



**EVALUACIÓN DE CIERRE ANUAL**

**DICIEMBRE 2005**

# INDICE

## **I. Objetivos de la Evaluación**

## **II. Aspectos Generales**

2.1. Naturaleza Jurídica y Objeto Social

2.2 Visión

2.3 Misión

2.4 Marco Regulatorio

2.5 Directorio y Principales Gerencias

## **III. Análisis de coyuntura Económica: Entorno Internacional y Nacional**

3.1 Sector Externo

3.2 Sector Interno

## **IV. Descripción del Sector Bancario**

4.1 Descripción del Sector

4.2 Descripción de la Empresa

## **V. Evaluación de las Metas del Plan Operativo**

## **VI. Evaluación Financiera**

6.1 Evaluación de la Ejecución del año 2004 respecto a la ejecución del Año 2003

·Balance General

·Estado de Ganancias y Pérdidas

·Evaluación del Flujo de Caja ( debe incluir explicación sobre la disponibilidad del Saldo Final)

·Análisis de Ratios

6.2 Evaluación de la Ejecución del año 2004 respecto al marco del Año 2004

·Balance General

·Estado de Ganancias y Pérdidas

·Evaluación del Flujo de Caja ( debe incluir explicación sobre la disponibilidad del Saldo Final)

·Análisis de Ratios

## **VII. Evaluación Presupuestal**

### 7.1 Evaluación de la Ejecución del año 2004 respecto al Marco Presupuestal del Año 2004

·Ingresos Operativos

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Egresos Operativos

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Gastos de Capital

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Financiamiento Neto

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Superávit de Ejercicios Anteriores

·Gasto Integrado de Personal

### 7.2 Evaluación de la Ejecución del año 2004 respecto a la Ejecución Año 2003

·Ingresos Operativos

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Egresos Operativos

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Gastos de Capital

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Ingresos de Capital

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Financiamiento Neto

A nivel Agregado

A nivel de Partidas y Rubros

·Superávit de Ejercicios Anteriores

·Gasto Integrado de Personal

7.3 Explicación de las diferencias que existan a nivel de partidas y rubros, entre la Evaluación Anual y la ejecución presentada en la Evaluación del IV Trimestre del año 2004 reportado en el mes de enero de 2005.

## **VIII. Aspectos Críticos**

8.1 Hechos No Previstos

8.2 Dificultades Previstas

8.3 Acciones a Seguir

# RESUMEN EJECUTIVO

## I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

Evaluar la Gestión de la Empresa por sus resultados operativos, económicos, y financieros al año 2005.

## II.- ASPECTOS GENERALES

### 2.1 NATURALEZA JURÍDICA Y OBJETO SOCIAL

El Banco de la Nación, se constituyó el 27 de enero de 1966 como Caja de Depósitos y Consignaciones mediante la ley 16000. Sus actividades empresariales como Banco las inició el 12 de junio de 1981.

Dispositivo legal y modificatorias :

- ✘ Estatuto, Decreto Supremo 07-94
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 09-94
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 031-94
- ✘ Estatuto, decreto de Urgencia 073-00
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 045-01
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 081-01
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 120-01
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 039-02
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 068-02
- ✘ Estatuto, Decreto de Urgencia 014-04
- ✘ Estatuto, Decreto Supremo 207-94

El objeto Social del Banco es administrar por delegación las subcuentas del Tesoro Público y proporcionar al Gobierno Central los servicios bancarios para la administración de los fondos públicos.

Cuando el Ministerio de Economía y Finanzas lo requiera y autorice en el marco de las operaciones del Sistema Nacional de Tesorería, el Banco actuará como agente financiero del Estado, atenderá la deuda pública externa y las operaciones de comercio exterior.

Asimismo, recauda tributos y efectúa pagos, sin que estos sea exclusivo, por encargo del Tesoro Público o cuando medien convenios con los órganos de la administración tributaria, otorgar préstamos a los trabajadores y pensionistas del Sector Público, adquirir, conservar y vender bonos y otros títulos, conforme a ley.

### 2.2 VISIÓN

“Ser el Banco del Estado reconocido por la excelencia en la calidad de sus servicios, la integridad de su gente y por su contribución al desarrollo nacional.”

### 2.3 MISIÓN

“Brindar servicios financieros de calidad a las entidades del sector público, sus proveedores, trabajadores y público en general.

Contribuir con la descentralización económica y financiera del país, a través de la extensión de sus servicios en zonas donde no exista oferta bancaria, en un marco institucional que garantice su autosostenibilidad financiera.”

## 2.4 MARCO REGULATORIO

La normatividad que observa el Banco de la Nación dentro de sus actividades está constituida por las siguientes normas:

- ✗ Ley N° 26887, Ley de Sociedades, sus modificaciones y ampliatorias.
- ✗ Ley N° 27170, Ley del FONAFE y modificatorias
- ✗ Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Entidades bajo el ámbito del FONAFE para el año 2003, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 001-2002 /019 –FONAFE.
- ✗ Directiva de Endeudamiento del FONAFE, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 002-2001/020 – FONAFE
- ✗ Directiva de Difusión de Información, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 003-2001/020-FONAFE
- ✗ Directiva para la Solución de Controversia Patrimoniales entre las Empresas bajo el ámbito de FONAFE, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 002-2002/014 –FONAFE
- ✗ Directiva para la Gestión de los Miembros del Directorio Representantes del Estado en Empresas, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 003-2002/014-FONAFE.

## 2.5 DIRECTORIO Y PRINCIPALES GERENCIAS

Nombres y Apellidos	Cargo	Periodo
Kurt Burneo Farfán	Presidente del Directorio	Desde el 02/08/2001
Nelson Shack Yalta	Director	Desde el 07/08/2001
Guillermo Barreto Franco	Director	Desde el 08/09/2001
José Antonio Chilet Manco	Director	Desde el 24/03/2004
Eduardo Iriarte Jiménez	Director	Desde el 24/03/2004
<b>Principales Funcionarios:</b>		
Héctor Cuadro Ramírez	Gerente General	Desde el 14/04/2005
Idelfonso Avalos Sanjinez (*)	Sub-Gerente, Jefe (e) Departamento de Finanzas	Desde el 25/07/2005
Luis Aníbal Ferreyra Sullá	Gerente, Jefe Departamento de Contabilidad	Desde el 01/03/1995
Abelardo Marino Palacios Basa	Gerente, Jefe (e) Departamento de Logística	Desde el 05/12/2005
Julio Cesar Franco Pérez	Gerente, Jefe Departamento de Personal	Desde el 15/01/2002
Carmen Luz Díaz Padilla	Gerente Jefa de Auditora Interna	Desde el 18/11/2002
Oscar Basso Winffel	Gerente, Jefe Departamento de Riesgos	Desde el 18/01/2005
Aron Kizner Zamudio	Gerente, Jefe de Secretaría General	Desde el 01/07/1998
Isaías Villanueva Mory	Gerente Jefe, Departamento de Informática	Desde el 25/11/2004
Flor del Carmen Tamayo Montes	Gerente, Jefa Departamento de Asesoría Jurídica	Desde el 18/05/2004
Rolando Yzaziga Coronel	Gerente, Jefe Departamento de Planeamiento y Desarrollo	Desde el 02/11/2004
Carlota Arce Torres	Gerente, Jefa Departamento de Servicios Bancarios	Desde el 27/01/2003
Juan Carlos Galfré García	Gerente, Jefe Departamento de Créditos	Desde el 06/05/2005
Abelardo Marino Palacios Basa	Gerente, Jefe Departamento Red de Agencias	Desde el 08/07/2005
Carlos Díaz Mariños (*)	Gerente, Jefe(e) Departamento de Operaciones	Desde el 25/11/2004

(\*) Encargado

### III.- ANALISIS DE COYUNTURA ECONOMICA: ENTORNO INTERNACIONAL Y NACIONAL

#### 3.1. SECTOR EXTERNO

##### Evolución de los Mercados Financieros Internacionales

En el año 2005, los principales índices estadounidenses (Dow Jones, Nasdaq y Standard & Poor's) mostraron un comportamiento diferenciado, en donde el promedio industrial Dow Jones registró su primera pérdida anual desde el 2002, mientras que los índices S&P 500 y Nasdaq ganaron por tercer año consecutivo. Este comportamiento obedeció a distintos factores tanto económicos como financieros, en donde las acciones del sector tecnológico y servicios fueron los que más se favorecieron, ya que se apoyaron en la fortaleza de la economía estadounidense que registró en el tercer trimestre un Producto Bruto Interno anualizado de 4.3%, el cual se traduce en el buen desempeño del sector no manufacturero durante el año, que cerró con un índice de 59.8 en diciembre, y que tal índice es considerado clave para ver el comportamiento del sector servicios, que representa el 80.0% de la actividad económica en Estados Unidos e incluye sectores como restaurantes, hoteles, bancos y aerolíneas.

Entre los aspectos negativos que hicieron que algunas acciones del mercado estadounidense se cayeran, se puede mencionar principalmente la constante fluctuación del precio del crudo, que alcanzó en el tercer trimestre niveles históricos record de 70 dólares por barril, debido principalmente a los estragos causados por los huracanes Katrina y Rita en las plantas petroleras de la costa estadounidense del Golfo de México, asimismo a esto se sumó en los últimos meses del año la especulación por parte del inversionista en cuanto a la demanda de combustible para enfrentar el invierno en el noreste de Estados Unidos, este comportamiento del precio del petróleo y su continuo incremento trajo como consecuencia que las acciones industriales terminaran el año con una pérdida, ya que las industrias tenían que enfrentar costos energéticos cada vez mas altos, mellando así las ganancias corporativas. Otro aspecto importante que se debe mencionar y que afectó principalmente a las acciones de los sectores de comunicación, consumo y financiero, fue el continuo incremento de la tasa referencial por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos llevando dicha tasa al cierre del año a 4.25%, generando así cambios en el portafolio de los inversionistas.

#### INDICADORES FINANCIEROS: 2005 1/

	Dow Jones		Nasdaq		Standard&Poor's	
	Indice	Var. %	Indice	Var. %	Indice	Var. %
Ene	10489.94	-2.72%	2062.41	-5.20%	1181.27	-2.53%
Feb	10766.23	2.63%	2051.72	-0.52%	1203.6	1.89%
Mar	10503.76	-2.44%	1999.23	-2.56%	1180.59	-1.91%
Abr	10192.51	-2.96%	1921.65	-3.88%	1156.85	-2.01%
May	10467.48	2.70%	2068.22	7.63%	1191.5	3.00%
Jun	10274.97	-1.84%	2056.22	-0.58%	1191.33	-0.01%
Jul	10640.91	3.56%	2184.83	6.25%	1234.18	3.60%
Ago	10481.60	-1.50%	2152.09	-1.50%	1220.33	-1.12%
Set	10568.70	0.83%	2151.69	-0.02%	1228.81	0.69%
Oct	10440.07	-1.22%	2120.3	-1.46%	1207.01	-1.77%
Nov	10805.87	3.50%	2232.82	5.31%	1249.48	3.52%
Dic	10717.50	-0.82%	2205.32	-1.23%	1248.29	-0.10%
Var. Anual		<b>-0.61%</b>		<b>1.37%</b>		<b>3.00%</b>

1/: Adj. Close

Fuente: Yahoo – Finance

## Tasas de Interés Internacionales

Durante el año 2005, las tasas de interés internacionales de corto plazo como la Libor, Prime Rate, y la tasa referencial de la Reserva Federal, continuaron con un comportamiento creciente, debido principalmente a la decisión de la FED de incrementar su tasa referencial. Esta decisión adoptada por la Reserva Federal es para contrarrestar la aceleración de los precios en la economía estadounidense, el cual estaría generando presiones inflacionarias, motivados principalmente por el incremento de los costos energéticos, ante inestabilidad del precio del crudo. Analistas de mercado manifestaron que este constante incremento de las tasas de interés de corto plazo estaría llegando a su fin, ya que en la última reunión de la Reserva Federal en donde llevó su tasa a 4.25%, el Comité de Política Monetaria manifestó que el actual nivel de la tasa alcanzado era expansiva o estimulativa, lo que implica un reconocimiento de que las tasas han subido a un nivel mas normal desde un mínimo de 1.0%, alcanzado a mediados del 2003, pero la FED reiteró además que necesita impulsar las tasas a un ritmo mesurado para controlar la inflación, sugiriendo que aún quedan una o dos alzas más de un cuarto punto porcentual en sus próximas reuniones.

En cuanto a las tasas de interés de largo plazo se observa una resistencia al alza, pese al continuo incremento de las tasas de interés de corto plazo, lo cual estaría mostrando que el actual nivel de la tasa de corto plazo alcanzado, estaría presionando a la baja a las tasas de largo plazo, ocasionando lo que algunos economistas denominan "inversión de la curva de rendimiento", que se produce cuando los rendimientos de los papeles a dos años superan a los de los títulos a diez años. Entre los factores que explicarían la demanda de los bonos que presionan a la baja los rendimientos, se encuentran el exceso de ahorros en lugares como Asia y países petroleros porque parte de esos fondos son destinados a los bonos de Estados Unidos impulsando la demanda de los bonos, los bajos rendimientos en otras naciones industrializadas, la falta de bonos corporativos estadounidenses y las expectativas inflacionarias. Esta situación señalaría que el mercado de bonos podría estar presintiendo una desaceleración de la economía estadounidense, particularmente si el sobrevaluado mercado inmobiliario comienza rápidamente a decaer. Sin embargo, se debería tener presente algunos indicadores del mercado de renta fija, como el ECRI que pronostica una aceleración en el sector manufacturero en los próximos meses y sólo una desaceleración a fines del 2006, y el Conference Board, que indica que una inversión de la curva ya no actúa como un factor negativo para las perspectivas económicas; a lo que se sumaría que el crecimiento económico permanece por encima de los promedios de largo plazo, pronosticándose un fuerte crecimiento para el 2006.

### TASAS DE INTERÉS INTERNACIONAL: 2005

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
<b>Libor a 3 meses</b>	<b>2,75</b>	<b>2,92</b>	<b>3,12</b>	<b>3,21</b>	<b>3,34</b>	<b>3,52</b>	<b>3,68</b>	<b>3,87</b>	<b>4,07</b>	<b>4,26</b>	<b>4,42</b>	<b>4,54</b>
Variac. Mens.	7,3%	6,2%	6,8%	2,9%	4,0%	5,4%	4,5%	5,2%	5,2%	4,7%	3,8%	2,7%
<b>Bonos de Tesoro 30 Años</b>	<b>4,58</b>	<b>4,72</b>	<b>4,76</b>	<b>4,64</b>	<b>4,48</b>	<b>4,29</b>	<b>4,40</b>	<b>4,46</b>	<b>4,57</b>	<b>4,75</b>	<b>4,70</b>	<b>4,54</b>
Variac. Mens.	-5,0%	3,1%	0,8%	-2,5%	-3,4%	-4,3%	2,6%	1,2%	2,6%	4,0%	-1,2%	-3,4%
<b>Prime Rate</b>	<b>5,25</b>	<b>5,50</b>	<b>5,75</b>	<b>5,75</b>	<b>6,00</b>	<b>6,25</b>	<b>6,25</b>	<b>6,50</b>	<b>6,75</b>	<b>6,75</b>	<b>7,00</b>	<b>7,25</b>
Variac. Mens.	0,0%	4,8%	4,5%	0,0%	4,3%	4,2%	0,0%	4,0%	3,8%	0,0%	3,7%	3,6%
<b>Federal Funds</b>	<b>2,25</b>	<b>2,50</b>	<b>2,75</b>	<b>2,75</b>	<b>3,00</b>	<b>3,25</b>	<b>3,25</b>	<b>3,50</b>	<b>3,75</b>	<b>3,75</b>	<b>4,00</b>	<b>4,25</b>
Variac. Mens.	0,0%	11,1%	10,0%	0,0%	9,1%	8,3%	0,0%	7,7%	7,1%	0,0%	6,7%	6,3%

Fuente: BCR

## Evolución de los Mercados Cambiarios

En el año 2005, el dólar se ha fortalecido frente a las demás divisas, después de una caída constante que duró casi tres años llevando al dólar a depreciarse en un promedio del 30.0%, provocado por las preocupaciones sobre la capacidad de Estados Unidos para financiar su creciente déficit comercial y por los bajos niveles de rentabilidad que se obtenía en tal periodo en la economía de Estados Unidos. En su mayoría los economistas y analistas de mercado manifestaron que el fortalecimiento del dólar norteamericano frente al Euro, el Yen y la Libra Esterlina, se debe principalmente a las noticias macroeconómicas positivas y a la campaña de alzas en la tasa de interés de corto plazo, que lleva adelante la Reserva Federal desde junio del 2004. El incremento "spread" entre las tasas de interés de Estados Unidos con respecto a la zona de Euro y al Japón, hizo que las inversiones en dólares sean mucho más atractivas, generando una fuerte entrada neta de capitales hacia Estados Unidos, que le sirvió además para contrarrestar el enorme déficit comercial.

