



INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA

AL I TRIMESTRE DEL AÑO 2006

EVALUACIÓN DE GESTION AL I TRIMESTRE DEL AÑO 2006

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 sub cuentas 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 III Trimestre del 2005, en el aspecto operativo, presupuestal y financiero ha mostrado el siguiente comportamiento:

I.- METAS OPERATIVAS

Las metas del Plan Operativo al tercer 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. Trim.2005	Nivel de cump. Ejec. 3er. Trim.2005	
Objetivo Estratégico 1	MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO						
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	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 2.6	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 I Trimestre del año 2006 en relación a su marco previsto y a la ejecución respecto a similar período del año 2005, se resume en los siguientes resultados:

- Los Activos fueron superiores en 14,48% respecto a su marco previsto y 36,18% en relación al I trimestre del 2005, 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 14,35% respecto a su marco previsto y 37,27% en relación al I trimestre del 2005, en ambos casos debido a las mayores obligaciones con el público.
- El Patrimonio superó en 15,44% a su marco previsto y fue mayor en 28,88% en relación a la ejecución al I trimestre del 2005, en ambos casos debido principalmente a los mejores resultados del ejercicio.
- La Utilidad Operativa fue mayor en 144% 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 I trimestre del año 2005, la utilidad operativa se incrementó en 67%, explicado por el aumento de los ingresos financieros y reversión de provisiones de ejercicios anteriores.
- La Utilidad Neta fue superior en 89% respecto a su marco previsto, principalmente por el incremento de los ingresos financieros y por los menores gastos de administración.
- En relación al I Trimestre del año 2005, creció en 64%, explicado por el incremento de los ingresos y servicios financieros.

- El Flujo Neto de Caja superó en 922% a su meta programada, como consecuencia de los mayores ingresos de capital, debido al incremento de nuestra cartera de créditos.
El Saldo Final de Caja fue mayor en 31% 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 I Trimestre del año 2006 en relación a su marco aprobado para dicho período, presenta los siguientes resultados:

- El Resultado Operativo superó en 90% 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 89% a su meta prevista, explicado por los mayores ingresos de operación.

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.

EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL I TRIMESTRE – AÑO 2006

I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

Evaluar la Gestión de la Empresa por sus resultados operativos, económicos, y financieros obtenidos al primer 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 prestamos a los trabajadores y pensionistas del Sector Público, adquirir, conservar y vender bonos y otros títulos, conforme a ley.

2.2 VISIÓN

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

2.3 MISIÓN

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

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

2.4 MARCO REGULATORIO

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

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

2.5 DIRECTORIO Y PRINCIPALES GERENCIAS

Nombres y Apellidos	Cargo	Periodo
Kurt Burneo Farfán	Presidente del Directorio	Desde el 02/08/2001
Nelson Shack Yalta	Director	Desde el 07/08/2001
Guillermo Barreto Franco	Director	Desde el 08/09/2001
José Antonio Chilet Manco	Director	Desde el 24/03/2004
Eduardo Iriarte Jiménez	Director	Desde el 24/03/2004
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

Durante el primer trimestre del año 2006, los principales índices estadounidenses (Dow Jones, Nasdaq y Standard & Poor's) mostraron en general un comportamiento positivo, donde el promedio industrial Dow Jones aumento en 3.66% a 11,109.32 unidades, superando el día 9 de enero la barrera de los 11,000 puntos por primera vez en 4 años y medio; mientras que el índice S&P 500 registró un alza de 3.73% a 1,294.83 unidades y el Nasdaq ganó 6.10% a 2,339.79 unidades. Entre los factores que explican este comportamiento, se encuentran las fuertes ganancias de las empresas energéticas por mayores precios del petróleo, el aumento de la cotización del sector tecnológico y las perspectivas optimistas respecto a las ventas de las empresas líderes y los logros de las ganancias corporativas del 4to. Trimestre del 2005 y I trimestre del 2006, así como previsión de un panorama de mediano plazo positivo, especialmente en los sectores de alta tecnología; contención de las presiones inflacionarias en un contexto de indicadores de actividad que mostrarían un sólido crecimiento económico en el I trimestre del 2006 (que se desaceleraría moderadamente en los siguientes trimestres), los que se reflejan en la elevación del consumo, creación de nuevos empleos no agrícolas, ganancias de las 374 empresas de S&P 500 que han reportado utilidades, de las cuales el 65% ha obtenido cifras mayores a las previstas; declaraciones del presidente de la Fed que confirma las expectativas de que el ente emisor elevaría su tasa referencial por encima de 4.75% para contrarrestar la formación de expectativas inflacionarias, que estarían presionadas por los costos energéticos, el menor crecimiento de la productividad, el gradual ajuste del mercado laboral y la aún elevada tasas de utilización de capacidad instalada en el sector manufacturero. Sin embargo el mercado se encuentra preocupado por las presiones inflacionarias que generaría el dinamismo económico, lo cual motivaría que la Fed mantenga el ciclo alcista de tasas e interés en los próximos meses. El 28 de marzo el año en curso la Fed elevó por decimoquinta vez consecutiva, su tasa referencial en 25 pbs hasta 4.75%, en un clima de existencia de ciertas fuentes de potenciales presiones inflacionarias, tales como los límites al uso de capacidad instalada, la fuerte demanda interna y eventuales mayores alzas en los precios de las materias primas, factores que podrían elevar la probabilidad de la tasa de fondos federales sea elevada a 5.0% en la reunión del 10 de mayo, lo que podría confirmar la desaceleración de la economía estadounidense.

