidas con S/. 121 403,9 mil o 6,3% y Saldo Deudores por Préstamos Cobertura FONAVI con S/. 112 317,8 mil o 27,1%.

### Nota 7: Otras Cuentas por Cobrar (Neto)

Incluye derechos exigibles de la empresa diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio, tales como:

- Adeudos de directores y personal ;
- Reclamos y préstamos a terceros
- Depósitos en garantía
- Intereses por cobrar
- Impuesto General a las Ventas por acreditar y los pagos provisionales efectuados en exceso a la provisión por Impuesto a la Renta
- Entregas a rendir cuenta
- Otros adeudos originados por operaciones similares

## Corriente

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>1 365 137,3</b>	<b>408 010,3</b>
Otras Cuentas por Cobrar Provisionadas	988 734,8	144 493,0
Entregas a Rendir Cuenta	343 840,9	183 868,9
Intereses Devengado Cuentas Bancarias	24 283,6	23 930,8
Otras Cuentas por Cobrar	8 278,0	55 717,6
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>332 581,9</b>	<b>370 329,2</b>
Cuentas por Cobrar al Estado	299 359,1	290 269,0
Cuentas por Cobrar Diversas	19 274,7	68 513,3
Aportes por Cobrar	13 948,1	11 546,9
<b>Fdo Revol. Administ. Por BANMAT</b>	<b>799 831,5</b>	<b>804 894,2</b>
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	768 645,0	761 267,8
Cargas Diferidas	30 821,7	40 875,2
Otros Clientes	364,8	2 751,2
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>28 900,4</b>	<b>15 975,9</b>
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	25 374,9	13 905,4
Intereses por Cobrar	3 808,7	2 353,7
Ganancias Diferidas	( 283,2)	( 283,2)
<b>TOTAL</b>	<b>2 526 451,1</b>	<b>1 599 209,6</b>
Provisión Cobranza Dudosa	( 1 683 929,2)	( 799 194,7)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>842 521,9</b>	<b>800 014,9</b>

Esta cuenta muestra un incremento de S/. 42 507,0 mil o 5,3% con respecto al año anterior, sobresaliendo en este rubro **EsSALUD**, con un incremento de S/. 957 127,0 mil o 234,6%, constituido mayormente por Otras Cuentas por Cobrar Provisionadas incrementadas respecto al año anterior en S/. 844 241,8 mil o 584,3%; **Caja de Pensiones Militar-Policial**, con una disminución de S/. 37 747,3 mil o 10,2% con relación al año anterior, que en mayor proporción se debe a las cuentas por cobrar al Estado con un incremento en S/. 9 090,1 mil o 3,1%, aportes por cobrar diversas con un incremento de S/. 2 401,2 mil o 20,8%. **FONAVI en Liquidación** con un incremento de S/. 12 924,5 mil u 80,9% constituido mayormente por otras cuentas por cobrar diversas incrementadas en S/. 11 469,5 mil o 82,5%.

#### No Corriente

ENTIDADES	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>FONAVI en Liquidación</b>		
Cuentas por Cobrar Diversas -Saldos Deudores	615,4	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>615,4</b>	<b>0,0</b>

El saldo positivo que registra esta cuenta por la suma de S/. 615,4 mil o 100,0% corresponde a la entidad **FONAVI en Liquidación**, monto que ha sido generado en el ejercicio 2008, cuentas por cobrar por sentencias judiciales a favor de FONAVI, cuyo cronograma de pagos se ha efectuado mediante un acuerdo de pagos posterior a la sentencia.

#### Nota 8: Existencias

Incluye los bienes que posee la empresa destinados a la venta en el curso normal de las operaciones, los que se hallan en proceso de fabricación de productos, los que se utilizarán en la fabricación de otros a ser vendidos o para consumo de la propia empresa, o en la prestación de servicios.

( En Miles de Nuevos Soles )

ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>245 198,9</b>	<b>200 017,1</b>
Medicamentos y material médico	234 081,4	192 718,8
Suministros Diversos	10 211,8	6 627,5
Útiles de Oficina	905,7	670,8
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>289 136,1</b>	<b>327 157,6</b>
Terrenos	52 008,4	52 570,7
Edificios	213 491,1	218 657,3
Bienes Adjudicados y Dación en Pago	23 547,6	55 790,2
Existencias	89,0	139,4
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>5 976,6</b>	<b>5 521,9</b>
Terrenos Remanentes	5 976,6	5 521,9
<b>TOTAL</b>	<b>540 311,6</b>	<b>532 696,6</b>
Provisión para Cobranza Dudosa	( 116 712,1 )	( 195 999,0 )
<b>TOTAL NETO</b>	<b>423 599,5</b>	<b>336 697,6</b>

En este rubro sobresale **EsSALUD**, que presenta un incremento de S/. 45 181,8 mil o 22,6% del total bruto, comprende básicamente Medicamentos y Material Médico incrementado en S/. 41 362,6 mil o 21,5%, Suministros Diversos aumenta respecto al año anterior a S/. 3 584,3 mil o 54,1%, mientras que la **Caja de Pensiones Militar-Policial** registra una disminución de S/. 38 021,5 mil u 11,6% respecto al año anterior, desagregándose esta disminución en Terrenos con S/. 562,3 mil o 1,1%, Edificios con S/. 5 166,2 mil o 2,4% y Bienes Adjudicados y Dación en Pago S/. 32 242,6 mil o 57,8% y **FONAVI en Liquidación**, con un incremento de S/. 454,7 mil o 8,2% integrado por terrenos remanentes.

#### Nota 9: Gastos Diferidos

( En Miles de Nuevos Soles )

ENTIDADES	2008	2007
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>37 762,4</b>	<b>39 838,4</b>
MVCS Ley N° 28500	35 030,6	37 013,7
MEF-Ley N° 28500-D.S N° 082-2005	2 260,0	2 355,8
Seguros Car	458,5	468,9
MVCS Ley N° 28500-Otros Ingresos	13,3	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>37 762,4</b>	<b>39 838,4</b>

Este rubro corresponde a la entidad **FONAVI en Liquidación** con una disminución de S/. 2 076,0 mil o 5,2% con respecto al año anterior. La disminución se encuentra conformada por MVCS Ley N° 28500 con S/. 1 983,1 mil o 5,4%, MEF-Ley N° 28500-D.S N° 082-2005 con S/. 95,8 mil o 4,1%, Seguros Car S/. 10,4 mil o 2,2% y un incremento en MVCS Ley N° 28500, otros ingresos con S/. 13,3 mil o 100,0%.

#### Nota 10: Otros Activos

##### Corriente

Conformado por las cuentas del Banco Central de Reserva:

ENTIDADES	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Banco Central de Reserva	8 734 919,7	2 938 565,9
Oro	3 082 442,0	2 778 635,2
Crédito Interno	5 393 360,6	0,0
Otros Activos Disponibles	84 251,6	67 233,8
Otros Activos Externos	1 968,8	1 879,7
Otras Cuentas del Activo	172 896,7	90 817,2
<b>TOTAL</b>	<b>8 734 919,7</b>	<b>2 938 565,9</b>

##### No Corriente

ENTIDADES	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>561 644,7</b>	<b>393 452,0</b>
Colocaciones en Proceso	359 248,6	230 185,6
Intereses de Proceso Proyectos Directos	202 396,1	163 265,1
Créditos por Liquidar	0,0	1,3
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>524 881,0</b>	<b>503 214,2</b>
Otros activos disponibles	29 686,7	29 078,0
Otros activos externos	78 166,5	76 507,9
Crédito interno	9,2	9,2
Otros Activos	417 018,6	397 619,1
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>88,7</b>	<b>101,2</b>
Cargas Diferidas	88,7	101,2
<b>TOTAL</b>	<b>1 086 614,4</b>	<b>896 767,4</b>

Con respecto a Fonavi en Liquidación, el incremento en este rubro está representado principalmente por la transferencia al Ministerio de Vivienda, de 41 obras liquidadas técnica y financieramente, consideradas inconclusas por la Ley N° 28452. El total de obras inconclusas asciende a 95.

#### Nota 11: Inmuebles Maquinaria y Equipo

Incluye los bienes que constituyen propiedad tangible de cada entidad y que son utilizados para el desarrollo de sus actividades, los mismos que son adquiridos, construidos, o se encuentran en proceso de construcción, para emplearlos en forma permanente en la producción, arrendarlos o usarlos en la administración.

ENTIDADES	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>3 474 756,0</b>	<b>3 112 976,5</b>
Edificios	1 270 669,7	1 295 210,9
Maquinaria y Equipo	1 106 102,3	935 095,6
Terrenos	483 550,2	490 949,7
Muebles y Enseres	218 489,9	207 908,7
Obras en Curso	182 539,4	29 498,4
Otros Inmuebles	213 404,5	154 313,2
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>244 816,7</b>	<b>239 824,5</b>
Edificios y Otras Construcciones	156 726,0	156 726,0
Equipos Diversos	49 991,0	54 794,0
Terrenos	24 784,0	0,0
Mobiliario y Equipo de Oficina	4 804,0	4 669,0
Equipos Diversos	8 511,7	23 635,5
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>16 571,2</b>	<b>16 355,6</b>
Edificios	9 626,2	10 058,7
Terrenos	2 571,5	2 089,9
Equipos de cómputo	1 652,1	1 586,6
Muebles y Enseres	504,2	519,5
Otros Equipos	2 217,2	2 100,9
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>992,0</b>	<b>4 044,0</b>
Vehículos de Transporte	428,5	428,5
Equipo de Cómputo	173,3	2 444,8
Muebles y Enseres	165,7	392,7
Equipo de Ventilación y Calefacción	110,3	213,8
Otros Equipos	114,2	564,2
<b>TOTAL</b>	<b>3 737 135,9</b>	<b>3 373 200,6</b>
Provisión para Desvalorización	( 17 197,0)	( 4 707,4)
Provisión Depreciación Acumulada	( 1 669 633,8)	( 1 585 828,9)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2 050 305,1</b>	<b>1 782 664,3</b>

En este rubro que comprende diversos conceptos, presenta un incremento **EsSALUD**, con un monto que asciende a S/. 361 779,5 mil o que representa el 11,6% del total del rubro, está formado por el valor de los bienes muebles e inmuebles de su propiedad, **Caja de Pensiones Militar-Policial**, presenta un incremento de S/. 215,6 mil o igual a 1,3% conformado por los bienes que constituyen propiedad tangible de la entidad, **Banco Central de Reserva**, con un incremento de S/. 4 992,2 mil o 2,1% constituido por los Inmuebles, Maquinaria y Equipo de su propiedad, **FONAVI en Liquidación**, muestra un decremento por S/. 3 052,0 mil o 75,5% con relación al total general del rubro, conformado por los bienes muebles e inmuebles de su propiedad.

#### Nota 12: Activos Intangibles

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>19 699,8</b>	<b>17 880,8</b>
Intangibles - Software	19 699,8	17 880,8
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>1 154,8</b>	<b>1 154,8</b>
Intangibles - Software	1 154,8	1 154,8
<b>TOTAL</b>	<b>20 854,6</b>	<b>19 035,6</b>
Amortización Acumulada	( 15 764,8)	( 14 369,8)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>5 089,8</b>	<b>4 665,8</b>

Este rubro que comprende diversos conceptos, presenta un incremento en **EsSALUD**, por S/. 1 819,0 mil que representa el 10,2% del total del rubro, está formado por intangibles de su propiedad y la **Caja de Pensiones Militar-Policial**, que no presenta variación con respecto al año anterior, conformado por los bienes que constituyen propiedad intangible de la entidad.

#### Nota 13: Obligaciones Financieras

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>		
Intangibles - Software	10 997,1	61 438,6
<b>TOTAL</b>	<b>10 997,1</b>	<b>61 438,6</b>

El saldo de este rubro está compuesto por cuentas por pagar al Banco Wiese Sudameris, originadas por la cartera de créditos vendidas a dicho banco.