El mercado financiero prevé que la Reserva Federal de Estados Unidos eleve el costo del crédito por decimocuarta ocasión consecutiva en enero, llevándolo al 4.5%, y además piensan que al término de la gestión de Alan Greenspan, actual presidente de la FED, la tasa se ubicaría en 4.75%. Asimismo algunos analistas manifestaron que es posible que el Banco Central de Europa incremente sus tasas de interés en dos ocasiones durante el 2006, probablemente en marzo y en el segundo trimestre, pero la política monetaria se mantendría expansiva para evitar sofocar el crecimiento económico.

### TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE LAS PRINCIPALES MONEDAS: 2005 ( En unidades monetarias por US\$ \*)

Detalle	Euro ( E )		Yen ( Y )		Libra Esterlina ( £ )	
	US\$ por ( E )	Var. %	( Y ) por US\$	Var. %	US\$ por ( £ )	Var. %
Ene	1.311	-1.7%	103.28	-0.7%	1.879	-2.8%
Feb	1.302	-0.7%	104.98	1.6%	1.888	0.5%
Mar	1.318	1.2%	105.33	0.3%	1.903	0.8%
Abr	1.294	-1.8%	107.19	1.8%	1.897	-0.4%
May	1.269	-2.0%	106.73	-0.4%	1.854	-2.2%
Jun	1.217	-4.1%	108.55	1.7%	1.820	-1.8%
Jul	1.207	-0.8%	112.46	3.6%	1.745	-4.1%
Ago	1.235	2.3%	110.60	-1.7%	1.804	3.4%
Set	1.203	-2.6%	113.51	2.6%	1.764	-2.2%
Oct	1.199	-0.3%	116.40	2.5%	1.770	0.3%
Nov	1.179	-1.7%	119.81	2.9%	1.729	-2.3%
Dic	1.185	0.5%	117.75	-1.7%	1.723	-0.3%

(\*) Prom. Compra-Venta

Fuente: BCR

## Emisión Riesgo Soberano Peruano y Países Emergentes

Durante el año 2005, el riesgo país que es medido por EMBI +PERÚ de JP Morgan, alcanzó mínimos históricos, llegando a descender hasta 134 puntos básicos el 03 de octubre, ubicándose en niveles de México, cuya economía tiene grado de inversión. Los analistas explicaron que el descenso de este indicador son las significativas demandas de los inversionistas extranjeros por los bonos soberanos peruanos, debido a los buenos resultados macroeconómicos y a factores técnicos como el vencimiento de posiciones cortas. Sin embargo en los dos últimos meses el riesgo país se ha incrementado de forma consecutiva llegando hasta los 206 Pbs. al cierre del año, el incremento de este indicador se debió al contexto de incertidumbre preelectoral y a ciertos temores de los inversionistas sobre el riesgo político del país, el cual ha sido contrarrestado en cierta medida por el buen performance de la economía y por la mejora de la calificación de la deuda soberana peruana de "estable" a "positiva" por parte de la agencia clasificadora Fitch como resultado de la favorable evolución de la balanza de pagos y de la mejora en el perfil de la deuda pública externa e interna.

El mercado de deuda emergente cerró el año con ganancias sólidas, debido a que una oleada de dinero fresco se dirigió a este mercado en busca de mayores rendimientos a pesar de que la política monetaria en Estados Unidos se ajustó a lo largo del 2005, y que el Banco Central Europeo elevó las tasas de interés en diciembre, en un escenario donde muchos países con mercados emergentes arreglaban sus finanzas o se beneficiaban de los altos precios de las materias primas. El diferencial del rendimiento del EMBI+ se registraba por encima de los bonos del Tesoro estadounidense.

El consenso general para el 2006 parece indicar otro año de retornos razonables para los mercados emergentes, lo que puede ser opacado por los rendimientos absolutos bajos, los altos precios en efectivo y el potencial cambio a mercados de acciones con mejor desempeño.

### RIESGO PAÍS BONOS BRADYS Y GLOBALES: 2005

	EMBI + Perú (*)		BONOS BRADY		BONOS GLOBALES		Latín EMBI+ más países		EMBI +Países Emergentes	
	Índice	Var. %	Spread PDI (pbs)	Spread FLIRB (pbs)	Spread Glo08 (pbs)	Spread Glo12 (pbs)	Índice	Var. %	Índice	Var. %
<b>Ene</b>	243	10,5%	250	270	99	232	446	-0,2%	372	0,3%
<b>Feb</b>	204	-16,0%	241	257	115	222	430	-3,6%	355	-4,6%
<b>Mar</b>	244	19,6%	234	253	113	208	440	2,3%	360	1,4%
<b>Abr</b>	234	-4,1%	257	286	148	235	474	7,7%	389	8,1%
<b>May</b>	206	-12,0%	236	245	130	203	469	-1,1%	383	-1,5%
<b>Jun</b>	206	0,0%	226	228	95	187	406	-13,4%	340	11,2%
<b>Jul</b>	191	-7,3%	222	226	101	183	338	-16,7%	295	13,2%
<b>Ago</b>	158	-17,3%	178	194	88	137	328	-3,0%	288	-2,4%
<b>Set</b>	138	-12,7%	168	189	90	129	307	-6,4%	270	-6,3%
<b>Oct</b>	176	27,5%	209	225	94	167	288	-6,2%	253	-6,3%
<b>Nov</b>	158	-10,2%	195	207	86	152	282	-2,1%	248	-2,0%
<b>Dic</b>	206	30,4%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	283	0,4%	245	-1,2%

Fuente:  
BCR

### 3.2 SECTOR INTERNO

Al culminar el año 2005, la actividad económica del país se caracterizó por una mejora notable en sus principales indicadores macroeconómicos, continuando la tendencia favorable iniciada en el año 2002. De esta manera, el Producto Bruto Interno registró un crecimiento de 6,3%, con respecto a la producción alcanzada el año 2004, impulsado por el dinamismo de la demanda externa, la inversión privada y el consumo interno. Asimismo, la inflación registró una variación anual de 1,49%; cifra ligeramente por debajo del límite mínimo del rango meta fijado por el Banco Central de Reserva (1,5%); la Balanza Comercial acumuló por cuarto año consecutivo un superávit favorable, estimándose aproximadamente en 4 751 millones de dólares y el saldo de las Reservas Internacionales Netas, alcanzaron una cifra de 14 097 millones de dólares.

Es preciso señalar, que los componentes más importantes para explicar el dinamismo experimentado por la economía peruana en el 2005, están en el manejo adecuado principalmente de la Política Monetaria y Fiscal, que permitieron un entorno favorable para los agentes económicos. Sumándose a ello, una coyuntura externa positiva del mercado internacional, que lograron mejorar los términos de intercambio y una mayor demanda externa de nuestros productos.

Finalmente, el contexto económico favorable también se vio reflejado en los principales indicadores financieros de las empresas bancarias. La tasa de morosidad se redujo de 3,7% a 2,5%, mientras que la rentabilidad del patrimonio se elevó de 11,3% en diciembre del 2004 a 21,3% en noviembre del 2005.

En el año 2005, el **índice de precios al consumidor** (IPC) en Lima Metropolitana registró una variación de 0,63%, alcanzándose con este resultado una inflación anual de 1,49%. Constituyéndose como la más baja de la región y entre las menores a nivel internacional.

**EVOLUCION DE LA INFLACION: 2005**  
(En Porcentaje)

Período	Mensual	Trim.	Acumulada	Anual.
Ene	0,10		0,10	3,03
Feb	-0,23		-0,13	1,68
Mar	0,65	0,51	0,51	1,88
Abr	0,12		0,63	2,02
May	0,13		0,76	1,79
Jun	0,26	0,51	1,03	1,49
Jul	0,10		1,13	1,40
Ago	-0,18		0,95	1,22
Set	-0,09	-0,17	0,86	1,11
Oct	0,14		1,00	1,28
Nov	0,07		1,07	1,06
Dic	0,42	0,63	1,49	1,49

Fuente: INEI

En el transcurso del año 2005, la inflación mostró una tendencia decreciente, que la ha llevado ligeramente, por debajo del límite inferior del rango meta establecido por el Banco Central de Reserva (1,5% - 3,5%). La evolución refleja, en parte la reversión de algunos choques de oferta que afectaron en el 2004 el comportamiento de los precios de los alimentos, se recuperó la oferta agrícola por mejoras en las condiciones climáticas, agregándose a ello la disminución de los precios internacionales de trigo y de la soya, lo que indujo en la reducción de los precios de alimentos como los fideos y aceites, también el consumo de carne de pollo se redujo considerablemente por una mayor oferta y por los efectos de la gripe aviaria en el exterior, reduciendo su precio en el mercado local. Así, el rubro de Alimentos y Bebidas, que tiene una ponderación de 47,5% en la Canasta Familiar calculada por el INEI, acumuló un incremento moderado de 1,19%.

Asimismo, contribuyó a la estabilidad de la inflación, la apreciación del Nuevo Sol, registrado en gran parte del año, pues indujo a una disminución de los precios expresados en Nuevos Soles que usualmente se transan en dólares.

Sin embargo, la mayor inflación trimestral alcanzada en el cuarto período, se debió al alza en los precios de: la carne de ave, que normalizó su demanda luego de la contracción de su consumo perjudicado por la gripe aviar; los pasajes interprovinciales e internacionales explicados por factores estacionales producto de la fiestas navideñas y año nuevo y de los electrodomésticos por el alza del tipo de cambio principalmente en diciembre.

La variación del índice de precios al por mayor (IPM), que muestra el comportamiento de los precios de las transacciones entre las empresas mayoristas y los comerciantes minoristas, registró para el cuarto trimestre un alza de 1,39%. Con lo cual, los precios al por mayor registraron en el año 2005 un incremento promedio de 3,60%.

**El Producto Bruto Interno (PBI)** de octubre del año 2005 creció 7,2% con respecto al mismo período del año anterior, registrando 52 meses de crecimiento continuo, impulsado entre otros factores por el dinamismo de las exportaciones, la recuperación de la inversión privada y la demanda interna. Con el resultado de octubre, la actividad productiva del país acumula un crecimiento de 6,0%. Estimándose una variación anual de 6,3%.

**PRODUCTO BRUTO INTERNO: 2005  
(En Porcentaje)**

Sectores	Oct	Ene-Oct
- Agropecuario	5,38	5,04
- Pesca	-34,48	-3,22
- Minería	15,37	6,94
- Manufactura	4,15	6,27
- Electricidad	7,07	5,26
- Construcción	12,82	7,54
- Comercio	5,79	6,06
- Otros Servicios	6,40	5,91
- DI -Impuestos	11,54	6,39
<b>PBI</b>	<b>7,21</b>	<b>6,04</b>

*Fuente: INEI*

En el mes de octubre, el sector agropecuario creció 5,4%, por la mayor producción de carne de ave y maíz amarillo, asociados a una mayor oferta agrícola. Otros productos que contribuyeron al crecimiento del mes fueron caña de azúcar, espárrago, frijol y café, ligados a la mayor agro-exportación

El sector manufactura se expandió en 4,2%, manteniendo en el año una tendencia positiva. Este crecimiento es explicado por el comportamiento dinámico de la actividad fabril no primaria que se expandió en 6,4%; apoyado en el crecimiento tanto del mercado local como de las exportaciones. Sin embargo, la actividad se ha visto atenuada parcialmente por la contracción de la manufactura de procesamiento de recursos primarios.

En el sector electricidad y agua lograron un avance significativo de 7,1%; como resultado del desenvolvimiento favorable, tanto de la actividad industrial, como de la presencia de lluvias en la sierra central, respectivamente.

El sector minería registró una importante variación positiva, alcanzando un crecimiento de 15,4%; sustentado en la mayor producción de oro por el ingreso de Alto Chicama y una mayor producción en Yanacocha, que explicó el 84% de la tasa del sector.

La actividad pesquera decreció en 34,5%; debido principalmente al menor desembarque de anchoveta para la producción de harina y aceite de pescado, en temporada de veda, la cual vence en noviembre

El sector construcción creció 12,8%, explicado por la demanda del sector privado para la ejecución de proyectos de infraestructura, edificación de viviendas en el marco de los programas promocionados por el gobierno; apoyados en un entorno financiero positivo para el sector.

La tasa de utilización de la **capacidad instalada** por la industria manufacturera alcanzó en octubre un nivel promedio de 57,1%; mayor al 55,6% registrado en setiembre del presente año.

El **tipo de cambio bancario** promedio (compra-venta) por dólar del mes de diciembre llegó a S/3,42 nuevos soles, alcanzando la mayor cifra de todo el período analizado. Con ello, la moneda local registró una depreciación frente al dólar norteamericano de 4,4% en comparación a la cotización promedio del mes de diciembre del año 2004.

#### EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

	Soles / Dólar	Variación	
		Mensual	Acumulada
<b>2004</b>			
Dic	3,28	-0,9	-5,5
<b>2005</b>			
Ene	3,27	-0,4	-0,4
Feb	3,26	-0,3	-0,7
Mar	3,26	0,0	-0,7
Abr	3,26	0,0	-0,7
May	3,25	-0,1	-0,8
Jun	3,25	-0,1	-0,9
Jul	3,25	0,0	-0,9
Ago	3,26	0,2	-0,7
Set	3,31	1,5	0,8
Oct	3,38	2,2	3,0
Nov	3,38	-0,1	2,9
Dic	3,42	1,4	4,4

Fuente: SBS

El comportamiento del alza al tipo de cambio, se caracterizó por dos etapas claramente definidas: una primera, que duró hasta julio y que denotó un comportamiento a la baja del tipo de cambio, y otra que se inició en agosto con una clara tendencia alcista.

En los primeros siete meses el tipo de cambio soportó fuertes presiones a la baja, provenientes de una balanza comercial positiva, la creciente recepción de remesas y escasas expectativas devaluatorias. A ello se sumó un proceso de desdolarización financiera y de reconvención de portafolios orientados hacia activos en moneda local.

Sin embargo, el escenario se tornó distinto desde fines de agosto, originado por la demanda inusual de dólares por parte de las Administradoras de Fondos de Pensiones principalmente para la adquisición de bonos estructurados (183 millones de dólares), que en adelante exacerbó las expectativas de los agentes económicos, situación que se agudizó en noviembre con la divulgación de las primeras encuestas del proceso electoral del país. Las operaciones forward iniciaron una dinámica inesperada, que sumado al alza de las tasas de interés referenciales por parte de la Reserva Federal, determinaron el alza del tipo de cambio.