INDICADORES FINANCIEROS: 2006 1/

	Dow Jones		Nasdaq		Standard&Poor's	
	Indice	Var. %	Indice	Var. %	Indice	Var. %
Ene	10864.86	1.37%	2305.82	4.56%	1280.08	2.55%
Feb	10993.41	1.18%	2281.39	-1.06%	1280.66	0.05%
Mar	11109.32	1.05%	2339.79	2.56%	1294.83	1.11%
Var. Trimestre		3.66%		6.10%		3.73%

1/: Adj. Close

Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Internacionales

Durante el primer trimestre del año 2006, las tasas de interés internacionales de corto plazo como la Libor, Prime Rate, y la tasa referencial de la Reserva Federal, continuaron con el comportamiento creciente, observado desde el año pasado, debido principalmente a que

ante la persistencia de las presiones inflacionarias, la FED continúa incrementando su tasa referencial. Al respecto, la Reserva Federal de Estados Unidos en el primer encuentro bajo la dirección de su nuevo presidente Ben Bernanke, subió su tasa de interés tal como lo esperaba el mercado, desde 4.50% a 4.75%, el nivel más alto desde abril del 2001, señalando en un comunicado que podrían ser necesarias mayores alzas, sugiriendo que esta subiría a un 5.0% en los próximos meses. Esto se explicaría por el fuerte crecimiento económico del primer trimestre con la probabilidad de que se modere a un ritmo más sostenido en los siguientes períodos similares, y la persistencia de ciertas fuentes de potenciales presiones inflacionarias, tales como los límites al uso de capacidad instalada, la fuerte demanda interna y eventuales mayores alzas en los precios de las materias primas.

En el trimestre, a lo largo de la curva, la tendencia alcista de las tasas de interés reflejados en los incrementos de los rendimientos de los bonos a 2 años de 4.41% a 4.82%, a 5 años de 4.35% a 4.81%, a 10 años de 4.40% a 4.85% y a 30 años de 4.54% a 4.89%; fueron impulsadas por la expectativa de que la FED continúe elevando su tasa referencial por lo menos a 5.0%. Sin embargo en el mes de febrero la rentabilidad del tramo largo de la curva, se mostró casi plana a partir de 2 años, mostrando el tramo de 10 años un incremento de sólo 0.8%; mientras que el de 30 años experimentó un descenso de 3.6% debido a la expectativa de que, si bien la FED elevaría su tasa referencial hasta 5.0%, es menor la probabilidad de que la misma llegue a 5.25%, luego de conocerse que la inflación subyacente resultara en enero inferior a lo esperado. Posteriormente en marzo las tasas del tramo corto continuaron incrementándose, en línea con los sucesivos aumentos esperados en la tasa de la FED; mientras que las tasas del tramo largo también se elevaron, luego de que el comunicado de la FED, así como el sólido crecimiento económico revelado por los últimos indicadores, incrementara la expectativa de que la tasas de la FED al final, presente un ciclo alcista con el objetivo de contener presiones inflacionarias.

TASA DE INTERES INTERNACIONAL: 2006

Concepto	Ene	Feb	Mar
Libor a 3 meses	4,68	4,82	5,00
Variación mensual	3,1%	3,0%	3,7%
Bonos de Tesoro 30 Años	4,68	4,51	4,89
Variación mensual	3,2%	-3,6%	8,4%
Prime Rate	7,50	7,50	7,75
Variación mensual	3,4%	0,0%	3,3%
Federal Funds	4,50	4,50	4,75
Variación mensual	5,9%	0,0%	5,6%

Fuente: Bloomberg

Evolución de los Mercados Cambiarios

Durante el I trimestre del año 2006, el dólar se ha depreciado ligeramente frente a las demás divisas, provocado por la noticia de algunos indicadores más débiles de lo esperado, como es el caso de los indicadores negativos de la actividad manufacturera de enero del 2006; las expectativas de un menor diferencial de tasas; la difusión de la inflación subyacente de febrero de Estados Unidos de 0.1% que generaron expectativas sobre un próximo fin de ciclo de alza de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal; y la percepción de que el retiro de Alan Greenspan como presidente de la Reserva Federal a fines de este mes, marcará el final del ciclo de 18 meses de ajustes consecutivos de la tasa de interés. Otros factores que afectaron la depreciación de la moneda norteamericana fueron la subida de las

tasas de interés de referencia en dos oportunidades en 25 puntos básicos cada una, a 4.5% y 4.75% respectivamente, las declaraciones del Presidente de la FED de que no se puede descartar la posibilidad de que el déficit externo norteamericano se corrija drásticamente; la creciente especulación acerca de que pronto el Banco de Japón empezaría a reducir gradualmente el flujo de dinero que inyecta a la economía y las señales que emite esta institución de elevar su tasa referencial antes de lo esperado