#### Cuenta 14: Cuentas por Pagar Comerciales

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>123 614,7</b>	<b>82 115,7</b>
Facturas por Pagar Proveedores	106 456,3	78 290,1
Facturas por Recibir de Proveedores	33 870,6	32 026,7
Anticipos Otorgados a Proveedores	( 16 712,2)	( 28 201,1)
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>30 071,4</b>	<b>29 934,1</b>
Otras Cuentas por Pagar	30 071,4	29 929,3
Tributos por Pagar		4,8
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>997,3</b>	<b>1 180,1</b>
Cuentas por Pagar Proveedores	997,3	1 180,1
<b>FDO Revolv. Administ. Por BANMAT</b>	<b>780,6</b>	<b>855,0</b>
Facturas por Pagar Bienes y Servicios	768,9	701,8
Cuentas por Pagar Tesorería	11,7	148,2
Anticipos de Clientes		5,0
<b>TOTAL</b>	<b>155 464,0</b>	<b>114 084,9</b>

Las Cuentas por Pagar Comerciales registran un crecimiento de S/. 41 379,1 mil o 36,3% con relación al año anterior, que comprende diversas entidades, **EsSALUD** con un incremento de S/. 41 499,0 mil o 50,5% del total de Cuentas por Pagar Comerciales, comprende principalmente, facturas por pagar a proveedores con S/. 28 166,2 mil o 36,0%, **FONAVI en Liquidación** con un incremento de S/. 137,3 mil o 0,5%; mientras que la Caja de Pensiones Militar-Policial muestra una variación negativa ascendente a S/. 182,8 mil o 18,3% y **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales** con una disminución de S/. 74,4 mil o 9,5%, conformado por Facturas por Pagar por Bienes y Servicios por un monto de S/. 67,1 mil o 9,6% y Cuentas por Pagar-Tesorería con S/. 136,5 mil.

**Nota 15: Depósitos de Emp. del Sistema Financiero y Organismos Financieros**  
**Corriente**

	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<b>ENTIDADES</b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>Banco Central de Reserva</b>	56 888 382,5	42 076 601,9
Depósitos en moneda nacional	24 120 464,3	17 209 293,6
Depósitos en moneda extranjera	30 915 320,1	24 087 483,0
Emisión Primaria	<u>1 852 598,1</u>	<u>779 825,3</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>56 888 382,5</u></b>	<b><u>42 076 601,9</u></b>

**No Corriente**

	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
<b>ENTIDADES</b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>Banco Central de Reserva</b>	8 725,0	46 162,0
Depósitos en moneda nacional	<u>8 725,0</u>	<u>46 162,0</u>
<b>Total</b>	<b><u>8 725,0</u></b>	<b><u>46 162,0</u></b>

Depósitos en Moneda Nacional:

Comprende lo siguiente:

	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Banco de la Nación	9 601 445	10 041 783
Sector Público	13 966 436	6 882 011
Empresas Bancarias	23 000	20 000
Otras Entidades y Fondos	<u>538 308</u>	<u>311 662</u>
	<b><u>24 129 189</u></b>	<b><u>17 255 456</u></b>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las tasas efectivas anuales aplicadas por el Banco para depósitos del sector público fueron en promedio de 6,54% y 5,24%, respectivamente; para los depósitos del Banco de la Nación fueron de 6,54% y 4,96%, respectivamente, y para las empresas bancarias (overnight) fueron de 5,75% y 4,25%, respectivamente.

**Emisión Primaria**

Comprende lo siguiente:

	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Depósitos de Empresas Bancarias	944 350	198 955
Depósitos del Bco. de la Nación	720 000	410 000
Depósitos de Empresas Financieras	2 550	37 583
Otros Depósitos y Obligaciones	<u>185 698</u>	<u>133 288</u>
	<b><u>1 852 598</u></b>	<b><u>779 826</u></b>

Los depósitos de empresas bancarias, Banco de la Nación y financieras corresponden principalmente, al encaje mínimo legal de 9% a que están sujetas estas instituciones por el conjunto de sus obligaciones en moneda nacional y que debe ser depositado en el Banco. Este encaje mínimo no es remunerado.

Los otros depósitos y obligaciones están compuestos principalmente por depósitos de cajas municipales y rurales de ahorro y crédito, correspondientes a cuentas corrientes en moneda nacional y no son remunerados.

**Depósitos en Moneda Extranjera**

Comprende lo siguiente:

	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Depósitos de Empresas Bancarias	944 350	198 955
Depósitos del Bco. de la Nación	720 000	410 000
Depósitos de Empresas Financieras	2 550	37 583
Otros Depósitos y Obligaciones	<u>185 698</u>	<u>133 288</u>
	<b><u>1 852 598</u></b>	<b><u>779 826</u></b>



Los depósitos en cuenta corriente en moneda extranjera de las entidades sujetas a encaje del Sistema Financiero Nacional, forman parte de los fondos destinados a cubrir el encaje exigible que el Banco Central requiere por el conjunto de las obligaciones sujetas a encaje en moneda extranjera.

El encaje exigible que, además, puede ser cubierto con dinero en efectivo en moneda extranjera en caja de la entidad sujeta a encaje, se descompone en encaje mínimo legal de 9% de las obligaciones sujetas a encaje en moneda extranjera y el encaje adicional, que es la parte del encaje exigible que excede al mínimo legal. El encaje adicional fluctuó entre 22% y 24% en el año 2008 (entre 23,9% y 24,6% en el año 2007).

La parte del encaje exigible que correspondió al encaje mínimo legal y al encaje establecido para las obligaciones sujetas a encaje en régimen especial no es remunerado.

Las obligaciones sujetas a encaje se clasificaron en dos regímenes: general y especial. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional del régimen general, sí se encontraron depositados en el Banco Central, devengaron intereses hasta el 22 de diciembre de 2008 a una tasa de remuneración equivalente a la London Interbank Offered Rate (LIBOR) menos 7/8 de punto porcentual y a partir del 23 de diciembre de 2008 la tasa equivalente al 50% de la LIBOR a un mes.

El 30 de diciembre de 2008, el Banco emitió la Circular N° 0055-2008-BCRP referida a las disposiciones de encaje en moneda extranjera, con la que se reduce la tasa de encaje mínimo legal a 7,5% y reduce el encaje marginal de las obligaciones sujetas al régimen general a 30%, con el fin de dar mayor flexibilidad al manejo de liquidez de las entidades sujetas a encaje, con miras a la preservación de la estabilidad monetaria.

El Banco ha suscrito contratos con la Dirección Nacional de Tesoro Público del MEF y el Fondo Consolidado de Reserva Previsional (FCR) en los cuales se establecieron las condiciones para la recepción por parte del Banco de depósitos provenientes de dichas entidades. Estos depósitos devengaron intereses al cierre del ejercicio a una tasa entre 0,18% y 4,47% (entre 4,75% y 5,23% al cierre del año 2007). Al 31 de diciembre de 2008, los recursos del Tesoro Público y del FCR depositados en el Banco ascendieron a US\$ 3 162 742 000, equivalentes a S/. 9 921 522 000 (US\$ 3 387 530 000, equivalentes a S/. 10 145 654 000; al 31 de diciembre de 2007).

#### **Nota 16: Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas**

Incluye los derechos de la empresa provenientes de préstamos otorgados a empresas y personas naturales vinculadas, con excepción de adeudos de directores, personal y de socios no referidos a suscripciones pendientes de pago.

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>5 633,6</b>	<b>1 899,0</b>
Facturas por Pagar Afiliadas	5 633,6	1 899,0
<b>TOTAL</b>	<b>5 633,6</b>	<b>1 899,0</b>

Este rubro comprende a **EsSALUD** con una variación incrementada en S/. 3 734,6 mil o 196,7% con respecto al año anterior, del total de Cuentas por Pagar Relacionadas, comprende facturas de las empresas Silsa y Esvicsa.



**Nota 17: Otras Cuentas por Pagar**

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>2 294 615,2</b>	<b>2 121 960,5</b>
Cont.Reem.Emp.Coc. Saneamiento	1 002 996,9	1 120 957,6
Fondo Acumulado	661 374,9	369 906,0
D.U 128-96 y D.S. 143-96	283 594,4	283 594,4
Transferencias BANVIP- FONAVI	116 542,3	104 336,1
Otras Cuentas Diversas por Pagar	230 106,7	243 166,4
<b>EsSALUD</b>	<b>417 222,2</b>	<b>422 723,7</b>
Provisiones del Periodo	193 704,0	215 489,9
Remuneraciones	95 586,2	89 113,9
Tributos	53 830,2	48 563,8
Retenciones a Terceros	30 968,1	30 212,8
Prestaciones	27 432,1	25 565,0
Otras Cuentas por Pagar	15 701,6	13 778,3
<b>FDO Revolv. Administ. Por BANMAT</b>	<b>41 271,7</b>	<b>96 915,8</b>
Otras Cuentas por Pagar Diversas	27 206,5	81 024,6
Reclamaciones de Terceros	13 492,7	15 798,5
Depósitos en Garantía	474,3	102,5
Préstamos de Terceros	98,2	( 9,8)
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>29 731,1</b>	<b>26 712,5</b>
Pensiones y Compensaciones por Pagar	25 904,0	22 947,7
Cuentas por Pagar Diversas	2 923,7	2 882,1
Remuneraciones por Pagar	355,2	360,5
Otras Cuentas por Pagar	<u>548,2</u>	<u>522,2</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 782 840,2</u></b>	<b><u>2 668 312,5</u></b>

Esta cuenta presenta un incremento por S/. 114 527,7 mil o 4,3 de variación con respecto al año anterior, rubro que comprende diversas entidades, presenta un mayor incremento **FONAVI en Liquidación** con un incremento de S/. 172 654,7 mil que representa el 8,1% del total de Otras Cuentas por Pagar, comprende principalmente el Fondo Acumulado con un incremento de S/. 291 468,9 mil o 78,8%; **EsSALUD** con una disminución de S/. 5 501,5 mil o 1,3%, comprende principalmente Remuneraciones con un incremento de S/. 6 472,3 mil o 7,3%, el que está compuesto por provisiones contables efectuadas en forma mensual por los conceptos de vacaciones, bonificación de vacaciones y gratificaciones, comprende también la compensación por tiempo de servicios, retenciones a terceros y provisiones del periodo. El **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales**, con una disminución de S/. 55 644,1 mil o 134,8% conformado por las habilitaciones diversas con una disminución de S/. 53 818,1 mil o 197,8%, Reclamaciones de Terceros con una disminución de S/. 2 305,8 mil o 17,1% y Depósitos en Garantía con un aumento de S/. 371,8 mil o 362,7%.

**No Corriente**

Incluye los tributos, remuneraciones, participaciones, dividendos, provisiones para beneficios sociales, anticipos de clientes, garantías recibidas, dividendos, intereses por pagar y otras cuentas por pagar diversas.

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>12 973,0</b>	<b>12 627,8</b>
Compensación por Tiempo de Servicios D.L. 276	12 974,2	12 629,0
Adelanto Compensación Tiempo de Servicios	( 1,2)	( 1,2)
<b>TOTAL</b>	<b><u>12 973,0</u></b>	<b><u>12 627,8</u></b>

Otras Cuentas por Pagar muestran un incremento ascendente a S/. 345,2 mil o 2,7% con respecto al año anterior, rubro que corresponde a **EsSALUD**; comprende principalmente compensación por tiempo de servicios que corresponde a los empleados del régimen laboral N° 276.

**Nota 18: Provisiones****Corriente**

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>14 758,2</b>	<b>12 041,8</b>
Procesos Judiciales	<u>14 758,2</u>	<u>12 041,8</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>14 758,2</u></b>	<b><u>12 041,8</u></b>

Este rubro tuvo un incremento de S/. 2 716,4 mil o 22,6% con respecto al movimiento del año anterior representado por **EsSALUD**, que corresponde a diversos litigios judiciales que la institución tiene con terceros y ex empleados.

#### No Corriente

Incluye aquellos pasivos para los que existe incertidumbre acerca de su fecha de vencimiento o el importe de los desembolsos futuros necesarios para su cancelación en el plazo no corriente.

