

### **3. *INFORMACIÓN FINANCIERA***

- 3.1 *ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS***
- 3.2 *NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS***
- 3.3 *ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y  
EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS***



### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA**

Los estados financieros del nivel **Otras Entidades** para el ejercicio 2011, se encuentran conformados por seis (06) entidades: Seguridad Social de Salud - ESSALUD, Caja de Pensiones Militar – Policial, Fondo Nacional de Vivienda - Fonavi en Liquidación, Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales, el Banco Central de Reserva del Perú – BCR y el Fondo Ley Nº 27677.

Las entidades conformantes de este nivel ejercen las siguientes funciones:

**ESSALUD**, administra descentralizadamente el régimen de la seguridad social de salud mediante prestaciones asistenciales de salud, económica y social a sus asegurados; **Caja de Pensiones Militar - Policial**, administra el régimen de pagos de las pensiones y compensaciones de sus miembros de conformidad con el D.L. Nº 19846; el **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, fue establecido a través del Decreto Supremo Nº 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 1º de la Ley Nº 27205; **Banco Central de Reserva del Perú**, administra las reservas internacionales, 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. El **Fondo Ley Nº 27677**, es un fondo intangible creado con los recursos provenientes de la liquidación del FONAVI y se encarga de su administración, recuperación y canalización a través de las instituciones financieras intermedias al Fondo MIVIVIENDA S.A.

#### **INFORMACIÓN FINANCIERA**

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.

#### **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
- Notas a los Estados Financieros

OTRAS ENTIDADES BALANCE GENERAL EJERCICIO 2011					
(En Miles de Nuevos Soles)					
Al 31 de Diciembre de: 2011 y 2010					
			CUADRO N° 59		
CONCEPTO	2011	2010	CONCEPTO		
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	Nota N° 3	31 283 164,1	Sobregiros Bancarios		
Inversiones Financieras	4	45 341 612,6	Obligaciones Financieras		
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1 012 140,5	Cuentas por Pagar Comerciales		
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	6	3 932,6	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar	7	1 386 409,7	Impuesto a la Renta y Participaciones Corriente		
Existencias	8	351 613,0	Otras Cuentas por pagar		
Activos Biológicos			Provisiones		
Activos No Corrientes mantenidos para la venta			Pasivos mantenidos para la venta		
Gastos Contratados por Anticipado					
Otros Activos	9	6 993 946,7			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>86 372 819,2</b>	<b>71 463 913,4</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>100 301 769,1</b>	<b>92 703 303,4</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones Financieras	4	50 442 676,1	Obligaciones Financieras	13	32 300 487,6
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	2 612 426,5	Cuentas por Pagar Comerciales	14	
Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	6		Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar	7	217,6	Passivo por Impuesto a la Renta y Particip.Diferidas		
Existencias			Otras Cuentas por pagar	16	8 063 372,1
Activos Biológicos			Provisiones	17	23 087 631,5
Inversiones Inmobiliarias	10	206 176,4	Ingresos Diferidos (Neto)	18	16 630,0
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	11	2 884 530,7	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>63 468 121,2</b>	<b>58 166 606,5</b>
Activos Intangibles	12	9 202,3	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>163 769 890,3</b>	<b>150 869 909,9</b>
Activo por Impuesto a la Renta y Particip.Diferida			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Crédito Mercantil			Capital	19	1 484 380,8
Otros Activos	9	3 271 141,2	Acciones de Inversión		1 503 608,5
			Capital Adicional	20	54 794,7
			Resultados no realizados	21	857 227,3
			Reservas Legales	22	2 496 598,7
			Otras Reservas	23	743 518,5
			Resultados Acumulados	24	( 18 329 400,5 )
			Diferencias de Conversión	25	( 5 277 819,8 )
					( 1 791 632,2 )
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>59 426 370,8</b>	<b>65 720 108,4</b>	<b>TOTAL PATRIMONO</b>	<b>( 17 970 700,3 )</b>	<b>( 13 685 888,1 )</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>145 799 190,0</b>	<b>137 184 021,8</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>145 799 190,0</b>	<b>137 184 021,8</b>
Cuentas de Orden	35 754 714,5	46 768 288,3	Cuentas de Orden	35	35 754 714,5
					46 768 288,3

CPC. Oscar A. Pajuelo Ramírez  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

CPC. VERÓNICA MARQUÉS FARFÁN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

**OTRAS ENTIDADES**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**EJERCICIO 2011**  
(En Miles de Nuevos Soles)

Por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

CUADRO N° 60

CONCEPTO	2011	2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales) Nota N° 26	6 696 133,5	5 789 039,2
Otros Ingresos Operacionales 27	226 259,1	197 391,7
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>6 922 392,6</b>	<b>5 986 430,9</b>
Costo de Ventas (Operacionales) 28	( 586 882,3)	( 543 914,7)
Otros Costos Operacionales 29	( 8 175,0)	( 15 633,2)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>6 327 335,3</b>	<b>5 426 883,0</b>
Gastos de Ventas		
Gastos de Administración 30	( 6 163 112,2)	( 5 768 133,2)
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		
Otros Ingresos 31	828 471,1	382 846,1
Otros Gastos 32	( 1 811 942,8)	( 1 903 156,3)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>( 819 248,6)</b>	<b>( 1 861 560,4)</b>
Ingresos Financieros 33	2 137 382,7	2 074 253,8
Gastos Financieros 34	( 2 045 377,2)	( 1 088 238,1)
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>( 727 243,1)</b>	<b>( 875 544,7)</b>
Participación de los Trabajadores		
Impuesto a la Renta		
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>( 727 243,1)</b>	<b>( 875 544,7)</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 727 243,1)</b>	<b>( 875 544,7)</b>

CPC. Oscar A. Pajuelo Ramírez  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

CPC. YORLEINA MARQUEZ FARFÁN  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

**OTRAS ENTIDADES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**EJERCICIO 2011**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 61

Por los años terminados al 31 diciembre 2011 y 2010

CONCEPTO	OTRAS ENTIDADES								TOTAL PATRIM. NETO
	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	
<b>SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2010</b>	894 347,3		64 003,5	858 727,3	2 067 335,4	804 464,2	(14 170 186,2)		(9 481 306,5)
Ganancia(pérdida) por valor razonable de: Inmueble, Maquinaria y Equipo Activos Financieros disponibles para la venta Ganan(perd) por cobert. De Flujo de Efect y/o Cobert. de Gaanca (pérdida) por diferencia de cambio Ingresos(gastos)reconocidos directamente en: Transferencias netas de resultado no realizados Otras transferencias netas Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio Total de ingresos y gastos reconocidos Efecto acumulado de cambios en Políticas Contables y 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 Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones Conversión a moneda de presentación Apropiación de Reservas - BCR Transferencias de Utilidades al Tesoro Público - BCR Retención por Deuda del Tesoro Público - BCR Reserva de Valores Razonables - BCR Otros Incrementos o Disminuciones de Partidas				( 1 500,0) ( 1 500,0)			( 1 791 632,2)	( 1 500,0) ( 1 500,0)	
	591 375,3			( 13 873,6)					( 4 524,5) ( 457 755,0) ( 875 544,7) ( 24 836,8) 160 958,5
					1 182 750,6	410 106,5	( 1 592 857,0)		( 4 524,5) ( 471 628,6) ( 875 544,7) ( 24 836,8) 160 958,5
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	1 503 608,5		50 129,9	857 227,3	2 658 710,7	442 930,8	( 17 406 863,1)	( 1 791 632,2)	( 13 685 888,1)
<b>SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2011</b>	1 503 608,5		50 129,9	857 227,3	2 658 710,7	442 930,8	( 17 406 863,1)	( 1 791 632,2)	( 13 685 888,1)
Ganancia(pérdida) por valor razonable de: Inmueble, Maquinaria y Equipo Activos Financieros disponibles para la venta Ganan(perd) por cobert. De Flujo de Efect y/o Cobert. de Gaanca (pérdida)por diferencia de cambio Ingresos(gastos)reconocidos directamente en: Transferencias netas de resultado no realizados Otras transferencias netas Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio Total de ingresos y gastos reconocidos Efecto acumulado de cambios en Políticas Contables y 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 Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones Conversión a moneda de presentación Apropiación de Reservas - BCR Transferencias de Utilidades al Tesoro Público - BCR Retención por Deuda del Tesoro Público - BCR Reserva de Valores Razonables - BCR Otros Incrementos o Disminuciones de Partidas				( 771 639,9)	( 442 117,4)			( 1 195 871,4)	
	4 664,8			( 162 112,0)					( 3 486 187,6)
							8 331,3		( 3 486 187,6)
						461 342,3	( 727 243,1) ( 31 622,8) 303 340,9 ( 461 342,3)		( 149 115,9) ( 727 243,1) ( 31 622,8) 303 340,9
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	1 484 380,8		54 794,7	857 227,3	2 496 596,7	743 518,5	( 18 329 400,5)	( 5 277 819,8)	( 17 970 700,3)

CPC. Oscar A. Pajuelo Ramírez  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

DR. MARÍA LUISA MÁRQUEZ TAMAYO  
Directora de Empresas Públicas

**OTRAS ENTIDADES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**EJERCICIO 2011**  
(En Miles de Nuevos Soles)

CUADRO N° 62  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de: 2011 y 2010

CONCEPTO	2011	2010
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Cobranza (entradas) por:</b>		
Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales)	6 722 397,2	5 938 871,6
Honorarios y comisiones		
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la actividad de Inversión)	65 291,2	76 216,2
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) y regalías		
Otros Cobros en Efectivo Relativos a la Actividad	3 932 857,2	23 157 470,0
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	( 2 550 091,6)	( 2 581 722,4)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	( 2 509 637,1)	( 2 389 822,5)
Tributos	( 8 384,6)	( 9 444,5)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiamiento)	( 863,8)	( 727,4)
Regalías		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 1 486 145,5)	( 1 061 134,2)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIV. DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>4 165 423,0</b>	<b>23 129 706,8</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	212 812,8	773 267,9
Venta de Inversiones Inmobiliarias		
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		1 027,3
Venta de Activos Intangibles		
Intereses y Rendimientos		
Dividendos		
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	90 869,6	
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Préstamos a Partes Relacionadas		
Compra de Subsidiarias y Otras Unidades de Negocios		
Compra de Inversiones Financieras	( 209 007,9)	( 403 176,1)
Compra de Inversiones Inmobiliarias		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	( 83 791,4)	( 275 312,0)
Desembolsos por obras en curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	( 231 189,5)	( 228 811,6)
Compra y desarrollo de Activos Intangibles	( 513,5)	( 3 418,8)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	( 153 780,8)	( 697 809,1)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>	<b>( 374 600,7)</b>	<b>( 834 232,4)</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		9 647,4
<b>Menos pagos (salidas) por:</b>		
Amortización o pago de Sobreiros 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	( 71 804,1)	<b>38 155,6</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 71 804,1)</b>	<b>47 803,0</b>
<b>AUMENTO (DISMIN.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO (A+B+C)</b>	<b>3 719 018,2</b>	<b>22 343 277,4</b>
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	96 448 209,5	74 104 932,1
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>100 167 227,7</b>	<b>96 448 209,5</b>

CPC. Oscar A. Pajuelo Ramírez  
Director General  
Dirección General de Contabilidad Pública

CPC. Yorellina Marquez Farfán  
Directora  
Dirección de Empresas Públicas

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y 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 MI VIVIENDA 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 e informa sobre las finanzas públicas, el **Fonavi en Liquidación**, se encuentra en un proceso de recuperación de deudas por los préstamos otorgados y el **Fondo Ley N° 27677**, cuya finalidad según el artículo 2° del D.S.N° 109-2003-EF (Reglamento de la Ley N° 27677) dice que la utilización de los recursos servirán para financiar la construcción de viviendas de interés social, incluyendo la adquisición del terreno sobre el cual se construyan así como la realización de las obras de infraestructura sanitaria, electrificación y acondicionamiento de las respectivas áreas de construcción, la remodelación y ampliación de viviendas, para casa única.

### **NOTA 2: PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

#### **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 (CNC) y las normas impartidas por la Dirección General de Contabilidad Pública en lo que sea aplicable y pertinente.