Respecto a las reevaluaciones observadas a lo largo del trimestre, el dólar se apreció frente al Euro, en los meses de febrero; frente al Yen, en el mes de marzo, y frente a la libra esterlina en los meses de febrero y marzo, comportamiento asociado a las declaraciones del Presidente de la FED de St. Louis, referente al buen desempeño de la economía de los Estados Unidos lo que permitiría más alzas de las tasas de interés; a la decisión del Banco central Europeo de elevar su tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos a 2.50%; a la vigencia de las expectativas de que la FED realice 2 alzas adicionales de 25 pbs en su tasa de interés de referencia, ubicada en 4.75% ante las presiones inflacionarias; a la disminución del déficit comercial de los Estados Unidos del record de US\$ 66 mil millones en octubre a US\$ 64 mil millones en noviembre, y por la entrada neta de capital a los Estados Unidos por US\$. 89 mil millones en noviembre del 2005.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE LAS PRINCIPALES MONEDAS: 2006

(En unidades monetarias por US\$ *)

Detalle	Euro (E)		Yen (Y)		Libra Esterlina (£)	
	US\$ por (E)	Var. %	(Y) por US\$	Var. %	US\$ por (£)	Var. %
Ene	1.216	2.6%	117.20	-0.5%	1.779	3.3%
Feb	1.192	-1.9%	115.77	-1.2%	1.754	-1.4%
Mar	1.212	1.7%	117.78	1.7%	1.737	-0.9%

(*) Prom. Compra-Venta

Fuente: Blomberg

Emisión Riesgo Soberano Peruano y Países Emergentes

Durante el primer trimestre del año 2006, el riesgo país que es medido por EMBI +PERÚ de JP Morgan, alcanzó valores que fluctuaron entre 206 pbs (fines de diciembre del 2005) y 187 pbs (al 31 de marzo del 2006), registrando un mínimo histórico el 27 de febrero del 2006 cuando alcanzó 128 pbs. El descenso del riesgo país se explica por la ocurrencia de una serie de factores, entre los que se encuentran, la mejora del panorama regional, la noticia de la expansión del PBI de 6.7% durante el 2005, los comentarios de S&P en el sentido que durante el 2006 se esperan alzas en las calificaciones de las deudas de Brasil y Perú debido a su fuerte crecimiento económico y a su disciplina fiscal; los que sin embargo fueron contrarrestados por la publicación durante el trimestre de encuestas de intención de voto de cara a las elecciones presidenciales del 9 de abril, que mostraban un estrechamiento de la diferencia entre los principales candidatos, lo que trajo como consecuencia una elevación del riesgo país, y que Merrill Lynch modificara su recomendación sobre la deuda peruana a “ponderación de mercado” desde “sobreponderar”, y finalmente a “debajo de ponderación de mercado”, sugiriendo específicamente vender bonos con vencimiento en el 2025.

El mercado de deuda regional mostró una relativa estabilidad, manteniéndose el diferencial entre el rendimiento de los bonos de países emergentes y los del tesoro estadounidense medido por el EMBI + cerca de su mínimo histórico (210 pbs). Entre los factores que apoyaron la disminución del riesgo latinoamericano, se encuentran el anuncio de parte de los gobiernos de Brasil, México, Colombia y Venezuela de recomprar títulos de deuda por cerca de US\$. 20 000 millones, las menores expectativas de alzas de las tasas de interés en Estados Unidos, la creciente demanda de inversionistas extranjeros por activos de países emergentes. De otro lado, el alza de las tasas de interés dispuesta por la FED, no afectó mucho el mercado regional, porque dicha decisión fue anticipada en el precio de los bonos, por lo que si bien el nivel de riesgo medido por el EMBI+ aumentó por encima de los 200pbs, esto se debió básicamente al incremento del riesgo país de Brasil, el de mayor ponderación dentro el EMBI+.

RIESGO PAÍS BONOS BRADYS Y GLOBALES: 2006

	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)	Índi ce	Var. %	Índice	Var. %
Ene	160	-22.3%	186	201	124	160	243	-14.1%	217	-11.4%
Feb	143	-10.6%	163	168	123	145	210	-13,6%	191	-12.0%
Mar	187	30.8%	228	224	129	172	215	2,4%	192	0.5%

Nota: La información de marzo correspondiente a Bonos Brady y Bonos Globales, corresponden al 30 de marzo
Fuente: B.C.R. – Bloomberg, Reuters.

3.2 SECTOR INTERNO

Al culminar el primer trimestre del año 2006, la actividad económica del país se caracterizó por sus cifras positivas en sus principales indicadores macroeconómicos, continuando la tendencia favorable iniciada en el año 2002. De esta manera, el Producto Bruto Interno registró un crecimiento positivo, impulsado por el dinamismo de la demanda externa, la inversión privada y el consumo interno. Asimismo, la inflación registró una variación de 1,51%; la Balanza Comercial acumuló un superávit favorable, y el saldo de las Reservas Internacionales Netas, alcanzó un saldo de 14 278 millones de dólares.

Finalmente, el contexto económico favorable también se vio reflejado en los principales indicadores financieros de las empresas bancarias, que al mes de febrero mantuvo una tasa de morosidad de 3,24%; mientras que la rentabilidad patrimonial fue de 22,59%.

En marzo del 2006, el **índice de precios al consumidor (IPC)** en Lima Metropolitana registró una variación de 0,46% respecto al resultado del mes anterior, debido principalmente al incremento del precio de las matrículas escolares, pensiones universitarias y de los alimentos, sumándose a ello el reajuste en las tarifas de energía eléctrica.

La inflación al primer trimestre del año registra una variación acumulada de 1,51%. Asimismo, la inflación anualizada (abril 2005-marzo 2006) fue de 2,50%, mostrando un punto de inflexión en la tendencia al alza, que se inició en el mes de diciembre del año 2005.