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>19 365 969,1</b>	<b>16 592 594,8</b>
Reserva Técnica	19 259 744,1	16 576 852,3
Contingencias	106 225,0	15 742,5
<b>EsSALUD</b>	<b>123 173,2</b>	<b>123 228,3</b>
Provisión por Pérdidas por litigio Afessalud	11 679,2	13 757,3
Provisión para Pérdidas por litigio Salud	<u>111 494,0</u>	<u>109 471,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>19 489 142,3</u></b>	<b><u>16 715 823,1</u></b>

Esta cuenta muestra un incremento de S/. 2 773 319,2 mil o 16,6% con respecto al movimiento del año anterior comprende a las entidades: **Caja de Pensiones Militar-Policial** con S/. 2 773 374,3 mil o 16,7% de los cuales a la Reserva Técnica corresponde un incremento de S/. 2 682 891,8 mil o 16,2% que viene a ser el monto del cálculo del Fondo de Primas y la Reserva para rentas en curso, considerando la obligación futura de la Caja en función al monto total de las remuneraciones pensionables del personal activo y pasivo con una tasa de descuento del 6% y una tasa de aporte del 12% de la cual 6% es a cargo del servidor y 6% a cargo del Estado y Provisiones para Contingencias incrementado en S/. 90 482,5 mil o 574,8% que corresponde a los intereses legales calculados en previsión del resultado del juicio seguido por Scotiabank y por el Impuesto General a las Ventas que adeuda a la SUNAT; **EsSALUD** con un incremento de S/. 55,1 mil que corresponde a los litigios que la institución tiene con terceros como Fondo Afessalud y Fondo Salud.

#### Nota 19: Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>		
Valores emitidos en circulación	<u>16 984 617,9</u>	<u>17 208 251,4</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>16 984 617,9</u></b>	<b><u>17 208 251,4</u></b>

#### Nota 20: Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>		
Valores emitidos en circulación	<u>1 360 370,4</u>	<u>3 550 353,8</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 360 370,4</u></b>	<b><u>3 550 353,8</u></b>

Para estas dos notas se comenta lo siguiente:

#### Valores Emitidos en Circulación

Comprende lo siguiente:

En Miles de Nuevos Soles		
	2008	2007
Empresas Bancarias	16 710 398	19 176 780
Banco de la Nación	324 822	700 950
Empresas Financieras		37 600
Otras Entidades	<u>1 594 280</u>	<u>1 542 870</u>
	18 629 500	21 458 200
Ajuste por Indexación CDR BCRP	39 524,0	
Dctos. En Venta CD BCRP y CDR BC	<u>( 324 035,0)</u>	<u>( 699 595,0)</u>
	<u>18 344 989,0</u>	<u>20 758 605,0</u>

Los valores emitidos en circulación comprenden principalmente certificados de depósito en moneda nacional colocados mediante el mecanismo de subasta o colocación directa con la

finalidad de retirar los excedentes de liquidez del sistema financiero, y tienen vencimientos de hasta tres años. Dichos certificados se colocan a descuento y devengaron al 31 de diciembre de 2008, con una tasa implícita anual entre 4,3% y 7,5% (entre 4,08% y 6,15% al cierre del ejercicio 2007).

#### Nota 21: Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

##### Corriente

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>		
Pasivos externos	115 098,6	94 161,2
Otros pasivos	<u>351 326,4</u>	<u>479 042,1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>466 425,0</u></b>	<b><u>573 203,3</u></b>

##### No Corriente

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>		
Emisión Primaria	20 457 923,2	16 999 439,1
Otros pasivos externos	3 589 284,7	3 502 517,6
Otros pasivos	355 633,0	441 082,8
Reajuste en valuación ley orgánica art	<u>3 630 411,3</u>	<u>163 623,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>28 033 252,2</u></b>	<b><u>21 106 662,5</u></b>

#### Otros Pasivos Externos

El Banco presenta los siguientes pasivos con el exterior.

##### Contravalor del aporte en moneda nacional al Fondo Monetario Internacional-FMI.

Al 31 de diciembre de 2008, el contravalor del aporte en moneda nacional al FMI asciende a S/. 3 084 639 000 (S/. 3 011 008 000 al 31 de diciembre de 2007) correspondiente a DEG 638 400 000 en ambos ejercicios. Esta obligación no está sujeta a tasa de interés y no tiene vencimiento acordado.

Otros pasivos con el exterior. Comprende lo siguiente:

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
Asignación Derechos Especiales de Giro ( DEG)	422 308,0	441 361,0
Revaluaciones por liquidar asignaciones DEG	18 930,0	( 10 656,0)
Asignación pesos andinos al FLAR	62 740,0	59 900,0
Otros	<u>668,0</u>	<u>904,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>504 646,0</u></b>	<b><u>491 509,0</u></b>

Asignación Derechos Especiales de Giro (DEG), corresponde a DEG 91 319 000 al 31 de diciembre de 2008 y 2007, distribuidos por el FMI, que devengan cargos o intereses de acuerdo con las condiciones establecidas en el convenio. La tasa correspondiente al cierre del ejercicio 2008 y 2007 fue de 0,93% y 3,45%, respectivamente.

Revaluaciones por liquidar - asignaciones DEG, corresponden a la revaluación (provisión) por mantenimiento del valor resultante de la diferencia por variación de los tipos de cambio del DEG respecto al dólar de los Estados Unidos de América y del citado dólar frente al nuevo sol entre el 30 de abril y el 31 de diciembre de cada año. Estas revaluaciones (provisiones) se cancelan al cierre del año financiero del FMI que está fijado el 30 de abril de cada año.

Asignación pesos andinos al FLAR, corresponde a pesos andinos entregados por el FLAR y está vinculada al convenio ALADI. Dicha asignación no genera intereses y no existe vencimiento definido para su cancelación.

**Emisión Primaria**, ascendió a S/. 20 457 923 mil (año 2007 S/. 17 779 265 mil)

Al 30 de diciembre de 2008, el Banco emitió la Circular N° 0054-2008-BCRP referida a las disposiciones de encaje en moneda nacional, con la que se reduce la tasa de encaje mínimo legal a 7,5% y reduce de 33% a 16,5% el porcentaje máximo a deducir de las obligaciones

sujetas al régimen general, para el cálculo de las obligaciones sujetas a encaje, con el fin de dar mayor flexibilidad al manejo de liquidez de las entidades sujetas a encaje con miras a la preservación de la estabilidad monetaria.

El saldo de billetes y monedas emitidos presentan la siguiente composición:

	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Valor Nominal		
Billetes	19 447 533	16 103 652
Monedas	1 008 511	893 911
Monedas conmemorativas	<u>1 879</u>	<u>1 876</u>
	<u>20 457 923,0</u>	<u>16 999 439,0</u>

( En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDADES	2008	2007
Aportes suscritos pendientes de pago Organismos Intern	311 475,0	361 112,0
Intereses y Comisiones por pagar	213 907,0	264 333,0
Obligación actuarial	120 533,0	121 341,0
Fondo de seguro de depósito	7 496,0	81 388,0
Fondo para enfermedades, seguro y pensiones	14 908,0	20 471,0
Otras provisiones	<b>20 950,0</b>	<b>19 388,0</b>
Cuentas por pagar	<b>1 121,0</b>	<b>1 856,0</b>
Cuentas por pagar Diversas	<u>16 569,0</u>	<u>17 740,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>706 959,0</u></b>	<b><u>887 629,0</u></b>

#### a) Aporte suscrito pendiente de pago a Organismos Internacionales

Mediante acuerdo N° 93 de fecha 22 de marzo de 2000, modificado por el acuerdo N° 102 de fecha 10 de abril de 2001 de la Asamblea de Representantes del FLAR, los países miembros del FLAR acordaron elevar el Capital Social a U\$\$ 2 109 375 000, mediante la capitalización de las utilidades hasta el año 2010, correspondiéndole al Banco aportar U\$\$ 99 291 000 (U\$\$ 120 571 000 en 2007).

#### b) Obligación Actuarial

Incluye la obligación actuarial correspondiente a la subvención de pensiones complementarias y otros beneficios complementarios de retiro para los jubilados del Banco y sus familiares.

Al 31 de diciembre de 2008, la provisión de la obligación actuarial correspondiente a la subvención para el complemento de las pensiones de jubilación, viudez, subsidio de sepelio y reserva de riesgos en curso de prestaciones de salud calculada por un experto en cálculos actuariales fue de S/. 150 329 000, deduciéndose el valor de los activos netos del Fondo de Empleados por S/. 29 796 000, con lo que la obligación actuarial fue de S/. 120 533 000, ver nota 2 (m).

Hasta el 31 de diciembre de 2007, la provisión de la reserva actuarial correspondía al importe calculado por un experto; sin embargo, en concordancia con la NIC 19 Beneficios a los Trabajadores, debe deducirse el valor razonable de los activos netos del Fondo de Empleados, para lo cual, en la presentación del balance de 2007 se disminuyó el saldo de la provisión por reserva actuarial y se incrementó el saldo de la cuenta de resultados acumulados por S/. 32 495 524 mil.

Los cálculos de la obligación actuarial al 31 de diciembre de 2008 y 2007 han sido determinados por un actuario independiente, quien tomó en cuenta la utilización de: (i) tablas de mortalidad SP 2005 previsional (en el 2007 se utilizó las tablas de mortalidad dispuestas por la SBS), (ii) tablas de vida CSO (Commissioner Standard Ordinary) para el subsidio de jubilación, expectantes, de viudez u beneficio familiar por fallecimiento.

El movimiento del año de la provisión para obligación actuarial de los jubilados y trabajadores del Banco, es como sigue:

( En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDADES	2008	2007
Saldo al Inicio del Año	121 341,0	149 068,0
Incremento Debitado a Resultados	19 116,0	24 464,0
Transferencias Efectuadas al Fondo	( 19 924,0)	( 19 695,0)
Ajuste Provisión 2007 acreditado a Resul. Acum	0,0	( 32 496,0)
<b>TOTAL</b>	<b>120 533,0</b>	<b>121 341,0</b>

### c) Fondo de Seguro de Depósito

Al 31 de diciembre de 2008, comprende saldos por depósitos en cuenta corriente y a plazo en moneda extranjera por U\$\$ 2 390 000 equivalentes a S/. 7 496 000 (U\$\$ 27 175 000 equivalentes a S/. 81 388 000 en el 2007). La tasa de interés promedio de dichos depósitos en moneda extranjera fue de 2,54% y 5,03% al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

### Reajustes en Valuación, Ley Orgánica Artículo 89º

Corresponde a las diferencias que resultan como consecuencia de los reajustes en la valuación en moneda nacional de los activos y de las obligaciones del Banco en oro, plata, divisas, Derechos Especiales de Giro (DEG) u otras unidades monetarias de uso internacional, y se debitan o acreditan en esta cuenta sin considerárseles como ganancias o pérdidas del ejercicio.

	En Miles de Nuevos Soles	
	2008	2007
Saldo al inicio del año	163 623	1 713 053
Valuac. Dólares de EE:UU.	3 197 371	( 2 303 370,0)
Valuación de Otras Divisas	( 22 020,0)	384 453
Valuación de metales (oro y plata)	303 691	515 123
Valuación de aportes y Obligaciones FMI	( 10 536,0)	8 002
Transferencia a resultados del ejercicio (*) y otros	( 1 718,0)	( 153 638,0)
Saldo final	3 630 411,0	163 623,0

(\*) Incluida en el rubro otros ingresos y egresos financieros del Estado de Ganancias y Pérdidas en 2008 y 2007.

