



INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA

AL IV TRIMESTRE DEL AÑO 2005

EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL IV TRIMESTRE DEL AÑO 2005

INDICE

Resumen Ejecutivo	
I. Objetivo 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 / Industria y Empresa	
4.1 Descripción de la Sector/Industria.....	
4.2 Descripción de la Empresa	
V. Evaluación del Plan Operativo	
VI. Evaluación Financiera	
VII. Evaluación del Flujo de Caja	
VIII. Evaluación Presupuestal	
IX. Aspectos Relevantes no previstos que incidieron en los Resultados	
Anexos	

RESUMEN EJECUTIVO

El Banco de la Nación es una empresa de derecho público integrante del Sector Economía y Finanzas, que opera con autonomía económica, financiera y administrativa, se rige por su Estatuto, por la Ley de la Actividad Empresarial del Estado y supletoriamente por la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros.

El objeto 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 MEF 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 esto sea exclusivo, por encargo del Tesoro Público o cuando medien convenios con los Órganos de la Administración Tributaria.

El Banco está facultado para realizar las funciones que a continuación se indican, ninguna de las cuales será ejercida en exclusividad respecto a las empresas y entidades del Sistema Financiero:

- a) Brindar servicios bancarios para el Sistema Nacional de Tesorería, de acuerdo con las instrucciones que dicta la Dirección Nacional del Tesoro Público.
En concordancia con lo establecido en el primer párrafo del presente artículo, dichos servicios serán ofrecidos en competencia con las demás empresas y entidades del sistema financiero.
- b) Brindar servicios de recaudación, por encargo del acreedor tributario, debiendo existir aprobación del Banco y un convenio específico de recaudación.
- c) Efectuar por delegación las operaciones propias de las subcuentas bancarias del Tesoro Público.
- d) Recibir los recursos y fondos que administran los organismos del Gobierno Central, los Gobiernos Regionales y Locales, así como las demás Entidades del Sector Público Nacional.
- e) Actuar como agente financiero del Estado, en concordancia con lo establecido por el segundo párrafo del artículo 4° de este Estatuto.
- f) Actuar por cuenta de otros Bancos o Financieras, en la canalización de recursos internos o externos a entidades receptoras de crédito.
- g) Participar en las operaciones de comercio exterior del Estado, del modo que señala el segundo párrafo del artículo 4° de este Estatuto. En este caso el Banco actúa prestando el servicio bancario y el de cambio de monedas, sujetándose a las regulaciones que pudiera dictar el Banco Central.
- h) Recibir en consignación y custodia todos los depósitos administrativos y judiciales.
- i) Brindar servicios bancarios en calidad de corresponsal de entidades del sistema financiero, en las localidades donde las entidades del sistema financiero se lo soliciten.
- j) Recibir depósitos a la vista de las personas naturales y/o jurídicas por concepto de los pagos que, en su condición de proveedores, pensionistas así como trabajadores del Estado, perciben en el marco del Sistema Nacional de Tesorería.
- k) Recibir depósitos de ahorros, así como en custodia, de personas naturales y/o jurídicas en los centros poblados del territorio de la República donde la banca privada

no tenga oficinas, incluyendo la emisión de giros y/o telegiros bancarios y efectuar transferencias de fondos por encargo y/o a favor de dichas personas.

- l)** Otorgar créditos y otras facilidades financieras a los organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y Locales y demás Entidades del Sector Público Nacional, a excepción del otorgamiento de préstamos a las Empresas del Estado de Derecho Privado; así como emitir, adquirir, conservar y vender bonos y otros títulos, conforme a ley. Las emisiones de títulos se harán de acuerdo a un programa anual aprobado por el Ministerio de Economía y Finanzas que podrá ser revisado trimestralmente.
- m)** Efectuar con entidades del Sector Público, así como con instituciones bancarias y financieras del país o del exterior, las operaciones y servicios bancarios necesarios para cumplir con las funciones indicadas en este Estatuto, así como aquellas destinadas a la rentabilización y cobertura de riesgos de los recursos que administra. Estas operaciones se harán de acuerdo a un programa anual aprobado por el Ministerio de Economía y Finanzas que podrá ser revisado trimestralmente.
- n)** Otorgar préstamos a los trabajadores y pensionistas del Sector Público que, por motivo de los depósitos de sus ingresos, posean cuentas de ahorro en el Banco de la Nación. Estas operaciones se harán de acuerdo a un programa anual aprobado por el Ministerio de Economía y Finanzas que podrá ser revisado trimestralmente.

La empresa al IV Trimestre del 2005, en el aspecto operativo, presupuestal y financiero ha mostrado el siguiente comportamiento:

I.- METAS OPERATIVAS

Las metas del Plan Operativo al cuarto trimestre, alineados a su Plan Estratégico alcanzaron un 45% de avance de los principales indicadores, en el cuadro adjunto se muestra el comportamiento:

EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2005
FORMATO FONAFE

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 3er. Trim.2005	Resultado al 3er.Trim.2005	Meta anual	Nivel Cumplimiento al 3er.Trím.2005	Nivel de cump. Ejec. 3er. Trim.2005
Objetivo Estratégico 1	MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO						
Objetivo Operativo 1.2	ELABORACIÓN DE BASE UNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN						
Indicador Operativo B	Contar con una base única de datos	Avance porcentual	50%	26%	75%	52%	35%
Objetivo Operativo 1.4	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN OPERACIONAL						
Indicador Operativo D	Contar con un Sistema de Información Operacional	Avance porcentual	80%	75%	100%	94%	75%
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	70%	40%	100%	57%	40%
Objetivo Estratégico 2	MEJORAR LA ATENCIÓN DE NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES SERVICIOS DE CALIDAD						
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	75%	95%	100%	127%	95%
Objetivo Operativo 2.3	COMPRA DE NUEVOS CAJEROS AUTOMÁTICOS A LA RED						
Indicador Operativo C	Adquisición de 110 ATM's	Avance porcentual	60%	55%	100%	92%	55%
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	50	70	70	140%	100%
Objetivo Operativo 2.8	IMPLEMENTACIÓN DE LA NUEVA SEDE PRINCIPAL						
Indicador Operativo H	Contar con nueva sede principal	Avance porcentual	90%	79%	100%	88%	79%
Objetivo Estratégico 3	MANTENER LA AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA						
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	75%	69%	100%	92%	69%
PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO				62%			45%

II. ASPECTOS FINANCIEROS

La evaluación de los Estados Financieros de la empresa al IV Trimestre del año 2005 en relación a su marco previsto y a la ejecución respecto a similar período del año 2004, se resume en los siguientes resultados:

- ✍ Los Activos fueron superiores en 17,29% respecto a su marco previsto y 29,12% en relación al IV trimestre del 2004, en ambos casos debido principalmente a los mayores Fondos Disponibles por los mayores depósitos en la cuenta especial del BCR en moneda nacional.
- ✍ Los Pasivos fueron mayores en 18,67% respecto a su marco previsto y 30,49% en relación al IV trimestre del 2005, en ambos casos debido a las mayores obligaciones con el público.
- ✍ El Patrimonio superó en 8,30% a su marco previsto y fue mayor en 20,09% en relación a la ejecución al IV trimestre, en ambos casos debido principalmente a los mejores resultados del ejercicio.
- ✍ La Utilidad Operativa fue mayor en 62% respecto a su marco previsto, como consecuencia del aumento de nuestros ingresos financieros y menores gastos por servicios financieros y de administración.
- ✍ En relación al IV trimestre del año 2004, la utilidad operativa se incrementó en 77%, explicado por el aumento de los ingresos financieros y reversión de provisiones de ejercicios anteriores.
- ✍ La Utilidad Neta fue superior en 57% respecto a su marco previsto, principalmente por el incremento de los ingresos financieros y por los menores gastos de administración.

- ⌘ En relación al IV Trimestre del año 2004, creció en 142%, explicado por el incremento de los ingresos y servicios financieros.
- ⌘ El Flujo Neto de Caja superó en 802% a su meta programada, como consecuencia de los mayores ingresos de capital, debido al incremento de nuestra cartera de créditos y obligaciones con el público.
El Saldo Final de Caja fue mayor en 79% a su meta estimada, explicado por los mayores depósitos en la cuenta especial en el BCR. El Banco de la Nación no cuenta con saldos de libre disponibilidad por ser una Empresa Financiera.

III. ASPECTOS PRESUPUESTALES

La ejecución presupuestal de la empresa, al IV Trimestre del año 2005 en relación a su marco aprobado para dicho período, presenta los siguientes resultados:

- ⌘ El Resultado Operativo superó en 55% a su meta programada, principalmente por los mayores ingresos financieros y extraordinarios, así como por los menores gastos operativos.
- ⌘ El Resultado Económico fue superior en 119% a su meta prevista, explicado por los mayores ingresos de operación.
- ⌘ Los Gastos de Capital fueron menores en 33% a su meta aprobada, debido principalmente a las menores instalaciones y mejoras en locales y menores adquisiciones de edificios y terrenos.

IV. ASPECTOS IDENTIFICADOS QUE AFECTAN LA GESTION.

- ⌘ El tipo de cambio en relación al cierre del ejercicio anterior es superior en lo que va del año.
- ⌘ El impuesto temporal a los activos (ITAN), promulgado en el presente año, afecta los gastos por impuestos del Banco.

EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL IV TRIMESTRE – AÑO 2005

I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

Evaluar la Gestión de la Empresa por sus resultados operativos, económicos, y financieros obtenidos al IV trimestre.