#### **b) Política General de Contabilización**

Se ha seguido el método acumulado de contabilización y registra el Activo y Pasivo a base de costo. Los Estados Financieros fueron ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre del 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 sean 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**

El Activo y Pasivo en moneda extranjera está expresado 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 al 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 se identifican 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 tienen cotización bursátil, se presentan 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 2010 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 servicio 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 Decreto Ley 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 2010, 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, conformado por dinero en efectivo en caja, fondos fijos, remesas en tránsito y cuentas corrientes de bancos, en moneda nacional y en moneda extranjera, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez.*

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y Fondos Fijos	50 970,6	2 002,0
Cuentas Corrientes en Instit.Financieras	92 296,1	53 647,8
Depósitos en Instituciones Financieras	31 139 897,4	30 758 042,3
Remesas en Tránsito	0,0	10,8
<b>TOTAL</b>	<b><u>31 283 164,1</u></b>	<b><u>30 813 702,9</u></b>

En este rubro, se registra un incremento de S/. 469 461,2 mil o 1,5% de variación con respecto al año anterior, sobresale la cuenta Depósitos en Instituciones Financieras con S/. 381 855,1 mil o 1,2% correspondiendo al **Banco Central de Reserva** S/. 176 924,0 mil o 0,6%, **EsSALUD**, con S/. 184 007,5 mil o 16,2%, al 31 de diciembre de 2011 la cuenta depósitos a plazo comprende depósitos en moneda nacional por S/. 281 163,2 mil (S/. 83 394,0 mil y US\$ 2 379,5, equivalente a S/. 6 681,6 mil en el año 2010). Al 31 de diciembre de 2011 los depósitos a plazo incluyen fondos sujetos a restricción por S/. 1 344,7 mil, referidos principalmente a retenciones temporales relacionados a procesos judiciales. Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2011 vencen en enero de 2012 y devengan intereses a tasas que fluctúan entre el 4,0% y 4,28%; **Fonavi en Liquidación** con S/. 54 786,4 mil o 14,3%, **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT** con S/. 54 966,9 mil o 18,7% y **Fondo Ley Nº 27677** con S/. 56 140,0 mil o 59,6%, mientras que la **Caja de Pensiones Militar - Policial** muestra una variación negativa de S/. 5 004,8 mil o 42,7%, seguido de cuentas corrientes en instituciones financieras con S/. 38 648,3 mil o 72,0%, destacando **Fonavi en Liquidación** con S/. 46 920,5 mil o 16,2%, seguido de **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT** con S/. 9 298,2 mil o 94,9%, **Fondo Ley Nº 27677** registra un saldo favorable de S/. 19 638,0 mil o 85,2% y **Caja de Pensiones Militar - Policial** con un incremento de S/. 6 679,0 mil o 257,3%; mientras que el concepto de Remesas en Tránsito muestra saldos negativos por S/. 10,8 mil o 100,0% y que corresponde a la **Caja de Pensiones Militar - Policial** y la cuenta Caja y Fondos Fijos registra un incremento de S/. 48 968,6 mil o 2 446,0% de los cuales corresponde al **Banco Central de Reserva** S/. 49 992,0 mil, mientras que Otras Entidades muestra saldos negativos como: **EsSALUD** con S/. 135,1 mil o 13,7% y **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT** con S/. 888,3 mil o 94,0%.

#### **NOTA 4: INVERSIONES FINANCIERAS**

##### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empresas Bancarias	14 835 827,1	584 319,9
Inversiones Disponibles para la venta	118 601,5	0,0
Depósitos a Plazos	30 387 040,8	30 337 486,8
Rendimientos Devengados de Inversiones	<u>1 358,6</u>	<u>7 793,9</u>
<b>Sub-Total</b>	<b>45 342 828,0</b>	<b>30 929 600,6</b>
Provisión para Fluctuación de Valores	( 1 215,4)	( 4 030,9)
<b>TOTAL</b>	<b><u>45 341 612,6</u></b>	<b><u>30 925 569,7</u></b>

Este rubro registra incremento de S/. 14 416 042,9 mil o 46,6% con relación al año anterior, sobresale la Cuenta Depósitos en Empresas Bancarias con S/. 14 251 507,2 mil o 2 439,0%, de los cuales corresponde al **Banco Central de Reserva** S/. 14 288 497,5 mil o 3 147,8%, mientras que el **Fondo Ley Nº 27677** muestra variación negativa de S/. 36 990,3 mil o 28,4%, seguido de Inversiones Disponibles para la Venta con S/. 118 601,5 mil o 100,0%, Depósitos a Plazo con S/. 49 554,0 mil o 0,2%, correspondiendo al **Banco Central de Reserva** S/. 92 194,0 mil o 0,3%, mientras que la **Caja de Pensiones Militar - Policial** muestra variación negativa de S/. 42 640,0 mil o 56,8%, el concepto de Rendimientos Devengados de Inversiones S/. 6 435,3 mil u 82,6%, de los cuales el **Fondo Ley Nº**

**27677** muestra variación negativa de S/. 1 164,3 mil o 53,6% y **Caja de Pensiones Militar-Policial** con S/. 5 271,0 mil o 93,8%.

#### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acciones SILSA y ESVICSA	45 875,2	46 902,8
Bonos Soberanos M/N	256 869,7	255 712,5
Bonos Corporativos MN	402 824,3	384 204,5
Banco de Comercio S.A.	142 168,1	126 894,4
Banco Central de Reserva	49 188 691,7	56 233 556,8
Certificados de Depósitos	58 843,6	11 825,2
Fondos Mutuos Inmobiliarios	28 572,5	12 886,3
Otros Valores	<u>350 988,4</u>	<u>480 690,7</u>
<b>Sub-Total</b>	<b>50 474 833,5</b>	<b>57 552 673,2</b>
Fluctuación de Valores	( 32 157,4)	( 58 693,4)
<b>TOTAL</b>	<b>50 442 676,1</b>	<b>57 493 979,8</b>

Este rubro presenta variación de S/. 7 051 303,7 mil o 12,3% con respecto al año anterior, sobresale el **Banco Central de Reserva**, con S/. 7 044 865,1 mil o 12,5%, comprendido por los valores de entidades internacionales, el aumento de saldo es por la aplicación de la política de manejo de las reservas internacionales, el BCRP mantiene aportes en los siguientes Organismos Internacionales:

#### **a.) Fondo Latinoamericano de Reservas**

Al 31 de diciembre de 2010, al aporte al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) asciende a (en miles) US\$ 4 385 454, equivalente a (en miles) S/. 1 082 356 mil (US\$ 372 710) equivalente a S/. 1 076 386 mil al 31 de diciembre de 2009. Este aporte otorga al Perú el acceso a las facilidades de financiamiento del FLAR. La participación del Perú en el FLAR es de 22,22% de su capital suscrito

#### **b.) Fondo Monetario Internacional**

Comprende lo siguiente:

<u>CONCEPTOS</u>	(En Miles de Nuevos soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aporte en DEG		
Aporte al FMI en DEG 122000	8 186 699.0	527 577.0
<u>Aporte en Moneda Nacional</u>		
Aporte al FMI por el equivalente en moneda nacional de DEG 516400	1 822 340.0	22 221 629.0
Revaluación por Liquidar- aporte en moneda nacional AI FMI	<u>( 8 005,0)</u>	<u>11 500,0</u>
Total aporte en moneda nacional	2 233 129.0	2 327 070.0
Aporte al Fondo Monetario Internacional	<u>2 633 034,0</u>	<u>2 760 706,0</u>

(i) El aporte al FMI otorga a Perú el acceso a las facilidades de financiamiento de este organismo. El FMI determina el aporte del Perú como país participante, el cual al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 asciende a DEG (000) 638,400, los cuales se encuentran compuestos por aportes en DEG y en nuevos soles. La participación del Perú en el total de cuotas suscritas por los países miembros del FMI es de 0,29 por ciento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

Los aportes en nuevos soles, el Banco Central de Reserva no desembolsó fondos y constituyó

*pagarés a favor del FMI, mediante los cuales dicha institución puede disponer el cobro de dicho aporte en cualquier momento; por ello se registra dicha contrapartida como un Pasivo con el FMI en el rubro Otros Pasivos Externos del estado de situación financiera.*

*Esta obligación no genera intereses y puede ser exigida en cualquier momento.*

(ii) *Corresponde a la diferencia de cambio generada por el aporte entre el 30 de abril y el 31 de diciembre de cada año. Estas revaluaciones actualizan el aporte en moneda nacional al cierre del año financiero del FMI que se realiza el 30 de abril de cada año.*

*Mediante Ley N° 29823 publicada el 29 de diciembre de 2011, el Congreso de la República autorizó el aumento de la cuota del Perú en el Fondo Monetario Internacional de DEG 638,400 mil (equivalente a S/. 2,633,034 mil) a DEG 1,334,500 mil (equivalente a S/. 5,504,046 mil), para lo cual el Banco Central realizará los trámites que corresponda y suscribirá los pagarés o documentos necesarios para hacer efectivo ese aumento, una vez que se cumpla con las aprobaciones y condiciones señaladas en el convenio constitutivo del FMI.*

(c) *Al 31 de diciembre de 2011, el aporte pagado al FLAR asciende a US\$ 39,137 mil, equivalente a S/. 1 054 625 mil (US\$ 385,034 equivalente a S/. 1 082 356 mil al 31 de diciembre de 2010). 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 por ciento de su capital suscrito. Asimismo, a dicha fecha, el Banco Central mantiene aportes suscritos pendientes de capitalizar por un importe de US\$ 77,423 mil, equivalente a S/. 208,656 mil (US\$ 83,296 mil equivalente a S/. 233,894 mil, al 31 de diciembre de 2010), los cuales son registrados en los rubros Otros Activos y Otros Pasivos, notas 10(a) y 16(a).*

(d) *Durante el mes de julio de 2011, el Banco Central aceptó la invitación del BIS para participar como miembro de dicha entidad internacional. El BIS determina el porcentaje de participación de los países miembros, en el caso de Perú su participación equivale a 3,000 acciones, habiéndose pagado el 25 por ciento del valor de mercado que equivale a DEG 65,712 mil (equivalentes a S/. 271,025 mil). El 75 por ciento del valor de mercado de las 3,000 acciones, correspondiente a DEG 197,136 mil (equivalentes a S/. 813 073 mil, ha sido registrado como un aporte suscrito y no pagado, en los rubros Otros Activos y Otros Pasivos, notas 10(a) y 16(a).*

#### **NOTA 5: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

##### **Corriente**

*Incluye los documentos y cuentas por cobrar que constituyen derechos exigibles provenientes de la venta 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, los intereses por cobrar y la cartera en cobranza judicial corriente.*

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Facturas, boletas y otros por cobrar	1 008 177,5	808 376,1
Aportaciones por Cobrar	1 674 980,5	1 528 525,8
Deuda Determinada	567 022,3	528 488,3
Deuda MEF	0,0	( 309 2,4)
Servicios Hospitalarios	142 574,2	126 245,2
Créditos Revolvente	883 857,1	847 590,0
Otras Cuentas por Cobrar	( 45 466 7,6)	( 41 335 0,6)
Ingresos Diferidos	( 52 322 8,9)	( 39 120 2,0)
Otras Cuentas por Cobrar	<u>84 749,1</u>	<u>95 730,8</u>
<b>Sub-Total</b>	<b>3 383 464,2</b>	<b>3 127 311,2</b>
Provisión Cobranza Dudosa	( 237 132 3,7)	( 223 965 4,1)
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 012 140,5</u></b>	<b><u>887 657,1</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 131 669,6 mil o 14,0% de variación con respecto al año anterior, los conceptos que aumentaron son: facturas, boletas y otros por cobrar con S/. 199 801,4 mil o 19,8%, Aportaciones por Cobrar con S/. 146 454,7 mil o 8,7%, Deuda Determinada con S/. 38 534,0 mil o 7,3%, Servicios Hospitalarios con S/. 16 329,0 mil o 12,9%, Crédito Revolvente con S/. 36 267,1 mil o 4,3% y Otras Cuentas por Cobrar con S/. 10 981,7 mil o 11,5% y los demás conceptos registran saldos deficitarios como Otras Cuentas por Cobrar con S/. 41 317,0 mil o 10,0% e Ingresos Diferidos con S/. 132 026,9 mil o 33,7%.