A nivel de Grandes Grupos de Consumo, los que mayor incidencia tuvieron en el resultado del trimestre fueron: "Alimentos y Bebidas" con 2,90% y "Enseñanza y Cultura" 1,90%.

EVOLUCION DE LA INFLACION: 2006
(En Porcentaje)

Período	Mensual	Trim.	Acumulada	Anual.
Ene	0,50		0,50	1,90
Feb	0,55		1,05	2,70
Mar	0,46	1,51	1,51	2,50

Fuente: INEI

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 primer trimestre del 2006 un alza de 0,68%, nivel por debajo del IPC.

El Producto Bruto Interno (PBI) en enero del año 2006 creció 4,42% con respecto al mismo período del año anterior, registrando 55 meses de crecimiento continuo, impulsado entre otros factores por el dinamismo de la construcción, minería, electricidad y agua.

En enero, el sector agropecuario fue el de menor crecimiento, con una tasa de apenas 0,04%, debido a la caída del 4,7% del sub-sector agrícola. En este rubro se registraron menores volúmenes de producción de mango, papa, maíz choclo, manzana, cebolla, maíz amarillo duro, tomate, papaya y pera. Entre los factores que incidieron en el resultado del subsector, se encuentran el retraso de las lluvias en el período de siembras y por lo tanto una menor superficie cosechada. Contrariamente el sub-sector pecuario creció 4,69%, sustentado en el crecimiento de la producción de aves, vacuno, huevos de gallina, ovino y leche fresca.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(En Porcentaje)

Sectores	2005	Ene 2006
- Agropecuario	4,65	0,04
- Pesca	2,03	2,20
- Minería	8,65	5,67
- Manufactura	7,00	4,15
- Electricidad	5,32	6,52
- Construcción	8,72	14,09
- Comercio	6,17	1,71
- Otros Servicios	6,77	3,44
- DI -Impuestos	6,42	9,85
PBI	6,67	4,42

Fuente: INEI

El sector manufactura se expandió por vigésimo quinto mes consecutivo en 4,15%, debido a la influencia del mejor desempeño del sector fabril no primario, que alcanzó un aumento de 4,53%; mientras que el sector fabril primario registró un avance de 2,37%; explicado principalmente por el mayor consumo interno en el primer caso y una mayor disponibilidad de materia prima en el fabril primario.

La evolución de la actividad fabril no primaria fue explicada por el comportamiento favorable de la industria productora de bienes intermedios 5,52% y bienes de capital 16,77%, bienes de consumo 3,63%; sobresaliendo en su interior las industrias ligadas a los productos escolares, productos para la construcción y acabado de viviendas, al igual que productos para limpieza y de tocador

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.

La generación eléctrica de origen hidráulico se situó en 1754 GW/hora después de dos meses de caída consecutiva.

El sector minería registró una variación positiva, alcanzando un crecimiento de 5,67%; impulsado por la expansión de la actividad minero-metálica en 5,59%, debido a los niveles de producción de oro y cobre, así como el alza de la actividad productora de hidrocarburos que se incrementó en 6,42%.

En cuanto a la actividad minero metálica, se vio favorecida por las buenas cotizaciones internacionales, principalmente del oro, cobre y zinc que en el primer trimestre del 2006 alcanzaron niveles históricos.

La actividad pesquera creció en 2,20%; debido principalmente al mayor desembarque de anchoveta (18,51%), para la producción de harina y aceite de pescado, registrada en la zona sur del país, área no comprendida en la veda dispuesta por el Ministerio a partir del 03 de diciembre del 2005. El comportamiento ascendente ha sido parcialmente atenuado por la menor captura de especies para el consumo humano directo, principalmente de recursos destinados al consumo en estado fresco (-14,78%); en tanto que el desembarque para el procesamiento de productos congelados, enlatados y curado mostraron tasas positivas.

El sector construcción alcanzó una alta expansión de 14,09%, que es la más alta registrada desde enero del 2002. La actividad constructora se vio favorecida por el ritmo de crecimiento del consumo interno de cemento en 15,4%, cifra que contrasta con la menor inversión en el avance físico de obras públicas que cayó en 15,09%

El dinamismo del consumo de cemento se sustenta en la demanda creciente del sector privado para la ejecución de diversas obras de infraestructura, así como la continuidad en la edificación de centros comerciales, oficinas y viviendas en el marco de la política gubernamental de promoción a través de los programas del Fondo "Mivivienda", "Techo Propio" y otros. En este contexto el número de préstamos Mivivienda creció en 60% a los otorgados en enero del 2005

La tasa de utilización de la **capacidad instalada** por la industria manufacturera alcanzó en enero del año 2006 un nivel promedio de 74,5%; mayor al 71,7% registrado en similar mes del año anterior.

El **tipo de cambio bancario** promedio (compra-venta) por dólar del mes de marzo llegó a S/3,34 nuevos soles. Con ello, la moneda local registró una apreciación frente al dólar norteamericano de 2,4% en comparación a la cotización promedio del mes de diciembre del año 2005.

EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

	Soles / Dólar	Variación	
		Mensual	Acumulada
2005			
Mar	3,26	0,0%	-0,6%
Jun	3,25	-0,1%	-0,8%
Set	3,31	1,5%	0,8%
Dic	3,42	1,4%	4,4%
2006			
Ene	3,39	-0,8%	-0,8%
Feb	3,29	-3,1%	-3,8%
Mar	3,34	1,5%	-2,4%

Fuente: SBS

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

En los primeros 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.