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 08/07/2001
Nelson Shack Yalta	Director	Desde el 08/07/2001
Guillermo Barreto Franco	Director	Desde el 08/09/2001
José Antonio Chilet Manco	Director	Desde el 23/03/2004
Eduardo Iriarte Jiménez	Director	Desde el 23/03/2004
Principales Funcionarios:		
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 Sulla	Gerente, Jefe Departamento de Contabilidad	Desde el 01/03/1995
Guillermo Mejía Sifuentes	Gerente, Jefe Departamento de Logística	Desde el 18/01/2005
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	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 NACIONAL E INTERNACIONAL

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	-0.61%		1.37%		3.00%	

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 más 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
Libor a 3 meses	2,75	2,92	3,12	3,21	3,34	3,52	3,68	3,87	4,07	4,26	4,42	4,54
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%
Bonos de Tesoro 30 Años	4,58	4,72	4,76	4,64	4,48	4,29	4,40	4,46	4,57	4,75	4,70	4,54
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%
Prime Rate	5,25	5,50	5,75	5,75	6,00	6,25	6,25	6,50	6,75	6,75	7,00	7,25
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%
Federal Funds	2,25	2,50	2,75	2,75	3,00	3,25	3,25	3,50	3,75	3,75	4,00	4,25
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. %
Ene	243	10,5%	250	270	99	232	446	-0,2%	372	0,3%
Feb	204	-16,0%	241	257	115	222	430	-3,6%	355	-4,6%
Mar	244	19,6%	234	253	113	208	440	2,3%	360	1,4%
Abr	234	-4,1%	257	286	148	235	474	7,7%	389	8,1%
May	206	-12,0%	236	245	130	203	469	-1,1%	383	-1,5%
Jun	206	0,0%	226	228	95	187	406	-13,4%	340	11,2%
Jul	191	-7,3%	222	226	101	183	338	-16,7%	295	13,2%
Ago	158	-17,3%	178	194	88	137	328	-3,0%	288	-2,4%
Set	138	-12,7%	168	189	90	129	307	-6,4%	270	-6,3%
Oct	176	27,5%	209	225	94	167	288	-6,2%	253	-6,3%
Nov	158	-10,2%	195	207	86	152	282	-2,1%	248	-2,0%
Dic	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 cuarto trimestre, 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
PBI	7,21	6,04

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
2004			
Dic	3,28	-0,9	-5,5
2005			
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 reconversión 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
2004						
Dic	25,4	2,5	9,2	1,2	21,4	5,9
2005						
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 \$ 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 setiembre 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 ala 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 Cuarto trimestre del 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 4to. Trimestre es el de Retiro de Ahorros en ATM's con 9 738 operaciones seguido de Depósitos de Ahorros con 8 730 operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIO DE PAGADURÍA				
SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO
				IV
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)				
PAGADURIA (*)				
PAGO DE CHEQUE	5 694	5 535	5 000	1 765
DEPOSITO CTA. CTE.	2 660	4 039	3 500	1 031
DEPOSITO AHORROS	22 327	26 087	32 000	8 730
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	12 837	15 103	20 000	4 606
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	30 565	31 302	32 241	9 738
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	14 758	16 532	17 855	4 941
SUB-TOTAL	88 841	97 788	110 596	30 810
OTRAS OPERACIONES				
COMPRA VENTA DE M.E.	721	796	904	249
SUB-TOTAL	721	796	904	249
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	89 562	98 584	111 500	31 060
OTRAS METAS:				
CTAS. CTES. OPERATIVAS	28 732	59,075	75,075	86,627
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1333 666	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)	1230 676	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	3,143
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (*)	0		170,836	170,814
CAJEROS OPERATIVOS	248	358	428	447
RATIOS:				
- RETIRO DE AHORROS EN ATM's / TOTAL RETIRO DE AHORRO - %	70.42	67.45	61.72	67.89
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE	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 4to. Trimestre la recaudación en volumen operativo destaca las Entidades Públicas al realizar 3 536 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.

SERVICIO DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

Se brinda exclusivamente al Poder Judicial en sus instalaciones, a través de ventanillas especiales y a nivel nacional.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIO DE RECAUDACIÓN				
SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRES
				IV
VOLUMEN DE OPERACIONES				
RECAUDACION				
SUNAT	7,596	7,676	7,741	1,939
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	975	1,047	1,083	281
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	6,621	6,629	6,658	1,658
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
ADUANAS	200	200	200	50
DOCUMENTOS VALORADOS	61	79	78	23
ENTIDADES PUBLICAS	10,566	11,488	11,860	3,536
PODER JUDICIAL	831	865	936	293
SISTEMA ELECTORAL	3,665	3,727	3,876	1,511
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	476	565	570	133
MINISTERIO DEL INTERIOR	3,701	4,243	4,327	1,106
MINISTERIO DE DEFENSA	646	641	648	67
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	822	946	993	271
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	294	308	313	70
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	131	193	197	85
TOTAL RECAUDACION	18,423	19,443	19,879	5,548
SERVICIOS DIVERSOS				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	2,814	3,103	3,400	1,020
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pz)	703	708	760	190
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	3,517	3,811	4,160	1,210

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 4to. Trimestre los rubros de cobranza de recibos en MN con 1 268 033 operaciones, emisión y pago de giros con 697 192 y 693 231 respectivamente y cobranza de facturas con 261 474 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:

SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRE
				IV
CORRESPONSALÍA				
<i>(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)</i>				
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	188,908	168,639	185,503	60,963
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	64,660	71,002	78,102	33,758
PAGO CHEQUE M.N.	6,946	7,672	8,439	1,294
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	90	3,567	3,924	891
PAGO CHEQUE M.E.	16	21	23	9
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	47,288	51,756	56,932	14,310
COBRANZA DE PRESTAMO	129,262	114,167	125,584	38,055
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	2,889,286	3,793,072	4,172,379	1,268,033
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	250,397	321,461	353,607	138,900
PAGO DE PLANILLAS	49,379	42,111	46,322	9,502
EMISION DE GIROS	1,888,481	2,172,437	2,389,681	697,192
PAGO DE GIROS	1,871,321	2,168,637	2,385,501	693,231
COBRANZA LETRAS M.N.	5,271	3,379	3,717	1,538
COBRANZA LETRAS M.E.	133	98	108	0
COBRANZA DE FACTURAS	616,937	756,176	831,794	261,474
TOTAL	8,008,375	9,674,195	10,641,616	3,219,150

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES

Al 4to. Trimestre se cuenta con un saldo inicial de colocaciones de S/. 132 millones de nuevos soles, se han otorgado préstamos por un monto de S/. 19 millones de nuevos soles, recuperándose S/. 44 millones de nuevos soles.

SERVICIO DE CREDITO MULTIRED

Al 4to. Trimestre se cuenta con un saldo de colocaciones de S/. 1 165 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 228 millones, recuperándose S/. 147 millones de nuevos soles.

Se adjunta cuadro respectivo:

SERVICIO DE CREDITOS

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRE	
				IV	
1. Gobiernos Locales.					
1.1. N° de Municipios atendidos	VOLUMEN (N° de Operaciones)	720	937	1097	1125
(Cifras en Millones)					
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras					
Saldo Inicial de Colocaciones	(S/.)	222	240	180	132
Nuevas Colocaciones	(S/.)	237	110	60	19
Recuperaciones	(S/.)	80	170	195	44
Saldo Final de Colocaciones	(S/.)	240	180	45	107
Rentabilidad	(S/.)	26	35	17	4
3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facili- dades financieras.					
Saldo Inicial de Colocaciones	(US\$)	903	898	871	859
Nuevas Colocaciones	(US\$)	28	15	29	17
Recuperaciones	(US\$)	60	42	41	7
Saldo final de Colocaciones	(US\$)	898	871	856	869
Rentabilidad	(S/.)	136	120	156	40
4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.					
4.1 N° de Préstamos atendidos		390 085	445 341	459 539	99 771
4.2 Valor de las Colocaciones			1 082	1 206	228
Saldo Inicial de Colocaciones	(S/.)	422	481	1 021	1 165
Nuevas Colocaciones	(S/.)	653	1 082	1 206	228
Recuperaciones	(S/.)	579	542	667	147
Saldo Final de Colocaciones	(S/.)	481	1 021	1 560	1 246
Rentabilidad	(S/.)	50	104	157	34

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

En el 4to. Trimestre, se canalizaron Desembolsos de operaciones de financiamiento externo por US\$ 30 077 mil dólares, se procesaron operaciones ALADI a cargo de la República por US\$ 2 333 mil dólares, se realizaron pago de la Deuda Externa por un monto de US\$ 1 391 716 mil dólares, se efectuaron operaciones de Comercio Exterior tales como(Cred. Docum. Importac, Cobranza Docum. Importac. Y Garantías Bancarias) por un monto de US\$ 66 494 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\$ 681 427 mil dólares.

Se adjunta cuadro siguiente:

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRE
				IV
(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	0
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	87 833	103 565	90 000	30 077
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por : USD 7 850	9 238	10 022	7 850	2 333
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 287 715 000 *	2 253 444	2 545 099	2 287 715	1 391 716
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,				
Comercio Exterior				
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	186 401	208 727	200 000	60 445
- Créditos Doc. de Exportación	0	0	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	952	1 452	10 000	391
- Garantías Bancarias (2)	6 985	14 135	8 000	5 658
Operaciones Money Market				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1 606 865	510 709	1 600 000	587 930
- Giros Bancarios	11 047	11 994	6 000	3 432
- Transferencias al Exterior	41 452	51 891	35 000	13 343
- Transferencias del Exterior (4)	168 660	177 359	130 000	76 722
TOTAL	4 374 440	3 704 845	4 425 035	2 172 047

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 trimestre de las operaciones, realizadas en sus canales de atención por parte del sector público.