**EsSALUD**, se ha registrado como aportaciones por cobrar – vencidos los saldos y valores SUNAT- el importe del insoluto sin intereses, correspondiente al 31 de diciembre de 2011 remitido por la SUNAT.

De acuerdo a la opinión vertida por la Dirección General de Contabilidad Pública mediante Oficio N° 012-2008-EF/93.01, las Aportaciones Pendientes de Cobro del Fondo constituyen activos de la entidad y deben clasificarse como tales en sus Estados Financieros, por lo cual han sido consideradas dentro del Activo Corriente con una estimación de recuperación a corto plazo de S/. 80 079,4 mil (en el 2010 S/. 76 712,2 mil), al 31 de diciembre de 2011 (S/. 1 081 585,0 mil de aportaciones por cobrar vencidas menos S/. 1 001 505,6 mil de provisión para cobranza dudosa). Dicha estimación de recuperación en el corto plazo al 31 de diciembre de 2011 fue calculada tomando como referencia los montos cobrados correspondientes a años anteriores a 2011, en relación con el stock de la deuda de saldos y valores al cierre de cada año. El referido importe por S/. 80 079,4 mil millones se acreditó a ingresos del año, rebajando el stock de la deuda y valores al 31 de diciembre de 2011.

#### **No Corriente**

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, los intereses por cobrar y la cartera en cobranza judicial corriente.

<u><b>CONCEPTOS</b></u>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Facturas, boletas y otros por cobrar	5 182 268,8	4 974 221,9
Intereses Aportaciones SUNAT	2 103 037,2	1 974 380,0
Créditos Comerciales e Inmobiliarios	( 993 560,8)	( 1 079 791,4)
Deuda MEF	161 709,7	142 467,8
Acciones por Cobrar	20 996,2	0,0
Ganancias Diferidas	2 759 575,1	2 585 489,4
Otras Cuentas por Cobrar	( 3 406 614,1)	( 3 087 629,3)
<b>Sub-Total</b>	<b>5 827 412,1</b>	<b>5 509 138,4</b>
Provisión Cobranza Dudosa	( 3 214 985,6)	( 3 100 835,5)
<b>TOTAL</b>	<b>2 612 426,5</b>	<b>2 408 302,9</b>

Este rubro presenta incremento de S/. 114 150,1 mil u 8,5% de variación con respecto al año anterior, los conceptos que muestran incrementos son: facturas, boletas y otros por cobrar con S/. 218 046,9 mil o 4,0%, Intereses Aportaciones a la SUNAT con S/. 128 657,2 mil o 6,1%, Deuda MEF. con S/. 19 241,9 mil o 13,5%, Acciones por Cobrar con S/. 20 996,2 mil o 100,0% y Ganancias Diferidas con S/. 174 085,7 mil o 6,7% y los demás conceptos registran saldos deficitarios como Créditos Comerciales e Inmobiliarios con S/. 86 230,6 mil u 8,0% y Otras Cuentas por Cobrar con S/. 318 984,8 mil o 10,3%.

La deuda MEF. corresponde a la entidad **EsSALUD**, que se origina en el Decreto Supremo Nº 134-98-EF del 06 de enero de 1999, que autorizó al Ministerio de Economía y Finanzas al asumir las obligaciones tributarias de ENAFER, que mantenía con el Seguro Social del Perú al 31 de diciembre de 1988, incluidos intereses, moras y comisiones, y que fuera formalizada mediante convenio MEF-EsSALUD y Acta de Conciliación de Transacción Extrajudicial suscripto el 11 de diciembre de 2002.

La deuda total a favor de **EsSALUD** asumida por el Ministerio de Economía y Finanzas ascendió al 31 de marzo de 2005 a la suma de S/. 246 millones, según actas de actualización de deudas con la institución y la ONP de fechas 15 y 28 de marzo de 2005, respectivamente. Acogido el fraccionamiento de esta deuda en el marco del Decreto Legislativo Nº 914 se generaron los correspondientes cronogramas de pagos de 66 cuotas de S/. 3 136,1 mil aproximadamente, que debería hacer el MEF y como ente recaudador la SUNAT, habiéndose producido la siguiente actividad desde su inicio en 2005:

- Total de deuda acogida S/. 147 millones, más S/. 67 millones de intereses, que suman S/. 214 millones.
- Amortizaciones al 31 de diciembre de 2007 S/. 55 millones y S/. 44 millones de intereses.
- Amortizaciones en el 2008 S/. 25 millones y S/. 12 millones.
- Amortizaciones en el 2009 S/. 30 millones y S/. 8 millones.
- Amortizaciones al 31 de diciembre de 2010 S/. 34 millones y S/. 2,9 millones.
- Amortización al 28 de febrero 2011 se amortizó el saldo por S/. 3 136 088 millones.

## **NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS**

### **Corriente**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos por Cobrar a SILSA	2 073,9	0,0
Dividendos por Cobrar a ESVICSA	<u>1 858,7</u>	<u>0,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3 932,6</u></b>	<b><u>0,0</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 3 932,6 mil o 100,0% respecto al año anterior, y corresponde íntegramente a **EsSALUD** por concepto de dividendos por cobrar a sus empresas subsidiarias como: SILSA con la suma de S/. 2 073,9 mil o 100,0% y ESVICSA por S/. 1 858,7 mil o 100,0%.

### **NOTA 7: OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

### **Corriente**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar Previsionales	1 685 240,6	1 465 226,6
Cuentas por Cobrar al Estado	392 624,0	373 903,4
Intereses, Regalías y Dividendos	23 395,0	20 340,2
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	1 311 972,8	1 347 047,6
Aportes por Cobrar	47 049,7	28 126,2
Cuentas por Cobrar al MEF	503 231,9	457 796,6
Intereses Diferidos	( 5 226)	( 5 226)
Otras Cuentas por Cobrar	( 186 826)	( 111 896)
<b>Sub-Total</b>	<b>( 3771 461,3 )</b>	<b>( 3575 317,9 )</b>
Provisión para Cobranza Dudosa	<u>( 2 385 052 )</u>	<u>( 2 129 301 )</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 386 409,7</u></b>	<b><u>1 446 016,5</u></b>

Este rubro muestra saldo favorable de S/. 59 606,8 mil o 4,1% de variación con respecto al año anterior, conformado por los siguientes conceptos: Otras Cuentas por Cobrar Previsionales con S/. 220 014,0 mil o 15,0%, seguido de Cuentas por Cobrar al MEF con S/. 45 435,3 mil o 9,9%, Cuentas por Cobrar al Estado con S/. 18 720,6 mil o 5,0%, Aportes por Cobrar con S/. 18 923,5 mil o 67,3% e Intereses, Regalías y Dividendos con S/. 3 054,8 mil o 13,1%, mientras que en los otros conceptos los saldos disminuyeron con respecto al año anterior, tales como: Intereses Diferidos con S/. 0,1 mil y Otras Cuentas por Cobrar con S/. 74 930,1 mil o 67,0%. En los conceptos de Otras Cuentas por Cobrar Previsionales, Facturación Diversa, Entregas a Rendir Cuenta, Cuentas por Cobrar al MEF y Otros, incluye en parte a **EsSALUD**.

La provisión para cobranza dudosa se registra con cargo a los resultados del ejercicio al 100,0%. Sobre la base de la mejor estimación contable aplicada en el comportamiento de los flujos de efectivo de recupero de los últimos tres años.

### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Diversas-Saldos Deudores	217,6	353,5
<b>TOTAL</b>	<b><u>217,6</u></b>	<b><u>353,5</u></b>

Este rubro comprende el concepto de Cuentas por Cobrar Diversas que muestra una disminución de S/. 135,9 mil o 38,4 % con respecto al año anterior y corresponde a la entidad **FONAVI en Liquidación**.

#### **NOTA 8: EXISTENCIAS**

Agrupa las subcuentas que representan bienes aún no ingresados al lugar de almacenamiento de la empresa, y que serán destinados a la fabricación de productos, al consumo, mantenimiento de sus servicios, o a la venta cuando se encuentren disponibles.

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Medicamentos y Material Médico	267 318,2	292 061,0
Suministros Diversos	76 085,0	89 297,3
Inmuebles Adjudicados	4 804,5	5 484,6
Terrenos	3 715,2	51 706,9
Edificios	1 433,8	192 147,9
<b>Sub-Total</b>	<b>353 356,7</b>	<b>630 697,7</b>
Desvalorización de Existencias	( 1 743,7)	( 86 183,9)
<b>TOTAL</b>	<b>( 351 613,0)</b>	<b>( 544 513,8)</b>

La variación del rubro Existencias disminuyó en S/. 192 900,8 mil o 35,4% respecto al año anterior, los conceptos de la cuenta Existencias registran saldos negativos como: Medicamentos y Material Médico con S/. 24 742,8 mil o 8,5%, Suministros Diversos con S/. 13 212,3 mil o 14,8%, Inmuebles Adjudicados con S/. 680,1 mil o 12,4% Terrenos con S/. 47 991,7 mil o 92,8% y Edificios con S/. 190 714,1 mil o 99,3%.

#### **NOTA 9: OTROS ACTIVOS**

Esta cuenta está conformada por bienes de arte y cultura, moneda, joyas, y bienes recibidos en pago (adjudicados y realizables)

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banco Central de Reserva	6 956 205,7	6 801 931,2
MEF Ley 28500 - DS. 082-2005	268,8	1 100,1
MVCS V° 28500	18 297,1	21 480,0
Bienes realizables	14 393,7	17 024,3
Seguros Car	274,8	407,6
Otros Activos	4 506,6	4 510,2
<b>TOTAL</b>	<b>6 993 946,7</b>	<b>6 846 453,4</b>

En el rubro Otros Activos el saldo aumentó en S/. 147 493,3 mil o 2,2%, en comparación con el año anterior.

#### **Activos del Banco Central de Reserva**

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Aporte Suscrito con Organismos Internacionales	1 021 729,0	233 894,0
Colecciones	97 176,0	89 968,0
Materia Prima, Prod.Semielaborados y Terminados	33 241,0	38 544,0
Existencias por Recibir CNM	29 351,0	37 375,0
Cargas Diferidas	34 116,0	22 634,0
Plata	3 149,0	3 691,0
Intangibles	3 794,0	3 054,0
Cuentas por Cobrar al Personal	1 905,0	1 813,0
Otros	5 247,0	1 096,0
<b>TOTAL</b>	<b>1 229 708,0</b>	<b>432 069,0</b>

- (a) El Aporte suscrito en organismos internacionales corresponde al aporte al FLAR pendiente de pago al 31 de diciembre de 2011 (con S/. 1 021 729,0 mil al 31 de diciembre de 2011 y S/. 233 894,0 mil al 31 de diciembre de 2010), que se presenta como Otros Activos y Otros Pasivos, el cual se cancelará con la futura distribución de utilidades del mismo organismo.
- (b) Las colecciones comprenden pinturas, piezas arqueológicas, esculturas, billetes, monedas y otros objetos adquiridos o recibidos en donación por el Banco, que son mantenidos para exhibición.
- (c) Materia Prima comprende los suministros adquiridos por el Banco para la fabricación de monedas valuados al costo promedio. El valor de los productos semi elaborados y terminados está conformado por el costo de la materia prima, de la mano de obra directa y los gastos indirectos de fabricación.
- (d) Cargas diferidas comprende principalmente el costo de impresión de billetes, que se afecta al gasto a medida que el numerario se emite.
- (e) Intangibles incluye licencias y programas de cómputo. El gasto de amortización incluido en el Estado de Pérdidas y Ganancias en 2011 y 2010 de (en miles) S/. 3,794 y S/. 3,050, respectivamente.

#### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	183 509.0	316 705.1
Seguros Pagados por Anticipado	195.4	97.6
Intereses, Regalías y Dividendos	110 884.3	167 055.2
Banco Central de Reserva	2 975 950.5	2 613 861.9
Adelanto a Proveedores	<u>602.0</u>	<u>0.0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3 271 141.2</u></b>	<b><u>3 097 719.8</u></b>

En el rubro Otros Activos el saldo aumentó en S/. 173 421,4 mil o 5,6%, similar con el superávit mostrado el año anterior. **El Banco Central de Reserva** registra incremento de S/. 362 088,6 mil o 13,9% con relación al año anterior,

#### **NOTA 10: INVERSIONES INMOBILIARIAS**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	43 140.7	0.0
Edificios	108 734.4	0.0
Revaluación Voluntaria	<u>54 301.3</u>	<u>0.0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>206 176.4</u></b>	<b><u>0.0</u></b>

En el rubro de Inversiones Inmobiliarias el saldo aumentó en S/. 206 176,4 mil o 100,0% y corresponde íntegramente a la **Caja de Pensiones Militar - Policial**, que incluye las UI Paseo Prado y Galerías Comerciales (Santa Patricia I, Santa Patricia III, San Martín, Santa Rosa, Yuyi y Breña) que fueron transferidos de Existencias, siguiendo la política institucional, de mantener dichos inmuebles para generar rentas.

## **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.

CONCEPTOS	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1 837 563.2	1 661 525.7
Equipos de Cómputo	195 649.3	171 013.4
Edificios y Otras Construcciones	1 868 382.4	1 853 161.8
Muebles y Enseres	283 410.5	271 804.6
Terrenos	528 094.2	517 200.2
Unidades de Transporte	3 163.4	2 532.6
Equipos Diversos	<u>328 192.5</u>	<u>187 170.9</u>
<b>Sub-Total</b>	<b>5 044 455.5</b>	<b>4 664 409.2</b>
Depreciación Acumulada	( 2 159 924.8)	( 1 953 796.1)
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 884 530.7</u></b>	<b><u>2 710 613.1</u></b>

Este rubro comprende diversos conceptos, registra incremento de S/. 173 917,6 mil o 6,4%. Sobresalen Inmuebles, Maquinaria y Equipo con S/. 176 037,5 mil o 10,6%, seguido de Equipo de Cómputo con S/. 24 635,9 mil o 14,4%, Edificios y Otras Construcciones con S/. 15 220,6 mil o 0,8%, Terrenos con S/. 10 894,0 mil o 2,1%, Unidades de Transporte con S/. 630,8 mil o 24,9% y Equipos Diversos con S/. 141 021,6 mil o 75,3%.

## **NOTA 12: ACTIVOS INTANGIBLES**

CONCEPTOS	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Programas de Software	23 646.2	23 099.0
Bienes de Arte y Cultura	<u>3 794.3</u>	<u>3 053.7</u>
<b>Sub-Total</b>	<b>27 440.5</b>	<b>26 152.7</b>
Amortización Acumulada	( 18 238.2)	( 17 013.4)
<b>TOTAL</b>	<b><u>9 202.3</u></b>	<b><u>9 139.3</u></b>

Este rubro comprende los bienes intangibles como programas de software, para implementar con tecnología de última generación a las entidades para que optimicen sus recursos en las diferentes actividades que desarrollan.

## **NOTA 13: OBLIGACIONES FINANCIERAS**

### **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.

Conceptos	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Central de Reserva	99 263 749.9	91 586 593.9
<b>TOTAL</b>	<b><u>99 263 749.9</u></b>	<b><u>91 586 593.9</u></b>

La parte más significativa son Diversas Obligaciones Financieras con un saldo de S/. 7 677 156,0 mil u 8,4%, le corresponde al Banco Central de Reserva.

**Emisión primaria**, el mayor saldo se debe a los depósitos de empresas bancarias, Banco de la Nación y financieras, corresponden principalmente al encaje mínimo legal de 6%. 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.*

<u>ENTIDADES FINANCIERAS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de la Nación	9 157 093.0	8 592 868.0
Empresas Bancarias	3 690 200.0	21 044 000.0
Sector Público	22 782 275.0	18 132 614.0
Empresas Bancarias	3 690 200.0	21 044 000.0
Depósito en Empresas Financieras	12 800.0	284 000.0
Otras Entidades y Fondos	<u>589 960.0</u>	<u>835 429.0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>39 922 528.0</u></b>	<b><u>69 932 911.0</u></b>

#### **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. Hubo incremento de S/. 5 537 694,7 mil o 24.6% con respecto al año anterior:*

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Financieras	<u>32 300 487.6</u>	<u>28 077 144.0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>32 300 487.6</u></b>	<b><u>28 077 144.0</u></b>

*Este rubro, presenta incremento de S/. 4 223 343,6 mil o 15,0% con respecto al año anterior y corresponde íntegramente al **Banco Central de Reserva**, cuyas principales obligaciones financieras se detallan a continuación:*

#### **1.) OTROS PASIVOS EXTERNOS**

<u>CONCEPTOS</u>	(En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asignación DEG (b)	2 526 557,0	2 623 851,0
Revaluaciones por Liquidar- Asignaciones DEG	(11 098,0)	13 582,0
Asignaciones Pesos Andinos ( d)	53 900,0	56 160,0
Otros	1 139,0	906,0
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 570 498,0</u></b>	<b><u>2 694 499,0</u></b>

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, el saldo de la cuenta asignación DEG equivale a DEG S/. 609 893 mil y corresponde a la distribución que el FMI realizó al Perú en proporción a su cuota de tenencias de DEG, de acuerdo a lo establecido en el Convenio Constitutivo del FMI. Las asignaciones DEG devengan intereses de acuerdo con las condiciones del Convenio Constitutivo, las tasas de interés anual, al 31 de diciembre y de 2010, fueron de 0,11% y 0,34%, respectivamente.
- b) Corresponde a la diferencia de cambio generada por la asignación DEG recibida del FMI y que se generó entre el 30 de abril y el 31 de diciembre de cada año. Estas revaluaciones (provisiones) actualizan las asignaciones DEG al cierre del año financiero del FMI que se realiza el 30 de abril de cada año.
- c) La asignación Pesos Andinos corresponde a aquellos entregados por el FLAR por el importe de 20,000 pesos andinos (equivalentes a S/. 53 900 mil y S/. 56 160,0 mil) respectivamente, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010; esta asignación no genera intereses, no tiene vencimiento definido para su cancelación y no ha representado un desembolso, debido a que la contraparte ha sido

*registrada como una cuenta por cobrar dentro del rubro” Otros activos con el exterior” del estado de situación financiera.*

- e) Durante el año 2011 y 2010, el Banco Central remuneró intereses correspondientes a sus pasivos con el exterior, principalmente por las obligaciones por asignaciones DEG por S/. 10 713,0 mil y S/. 7 619,0 mil respectivamente, los cuales forman parte del rubro Egresos Financieros del estado de resultados integrales.

## 2.) VALORES EMITIDOS EN CIRCULACION

Este rubro comprende:

	( En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Certificados de Depósito ( CDBCRP)	13 580 200,0	30 000,0
Certificados de Depósitos liquidables en dólares ( CDLBCRP)	0,0	450 000,0
Certificados de Depósitos BCRP a tasa Variable( CDVRP)	<u>0,0</u>	<u>3 195 800,0</u>
	13 580 200,0	3 675 800,0
Ajuste por indexación CDVBCRP, CDLBCRP	0,0	11 488,0
Descuentos en venta CDBCRP, CDVBCRP, CDLBCRP	<u>(184 282,0)</u>	<u>(2 705,0)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>13 764 482,0</u></b>	<b><u>3 689 993,0</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los valores emitidos en circulación comprenden 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 tiene vencimientos de hasta 348 días. Al 31 de diciembre de 2011, dichos certificados se colocaron a descuento y devengaron intereses a una tasa implícita anual entre 3,9 y 5,2 por ciento (entre 0,0 y 3,9 por ciento al 31 de diciembre de 2010).
- (b) Durante el año 2011 y 2010, el Banco Central registró gastos por los intereses sobre los valores emitidos en circulación por S/. 486 021,0 mil y S/. 313 553,0 mil respectivamente, los cuales forman parte del rubro Egresos Financieros del estado de resultados integrales.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los certificados de depósito emitidos por el Banco Central fueron adquiridos por:

<u>EMPRESAS</u>	( En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empresas Bancarias	10 237 200,0	3 295 100,0
Fondos Mutuos y fondos de administración	1 559 400,0	380 700,0
Banco de la Nación	249 300,0	0,0
Empresas Financieras	109 500,0	0,0
Otras Entidades	<u>1 424 800,0</u>	<u>0,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>13 580 200,0</u></b>	<b><u>3 675 800,0</u></b>

### NOTA 14: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Incluye las obligaciones a cargo de la empresa originadas en bienes o en servicios recibidos provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio, los mismos que deben ser nombrados separadamente con especificación de los montos a favor de empresas y otros vinculados.

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Facturas por Recibir de Proveedores	25 002.4	30 942.3
Facturas por Pagar	124 650.8	157 958.4
Anticipos Otorgados a Proveedores y Contratistas	( 6 090.5)	( 14 203.8)
<b>TOTAL</b>	<b><u>143 562.7</u></b>	<b><u>174 696.9</u></b>

Este rubro registra disminución de S/. 31 134,2 mil o 17,8% del monto total correspondiendo a facturas por recibir de proveedores con S/. 5 939,9 mil o 19,2%, facturas por pagar con S/. 33 307,6 mil o 21,1% y Anticipos Otorgados a Proveedores y Contratistas con S/. 8 113,3 mil o 57,1%.

#### **NOTA 15: CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS**

Incluye las obligaciones corrientes de la empresa provenientes de operaciones distintas a las del giro de su negocio, con empresas y personas naturales vinculadas, con excepción de adeudos de directores y personal

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Facturas por Pagar a SILSA	9 421.7	7 886.1
Facturas por Pagar a ESVICSA	5 984.9	4 544.1
<b>TOTAL</b>	<b><u>15 406.6</u></b>	<b><u>12 430.2</u></b>

Este rubro comprende facturas por pagar en el mes de diciembre de 2011 a las afiliadas Servicios Integrados de Limpieza S.A (SILSA) por 9,4 millones y Empresa de Seguridad, Vigilancia y Control S.A.C.(ESVICSA) por S/. 5,9 millones, verificadas por el área de logística y en proceso de pago de acuerdo al cronograma de la Gerencia de Operaciones Financieras.. Las subsidiarias se financian a través del descuento de facturas, a cargo de la institución, con el Banco de Crédito del Perú.

#### **NOTA 16: OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

##### **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.

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pensiones y Compensaciones por Pagar	28 185.7	22 756.6
Remuneraciones por Pagar	152 297.3	129 027.6
Depósitos de Garantía	316.2	462.3
Retenciones a Terceros	47 143.3	46 411.0
Gastos Generales	135 493.4	69 390.5
Tributos	58 102.7	53 153.7
Banco central de Reserva	216 702.4	292 164.4
Otras Cuentas por Pagar Diversas	<u>202 892.4</u>	<u>279 191.1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>841 133.4</u></b>	<b><u>892 557.2</u></b>

Presenta saldo deficitario de S/. 51 423,8 mil o 5,8% con respecto al año anterior y entre los conceptos con mayor saldo se observa a Gastos Generales con S/. 66 102,9 mil o 95,3%, seguido de Remuneraciones por Pagar con S/. 23 269,7 mil o 18,0%, Tributos con S/. 4 949,0 mil o 9,3%, Pensiones y Compensaciones por Pagar con S/. 5 429,1 mil o 23,9% y otros conceptos con variación negativa como: el Banco Central de Reserva con S/. 75 462,0 mil o 25,8% y Depósitos de Garantía con S/. 146,1 mil o 31,6%, obligaciones asumidas tanto por EsSALUD como por la Caja de Pensiones Militar-Policial.

### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo Acumulado Neto	1 612 945,7	1 129 146,1
Compensación Tiempo de Servicios D.L.Nº 276	13 541,1	13 358,4
Contrato Reembolso con Emp.de Saneamiento	512 894,1	1 002 996,9
Contrato Reembolso con Emp.de Electrificación	77 539,7	214 098,9
Transferencias BANVIP-FONAVI	116 542,2	116 542,3
Adelanto Compensación Tiempo de Servicios	( 1,2)	( 1,2)
Banco Central de Reserva	5 372 138,9	5 127 384,1
Cuentas Diversas	<u>357 771,6</u>	<u>307 085,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>8 063 372,1</u></b>	<b><u>7 910 611,4</u></b>

Este rubro registra incremento de S/. 152 760,7 mil o 1,9% de variación con respecto al año anterior, sobresale el concepto de Fondo Acumulado Neto de S/. 483 799,6 mil o 42,8% de **Fonavi en Liquidación** y el **Banco Central de Reserva** con S/. 244 754,8 mil o 4,8%, mientras que otros conceptos muestran saldos negativos como Contrato Reembolso con Empresas de Saneamiento con S/. 490 102,8 mil o 48,9% y Contrato Reembolso con Empresas de Electrificación con S/. 136 559,2 mil o 63,8% que corresponden a **Fonavi en Liquidación**.

### **NOTA 17: PROVISIONES**

#### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Procesos Judiciales	16 676,8	11 621,2
Provisión para Beneficios Sociales	<u>21 239,7</u>	<u>25 404,1</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>37 916,5</u></b>	<b><u>37 025,3</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 891,2 mil o 2,4% con respecto al año anterior, conformado por los conceptos de: Procesos Judiciales con S/. 5 055,6 mil o 68,3% y que corresponde a diversos litigios que **EsSALUD** tiene con terceros y ex empleados y Provisión para Beneficios Sociales con S/. 4 164,4 mil o 16,4%. Efectuado por el **Banco Central de Reserva**

#### **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.

<u>CONCEPTOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Técnica	22 684 708,5	21 766 688,1
Provisiones para Conting. Civiles yTributarias	274 550,6	272 642,1
Provisiones para Beneficios Sociales	<u>128 372,4</u>	<u>119 192,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>23 087 631,5</u></b>	<b><u>22 158 523,1</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 929 108,4 mil o 4,2%, sobresale el concepto de Reserva Técnica con S/. 918 020,4 mil o 4,2%, correspondiendo íntegramente a la **Caja de Pensiones Militar - Policial** que comprende la provisión acumulada al cierre del ejercicio de las obligaciones por Fondo

de Primas-miembros activos y Rentas en curso-miembros pasivos, Provisiones para Contingencias Civiles y Tributarias con S/. 1 908,5 mil o 0,7% de los cuales a la **Caja de Pensiones Militar-Policial** corresponde S/. 32 840,1 mil o 26,2%, **Banco Central de Reserva** con S/. 9 179,5 mil o 7,7% y a **EsSALUD** con un saldo negativo de S/. 3 881,4 mil o 100,0%.

#### **NOTA 18: INGRESOS DIFERIDOS**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PNP	8 248,8	8 248,8
Ingresos Diferidos	12 970,7	21 076,3
Costos Diferidos	(4 590)	(8 997)
<b>TOTAL</b>	<b><u>16 630,0</u></b>	<b><u>20 328,0</u></b>

En este rubro sobresalen los conceptos de: Ingresos Diferidos con S/. 8 105,6 mil o 38,5% y Costos Diferidos por S/. 4 407,6 mil o 49,0%, y ambos corresponden a la **Caja de Pensiones Militar - Policial**.

Los costos e ingresos diferidos se refieren a la venta de carteras hipotecarias a la Administradora de Comercio S.A. En el año 2008, la venta fue a un valor de US\$ 11 173 278 (equivalente a S/. 35,081,942 mil) y cuyo costo neto es US\$ 3,630,085 (equivalente a S/. 7,095,701 mil) y cuyo costo neto es US\$ 2,494,972 (equivalente a S/. 11,390,056 mil). En el año 2010, venta a un valor de US\$2,494,972 (equivalente a S/. 7,095,701 mil) y cuyo costo neto es US\$ 1,916,048 (equivalente a S/. 7,095,701 mil) cuyo costo neto es US\$ 1,916,048 (equivalente a S/. 5,449,240 mil).

#### **NOTA 19: CAPITAL**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	<u>1 484 380.8</u>	<u>1 503 608.5</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 484 380.8</u></b>	<b><u>1 503 608.5</u></b>

#### **Comprende:**

Al 31 de diciembre de 2011, el capital autorizado del BCR, suscrito y pagado por el Estado Peruano de acuerdo con la Ley Orgánica del BCRP y con los Decretos Supremos N° 059-2000-EF, N°108-2004-EF, N° 136-2006-EF, N° 136-2007-EF y N° 124-2010-EF es de S/. 1 182,7 mil.

De acuerdo con el artículo 92º de su Ley Orgánica, el Banco Central debe distribuir anualmente sus utilidades netas como sigue: (i) 25 por ciento para el Tesoro Público y (ii) 75 por ciento para la constitución e incremento hasta el 100% de su capital, de una reserva que, de preferencia, se destinará a capitalización.

En ese sentido, mediante Decreto Supremo N° 124-2010-EF publicado el 08 de junio de 2010 se aprobó la capitalización de reservas por S/. 591 375,0 mil. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco Central no ha efectuado capitalización de reservas.

#### **NOTA 20:/ CAPITAL ADICIONAL**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros Aportes	54 794.7	50 129.9
<b>TOTAL</b>	<b><u>54 794.7</u></b>	<b><u>50 129.9</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 4 664,8 mil o 9,3% con respecto al año anterior, sobresale **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales** que corresponde a unidades inmobiliarias y cartera de créditos recibidos de ORDESUR / D.S.Nº 016-2003-VIVIENDA).

#### **NOTA 21: RESULTADOS NO REALIZADOS**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultados no Realizados	<u>857 227.3</u>	<u>857 227.3</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>857 227.3</u></b>	<b><u>857 227.3</u></b>

Este rubro no presenta variación alguna con respecto al año anterior, siendo presentado por la entidad **EsSALUD**, cuyo saldo corresponde principalmente al mayor valor resultante de la tasación técnica practicada en el año 2006 por el consorcio BVANET, a los bienes inmuebles, maquinaria y equipo asignados al Fondo de Salud. Al 31 de diciembre de 2011 su saldo asciende a S/. 857 227,3 mil.

#### **NOTA 22: RESERVAS LEGALES**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas Legales	1 313 848.1	1 475 960.1
Capital	<u>1 182 750.6</u>	<u>1 182 750.6</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 496 598.7</u></b>	<b><u>2 658 710.7</u></b>

De acuerdo con el artículo 63º del Estatuto del Banco Central el excedente que resulte de la aplicación del artículo 92º, de la Ley Orgánica, se destinará a la constitución de una reserva especial.

En Sesión de Directorio del 03 de marzo de 2011 se acordó la transferencia del 75% de los resultados del ejercicio 2010, ascendente a S/. 461 342 mil a la reserva especial estatutaria.

En Sesión de Directorio del 18 de marzo de 2010, se acordó la transferencia del 75 por ciento de los resultados del ejercicio 2009, ascendente a S/. 1 592,857 mil a la reserva especial estatutaria. Asimismo, se aprobó la transferencia por S/. 1 182,750 mil de la reserva legal estatutaria a la reserva legal.

Las Reservas Legales de **EsSALUD**, de acuerdo a lo establecido en el artículo 6º del Reglamento de la Ley Nº 26792 Ley de Seguridad Social de Salud, deben mantener un Fondo de Reserva de Seguridad como mínimo en un nivel equivalente al 30% del gasto incurrido para la producción de prestaciones durante el ejercicio anterior. Su utilización sólo procede en casos de emergencia, declarados como tales por acuerdo del Consejo Directivo de la Institución

El Fondo de Salud al 31 de diciembre de 2011 y 2010 tiene un saldo contable de S/. 1 259 675,3 mil y S/. 1 421 787,3 mil. A la fecha se encuentra pendiente la aprobación de la nueva reserva técnica. No se ha presentado variación en la reserva técnica.

#### **NOTA 23: OTRAS RESERVAS**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Reservas	726 222.2	428 579.0
Excedente de Revaluación	13 240.7	10 296.2
Accciones Liberadas	<u>4 055.6</u>	<u>4 055.6</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>743 518.5</u></b>	<b><u>442 930.8</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 300 587,7 mil o 67,9% respecto al año anterior, sobresale la **Caja de Pensiones Militar – Policial**, con incremento de S/. 2 944,5 mil o 28,6% producto de las

*investigaciones iniciadas de oficio por el Ministerio Público y el Poder Judicial a través de los Juzgados Anticorrupción, con las que viene colaborando estrechamente, aportando con dicho fin, las pruebas que sirvan para determinar los ilícitos cometidos en su prejuicio.*

*Como consecuencia de ello, la Caja se ha constituido en parte civil en todos y cada uno de los procesos en los que se le ha incluido como agraviada. Esto originará que una vez determinada la responsabilidad de quienes hicieron uso indebido de los fondos de la institución, la Caja sea resarcida económicamente al indemnizársele por los daños ocasionados no sólo a su patrimonio, sino también a su imagen institucional y un incremento de S/. 297 643,2 mil o 69,4% que corresponde al **Banco Central de Reserva**, que de acuerdo con el artículo 63º del Estatuto del Banco Central de Reserva, el excedente que resulte de la aplicación del artículo 92º, de la Ley Orgánica, se destinará a la constitución de una reserva especial. En Sesión de Directorio del 03 de marzo de 2011, se acordó la transferencia del 75% de los resultados del ejercicio 2010, ascendente a S/. 461 342 mil a la reserva especial estatutaria. En Sesión de Directorio del 18 de marzo de 2010, se acordó la transferencia del 75 por ciento de los resultados del ejercicio 2009, ascendente a S/. 1 592,857 mil a la reserva especial estatutaria. Asimismo, se aprobó la transferencia por S/. 1 182 750 mil de la reserva legal estatutaria a la reserva legal.*

#### **NOTA 24: RESULTADOS ACUMULADOS**

*Agrupa utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas de uno o más ejercicios.*

*En Miles de Nuevos Soles*

<b>CONCEPTOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Resultados Acumulados	<u>18 329 400,5</u>	<u>17 406 863,1</u>
<b>TOTAL</b>	<u>18 329 400,5</u>	<u>17 406 863,1</u>

*Este rubro presenta incremento de S/. 922 537,4 mil o 5,3% de variación con respecto al año anterior, siendo la **Caja de Pensiones Militar – Policial** la que muestra mayor saldo favorable en S/. 947 780,6 mil o 4,5%, que comprende las cuentas que representan la acumulación de los resultados favorables obtenidos en cada ejercicio, **ESSALUD** presenta variación positiva que arroja un monto de S/. 548 583,7 mil igual al 10,2%, **Fondo Ley Nº 27677** con saldo positivo de S/. 38 295,2 mil o 71,7%, **FONAVI en Liquidación** con saldo positivo de S/. 276 167,7 mil o 778,2% y **Fondo Ley Nº 27677** con saldo positivo de S/. 38 295,2 mil o 71,7%, el **Fondo Revolvente Administ. por el BANMAT** con variación negativa de S/. 19 257,7 mil o 1,7% y el **Banco Central de Reserva** con una variación negativa de S/. 411 700,5 mil o 3,5%.*

*El Banco Central de Reserva, de acuerdo con el artículo 93º de su Ley Orgánica, señala que 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 estado de situación financiera debe emitir y entregar al Banco Central, por el monto no cubierto, títulos de deuda negociable que devengarán intereses. En este sentido, la pérdida del ejercicio 2011 por S/. 1 182,750 mil.*

*Adicionalmente, en Sesión de Directorio del 03 de marzo de 2011 y 18 de marzo de 2010, se aprobó la transferencia al Tesoro Público de S/. 153 781 mil y S/. 457,755 mil, respectivamente, correspondiente a los resultados acumulados del 2010 y 2009 respectivamente.*

**NOTA 25: DIFERENCIAS DE CONVERSION**

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencias de Conversión	(5 277 819,8)	(1 791 632,2)
<b>TOTAL</b>	<b>(5 277 819,8)</b>	<b>(1 791 632,2)</b>

*El Banco Central de Reserva, presenta un saldo negativo por diferencias de conversión, que de acuerdo a la política contable aprobada por el Directorio en base al artículo 89º de la Ley Orgánica, las diferencias de cambio que resultan de la valuación en moneda nacional de los activos y de las obligaciones del Banco Central en oro, plata, divisas, DEG u otras unidades monetarias de uso internacional, se debitán o acrestan en esta cuenta sin considerársele como ganancias o pérdidas del ejercicio.*