### Nota 22: Ingresos Diferidos

( En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>2 539 321,2</b>	<b>116 030,3</b>
Información Deuda Valores SUNAT	2 331 195,7	0,0
Deuda Determinada SCYT- Cob. Coact.	129 728,3	0,0
Deuda MEF D.L.914	66 974,6	92 444,9
Intereses Deuda MEF DL 914	11 422,6	23 585,4
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>16 277,1</b>	
Ingresos Diferidos	24 102,4	
Costos Diferidos	( 7825,3)	
<b>TOTAL</b>	<b>2 555 598,3</b>	<b>116 030,3</b>

La cuenta Ingresos Diferidos registra un incremento de S/. 2 439 568,0 mil o 2 102,5% comparado con el año precedente, correspondiendo el mayor saldo a **EsSALUD**, con S/. 2 423 290,9 mil o 2 088,5% corresponde a saldos de los diferentes rubros que contienen los Ingresos Diferidos de Cuentas por Cobrar Comerciales no corriente debido a que es la contrapartida y **Caja de Pensiones Militar-Policial** con un incremento de S/. 16 277,1 mil o 100,0%, debido principalmente a que en el año 2008 se vendió la cartera hipotecaria a la Administradora de Comercio S.A, a un valor de US\$ 11 183 278 (equivalente a S/. 35 081 942 mil) y cuyo costo neto es de US\$ 3 630 085 (equivalente a S/. 11 390 04).

Se ha considerado como ingreso del ejercicio 2008 sólo los US\$ 3 500 000 cobrados de esta operación, por lo que se ha diferido la porción no cobrada, tanto de la venta como de su costo de venta (US\$ 7 683 278 y US\$ 2 494 530 respectivamente) a un plazo de 108 meses más un periodo de gracia de 6 meses.

**Nota 23: Capital**

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
Banco Central de Reserva	591 375,3	591 375,3
Capital	<u>591 375,3</u>	<u>591 375,3</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>591 375,3</u></b>	<b><u>591 375,3</u></b>

Comprende:

Al 31 de diciembre 2008 y 2007, el capital autorizado del BCR, suscrito y pagado por el Estado de acuerdo con su Ley Orgánica y a los Decretos Supremos N° 059-2000-EF, N° 108-2004-EF, N° 136-2006-EF y N° 136-2007-EF es de S/. 591 375 mil.

El capital no está representado por acciones, contando su valor sólo en la cuenta capital del Balance General. Asimismo, por Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas se podrá reajustar el capital autorizado del Banco.

**Nota 24: Capital Adicional**

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
Fdo. Revolv. Administ. por el BANMAT	50 129,9	0,0
Otros Aportes	50 129,9	0,0
<b>EsSALUD</b>	<b>9 567,1</b>	<b>7 394,1</b>
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u>9 567,1</u>	<u>7 394,1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>59 697,0</u></b>	<b><u>7 394,1</u></b>

La cuenta Capital Adicional muestra un crecimiento con respecto al año anterior por S/. 52 302,9 mil o 707,4%. En este rubro sobresale el **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales** que presenta un incremento de S/. 50 129,9 mil o 100,0% constituido básicamente por el aporte entregado en administración al iniciar la administración del fondo, **EsSALUD**, con un incremento de S/. 2 173,0 mil o 29,4%, que corresponde a la donación de una ambulancia por S/. 12,7 mil, donación de terreno en Juanjui por S/. 275,8 mil, donación de terreno en La Libertad por S/. 202,8 mil, donación de terreno Copelo-La Merced por S/. 702,6 mil, donación de terreno en Pasco por S/. 86,8 mil, donación de terreno en el Parque Industrial de Trujillo por S/. 287,7 mil, donación de terreno Rioja-Moyobamba por S/. 176,3 mil, donación de terreno del Hospital II de Huánuco por S/. 264,2 mil y donación de enseres diversos por S/. 164,0 mil.

**Nota 25: Resultados No Realizados**

En Miles de Nuevos Soles		
ENTIDADES	2008	2007
EsSALUD	859 999,0	867 601,9
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u>859 999,0</u>	<u>867 601,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>859 999,0</u></b>	<b><u>867 601,9</u></b>

Hay una disminución de S/. 7 602,8 mil o 0,9% comparado con el año anterior que corresponde a la entidad **EsSALUD**, son regularizaciones por el extorno de tres tiendas R.A. Sabogal por S/. 232,9 mil, Cine Tumbes por S/. 290,3 mil, edificios ENAFER Huancas por S/. 2,9 mil, edificio ENAFER Ica por S/. 2,9 mil, terreno de Pacasmayo por S/. 138,0 mil, terreno de Pisco por S/. 129,6 mil y disminución por terreno Malambito por S/. 145,7 mil y Otros por S/. 1 181,2 mil.

**Nota 26: Reservas Legales**

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>1 282 085,9</b>	<b>1 163 867,2</b>
Saldo al 31 de diciembre 2008	1 282 085,9	1 163 867,2
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>591 375,3</b>	<b>226 902,4</b>
Capital	<u>591 375,3</u>	<u>226 902,4</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 873 461,2</u></b>	<b><u>1 390 769,6</u></b>

De acuerdo con los Artículos 6° y 92° inciso b) de su Ley Orgánica, el BCR debe constituir una reserva mediante el traslado anual del 75% de sus utilidades netas hasta alcanzar un monto equivalente al 100% de su capital. Esta reserva puede ser capitalizada. En el caso de pérdidas,



la reserva deberá ser aplicada a compensarlas; de ser insuficiente la misma, el Tesoro Público dentro de los 30 días de aprobado el Balance General debe emitir y entregar al Banco por el monto no cubierto, títulos de deuda negociable que devengarán intereses.

El Directorio del Banco, en sesión del 27 de marzo de 2008 acordó la distribución de utilidades del Banco, correspondiente al ejercicio 2007 de S/. 723 949 000, de los cuales S/. 364 473 000 fueron utilizados para incrementar la reserva.

El Directorio del Banco, en sesión del 15 de marzo de 2007 acordó la constitución de una reserva por S/. 185 339 000. Mediante el Decreto Supremo N° 136-2007-EF se aprobó la capitalización del Saldo de la Reserva de S/. 295 688 000. Asimismo, el Directorio del Banco en sesión del 15 de marzo de 2007, también acordó constituir una reserva por S/. 226 902 000 utilizando el saldo de los resultados acumulados del año 2006.

Las reservas legales de **EsSALUD**, tuvieron un incremento respecto al año anterior de S/. 118 218,7 mil o 10,2%, que corresponde a la actualización de la Reserva Legal. De acuerdo con lo establecido en el Artículo 6° del Reglamento de la Ley N° 26790 Ley de Modernización de la Seguridad Social en Salud debe mantenerse un Fondo de Reserva de Seguridad como mínimo en un nivel equivalente al 30% del gasto incurrido para la producción de prestaciones; su utilización sólo procede en caso de emergencia, declarados como tales por el acuerdo del Consejo Directivo de la institución. El Fondo de Reserva se encuentra distribuido en los Fondos de Salud y Accidentes de Trabajo. El Fondo de Salud tiene un saldo contable de S/. 1 227 913 mil y el Fondo Accidentes de Trabajo mantiene un saldo contable de S/. 54 172,8 mil o 4,7%.

#### **Nota 27: Otras Reservas**

( En Miles de Nuevos Soles )

ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>2 103 917,9</b>	<b>643 219,0</b>
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>10 368,8</b>	<b>9 781,1</b>
Acciones del Banco de Comercio	10 368,8	9 781,1
<b>TOTAL</b>	<b>2 114 286,7</b>	<b>653 000,1</b>

Comparando el ejercicio 2008 con el ejercicio 2007 se aprecia un incremento de S/. 1 461 286,6 mil o 223,8%, destacando en este rubro el **Banco Central de Reserva** con un incremento de S/. 1 460 698,9 mil o 227,1 y la **Caja de Pensiones Militar-Policial** con S/. 587,7 mil o 6,0% con respecto al año anterior, conformado básicamente por la contabilización del incremento del número de acciones de la Caja con el Banco de Comercio, producto de la reexpresión determinada al 31 de diciembre de 1999.

#### **Nota 28: Resultados Acumulados**

( En Miles de Nuevos Soles )

ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>( 18 456 137,2 )</b>	<b>( 15 624 194,6 )</b>
SalDOS al 1 de Enero 2008	( 15 624 194,6 )	( 14 281 465,7 )
Utilidad ( Pérdida ) Neta del ejercicio	( 2 831 292,9 )	( 1 358 624,2 )
Otros Incremen. o disminuc. Partidas Patrimoniales	( 649,7 )	15 895,3
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>233 293,2</b>	<b>723 948,6</b>
Terrenos	233 293,2	723 948,6
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>26 472,3</b>	<b>4 284,9</b>
Resultado del ejercicio	26 472,3	4 284,9
<b>EsSALUD</b>	<b>1 788 247,3</b>	<b>1 444 640,9</b>
SalDOS al 1 de Enero de 2007-2008	1 444 640,9	1 066 281,2
Utilidad ( Pérdida ) del ejercicio 2007-2008	430 354,8	679 517,2
Efecto de Cambios en la Política Contable	31 470,4	( 83 132,7 )
Distribuciones o Asignaciones a reservas	( 118 218,8 )	( 218 024,8 )
<b>Fdo. Revolv. Administ. por BANMAT</b>	<b>695 288,3</b>	<b>714 271,6</b>
Resultado ejercicio 2001	766 535,2	741 758,6
Resultado ejercicio 2003	167 260,8	167 260,8
Resultado ejercicio 2002	140 202,9	208 064,2
Resultado ejercicio 2006	( 117 807,0 )	( 117 806,7 )
Resultado de otros ejercicios	( 260 903,6 )	( 285 005,3 )
<b>TOTAL</b>	<b>( 15 712 836,1 )</b>	<b>( 12 737 048,6 )</b>

Este rubro presenta un saldo negativo de S/. 2 975 787,5 mil o 23,4% como resultado de comparar el movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2008 con el 2007, siendo **la Caja de Pensiones Militar-Policial** que muestra mayor saldo negativo ascendente a S/. 2 831 942,6 mil o 18,1%, que comprende las cuentas que representan la acumulación de los resultados desfavorables obtenidos en cada ejercicio, **EsSALUD** presenta un incremento que arroja un monto de S/. 343 606,4 mil o 23,8%, **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales** con una disminución de S/. 18 983,3 mil o 2,7%, comprende el monto neto de los resultados obtenidos en las operaciones realizadas con los recursos del fondo, el saldo es debido a la reversión de provisión de morosidad de la cartera en situación de inactiva, por el reconocimiento de deuda del cliente ante el BANMAT, la misma que genera activación cambiando la situación del cliente, pasando a formar parte del rubro de Cuentas por Pagar Comerciales.

El **Banco Central de Reserva** con una disminución de S/. 490 655,4 mil o 210,3%, que de acuerdo con el Artículo 92° de su Ley Orgánica, el Banco debe distribuir anualmente sus utilidades netas como sigue: 25% para el Tesoro Público y 75% para constituir la reserva.

En diciembre de 2008 se realizó un ajuste a la provisión de reserva actuarial registrada en el 2007, para considerar la inclusión y presentación de los activos relacionados al Fondo de Empleados, lo que implicó aumentar el saldo de la cuenta resultados acumulados en S/. 32 496 000 (disminuyendo en contrapartida el rubro otros pasivos) que será dispuesto de acuerdo con las normas legales vigentes. El saldo de la cuenta resultados acumulados, luego del indicado ajuste asciende a S/. 233 293 000.

En sesión de Directorio del 06 de marzo de 2008, se aprobaron los Estados Financieros del año 2007. Posteriormente, con fecha 27 de marzo de 2008 se distribuyó la utilidad del ejercicio 2007 de S/. 723 949 000, conforme a lo dispuesto en el Artículo 92° de su Ley Orgánica. Siendo S/. 180 987 000 lo transferido al Tesoro Público y S/. 364 473 000 para la constitución de una reserva (Artículo 92°, inciso b) de la Ley Orgánica). Los S/. 178 489 000 restantes permanecen en la cuenta de resultados acumulados.

En sesión de Directorio del 1 de marzo de 2007, se aprobaron los Estados Financieros del año 2006. Posteriormente, con fecha 23 de marzo de 2007 se distribuyó la utilidad del ejercicio 2006 de S/. 549 655 000, conforme a lo dispuesto en el Artículo 92° de su Ley Orgánica, siendo S/. 137 414 000 lo transferido al Tesoro Público y S/. 185 339 000 para la constitución de una reserva (Artículo 92°, inciso b) de la Ley Orgánica). Los S/. 226 902 000 restantes fueron utilizados con fecha 4 de septiembre de 2007, para incrementar la reserva.