Sin embargo, el escenario se tornó distinto en el mes de marzo, originado por la mayor demanda de la divisa estadounidense por parte de los agentes económicos, influenciados básicamente por las expectativas en torno a las elecciones generales del 09 de abril.

Por su parte, el Banco Central de Reserva, en el transcurso del primer trimestre, intervino sólo en febrero, con la finalidad de evitar la alta volatilidad del tipo de cambio, adquiriendo 192 millones de dólares

Al 28 de marzo del 2006, las **tasas de interés promedio anualizadas** (TAMN, TAMEX TIPMN, TIPMEX) para las operaciones en moneda nacional y extranjera del sistema bancario, mostraron comportamientos ascendentes con respecto a las tasas del mes de diciembre del presente año. La tasa activa por operaciones efectuadas en moneda nacional subió en 0,7 puntos básicos; igualmente, la tasa en moneda extranjera subió 0,2 puntos básicos. De otro lado, las tasas pasivas para operaciones efectuadas en moneda nacional y extranjera, han aumentado en 0,4 y 0,2 puntos básicos, respectivamente.

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
2005						
Mar	26,2	2,5	9,6	1,4	22,1	6,1
Jun	26,0	2,7	9,7	1,5	21,7	6,1
Set	25,6	2,6	10,0	1,6	21,5	6,4
Dic	23,6	2,6	10,4	1,8	19,6	6,6
2006						
Ene	24,1	2,8	10,6	1,9	19,9	6,6
Feb	24,1	2,9	10,6	2,0	19,8	6,6
Mar	24,3	3,0	10,6	2,0	19,8	6,6

Fuente: SBS -BCR

En enero del 2006, la **Balanza Comercial** mostró un superávit de 337 millones de dólares, nivel menor en 6 millones al superávit de 343 millones de dólares registrado en similar mes del 2005.

COMERCIO EXTERIOR
(En Millones de dólares)

	EXPORT.		IMPORT	
	2005	2006	2005	2006
Ene	1 259	1 419	916	1 082
Feb	1 138	-	807	-
Mar	1 351	-	936	-
Abr	1 257	-	1 064	-
May	1 364	-	1 000	-
Jun	1 432	-	958	-
Jul	1 555	-	1 044	-
Ago	1 483	-	1 088	-
Set	1 484	-	1 023	-
Oct	1 466	-	1 088	-
Nov	1 525	-	1 107	-
Dic	1 932	-	1 053	-

Fuente: BCR

En el mes, se **exportaron** bienes por un valor de 1 419 millones de dólares y se importaron bienes por 1 082 millones de dólares, acumulando un superávit anualizado de 5 157 millones de dólares.

El aumento de las exportaciones sigue respondiendo al dinamismo de las exportaciones tradicionales y su alta ponderación, pues las mismas, en enero crecieron 12,5%; mientras que las no tradicionales lo hicieron en 13,5%.

El crecimiento de estas últimas, ha estado concentrado en cuatro grandes rubros (agropecuarios, pesqueros, textiles y de productos siderometalúrgicos y de joyería). 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** en el mes de enero, fueron de 1 082 millones de dólares, lo cual significó un aumento de 18,1% respecto al mismo mes del año 2005, explicados por las mayores adquisiciones de insumos bienes de capital (81 millones de dólares), bienes de consumo (29 millones de dólares) e insumos ((57 millones de dólares)

Los **activos externos netos** del Banco Central de Reserva al 28 de marzo del 2006, mostraron un saldo de 14 278 millones de dólares; cifra mayor en 181 millones de dólares al saldo registrado a fines del mes de diciembre del año pasado. La **posición de cambio** del BCR ascendió a 7 200 millones de dólares, monto menor en 250 millones al observado a finales del año pasado.

En el caso de los **activos internacionales netos**, éstos equivalen a 14,2 meses de importaciones y en lo que a la **posición de cambio** se refiere, se podrían comprar 2 veces el circulante en moneda nacional.

Al 22 de marzo del 2006, la **emisión** primaria del BCR registró una variación anual de 20,4%; explicado por las compras de moneda extranjera.

Con relación a los **certificados de depósito emitidos por el BCRP** al 28 de marzo, alcanzaron un saldo de 5 491 millones de soles, cifra menor en 28,5% al saldo de diciembre del año 2005. La tasa promedio aplicada a los saldos de los certificados fue de 4,9%.

Al cierre del primer trimestre del 2006, la rentabilidad acumulada de la **Bolsa de Valores de Lima** ascendió a 23,29%, iniciando el período con un comportamiento mensual errático.

A nivel sectorial, las acciones de empresas del sector agropecuario registran el mejor desempeño, acumulando un rendimiento de 41,7%; seguidas por las del sector diversas y mineras cuyos precios en promedio subieron en 45,05% y 35,86%, respectivamente.

El comportamiento positivo de la Bolsa, obedeció entre otros factores a las buenas cotizaciones de nuestros principales minerales que en el mercado internacional volvieron a registrar niveles históricos 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. Sin embargo, atenuó el dinamismo de la Bolsa, el panorama incierto en torno a las elecciones del 09 de abril.