Por su parte, el Banco Central de Reserva, en el transcurso del cuarto trimestre, aumentó significativamente su intervención en el mercado cambiario, para evitar la alta volatilidad del tipo de cambio, ofertó 781 millones de dólares, destacando sobremanera la intervención financiera sin precedente en el mes de diciembre.

Las demandas en el mencionado mes sumaron 684 millones de dólares, conformadas por la demanda en el mercado de las operaciones forward, demanda de las AFP en el mercado spot y la demanda de los bancos. El Banco Central de Reserva, intervino en el mercado ofertando 644 millones de dólares, vendiendo directamente 345 millones de dólares y colocando certificados indexados al dólar por un monto de 299 millones de dólares, con lo cual atenuó la volatilidad del tipo de cambio.

Al 31 de diciembre del 2005, las **tasas de interés promedio anualizadas** (TAMN, TAMEX TIPMN, TIPMEX) para las operaciones en moneda nacional y extranjera del sistema bancario, mostraron ligeros comportamientos mixtos con respecto a las tasas del mes de setiembre del presente año. La tasa activa por operaciones efectuadas en moneda nacional bajó en 2,0 puntos básicos; contrariamente, la tasa en moneda extranjera subió 0,4 puntos básicos. De otro lado, las tasas pasivas para operaciones efectuadas en moneda nacional, han mantenido los niveles de setiembre; en cambio, la tasa pasiva en moneda extranjera aumentó en 0,2 puntos básicos.

**TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DE LA BANCA MULTIPLE**  
(En términos anualizados)

	MON. NACIONAL		MON. EXTRANJERA		SPREAD FINANC.	
	ACTIVA	PASIVA	ACTIVA	PASIVA	M/N	M/E
<b>2004</b>						
Dic	25,4	2,5	9,2	1,2	21,4	5,9
<b>2005</b>						
Ene	26,3	2,5	9,3	1,3	22,2	5,9
Feb	26,2	2,5	9,6	1,3	22,1	6,1
Mar	26,2	2,5	9,6	1,4	22,1	6,1
Abr	25,9	2,6	9,6	1,4	21,7	6,1
May	25,7	2,7	9,6	1,4	21,5	6,1
Jun	26,0	2,7	9,7	1,5	21,7	6,1
Jul	26,0	2,6	9,9	1,5	21,8	6,3
Ago	25,7	2,6	9,9	1,5	21,6	6,4
Set	25,6	2,6	10,0	1,6	21,5	6,4
Oct	24,6	2,6	10,1	1,7	20,5	6,4
Nov	24,5	2,6	10,3	1,8	20,4	6,4
Dic	23,6	2,6	10,4	1,8	19,6	6,6

Fuente: SBS -BCR

En noviembre del 2005, la **Balanza Comercial** mostró un superávit de 406 millones de dólares, nivel mayor en 232 millones al superávit de 175 millones de dólares registrado en similar mes del 2004.

En los once meses del año, se **exportaron** bienes por un valor de 15 274 millones de dólares y se importaron bienes por 10 037 millones de dólares, acumulando un superávit de 4 237 millones de dólares. Con lo cual se estima un superávit para el año 2005 de 4 751 millones de dólares.

El aumento de las exportaciones sigue respondiendo al dinamismo de las exportaciones tradicionales, pues las mismas, en noviembre crecieron 48,0% mientras que las no tradicionales lo hicieron en 23,1%; asimismo, entre enero y noviembre, las tradicionales acumularon un crecimiento de 40,5%. En el mismo sentido, las no tradicionales han crecido 24,8%.

El crecimiento de estas últimas, ha estado concentrado en tres grandes rubros (agropecuarios, químicos y textiles). En estos productos a diferencia de lo observado con las exportaciones tradicionales, el efecto precio ha sido poco significativo, concentrándose la expansión en los mayores volúmenes vendidos.

Las **importaciones** fueron de 1 108,5 millones de dólares en noviembre, lo cual significó un aumento de 22,3% respecto a noviembre del 2004, explicados por las mayores adquisiciones de insumos (551 millones de dólares), bienes de capital (312 millones de dólares) y bienes de consumo (233 millones de dólares)

**COMERCIO EXTERIOR**  
(En Millones de dólares)

	EXPORT.		IMPORT	
	2004	2005	2004	2005
Ene	863	1 259	696	917
Feb	895	1 136	658	807
Mar	1 010	1 351	771	936
Abr	886	1 257	832	1 063
May	991	1 364	763	998
Jun	977	1 432	828	956
Jul	1 126	1 553	789	1 046
Ago	1 135	1 483	900	1 091
Set	1 128	1 459	855	1 021
Oct	1 146	1 465	855	1 091
Nov	1 081	1 515	907	1 109
Dic	1 380	n.d.	970	n.d.

Fuente: BCR

Los **activos externos netos** del Banco Central de Reserva al 31 de diciembre mostraron un saldo de 14 097 millones de dólares; cifra mayor en 1 466 millones de dólares al saldo registrado a fines del mes de diciembre del año pasado. La **posición de cambio** del BCR ascendió a 7 512 millones de dólares, monto mayor en 873 millones al observado a finales del año pasado.

Al cierre del 2005, la **emisión** primaria del BCR registró una variación anual de 25,7%, explicado por las compras de moneda extranjera.

Con relación a los **certificados de depósito emitidos por el BCRP** al 31 de diciembre, alcanzaron un saldo de 7 676 millones de soles, cifra menor en 7,0% al saldo de diciembre del año 2004. La tasa promedio aplicada a los saldos de los certificados fue de 4,7%.

Al cierre del cuarto trimestre del 2005, la rentabilidad acumulada de la **Bolsa de Valores de Lima** ascendió a 29,5%, manteniendo en el año una tendencia positiva, que se revirtió en el mes de diciembre, explicado por el “ruido político” y la usual toma de ganancias por parte de los inversores.

A nivel sectorial, las acciones de empresas bancarias y financieras registran el mejor desempeño, acumulando un rendimiento de 105,47%; seguidas por las del sector agropecuario, industrial y minero cuyos precios en promedio subieron en 41,72%; 37,69% y 30,50%, respectivamente.

El comportamiento positivo de la Bolsa, obedeció entre otros factores a las buenas cotizaciones de nuestros principales minerales en el mercado internacional y al crecimiento de la economía doméstica local, el mismo que se traduce en mayores ganancias para las empresas y una mejor valorización de sus acciones.

**RENDIMIENTO BURSÁTIL**  
(Ene-Dic : 2005)

BOLSA	Indice	%
- Lima	IGBVL	29,4
- México	IPC	37,8
- Sao Paulo	IBOVESPA	27,7
- Buenos Aires	MERVAL	12,2
- Santiago	IGPA	2,7
- Colombia	IBVC	118,9
- Caracas	IBC	-31,9

Fuente: BVL

## IV.- DESCRIPCION DEL SECTOR BANCARIO

### 4.1. DESCRIPCION DEL SECTOR

El Sistema Bancario Peruano viene mostrando un comportamiento sólido en los últimos años, este comportamiento se encuentra asociado al continuo crecimiento del Producto Bruto Interno que tiene un efecto directo aunque lento sobre el consumo y la inversión. Otro de los factores que ha favorecido el buen desempeño del Sistema es la estabilidad de precios, debido mayormente a la confianza instituida por Banco Central de Reserva a través de la aplicación sostenida del **inflation targeting** (esquema de metas explícitas de inflación, la banda establecida es 2.5% +/- 1%) que le permite establecer a priori la banda de máximo y mínimo de la inflación al cierre del ejercicio anual.

El **entorno internacional** también tiene efectos en el Sector Bancario, pues la **Reserva Federal de Estados Unidos** ha elevado la tasa de interés de referencia del mercado estadounidense por undécima vez consecutiva llegando al **3.75% para los fondos federales**; a su vez **el BCRP ha mantenido sus tasas de interés de referencia en 3.00%** con una variación de 75 puntos básicos hacia arriba y abajo para sus operaciones activas y pasivas respectivamente (créditos de regulación monetaria y depósitos overnight). Esta diferencia entre las tasas de referencia de la FED y el BCRP ya ha manifestado sus efectos pues al 28 de diciembre la tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en moneda nacional se ubicó en 3.80% mientras que la misma en dólares norteamericanos ascendió a 4.39%.

La preferencia del BCRP por mantener la tasa de interés de referencia es consecuente con su objetivo inflacionario, pues de acuerdo a sus proyecciones esperan que a fines de año la tasa inflacionaria se aproxime al límite inferior de la banda, es decir 1.5%. Esto ha influido también en la **volatilidad mostrada por el tipo de cambio** desde la segunda quincena de agosto, incrementándose en este período un 2% alcanzando niveles de noviembre de 2004, dejando la banda de 3.25-3.26 nuevos soles por dólar que se había mantenido durante cuatro meses; sin embargo las expectativas señalan que esta repentina apreciación de la moneda norteamericana es temporal y no estructural, pues los términos de intercambio y el superávit en balanza comercial no favorecen una tendencia apreciatoria del dólar.

El Sistema Bancario además presenta una **elevada concentración** tanto en depósitos como en colocaciones, pues los tres más grandes bancos del sistema (Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental) concentran alrededor **del 70% de las colocaciones directas y el 75% de los depósitos totales**.

Dentro del Sector el la más dinámica es la conformada por los **créditos de consumo** que han venido creciendo de manera importante debido al continuo crecimiento de los índices de **bancarización** (el saldo de crédito por deudor se ha mantenido constante) y al incremento en la colocación de tarjetas de crédito, principalmente manifiestos en provincias donde el crecimiento económico ha sido superior al que muestra la capital, lo que ha provocado la incursión de algunos bancos, por primera vez, al interior del país. En cuanto a los **créditos hipotecarios**, el comportamiento ha sido positivo habiéndose **duplicado el número de deudores** respecto de los existentes a fines del 2001; asimismo el Gobierno Central a través de la colocación de Bonos Soberanos a largo plazo ha facilitado la construcción de una curva de referencia que propende a la colocación de este tipo de créditos en moneda nacional, profundizando el mercado hipotecario.

**El sector microfinanciero** continúa creciendo de la mano —esta vez— de los bancos que han superado en el último trimestre el desempeño de las tradicionales IMFNB (Instituciones Microfinancieras No Bancarias) que han visto parte de su mercado potencial tentado por el Sistema Bancario que anteriormente no se ocupaba del segmento, pero que ha percibido que si bien el sector de Créditos a Microempresa es más riesgoso que otros y presenta saldos de colocación menores (USD 30,000 como límite de acuerdo a Resol. SBS 808-2003) tiene como beneficio el spread que es considerablemente más alto que el segmento corporativo, además de constituir por propia definición una cartera atomizada (gran número de clientes) que es naturalmente menos propensa a mostrar riesgos de concentración.

### 4.2 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

La evolución de los principales servicios, que brinda el Banco de la Nación a nivel nacional al año 2005, se muestra a continuación:

## a) OFERTA

Los servicios bancarios que ofrece el Banco de la Nación, están dirigidos principalmente al sector público y en menor medida a los clientes del sector privado.

### **SERVICIO DE PAGADURÍA**

Se brinda especialmente al sector público a través de los servicios de Pago de Cheques, Depósitos en Cta. Cte. Depósitos de Ahorros, Retiros de Ahorros en Agencias y ATM's, y Otras operaciones en ATM's, asimismo, se realiza operaciones de compra y venta de moneda extranjera, el servicio que destaca en el año es el de Depósitos de Ahorros con 29 717 mil operaciones, seguido de Retiro de Ahorros en ATM's con 35 175 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIO DE PAGADURÍA				
SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>				
<b>PAGADURIA (*)</b>				
PAGO DE CHEQUE	5 694	5 535	5 000	5 895
DEPOSITO CTA. CTE.	2 660	4 039	3 500	3 988
DEPOSITO AHORROS	22 327	26 087	32 000	29 717
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	12 837	15 103	20 000	17 157
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	30 565	31 302	32 241	35 175
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	14 758	16 532	17 855	17 799
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>88 841</b>	<b>97 788</b>	<b>110 596</b>	<b>109 730</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>				
COMPRA VENTA DE M.E.	721	796	904	962
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>721</b>	<b>796</b>	<b>904</b>	<b>962</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>89 562</b>	<b>98 584</b>	<b>111 500</b>	<b>110 693</b>
<b>OTRAS METAS:</b>				
CTAS. CTES. OPERATIVAS	28 732	59,075	75,075	86,627
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1333666	1,524,281	1,609,281	1,584,420
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	85 095	162,171	242,171	275,449
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	54	180	260	366
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1230676	1,406,141	1,532,694	1,527,339
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED AZUL			1,307,694	1,356,525
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	660 802	710,110	745,616	814,386
TARJETAS ADICIONALES (*)	7 566	11,315	12,447	8,425
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (*)	0		170,836	170,836
CAJEROS OPERATIVOS	248	358	428	447
<b>RATIOS:</b>				
- RETIRO DE AHORROS EN ATM's / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	70.42	67.45	61.72	67.22
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	53.69	50.50	48.65	53.32

### **SERVICIO DE RECAUDACIÓN**

Este servicio que se le brinda a la Sunat, en los rubros de: principales, medianos y pequeños contribuyentes, Aduanas, y a las Entidades Públicas tales como el Poder Judicial y diversos Ministerios, en el año 2005 la recaudación en volumen operativo destaca las Entidades Públicas al realizar 12 984 mil operaciones.

### **SERVICIO DE GIROS Y TRANSFERENCIAS**

Este servicio se realiza en todas las oficinas del Banco a nivel nacional a todo el público en general que lo requiera, realizándose 3 643 mil operaciones en el año 2005

### **SERVICIO DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS**

Se brinda exclusivamente al Poder Judicial en sus instalaciones, a través de ventanillas especiales y a nivel nacional, habiéndose realizado 748 mil operaciones en el año 2005.

Se adjunta el siguiente cuadro:

### SERVICIO DE RECAUDACIÓN

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>				
<b>RECAUDACION</b>				
<b>SUNAT</b>	<b>7,596</b>	<b>7,676</b>	<b>7,741</b>	<b>7,895</b>
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	975	1,047	1,083	1,097
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	6,621	6,629	6,658	6,798
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
<b>ADUANAS</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>61</b>	<b>79</b>	<b>78</b>	<b>116</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>10,566</b>	<b>11,488</b>	<b>11,860</b>	<b>12,984</b>
PODER JUDICIAL	831	865	936	1,135
SISTEMA ELECTORAL	3,665	3,727	3,876	4,434
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	476	565	570	558
MINISTERIO DEL INTERIOR	3,701	4,243	4,327	4,566
MINISTERIO DE DEFENSA	646	641	648	607
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	822	946	993	1,096
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	294	308	313	328
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	131	193	197	260
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>18,423</b>	<b>19,443</b>	<b>19,879</b>	<b>21,195</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	2,814	3,103	3,400	3,643
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	703	708	760	748
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>3,517</b>	<b>3,811</b>	<b>4,160</b>	<b>4,391</b>

### SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

Este servicio se proporciona directamente a la Banca Comercial para la atención a sus clientes, a través de nuestra Red de oficinas principalmente de provincias, en todos los servicios bancarios que requieran, resaltando en el año 2005 los rubros de cobranza de recibos en MN con 4 675 009 operaciones, emisión y pago de giros con 2 532 693 y 2 525 559 operaciones respectivamente.