#### **Nota 29: Cuentas de Orden**

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>69 969 051,7</b>	<b>25 990 540,0</b>
Créditos Cedidos	67 847 583,0	24 097 255,7
Deuda del Estado Intereses	937 815,9	895 825,4
Valores y Bienes Recibidos en Custodia	570 722,3	327 552,2
Rendimientos de Créditos y Rentas	273 237,9	261 970,5
Fondo de Respaldo Ley N° 28939	222 308,2	209 666,8
Otros Valores	117 384,4	198 269,4
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>30 970 275,8</b>	<b>15 487 226,8</b>
Custodia de Valores y Otros en M/N	4 218 854,4	4 304 140,5
Existencia de Billetes y Monedas	26 385 198,0	10 151 723,7
Cuenta de Registros en M/E	223 388,9	753 891,9
Cuenta de Registros en M/N	24 844,5	96 408,6
Otros Valores	117 990,0	181 062,1
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>1 045 088,3</b>	<b>1 450 190,5</b>
Obras de Electrificación	722 456,6	1 202 203,2
Transferencia Ley N° 27677	139 294,0	0,0
Reclaciones Judiciales	52 025,2	109 183,9
Garantía Hipotecaria	51 352,7	56 504,4
Salvos de Créditos por Desembolsar	36 319,5	36 319,5
Otros Valores	43 640,3	45 979,5
<b>EsSALUD</b>	<b>697 505,7</b>	<b>730 161,5</b>
Control de la deuda por Aportaciones Impag	868 936,4	3 511 902,2
Partidas de Años Anteriores 1992 a 1998	359 578,7	359 578,7
cartas Fianzas en Custodia- Tesorería	184 873,0	131 872,9
Control de Partidas Anteriores a 1992	84 157,4	84 157,4
Evaluación Contable antigüedad de saldos	( 868 936,4 )	( 3 511 902,2 )
Otros Valores	<u>68 896,6</u>	<u>154 552,5</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>102 681 921,5</u></b>	<b><u>43 658 118,8</u></b>



Con relación al ejercicio anterior, se puede apreciar un incremento de S/. 59 023 802,7 mil o 135,2%, dentro de este rubro se puede apreciar la **Caja de Pensiones Militar-Policial** con mayores recursos económicos por S/. 43 978 511,7 mil o 169,2% del total, constituidos por los créditos cedidos con S/. 43 750 327,3 mil o 181,6%, Valores y Bienes recibidos en Custodia con S/. 243 170,21 mil o 74,2%, Deuda del Estado por S/. 41 990,5 mil o 4,7%, **Banco Central de Reserva** con S/. 15 483 049,0 mil o 100,0% que incluyen diversas transacciones registradas sólo para fines de control.

El rubro existencia de billetes y monedas del BCR comprende:

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
Nuevos	21 885 314,0	4 466 487,0
Disponibles	914 881,0	1 037 616,0
Por Clasificar	2 749 420,0	4 407 072,0
Por incinerar y/o fundir	835 074,0	240 549,0
En tránsito	509,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>26 385 198,0</b>	<b>10 151 724,0</b>

El movimiento del rubro existencias de billetes y monedas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, ha sido el siguiente:

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
Saldo al inicio del año	10 151 724,0	15 447 412,0
Aquisición de billetes y monedas	25 636 113,0	5 259 613,0
Destrucción de billetes y monedas	( 5 944 155,0)	( 7 206 900,0)
Salidas a circulación, neto de ingresos	( 3 458 484,0)	( 3 348 401,0)
<b>TOTAL</b>	<b>26 385 198,0</b>	<b>10 151 724,0</b>

Los títulos valores en custodia incluyen principalmente pagarés en garantía por operaciones con el FMI. Diversas corresponde a cuentas de registro de las garantías colaterales Plan Brady, entre otros.

#### **Nota 30: Ventas Netas (Ingresos Operacionales)**

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>5 008 276,3</b>	<b>4 317 857,4</b>
Aportaciones Ley Nº 26790 SALUD	4 847 167,4	4 172 866,6
Aportaciones D.L. 885 Seguro Agrario	61 701,5	49 570,8
Aportaciones Seguro Complement.Trabajo Riesgo	53 091,7	45 319,6
Otras Aportaciones por Serv. a no Asegurados	24 270,2	23 263,2
Otras Aportaciones Serv.Asegurados	22 045,5	26 837,2
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>26 309,0</b>	<b>25 368,4</b>
Intereses Compensatorios Recuperaciones	12 608,6	15 536,3
Intereses Moratorios Recuperaciones	11 157,7	7 706,2
Int. Proc. Recup.- Conexiones Domiciliarias	2 513,3	2 073,7
Otros Ingresos Operacionales	29,4	52,2
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>17 062,5</b>	<b>102 478,0</b>
Venta de Bienes	17 062,5	77 188,7
Venta de Servicios Hoteleros	0,0	25 289,3
<b>TOTAL</b>	<b>5 051 647,8</b>	<b>4 445 703,8</b>

Este rubro está representado por **EsSALUD**, con un incremento de S/. 690 418,9 mil o 16,0% del total, conformado mayormente por Aportaciones Ley Nº 26790 con S/. 674 300,8 mil o 16,0%, Aportaciones D.L. Nº 885 seguro agrario con S/. 12 130,7 mil o 24,5%; **FONAVI en Liquidación** con un incremento de S/. 940,6 mil o 3,7% del total, conformado por Aportaciones D.L. 885 Seguro Agrario con S/. 12 130,7 mil o 24,5%, Otras Aportaciones Servicios de Asegurados con S/. 4 791,7 mil o 21,7%; mientras que la **Caja de Pensiones Militar-Policial** registra un decremento ascendente a S/. 85 415,5 mil o 500,6%, desagregado en Costo de Venta de Bienes Inmobiliarios con S/. 60 126,2 mil o 352,4% y al costo de venta de servicios hoteleros con S/. 25 289,3 mil o 100,0%.

### Nota 31: Ingresos Financieros

Está conformada por los ingresos financieros del Banco Central de Reserva:

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>783 401,5</b>	<b>1 286 176,8</b>
Intereses por disponibles	783 401,5	1 286 176,8
Ingreso por invers. Negoc.	2 417 268,8	1 806 692,1
Otras comisiones	15 145,9	3 383,4
Otros ingresos financieros	<u>115 998,1</u>	<u>8 476,1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3 331 814,3</u></b>	<b><u>3 104 728,4</u></b>

### Nota 32: Otros Ingresos Operacionales

Incluye aquellos ingresos significativos y de carácter permanente que no provienen de la actividad principal de la empresa, pero que están relacionados directamente con ella y que constituyen actividades conexas.

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>377 217,4</b>	<b>294 418,9</b>
Aportaciones	260 193,1	229 070,2
Revaluación por Tasación de Inmuebles	51 036,4	0,0
Ingresos Diversos	35 252,1	35 362,7
Planilla de Terrorismo	21 057,1	20 914,5
Otros Ingresos	9 678,7	9 071,5
<b>FDO Revolv. Administ. Por BANMAT</b>	<b>100 686,6</b>	<b>149 005,2</b>
Intereses Cartera Fondo Revolvente	82 267,4	84 550,0
Pérdids Beneficio Reestruct. ( Gtos Mora)	7 421,0	24 263,5
Intereses por Mora	3 741,9	3 804,7
Otros Ingresos Operacionales	<u>7 256,3</u>	<u>36 387,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>477 904,0</u></b>	<b><u>443 424,1</u></b>

En este rubro presenta incremento la **Caja de Pensiones Militar-Policial**, con un monto de S/. 82 798,5 mil o 28,1% del total, conformado mayormente por aportaciones que realiza el Estado por su calidad de empleador, así como por los aportes que realizan los miembros de las fuerzas armadas y policiales con S/. 31 122,9 mil o 13,6%, los mismos que se destinan al pago de pensiones y compensaciones de acuerdo a dispositivos legales vigentes y Revaluación por Tasación de Inmuebles con S/. 51 036,4 mil o 100,0%; **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales**, presenta una menor recaudación con respecto al año anterior por S/. 48 318,6 mil o 48,0% del total, que corresponde a pérdidas por Beneficios de Reestructuración con S/. 16 842,5 mil o 227,0% y Otros Ingresos Operacionales con S/. 29 130,7 mil o 401,5%.

### Nota 33: Costo de Ventas (Operacionales)

Incluye los costos de las producciones terminadas, servicios prestados, trabajos ejecutados y mercaderías vendidas.

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>13 412,8</b>	<b>77 548,1</b>
Costo de Venta de Bienes	13 412,8	66 063,6
Costo de Venta de Servicios Hoteleros	<u>0,0</u>	<u>11 484,5</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>13 412,8</u></b>	<b><u>77 548,1</u></b>

Este rubro está representado por la **Caja de Pensiones Militar-Policial** con una disminución de S/. 64 135,3 mil o 478,2% negativo con respecto al año anterior, desagregado en costo de venta de bienes inmobiliarios por S/. 52 650,8 mil o 392,5% y al costo de venta de servicios hoteleros con S/. 11 484,5 mil o 100,0%.

### Nota 34: Gastos Financieros

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
Banco Central de Reserva		
Int. por Dep. Sistema Financiero y Org. Financ. Intern.	1 754 631,9	1 594 086,9
Int. Adeudos y Obliga. Financ. Ext. y Org. Financ.	11 338,8	18 146,0
Int. Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	1 679 604,1	745 576,0
Comisiones y Otros Cargos por Oblig. Financieras	<u>2 013,5</u>	<u>1 984,1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3 447 588,3</u></b>	<b><u>2 359 793,0</u></b>

**Nota 35: Otros Costos Operacionales**

( En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>		
Pensiones	432 521,6	0,0
Compensaciones	<u>4 418,1</u>	<u>0,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>436 939,7</u></b>	<b><u>0,0</u></b>

Esta cuenta registra un crecimiento de S/. 436 939,7 mil respecto al año anterior, y está representado por la entidad Caja de Pensiones Militar-Policial constituido básicamente por el costo de pensiones por S/. 432 521,6 mil o 100,0% y Costo por Compensaciones con S/. 4 418,1 mil o 100,0%.

**Nota 36: Gastos de Administración**

Representa los gastos de operación incurridos por la entidad durante el ejercicio fiscal 2008.

( En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>4 325 463,2</b>	<b>3 735 931,7</b>
Gastos de Personal	2 133 785,5	1 989 643,6
Costo de Medicinas, Material Médico y Otros	719 433,3	615 839,8
Costo de Prestaciones Económicas	316 160,2	278 087,7
Costo de Oficina, Inmuebles e Instalaciones	196 877,1	170 409,7
Servicios Médicos Encargados a Terceros	236 027,6	187 283,2
Costo de Equipo, Unidades de Transporte	132 667,8	108 435,7
Provisiones Varias	229 909,8	153 193,0
Otros Gastos Generales	128 997,0	16 266,5
Cosos de Sumistros Diversos	91 024,9	76 774,1
Otros Gastos Administrativos	140 580,0	139 998,4
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>2 806 856,7</b>	<b>1 730 840,6</b>
Reserva Técnica	2 682 891,7	1 299 683,4
Gastos de Inversión Financiera	73 620,2	21 781,8
Gastos de Inversión Inmobiliaria	44 576,0	28 860,6
Otros Gastos Administrativos	5 768,8	380 514,8
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>192 716,3</b>	<b>176 048,7</b>
Diversos	192 716,3	176 048,7
<b>FDO Revolv. Administ. Por el el BANMAT</b>	<b>64 060,2</b>	<b>127 310,2</b>
Costas Moras, Inter, Capital Reest.	45 283,0	89 277,5
Reestructuración Ley N° 27810	11 048,5	11 756,2
Cuentas Cobranza Dudosa	6 023,8	23 449,1
Otros Gastos Administrativos	<u>1 704,9</u>	<u>2 827,4</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>7 389 096,4</u></b>	<b><u>5 770 131,2</u></b>

En este rubro destaca **EsSalud**, con un incremento de S/. 589 531,5 mil o 15,8%, cuyos conceptos de gastos corresponden a Gastos de Personal con S/. 144 141,9 mil o 7,2%, costo de medicinas, material médico y otros con S/. 103 593,5 mil o 16,8%, Otros Gastos Generales con S/. 112 730,5 mil o 693,0%, y Costo de Prestaciones Económicas con S/. 38 072,5 mil o 12,0%; **Caja de Pensiones Militar-Policial**, con un incremento de S/. 1 076 016,1 mil o 62,2% del total que en gran parte corresponde a Reserva Técnica con S/. 1 383 208,3 mil o 106,4%, y Gastos de Inversión Financiera con S/. 51 838,4 mil o 238,0%; **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT**, con un saldo negativo de S/. 63 250,0 mil o 98,7%, de los cuales Castigo, Costos e Intereses de Capital ejecutó S/. 43 994,5 mil o 97,2%, Cuentas Cobranza Dudosa con S/. 17 425,3 mil o 289,3% y Otros Gastos Administrativos con S/. 1 122,5 mil o 65,8% y **Banco Central de Reserva** con un incremento de S/. 16 667,6 mil o 9,5% del total de gastos de administración.