**RENDIMIENTO BURSÁTIL
(Ene-Mar : 2006)**

BOLSA	Indice	%
- Lima	IGBVL	23,3
- México	IPC	8,3
- Sao Paulo	IBOVESPA	13,4
- Buenos Aires	MERVAL	16,7
- Santiago	IGPA	7,9
- Colombia	IBVC	16,6
- Caracas	IBC	51,4

Fuente: BVL

IV.- DESCRIPCIÓN DEL SECTOR BANCARIO

4.1 DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

Liquidez

En febrero de 2006 se siguió observando la recomposición de la liquidez de la banca múltiple producida desde fines de 2005, de manera que el ratio de liquidez en moneda nacional (MN) disminuyó en 0,93 puntos porcentuales con respecto al mes anterior, mientras que el de moneda extranjera (ME) se incrementó en 1,33 puntos porcentuales, aumento que se debe a la compra de dólares de la banca múltiple. Así, el ratio de liquidez en MN fue 29,8% y el de ME, 56,1%, lo que equivale a un ratio de liquidez global para ambas monedas de 46,8%; 0,47 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en enero de 2006.

Los adeudados totales de la banca múltiple mostraron una disminución de US\$ 172,2 millones en febrero de 2006, debido por un lado a la reducción de US\$ 150 millones en el saldo de adeudados de instituciones financieras del país y por otro, a la disminución de US\$ 22 millones en el saldo de los adeudos con empresas del exterior.

Calidad de cartera crediticia

En febrero de 2006, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se situó en 2,29%, mostrando un incremento de 0,03 puntos porcentuales respecto a enero de 2006; mientras que el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos disminuyó en 0,05 puntos porcentuales, alcanzando un nivel de 3,98%.

Por otra parte, el ratio de cobertura de la cartera atrasada disminuyó 1,5 puntos porcentuales en febrero de 2006, registrando un nivel de 224,5%; mientras que el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada alcanzó un nivel de 81,9% al 28 de febrero, situándose 0,7 puntos porcentuales por encima del registrado en enero de 2006.

En febrero de 2006, el porcentaje de cartera atrasada para los distintos tipos de crédito se mantuvo constante en algunos casos y en otros se incrementó. Así, la morosidad de los créditos hipotecarios, comerciales, de consumo y a microempresas alcanzó niveles de 1,6%, 2,0%, 3,0% y 5,7%, respectivamente, mientras que, a comparación del mes anterior, sólo la morosidad de los créditos a microempresas aumentó en 0,31 puntos porcentuales.

Al cierre de febrero, la participación de los créditos clasificados en categoría normal sobre el total de créditos directos y contingentes se incrementó en 0,35% respecto de su nivel en enero de 2006, alcanzando el 86,86%, mientras que se ubicó 3,4 puntos porcentuales por encima del valor registrado en febrero de 2005. Asimismo, la participación de la cartera pesada (créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida) sobre el total de créditos directos y contingentes aumentó 0,1 punto porcentual con respecto a enero, por lo que dicho indicador registró un nivel de 6,5 % para febrero de 2006.

Solvencia

En febrero de 2006, el apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado aumentó de 8,13 a 8,20 veces el patrimonio efectivo. Por otra parte, la cartera en problemas no cubierta (cartera atrasada + refinanciada + reestructurada - provisiones) como porcentaje del patrimonio efectivo continuó mostrando una tendencia a la baja disminuyendo en 0,23 puntos porcentuales con relación al mes anterior, registrando así un nivel de 8,3%.

Riesgo de Mercado

A febrero de 2006, la posición contable en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio efectivo presentó una disminución de 3 puntos porcentuales con respecto a enero, habiendo alcanzado un nivel de 91,2%; mientras que la posición global en moneda extranjera aumento en 8,25 puntos porcentuales, registrando una cifra de 29,6% en el mismo mes.

Por otra parte, el volumen total de operaciones *forward* alcanzó un saldo de US\$ 2 648 millones a fines de febrero de 2006, habiendo disminuido un 11% con respecto al mes anterior, es decir, US\$ 341 millones menos que en enero. Ante esta disminución, el ratio total forwards/activo registró un nivel de 11,4 %, 1,47 puntos porcentuales por debajo del mes anterior.

Rentabilidad y Gestión

Con respecto al indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad neta anualizada / patrimonio promedio) para febrero de 2006, éste aumentó ligeramente, puesto que se incrementó de 21,9%

a 22,1% entre enero y febrero de este año, ubicándose 9,7 puntos porcentuales por encima del valor registrado en febrero del año anterior.

Por su parte, el ratio de gastos de administración entre margen financiero, ambos anualizados, se situó en un nivel de 62,3%, 0,6 puntos porcentuales por encima del registrado el mes anterior y 9,4 puntos porcentuales por debajo del valor de febrero de 2005. Dicho comportamiento se debió principalmente al crecimiento de los ingresos financieros en S/. 758 millones en el mes de febrero.