Se adjunta el cuadro siguiente:

### SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005
<b>CORRESPONSALÍA (VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)</b>				
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	188,908	168,639	185,503	224,979
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	64,660	71,002	78,102	121,261
PAGO CHEQUE M.N.	6,946	7,672	8,439	5,466
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	90	3,567	3,924	3,829
PAGO CHEQUE M.E.	16	21	23	37
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	47,288	51,756	56,932	134,551
COBRANZA DE PRESTAMO	129,262	114,167	125,584	163,114
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	2,889,286	3,793,072	4,172,379	4,675,009
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	250,397	321,461	353,607	486,157
PAGO DE PLANILLAS	49,379	42,111	46,322	40,306
EMISION DE GIROS	1,888,481	2,172,437	2,389,681	2,532,693
PAGO DE GIROS	1,871,321	2,168,637	2,385,501	2,525,559
COBRANZA LETRAS M.N.	5,271	3,379	3,717	6,369
COBRANZA LETRAS M.E.	133	98	108	62
COBRANZA DE FACTURAS	616,937	756,176	831,794	932,798
ENVIO DE REMESAS FAMILIARES		0		60
PAGO DE REMESAS FAMILIARES		0		3,512
<b>TOTAL</b>	<b>8,008,375</b>	<b>9,674,195</b>	<b>10,641,616</b>	<b>11,855,762</b>

### **SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES**

Al final del año 2005, se cuenta con un saldo final de colocaciones de S/. 107 millones de nuevos soles, se han otorgado préstamos por un monto de S/. 83 millones de nuevos soles, recuperándose S/. 156 millones de nuevos soles, número de municipios atendidos en el año 1125.

### **SERVICIO DE CREDITO MULTIRED**

Al final del año 2005, se cuenta con un saldo de colocaciones de S/. 1 246 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 857 millones, recuperándose S/. 632 millones de nuevos soles.

Se adjunta cuadro respectivo:

#### **SERVICIO DE CREDITOS**

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005
<b>CREDITOS</b>				
<b>1. Gobiernos Locales.</b>				
1.1. N° de Municipios atendidos VOLUMEN (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	720	937	1 097	1 125
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	222	240	180	132
Nuevas Colocaciones (S/.)	237	110	60	83
Recuperaciones (S/.)	80	170	195	156
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	240	180	45	107
Rentabilidad (S/.)	26	35	17	22
<b>3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facilidades financieras.</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (US\$)	903	898	871	859
Nuevas Colocaciones (US\$)	28	15	29	35
Recuperaciones (US\$)	60	42	41	37
Saldo final de Colocaciones (US\$)	898	871	856	869
Rentabilidad (S/.)	136	120	156	180
<b>4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>				
4.1 N° de Préstamos atendidos	390 085	445 341	459 539	367 782
4.2. Valor de las Colocaciones		1 082	1 206	857
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	422	481	1 021	1 165
Nuevas Colocaciones (S/.)	653	1 082	1 206	857
Recuperaciones (S/.)	579	542	667	632
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	481	1 021	1 560	1 246
Rentabilidad (S/.)	50	104	157	168

### **SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

En el año 2005, se canalizaron Desembolsos de operaciones de financiamiento externo por US\$ 92 153 mil dólares, se procesaron operaciones ALADI a cargo de la República por US\$ 6 973 mil dólares, se realizaron pago de la Deuda Externa por un monto de US\$ 4 968 096 mil dólares, se efectuaron operaciones de Comercio Exterior tales como (Cred. Docum. Importac, Cobranza Docum. Importac. Y Garantías Bancarias) por un monto de US\$ 204 991 mil dólares y Operaciones Money Market tales como (Compra –venta de divisas, giros bancarios, Transf. al exterior y transf. del exterior.) por un monto de US\$ 2 896 280 mil dólares.

Se adjunta cuadro siguiente:

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005
(En Miles de USD)				
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 50 470 000:				
- Créditos	0	69 427	50 000	0
- Donaciones	1 563	465	470	477
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por cuenta del Gobierno hasta por : US\$ 90 000 000	87 833	103 565	90 000	92 153
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por : USD 7 850 000	9 238	10 022	7 850	6 973
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 287 715 000 * (número estimado de obligaciones externas: 1 200)	2 253 444	2 545 099	2 287 715	4 968 096
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado, operaciones de Comercio Exterior hasta por USD 218 000 000				
<b>Comercio Exterior</b>				
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	186 401	208 727	200 000	166 726
- Creditos Doc. de Exportación	0	0	0	398
- Cobranzas Documentarias de Importación	952	1 452	10 000	1 218
- Garantías Bancarias (2)	6 985	14 135	8 000	36 649
<b>Operaciones Money Market</b>				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1 606 865	510 709	1 600 000	2 631 273
- Giros Bancarios	11 047	11 994	6 000	18 635
- Transferencias al Exterior	41 452	51 891	35 000	48 295
- Transferencias del Exterior (4)	168 660	177 359	130 000	198 077
<b>TOTAL</b>	<b>4 374 440</b>	<b>3 704 845</b>	<b>4 425 035</b>	<b>8 168 970</b>

Los principales servicios ofertados, que se han mostrado en los cuadros precederos, se realizan durante el año.

**b) DEMANDA**

El comportamiento de la demanda de los servicios bancarios del Banco de la Nación, se verifica por la diferencia en la demanda efectiva vs. la demanda proyectada en el año 2005 de las operaciones, realizadas en sus canales de atención por parte del sector público.

**SERVICIO DE PAGADURÍA**

En el año 2005, se registraron un volumen de 110 693 mil operaciones a través de los diversos servicios que se brindan : se realizaron 5 895 mil operaciones de pago de cheque mostrando un crecimiento del 18% respecto a lo planeado; en Depósitos Cta. Cte. se efectuaron 3 988 mil operaciones 14% mayor a lo planeado; en Depósitos de Ahorros se realizaron 29 717 mil operaciones decreciendo en 7% en relación a lo planeado; Retiros de Ahorros en Ventanillas se registraron 17 157 mil operaciones, 14% menor a lo planeado; Retiros de Ahorros en ATM's se efectuaron 35 175 mil operaciones, 9% mas respecto a lo planeado; Otras Operaciones en ATM's registraron 17 799 mil operaciones, 0.32% menos respecto a lo proyectado y por último se realizaron 962 mil operaciones de Compra –Venta de Moneda Extranjera 6% mayor a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

**SERVICIO DE PAGADURÍA**

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005	EJECUTADO VS. PROYECTADO 2005		EJECUTADO 2005 vs. EJECUTADO 2004	
					CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>								
<b>PAGADURIA (*)</b>								
PAGO DE CHEQUE	5 694	5 535	5 000	5 895	895	18	360	7
DEPOSITO CTA. CTE.	2 660	4 039	3 500	3 988	488	14	-51	-1
DEPOSITO AHORROS	22 327	26 087	32 000	29 717	-2,283	-7	3,630	14
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	12 837	15 103	20 000	17 157	-2,843	-14	2,054	14
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	30 565	31 302	32 241	35 175	2,934	9	3,873	12
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	14 758	16 532	17 855	17 799	-56	-0.32	1,267	8
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>88 841</b>	<b>97 788</b>	<b>110 596</b>	<b>109 730</b>	<b>-866</b>	<b>-1</b>	<b>11,942</b>	<b>12</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>								
COMPRA VENTA DE M.E.	721	796	904	962	58	6	166	21
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>721</b>	<b>796</b>	<b>904</b>	<b>962</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>166</b>	<b>21</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>89 562</b>	<b>98 584</b>	<b>111 500</b>	<b>110 693</b>	<b>-807</b>	<b>-1</b>	<b>12,109</b>	<b>12</b>
<b>OTRAS METAS:</b>								
CTAS. CTES. OPERATIVAS	28 732	59,075	75,075	86,627	11,552	15	27,552	47
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1333 666	1,524,281	1,609,281	1,584,420	-24,861	-2	60,139	4
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	85 095	162,171	242,171	275,449	33,278	14	113,278	70
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	54	180	260	366	106	41	186	103
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1230 676	1,406,141	1,532,694	1,527,339	-5,355	0	121,198	9
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED AZUL			1,307,694	1,356,525	48,831	4	1,356,525	0
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	660 802	710,110	745,616	814,386	68,770	9	104,276	15
TARJETAS ADICIONALES (*)	7 566	11,315	12,447	8,425	-4,022	-32	-2,890	-26
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (*)	0		170,836	170,836	0	0	170,836	0
CAJEROS OPERATIVOS	248	358	428	447	19	4	89	25
<b>RATIOS:</b>								
- RETIRO DE AHORROS EN ATM's / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	70.42	67.45	61.72	67.22	5	9	0	0
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	53.69	50.50	48.65	53.32	5	10	3	6

**SERVICIO DE RECAUDACIÓN**

Se realizaron en el 2005 un volumen total de recaudación de 21 195 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los principales, medianos y pequeños contribuyentes registraron 7 895 mil operaciones mayor en 2 % en relación a lo planeado; en la recaudación Aduanas el volumen tuvo un comportamiento igual a lo planeado, en cambio en lo que respecta a Documentos Valorados se realizaron 116 mil operaciones mayor en 49% en relación a lo planeado; la recaudación a Entidades Públicas mostró un crecimiento de 9% respecto a lo proyectado realizándose 12 984 mil operaciones. En el rubro de Servicios Diversos, en lo relacionado a Giros y Transferencias se realizaron 3 643 mil operaciones, 7% mayor que lo planeado y por último en el servicio de Depósitos Judiciales y Administrativos se efectuaron 748 mil operaciones menor en 2% respecto a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

**SERVICIO DE RECAUDACIÓN**

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2005 VS. EJECUTADO 2004		EJECUTADO VS. PROYECTADO 2005	
					CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>								
<b>RECAUDACION</b>								
<b>SUNAT</b>	<b>7,596</b>	<b>7,676</b>	<b>7,741</b>	<b>7,895</b>	<b>219</b>	<b>3</b>	<b>154</b>	<b>2</b>
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	975	1,047	1,083	1,097	50	5	14	1
- SUNAT / ESSALUD - ONP							0	
- MEPECOS	6,621	6,629	6,658	6,798	169	3	140	2
- SUNAT / ESSALUD - ONP								
<b>ADUANAS</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>61</b>	<b>79</b>	<b>78</b>	<b>116</b>	<b>37</b>	<b>47</b>	<b>38</b>	<b>49</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>10,566</b>	<b>11,488</b>	<b>11,860</b>	<b>12,984</b>	<b>1,496</b>	<b>13</b>	<b>1,124</b>	<b>9</b>
PODER JUDICIAL	831	865	936	1,135	270	31	199	21
SISTEMA ELECTORAL	3,665	3,727	3,876	4,434	707	19	558	14
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	476	565	570	558	-7	-1	-12	-2
MINISTERIO DEL INTERIOR	3,701	4,243	4,327	4,566	323	8	239	6
MINISTERIO DE DEFENSA	646	641	648	607	-34	-5	-41	-6
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	822	946	993	1,096	150	16	103	10
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	294	308	313	328	20	6	15	5
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	131	193	197	260	67	35	63	32
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>18,423</b>	<b>19,443</b>	<b>19,879</b>	<b>21,195</b>	<b>1,752</b>	<b>9</b>	<b>1,316</b>	<b>7</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>								
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	2,814	3,103	3,400	3,643	540	17	243	7
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	703	708	760	748	40	6	-12	-2
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>3,517</b>	<b>3,811</b>	<b>4,160</b>	<b>4,391</b>	<b>580</b>	<b>15</b>	<b>231</b>	<b>6</b>

### **SERVICIO DE CORRESPONSALÍA**

La demanda total del servicio en el 2005 ascendió a 11, 855, 762 operaciones, 11% mayor a lo programado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen son cobranza de recibos en moneda nacional con 4,675,009 operaciones, mayor en 12% respecto a lo programado; los rubros de emisión y pago de giros realizaron 2,532,693 y 2,525,559 respectivamente, creciendo en 6% individualmente en relación a lo planeado en el año.

Se adjunta el siguiente cuadro:

#### **SERVICIO DE CORRESPONSALÍA**

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2005 VS. EJECUTADO 2004		EJECUTADO 2005 VS. PLANEADO 2005	
					CANT	%	CANT	%
					<b>CORRESPONSALÍA</b> (VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)			
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	188,908	168,639	185,503	224,979	56,340	33	39,476	21
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	64,660	71,002	78,102	121,261	50,259	71	43,159	55
PAGO CHEQUE M.N.	6,946	7,672	8,439	5,466	-2,206	-29	-2,973	-35
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	90	3,567	3,924	3,829	262	7	-95	-2
PAGO CHEQUE M.E.	16	21	23	37	16	76	14	61
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	47,288	51,756	56,932	134,551	82,795	160	77,619	136
COBRANZA DE PRESTAMO	129,262	114,167	125,584	163,114	48,947	43	37,530	30
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	2,889,286	3,793,072	4,172,379	4,675,009	881,937	23	502,630	12
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	250,397	321,461	353,607	486,157	164,696	51	132,550	37
PAGO DE PLANILLAS	49,379	42,111	46,322	40,306	-1,805	-4	-6,016	-13
EMISION DE GIROS	1,888,481	2,172,437	2,389,681	2,532,693	360,256	17	143,012	6
PAGO DE GIROS	1,871,321	2,168,637	2,385,501	2,525,559	356,922	16	140,058	6
COBRANZA LETRAS M.N.	5,271	3,379	3,717	6,369	2,990	88	2,652	71
COBRANZA LETRAS M.E.	133	98	108	62	-36	-37	-46	-43
COBRANZA DE FACTURAS	616,937	756,176	831,794	932,798	176,622	23	101,004	12
ENVIO DE REMESAS FAMILIARES		0		60	60	0	60	0
PAGO DE REMESAS FAMILIARES		0		3,512	3,512	0	3,512	0
<b>TOTAL</b>	<b>8,008,375</b>	<b>9,674,195</b>	<b>10,641,616</b>	<b>11,855,762</b>	<b>2,181,567</b>	<b>23</b>	<b>1,214,146</b>	<b>11</b>

### **SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES**

Al 2005 se otorgaron créditos a 1,125 Gobiernos Locales, por un monto de S/ 83 millones de nuevos soles, con un crecimiento del 38% de acuerdo a lo planeado; asimismo se recuperaron créditos por un monto de S/ 156 millones de nuevos soles menor en 20% respecto a lo estimado en el año.

### **SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIREG**

El número de préstamos atendidos en el 2005 asciende 367,782 créditos menor en 20% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió en 857 millones de nuevos soles, menor en 29% respecto a lo estimado en el año, se han recuperado créditos por un monto de 632 millones de nuevos soles menor en 5% a lo planeado.