**Nota 37: Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos**

( En Miles de Nuevos Soles)

ENTIDADES	2008	2007
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>		
Ingreso por la Venta de Activos Cadena de Hoteles	0,0	119 288,9
Costo de Enajenación de Activos	<u>0,0</u>	<u>( 93 925,3)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>0,0</u></b>	<b><u>25 363,6</u></b>

Esta cuenta no tuvo movimiento durante el ejercicio fiscal 2008, registrando únicamente los montos del año 2007 que ascienden a la suma de S/. 25 363,6 mil.

### Nota 38: Otros Ingresos

Comprende:

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>466 992,0</b>	<b>274 802,4</b>
<b>EsSALUD</b>	<b>219 206,5</b>	<b>23 757,4</b>
Ingresos por Venta de Servicios Varios	6 768,9	5 041,0
Alquileres y Concesiones a Terceros	4 161,4	4 166,8
Crédito Fiscal de Enero - Diciembre 2008	173 146,5	0,0
Ingresos por Servicios Administrativos	1 517,7	1 693,2
Otros Ingresos	33 612,0	12 856,4
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>26 700,6</b>	<b>7 504,6</b>
Ingreso Inmuebles al Stock-Venta Cartera Inmobiliaria	20 546,1	0,0
Devolución de Pensiones y Compensaciones	3 063,1	4 844,2
Recuperación de Costo de Ventas	3 047,7	2 581,5
Diversos	43,7	78,9
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>16 689,5</b>	<b>10 844,8</b>
Ingresos de Ejercicios Anteriores	12 922,4	9 983,7
Convenio Sedaqosco	2 281,9	12,3
Comisiones Concesionarias	773,2	686,2
Otros Ingresos	712,0	162,6
<b>FDO Revolv. Administ. Por el el BANMAT</b>	<b>979,9</b>	<b>20,7</b>
Ingresos Revertidos por Préstamos Anulados	977,8	0,0
Otros Ingresos	2,1	20,7
<b>TOTAL</b>	<b>730 568,5</b>	<b>316 929,9</b>

En este rubro sobresale **EsSALUD**, con un incremento de S/. 195 449,1 o 822,7% generado por crédito fiscal de enero a diciembre 2008 con S/. 173 146,5 mil o 100,0%, Ingresos por Servicios Varios con S/. 1 727,9 mil o 34,3% y una disminución en la variación de Ingresos por Servicios Administrativos por S/. 175,5 mil u 11,6%; **Banco Central de Reserva** con un incremento de S/. 192 189,6 mil o 69,9%; Caja de Pensiones Militar-Policial con un incremento de S/. 19 196,0 mil o 255,8% generados por Ingreso de Inmuebles al stock Cartera Inmobiliaria con S/. 20 546,1 mil o 100,0%, Recuperación de Costo de Ventas con S/. 466,2 mil o 18,1%; **FONAVI en Liquidación** con un incremento de S/. 5 844,7 mil o 53,9% como resultado de Ingresos de Ejercicios Anteriores con S/. 2 938,7 mil o 29,4%, Otros Ingresos con S/. 549,4 mil o 337,9%; **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT**, con un incremento de S/. 959,2 mil o 97,9% generados por los Ingresos Revertidos por Préstamos Anulados con S/. 977,8 mil o 100,0% y Otros Ingresos con S/. 18,6% del total.

### Nota 39: Otros Gastos

Se encuentra representado por:

( En Miles de Nuevos Soles)		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>573 699,3</b>	<b>0,0</b>
Pago de Pensionistas D.L. 20530	436 497,6	0,0
Pago de Pensionistas D.L. 18846	137 201,7	0,0
<b>Banco Central de Reserva</b>	<b>136 192,7</b>	<b>119 740,5</b>
Gastos Varios	136 192,7	119 740,5
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>27 269,3</b>	<b>6 000,7</b>
Costo de Venta de Inmuebles	20 546,1	0,0
Anulaciones de Venta y Alquiler de Inmuebles	6 641,3	5 333,9
Diversos	81,9	666,8
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>42 353,2</b>	<b>41 009,1</b>
Provisión Cobranza Dudosa Varios	23 076,0	29 037,8
Gastos de Ejercicios Anteriores	18 752,7	11 287,2
Diversos	524,5	684,1
<b>Fondo Revolv. Administ. por el BANMAT</b>	<b>26 764,7</b>	<b>90 022,4</b>
Aplicación 10% Recuperac. D.S. 014-2003	17 124,6	18 155,8
Ley Nº 27205 Art.3º Recup. FONAS	6 111,2	18 155,8
Cancelación Saldo Extrema Pobreza	3 105,9	49 547,1
Otros Gastos	423,0	4 163,7
<b>TOTAL</b>	<b>806 279,2</b>	<b>256 772,7</b>

Con relación al ejercicio anterior, se puede apreciar un incremento de S/. 549 506,5 mil o 214,0%, dentro de este rubro se puede apreciar a **EsSALUD**, con incremento de S/. 573 699,3 mil respecto al año anterior, constituido por Pago de Pensiones D.L. Nº 20530 con S/. 436 497,6 mil, Pago de Pensiones D.L. Nº 18846 con S/. 137 201,7 mil, **Banco Central de Reserva**, con incremento de S/. 16 452,2 mil o 13,7%, **Caja de Pensiones Militar-Policial**, con un incremento de S/. 21 268,6 mil o 354,4% constituidos por el Costo de Venta de Inmuebles con S/. 20 546,1 mil o 100,0% y Anulaciones de Venta y Alquiler de Inmuebles con S/. 1 307,4 mil o 24,5%; **FONAVI en Liquidación**, con un incremento de S/. 1 344,1 mil o 3,3% constituido por Cancelación Saldo Extrema Pobreza con S/. 46 441,2 mil o 1495,3%, Ley Nº 27205 Art. 3º Recup. FONAS con S/. 12 044,6 mil o 197,1% y Otros Gastos con S/. 3 740,7 mil o 214,0%.

#### Nota 40: Ingresos Financieros

Los ingresos financieros por ahorro e inversión están conformados por los siguientes conceptos:

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>156 174,4</b>	<b>101 814,9</b>
Ganancia en Cambio	50 249,0	7 464,5
Intereses sobre Títulos Valores	44 188,3	37 577,7
Intereses sobre Depósitos a Plazo	38 615,8	34 579,4
Dividendos en Acciones Varias	14 207,9	16 673,1
Otros Ingresos Financieros	8 913,4	5 520,2
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>36 845,9</b>	<b>34 025,2</b>
Intereses sobre Inversiones en Títulos	16 354,1	19 296,7
Otros Ingresos Financieros	15 042,2	9 012,1
Intereses sobre Depósitos Bancarios	2 968,8	2 648,2
Ingresos Diversos	2 480,8	3 068,2
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>12 038,7</b>	<b>9 237,8</b>
Intereses por Cuentas a Plazos MN	11 886,3	9 171,8
Otros Ingresos Financieros	152,4	66,0
<b>FDO Revolv. Administ. Por el el BANMAT</b>	<b>398,3</b>	<b>517,4</b>
Intereses Bancarios	307,7	441,9
Ganancia por Diferencia de Cambio	90,6	75,5
<b>TOTAL</b>	<b>205 457,3</b>	<b>145 595,3</b>

En este rubro el que más destaca es **EsSALUD** con un incremento de S/. 54 359,5 mil o 53,4% del total, cuyo desagregado es el siguiente: Ganancia en Cambio con S/. 42 784,5 mil o 573,2%, Intereses sobre Títulos Valores con S/. 6 610,6 mil o 17,6%, y Otros Ingresos Financieros con S/. 3 393,2 mil o 61,5%; **Caja de Pensiones Militar-Policial**, con un incremento de S/. 2 820,7 mil o 8,3%, que comprende mayormente

Otros Ingresos Financieros con S/. 6 030,1 mil o 66,9%, Intereses sobre Depósitos Bancarios con S/. 320,6 mil o 12,1%; **FONAVI en Liquidación** con un incremento de S/. 2 800,9 mil o 30,3% que comprende: Intereses por Cuentas a Plazos en moneda nacional con S/. 2 714,5 mil o 29,6% y Otros Ingresos Financieros con S/. 86,4 mil o 130,4% **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, con una disminución de S/. 119,1 mil o 29,9% que comprende: Intereses Bancarios con S/. 134,2 mil o 43,6% y Ganancias por Diferencia de Cambio con S/. 75,5 mil o 20,0%.

#### Nota 41: Gastos Financieros

( En Miles de Nuevos Soles )		
ENTIDADES	2008	2007
<b>EsSALUD</b>	<b>54 139,9</b>	<b>27 980,8</b>
Pérdida de Cambio	53 755,0	27 620,5
Otras Cargas Financieras	384,9	168,5
Intereses Atraso Pago de Impuestos	0,0	191,8
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>4 640,7</b>	<b>8 025,1</b>
Diferencia de Cambio	3 516,4	7 391,2
Inversión Inmobiliaria	1 098,9	464,1
Otros Gastos	25,4	169,8
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>2 893,5</b>	<b>851,3</b>
Otras Cargas Financieras	1 701,2	838,3
Otros Intereses	1 187,2	0,0
Mantenimiento, Comisiones y Portes	5,1	13,0
<b>Fondo Revolv. Administ. Por el el BANMAT</b>	<b>494,9</b>	<b>666,7</b>
Gastos Bancarios	421,5	447,8
Pérdidas por Diferencia de Cambio	73,4	218,9
<b>TOTAL</b>	<b>62 169,0</b>	<b>37 523,9</b>

En este rubro el que más destaca es **EsSALUD**, con un incremento de S/. 26 159,1 mil o 93,5% del total generado por Pérdida de Cambio con 94,6%, Otras Cargas Financieras con S/. 216,4 mil o 128,4% y un monto negativo por S/. 191,8 mil o 100,0% que corresponde al Atraso por Pago de Impuestos; **Caja de Pensiones Militar-Policial** con un resultado negativo ascendente a S/. 3 384,4 mil o 72,9%, constituido por Diferencia de Cambio con S/. 3 874,8 mil o 52,4%, Inversión Inmobiliaria con S/. 634,8 mil o 136,8% y Otros Gastos con S/. 144,4 mil o 368,5% y **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, con S/. 171,8 mil o 34,7% conformado básicamente por Gastos Bancarios con S/. 26,3 mil o 6,2% y Pérdidas por Diferencia de Cambio con S/. 145,5 mil o 198,2%.