*El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:*

	( En Miles de Nuevos Soles)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(1 791 632,0)	(91 836,0)
Más ( Menos)		
Valuación de dólares estadounidenses	(2 410 602,0)	(1 150 548,0)
Valuación de otras divisas	(1 512 124,0)	(1 539 117,0)
Valuación de metales ( oro, plata)	( 246 869,0)	( 877 402,0)
Valuación de aporte y obligaciones FMI	( 121 979,0)	( 110 954,0)
Otros	( 67 691,0)	( 1 513,0)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(5 277 819,0)</b>	<b>(1 791 632,0)</b>

**NOTA 26: VENTAS NETAS – INGRESOS OPERACIONALES**

*Incluye las ventas de servicios por atención de salud a los trabajadores, también lo conforman las subvenciones que el Estado aporta a la Caja de Pensiones como empleador de la Policía Nacional y por el pago de planilla a los policías que quedaron inválidos en la lucha por el terrorismo y por el narcotráfico.*

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aportaciones Ley Nº 26790- Salud	6 194 056.3	5 311 650.1
Aportaciones Seguro Potestativo	16 755.0	16 652.0
Aportaciones D.L.885 Seguro Agrario	88 052.5	71 130.5
Aport.D.L.18846 Accidentes de Trabajo	57 792.7	57 037.8
Aportaciones por Servicios no Asegurados	297 281.3	293 402.3
Planilla de Terrorismo	19 415.5	20 027.1
Otros Ingresos	<u>22 780.2</u>	<u>19 139.4</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>6 696 133.5</u></b>	<b><u>5 789 039.2</u></b>

*Este rubro presenta incremento de S/. 907 094,3 mil o 15,7% de variación con relación al año anterior, sobresale **EsSalud**, en concordancia con el principio contable del devengado, se ha registrado al 31 de diciembre de 2011 la suma de S/. 6 388 421,3 mil por concepto de aportaciones. Comparado con el mismo mes del año anterior el registro del devengado ascendió a S/. 5 486 069,6 mil. La variación por S/. 902 351,7 mil, se debió a la mayor recaudación de aportaciones de la Ley Nº 26790. Dicho control se realiza mensualmente, se efectúa tomando como base los supuestos sobre el crecimiento de la población aportante, el incremento de las remuneraciones, disminución de la morosidad estimada de los aportes y migración de aportantes a las Entidades Prestadoras de Salud (EPS). La reducción en la recaudación de los seguros potestativos, se debe principalmente al*

vencimiento de contratos de los seguros independientes y personal familiar y mínima migración al Nuevo Seguro Potestativo Único (Plan ofrecido, que resulta poco atractivo), generando una reducción en la población asegurada.

**Caja de Pensiones Militar - Policial** muestra en este rubro un Superávit de S/. 1 101,8 mil, estos ingresos provienen de las aportaciones que realiza el Estado Peruano en su calidad de empleador por el importe equivalente al 6% del monto de las remuneraciones pensionables que incluye las compensaciones; así como por los aportes que realizan los miembros de las Fuerzas Armadas y Policiales equivalente al 6%, los mismos que se destinan al pago de pensiones y compensaciones de acuerdo a los dispositivos vigentes; y también proviene de la **Planilla de Terrorismo**, corresponde a los ingresos recepcionados por la Entidad de las transferencias de fondos que realiza el Estado Peruano destinados al pago de pensiones al personal inválido o fallecido a consecuencia del terrorismo y narcotráfico.

**FONAVI en Liquidación** muestra superávit de S/. 3 640,8 mil o 19,0% del total, destacando la variación de los Intereses Compensatorios por Recuperaciones en S/. 4 036,4 mil o 24,1%, debido principalmente al registro del fideicomiso efectuado entre el Ministerio de Economía y Finanzas con SEDAPAL por el refinanciamiento de la cartera de FONAVI en Liquidación.

#### **NOTA 27: 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.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses por Disponibles	64 730.8	80 158.3
Venta de Bienes	22 978.0	25 138.0
Renta de Inmuebles	12 379.3	10 870.9
Ingresos por Inversiones Negoc. y a Vencimiento	11 251.8	5 734.5
Ingresos por Valorizaciones de Inver.Neg. y a Vencimiento	11 280.8	8 723.3
Otros ingresos Diversos	<u>103 638.4</u>	<u>66 766.7</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>226 259.1</u></b>	<b><u>197 391.7</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 28 867,4 mil o 14,6% de variación con relación al año anterior sobresale **Caja de Pensiones Militar - Policial** muestra en este rubro superávit de S/. 33 402,3 mil o 32,6% del total, conformado mayormente por la renta de inmuebles, con aumento de S/. 1 508,4 mil o 13,9% y ingresos diversos con S/. 34 053,9 mil o 51,3% del total, mientras que la Venta de Bienes muestra saldo negativo de S/. 2 160,0 mil o 8,6%; **Fondo Ley Nº 26767** presenta mayor recaudación de S/. 8 778,0 mil o 91,9% del total; que corresponde a Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento con S/. 2 557,5 mil o 29,3%, Ingresos por Valorizaciones en Inversiones y a Vencimiento con S/. 33 402,3 mil o 32,6% y con menor monto Intereses por Disponibles con S/. 703,2 mil o 99,2% y el **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, presenta menor recaudación de S/. 13 312,9 mil o 16,8% del total; que corresponde a Intereses Cartera Fondo Revolvente con S/. 17 579,1 mil o 23,8%, Intereses por Mora con S/. 838,5 mil o 22,3%; mientras que los demás conceptos muestran saldos favorables como: Ingresos Diversos con S/. 2 817,8 mil o 785,3% e Intereses del Proceso con S/. 2 286,9 mil o 209,1%.

#### **NOTA 28: COSTO DE VENTAS (OPERACIONALES)**

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

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pensiones	(582 085,7)	(540 304,1)
Compensación por Tiempo de Servicios	(2 505,8)	(3 610,6)
Intereses por Mora	<u>(2 290,8)</u>	<u>(0,0)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>(586 882,3)</u></b>	<b><u>(543 914,7)</u></b>

Este rubro está representado por la **Caja de Pensiones Militar-Policial**, que registra incremento de S/. 40 676,8 mil o 7,5% de variación con respecto al año anterior desagregado en Costo de Pensiones con S/. 41 781,6 mil o 7,7% y costo de Compensaciones por Tiempo de Servicios por S/. 1 104,8 mil o 30,6% y al **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT** con superávit de S/. 2 290,8 mil o 100,0%.

#### **NOTA 29: OTROS COSTOS (OPERACIONALES)**

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

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Venta de Bienes	(5 520,2)	(15 633,2)
Gastos de Ejercicios Anteriores	<u>(2 654,8)</u>	<u>(0,0)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>(8 175,0)</u></b>	<b><u>(15 633,2)</u></b>

Este rubro muestra saldo negativo de S/. 7 458,2 mil o 47,7% y está representado por la **Caja de Pensiones Militar-Policial**, que registra variación negativa de S/. 10 113,0 mil o 64,7% con respecto al año anterior, este importe corresponde al costo de venta de las secciones inmobiliarias ubicadas en las unidades inmobiliarias de los diferentes distritos de Lima y **Fondo Ley Nº 27677** que muestra variación negativa de S/. 2 654,8 mil o 100,0% por el concepto de Gastos de Ejercicios Anteriores.

#### **NOTA 30: GASTOS DE ADMINISTRACION**

Representa los gastos de operación incurridos por la entidad durante los ejercicios fiscales 2011 y 2010.

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Personal	( 2 686 557,9)	( 2 546 942,8)
Costo de Medicinas, Material Médico y Otros	( 1 019 118,5)	( 972 536,1)
Costo de Prestaciones Económicas	( 425 721,8)	( 392 540,4)
Costo de Oficina, Inmuebles e Instalaciones	( 299 219,6)	( 265 253,0)
Costo de Equipos, Unidades de Transporte Médico	( 211 754,0)	( 186 507,4)
Servicios Médicos	( 372 807,6)	( 341 278,3)
Gastos de Administración Financiera	( 98 652,2)	( 97 615,3)
Castigo Costas Moras, Capital Reest.	( 12 083,2)	( 22 830,5)
Otros Gastos Generales	( 299 693,1)	( 266 378,2)
Otros Gastos	<u>( 737 504,3)</u>	<u>( 676 251,2)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>( 6 163 112,2)</u></b>	<b><u>( 5 768 133,2)</u></b>

Este rubro presenta incremento de S/. 394 979,0 mil o 6,8% de variación respecto al año anterior, destaca **Essalud**, con S/. 350 743,9 mil o 6,4%, cuyos conceptos de gasto corresponden a: Costo de

Personal con incremento de S/. 139 615,1 mil o 5,5%, Costo de Medicinas y Material Médico con aumento de S/. 46 582,4 mil o 4,8%, Costo de Prestaciones Económicas con incremento de S/. 33 181,4 mil o 8,5%, Costo de Oficina Inmuebles e Instalaciones con S/. 33 966,6 mil o 12,8%, Servicios Médicos encargados a Terceros alcanzó variación de S/. 31 529,3 mil o 9,2%, Costo de Suministros Diversos con S/. 1 036,9 mil o 1,1%, Otros Gastos con S/. 39 719,0 mil o 8,1% y Otros Gastos Generales disminuyeron en S/. 133,4 mil o 0,1%; **Caja de Pensiones Militar-Policial**, con S/. 33 833,0 mil, que en gran parte corresponde a Gastos Administrativos Actividad Previsional con una disminución de S/. 434,8 mil u 8,1%, Gastos Administrativos de Inversión Inmobiliaria con un incremento de S/. 24 094,8 mil o 158,6% y Gastos Administrativos de Inversión Financiera con un incremento de S/. 10 173,0 mil o 34,4%; **Fondo Revolvente Administrado por el BANMAT**, con una variación de superávit de S/. 3 816,9 mil que representa el 12,8% de variación con respecto al año anterior, de los cuales Castigo Costas, Moras y Intereses de Capital disminuyó en S/. 10 747,3 mil u 88,9%, Reestructuración de la Ley Nº 27810 con un aumento de S/. 599,2 mil o 14,6% y Otros Gastos presentó un incremento de S/. 13 961,6 mil o 495,7% con respecto al año anterior y el **Banco Central de Reserva** con un incremento de S/. 7 125,5 mil del total de Gastos de Administración.

#### **NOTA 31: OTROS INGRESOS**

Comprende:

CONCEPTOS	En Miles de Nuevos Soles	
	2011	2010
Ingreso por Servicios Administrativos	3 903.8	8 702.7
Otros Ingresos IGV	248 543.3	266 577.8
Alquileres y Concesiones a Terceros	4 634.6	5 243.7
Devolución de Pensiones y Compensaciones	149 866.5	255.4
Ingresos Extraordinarios	0.0	3 987.6
Ingresos por Venta de Bienes	6 774.2	9 705.3
Multas-Regular, Especial, seg trab. de Riesgo	4 895.0	3 575.8
Banco Central de Reserva	113 483.4	44 360.6
Otros ingresos diversos	296 370.3	40 437.2
<b>TOTAL</b>	<b><u>828 471.1</u></b>	<b><u>382 846.1</u></b>

En este rubro el que más destaca es EsSALUD, con variación de S/. 203 007,2 mil o 40,3% del total generado por Otros Ingresos IGV con S/. 18 034,5 mil o 7,3%, Ingresos por Venta de Bienes con S/. 1 075,7 mil o 15,9%, Devolución de Provisiones con variación de S/. 149 865,9 mil o 100,0%, Multas - Regular, Especial, Seguro Trabajadores de Riesgo con S/. 1 319,2 mil o 26,9%, Otros Ingresos con S/. 69 732,8 mil u 80,1% y con saldos negativos tenemos Alquileres y Concesiones a Terceros con S/. 609,1 mil o 13,1%, Ingresos por Servicios Administrativos con S/. 342,8 mil o 21,1%.