Se adjunta cuadro respectivo:

**SERVICIO DE CREDITOS**

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2005 Vs. PROYECTADO		EJECUTADO 2005 VS. EJECUTADO 2004	
					CANT	%	CANT	%
<b>CREDITOS</b>								
<b>1. Gobiernos Locales.</b>								
<b>1.1. N° de Municipios atendidos</b> VOLUMEN (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	720	937	1 097	1 125	28	3	188	20
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>								
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	222	240	180	132				
Nuevas Colocaciones (S/.)	237	110	60	83	23	38	-27	-25
Recuperaciones (S/.)	80	170	195	156	-39	-20	-14	-8
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	240	180	45	107				
Rentabilidad (S/.)	26	35	17	22	5	29	-13	-37
<b>3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facilidades financieras.</b>								
Saldo Inicial de Colocaciones (US\$)	903	898	871	859				
Nuevas Colocaciones (US\$)	28	15	29	35	6	21	20	133
Recuperaciones (US\$)	60	42	41	37	-4	-10	-5	-12
Saldo final de Colocaciones (US\$)	898	871	856	869				
Rentabilidad (S/.)	136	120	156	180	24	15	60	50
<b>4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>								
<b>4.1 N° de Préstamos atendidos</b>	390 085	445 341	459 539	367 782	-91,757	-20	-77,559	-17
<b>4.2. Valor de las Colocaciones</b>								
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	422	481	1 021	1 165				
Nuevas Colocaciones (S/.)	653	1 082	1 206	857	-349	-29	-225	-21
Recuperaciones (S/.)	579	542	667	632	-35	-5	90	17
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	481	1 021	1 560	1 246				
Rentabilidad (S/.)	50	104	157	168	11	7	64	62

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

Se realizaron operaciones externas en el 2005 por un monto de USD \$ 8,168,970 mil dólares, mayor en 85% respecto a lo planeado; resaltando los rubros de pago de Deuda Externa por un monto de USD \$ 4 968 096 mil dólares, mayor en 117% en relación a lo planeado; seguido de Operaciones Money Market por un monto de USD \$2 896 280 mil dólares mayor 64% en relación a lo planeado y por último operaciones de Comercio Exterior por un monto de USD \$ 204 991 mil dólares menor en 6% en relación a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2005 VS EJECUTADO 2004		EJECUTADO 2005 VS. PROYECTADO	
					CANT	%	CANT	%
(En Miles de USD)								
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 50 470 000:								
- Créditos	0	69 427	50 000	0	-69,427	-100	-50,000	-100
- Donaciones	1 563	465	470	477	12	3	7	1
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por cuenta del Gobierno hasta por : US\$ 90 000 000	87 833	103 565	90 000	92 153	-11,412	-11	2,153	2
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por : USD 7 850 000	9 238	10 022	7 850	6 973	-3,049	-30	-877	-11
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 287 715 000 * (número estimado de obligaciones externas: 1 200)	2 253 444	2 545 099	2 287 715	4 968 096	2,422,997	95	2,680,381	117
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado, operaciones de Comercio Exterior hasta por USD 218 000 000								
<b>Comercio Exterior</b>								
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	186 401	208 727	200 000	166 726	-42,001	-20	-33,274	-17
- Creditos Doc. de Exportación	0	0	0	398	398		398	
- Cobranzas Documentarias de Importación	952	1 452	10 000	1 218	-234	-16	-8,782	-88
- Garantías Bancarias (2)	6 985	14 135	8 000	36 649	22,514	159	28,649	358
<b>Operaciones Money Market</b>								
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1 606 865	510 709	1 600 000	2 631 273	2,120,564	415	1,031,273	64
- Giros Bancarios	11 047	11 994	6 000	18 635	6,641	55	12,635	211
- Transferencias al Exterior	41 452	51 891	35 000	48 295	-3,596	-7	13,295	38
- Transferencias del Exterior (4)	168 660	177 359	130 000	198 077	20,718	12	68,077	52
<b>TOTAL</b>	<b>4 374 440</b>	<b>3 704 845</b>	<b>4 425 035</b>	<b>8 168 970</b>	<b>4,464,125</b>	<b>120</b>	<b>3,743,935</b>	<b>85</b>

**RELACION DE LOS 50 PRINCIPALES PROVEEDORES  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<b>RUC</b>	<b>NOMBRE DEL PROVEEDOR</b>	<b>IMPORTE</b>
20101029442	INCOT S.A.C.	29,154,819.56
20100148162	CIA. DE SEGURIDAD PROSEGUR S.A.	16,620,799.21
20100075009	IBM DEL PERU S.A.C.	12,177,464.72
20100077044	HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.	10,867,455.57
20100017491	TELEFONICA DEL PERU S.A.A.	10,749,372.92
20100101522	CIA. DE NEGOCIACIONES MOBILIARIAS E INMOBILIARIAS	10,421,053.43
20202380621	LATINA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7,208,268.00
20100128137	NCR DEL PERU S.A.	6,120,279.24
20100128218	PETROLEOS DEL PERU S.A.	3,732,858.18
20500698340	TELEFONICA EMPRESAS PERU S.A.A.	3,136,443.78
20508195584	SOLC.INTE.DE ALTA TECNOLOGIA S.A.C	3,118,987.43
20423195119	GILAT TO HOME PERU S.A.	2,859,974.15
20417686062	EIVI S.A.C	2,231,504.40
20117754970	EMP. DE SIST. Y SERV. DE SEG. S.A.	1,948,518.28
20100093082	SEGRES SYSTEC S.A.	1,937,637.18
20131354950	JAVI S.A. CONTRATISTAS GENERALES	1,875,649.77
20100709458	LUVEGI INGENIEROS S.A.C.	1,717,039.11
20458733741	COMPUTER ASSOCIATES DEL PERU S.A.	1,690,407.19
20417926632	MOTORES DIESEL ANDINOS S.A.	1,664,243.41
20100718872	INDUSTRIAL PAPELERA ATLAS S.A.	1,594,051.77
20509591394	CONSORCIO SJT	1,435,024.87
20212331377	GRUPO DELTRON S.A.	1,238,077.74
20117322751	CIME COMERCIAL S.A.	1,208,955.52
20101163335	MANRIQUE Y MALAGA S.R.L.	1,205,887.38
20160286068	NISSAN MAQUINARIAS S.A.	1,192,179.72
20254356051	OLC INGENIEROS EIRL	993,588.51
20302012131	SYGNUS S.A.	946,154.17
20511655944	CONSORCIO EL POLO	900,480.97
20101085199	SCHROTH CORPORACION PAPELERA SAC.	885,122.88
20308572081	DAT & NET DEL PERU S.A.	852,878.68
20507468102	DIEBOLD PERU S.R.L.	844,680.05
20125900675	SAMI CONSTRUCT.CONTRAT.GRLS. S.R.L.	843,840.28
20331898008	LUZ DEL SUR S.A.A.	820,801.40
20143229816	EMPRESA EDITORA EL COMERCIO S.A.	784,527.06
20100140692	CONDOR TRAVEL S.A.	726,107.98
20335020872	HEWLETT-PACKARD PERU S.R.L.	724,918.25
20458605662	FONDO NAC.DE FINANCIAM.DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL	707,865.39
20100977380	TECNOLOGIA Y GERENCIA DEL PERU S.A.	684,001.38
20104258167	CASAS INGENIEROS CONTRATISTAS S.A.C	680,984.47
20215342345	CONST. MARITIMAS SUPERFICIE SRLTDA	654,410.12
20101314724	ROTAPEL S.A.	626,256.76
20102295961	TRADEL SERVICE S.R.L.	618,641.19
20100153751	GMD S.A.	605,029.31
20208644352	DOBLE L CONSTRUCCIONES S.R.L.	547,184.89
20424222667	FTR CONTRATISTAS GENERALES S.A.	543,059.47
20100257298	SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.	542,537.14
20125356517	COMPUTADORAS Y TELECOMUNICACIONES S.A.	534,189.77
20122882048	HIPER S.A.	522,945.96
20504705472	CORPORAC. TRIGENIUS DEL PERU S.A.C.	511,631.01
20469378561	CAMARA DE COMPENSACION ELECTRON.S.A	499,919.07
	<b>TOTAL</b>	<b>154,708,708.69</b>

## V.- EVALUACIÓN DE LAS METAS DEL PLAN OPERATIVO

Al Cuarto trimestre de año 2005, el comportamiento del Banco de la Nación, medida a través de sus indicadores de su Plan Operativo, concordado con sus objetivos estratégicos, mostró un nivel de cumplimiento promedio del 64% anual tal como se muestra en el siguiente cuadro:

EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2005  
FORMATO FONAFE

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 4to. Trim.2005	Resultado al 4to Trim.2005	Meta anual	Nivel de Cumplimiento Anual
<b>Objetivo Estratégico 1</b>		<b>MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO</b>				
Objetivo Operativo 1.1	REVISIÓN Y REDISEÑO DE PROCESOS DEL BANCO					
Indicador Operativo A	Propuesta de rediseño de los procesos del Banco y propuesta de diseño organizacional	Avance porcentual	100%	45%	100%	45%
Objetivo Operativo 1.2	ELABORACIÓN DE BASE ÚNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo B	Contar con una base única de datos	Avance porcentual	75%	35%	75%	47%
Objetivo Operativo 1.3	IMPLEMENTACIÓN DE LA 1RA. ETAPA DEL SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA					
Indicador Operativo C	Adquisición del software integrado de gestión administrativa	Avance porcentual	51%	46%	51%	90%
Objetivo Operativo 1.4	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN OPERACIONAL					
Indicador Operativo D	Contar con un Sistema de Información Operacional	Avance porcentual	100%	100%	100%	100%
Objetivo Operativo 1.5	ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL JOURNAL ELECTRÓNICO EN LA RED DE ATMs					
Indicador Operativo E	Contar con el software operativo	Avance porcentual	100%	61%	100%	61%
<b>Objetivo Estratégico 2</b>		<b>MEJORAR LA ATENCIÓN DE NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES SERVICIOS DE CALIDAD</b>				
Objetivo Operativo 2.1	ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ATENCIÓN AL CLIENTE					
Indicador Operativo A	Adquisición de la solución para el sistema de atención al cliente	Avance porcentual	50%	15%	50%	30%
Objetivo Operativo 2.2	IMPLEMENTACIÓN DE LA TARJETA DE DÉBITO VISA					
Indicador Operativo B	Contar con una tarjeta de débito afiliada a VISA	Avance porcentual	100%	96%	100%	96%
Objetivo Operativo 2.3	COMPRA DE NUEVOS CAJEROS AUTOMÁTICOS A LA RED					
Indicador Operativo C	Adquisición de 110 ATM's	Avance porcentual	100%	86%	100%	86%
Objetivo Operativo 2.4	INSTALACIÓN DE CAJEROS AUTOMÁTICOS					
Indicador Operativo D	Incorporar 70 ATM's a la red de cajeros automáticos	Número de cajeros incorporados	70	70	70	100%
Objetivo Operativo 2.5	APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS					
Indicador Operativo E	Incorporar 10 nuevas agencias a nivel nacional	Número de agencias incorporadas	2	2	2	100%
Objetivo Operativo 2.6	CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL					
Indicador Operativo F	Contar con nuevos locales en 6 agencias a nivel nacional	Número de locales construidos	6	0	6	0%
Objetivo Operativo 2.7	REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL					
Indicador Operativo G	Contar con infraestructura renovada en 15 agencias a nivel nacional	Número de agencias remodeladas	7	0	7	0%
Objetivo Operativo 2.8	IMPLEMENTACIÓN DE LA NUEVA SEDE PRINCIPAL					
Indicador Operativo H	Contar con nueva sede principal	Avance porcentual	100%	81%	100%	81%
Objetivo Operativo 2.9	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN AUTOMATIZADA DE COLAS EN CINCO SEDES					
Indicador Operativo I	Contar con el SAAC en cinco sedes a nivel nacional	Número de SAAC instalados	5	0	5	0%
<b>Objetivo Estratégico 3</b>		<b>MANTENER LA AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA</b>				
Objetivo Operativo 3.1	IMPLEMENTACIÓN DE MÓDULOS EN EL FISA, ABASTECIMIENTO DE EFECTIVO EN AGENCIAS Y ATMs					
Indicador Operativo A	Contar con el sistema operativo a nivel nacional	Avance porcentual	100%	100%	100%	100%
<b>PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO</b>			<b>100%</b>			<b>64%</b>

El promedio de cumplimiento anual se calcula en base a las metas proyectadas al cierre del ejercicio, las que en algunos casos no alcanzan el 100%; tratándose de proyectos que concluirán durante el año 2006.

El promedio de cumplimiento de las metas trimestrales de los indicadores operativos fue de 64%, es decir 36% menor a lo estimado (100%) en el trimestre.

## **ASPECTOS A TENER EN CUENTA SOBRE LOS INDICADORES**

### **Objetivo Estratégico 1**

#### **MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO**

##### **PDI-1: REVISIÓN Y REDISEÑO DE PROCESOS DEL BANCO.**

Se inició las entrevistas con las áreas usuarias a fin de elaborar carpetas de trabajo con la situación actual de las áreas, las cuales fueron validadas en Talleres, quedando pendientes los de P&D y Operaciones, asimismo se inició las entrevistas para relevar la información necesaria para elaborar el Informe de Análisis de Estrategias, el cual esta pendiente de aprobación.

Se encuentra en elaboración los siguientes entregables: Situación actual y mapeo de procesos, Diagnóstico de los procesos del BN, Informe de procesos a ser rediseñados con propuesta de priorización.

##### **PDI-2: ELABORACIÓN DE BASE UNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN**

Se han definido las especificaciones funcionales y técnicas del proyecto, el valor referencial y se ha aprobado el expediente de contratación; encontrándose en trámite final de aprobación de bases del proceso de selección, surgiendo el inconveniente de redefinición del plan de migración del core bancario que ha generado la modificación de especificaciones técnicas y nuevo valor referencial. Se ha solicitado a los proveedores nuevas cotizaciones a raíz de la variación de especificaciones técnicas.

##### **PDI-3: IMPLEMENTACIÓN DE LA 1RA. ETAPA DEL SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

Se firmó las bases de Licitación de LINUX con la empresa T&G. VMWARE en proceso de licitación.

Se finalizó la instalación de los servidores de TEST de Base de Datos y Aplicaciones del Oracle Applications, con las actualizaciones respectivas.

Se dio inicio a las coordinaciones por el tema de Hub de Integración entre aplicaciones OPEN y el HOST.

Se finalizó la instalación del servidor de Sygnus Planillas.

Se han entregado las observaciones de los grupos al diagrama de procesos futuros planteado por Planeamiento y Desarrollo para la presentación a las gerencias.

Se ha integrado personal de Informática a los grupos de trabajo SAI con la disponibilidad del 100%

##### **PDI-4: IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN OPERACIONAL**

Se diseño y desarrollo los aplicativos para Data Mart de Movimientos y Saldos de las variables a incluirse en el SIO, por lo cual se realizaron las siguientes actividades:

- ? Extracción de información : al 100%
- ? Cuadre de servicios vs reportes de cada aplicativo: al 100%
- ? Generación de archivos sqlserver: al 100%.
- ? Diseño físico: al 100%.
- ? Transformación y carga de datos dts: al 100 %
- ? Creación de cubos : al 100%
- ? Se crearon los querys para el reporting services del cubo de balance.
- ? Prueba de usuario, para la verificación de los cuadros y de las consultas de los cubos.
- ? Se instalaron los cubos en el ambiente de producción y se cargo la información correspondiente

El Departamento de Planeamiento generó una circular en donde se señalan las responsabilidades de la carga de información del SIO.

El Departamento de Informática nos remitió un manual de usuario del Sistema de Información operacional (SIO). En dicho manual se señala de manera detallada todo lo referente a la utilización del SIO.

El Departamento de Finanzas firmó el acta de conformidad al referido proyecto.

#### PSI-14: ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL JOURNAL ELECTRÓNICO EN LA RED DE ATMs

Se procedió a la firma del Contrato Compra-Venta a los 09 días del mes de diciembre de 2005.

A la fecha la empresa ganadora de la buena pro NCR se encuentra en proceso de implementación para lo cual tomó como primera acción el envío de una carta al Banco de la Nación FSD-C-174-05 de fecha 16.12.2005 solicitando archivos de journal, catálogo de transacciones y diseño y definición de reportes.

### **Objetivo Estratégico 2**

#### **MEJORAR LA ATENCIÓN DE NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES SERVICIOS DE CALIDAD**

##### CDI-5: ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Durante Octubre 2005 el Dpto. de Informática realizó modificaciones de carácter técnico a las ETM. El 25 de octubre, el Gerente de Informática, manifestó que dada la coyuntura en la que se presentan diferentes proyectos en el BN que guardan relación y merecen alinearse con los planes futuros del Banco, como son la necesidad de cambiar el Core Bancario y la evaluación de migrar a sistemas de arquitectura abierta se había procedido a realizar algunas adecuaciones a las especificaciones técnicas del Proyecto SAC, en lo que se refiere a las adecuaciones y desarrollos necesarios en el Core para que las Transacciones del SAC puedan operar. En esa fecha el Comité de Gestión autorizó a realizar una nueva exploración del mercado.