Fuente Boletín Superintendencia Banca Y Seguros

4.2 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

La evolución de los principales servicios, que Brinda el Banco de la Nación a nivel nacional al Primer trimestre del 2006, 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. Depósito de Ahorros, Retiros de Ahorros en Agencias y ATMs, y Otras Operaciones en ATMs, asimismo, se realiza operaciones de Compra y Venta de moneda extranjera el servicio que destaca en el 1er. Trimestre es el de Depósitos de Ahorros con 10 747 mil operaciones seguido de Retiros de Ahorros en ATMs con 9 925 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	EJECUTADO TRIMESTRE
				I
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)				
PAGADURIA (*)				
PAGO DE CHEQUE	5 535	5 895	5 822	2 271
DEPOSITO CTA. CTE.	4 039	3 988	4 386	1 928
DEPOSITO AHORROS	26 087	29 717	30 788	10 748
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	15 103	17 157	18 371	5 744
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	31 302	35 176	36 582	9 925
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	16 532	17 799	18 867	3 073
SUB-TOTAL	97 788	102 430	114 816	33 689
OTRAS OPERACIONES				
COMPRA VENTA DE M.E.	796	962	1 044	324
SUB-TOTAL	796	962	1 044	324
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	98 584	103 393	115 860	34 013
OTRAS METAS:				
CTAS. CTES. OPERATIVAS	59,075	86,627	126,627	99,984
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,524,281	1,584,420	1,733,615	1,613,490
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	162,171	275,449	395,480	335,359
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	180	366	512	404
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1,406,141	1,527,339	1,603,706	1,517,977
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED AZUL		1,275,031	753,706	1,353,574
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	710,110	814,386	846,961	784,124
TARJETAS ADICIONALES	11,315	8,425	8,762	12,568
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES		252,308	850,000	416,711
CAJEROS OPERATIVOS	358	447	590	447
RATIOS:				
- RETIRO DE AHORROS EN ATM's / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	67.45	67.22	66.57	63.34
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	50.50	53.32	52.81	51.66

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

El servicio se presta 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 1er. Trimestre la recaudación en volumen operativo destaca las Entidades Públicas al realizar 4 477 mil operaciones.

SERVICIOS DE GIROS y TRANSFERENCIAS

Este servicio se realiza en todas las oficinas del Banco a nivel nacional a todo el público en General.

SERVICIOS DEPÓSITOS 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:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	EJECUTADO TRIMESTRE
				I
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION				
SUNAT	7,676	7,895	10,039	2,067
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,047	1,097	1,408	299
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	6,629	6,798	8,631	1,768
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
ADUANAS	200	200	250	50
DOCUMENTOS VALORADOS	79	116	150	26
ENTIDADES PUBLICAS	11,488	12,984	17,583	4,477
PODER JUDICIAL	865	1,135	1,500	344
SISTEMA ELECTORAL	3,727	4,434	6,234	1,730
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	565	558	722	160
MINISTERIO DEL INTERIOR	4,243	4,566	5,996	1,418
MINISTERIO DE DEFENSA	641	607	891	284
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	946	1,096	1,436	336
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	308	328	440	111
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	193	260	364	94
TOTAL RECAUDACION	19,443	21,195	28,022	6,620
SERVICIOS DIVERSOS				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	3,103	3,643	4,947	947
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	708	748	957	167
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	3,811	4,391	5,904	1,114

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 1er. Trimestre los rubros de cobranza de recibos en MN con 1 248 244 operaciones, emisión y pago de giros con 708 278 y 706 453 operaciones respectivamente y cobranza de facturas con 249 086 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	EJECUTADO TRIMESTRE
				I
CORRESPONSALÍA (VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)				
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	168,639	224,979	247,477	62,800
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	71,002	121,261	133,387	43,006
PAGO CHEQUE M.N.	7,672	5,466	6,013	1,241
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	3,567	3,829	4,212	827
PAGO CHEQUE M.E.	21	37	41	15
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	51,756	134,551	70,000	15,987
COBRANZA DE PRESTAMO	114,167	163,114	179,425	40,410
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	3,793,072	4,675,009	5,142,510	1,248,244
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	321,461	486,157	534,773	136,524
PAGO DE PLANILLAS	42,111	40,306	44,337	9,513
EMISION DE GIROS	2,172,437	2,532,693	2,785,962	708,278
PAGO DE GIROS	2,168,637	2,525,559	2,778,115	706,453
COBRANZA LETRAS M.N.	3,379	6,369	6,500	1,591
COBRANZA LETRAS M.E.	98	62	0	0
COBRANZA DE FACTURAS	756,176	932,798	1,026,078	249,086
ENVÍO DE REMESAS				600
PAGO DE REMESAS				11,845
TOTAL	9,674,195	11,852,190	12,958,830	3,223,975

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES

Al 1er. Trimestre se cuenta con un saldo de colocaciones de S/. 107 millones de nuevos soles; se han otorgado préstamos por un valor de S/. 19 millones de nuevos soles, recuperándose S/. 42 millones de nuevos soles.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED,

Al 1er. Trimestre se cuenta con un saldo de colocaciones de S/. 1 246 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 253 millones de nuevos soles, recuperándose S/. 187 millones al trimestre.

Se adjunta cuadro respectivo:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	EJECUTADO TRIMESTRE
				I
CREDITOS				
1. Gobiernos Locales.				
1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)	937	1,125	1,170	1,142
(Cifras en Millones)				
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	240	180	111	107
Nuevas Colocaciones (S/.)	110	83	38	19
Recuperaciones (S/.)	170	156	148	42
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	180	107	1	84
Rentabilidad (S/.)	35	22	10	3
3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facilidades financieras.				
Saldo Inicial de Colocaciones (US\$)	898	871	859	869
Nuevas Colocaciones (US\$)	15	35	18	3
Recuperaciones (US\$)	42	37	109	24
Saldo final de Colocaciones (US\$)	871	869	768	848
Rentabilidad (S/.)	120	180	168	65
4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.				
4.1. N° de Préstamos atendidos	445,341	367,782	300,663	100,335
4.2 Valor de las Colocaciones	1,082	857	748	253
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	481	1,021	1,233	1,246
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,082	857	748	253
Recuperaciones (S/.)	542	632	686	187
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	1,021	1,246	1,295	1,312
Rentabilidad (S/.)	104	168	190	59