SERVICIO DE PAGADURÍA

En el 4to. Trimestre del presente año, se registraron un volumen de 31 060 mil operaciones a través de los diversos servicios que se brindan : se realizaron 1 765 mil operaciones de pago de cheque mostrando un crecimiento del 41% respecto a lo planeado; en Depósitos Cta. Cte. Se efectuaron 1 031 mil operaciones 18% mayor a lo planeado; en Depósitos de Ahorros se realizaron 8 730 mil operaciones decreciendo en 8% en relación a lo planeado; Retiros de Ahorros en Ventanillas se registraron 4 606 mil operaciones 16% menor a lo planeado; Retiros de Ahorros en ATM's se efectuaron 9 738 mil operaciones, creciendo en 20% respecto a lo planeado; Otras Operaciones en ATM's registraron 4 941 mil operaciones mayor en 10% respecto a lo proyectado y por último se realizaron 249 mil operaciones de Compra -Venta de Moneda Extranjera manteniéndose igual a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIO DE PAGADURÍA

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO				TOTAL EJECUTADO 2005	4TO. TRIM EJECUTADO VS. PLANEADO		EJECUTADO 2005 Vs.2004	
				I	II	III	IV		CANT.	%	CANT.	%
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)												
PAGADURIA (*)												
PAGO DE CHEQUE	5 694	5 535	5 000	1 174	1 392	1 564	1 765	5 895	515	41%	360	7
DEPOSITO CTA. CTE.	2 660	4 039	3 500	1 091	913	953	1 031	3 988	156	18%	-51	-1
DEPOSITO AHORROS	22 327	26 087	32 000	6 555	7 094	7 338	8 730	29 717	- 770	-8%	3,630	14
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	12 837	15 103	20 000	4 118	4 136	4 297	4 606	17 157	- 894	-16%	2,054	14
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	30 565	31 302	32 241	8 522	892	8 723	9 738	27 875	1 650	20%	-3,427	-11
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	14 758	16 532	17 855	4 269	4 240	4 349	4 941	17 799	438	10%	1,267	8
SUB-TOTAL	88 841	97 788	110 596	25 729	18 667	27 224	30 810	102 430	1 094	4%	4,642	5
OTRAS OPERACIONES												
COMPRA VENTA DE M.E.	721	796	904	239	229	245	249	962	249	0%	166	21
SUB-TOTAL	721	796	904	239	229	245	249	962	249	0%	166	21
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	89 562	98 584	111 500	25 968	18 896	27 469	31 060	103 393	1 344	5%	4,809	5
OTRAS METAS:												
CTAS. CTES. OPERATIVAS	28 732	59,075	75,075	65,696	74,975	81,066	86,627	86,627	11 552	15%	27,552	47
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1333 666	1,524,281	1,609,281	1,478,430	1,512,153	1,550,593	1,584,420	1,584,420	-24 861	-2%	60,139	4
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	85 095	162,171	242,171	185,785	206,272	230,866	275,449	275,449	33 278	14%	113,278	70
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	54	180	260	218	266	317	366	366	106	41%	186	103
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1230 676	1,406,141	1,532,694	1,376,409	1,401,205	1,451,334	1,527,339	1,527,339	-5 355	0%	121,198	9
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED AZUL			1,307,694	1,376,409	1,401,183	(**)	1,356,525	1,356,525	-71 169	-5%	1,356,525	0
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	660 802	710,110	745,616	692,573	732,051	747,434	814,386	814,386	68 770	9%	104,276	15
TARJETAS ADICIONALES (*)	7 566	11,315	12,447	2,123	884	2,275	3,143	8,425	- 64	-2%	-2,890	-26
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (*)	0		170,836	-	22	(**)	170,814	170,836	65 814	63%	170,836	0
CAJEROS OPERATIVOS	248	358	428	383	436	439	447	447	19	4%	89	25
RATIOS:												
- RETIRO DE AHORROS EN ATM's / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	70.42	67.45	61.72	67.42	17.74	67.00	67.89	61.90	8	14%	-6	-8
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	53.69	50.50	48.65	33.38	52.24	51.50	53.32	38.97	5	10%	-12	-23

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

Se realizaron en el 4to. Trimestre un volumen total de recaudación de 5 548 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los principales, medianos y pequeños contribuyentes registraron 1 939 mil operaciones menor en 3 % 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 23 mil operaciones mayor en 5% en relación a lo planeado; la recaudación a Entidades Públicas mostró un crecimiento de 24% respecto a lo proyectado realizándose 3 536 mil operaciones. En el rubro de Servicios Diversos, en lo relacionado a Giros y Transferencias se realizaron 1 020 mil operaciones 13% mayor que lo planeado y por último en el servicio de Depósitos Judiciales y Administrativos se efectuaron 190 mil operaciones mayor en 3% respecto a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

:

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRES				TOTAL EJECUTADO 2005	EJECUTADO 4to. TRIM. VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2005 VS. EJEC.2004	
				I	II	III	IV		CANT	%	CANT	%
VOLUMEN DE OPERACIONES RECAUDACION												
SUNAT	7,596	7,676	7,741	1,967	2,015	1,974	1,939	7,895	-64	-3	219	3
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	975	1,047	1,083	259	278	279	281	1,097	5		50	5
- MEPECOS	6,621	6,629	6,658	1,708	1,737	1,695	1,658	6,798	-69	-4	169	3
- SUNAT / ESSALUD - ONP												
ADUANAS	200	200	200	50	50	50	50	200	0	0	0	0
DOCUMENTOS VALORADOS	61	79	78	15	41	37	23	116	1	5	37	47
ENTIDADES PUBLICAS	10,566	11,488	11,860	3,386	3,005	3,057	3,536	12,984	674	24	1,496	13
PODER JUDICIAL	831	865	936	253	311	278	293	1,135	49	20	270	31
SISTEMA ELECTORAL	3,665	3,727	3,876	988	890	1,045	1,511	4,434	509	51	707	19
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	476	565	570	139	146	140	133	558	4	3	-7	-1
MINISTERIO DEL INTERIOR	3,701	4,243	4,327	1,276	1,070	1,114	1,106	4,566	122	12	323	8
MINISTERIO DE DEFENSA	646	641	648	285	183	72	67	607	-3	-4	-34	-5
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	822	946	993	283	259	283	271	1,096	43	19	150	16
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	294	308	313	102	77	79	70	328	1	1	20	6
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	131	193	197	60	69	46	85	260	49	136	67	35
TOTAL RECAUDACION	18,423	19,443	19,879	5,418	5,111	5,118	5,548	21,195	611	12	1,752	9
SERVICIOS DIVERSOS												
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	2,814	3,103	3,400	771	903	949	1,020	3,643	120	13	540	17
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Cuentas)	703	708	760	171	181	206	190	748	5	3	40	6
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	3,517	3,811	4,160	942	1,084	1,155	1,210	4,391	125	12	580	15

SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

La demanda total del servicio en el 4to. Trimestre ascendió a 3, 222, 722 operaciones, 21% mayor a lo programado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen son cobranza de recibos en moneda nacional con 1,268,033 operaciones, mayor en 22% respecto a lo programado; los rubros de emisión y pago de giros realizaron 697,192 y 693,231 respectivamente, creciendo en 17% y 16% individualmente en relación a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRE				EJECUTADO 2005	EJECUTADO 4TO. TRIM. VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2005 VS. 2004	
				I	II	III	IV		CANT	%	CANT	%
CORRESPONSALÍA												
(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)												
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	188,908	168,639	185,503	50,437	54,873	58,706	60,963	224,979	14,587	31	56,340	33
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	64,660	71,002	78,102	23,190	26,533	37,780	33,758	121,261	14,232	73	50,259	71
PAGO CHEQUE M.N.	6,946	7,672	8,439	1,385	1,472	1,315	1,294	5,466	-816	-39	-2,206	-29
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	90	3,567	3,924	806	1,212	920	891	3,829	-90	-9	262	7
PAGO CHEQUE M.E.	16	21	23	7	11	10	9	37	3	50	16	76
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	47,288	51,756	56,932	17,021	25,360	77,860	14,310	134,551	77	1	82,795	160
COBRANZA DE PRESTAMO	129,262	114,167	125,584	28,706	44,218	52,135	38,055	163,114	6,659	21	48,947	43
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	2,889,286	3,793,072	4,172,379	1,082,078	1,094,067	1,230,831	1,268,033	4,675,009	224,938	22	881,937	23
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	250,397	321,461	353,607	103,272	111,524	132,461	138,900	486,157	50,498	57	164,696	51
PAGO DE PLANILLAS	49,379	42,111	46,322	10,275	10,349	10,180	9,502	40,306	-2,079	-18	-1,805	-4
EMISION DE GIROS	1,888,481	2,172,437	2,389,681	561,906	612,537	661,058	697,192	2,532,693	99,772	17	360,256	17
PAGO DE GIROS	1,871,321	2,168,637	2,385,501	561,178	610,369	660,781	693,231	2,525,559	96,856	16	356,922	16
COBRANZA LETRAS M.N.	5,271	3,379	3,717	1,732	1,563	1,536	1,538	6,369	609	66	2,990	88
COBRANZA LETRAS M.E.	133	98	108	60	2	0	0	62	-27	-100	-36	-37
COBRANZA DE FACTURAS	616,937	756,176	831,794	198,690	232,192	240,442	261,474	932,798	53,525	26	176,622	23
ENVIO DE REMESAS FAMILIARES	0	0	0	0	0	0	0	60	60	0	60	0
PAGO DE REMESAS FAMILIARES	0	0	0	0	0	0	3,512	3,512	3,512	0	3,512	0
TOTAL	8,008,375	9,674,195	10,641,616	2,640,743	2,826,282	3,166,015	3,222,722	11,855,762	562,316	21	2,181,567	23

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES

Al 4to. Trimestre se otorgaron créditos a 1,125 Gobiernos Locales, por un monto de S/ 19 millones de nuevos soles, con un decrecimiento del 68% de acuerdo a lo planeado; asimismo se recuperaron créditos por un monto de S/ 44 millones de nuevos soles menor en 2% respecto a lo estimado en el trimestre.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIREGIONALES

El número de préstamos atendido al cuarto trimestre en este servicio asciende 99,771 créditos menor en 27% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió en 228 millones de nuevos soles, menor en 23% respecto a lo estimado en el trimestre, se han recuperado créditos por un monto de 147 millones de nuevos soles mayor en 16% a lo planeado.