**Caja de Pensiones Militar - Policial** con variación positiva de S/. 178 011,8 mil u 84,6% generados por: Otros Ingresos Diversos con un incremento de S/. 205 513,4 mil o 98,7%, mientras que los otros conceptos muestran disminuciones tales como: Recuperación de Costo de Ventas con S/. 4 006,8 mil o 100,0%, Devolución de Pensiones y Compensaciones con S/. 4 456,1 mil o 195,3% y Recuperación de Deuda del Estado con S/. 19 038,7 mil o 100,0%.

**Fondo Ley Nº 27677** con una disminución de S/. 3 101,1 mil o 1 845,9% conformado por otros ingresos extraordinarios, seguido de **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales**, decreció de un año a otro en S/. 1 140,1 mil, **Fonavi en liquidación** con una disminución de S/. 275,6 mil o 28,8% generados por otros ingresos diversos con S/. 107,1 mil o 12,3%, Seguro Desgravamen en Cartera con S/. 18,5 mil o 21,9% e Ingresos Excepcionales con S/. 150,0 mil o 37 500,0%.

## NOTA 32: OTROS GASTOS

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pago de Pensionistas D.L.Nº20530	( 442 203,2)	( 427 879,5)
Pago de Pensionistas D.L.Nº 18846	( 126 343,6)	( 123 603,3)
Aplicación 10% Recup.D.S 014-2003	( 16 643,1)	( 18 689,1)
Reserva Técnica - Fondo de Primas	( 419 937,3)	( 518 339,6)
Reserva Técnica - Rentas en Curso	( 498 083,1)	( 668 081,4)
Aplicación 10% Recup.D.S 014-2003	( 16 643,1)	( 18 689,1)
Otros Servicios	<u>( 292 089,4)</u>	<u>( 127 874,3)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>( 1 811 942,8)</u></b>	<b><u>( 1 903 156,3)</u></b>

En este rubro el que más destaca es **Essalud**, con incremento de S/. 146 256,1 mil o 20,9% del total generado por Pago de Pensionistas D.L. Nº 20530 con S/. 14 323,7 mil o 3,2%, Pago de Pensionistas D.L. Nº 18846 con S/. 2 740,3 mil o 2,2% y Otros Pagos con S/. 129 192,1 mil o 99,2%; **Caja de Pensiones Militar Policial**, con una variación deficitaria de S/. 271 175,4 mil o 29,5% generados por la Reserva Técnica - Fondo de Primas con S/. 98 402,3 mil o 19,0%, Reserva Técnica - Rentas en Curso con variación negativa de S/. 169 998,3 mil o 34,1% y Otros Gastos por S/. 2 774,8 mil o 89,9%; **Fonavi en Liquidación**, con variación de S/. 26 121,1 mil o 71,1%; seguida del **Fondo Revolvente administrado por el Banco de Materiales**, con S/. 3 033,0 mil o 18,0%; **Banco Central de Reserva**, registra incremento de S/. 11 451,6 mil u 8,1% y el **Fondo Ley Nº 27677** con variación de S/. 885,3 mil o 3 444,7%.

## NOTA 33: INGRESOS FINANCIEROS

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

<u>CONCEPTOS</u>	En Miles de Nuevos Soles	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos en Acciones Varias	26 967,0	21 912,3
Ganancias en Cambio	14 769,1	9 457,6
Intereses sobre Depósitos a Plazo	10 725,8	4 949,0
Intereses sobre Títulos Valores	47 636,8	53 655,9
Intereses Sobre Cuentas Corrientes	28 087,0	30 854,9
Banco Central de Reserva	1 941 918,1	1 944 251,2
Otros Intereses Financieros	<u>67 278,9</u>	<u>9 172,9</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 137 382,7</u></b>	<b><u>2 074 253,8</u></b>

En este rubro el que más destaca es el **Banco Central de Reserva**, con variación negativa de S/. 2 333,1 mil o 0,1% seguido de **Essalud** que aumentó en S/. 67 185,4 mil o 72,6% del total, cuyo desagregado es el siguiente: Intereses sobre Depósitos a Plazo con S/. 5 776,8 mil o 116,7%, Ganancia en Cambio con un superávit de S/. 5 311,5 mil o 56,2%, Otros Ingresos con S/. 57 091,2 mil o 3 550,2%, e Intereses sobre Títulos Valores disminuyó en S/. 6 019,1 mil o 11,2%, así como Intereses sobre Cuentas Corrientes con S/. 29,7 mil o 3,3%; **Caja de Pensiones Militar Policial**, con disminución de S/. 8 012,1 mil o 36,8%, que comprende mayormente a: Intereses sobre Depósitos Bancarios con S/. 730,3 mil o 60,0%, Intereses sobre Inversiones en Títulos con S/. 7 964,7 mil o 71,2%, Intereses sobre Colocaciones con S/. 311,2 mil o 16,9% e Intereses sobre colocaciones con S/. 23,2 mil o 1,2%; **Fonavi en Liquidación**, con una disminución de S/. 6 049,7 mil o 38,4% que comprende: Intereses por Ganancia de Capital con S/. 1 630,2 mil o 15,5% y con saldos favorables tenemos: Intereses por Cuentas a Plazo MN con S/. 7 659,3 mil o 147,3% y Otros Gastos con S/. 20,7 mil o 40,3% y **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales** con incremento de S/. 239,0 mil o 1 770,4% correspondiendo a Intereses Bancarios.

## **NOTA 34: GASTOS FINANCIEROS**

Comprende:

<b>CONCEPTOS</b>	<b>En Miles de Nuevos Soles</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pérdida de Cambio	( 25 642.1)	( 18 200.7)
Pérdida por Medición Financiera	( 80 794.1)	0.0
Diferencia Nivelación de Cambio	( 3 895.5)	( 1 750.2)
Banco Central de Reserva	<u>( 1 935 045.5)</u>	<u>( 1 068 287.2)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>( 2 045 377.2)</u></b>	<b><u>( 1 088 238.1)</u></b>

En este rubro el que más destaca es el **Banco Central de Reserva**, con incremento de S/. 866 758,3 mil o 44,8% que está conformado por Otros Gastos Financieros, seguido de **ESSALUD**, con S/. 88 575,3 mil u 85,0% del total corresponde a Pérdida por Medición Financiera, Otras Cargas Financieras y pérdida de cambio **Fondo Ley Nº 27677** con superávit de S/. 1 340,2 mil o 29.1% generados por Diferencia Nivelación de Cambio con S/. 3 104,6 mil o 36,7%, Diferencia Nivelación de Cambio – Inversión Neta con S/. 1 764,4 mil o 45,3% y Otros Gastos con S/. 45,4 mil o 100,0%, **Fonavi en liquidación**, con S/. 134,9 mil o 29,2%, generados por la diferencia de cambio; **Caja de Pensiones Militar – Policial**, con S/. 194,0 mil o 66.9% generados por las cuentas Inversión Financiera con S/. 49,6 mil o 191,5%, Inversión Inmobiliaria con S/. 1,8 mil o 12,0%, Pérdida por Diferencia de Cambio con S/. 241,1 mil o 100,0% y Otros Gastos con S/. 0,7 mil u 8,8%; seguido de **Fondo Revolvente Administrado por el Banco de Materiales**, con S/. 136,4 mil o 15.8%, generados por Intereses Financieros de BANMAT con S/. 117,8 mil o 20,7%, Gastos Bancarios con S/. 48,9 mil o 16,8% y Otros Gastos que disminuyó en S/. 30,3 mil o 739,0%.

## **NOTA 35: CUENTAS DE ORDEN**

Comprende lo siguiente:

<b>CONCEPTOS</b>	<b>( En Miles de Nuevos Soles)</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Existencias de Billetes y Monedas	17 752 552.0	8 956 161.0
Titulos Valores en Custodia	973 526.0	2 246 255.0
Titulos Valores en Garantía	2 310 309.0	2 299 224.0
Empresas Bancarias en Liquidación	53 179.0	53 529.0
Deuda del Estado ( Intereses)	1 001 210.5	1 022 385.4
Rendimientos de Crédito y Rentas	269 640.1	290 593.4
Obras de Electrificación	675 770.7	675 770.7
Reclamos Judiciales	27 536.3	38 378.0
Garantía Hipotecaria	51 352.8	51 352.7
Obligaciones Previsionales Leyes Nºs 20530 y 18846	6 842 208.0	5 440 554.6
Deuda del Estado ( Intereses)	1 006 357.3	992 084.7
Otros Conceptos	<u>4 791 072.8</u>	<u>24 701 999.8</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>35 754 714.5</u></b>	<b><u>46 768 288.3</u></b>

Con relación al ejercicio anterior, se puede apreciar una disminución de S/. 11 013 573,8 mil o 30,8% con respecto al año anterior, dentro de este rubro se puede apreciar a la **Caja de Pensiones Militar Policial**, con variación negativa de S/. 20 871 164,1 mil u 81,2% con relación al año anterior, constituidos por los Créditos Cedidos en Venta con S/. 20 893 374,8 mil o 86,5%, Valores y Bienes Recibidos en Custodia con S/. 15 460,9 mil u 8,7%, Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito con S/. 2 578,4 mil o 4,0%, Rendimientos de Crédito y Rentas con S/. 23 516,9 mil u 8,7%, mientras que la cuenta Deuda del Estado (intereses) con incremento de S/. 14 272,6 mil o 1,4% y Otros Gastos con S/. 2 460,6 mil o 4,4%. Le sigue el **Banco Central de Reserva**, con incremento de S/. 7 717 644,5 mil o 98,2% de variación respecto al año anterior, constituidos por la Existencia de Billetes y Monedas por S/. 8 796 391,0 mil o 98,2%, Títulos Valores en Custodia con variación negativa de

S/. 1 272 729,0 mil o 56,7%, Títulos Valores en Garantía con aumento de S/. 11 085,0 mil o 0,5% y Otras Cuentas de Orden que posee el Banco en el sistema financiero en Cuentas Corrientes con S/. 183 247,5 mil o 80,1%, **FONAVI en Liquidación** con un déficit de S/. 14 060,6 mil o 1,4%. La disminución de 1,4% y Otras Cuentas de Orden, se debe principalmente al ajuste efectuado al 31 de diciembre, de los procesos judiciales a cargo de las Procuradurías Públicas de los Ministerios de Economía y Finanzas y de Vivienda, Construcción y Saneamiento según lo informado por el área legal, **EsSALUD**, con incremento de S/. 1 458 064,3 mil o 23,3%, conformado por Cartas Fianzas Entregados por Terceros con S/. 53 287,5 mil o 28,4%, Control de Pensiones D.L. Nº 18846 con S/. 1 401 653,4 mil o 20,5% y Otros Conceptos con S/. 23 095,7 mil o 444,2% y el concepto Control de Bienes No Depreciables, el saldo disminuyó en S/. 19 972,3 mil o 30,3%. Le sigue **Fondo Revolvente Administrado por BANMAT**, con incremento de S/. 695 932,5 mil o 95,1% producto de la cartera en colocación documentaria y **Fondo Ley Nº 27677** con incremento de S/. 9,4 mil o 0,1% conformado por las cuentas de Capital Cuentas por Cobrar Castigadas con S/. 22,2 mil o 0,2% y Cuentas por Cobrar Castigadas con una disminución de S/. 12,8 mil o 0,2%.