Esta decisión fundamentó la interrupción del proceso de elaboración de las Bases destinadas a la Licitación programada para el 28.10.05, la cual no se convocó.

El nuevo proyecto de ETM, fue explicado, revisado y concordado hasta el 09 de diciembre, fecha en la que se requirió opinión sobre riesgos y seguridad de información, las cuales se recibieron entre el 21 y el 30 de diciembre.

Teniendo las ETM definidas a la brevedad posible, en el 2006, se podrá realizar el estudio de mercado final, validar las propuestas, determinar el valor referencial, elaborar las Bases, lanzar la Licitación Pública, Otorgar la Buena Pro y firmar el contrato.

La falta de definición sobre las nuevas alternativas tecnológicas frente a la actual tecnología del Banco, ha redundado en constantes modificaciones técnicas de las ETM. Hasta la fecha no se tiene una versión definitiva, lo que dificulta establecer un cronograma de actividades consistentes, que se pueda cumplir y tener un horizonte real del proyecto.

##### CDI-6: IMPLEMENTACIÓN DE LA TARJETA DE DÉBITO VISA

La sentencia del Tribunal Arbitral a favor del proveedor SLM Soft obliga a redefinir alcances y actividades del proyecto.

Se han canjeado en el último trimestre 227 779 tarjetas Multired por la nueva tarjeta Multired Débito afiliada a VISA. Con un total hasta el cierre del período de 267 212 tarjetas Multired.

#### CINF-7: COMPRA DE NUEVOS CAJEROS AUTOMATICOS A LA RED

Se ha concluido la elaboración de las especificaciones técnicas y funcionales, su adecuación con el reajuste presupuestal del Banco, la aprobación del expediente de contratación del proceso de selección, se ha convocado la licitación, se han absuelto consultas y observaciones y finalmente se ha enviado al CONSUCODE el proyecto de integración de Bases para su conformidad.

#### CINF-8: INSTALACIÓN DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

Se han conectado a la red 70 cajeros automáticos (todos operativos). Se ha concluido el proyecto.

#### CINF-9: APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS

La situación de las Agencias programadas es la siguiente:

- 1) Surquillo: Se ha consentido la buena pro y se procederá a la firma del contrato.
- 2) Minka: La obra se encuentra en ejecución.
- 3) Breña: Se ha otorgado la buena pro de las obras de acondicionamiento.
- 4) Punchana: Se ha convocado la licitación de las obras de acondicionamiento.
- 5) Coronel Albarracin (Tacna): La oficina se encuentra en funcionamiento.
- 6) Perif. Arequipa: Se inauguró la Agencia "C" Rivero..
- 7) Purús: La obra se encuentra en ejecución.
- 8) Cabana Sur: La oficina se encuentra en funcionamiento.
- 9) Nuevo Chimbote: Se ha convocado la licitación de las obras de acondicionamiento.
- 10) Villa Perené: Se ha otorgado la buena pro de las obras de acondicionamiento.

#### CINF-10: CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL

- 1) Agencia Urcos, Obra en Ejecución
- 2) Agencia Urubamba, Obra en Ejecución
- 3) Sucursal Lima, Se convocó la Licitación de la Obra.
- 4) Agencia Camaná, Se ha otorgado la buena pro de la obra.
- 5) Agencia Chala, Obra en Ejecución.
- 6) Agencia Bellavista, Obra en Ejecución.

#### CINF-11: REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL

- 1) Agencia Arequipa, Obra en ejecución
- 2) Sucursal Comas, se ha convocado la licitación de la obra.
- 3) Sucursal Huancayo, Se Convocó la Licitación de la Obra.
- 4) Sucursal Iquitos, Obra en ejecución.
- 5) Sucursal Plaza Pizarro, Se Convocó la Licitación de la Obra.
- 6) Sucursal Tacna, Obra en ejecución.
- 7) Agencia Ayacucho, Se firmó el Contrato de la Obra.

#### CINF-12: IMPLEMENTACIÓN DE LA NUEVA SEDE PRINCIPAL

A la fecha se han realizado las siguientes obras:

##### **1) SOTANOS (01 AL 08)**

##### **? Obras Civiles y Arquitectura**

Instalación de fibra block ambiente del grupo electrógeno  
Demolición de muro para acceso de cuarto de bombas "B"  
Demolición de muro ambiente de ingeniería

##### **? Obras Inst. Eléctricas y Electromecánicas**

Ensamblaje de cables para cabina de ascensores  
Forrado de tubos ambiente de chillers

## **2) PISOS (01 AL 15)**

### **? Obras Civiles y Arquitectura**

Enchape de piso granito en escaleras.

Pintura de estuco en ambientes designados.

Pintura puerta de ascensores

### **? Obras Instalaciones Sanitarias**

Instalación de rociadores del sistema contra incendio.

### **? Obras Inst. y Eléctricas Electromecánicas**

Cableado de iluminación sistema de control de luces.

Instalación de luminarias en ambiente de la cocina y de tableros eléctricos

### **? Obras Sistema de Seguridad**

Colocación de puerta de bóveda

Cableado seguridad bajada de cámaras y sensores de humo

## **3) EDIFICIOS ANEXOS**

### **? Anexo A**

Instalación de alfombra y Cableado del sistema de aire acondicionado

### **? Anexo B**

Vaciado contrapiso bóveda y Trazo para instalación de bombas cuarto de bombas

## **CINF-13: IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN AUTOMATIZADA DE COLAS EN CINCO SEDES**

Se realizó la 2da convocatoria para adjudicación del Sistema de Colas..

Se otorgó la buena pro a la empresa Hyper, se esta coordinando la entrega del cronograma de implementación.

## **Objetivo Estratégico 3**

### **MANTENER LA AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA**

## **ASI-15: IMPLEMENTACIÓN DE MÓDULOS EN EL FISA PARA LA DETERMINACIÓN DEL ABASTECIMIENTO DE EFECTIVO EN AGENCIAS Y ATMs**

Se culminó el desarrollo informático del aplicativo “FIFP - Solución para previsión de efectivo”, que incorpora módulos de visualización del flujo de caja ejecutado y flujo de caja proyectado, generando reportes por oficina y periodo, por región y periodo y por rango de días. Las remesas también pueden ser visualizadas por oficina y por periodo.

Implementación del Modelo de Proyección del Flujo de Caja a nivel nacional, el que en una primera etapa sólo será de acceso a los analistas de la Sección Administración de Fondos del Departamento de Finanzas.

Aprobación de Normativa por las autoridades pertinentes.

## VI.- EVALUACIÓN FINANCIERA. (En miles de Nuevos Soles)

### 6.1 Evaluación de la Ejecución del Año 2005 respecto a la Ejecución del Año 2004

#### **BALANCE GENERAL**

Los Activos con un saldo al cierre del año 2005 de S/ 10 974 889, muestran una variación positiva de S/.2 475 119 equivalente a 29,12% con respecto a la ejecución al IV Trimestre del Año 2004. Dicha variación es explicada principalmente de acuerdo al detalle:

En Activo Corriente

**Disponible:** la variación positiva de S/.2 270 578 se debe principalmente a nuestros mayores depósitos en el BCR, en la cuenta especial MN por S/.2 021 357 y en Bancos del Exterior por S/. 139 150.

En **Inversiones Negociables y a vencimiento, Neto:** la variación positiva de S/.190 095, se debe fundamentalmente a la mayor adquisición de Bonos Soberanos MN por S/. 158 992 y Bonos Globales ME por S/ 150 776, compensado con la amortización de Bonos del Tesoro DU 068 y 041-99 por US\$ 30 492 y US\$ 5 906 respectivamente y la cancelación de Bonos DU 108-00 por US\$ 5 000.

En **Cartera de Créditos, Neto:** la variación positiva de S/.107 840 originada principalmente por los préstamos a Trabajadores y pensionistas, al Ministerio de Marina y a Gobiernos Locales, mayores al año anterior en S/.219 496, S/ 38 724 y S/ 15 149 respectivamente; compensado con el menor sobregiro del Tesoro Público por S/ 184 462.

En **Cuentas por Cobrar, Neto:** la variación negativa de S/.111 528 originada por el adelanto de utilidades al MEF, otorgado en diciembre del año 2004 por S/. 112 000.

En Activo No Corriente

**Cartera de Créditos, Neto:** variación negativa de S/ 38 927, se debe principalmente a la amortización de los Préstamos otorgados a Gobiernos Locales por S/ 93 261 y al Banco de Materiales por S/.10 527, compensado con la variación del tipo de cambio por S/ 63 746 siendo éste de S/. 3,430 para el periodo evaluado y de S/ 3,282 para el mismo mes del año anterior.

En **Inmuebles, Mobiliario y Equipos, Neto:** variación positiva de S/ 68 274 debido a las adquisiciones de activo fijo.

Los Pasivos con un saldo de S/.9 629 790, muestran variación positiva de S/.2 250 080 equivalente a 30,49% respecto a la ejecución al IV Trimestre del Año 2004; explicada principalmente:

En Pasivo Corriente

**Obligaciones con el Público:** la variación positiva de S/.2 165 354, se debe básicamente a mayores Obligaciones a la Vista en S/. 1 562 737 (S/. 1 312 902 en la Administración Pública y S/ 110 536 en el Sector Privado), a las mayores Obligaciones por Cuentas de Ahorro en S/. 343 098, y a Otras Obligaciones por S/. 200 676 (S/.86 228 por Obligaciones con la SUNAT y S/.92 566 por Depósitos en Garantía).

En Pasivo No Corriente

No presenta variaciones significativas.

#### **Patrimonio**

Con un saldo de S/ 1345 099, alcanzó una variación positiva de S/.225 039, equivalente a 20,09% respecto a la ejecución al IV Trimestre del Año 2004; dicha variación es explicada principalmente por la Utilidad del ejercicio y la distribución de utilidades.

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Los **Ingresos Financieros** superaron en 38% la ejecución al cierre 2004. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores intereses por cartera de créditos, tanto en MN como en ME, de S/. 74 524, debido principalmente a los mayores créditos Multired; mayores ingresos disponibles en moneda nacional por S/. 59 021, ante el incremento del saldo de la cuenta especial del BCRP; mayores ingresos por diferencia de cambio de S/. 40 139; mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento en S/. 9098; mayores ingresos por la compra-venta de valores (Bonos Brady) y por el intercambio de Bonos Soberanos con el MEF de S/. 6137; y mayores participaciones ganadas por inversiones permanentes en ME, por los dividendos obtenidos por nuestra participación en el Bladex de S/. 3 126.

Los **Gastos Financieros** superaron en 16% la ejecución al cierre 2004. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores gastos de obligaciones con el público de S/. 3 859, dado los mayores depósitos de ahorro; mayor gasto por compra-venta de valores y pérdida por participación patrimonial por S/. 1 083; por otro lado, se dieron menores intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero del país en ME (principalmente con COFIDE) por S/. 862, menores intereses de otros adeudos y obligaciones del país y del exterior por S/. 304, y menores comisiones y otros cargos por obligaciones financieras en ME por S/. 131.

Los **Ingresos por Servicios Financieros**, al cierre 2005, superaron en 16% la ejecución al cierre del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente por las mayores comisiones recibidas por el manejo del servicio de tesorería del Estado en S/. 35 003, transferencias en MN de S/. 4 857, mantenimiento de depósitos de ahorro S/. 2579, operaciones contingentes S/. 2240, cobranzas en MN S/. 1 241 y por abonos masivos en cuenta de ahorros S/. 1 079.

Los **Gastos por Servicios Financieros** fueron menores en 2% respecto al cierre 2004. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos por operaciones contingentes de S/. 53, generados por haber avalado la carta fianza por el crédito al Ministerio de Defensa-Marina de Guerra; otros gastos por servicios financieros MN de S/. 20; transferencias ME por S/. 13, custodia de valores ME por S/. 8; por otro lado, se dieron mayores gastos por transferencias en MN de S/. 41 y mayores otros gastos por servicios financieros ME por S/. 25.

Los **Gastos de Administración** superaron en 6% la ejecución al cierre 2004. Dicha variación se explica principalmente por los mayores gastos por servicios recibidos de terceros en S/. 15 538, dado los mayores gastos en mantenimiento y reparación de S/. 3 036, transporte y almacenamiento S/. 2 215, otros servicios (SNP) S/. 1 770, compra de bienes en S/. 1 547, gastos diversos de gestión S/. 1 044, abastecimiento de cajeros multired S/. 950, tarifas de servicios públicos S/. 945, publicidad y publicaciones S/. 930, sociedades de auditoría S/. 757, honorarios profesionales S/. 558. Por otro lado, los gastos de personal fueron mayores en S/. 4 432, ante los mayores gastos en los rubros de sueldos y salarios en S/. 4 584, jubilación y pensiones en S/. 1 504, compensación por tiempo de servicios S/. 1 426, seguridad y previsión social S/. 954; contrarrestado por el no pago del bono por convenio de gestión S/. 3 446, dado que no fue provisionado. Por último, los gastos por concepto de impuestos y contribuciones fueron mayores en S/. 6 746, ante el mayor pago del IGV.

Los **Otros Ingresos y Gastos** fueron menores en 102% respecto a la ejecución al cierre 2004. Dicha variación es explicada principalmente por los menores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores de S/. 12 814, debido básicamente a la reversión de provisiones como; riesgo país, bono gestión 2003, genérica obligatoria y por incobrabilidad efectuadas el año pasado; menores ingresos extraordinarios en S/. 3 581, debido a que se recibió menores comisiones por contingencias por los préstamos Multired; mayores gastos extraordinarios de ejercicios anteriores en S/. 9 345, básicamente por el recargo en el pago de IR 2002 en la fiscalización hecha por SUNAT, por la provisión para el pago del IR 2003 y por la regularización de los pagos mensuales de tributos de ejercicios anteriores, mayores gastos extraordinarios del ejercicio en S/. 9 309, básicamente por sanciones administrativas por rectificación de declaración jurada 2002 y 2003.

La **Utilidad Neta (Resultado Neto)** superó en 142% el resultado al cierre 2004. Dicha variación es explicada por los mayores ingresos financieros y servicios financieros; así como, por los menores gastos extraordinarios.

## EVALUACIÓN DEL FLUJO DE CAJA

El **Flujo Operativo** (S/.296 538) mostró una mejora de 90%, que obedeció principalmente:

- ✗ Los **Ingresos de Operación**, que mostró una mejora de 26% con respecto al mismo periodo del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente en ingresos financieros (por los mayores depósitos en el BCR), y por los ingresos por comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado.
- ✗ Los **Egresos de Operación**, que mostró una mejora de 10% con respecto al mismo periodo del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente en Otros egresos por mayor pago de Impuesto a la Renta

El **Flujo Económico** (S/. 2283 675) mostró un incremento en 375%, con respecto al cierre del año 2004, de los cuales una parte está explicado por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

- ✗ Los **Ingresos de Capital** superaron en 125% al registrado al cierre del año anterior explicado principalmente por las variaciones de las cuentas de Balance especialmente con operaciones con el público y cartera de créditos.
- ✗ Los **Gastos de Capital**, superaron en 49% al cierre del año 2004 explicado principalmente por las variaciones de las cuentas de Balance, especialmente en la cartera de créditos.

El **Saldo Neto de Caja** (S/. 2270 593) superó en 378% al cierre del año anterior, producto de lo anteriormente expuesto.