#### **Nota 42: Contingencias**

Es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican que es posible que pueda ocurrir la pérdida de activos o la generación de pasivos importantes debiendo revelarse en las Notas a los Estados Financieros, en relación a reclamaciones civiles, laborales y tributarias. Las entidades de este nivel también presentaron contingencias a favor y en contra según se muestra en el cuadro.

<b>TIPO DE ENTIDADES</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>EN CONTRA</b>	<b>A FAVOR</b>
<b>EsSALUD</b>	<b>114 369,5</b>	<b>144 989,4</b>
Administrativas	8 008,9	1 013,0
Civiles	101 075,1	136 474,9
Laborales	3 935,6	1 128,5
Penales	190,5	3 875,1
Tributarias	998,6	0,0
Otros	160,8	2 497,9
<b>Caja de Pensiones Militar- Policial</b>	<b>7 875,0</b>	<b>0,0</b>
Civiles	132,5	0,0
Laborales	224,9	0,0
Tributarias	7 517,6	0,0
<b>FONAVI en Liquidación</b>	<b>42 559,2</b>	<b>473 366,1</b>
Civiles	25 031,9	473 366,1
Laborales	2 801,6	0,0
Otros	14 725,7	0,0
<b>TOTAL</b>	<b><u>164 803,7</u></b>	<b><u>618 355,5</u></b>

#### Contingencias del Banco Central de Reserva

El 15 de diciembre de 2006, la Cuarta Sala Civil de la Corte Superior de Justicia de Lima declaró fundada una demanda de acción de amparo contra el Banco, promovida por ex trabajadores que se acogieron a incentivos en 1992, ordenando su reposición así como el cálculo actuarial para el respectivo pago de remuneraciones devengadas y demás derechos laborales. Posteriormente, el Banco presentó una demanda de amparo contra dicha resolución judicial, por la vulneración de diversos derechos constitucionales que protegen el debido proceso (cosa juzgada, debida motivación y valoración de los medios de prueba), habiendo obtenido el 24 de mayo de 2007 una medida cautelar que suspende los efectos de la referida sentencia, la cual ha sido confirmada por la Corte Suprema mediante Resolución del 8 de mayo de 2008. Los demandados solicitaron la variación de dicha medida cautelar con el objeto de que se les reponga en el Banco, solicitud que ha sido declarada improcedente por la Octava Sala Civil según Resolución del 4 de agosto de 2008, la cual ha quedado consentida, al no haber sido apelada por los demandados. Asimismo, como resultado del proceso disciplinario iniciado contra los Magistrados que dictaron la sentencia el 15 de diciembre de 2006, el Poder Judicial les ha impuesto una sanción que será examinada por el Consejo Ejecutivo de dicho órgano.

Teniendo en cuenta el actual estado del proceso judicial y los sólidos fundamentos legales que respaldan la inaplicabilidad de la reposición y el pago de devengados a que alude la sentencia del 15 de diciembre de 2006, según lo opinado por sus asesores legales, la Gerencia al 31 de diciembre de 2008 no ha registrado ninguna provisión para posibles pérdidas por esta contingencia judicial.



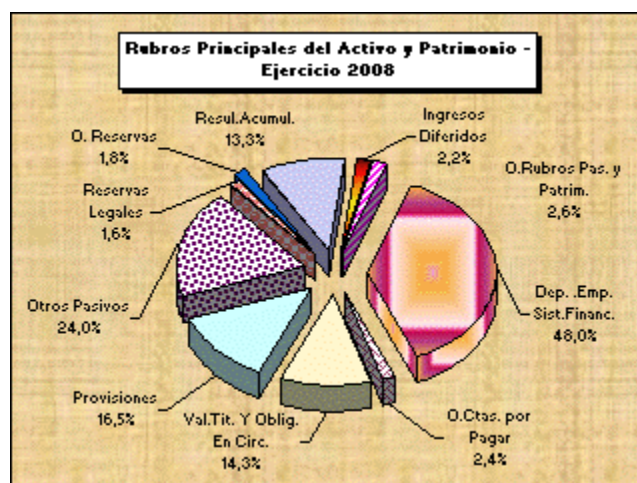
### 3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Del análisis estructural efectuado a la información del Balance General se ha determinado que el Activo Total, de Otras Empresas, alcanzó S/. 118 555 162,8 mil correspondiendo el 47,9% o S/. 56 734 343,9 mil al Activo Corriente; reflejando un mayor importe en el Activo No Corriente en 52,1% S/. 61 820 818,9 mil, destacando el rubro de Inversiones Permanentes del BCR (Neto) que participa con el 86,6%. De igual manera el Pasivo Total alcanzó el 108,6% o S/. 128 769 179,7 mil. El Pasivo Corriente, mostró el importe de S/. 77 309 118,5 y un menor importe presentó el Pasivo No Corriente en 43,4% o S/. 51 460 061,2 mil destacando el rubro Otros Pasivos del Banco Central de Reserva del Perú en 54,5%. El Patrimonio Neto representa el importe negativo de 8,6% o S/. 10 214 016,9 mil influenciado principalmente por el rubro Resultados Acumulados.

#### En Miles de Nuevos Soles

Concepto	2008		2007		Variaciones	Crecimiento/
	Monto	%	Monto	%	Monto	Decrecimiento
<b>Total Activo</b>	118 555 162,8	100,0	95 036 585,3	100,0	23 518 577,5	24,7
Corriente	56 734 343,9	47,9	51 201 419,9	53,9	5 532 924,0	10,8
No Corriente	61 820 818,9	52,1	43 835 165,4	46,1	17 985 653,5	41,0
<b>Total Pasivo</b>	128 769 179,7	108,6	104 263 492,9	109,7	24 505 686,8	23,5
Corriente	77 309 118,5	65,2	62 715 833,4	66,0	14 593 285,1	23,3
No Corriente	51 460 061,2	43,4	41 547 659,5	43,7	9 912 401,7	23,9
Total Pat. Neto	10 214 016,9	8,6	9 226 907,6	9,7	987 109,3	10,7
<b>Total Pasivo y Pat.</b>	118 555 162,8	100	95 036 585,3	100	23 518 577,5	24,7



**OTRAS ENTIDADES**  
**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 60

Por los años terminados al 31 de diciembre de :

CONCEPTO	2008		2007		VARIACION	CRECIMIENTO O DECREMENTO
	S/.	%	S/.	%		
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo y Dispo.	9 294 480,6	7,8	29 506 617,7	31,0	( 20 212 137,1)	( 68,5)
Inversiones Financieras-Inversiones Negoc.	36 359 151,4	30,7	16 639 520,1	17,5	19 719 631,3	118,5
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1 041 908,4	0,9	940 165,3	1,0	101 743,1	10,8
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	842 521,9	0,7	800 014,9	0,8	42 507,0	5,3
Existencias	423 599,5	0,4	336 697,6	0,4	86 901,9	25,8
Activos Biológicos						
Activos No Ctes. mantenidos para la venta						
Gastos Diferidos	37 762,4		39 838,4		( 2 076,0)	( 5,2)
Otros Activos	8 734 919,7	7,4	2 938 565,9	3,1	5 796 353,8	197,3
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>56 734 343,9</b>	<b>47,9</b>	<b>51 201 419,9</b>	<b>53,8</b>	<b>5 532 924,0</b>	<b>10,8</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inversiones Financieras	805 399,2	0,7	797 079,5	0,8	8 319,7	1,0
Inversiones Permanentes del BCR	53 554 914,8	45,2	38 433 612,1	40,5	15 121 302,7	39,3
Cuentas por Cobrar Comerciales	4 317 880,2	3,6	1 920 376,3	2,0	2 397 503,9	124,8
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas						
Otras Cuentas por Cobrar	615,4				615,4	100,0
Existencias						
Activos Biológicos						
Inversiones Inmobiliarias						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	2 050 305,1	1,7	1 782 664,3	1,9	267 640,8	15,0
Activos Intangibles	5 089,8		4 665,8		424,0	9,1
Activo por Impto. a la Renta y Partic. Diferida						
Crédito Mercantil						
Otros Activos	1 086 614,4	0,9	896 767,4	0,9	189 847,0	21,2
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>61 820 818,9</b>	<b>52,1</b>	<b>43 835 165,4</b>	<b>46,0</b>	<b>17 985 653,5</b>	<b>41,0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118 555 162,8</b>	<b>100,0</b>	<b>95 036 585,3</b>	<b>99,8</b>	<b>23 518 577,5</b>	<b>24,7</b>
Cuentas de Orden	102 681 921,5	86,6	43 658 118,8	45,9	59 023 802,7	135,2
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Sobregiros Bancarios						
Obligaciones Financieras	10 997,1		61 438,6	0,1	( 50 441,5)	( 82,1)
Cuentas por Pagar Comerciales	155 464,0	0,1	114 084,9	0,1	41 379,1	36,3
Depósitos de Emp. Del Sist. Financ. Y Orga.	56 888 382,5	48,0	42 076 601,9	44,3	14 811 780,6	35,2
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	5 633,6		1 899,0		3 734,6	196,7
Impuesto a la Renta y Participaciones Cte.						
Otras Cuentas por pagar	2 782 840,2	2,3	2 668 312,5	2,8	114 527,7	4,3
Provisiones	14 758,2		12 041,8		2 716,4	22,6
Pasivos mantenidos para la venta						
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	16 984 617,9	14,3	17 208 251,4	18,1	( 223 633,5)	( 1,3)
Otros Pasivos	466 425,0	0,4	573 203,3	0,6	( 106 778,3)	( 18,6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>77 309 118,5</b>	<b>65,1</b>	<b>62 715 833,4</b>	<b>66,0</b>	<b>14 593 285,1</b>	<b>23,3</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones Financieras						
Cuentas por Pagar Comerciales						
Depósitos de Emp. Del Sist. Financ. Y Orga.	8 725,0	0,1	46 162,0		( 37 437,0)	( 81,1)
Ctas. por Pagar a Partes Relacionadas						
Adeudos y Obligaciones Financ. a Largo Plazo	1 360 370,4	1,2	3 550 353,8	3,8	( 2 189 983,4)	( 61,7)
Pasivo por Impuesto a la Renta y Particip.						
Otras Cuentas por pagar	12 973,0		12 627,8		345,2	2,7
Provisiones	19 489 142,3	16,4	16 715 823,1	17,6	2 773 319,2	16,6
Otros Pasivos	28 033 252,2	23,6	21 106 662,5	22,2	6 926 589,7	32,8
Ingresos Diferidos (Neto)	2 555 598,3	2,2	116 030,3	0,1	2 439 568,0	2 102,5
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>51 460 061,2</b>	<b>43,4</b>	<b>41 547 659,5</b>	<b>43,7</b>	<b>9 912 401,7</b>	<b>23,9</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>128 769 179,7</b>	<b>108,5</b>	<b>104 263 492,9</b>	<b>109,6</b>	<b>24 505 686,8</b>	<b>23,5</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital	591 375,3	0,5	591 375,3	0,6		
Acciones de Inversión						
Capital Adicional	59 697,0	0,1	7 394,1		52 302,9	707,4
Resultados no realizados	859 999,0	0,7	867 601,9	0,9	( 7 602,9)	( 0,9)
Reservas Legales	1 873 461,2	1,6	1 390 769,6	1,5	482 691,6	34,7
Otras Reservas	2 114 286,7	1,8	653 000,1	0,7	1 461 286,6	223,8
Resultados Acumulados	( 15 712 836,1)	( 13,2)	( 12 737 048,6)	( 13,4)	( 2 975 787,5)	23,4
Diferencias de Conversión						
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>( 10 214 016,9)</b>	<b>( 8,5)</b>	<b>( 9 226 907,6)</b>	<b>( 9,7)</b>	<b>( 987 109,3)</b>	<b>10,7</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>118 555 162,8</b>	<b>100,0</b>	<b>95 036 585,3</b>	<b>99,9</b>	<b>23 518 577,5</b>	<b>24,7</b>
Cuentas de Orden	102 681 921,5	86,6	43 658 118,8	45,9	59 023 802,7	135,2