Se adjunta cuadro respectivo:

SERVICIO DE CREDITOS

SERVICIOS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRES				EJECUTADO 2005	EJECUTADO Vs. PROYECTADO IV TRIM. 2005		EJECUTADO 2005 Vs. 2004	
				I	II	III	IV		CANT	%	CANT	%
CREDITOS												
1. Gobiernos Locales.												
1.1. N° de Municipios atendidos VOLUMEN (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	720	937	1097	973	1013	1076	1125	1125	99	10	188	20
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras												
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	222	240	180	180	160	138	132					
Nuevas Colocaciones (S/.)	237	110	60	19	13	32	19	83	-41	-68	-27	-25
Recuperaciones (S/.)	80	170	195	39	35	38	44	156	-1	-2	-14	-8
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	240	180	45	160	138	132	107					
Rentabilidad (S/.)	26	35	17	7	6	5	4	22	-12	-75	-13	-37
3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facilidades financieras.												
Saldo Inicial de Colocaciones (US\$)	903	898	871	871	865	866	859					
Nuevas Colocaciones (US\$)	28	15	29	7	8	3	17	35	-17	-50	20	133
Recuperaciones (US\$)	60	42	41	13	7	10	7	37	-84	-92	-5	-12
Saldo final de Colocaciones (US\$)	898	871	856	865	866	859	869					
Rentabilidad (S/.)	136	120	156	49	33	58	40	180	9	29	60	50
4. Préstamos MULTIREGIONALES - Créditos de Consumo.												
4.1 N° de Préstamos atendidos	390 085	445341	459539	88621	71848	107542	99771	367782	-36204	-27	-77,559	-17
4.2. Valor de las Colocaciones		1082	1206	214	174	241	228	857	-67	-23	-225	-21
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	422	481	1021	1021	1073	1117	1165					
Nuevas Colocaciones (S/.)	653	1082	1206	214	174	241	228	857	-67	-23	-225	-21
Recuperaciones (S/.)	579	542	667	162	130	193	147	632	20	16	90	17
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	481	1021	1560	1073	1117	1165	1246					
Rentabilidad (S/.)	50	104	157	48	43	43	34	168	19	127	64	62

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

Se realizaron operaciones externas en el Cuarto Trimestre por un monto de USD \$ 2,172,047 mil dólares, mayor en 71% respecto a lo planeado; resaltando los rubros de pago de Deuda Externa por un monto de USD \$ 1 391 716 mil dólares, mayor en 143% en relación a lo planeado; seguido de Operaciones Money Market por un monto de \$ 681 427 mil dólares mayor 13% en relación a lo planeado y por último operaciones de Comercio Exterior por un monto de USD \$ 66 494 mil dólares mayor en 22% en relación a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2003	EJECUTADO 2004	PROYECTADO 2005	EJECUTADO TRIMESTRES				TOTAL EJECUTADO 2005	EJECUTADO VS. PROYECTADO IV TRIMESTRE		EJECUTADO 2005 VS 2004	
				I	II	III	IV		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	0	0	0	0	-12,500	-100	-69,427	-10
- Donaciones	1 563	465	470	0	477	0	0	477	-117	-100	12	
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	87 833	103 565	90 000	17 250	15 656	29 170	30 077	92 153	7,577	34	-11,412	-1
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por : USD 7 850	9 238	10 022	7 850	617	2 396	1 627	2 333	6 973	371	19	-3,049	-3
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 287 715 000 *	2 253 444	2 545 099	2 287 715	636 606	687 777	2 251 997	1 391 716	4 968 096	819,788	143	2,422,997	9
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,												
Comercio Exterior												
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	186 401	208 727	200 000	33 534	40 926	31 821	60 445	166 726	10,445	21	-42,001	-2
- Créditos Doc. de Exportación	0	0	0	0	0	398	0	398	0		398	
- Cobranzas Documentarias de Importación	952	1 452	10 000	283	192	352	391	1 218	-2,109	-84	-234	-1
- Garantías Bancarias (2)	6 985	14 135	8 000	8 224	10 137	12 630	5 658	36 649	3,658	183	22,514	15
Operaciones Money Market												
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1 606 865	510 709	1 600 000	353 989	631 836	1 057 518	587 930	2 631 273	27,930	5	2,120,564	41
- Giros Bancarios	11 047	11 994	6 000	3 296	3 161	8 746	3 432	18 635	2,432	243	6,641	5
- Transferencias al Exterior	41 452	51 891	35 000	10 096	13 973	10 883	13 343	48 295	5,343	67	-3,596	
- Transferencias del Exterior (4)	168 660	177 359	130 000	30 666	38 441	52 248	76 722	198 077	36,722	92	20,718	1
TOTAL	4 374 440	3 704 845	4 425 035	1 094 561	1 444 972	3 457 390	2 172 047	8 168 970	899,540	71	4,464,125	12

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

RUC	NOMBRE DEL PROVEEDOR	IMPORTE
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
	TOTAL	154,708,708.69

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
Objetivo Estratégico 1	MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO					
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%
Objetivo Estratégico 2	MEJORAR LA ATENCIÓN DE NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES SERVICIOS DE CALIDAD					
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%
Objetivo Estratégico 3	MANTEGER LA AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA					
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%
PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO			100%			64%

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 queries 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 Albarracín (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 al IV Trimestre de 2005 respecto al marco aprobado****BALANCE GENERAL**

Los **Activos** (S/. 10 974 889) superaron en 17,29% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 1 618 109 explicada como consecuencia de:

En Activo Corriente

Fondos Disponibles:

Mayor ejecución en **S/. 2 018 875**, originada básicamente por:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Especial MN.	1 903 595	3 813 465	100
☞ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Ordinaria MN.	0	50 000	0
☞ Mayores Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	41 308	192 135	365
☞ Menor Depósito en el BCR en la cuenta Overnight ME. en US\$ 37 258	197 518	66 885	(66)

Inversiones Negociables y a Vcto, Neto:

Mayor ejecución en S/. **190 689**, originada por:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Mayor adquisición de Bonos Soberanos MN.	45 712	178 156	290
☞ Mayor adquisición de Bonos Globales ME.	118 226	150 776	28
☞ Mayor ejecución a la prevista en Inversiones Financieras a Vencimiento del Exterior- BONOS	476 461	499 377	5

Cartera de Créditos, Neto:

Menor ejecución en S/. **252 025**, originada por:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Menor sobregiro del Tesoro Público, al previsto.	1 136 651	815 442	(28)
☞ Préstamo otorgado al Ministerio de Marina	0	38 724	0
☞ Menor provisión para créditos, a lo previsto	184 656	166 540	(10)

En Activo no Corriente

Cuentas por Cobrar, Neto:

Menor ejecución en S/. 178 413, originada por:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Se previó adelanto de utilidades al MEF, lo cual no se dio.	180 000	0	(100)

Cartera de Créditos, Neto:

Menor ejecución en S/. 170 471, originado principalmente por:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ La variación en el tipo de cambio de S/. 3,43 para el periodo evaluado y de S/. 3,48 para el presupuesto.	2 799 921	2 759 690	(1)
☞ Menor apoyo a Gobiernos Locales	138 577	61 727	(55)
☞ Menor apoyo a Gobiernos Regionales	50 000	22 033	(56)

Los
Los

Pasivos (S/. 9 629 790) superaron 18,67% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 1 514 985 explicada como consecuencia de:

En Pasivo Corriente**Obligaciones con el Público:**

Mayor ejecución en S/. 1 422 955, básicamente por:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores Obligaciones a la Vista, básicamente con Gobiernos Locales, Regionales e Instituciones Públicas.	3 923 357	4 930 857	26
☞ Mayores Obligaciones por Cuentas de Ahorro.	977 388	1 209 618	24
☞ Mayor ejecución en Otras Obligaciones, principalmente por nuestras obligaciones con la SUNAT, Tesoro Público y el mayor saldo al previsto de Depósitos Judiciales y en Garantía.	2 567 167	2 767 843	8

En Pasivo No Corriente no presenta variación significativa.

El **Patrimonio** (S/. 1 345 099) superó en 8,30% su meta prevista para dicho periodo, con una variación positiva de S/. 103 124 correspondiendo a:

Detalle	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Mayor Resultado neto del ejercicio.	180 363	283 456	57

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (En miles de nuevos soles)

- ? La Utilidad Operativa (S/. 372 588) superó en 71% al marco, como consecuencia del aumento de nuestros ingresos financieros, por los mayores depósitos a la vista en el BCRP, e ingresos por servicios financieros; así como por los menores gastos de administración.