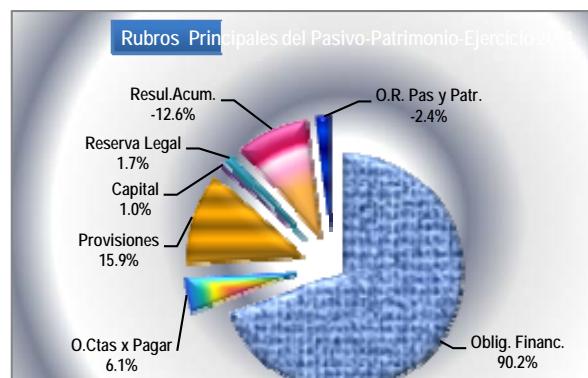
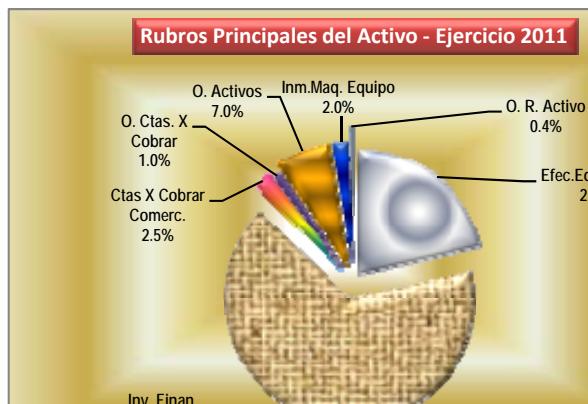
### 3.3 ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

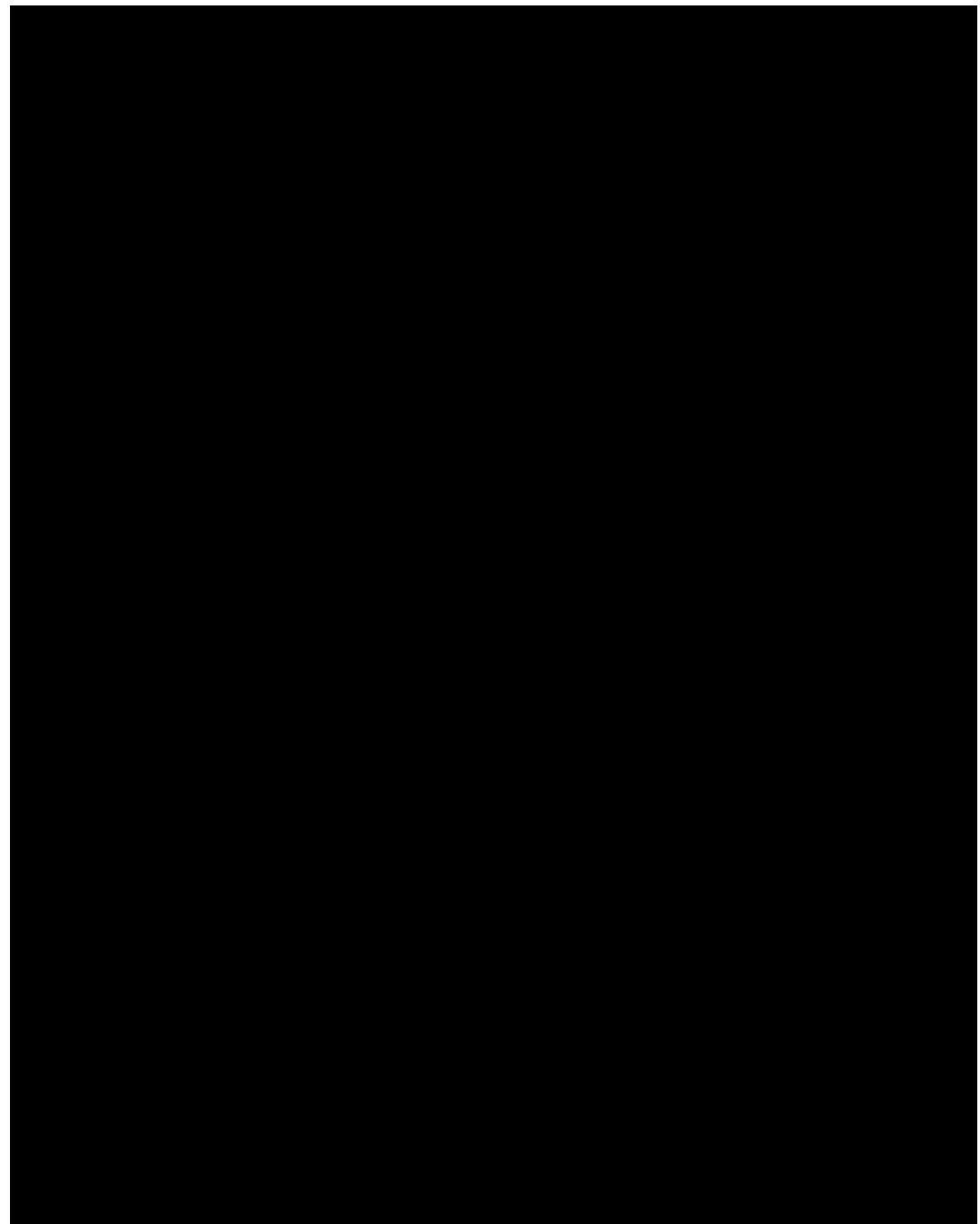
#### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Del análisis estructural efectuado a la información del Balance General se ha determinado que el **ACTIVO TOTAL**, de Otras Entidades, alcanzó S/. 145 799 190,0 mil correspondiendo el 59,3% o S/ 86 372 819,2 mil al Activo Corriente; reflejando un menor importe en el Activo No Corriente en 40,7% o 59 426 370,8 mil, destacando el rubro de Inversiones Financieras (Neto) que participa con el 34,6%, de la misma manera el **PASIVO TOTAL** alcanzó a S/. 163 769 890,3 mil correspondiendo el 112,3% o S/. 100 301 769,1 mil al Pasivo Corriente, mostrando un menor importe en el Pasivo No Corriente en 43,5% o S/. 63 468 121,2 mil destacando el rubro de Obligaciones Financieras en 23,8%. El **PATRIMONIO NETO NEGATIVO** representa el 12,3% o 17 970 700,3 mil conformado principalmente por el rubro Resultados Acumulados.

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2011		2010		Variaciones	Crecimien. Decrecimien
	Monto	%	Monto	%		
Total Activo	145 799 190.0	100.0	137 184 021.8	100.0	8 615 168.2	6.3
Corriente	86 372 819.2	59.2	71 463 913.4	52.2	14 908 905.8	20.9
No Corriente	59 426 370.8	40.8	65 720 108.4	47.8	( 6 293 737.6)	( 9.6)
Total Pasivo	163 769 890.3	112.3	150 869 909.9	110.0	12 899 980.4	8.6
Corriente	100 301 769.1	68.8	92 703 303.4	67.6	7 598 465.7	8.2
No Corriente	63 468 121.2	43.5	58 166 606.5	42.4	5 301 514.7	9.1
Total Pat. Neto	( 17 970 700.3)	12.3	( 13 685 888.1)	( 10.0)	4 284 812.2	31.3
Total Pas. y Pat.	145 799 190.0	100.0	137 184 021.8	100.0	8 615 168.2	6.3





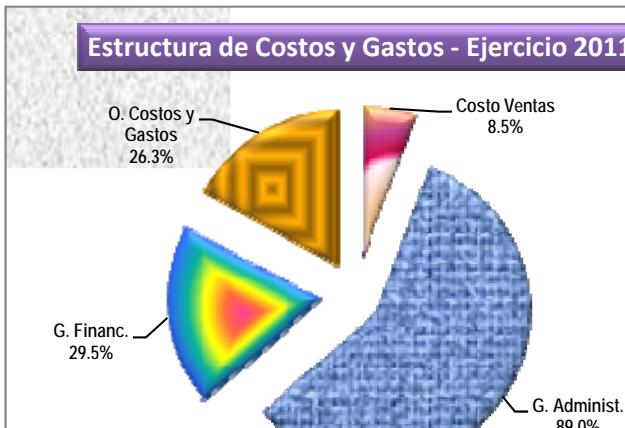
## ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las Otras Entidades del Estado está conformado por cinco (05) entidades, muestran un total de Ingresos Brutos conformados por ventas netas, ingresos financieros y operacionales al 31 de diciembre del 2011, el monto de S/. 9 888 246,4 mil. Los costos y gastos representa el 153,4% ó S/. 10 615 489,5 del total de Ingresos Brutos.

El rubro de Otros Ingresos representado por el 42,8% ó S/. 2 965 853,8 mil; el Resultado del Ejercicio representa el 10,5% del Total de Ingresos Brutos.

(En Miles de Nuevos Soles)

Concepto	2011		2010		Variaciones		Crecimien. Decrecimien
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Total Ingresos	6 922 392.6	100.0	5 986 430.9	100.0	12 908 823.5	0.0	15.6
Total Costos y Gastos	( 10 615 489.5)	153.4	9 319 075.5	155.7	19 934 565.0	( 2.3)	13.9
Otros Ingresos	2 965 853.8	42.8	2 457 099.9	41.0	5 422 953.7	1.8	20.7
Total Resul.Neto	( 727 243.1)	( 10.5)	( 875 544.7)	( 14.6)	( 1 602 787.8)	4.1	( 16.9)



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

CONCEPTO	2011		2010		VARIACIÓN	CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
	S/.	%	S/.	%		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	6 696 133.5	96.7	5 789 039.2	96.7	907 094.3	15.7
Otros Ingresos Operacionales	226 259.1	3.3	197 391.7	3.3	28 867.4	14.6
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>6 922 392.6</b>	<b>100.0</b>	<b>5 986 430.9</b>	<b>100.0</b>	<b>935 961.7</b>	<b>15.6</b>
Costo de Ventas (Operacionales)	( 586 882.3)	( 8.5)	( 543 914.7)	( 9.1)	( 42 967.6)	7.9
Otros Costos Operacionales	( 8 175.0)	( 0.1)	( 15 633.2)	( 0.3)	7 458.2	( 47.7)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>6 327 335.3</b>	<b>91.4</b>	<b>5 426 883.0</b>	<b>90.6</b>	<b>900 452.3</b>	<b>16.6</b>
Gastos de Ventas						
Gastos de Administración	( 6 163 112.2)	( 89.0)	( 5 768 133.2)	( 96.4)	( 394 979.0)	6.8
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos						
Otros Ingresos	828 471.1	12.0	382 846.1	6.4	445 625.0	116.4
Otros Gastos	( 1 811 942.8)	( 26.2)	( 1 903 156.3)	( 31.8)	91 213.5	( 4.8)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>( 819 248.6)</b>	<b>( 11.8)</b>	<b>( 1 861 560.4)</b>	<b>( 31.2)</b>	<b>1 042 311.8</b>	<b>( 56.0)</b>
Ingresos Financieros	2 137 382.7	30.9	2 074 253.8	34.6	63 128.9	3.0
Gastos Financieros	( 2 045 377.2)	( 29.5)	( 1 088 238.1)	( 18.2)	( 957 139.1)	88.0
Participac. en los Result. de Partes Relacion. Por Método Participación						
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados						
<b>RESULT. ANTES DE PARTICIPACIÓN Y DEL IMP. RENTA</b>	<b>( 727 243.1)</b>	<b>( 10.4)</b>	<b>( 875 544.7)</b>	<b>( 14.8)</b>	<b>148 301.6</b>	<b>( 16.9)</b>
Participación de los Trabajadores						
Impuesto a la Renta						
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS</b>	<b>( 727 243.1)</b>	<b>( 10.4)</b>	<b>( 875 544.7)</b>	<b>( 14.8)</b>	<b>148 301.6</b>	<b>( 16.9)</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación						
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 727 243.1)</b>	<b>( 10.4)</b>	<b>( 875 544.7)</b>	<b>( 14.8)</b>	<b>148 301.6</b>	<b>( 16.9)</b>

### **PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS / PERIODOS 2011 y 2010**

INDICADORES	VALORES DE LAS VARIABLES			
	2011	%	2010	%
<b>LIQUIDEZ</b>	Activo Corriente	86 372 819,2	<b>0,86</b>	71 463 913,4
	Pasivo Corriente	100 301 769,1		92 703 303,4
<b>PRUEBA ACIDA</b>	Activo Corriente - Existencias- Gаст.Diferidos	86 021 206,2	<b>0,86</b>	70 919 399,6
	Pasivo Corriente	100 301 769,1		92.703.303,4

### **INTERPRETACION DE RATIOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la situación económico – financiera de Otras Entidades es la siguiente:

#### **ANÁLISIS DE LIQUIDEZ**

Evalúa la disponibilidad de la entidad para pagar sus deudas u obligaciones de corto plazo, utilizando los fondos disponibles. Al cierre del año 2011, este índice nos muestra que hay un S/. 0.86 disponibles 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 los activos corrientes se les deduce los menos líquidos, como por ejemplo los inventarios y los gastos pagados por adelantado. Al cierre del año 2011, revela que por cada nuevo sol de deuda a corto plazo, la entidad cuenta con S/. 0.86 de activos líquidos para asumir deudas contraídas con un periodo de exigibilidad menor a un año.