El **Saldo Final de Caja (S/. 4559 517)** mostró un incremento de 99% con relación al cierre del año 2004; variación explicada principalmente por los mayores depósitos en el BCR en la cuenta Especial MN.

La **Disponibilidad** en el periodo evaluado (S/. 4 559 517) se encuentra comprometida como sigue

### Caja (S/. 321 063)

✗ Moneda Nacional	292 371
✗ Moneda Extranjera	28 692

### Banco Central de Reserva (S/. 3 973 942)

✗ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	3 813 466
✗ Depósito en la Cuenta Ordinaria	93 591
✗ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	66 885

### Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 4 576)

✗ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	4 576
--	-------

### Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 192 135)

✗ Depósitos en Cuenta Ordinaria	31 333
✗ Depósitos a Plazo	160 802

### Otros (S/. 67 801)

✗ Canje	55 317
✗ Rendimiento Devengado del Disponible	11 873
✗ Otras Disponibilidades	611

**Cabe señalar que los Fondos Disponibles, son para afrontar nuestras obligaciones y el Banco de la Nación no cuenta con saldos de libre disponibilidad por ser una Empresa Financiera.**

## ANALISIS DE RATIOS

La evaluación a los Estados Financieros de la empresa al cierre del año 2005 con relación a igual periodo del año anterior, traducido a través de sus principales ratios, presenta los siguientes resultados:

**Liquidez,** El Banco de la Nación exhibe una fuerte posición de liquidez. Con respecto a los pasivos corrientes el Banco muestra una liquidez por encima de lo que exige la SBS, pues está cubierto en 80% por nuestros activos corrientes, lo que le permite afrontar los compromisos adquiridos; índice superior en 11,11% al año 2004 debido a nuestros mayores depósitos en el BCR. Los fondos disponibles al cierre 2005 alcanzaron S/ 4 559 517.

**Gestión,** En cuanto al gasto de administración al cierre 2005 frente al activo rentable, este ratio muestra un índice de 4,53%, mostrando un mejor índice de eficiencia al 4,91% que alcanzó el año 2004, como producto de los mayores activos rentables originados por nuestros mayores depósitos en el BCR.

**Solvencia,** El endeudamiento contable del Banco se mantiene en 7,16 veces respecto al patrimonio, contando con una sólida estructura patrimonial, superior en 8,65% al índice registrado para el año 2004 que fue de 6,59 veces. Al cierre a diciembre 2005 el patrimonio fue de S/ 1 345 099, importe que representa el 13,97% del pasivo.

**Rentabilidad,** Al cierre 2005, se puede apreciar que el Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 573 533 permitiendo lograr una utilidad financiera de S/ 544 793 (94,99% de margen, superior en 1,03% al del cierre 2004 que fue de 94,02%), dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en una utilidad neta (neto de diferencia por nivelación de cambio) de S/ 276 282 (48,17% de margen neto).

Los resultados anualizados para el 2005, muestran una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 20,54%, Sobre los activos (ROA) muestra una rentabilidad de 3,66%; superior al resultado 2004 en 48,73% y 36,57% respectivamente, debido a la mayor utilidad neta obtenida en el periodo evaluado. Excluye diferencia por nivelación de cambio.

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución 2004	Ejecución 2005	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE ( Activo Corriente / Pasivo Corriente)	0,72	0,80	11,11
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>1/</sup> / Activo Rentable <sup>2/</sup>	4,91%	4,53%	- 7,74
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	6,59	7,16	8,65
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	2,68%	3,66%	36,57
ROE (Utilidad Neta <sup>3/</sup> / Patrimonio Neto)	13,81%	20,54%	48,73
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS	94,02%	94,99%	1,03

1/ No incluye jubilación ni impuesto temporal a los activos netos (ITAN) - Saldos anualizados.

2/ Saldos Promedio.

3/ No incluye diferencia por nivelación de cambio.

## 6.2 Evaluación de la Ejecución del año 2005 respecto al Marco del Año 2005

### **BALANCE GENERAL**

Los **Activos** superaron 17,29% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 1 618 109 explicada como sigue:

En Activo Corriente

**Disponible:** la variación positiva de S/.2 018 875 se debe principalmente a nuestros mayores depósitos en el BCR por S/ 1 841 509 y a los mayores depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior por S/.150 827.

En **Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:** la variación positiva de S/.190 689 se explica básicamente por la mayor adquisición de Bonos Soberanos MN y Bonos Globales ME por S/ 132 444 y S/ 32 550 respectivamente.

En **Cartera de Créditos, Neto:** la variación negativa de S/.252 025 se explica principalmente por el menor sobregiro del Tesoro por S/.321 209, compensado con el mayor Préstamo otorgado al Ministerio de Marina S/. 38 724.

En **Cuentas por Cobrar, Neto:** la variación negativa de S/.178 413 se explica principalmente al haber previsto adelanto de utilidades al MEF por S/ 180 000, lo que no se dio.

En Activo no Corriente

En **Cartera de Créditos, Neto:** la variación negativa de S/.170 472 se explica principalmente por el menor saldo por préstamos MN a Gobiernos Locales y Regionales en S/. 76 850 y S/. 27 967 respectivamente; y en ME variación negativa de S/.40 231 como producto de la variación del tipo de cambio de S/. 3,48 para el Presupuesto y de S/ 3,43 para el periodo evaluado.

Los **Pasivos** superaron 18,67% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 1 514 985 explicada como sigue:

En Pasivo Corriente

**Obligaciones con el Público,** la variación positiva de S/.1 422 955 originado en:

Obligaciones a la Vista con una variación positiva de S/ 1 007 500 principalmente en MN. por los mayores depósitos en S/ 917 264 en el Sector Administración Central.

Obligaciones por Cuentas de Ahorro mayores depósitos por S/. 232 230.

Otras Obligaciones por los menores depósitos en S/. 200 676, principalmente por nuestras mayores obligaciones con el Tesoro Público por S/.70 012, con la SUNAT por S/.54 944, y a los mayores depósitos judiciales por S/. 105 819.

En **Otros Pasivos,** variación positiva de S/.46 840, básicamente por Operaciones en Trámite.

En Pasivo No Corriente

En **Provisiones,** variación positiva de S/.4 538, no es significativa.

El **Patrimonio** superó en 8,30% su meta prevista para dicho periodo, con una variación positiva de S/ 103 124 correspondiendo al Resultado Neto del Ejercicio una variación de S/ 103 093 y la diferencia de S/ 31 157 en Capital Adicional.

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Los **Ingresos Financieros** superaron en 17% su meta prevista para dicho periodo. Esta variación es explicada principalmente por los mayores ingresos por fondos disponibles en S/. 40 048, ante los mayores depósitos en la cuenta del BCRP; mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones varias en S/. 25 238 (operaciones spot S/. 8 438 y diferencia por nivelación de cambio S/. 16 801), mayores intereses por créditos ME de S/. 8 649, mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento de S/. 6 513; y mayores ingresos por inversiones permanentes por nuestra participación en el BLADDEX por S/. 768. Por otro lado, estos mayores ingresos fueron parcialmente contrarrestados por los menores intereses por créditos MN de S/. 2 603.

Los **Gastos Financieros** superaron en 10% su meta prevista para dicho período, principalmente por los mayores gastos en intereses y comisiones por obligaciones con el público en S/. 2 676, mayores egresos por compra - venta de valores y pérdida por participación patrimonial en S/. 1 127; contrarrestado por el menor pago de intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero en ME (principalmente con Cofide) en S/. 799, menores intereses de otros adeudos y obligaciones del país y del exterior en S/. 331 y menores comisiones y otros cargos por obligaciones financieras ME en S/. 206.

Los **Ingresos por Servicios Financieros** superaron en 7% su meta prevista para el período evaluado. Dicha variación es explicada por los mayores ingresos por servicios diversos en S/. 23 318, ante las mayores comisiones recibidas por el servicio de manejo de Tesorería del Estado en S/. 16 965, transferencias MN en S/. 3 581, operaciones contingentes en S/. 1 830, mantenimiento de depósitos de ahorro en S/. 658 y mayores ingresos por mantenimiento de depósitos judiciales S/. 476.

Los **Gastos por Servicios Financieros** fueron inferiores en 5% respecto a su meta, siendo la variación más significativa el menor gasto en Transferencias ME en S/. 68; contrarrestado por el mayor gasto en operaciones contingentes S/. 10.

Los **Gastos de Administración** fueron inferiores en 10% respecto al presupuesto de dicho período. Esta desviación es explicada por los menores Gastos en impuestos y contribuciones en S/. 24 643, debido al menor gasto en IGV y por la reversión del impuesto temporal a los activos netos (ITAN); seguidos por el menor gasto de Personal por S/. 20 479, ante los menores gastos de sueldos y salarios por S/. 8 214, capacitación por S/. 905, seguridad y previsión social en S/. 472, movilidad servicio local en S/. 329. También se realizaron menores Gastos por Servicios recibidos de Terceros de S/. 14 474, debido a menores gastos por publicidad y publicaciones en S/. 4 266, otros servicios (SNP) S/. 3 198, tarifas servicios públicos S/. 1 606, gastos diversos de gestión S/. 1 354, compra de bienes S/. 1 056, honorarios profesionales S/. 1 012, alquileres S/. 741, fuerzas policiales S/. 602; contrarrestado por el mayor gasto en mantenimiento y reparación de S/. 881 y en servicio de mensajería de S/. 150.

Los **Otros Ingresos y Gastos** fueron menores en 141% respecto a su meta prevista para dicho período. Dicha variación es explicada principalmente por mayores gastos de ejercicios anteriores por S/. 4 935, básicamente por el recargo en el pago de IR 2002 en la fiscalización hecha por SUNAT, por la provisión para el pago del IR 2003 y por la regularización de los pagos mensuales de tributos de ejercicios anteriores; mayores gastos extraordinarios del ejercicio en S/. 1 563, básicamente por sanciones administrativas por rectificación de declaración jurada 2002 y 2003; contrarrestado en menor medida por los mayores ingresos de ejercicios anteriores por S/. 3 042.

Finalmente, la **Utilidad Neta** superó en 57% a su meta prevista para el IV trimestre del presente año. Dicha variación es explicada principalmente por el incremento de los ingresos financieros e ingresos por servicios financieros, así como, por los menores gastos de administración y gastos por servicios financieros.

## EVALUACIÓN DEL FLUJO DE CAJA

El **Flujo Operativo** (S/.296 538) mostró una mejora de 64%, con respecto a la meta prevista, que obedeció principalmente:

- ✍ Los **Ingresos de Operación**, que mostró una mejora de 11% de su meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores ingresos financieros (por los mayores saldos en el BCR, por la diferencia de cambio), así como por los ingresos por comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado.
- ✍ Los **Egresos de Operación** menor en 3% a la meta prevista para dicho periodo. Variación explicada principalmente por los menores gastos de personal y tributos.

**El Flujo Económico** (S/. 2283 675) mostró un incremento en 807%, de los cuales una parte está explicado por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

- ✍ Los **Ingresos de Capital**, superaron en 53% la meta prevista. Dicha variación es explicada principalmente por las variaciones de las cuentas de balance en Obligaciones con el Público.
- ✍ Los **Gastos de Capital** menores en 13% a lo previsto para dicho periodo. Dicha variación es explicada por las variaciones de las cuentas de Balance (obligaciones con el público, y cartera de créditos)

El **Saldo Neto de Caja** (S/. 2270 593) superó en 802% la meta prevista para dicho periodo, producto de lo anteriormente expuesto.

El **Saldo Final de Caja (S/. 4559 517)** mostró un incremento de 79% al monto previsto; variación explicada principalmente por los mayores depósitos en el BCR en la cuenta Especial MN.

**La Disponibilidad** en el periodo evaluado (S/. 4 559 517) se encuentra comprometida como sigue

Caja (S/. 321 063)

✍ Moneda Nacional	292 371
✍ Moneda Extranjera	28 692

Banco Central de Reserva (S/. 3 973 942)

✍ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	3 813 466
✍ Depósito en la Cuenta Ordinaria	93 591
✍ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	66 885

Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 4 576)

✍ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	4 576
--	-------

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 192 135)

✍ Depósitos en Cuenta Ordinaria	31 333
✍ Depósitos a Plazo	160 802

Otros (S/. 67 801)

✍ Canje	55 317
✍ Rendimiento Devengado del Disponible	11 873
✍ Otras Disponibilidades	611

**Cabe señalar que los Fondos Disponibles, son para afrontar nuestras obligaciones y el Banco de la Nación no cuenta con saldos de libre disponibilidad por ser una Empresa Financiera.**

## ANALISIS DE RATIOS

La evaluación a los Estados Financieros de la empresa al cierre del año 2005 con relación al marco presupuestal, traducido a través de sus principales ratios, presenta los siguientes resultados:

**Liquidez**, El Banco de la Nación cuenta una sólida posición de liquidez, Con respecto a los pasivos corrientes el Banco muestra una liquidez por encima de lo que exige la SBS, pues está cubierto en 80% por nuestros activos corrientes, lo que le permite contar con la liquidez necesaria para afrontar los compromisos adquiridos; índice superior en 9,59% al previsto debido a nuestros mayores depósitos en el BCR.

Los fondos disponibles al cierre 2005 alcanzaron S/ 4559 517, otorgando una cobertura de 92,47% sobre los depósitos a la vista y de 50,02% sobre los depósitos totales.

**Gestión**, En cuanto al gasto de administración al cierre 2005 frente al activo rentable, este ratio muestra un índice de 4,53%, mostrando un mejor índice de eficiencia al 5,28% previsto, debido principalmente a los menores gastos administrativos registrados para dicho periodo, como consecuencia de la contratación de menor número de personal. De otro lado, los activos rentables fueron mayores a los esperados debido fundamentalmente al incremento de nuestros depósitos en el Banco Central de Reserva

**Solvencia**, El endeudamiento contable del Banco se mantiene en 7,16 veces respecto al patrimonio, contando con una sólida estructura patrimonial, superior en 9,65% al índice previsto que fue de 6,53 veces. Al cierre a diciembre 2005 el patrimonio fue de S/ 1 345 099, importe que representa el 13,97% del pasivo.

**Rentabilidad**, Al cierre 2005, se puede apreciar que el Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 573 533 permitiendo lograr una utilidad financiera de S/ 544 793 (94,99% de margen, superior en 0,32% a lo previsto que fue de 94,69%), dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en una utilidad neta (neto de diferencia por nivelación de cambio) de S/ 276 282 (48,17% de margen neto). La utilidad fue superior en 45,4% a lo presupuestado.

Los resultados anualizados para el 2005, muestran una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 20,54% superior en 34,25% al previsto, debido principalmente a la mayor utilidad acumulada registrada; explicada por el mayor Margen Financiero Bruto (principalmente por nuestros mayores depósitos en el BCR); en Ingresos Diversos (por el Servicio de Tesorería del Estado debido al incremento de la recaudación); así como por la menor ejecución de Gastos de Administración, En cuanto a la rentabilidad sobre los activos (ROA) muestra un índice de 3,66%; superior a lo previsto en 31,65%.

ÍNDICES FINANCIEROS	Previsto 2005 <sup>1/</sup>	Ejecución 2005	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE ( Activo Corriente / Pasivo Corriente)	0,73	0,80	9,59
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>2/</sup> / Activo Rentable <sup>3/</sup>	5,28%	4,53%	-14,20
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	6,53	7,16	9,65
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	2,78%	3,66%	31,65
ROE (Utilidad Neta <sup>4/</sup> / Patrimonio Neto)	15,30%	20,54%	34,25
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS	94,69%	94,99%	0,32

1/ Saldo previstos de acuerdo a la Modificación de presupuesto vía ampliación.