A nivel de rubros

Los **ingresos financieros superaron en 17% al presupuesto**, lo que se explica por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores ingresos por fondos disponibles en MN debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP.	65 268	104 102	59
☞ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones varias. La ejecución se explica: - Operaciones Spot 39 206 - Ingresos por nivelación de cambio 7 174	21 142	46 380	119
☞ Mayores ingresos por intereses y comisiones por la cartera de créditos en ME.	138 348	146 997	6
☞ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento.	35 653	42 166	18
☞ Mayores ingresos en compra-venta de valores, por la venta de Bonos Brady.	5 430	6 348	17
☞ Mayores ingresos por fondos disponibles en ME debido al mayor saldo en la cuenta overnight del BCRP.	4 377	5 592	28
☞ Participaciones ganadas por inversiones permanentes en ME, por los dividendos obtenidos por nuestra participación en el Bladex.	5 718	6 486	13

Los **gastos financieros** registraron un incremento de 10%, su comportamiento es explicado por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores intereses y comisiones por obligaciones con el público, por los depósitos en cuentas corrientes, tanto en MN como en ME.	17 404	20 080	15
☞ Mayores egresos por compra - venta de valores y pérdida por Participación Patrimonial.	141	1 268	802
☞ Menores intereses por adeudos y obligaciones en ME con COFIDE.	844	53	(94)
☞ Menores intereses de otros adeudos y obligaciones del país y del exterior.	7 388	7 057	(4)
☞ Menores intereses por comisiones y otros cargos por obligaciones financieras en ME.	257	51	(80)

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por encima del presupuesto de 15%, explicados por la variación entre Ingresos y Gastos Financieros; sin embargo se pueden apreciar variaciones que se compensan entre si por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores provisiones por desvalorización de inversiones del ejercicio, correspondiente básicamente a Bonos Globales y Bonos			

Soberanos.	131	8 023	6 005
☞ Menores provisiones por incobrabilidad de créditos del ejercicio, por reversión de provisión específica de créditos comerciales y reversión de un porcentaje de la provisión de créditos de consumo.	10 318	6 012	(42)
☞ Menores ingresos por reversión de provisiones de ejercicios anteriores, por desvalorización de inversiones correspondientes a Bonos Soberanos.	2 525	2 367	(6)
☞ Menores ingresos por reversión de provisiones por incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, principalmente por provisión genérica de créditos comerciales.	11 653	5 037	(57)

Los ingresos por **servicios financieros** fueron mayores al presupuesto en 7%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores ingresos por el servicio de tesorería del estado.	242 923	259 887	7
☞ Mayores ingresos por transferencias en MN.	34 207	37 787	10
☞ Mayores ingresos por operaciones contingentes en MN.	2 092	3 816	82
☞ Mayores ingresos por mantenimiento de depósitos de ahorros.	13 772	14 430	5
☞ Mayores ingresos por mantenimiento de depósitos judiciales.	1 386	1 862	34

Los gastos por **servicios financieros** fueron menores en 5%, lo cual se detalla a continuación:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Menores gastos por transferencias en ME.	244	175	(28)
☞ Menores gastos por custodia de valores en ME.	103	94	(9)
☞ Menores gastos por otros servicios financieros en MN.	66	42	(36)
☞ Mayores gastos por operaciones contingentes en ME, por haber avalado la carta fianza por el crédito al Ministerio de Defensa – Marina de Guerra para la compra de repuestos.	68	78	15
☞ Mayores gastos por transferencias en MN.	397	434	9

Los **gastos de administración** fueron menores respecto al marco presupuestal en 10%.

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Menores gastos por servicios de terceros en 9%, debido principalmente:			
- Menores gastos en publicidad y publicaciones.	7 375	3 109	(58)
- Menores gastos en tarifas de servicios públicos.	22 630	21 023	(7)
- Menores gastos por honorarios profesionales.	2 972	1 960	(34)
- Menores gastos por compras de bienes.	8 357	7 301	(13)
- Menores gastos por alquileres.	14 131	13 389	(5)
☞ Menores gastos de personal en 6%, debido básicamente:			
- Menores gastos en sueldos y salarios.	187 964	179 750	(4)
- Menores gastos por capacitación.	1 636	732	(55)
- Menores gastos en seguridad y previsión social.	13 689	13 217	(3)
☞ Menores impuestos y contribuciones, por el IGV y por la reversión del ITAN.	61 710	37 066	(40)
☞ Menores gastos diversos de gestión.	32 949	31 595	(4)

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son menores en 2%, según detalle:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Menor depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos.	24 028	23 179	(4)
Menores provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar.	1 698	198	(88)
Mayores provisiones para Contingencias y Otras en ME, por la provisión genérica de avales.	4	1 688	44 561
Mayor amortización de gastos.	3 538	3 917	11

Los **otros ingresos y gastos** presentan un menor ingreso al presupuestado en 141%.

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Mayores gastos de ejercicios anteriores 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.	8 709	13 644	57
Mayores gastos extraordinarios del ejercicio, básicamente por sanciones administrativas por rectificación de declaración jurada 2002 y 2003.	8 324	9 887	19
Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, por devolución de pago en exceso de IR 2003	16 285	19 326	19
Mayores ingresos extraordinarios.	2 693	3 403	26

- ? La Utilidad Neta (S/. 283 456) fue superior en 57%, como consecuencia del incremento de los ingresos financieros e ingresos por servicios financieros, así como de los menores gastos de administración y gastos por servicios financieros.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

La Gestión de la Empresa medida a través de sus principales ratios financieros mostró los siguientes resultados:

- o Una mayor liquidez corriente en 9,59%. El Banco muestra la liquidez necesaria; permitiéndole afrontar los compromisos adquiridos.

Ratio	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.
<u>Activo Corriente</u>	<u>5 920 275</u>	<u>7 724 305</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>8 089 534</u>	<u>9 599 981</u>
	0,73	0,80

- o Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 14,20% como producto del menor gasto de administración al previsto.

Ratio	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>439 643</u> 8 323 627	<u>393 276</u> 8 688 134
	5,28%	4,53%

- Un mayor índice de Solvencia en 9,65%, el endeudamiento patrimonial del Banco registra un nivel mayor al de la meta, alcanzando a diciembre el indicador de 7,16 veces.

Ratio	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>8 114 805</u> 1 241 975	<u>9 629 790</u> 1 345 099
	6,53	7,16

- Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 31,65% debido a la mayor utilidad operativa a la esperada, generada principalmente por los mayores ingresos financieros.

Ratio	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>259 895</u> 9 356 780	<u>401 934</u> 10 974 889
	2,78%	3,66%

- Una mejora del ROE (Rentabilidad Financiera) en 34,25% debido a la mayor utilidad neta obtenida en el periodo evaluado. No incluye diferencia por nivelación de cambio.

Ratio	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>189 990</u> 1 241 975	<u>276 282</u> 1 345 099
	15,30%	20,54%

- El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 573 533 permitiendo lograr una utilidad financiera neta de S/ 538 161 (94% de margen), dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio (excluye diferencia por nivelación de cambio) de S/ 276 282 (48,17% de margen neto).

Ratio	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>464 736</u> 490 800	<u>544 793</u> 573 533
	94,69%	94,99%

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

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

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

3/ Saldo promedio

4/ No incluye diferencia por nivelación de cambio

6.2 Evaluación de la Ejecución al IV Trimestre de 2005 respecto a la Ejecución al IV Trimestre del año 2004

BALANCE GENERAL

Los **Activos** (S/ 10 974 889), muestran una variación positiva de S/.2 475 119 equivalente a 29,12% con respecto a la ejecución al mes de diciembre del año 2004; como consecuencia de:

En Activo Corriente

Fondos Disponibles:

Mayor ejecución en **S/. 2 270 578**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Especial MN.	1 792 108	3 813 465	113
☞ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Ordinaria MN.	0	50 000	0
☞ Mayores Depósitos en Bancos del Exterior	52 985	192 135	263
☞ Menor depósito Overnight ME. en el BCR. por US\$ 10 500,00	98 460	66 885	(32)

Inversiones Negociables y a vencimiento, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 190 095**, por:

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Adquisición de Bonos Globales ME.	0	150 776	0
☞ Adquisición Bonos Soberanos MN.DS.079-03.	19 164	178 156	830
☞ Adquisición de Bonos Corporativos MN.	0	12 000	0
☞ Amortización de Bonos del Tesoro DU 068 y 041-99 por US\$ 30 492 y US\$ 5 906 respectivamente y la cancelación	613 698	499 377	(19)

de Bonos DU 108-00 por US\$ 5 000.			
☞ Venta anticipada de Bonos Brady.	25 052	0	(100)

Cartera de Créditos, Neto:

Mayor ejecución en S/. 107 840, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Préstamo otorgado al Ministerio de Marina, no previsto.	0	38 724	0
☞ Mayor apoyo a Gobiernos Locales	29 781	44 930	51
☞ Mayores préstamos a trabajadores y pensionistas. Préstamos MULTIRED	1 025 663	1 245 159	21
☞ Menor sobregiro del Tesoro Público	999 904	815 442	(18)

Activo No Corriente**En Cartera de Créditos, Neto:**

Menor ejecución en S/. 39 046, originado por

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Menor saldo en Gobiernos Locales	154 988	61 727	(60)
☞ Amortización de los Préstamos al Banco de Materiales	85 304	74 777	(12)
☞ Mayor saldo en Préstamos otorgados a la República, debido a la variación del TC.	2 695 946	2 759 692	2

Inmuebles, Mobiliario y Equipos, Neto:

Mayor ejecución en S/. 68 274, originado por:

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Menor saldo en activo fijo, por haberse retirado los activos 100% depreciados.	656 612	566 379	(14)
☞ Menor depreciación acumulada, por haberse retirado los activos 100% depreciados.	369 214	210 707	(43)

Los **Pasivos** (S/.9 629 790), muestran variación positiva de S/.2 250 080 equivalente a 30,49% con respecto a la ejecución al mes de diciembre del año 2004; explicada principalmente:

En Pasivo Corriente

Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en S/. 2 165 354, básicamente por:

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Mayores Obligaciones a la Vista, básicamente en Administración Central, Gobiernos Locales y Regionales.	3 368 120	4 930 857	46
☞ Mayor Obligación por Ctas. de Ahorro.	866 520	1 209 618	40
☞ Mayor ejecución en Otras Obligaciones, principalmente por nuestras obligaciones con la SUNAT, depósitos en garantía y retenciones judiciales y debido a la variación del TC.	2 567 167	2 767 843	8

En Pasivo No Corriente

No presenta variaciones significativas.

Patrimonio:

Con un saldo de S/ 1 345 099, alcanzó una variación positiva de S/.225 039, equivalente a 20,09% respecto a la ejecución al mes de diciembre del año 2004; dicha variación es explicada por:

Detalle	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Mayor Capital Social.	736 346	774 337	5
☞ Mayores Reservas.	266 320	286 777	8
☞ Mayor Resultado neto del ejercicio.	116 896	283 456	142
☞ Menor Capital Adicional.	498	529	6

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

La Gestión de la Empresa medida a través de sus principales ratios financieros mostró los siguientes resultados:

- Una mayor liquidez corriente en 11,11% como consecuencia de los mayores depósitos en el BCR - Cuenta Especial MN.