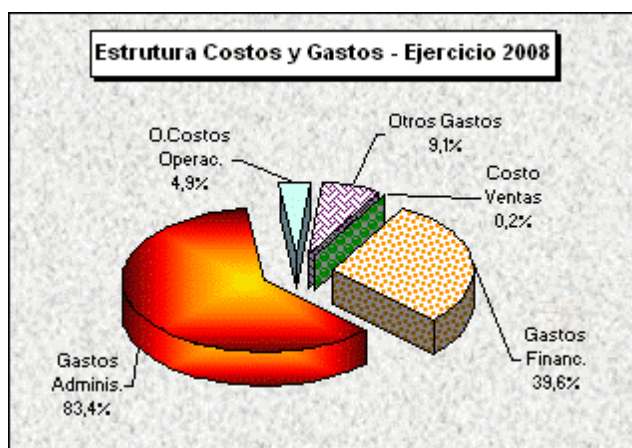
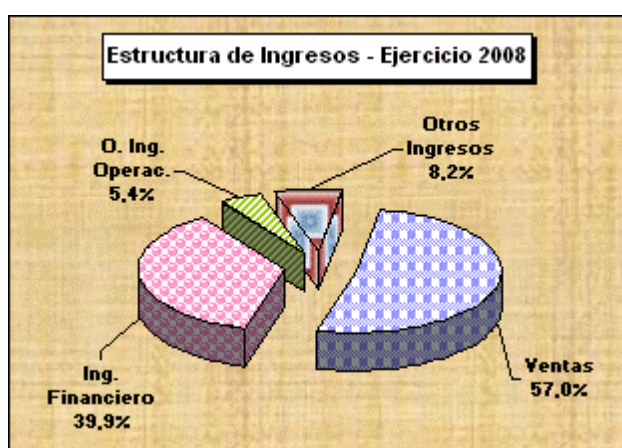
## ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las Otras Entidades del Estado están conformadas por cinco (05) entidades, muestran un total de Ingresos Brutos conformados por Ventas Netas, ingresos financieros y operacionales al 31 de diciembre de 2008, el monto de S/. 8 861 366,1 mil. Los costos y gastos representan el 84,0% o S/. 7 439 298,4 mil del total de ingresos brutos.

El rubro de Otros Ingresos representado por el 10,6% del total de ingresos brutos.

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2008		2007		Variaciones	Crecimiento/
	Monto	%	Monto	%	Monto	Decrecimiento
Total Ingresos	8 861 366,1	100,0	7 993 856,3	100,0	867 509,8	10,9
Total Costos y Gastos	( 12 155 485,4)	( 137,2)	8 501 768,9	106,4	( 20 657 254,3)	( 169,9)
Otros Ingresos	936 025,8	10,6	487 888,8	6,1	448 137,0	91,9
<b>Total Resultado Neto</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 26,6)</b>	<b>20 023,8</b>	<b>0,3</b>	<b>( 2 378 117,3)</b>	<b>( 11 876,5)</b>



**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2008 Y 2007**  
**OTRAS ENTIDADES**

INDICADORES	VALORES DE LAS VARIABLES			
	2008	%	2007	%
LIQUIDEZ <u>Activo Corriente</u>	56 734 343,9	<b>0,73</b>	51 201 419,9	<b>0,82</b>
<u>Pasivo Corriente</u>	77 309 118,5		62 715 833,4	
PRUEBA ACIDA <u>Activo Corriente- Existencias- Gast.Diferidos</u>	56 272 982,0	<b>0,73</b>	50 824 883,6	<b>0,81</b>
<u>Pasivo Corriente</u>	77 309 118,5		62 715 833,4	

**INTERPRETACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la situación económico-financiera de Otras Entidades es la siguiente:

**ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ**

Evalúa la disponibilidad de la entidad para pagar sus deudas u obligaciones de corto plazo, utilizando los fondos disponibles.

Al cierre del año 2008, éste índice nos muestra que hay S/. 1,73 disponible para cancelar cada nuevo sol en compromisos de corto plazo

**PRUEBA ÁCIDA**

Constituye un indicador mucho más exigente para medir la liquidez de la entidad, ya que a los Activos Corrientes se les deduce los menos líquidos, como por ejemplo los inventarios y los gastos pagados por adelantado

Al cierre del año 2008, por cada nuevo sol de deuda a corto plazo, la entidad cuenta con S/. 0,73 de activos líquidos para asumir deudas contraídas con un periodo de exigibilidad menor a un año.

**Administración de los Riesgos en el BCR.**

Portafolio de referencia (Benchmark): Constituye una herramienta fundamental para el manejo de las reservas internacionales. En su definición, este portafolio recoge la combinación riesgo-retorno que aprueba el Directorio del Banco, traducida en términos de liquidez, calidad de crédito, duración y diversificación por monedas y emisores. El portafolio de referencia es neutral a las expectativas de mercado y debe poder ser replicable. Esto último es particularmente relevante en circunstancias de extrema volatilidad en los mercados.

El Banco construye su propio portafolio de referencia. Respecto al manejo de las inversiones, se consideran los siguientes riesgos:

**Riesgo de liquidez:** Se minimiza a través de la distribución de los activos de reserva en cuatro tramos:

- Disponibilidad inmediata: inversiones de muy corto plazo, inclusive realizables en un día, para afrontar obligaciones exigibles e imprevistos.
- Liquidez: inversiones a plazos hasta de un año que comprenden depósitos bancarios con vencimientos escalonados e instrumentos de renta fija de alta liquidez en el mercado internacional.
- Intermediación: conformado por las inversiones que replican los depósitos del Sector Público en el Banco.
- Inversión: inversiones que incluyen valores a plazos superiores a un año (principalmente bonos soberanos), que implican mayor volatilidad en sus precios, pero a la vez mayor rentabilidad.

**Riesgo de crédito:** Se refiere a la posibilidad de que una contraparte, no pueda cumplir a tiempo con una obligación contraída con el Banco. Para afrontar este riesgo, las inversiones se realizan de manera diversificada en:

- Depósitos en bancos del exterior de primer orden, en términos de capital y calificativos de riesgo de corto y largo plazo emitidos por las principales agencias internacionales evaluadoras de riesgo, tales como Standard & Poor's, Moody's y Fitch.
- Valores de renta fija emitidos por organismos internacionales o entidades públicas extranjeras. Dichas obligaciones deben tener un calificativo de largo plazo entre las cuatro categorías más altas de las más de veinte que otorgan las agencias evaluadoras de riesgo.
- No se permite inversiones en emisiones de deuda de empresas privadas  
La magnitud y la concentración de la exposición del Banco al riesgo crediticio pueden ser obtenidas directamente del Balance General, las que describen el tamaño y la composición de los activos financieros del Banco.

**Riesgo cambiario:** Puede ser definido como el riesgo al que está expuesto el Banco debido a las fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por variaciones en las tasas de cambio. La magnitud del riesgo depende de:

- El desequilibrio entre los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco, y
- La tasa de cambio de las transacciones en moneda extranjera pendientes al cierre.

Los activos del Banco están en su mayoría invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, reflejando la denominación de los pasivos en moneda extranjera (encaje bancario y depósitos especiales de residentes, principalmente) como la moneda de intervención del Banco en el mercado de divisas doméstico. La segunda divisa en importancia dentro de la composición por monedas de las reservas internacionales es el euro.

**Riesgo de mercado o de tasa de interés:** Está relacionado con el movimiento no esperado en las tasas de rendimiento de mercado de los activos de renta fija que componen el portafolio, que puede afectar el valor de mercado de las inversiones antes de su vencimiento. A mayor plazo de vencimiento de las inversiones, mayor es el impacto de cambios en los rendimientos sobre el valor de mercado de dichas inversiones. La medición de dicho impacto se refleja en la duración del portafolio.

El Banco afronta este riesgo considerando la estructura de plazos de los pasivos para la composición por plazos de sus activos. Esto hace que la duración del portafolio total sea baja, por lo que el impacto de variaciones en las tasas de interés de mercado es mínimo sobre el valor de mercado del portafolio.

Asimismo, se han establecido plazos máximos para las inversiones, consistentes con el perfil de riesgo de mercado deseado para cada instrumento del portafolio.

La magnitud de este riesgo depende de:

- La tasa de interés relevante de los activos y pasivos financieros, y
- La estructura de vencimientos de la cartera de instrumentos financieros del Banco.

Los activos financieros del Banco generan intereses. Los pasivos financieros del Banco incluyen tanto pasivos que no generan intereses como pasivos que generan intereses. Los pasivos y activos del Banco generan intereses basados en tasas establecidas según condiciones económicas de mercado vigentes al momento de la emisión de los instrumentos financieros.

Comparación con el portafolio de referencia: Las inversiones de las reservas internacionales conforman el portafolio real, el mismo que puede desviarse de los parámetros aprobados para el portafolio de referencia en cuanto al manejo de los plazos de las inversiones, la duración, el riesgo bancario total y el riesgo de crédito y diversificación de los emisores. El manejo de estas desviaciones se realiza buscando una mayor rentabilidad de las inversiones, manteniéndose dentro de márgenes autorizados por el Directorio del Banco.

Los portafolios real y de referencia son valorizados a precios de mercado diariamente.

**OTRAS ENTIDADES**  
**ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
(En Miles de Nuevos Soles)

**CUADRO N° 61**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de:**

CONCEPTO	2008		2007		VARIACION	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%	S/.	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	5 051 647,8	57,0	4 445 703,8	55,6	605 944,0	13,6
Ingresos Financieros	3 331 814,3	37,6	3 104 728,4	38,9	227 085,9	7,3
Otros Ingresos Operacionales	477 904,0	5,4	443 424,1	5,5	34 479,9	7,8
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>8 861 366,1</b>	<b>100,0</b>	<b>7 993 856,3</b>	<b>99,9</b>	<b>867 509,8</b>	<b>10,9</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
Costo de Ventas (Operacionales)	( 13 412,8)	( 0,2)	( 77 548,1)	( 1,0)	64 135,3	( 82,7)
Gastos Financieros	( 3 447 588,3)	( 38,9)	( 2 359 793,0)	( 29,5)	( 1 087 795,3)	46,1
Otros Costos Operacionales	( 436 939,7)	( 4,9)			( 436 939,7)	100,0
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>4 963 425,3</b>	<b>56,0</b>	<b>5 556 515,2</b>	<b>69,4</b>	<b>( 593 089,9)</b>	<b>( 10,7)</b>
Gastos de Ventas						
Gastos de Administración	( 7 389 096,4)	( 83,4)	( 5 770 131,2)	( 72,2)	( 1 618 965,2)	28,1
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos			25 363,6	0,3	( 25 363,6)	( 100,0)
Otros Ingresos	730 568,5	8,2	316 929,9	4,0	413 638,6	130,5
Otros Gastos	( 806 279,2)	( 9,1)	( 256 772,7)	( 3,2)	( 549 506,5)	214,0
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>( 2 501 381,8)</b>	<b>( 28,3)</b>	<b>( 128 095,2)</b>	<b>( 1,7)</b>	<b>( 2 373 286,6)</b>	<b>1 852,8</b>
Ingresos Financieros	205 457,3	2,3	145 595,3	1,8	59 862,0	41,1
Otros Ingresos y Gastos						
Gastos Financieros	( 62 169,0)	( 0,7)	( 37 523,9)	( 0,5)	( 24 645,1)	65,7
Participac. en los Result. de Partes Relacion. Por Método Participación						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados						
<b>RESULT. ANTES DE PARTICIPACION Y DEL IMP. RENTA</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 26,7)</b>	<b>( 20 023,8)</b>	<b>( 0,4)</b>	<b>( 2 338 069,7)</b>	<b>11 676,5</b>
Participación de los Trabajadores						
Impuesto a la Renta						
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 26,7)</b>	<b>( 20 023,8)</b>	<b>( 0,4)</b>	<b>( 2 338 069,7)</b>	<b>11 676,5</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación						
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 2 358 093,5)</b>	<b>( 26,7)</b>	<b>( 20 023,8)</b>	<b>( 0,4)</b>	<b>( 2 338 069,7)</b>	<b>11 676,5</b>