2/ No incluye jubilación ni impuesto temporal a los activos netos (ITAN) – Saldo anualizados

3/ Saldo promedios

4/ No incluye diferencia por nivelación de cambio

## VII .- EVALUACIÓN PRESUPUESTAL (En Miles de nuevos soles)

### 7.1 Evaluación de la Ejecución del año 2005 respecto al Marco Presupuestal del Año 2005

#### INGRESOS OPERATIVOS

##### A nivel agregado

El comportamiento de los ingresos operativos fue superior en 11% y los egresos operativos fueron inferiores en 8% con respecto a su meta prevista; los gastos de capital fueron menores en 16% con respecto a su meta prevista, el Gasto Integrado de Personal – GIP fue menor en 6 % y el Superávit Económico superó en 107 % a su meta prevista.

##### A nivel de rubros

La ejecución de **Ingresos Operativos** superó en 11% la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores ingresos financieros y las mayores comisiones recibidas.

La mayor ejecución de 15% de los ingresos **financieros**, se explica por:

✍ Mayores intereses por fondos disponibles MN, debido a los mayores saldos en la cuenta especial del BCRP.	38 834
✍ Mayores intereses por créditos ME, correspondientes principalmente al cobro de intereses de la deuda del MEF.	8 649
✍ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones spot de ME.	8 438
✍ Mayores ingresos por diferencia por nivelación de cambio.	7 174
✍ Mayores ingresos por inversiones negociables a vencimiento en ME, por la adquisición de Bonos Globales.	3 744
✍ Mayores ingresos por inversiones negociables a vencimiento en MN.	2 768
✍ Mayores intereses por fondos disponibles en ME, por el mayor saldo en la cuenta overnight del BCRP.	1 215

La menor ejecución de 9% de los **ingresos extraordinarios** respecto al marco presupuestal, se explica por:

✍ Menores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, básicamente por la reversión de la provisión genérica de créditos comerciales.	(3 732)
✍ Mayores ingresos extraordinarios del ejercicio, especialmente en ME, básicamente por los intereses provenientes de los derechos de recuperación de los Bonos Brady mexicanos y por la recuperación de la cartera crediticia adquirida de los municipios.	710

La mayor ejecución de 7% de los **otros** ingresos, se explica por:

✍ Mayores ingresos por servicios diversos MN, básicamente por:	
- Mayores comisiones recibidas por el manejo de Tesorería del Estado.	16 965
- Mayores ingresos por transferencias.	3 580
- Mantenimiento de depósitos de ahorro.	658
✍ Mayores ingresos por operaciones contingentes.	23 525
	1 829

## EGRESOS OPERATIVOS

### A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** fue inferior en 8% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos de personal, servicios prestados por terceros, tributos, gastos diversos de gestión, gastos financieros; lo cual fue ligeramente compensado por los mayores egresos extraordinarios.

### A nivel de rubros

La menor ejecución de 13% de los egresos por **compra de bienes**, se explica por:

✍ Menores gastos de insumos y suministros.	(1 085)
✍ Mayores gastos en combustibles y lubricantes.	29

La menor ejecución de 7% de los **Gastos de Personal**, se explica por:

✍ Menores otros gastos de personal, principalmente por:		
- No haberse provisionado el bono por convenio de gestión.	(9 993)	
- Menores gastos en el programa de incentivos retiro voluntario	(2 556)	(13 506)
✍ Menores gastos en sueldos y salarios, principalmente por:		
- Remuneraciones Básicas	(4 425)	
- Asignaciones	(2 767)	
- Horas extras	(1 498)	(8 214)
✍ Menor gasto al previsto en capacitación, por el empleo de personal del BN en el dictado de cursos de capacitación.		(904)
✍ Menor gasto en seguridad y previsión social.		(472)

La menor ejecución de 10% de los **Servicios Prestados de Terceros**, se explica por:

✍ Menores gastos por publicidad y publicaciones.	(4 266)
✍ Menores otros gastos no relacionados al GIP, principalmente por otros servicios.	(4 022)
✍ Menores gastos por tarifas de servicios públicos, principalmente por red de teleprocesos nacionales.	(1 606)
✍ Menores gastos por honorarios profesionales.	(1 011)
✍ Menores gastos por alquileres.	(740)
✍ Menores gastos por transporte y almacenamiento.	(469)
✍ Mayores gastos por mantenimiento y reparación, básicamente de muebles, maquinaria y equipos.	881

La menor ejecución de 40% de los **Tributos**, se explica por:

✍ Menor gasto en otros tributos, principalmente por la reversión del Impuesto a los Activos Netos (ITAN).	(13 557)
✍ Menor gasto en IGV, ante la menor adquisición de bienes y servicios realizados en el presente año.	(10 502)
✍ Menor gasto en tributos a gobiernos locales.	(354)

La menor ejecución de 4% de los **Gastos Diversos de Gestión**, se explica por:

✍ Menores gastos por seguros.	(526)
✍ Menores gastos en el rubro otros gastos relacionados a GIP:	
- Seguro médico familiar	(28)
- Fondo de empleados	(282)
✍ Mayores gastos en viáticos.	(310)
	87

La menor ejecución de 19% en **Gastos Financieros**, se explica por:

✍ Menores egresos en diferencia por nivelación de cambio, ante la menor depreciación de la moneda nacional en relación a lo previsto.	(9 627)
✍ Mayores intereses por obligaciones con el público, tanto en MN como en ME.	2 676

La mayor ejecución de 95% en **Egresos Extraordinarios**, se explica por:

✍ Mayores gastos de ejercicios anteriores, básicamente por el recargo en el pago de IR 2002 en la fiscalización hecha por SUNAT, por los reintegros otorgados por juicios laborales y por la regularización de los pagos mensuales de tributos de ejercicios anteriores.	4 935
✍ Mayores gastos del ejercicio, básicamente por sanciones administrativas y fiscales por la rectificación de las declaraciones jurada 2002 y 2003.	4 120

Los gastos por la **Participación Trabajadores D.Legislativo N° 892** del presente ejercicio ascendentes a S/. 13 082 corresponden a la provisión por la repartición de utilidades efectuada por el Departamento de Contabilidad.

La menor ejecución de 11% en **Otros Gastos**, se explica por:

✍ Menores gastos por fuerzas policiales	(602)
---	-------

## **GASTOS DE CAPITAL**

La ejecución de los **Gastos de Capital** fue menor en 16% a la meta esperada para dicho periodo. Dicha variación se debe principalmente a la menor ejecución del gasto en el rubro de edificios e instalaciones, por no haberse efectuado las instalaciones y acondicionamientos en nuestras agencias de Lima y Provincias.

## **ANÁLISIS DEL SUPERÁVIT ECONÓMICO**

El comportamiento del Superávit Económico superó en 107% su meta prevista. Dicha variación es explicada por los mayores ingresos de operación (ingresos financieros y comisiones percibidas), a pesar de que los egresos de operación fueron mayores a lo previsto, lo cual fue contrarrestado por los menores gastos de capital ejecutados en el 2005.

## GASTO INTEGRADO DE PERSONAL

El Gasto Integrado de Personal (S/. 374 695) fue inferior en 6% con respecto al presupuesto del periodo evaluado, como consecuencia del menor gasto en sueldos y salarios, al haberse presupuestado un mayor ingreso de personal, por el menor gasto en el programa de incentivos por retiro voluntario y por no haber provisionado el Bono de Gestión por haber registrado repartición de utilidades.

El número de trabajadores previsto, fue ligeramente menor al ejecutado; la mayor variación recae en servicios prestados por terceros, debido a los problemas para la contratación de personal a tiempo indeterminado.

## PERSONAL – POBLACIÓN AL IV TRIMESTRE 2005

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	18	21					18	21
Ejecutivos	630	637		1			630	638
Profesionales	193	207	13	63			206	270
Técnicos	2 228	1 747	16	76			2 244	1 823
Auxiliares	113	109					113	109
Otros	543	836			976	1 074	1 519	1 910
<b>TOTAL</b>	<b>3 725</b>	<b>3 557</b>	<b>29</b>	<b>140</b>	<b>976</b>	<b>1 074</b>	<b>4 565</b>	<b>4 771</b>
Pensionistas	6 700	6 634					6 700	6 634
Practicantes	159	113					159	124

## 7.2 Evaluación de la Ejecución del año 2005 respecto a la Ejecución Año 2004

### INGRESOS OPERATIVOS

#### A nivel agregado

La ejecución de **Ingresos Operativos** fue superior en 26% respecto al mismo período del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores ingresos financieros y las mayores comisiones.

#### A nivel de rubros

Los ingresos **financieros** superaron en 39% los ingresos del mismo período del año anterior, lo que se explica principalmente por:

- ✍ Mayores ingresos por fondos disponibles en moneda nacional debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP. 59 061
- ✍ Mayores intereses por créditos MN, básicamente por mayores créditos Multired y de consumo. 43 420
- ✍ Mayores intereses por créditos moneda extranjera, principalmente por los intereses de los préstamos otorgados al MEF. 35 092
- ✍ Mayores ingresos por inversiones negociables a vencimiento. 9 404
- ✍ Mayores ingresos por concepto de diferencia por nivelación de cambio. 7 174
- ✍ Mayores ingresos por la compra-venta de valores. 6 137
- ✍ Mayores ingresos por fondos disponibles en ME, ante el mayor saldo de la cuenta overnight del BCRP. 972

La ejecución de los **ingresos por participación o dividendos** fue un **93%** superior respecto al año anterior, por los dividendos que recibimos por nuestras acciones en el Bladex.

La menor ejecución del 30% de los **ingresos extraordinarios** respecto al año anterior, se explica por:

- ✍ Menores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores respecto al 2004 principalmente correspondientes a la deuda del MEF así como por reversión de provisiones riesgo país y genérica obligatoria. (9 044)
- ✍ Menores ingresos extraordinarios del ejercicio, debido a que el año pasado se reversaron provisiones para equiparar la caída del dólar por los préstamos multired (3 571)

La mayor ejecución de 17% de los **otros ingresos** respecto al año anterior, se explica principalmente por:

- ✍ Mayores ingresos por servicios diversos MN por S/. 53 829, debido principalmente a los mayores ingresos por las comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado, transferencias MN S/. 4 857, etc. 55 309

## EGRESOS OPERATIVOS

### A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** superó en 5% al mismo período del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores Gastos de Personal, por Servicios Prestados por Terceros y por los mayores Egresos Extraordinarios.

### A nivel de rubros

La mayor ejecución de 27% de los egresos por **compra de bienes**, se explica principalmente por:

- ✍ Mayores insumos y suministros, básicamente por un mayor gasto en otros suministros, adquisición de materiales para cómputo y letreros luminosos entre otros. 1 396
- ✍ Mayor gasto en combustibles y lubricantes. 151

La mayor ejecución de 4% en **Gastos de Personal**, se explica principalmente por:

- ✍ Mayores sueldos y salarios, básicamente en remuneraciones básicas, contrarrestadas por el menor gasto en asignaciones, por el cambio de la política remunerativa. 7 823
- ✍ Mayor gasto en el programa de incentivos por retiro voluntario. 4 987
- ✍ Mayor gasto en jubilaciones y pensiones. 1 504
- ✍ Mayor gasto por compensación por tiempo de servicios (CTS). 1 426

La mayor ejecución de 16% de los **Servicios Prestados de Terceros**, se explica principalmente por:

✍ Mayores gastos en transporte y almacenamiento, básicamente por traslado, recuento y embolsado de valores.	3 165
✍ Mayores gastos en el rubro mantenimiento y reparación, básicamente por inmuebles, equipos de alarma de seguridad y por muebles, maquinaria y equipo.	3 036
✍ Mayores gastos en tarifas de servicios públicos, básicamente por energía y agua, y red de teleprocesos nacionales.	1 986
✍ Mayores gastos por concepto de otros servicios.	1 770
✍ Mayores gastos por honorarios profesionales, básicamente por sociedades de auditoría.	1 350
✍ Mayores gastos en publicidad y publicaciones.	930

La mayor ejecución de 16% de los **Tributos**, se explica principalmente por:

✍ Mayores gastos por pago de IGV, ante las mayores adquisiciones de bienes y servicios realizadas al cierre del año 2005.	7 428
---	-------

La mayor ejecución de 5% de los **Gastos Diversos de Gestión**, se explica principalmente por:

✍ Mayores transferencias al Fondo de Empleados.	1 412
✍ Mayores gastos en viáticos.	750
✍ Mayores gastos por trabajos de imprenta.	402

La menor ejecución de 53% en **Gastos Financieros**, se explica principalmente por:

✍ Menor pérdida por diferencia por nivelación de cambio, ante la significativa apreciación de la moneda nacional respecto al año anterior.	37 757
✍ Menores gastos por intereses por adeudos y obligaciones financieras.	1 083

La mayor ejecución de 284% en **Egresos Extraordinarios** se explica principalmente por:

✍ Mayores gastos de ejercicios anteriores, básicamente por el recargo en el pago de IR 2002 en la fiscalización hecha por SUNAT, por los reintegros otorgados por juicios laborales y por la regularización de los pagos mensuales de tributos de ejercicios anteriores.	9 388
✍ Mayores gastos extraordinarios del ejercicio proveniente del programa de incentivos voluntarios.	4 325

Los gastos por la **Participación Trabajadores D.Legislativo N° 892** del presente ejercicio ascendentes a S/. 13 082 corresponden a la provisión por la repartición de utilidades efectuada por el Departamento de Contabilidad.

La mayor ejecución de 8% en **Otros Gastos**, se explica principalmente por los mayores gastos de fuerzas policiales en S/. 365.

## **GASTOS DE CAPITAL**

La ejecución de los **Gastos de Capital** superó en 16% respecto a la ejecución del año anterior, debido principalmente por el mayor gasto en los rubros de edificios e instalaciones (implementación de nuestra nueva sede), terrenos y equipos de transporte y maquinaria.

## **ANÁLISIS DEL SUPERÁVIT ECONÓMICO**

El comportamiento del Superávit Económico superó en 109% respecto al año anterior. Dicha variación es explicada por los mayores ingresos de operación, los cuales superaron significativamente los mayores egresos de operación y gastos de capital ejecutados en el 2005.

### **7.3 Explicación de las Diferencias que existan a nivel de partidas y rubros, ente la evaluación Anual y la Ejecución presentada en la Evaluación del IV Trimestre del año 2004 reportado en el mes de de enero de 2005.**

La única variación con respecto a la Evaluación del IV Trimestre del año 2005, reportado en el mes de enero 2006, es en gastos de capital, en la que se había reportado un menor gasto debido a que no se había definido la totalidad de inversiones las que varían de S/. 74 367 a S/. 92 778, lo cual incidió en el superávit pasando de S/ .327 568 a S/.309 156 al cierre del ejercicio.

## **VIII ASPECTOS CRITICOS**

### **8.1 HECHOS NO PREVISTOS**

- El tipo de cambio ha registrado un comportamiento fluctuante en el transcurso del año, cerrando el 2005 en S/. 3.430, lo que significa un mayor nivel en relación al cierre del 2004 en el que se situó en S/. 3,285, lo que provocó una mayor utilidad por posición de cambio en el transcurso del ejercicio.
- El incremento de 200 p.b. de la tasa de la Reserva Federal de los EE.UU. entre el 2004 y el 2005 originó mayores ingresos financieros en el presente año.

### **8.2 DIFICULTADES PREVISTAS**

- La demora en la adquisición de bienes y servicios debido a la poca flexibilidad de la Ley de Adquisiciones y Contrataciones del Estado, lo que ocasiona retrasos.

### **8.3 ACCIONES A SEGUIR**

- Se tomarán las medidas necesarias para que se lleven a cabo los procesos de adquisición con mayor agilidad.