Ratio	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>5 279 527</u> 7 356 214	<u>7 724 305</u> 9 599 981
	0,72	0,80

- Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 7,74% como producto de los mayores Activos Rentables originado por los mayores depósitos en el BCR.

Ratio	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>368 066</u> 7 491 775	<u>393 276</u> 8 688 134
	4,91%	4,53%

- Un mayor índice de Solvencia en 8,65%. El Banco cuenta con una sólida estructura patrimonial.

Ratio	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>7 379 710</u> 1 120 060	<u>9 629 790</u> 1 345 099
	6,59	7,16

- Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 36,57% debido a una mayor utilidad operativa, generada principalmente por los mayores ingresos financieros (ingresos por disponibles, intereses por cartera de créditos, diferencia de cambio), así como por ingresos por servicios diversos.

Ratio	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>227 548</u> 8 499 771	<u>401 934</u> 10 974 889
	2,68%	3,66%

- Una mejora del ROE (Rentabilidad Financiera) en 48,73% debido a la mayor utilidad neta obtenida en el periodo evaluado. Excluye diferencia por nivelación de cambio.

Ratio	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>154 653</u> 1 120 060	<u>276 282</u> 1 345 099
	13,81%	20,54%

- Un mayor índice en 1,03% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros, dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en una utilidad neta (excluye diferencia por nivelación de cambio) de S/ 276 282.

Ratio	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>390 767</u> 415 640	<u>544 793</u> 573 533
	94,02%	94,99%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución Al IV Trim. 2004	Ejecución Al IV Trim. 2005	VARIACIÓN %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	0,72	0,80	11,11
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{1/} / Activo Rentable ^{2/}	4,91%	4,53%	- 7,74
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	6,59	7,16	8,65
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	2,68%	3,66%	36,57
ROE (Utilidad Neta ^{3/} / 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.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (En miles de nuevos soles)

- ? La Utilidad Operativa (S/. 372 588) se incrementó en 95%, como consecuencia del incremento de los ingresos financieros, mayores ingresos por servicios financieros, reversión de provisiones de ejercicios anteriores y por los menores gastos por servicios financieros.

A nivel de rubros

Los **ingresos financieros** superaron el 38% respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica por:

Los ingresos financieros superaron el 38% respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica por:	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
Detalle			
☞ Mayores intereses y comisiones por cartera de créditos, principalmente por créditos Multired.	284 694	359 218	26
☞ Mayores intereses por fondos disponibles en MN, debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP.	45 081	104 102	131
☞ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones varias.	6 241	46 380	643
☞ Mayores ingresos por Inversiones negociables y a vencimiento.	33 069	42 166	28
☞ Mayores ingresos por la compra-venta de valores (Bonos Brady) y por el intercambio de Bonos soberanos con el MEF.	210	6 348	2 917
☞ Participaciones ganadas por inversiones permanentes en ME, por los dividendos obtenidos por nuestra participación en el Bladex.	3 360	6 486	93

Los **gastos financieros** al IV trimestre 2005, se encuentran por encima de lo registrado al IV trimestre 2004 en 16%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Mayores intereses y comisiones por obligaciones con el público, tanto en MN y ME, básicamente por depósitos de ahorros.	16 221	20 080	24
☞ Menores intereses de otros adeudos y obligaciones del país y del exterior.	7 361	7 057	(4)
☞ Menores intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero del país en ME, principalmente con COFIDE.	924	62	(93)
☞ Menores comisiones y otros cargos por obligaciones financieras en ME.	182	51	(72)

El **Margen Financiero Neto** muestra una desviación de 38% por encima del obtenido en el 2004, explicados por la variación entre Ingresos y Gastos Financieros; sin embargo se pueden apreciar variaciones que se compensan entre si por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Reversión de provisiones por la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, correspondiente a la provisión genérica por créditos comerciales y Multired.	3 610	5 037	40
☞ Mayores provisiones por desvalorización de ejercicios anteriores, correspondientes a Bonos Soberanos.	939	2 367	152
☞ Menor provisión por la incobrabilidad de créditos del ejercicio en MN, por los préstamos a municipios otorgados el 2004.	5 910	5 083	(14)
☞ Mayor provisión por desvalorización de inversiones del ejercicio, debido básicamente a la provisión de Bonos Globales y Soberanos.	53	8 023	15 003

Los ingresos por **servicios financieros** fueron mayores al mismo periodo del año anterior en 16%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Mayores ingresos por el servicio de tesorería del estado.	224 884	259 887	16
☞ Mayores ingresos por Transferencias en MN.	32 930	37 787	15
☞ Mayores ingresos por mantenimiento de depósitos de ahorro.	11 851	14 430	22
☞ Mayores ingresos por operaciones contingentes.	2 955	5 195	76
☞ Mayores ingresos por abonos masivos en cuenta de ahorros	870	1 949	124
☞ Mayores ingresos por cobranzas en MN.	6 565	7 806	19

Los gastos por **servicios financieros** fueron menores en 2%, explicado como sigue:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
Menores gastos por operaciones contingentes, por haber avalado la carta fianza por el crédito al Ministerio de Defensa –Marina de Guerra para la compra de repuestos.	131	78	(40)
Menores otros gastos por servicios financieros diversos en MN.	62	42	(32)
Menores gastos por custodia de valores en ME.	102	94	(8)
Mayores gastos por Transferencias en MN.	393	434	10
Mayores gastos por otros servicios financieros en ME.	196	221	13

Los **gastos de administración** fueron mayores respecto al año anterior en 6%.

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
Mayores gastos por servicios recibidos de terceros en 12%, debido principalmente:			
- Mayores gastos por transporte y almacenamiento	17 641	19 855	13
- Mayores gastos en mantenimiento y reparación.	10 585	13 621	29
- Mayores gastos en compra de bienes.	5 753	7 301	27
- Mayores gastos en Tarifas de servicios públicos.	20 078	21 023	5
- Mayores gastos en abastecimiento Multired.	3 604	4 554	26
El mayor gasto de personal de 1% se explica principalmente por:			
-Mayores gastos en sueldos y salarios.	175 166	179 750	3
-Mayores gastos por jubilaciones y pensiones.	113 696	115 200	1
-Mayores gastos por compensación por tiempo de servicios.	11 248	12 674	13
-Mayores gastos en seguridad y previsión social.	12 263	13 217	8
Mayores impuestos y contribuciones, básicamente por el IGV.	30 321	37 066	22
Mayores gastos diversos de gestión.	30 551	31 595	3

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son menores en 19%, según detalle:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
Menor provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar; ya que en el 2004, se efectuó una provisión genérica en MN y se provisionó la venta del inmueble al M° Público en ME.	6 806	198	(97)
Menor provisión para contingencias, debido principalmente a que el año pasado se provisionó el riesgo cambiario.	4 710	1 886	(60)
Mayor depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos.	20 923	23 179	11
Mayor amortización de gastos en MN.	3 500	3 917	12

Los **otros ingresos y gastos** presentan un menor ingreso al presupuestado de 102%.

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2004	Ejecución al IV Trim. 2005	Variación %
☞ Mayores gastos extraordinarios del ejercicio, básicamente por sanciones administrativas por rectificación de declaraciones jurada 2002 y 2003	578	9 887	1 611
☞ Mayores gastos de ejercicios anteriores, 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.	4 299	13 644	217
☞ Menores ingresos de ejercicios anteriores, debido principalmente a la reversión de provisiones como; riesgo país, bono gestión 2003, genérica obligatoria y por incobrabilidad efectuadas el año pasado.	32 140	19 326	(40)
☞ Menores ingresos extraordinarios del ejercicio, debido a que se recibió menores comisiones por contingencias por los préstamos Multired.	6 984	3 403	(51)

- ? La Utilidad Neta (S/. 283 456) fue superior en 142%, como consecuencia del incremento de los ingresos financieros y servicios financieros; así como, por los menores gastos extraordinarios y por efecto del REI.

VII. EVALUACIÓN DEL FLUJO DE CAJA (En miles de nuevos soles)

Evaluación de la Ejecución al IV Trimestre de 2005 respecto al marco aprobado

El Flujo Operativo (S/.296 538) mostró una mejora de 64%, que obedeció principalmente al mayor ingreso financiero por nuestros mayores depósitos en el BCR.

El Flujo Económico (S/. 2 283 675) 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:

Ingresos de Capital	Meta Al IV Trim	Ejecución Al IV Trim	Variación %
☞ Obligaciones con el Público	1 152 264	2 255 540	96
☞ Cuentas por Pagar	103 403	130 247	26
☞ Cuentas por Cobrar	157 547	167 159	6
☞ Cartera de Crédito	1 337 264	1 527 509	14
☞ Otros Activos	75 563	175 386	132

Gastos de Capital	Meta Al IV Trim	Ejecución Al IV Trim	Variación %
☞ Gastos de Capital no ligados a Proyectos	110 419	74 367	(33)
☞ Inversión Financiera	423	191 135	45 086
☞ Cartera de Créditos	1 828 436	1 596 185	(13)
☞ Otros Activos	35 737	163 126	356
☞ Obligaciones con el Público	409 865	90 186	(78)
☞ Otros Pasivos	40 388	90 207	123
☞ Cuentas por Pagar	101 972	94 911	(7)

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** (S/. 74 367) fueron menores en 33% a su meta prevista (S/.110 419), debido básicamente a no haber adquirido los terrenos y edificios previstos en lo que va del año y por no haber terminado con las instalaciones y acondicionamientos en nuestras agencias de Lima y provincias.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2005	Meta Al IV Trim.	Ejecución Al IV Trim.	Variación % Ejec./Meta Al IV Trim.	Avance % Al IV Trim.
Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión	110 419	110 419	74 367	(33)	67
1. Edificios e Instalaciones	55 763	55 763	40 644	(27)	73
2. Mobiliario y equipo	26 372	26 372	19 403	(26)	74
3. Instalaciones y Mejoras Locales Alquilados	12 334	12 334	3 120	(75)	25
4. Equipos de Transporte y Maquinaria	8 661	8 661	7 489	(14)	86
5. Terrenos	7 289	7 289	3 711	(49)	51

El Flujo Neto de Caja (S/.2 270 593) mayor en 802% producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/. 4559 517) aumentó en 79% su meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es 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	28 691

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.

VIII.- EVALUACIÓN PRESUPUESTAL (En miles de nuevos soles)

Evaluación de la Ejecución al IV trimestre de 2005 respecto al marco aprobado.

- ? El Resultado Operativo (S/. 401 934) superó el 55% al marco aprobado, como consecuencia de los mayores ingresos financieros, las mayores comisiones recibidas y por los menores egresos de operación.

INGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

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.

A nivel de rubros

Los ingresos **financieros superaron en 15% al presupuesto**, lo que se explica por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores intereses por fondos disponibles tanto en MN como en ME, debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP.	69 646	109 694	58
☞ Mayores intereses por créditos moneda extranjera, por mayores intereses por los préstamos otorgados al MEF.	138 348	146 997	6
☞ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento en ME.	32 844	36 588	11
☞ Mayores ingresos por diferencia por nivelación de cambio	0	7 174	0
☞ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones spot de ME.	30 768	39 206	27
☞ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento en MN.	2 810	5 578	99

La mayor ejecución de 13% en **ingresos por participación o dividendos** respecto al marco presupuestal, se explica por los dividendos recibidos por nuestra participación accionaria en el BLADEX.

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Menores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, básicamente por la reversión de la provisión genérica de créditos comerciales.	30 464	26 730	(12)
☞ Mayores ingresos del ejercicio; especialmente en ME, básicamente por los intereses provenientes de los derechos de recuperación de valor de los Bonos Brady mexicanos.	2 693	3 403	26

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Mayores ingresos netos por servicios diversos en MN y ME por S/. 23 446, debido principalmente a los ingresos por comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado, transferencias en MN, mantenimiento de depósitos de ahorro, entre otros.	348 210	373 149	7

EGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** fue menor en 8% de la 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:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Menores insumos y suministros; básicamente por la menor adquisición de otros suministros, equipos de alarma y seguridad, letreros luminosos, repuestos y materiales inmuebles y muebles, maquinaria y equipo, entre otros.	7 459	6 373	(15)

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Menores sueldos y salarios por haberse previsto un mayor número de ingreso de personal.	187 964	179 750	(4)
☞ Menor gasto al previsto por el programa de incentivos por retiro voluntario.	7 543	4 987	(34)
☞ Menor gasto al previsto en capacitación, por el empleo de personal del BN en los cursos de capacitación.	1 636	732	(55)

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
☞ Menores gastos por publicidad y publicaciones.	7 375	3 109	(58)
☞ Menores gastos por otros servicios, referente al servicio de procesamiento de tarjetas créditos	6 948	3 750	(46)
☞ Menores gastos por tarifas de servicios públicos.	22 630	21 023	(7)
☞ Menores gastos por honorarios profesionales.	3 764	2 752	(27)
☞ Menores gastos por alquileres.	14 131	13 389	(5)
☞ Menores gastos por transporte y almacenamiento.	24 879	24 410	(2)

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Menores tributos en el rubro Otros, básicamente por la reversión del impuesto a los activos netos (ITAN) por formar parte del impuesto a la renta.	14 068	511	(96)
Menores gastos por pago de IGV, ante la menor adquisición de bienes y servicios en relación a lo previsto.	42 275	31 773	(25)
Menores gastos por tributos a gobiernos locales	2 849	2 495	(12)

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Menores gastos en seguro médico familiar y por transferencias al Fondo de Empleados.	22 763	22 452	(1)
Menores gastos en seguros.	6 851	6 324	(8)
Menores gastos en donaciones.	398	0	(100)
Menores gastos en viático exterior.	84	8	(91)

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Pérdida por diferencia de cambio ante la depreciación de la moneda nacional.	9 627	0	(100)
Menores intereses por otros adeudos y obligaciones del país.	7 388	7 057	(4)
Menores intereses por adeudos y obligaciones con COFIDE.	844	53	(94)
Menores comisiones y otros cargos por obligaciones financieras.	257	51	(80)

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
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.	8 709	13 644	57
Mayores gastos del ejercicio, básicamente por sanciones administrativas y fiscales por la rectificación de las declaraciones jurada 2002 y 2003.	781	4 900	528

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:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Menores gastos en fuerzas policiales.	5 307	4 705	(11)

- ? El Resultado Económico (S/. 327 568) fue superior en 119%, como consecuencia de los mayores ingresos de operación y de los menores egresos registrados.

? GASTO DE CAPITAL

La ejecución de los **Gastos de Capital** fue menor en 33% a la meta esperada para dicho periodo. Dicha variación se debe principalmente a la menor ejecución del gasto en terrenos y edificios y por no haberse efectuado las instalaciones y acondicionamientos en nuestras agencias de Lima y Provincias.

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
Menor ejecución en edificios e instalaciones	55 763	40 644	(27)
Menor ejecución en mobiliario y equipo.	26 372	19 403	(26)
Mayor ejecución en instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas.	12 334	3 120	(75)
Menor ejecución en equipos de transporte y maquinaria.	8 661	7 489	(14)
Menor ejecución en Terrenos.	7 289	3 711	(49)

- ? 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 y por no haberse provisionado el Bono por Convenio de Gestión.
- ? 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
TOTAL	3 725	3 557	29	140	976	1 074	4 730	4 771
Pensionistas	6 700	6 634					6 700	6 634
Practicantes	159	113					159	113

IX.- ASPECTOS RELEVANTES NO PREVISTOS QUE INCIDIERON EN LOS RESULTADOS.

ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- El tipo de cambio es superior, respecto al mes de diciembre del año anterior, lo que implica menores pérdidas en relación a lo previsto, ante la revaluación de la moneda nacional respecto al dólar.
- La continua implementación de las detracciones tributarias originará gastos no previstos por nuestra empresa.
- El incremento de 200 pb. de la tasa de referencia de la Reserva Federal de los EE.UU. ha originado mayores ingresos financieros en el tercer trimestre del presente año.

X.- ANEXOS.

EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE
MONEDA NACIONAL
(En Nuevos Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES			TOTAL	
	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	VARIACION	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	2 717 408 828	2 302 973 300	3 281 762	3 176 991	5 575 380	5 496 805	21 074 810	20 804 068	14 398 072	22 773 028	8 374 956	2 761 738 852	2 355 224 192
1.1 Sector Financiero	98	60	0	0	71 818	71 818	38 998	38 998	0	0	0	110 914	110 876
1.1.1 Sector Bancario	98	60			71 818	71 818						71 916	71 878
1.1.2 Sector No Bancario	0	0					38 998	38 998				38 998	38 998
1.2 Sector Administración Pública	1 386 913 371	983 020 915	3 110 882	2 978 014	17 998	17 998	1 189 382	1 189 382	1 201 098	1 283 845	82 747	1 392 432 731	988 490 154
1.2.0 Tesoro Público	1 136 650 781	815 442 453									0	1 136 650 781	815 442 453
1.2.1 Administración Central	1 943	38 724 957			282	282				528 562	528 562	2 225	39 253 801
1.2.2 Cordes													
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	51 844 472	4 985			0	0	1 189 382	1 189 382			0	53 033 854	1 194 367
- Defensa Civil	1 759 023	4 667										1 759 023	4 667
- Universidades	50 000 004	0										50 000 004	0
- Otros	85 445	318			0	0	1 189 382	1 189 382				1 274 827	1 189 700
1.2.4 Beneficencia Pública	250	158 981			0	0			543	1 244	701	793	160 225
1.2.5 Essalud	0	14										0	14
1.2.6 Gobiernos Locales	148 415 921	106 656 517	3 110 882	2 978 014	17 716	17 716			1 172 486	685 281	(487 205)	152 717 005	110 337 528
1.2.7 Gobiernos Regionales	50 000 004	22 033 008							28 069	68 758	40 689	50 028 073	22 101 766
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	74 734 520	74 777 415	0	0	0	0	5 120	5 120	0	33 505	33 505	74 739 640	74 816 040
- Banco de Materiales	74 734 520	74 777 415								33 505	33 505	74 734 520	74 810 920
- Otros	0	0					5 120	5 120				5 120	5 120
1.4 Sector Privado no Financiero	1 255 760 839	1 245 174 910	170 880	198 977	5 485 564	5 406 989	19 841 310	19 570 568	13 196 974	21 455 678	8 258 704	1 294 455 567	1 291 807 122
1.4.1 Empresas Privadas	1 835	0	120 721	120 754	3 763 542	3 862 863	14 069 147	13 901 707	0	0	0	17 955 245	17 885 324
- Barranco Corp.SA(Ex.Pippo SA)							347 739	347 739				347 739	347 739
- Consorcio Pesquero Carolina							359 715	359 715				359 715	359 715
- Cuvisa					202 047	202 047						202 047	202 047
- Servitrayler S.A.							1 569 752	1 569 752				1 569 752	1 569 752
- Manumar S.A.							1 335 219	1 335 219				1 335 219	1 335 219
- Incafor S.A.							1 160 768	1 160 768				1 160 768	1 160 768
- Fábrica de Calzado Peruano							423 828	423 828				423 828	423 828
- Fedisma							157 299	157 299				157 299	157 299
- Inca Fish S.A.							588 760	588 760				588 760	588 760
- Iberoamericana de Editores S.A.					425 953	400 426						425 953	400 426
- Molinos Takagaki S.A							352 844	352 844				352 844	352 844
- Omnia Vision							783 069	783 069				783 069	783 069
- Petro Power Equipment SA					461 800	461 800						461 800	461 800
- S.A. Comercial Industrial Peruana							283 024	283 024				283 024	283 024
- Suministros para la Industria							242 559	242 559				242 559	242 559
- Suministros Peruanos							218 031	218 031				218 031	218 031
- Transportes Peruanos El Inca							231 153	231 153				231 153	231 153
- Otros	1 835	0	120 721	120 754	2 673 742	2 798 590	6 015 387	5 847 947				8 811 685	8 767 291
1.4.2 Hogares	1 255 760 839	1 245 174 910	50 159	78 223	1 722 022	1 544 126	5 772 163	5 668 861	13 196 974	21 455 678	8 258 704	1 276 500 322	1 273 921 796
- Prés a Trabajad. y Pensionistas	1 255 757 953	1 245 158 585	24 161	23 519	454 137	495 563	127 822	145 107	13 196 974	21 455 678	8 258 704	1 269 561 047	1 267 278 452
- Otros	1 051	16 325	25 998	54 704	1 267 885	1 048 563	5 644 341	5 523 754				6 939 275	6 643 346
TOTAL :	2 717 408 828	2 302 973 300	3 281 762	3 176 991	5 575 380	5 496 805	21 074 810	20 804 068	14 398 072	22 773 028	8 374 956	2 761 738 852	2 355 224 192

EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE
MONEDA EXTRANJERA
(En Miles de Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES			TOTAL	
	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	VARIACION	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	828 054	828 054	166	176	23 032	22 964	14 251	14 296	593	956	866 096	866 446	
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	151	151	0	0	0	0	0	151	
1.1.1 Sector Bancario					151	151						151	
1.2 Sector Administración Pública	828 054	828 054	0	0	3 134	2 851	361	361	593	956	831 142	832 222	
1.2.1 Administración Central	828 054	828 054	0	0	2 851	2 851	0	0	593	956	831 498	831 861	
- M.E.F. Decreto Urgencia 63/99	33 402	33 402							564	926	33 966	34 328	
- Minist. Defensa / Fuerza Aérea	7 619	7 619							29	30	7 648	7 649	
- Refinc. MEF D.U. 158/EF-2002	191 471	191 471									191 471	191 471	
- Refinc. MEF D.U. 158/EF-2002	595 562	595 562									595 562	595 562	
- Deuda Externa - Aladi					2 403	2 403					2 403	2 403	
- Otros					448	448					448	448	
1.2.2 Cordes							209	209			209	209	
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas					283	0	152	152			435	152	
1.2.7 Gobiernos Regionales											0	0	
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	12 122	12 122	8	8	0	0	12 130	12 130	
- Enafer					12 122	12 122					12 122	12 122	
- Otros							8	8			8	8	
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	166	176	7 625	7 840	13 882	13 927	0	0	21 673	21 943	
1.4.1 Empresas Privadas			166	176	6 939	7 097	11 510	11 520			18 615	18 793	
- Incotex					3 431	3 431					3 431	3 431	
- Aurífera Los Incas S.A.							1 594	1 594			1 594	1 594	
- Occident.Fisheries (Ex-Salaverry)							712	712			712	712	
- Otros			166	176	3 508	3 666	9 204	9 214			12 878	13 056	
1.4.2 Hogares					686	743	2 372	2 407			3 058	3 150	
2. SECTOR EXTERNO													
2.2 Organismos Internacionales													
(c) Ingresos Diferidos Interes. y Comis.	(23 479)	(23 479)										(23 479)	
TOTAL :	804 575	804 575	166	176	23 066	22 998	14 251	14 296	593	956	842 651	843 001	

DIVISION DE PRESUPUESTO Y ESTUDIOS FINANCIEROS

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS A DICIEMBRE 2005				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	1 255 757 953	1 245 154 858	(10 603 095)	15 071 753	15 686 266	614 513
CRÉDITOS REFINANCIADOS	24 161	23 519	(642)			
CRÉDITOS VENCIDOS	454 137	495 568	41 431			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	127 822	145 107	17 285			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	12 119 710	13 228 156	1 108 446			
TOTAL :	1 244 244 363	1 232 590 896	(11 653 467)	15 071 753	15 686 266	614 513

CRÉDITOS VIGENTES 2005				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2004		1 025 662 788			13 200 038	
Enero	1 056 231 088	1 056 231 088	1 040 946 938	13 439 273	13 439 273	13 319 656
Febrero	1 068 592 025	1 068 592 025	1 062 411 557	12 371 916	12 371 916	12 905 595
Marzo	1 082 709 707	1 082 709 707	1 075 650 866	13 587 939	13 587 939	12 979 928
Abril	1 126 584 344	1 126 584 344	1 104 647 026	13 751 908	13 751 908	13 669 924
Mayo	1 124 322 917	1 124 322 917	1 125 453 631	14 586 681	14 586 681	14 169 295
Junio	1 116 106 781	1 116 106 781	1 120 214 849	13 777 348	13 777 348	14 182 015
Julio	1 131 576 133	1 120 442 439	1 118 274 610	13 597 489	14 342 844	14 060 096
Agosto	1 150 212 497	1 145 547 504	1 132 994 972	14 240 502	14 544 780	14 443 812
Setiembre	1 168 848 861	1 164 390 616	1 154 969 060	14 440 502	14 313 671	14 429 226
Octubre	1 187 485 225	1 170 841 891	1 167 616 254	14 653 002	14 929 171	14 621 421
Noviembre	1 206 121 589	1 181 693 832	1 176 267 862	14 865 502	14 469 088	14 699 130
Diciembre	1 255 757 953	1 245 154 858	1 213 424 345	15 071 753	15 686 266	15 077 677
				168 383 815	169 800 885	

(*) Tasa de Interés 16,08 % e.a.

BANCO DE LA NACIÓN
CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
Principio : Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : AL IV TRIMESTRE 2005

SERVICIOS	EJE 2004	META 2005	EJE 2005	Variación	Variación	EJE 2004	META 2005	EJE 2005	Variación	Variación
	AL IV Trim	AL IV Trim	AL IV Trim	%	%	AL IV Trim	AL IV Trim	AL IV Trim	%	%
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Eje 05/ Eje 04	Eje 05/ Meta 05	En MM \$/.	En MM \$/.	En MM \$/.	Eje 05/ Eje 04	Eje 05/ Meta 05
Recaudación	19 232	21 029	21 101	9,7	0,3	74	43	44	-39,8	4,3
Pagaduría	102 011	111 508	113 985	11,7	2,2	192	265	265	38,0	0,0
Otros	10 527	11 511	12 818	21,8	11,4	5	5	5	1,2	-4,7
TOTAL	131 770	144 049	147 905	12,24	2,68	271	313	314	16,1	0,5

OTROS INDICADORES : AL IV TRIMESTRE 2005 (En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	EJE 2004	META 2005	EJE 2005	Var %	Var %
	AL IV Trim	AL IV Trim	AL IV Trim	Eje 05/ Eje 04	Eje 05/ Meta 05
Ahorros (En S/. MM)	11 851	13 772	14 430	21,8	4,8
Créditos Multired (En S/. MM)	112 627	168 384	169 801	50,8	0,8
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	209 956	226 734	242 322	15,4	6,9
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	49 021	68 748	107 546	119,4	56,4
Diferencia Cambio Operaciones Spot	43 998	30 768	39 206	-10,9	27,4
Nivelación de Cambio	0	0	7 174	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	37 757	9 627	0	-100,0	-100,0

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL**Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado****INGRESOS FINANCIEROS : AL IV TRIMESTRE 2005**

PRODUCTOS	EJE 2004	META 2005	EJE 2005	Variación	Variación
	AL IV Trim En MM S/.	AL IV Trim En MM S/.	AL IV Trim En MM S/.	% Eje 05/ Eje 04	% Eje 05/ Meta 05
Recaudación	21 705	25 071	25 004	15,2	-0,3
Pagaduría	225 003	243 067	260 034	15,6	7,0
Créditos	280 706	353 172	359 218	28,0	1,7
Otros	199 549	221 609	295 940	48,3	33,5
TOTAL	726 963	842 919	940 196	29,3	11,5

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL IV TRIMESTRE 2005

INVERSIONES	META 2005	META 2005	EJE 2005	Variación	Avance
	Anual En MM S/.	AL IV Trim En MM S/.	AL IV Trim En MM S/.	% Eje 05/ Meta 05	% Eje 05/ Meta Año
PROYECTOS DE INVERION	0	0	0	0,0	0,0
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE IN	110 419	110 419	74 367	-32,7	67,3
1. Mobiliario y Equipo	26 372	26 372	19 403	-26,4	73,6
2. Equipos de Transportes y Maquinaria	8 661	8 661	7 489	-13,5	86,5
3. Edificios e Instalaciones	55 763	55 763	40 644	-27,1	72,9
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	12 334	12 334	3 120	-74,7	25,3
5. Terrenos	7 289	7 289	3 711	0,0	50,9
Otros					
TOTAL FBK	110 419	110 419	74 367	-32,7	67,3

Se considerara en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna de la Meta al ... IV TRIMESTRE

BANCO DE LA NACION
CUADROS DE SOPORTE DE EVALUACION FLUJO DE CAJA
Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Realizado

INGRESOS FINANCIEROS : AL IV TRIMESTRE 2005

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL IV TRIMESTRE 2005

INVERSIONES	META 2005	META 2005	EJE 2005	Variación	Avance
	Anual En S/.	AL IV Trim En S/.	AL IV Trim En S/.	% Eje 05/ Meta 05	% Eje 05/ Meta Año
PROYECTOS DE INVERION	0	0	0	0,0	0,0
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE IN	110 419	110 419	74 367	-32,7	67,3
1. Mobiliario y Equipo	26 372	26 372	19 403	-26,4	73,6
2. Equipos de Transportes y Maquinaria	8 661	8 661	7 489	-13,5	86,5
3. Edificios e Instalaciones	55 763	55 763	40 644	-27,1	72,9
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	12 334	12 334	3 120	-74,7	25,3
5. Terrenos	7 289	7 289	3 711	0,0	50,9
Otros					
TOTAL FBK	110 419	110 419	74 367	-32,7	67,3

Se considerara en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna de la Meta al ... IV TRIMESTRE