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

Este servicio se brinda exclusivamente al MEF; como agente financiero del Estado en operaciones tales como: financiamientos externos en créditos y donaciones del exterior; canalización de desembolsos de operaciones de financiamiento externo, procesar operaciones ALADI a cargo de la República, realizar pago de la Deuda Externa, efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado operaciones de comercio exterior tales como: créditos documentario de importación y locales, crédito documentario de exportación, cobranza documentaria de importación y garantías bancarias; y Operaciones de Money Market (compra – venta de divisas, giros bancarios, transferencias al y del Exterior)

Se adjunta cuadro siguiente:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	EJECUTADO TRIMESTRE
				I
(En Miles de USD)				
1 Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US\$ 470 000:				
- Créditos	69 427	0	0	0
- Donaciones	465	477	470	0
2 Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por cuenta del Gobierno hasta por US\$ 50 000 000	103 565	92 153	62 217	12 217
3 Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por US\$ 6 267 000	10 022	6 973	7 870	1 603
4 Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 509 952 000 *	2 545 099	4 968 096	3 129 930	619 978
5 Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado, operaciones de Comercio Exterior y de Money Market hasta por: US\$ 2 256 000 000.				
Comercio Exterior				
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	208 727	166 726	228 532	28 532
- Creditos Doc. de Exportación	0	398	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 452	1 218	1 080	80
- Garantías Bancarias (2)	14 135	36 649	35 010	10 010
Operaciones Money Market				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	510 709	2 631 273	2024 150	184 150
- Giros Bancarios	11 994	18 635	17 246	7 246
- Transferencias al Exterior	51 891	48 295	55 148	15 148
- Transferencias del Exterior (4)	177 359	198 077	175 891	35 891
TOTAL	3 704 845	8 168 970	5 737 544	914 855

Los principales servicios ofertados, que se muestran en los cuadros anteriores, 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 real vs. la demanda proyectada en el trimestre, de las operaciones efectuadas en sus canales de atención (Agencias y Cajeros Automáticos), por parte del sector público.

SERVICIO DE PAGADURÍA

En el 1er. Trimestre del presente año, se registraron un volumen de 34 013 mil operaciones a través de los diversos servicios que se brindan: se realizaron 2 271 mil operaciones de Pago de Cheque mostrando un crecimiento del 61% respecto a lo proyectado; en Depósitos Cta. Cte.

se realizaron 1 928 mil operaciones mostrando un crecimiento de 81% en relación a lo estimado; en Depósitos de Ahorros, se realizaron 10 748 mil operaciones mayor en 43% que lo proyectado, en Retiros de Ahorros en Ventanilla se efectuaron 5 744 mil operaciones mostrando un decrecimiento de 29% en relación a lo planeado; en Retiros de Ahorros en ATMs se generaron 9 925 mil operaciones con un crecimiento del 35% en relación a lo proyectado; en Otras Operaciones se registraron 3 073 mil operaciones menor en 18% respecto a lo planeado; se realizaron 324 operaciones de compra y venta de moneda extranjera con un crecimiento de 27% en relación a lo planeado, los cuales se muestran en el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2006	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2006 VS 2005	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)										
PAGADURIA (*)										
PAGO DE CHEQUE	5 535	5 895	5 822	1 413	2 271	6 680	858	61	858	15
DEPOSITO CTA. CTE.	4 039	3 988	4 386	1 064	1 928	5 250	864	81	1 261	32
DEPOSITO AHORROS	26 087	29 717	30 788	7 471	10 748	34 065	3 277	44	4 348	15
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	15 103	17 157	18 371	4 458	5 744	19 657	1 286	29	2 500	15
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	31 302	35 176	36 582	7 316	9 925	39 191	2 609	36	4 015	11
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	16 532	17 799	18 867	3 773	3 073	18 167	- 700	-19	368	2
SUB-TOTAL	97 788	102 430	114 816	25 496	33 689	123 009	8 193	32	20 579	20
OTRAS OPERACIONES										
COMPRA VENTA DE M.E.	796	962	1 044	253	324	1 115	71	28	152	16
SUB-TOTAL	796	962	1 044	253	324	1 115	71	28	152	16
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	98 584	103 393	115 860	25 749	34 013	124 124	8 264	32	20 731	20
OTRAS METAS:										
CTAS. CTES. OPERATIVAS	59,075	86,627	126,627	96,627	99,984	126,627	3,357	3	40 000	46
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,524,281	1,584,420	1,733,615	1,622,675	1,613,490	1,733,615	(9,185)	-1	149 195	9
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	162,171	275,449	395,480	306,226	335,359	395,480	29,133	10	120 031	44
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	180	366	512	403	404	512	1	0	146	40
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1,406,141	1,527,339	1,603,706	1,546,431	1,517,977	1,603,706	(28,454)	-2	76 367	5
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED AZUL		1,275,031	753,706	1,144,700	1,353,574	753,706	208,874	18	-521 325	-41
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	710,110	814,386	846,961	822,530	784,124	846,961	(38,406)	-5	32 575	4
TARJETAS ADICIONALES	11,315	8,425	8,762	8,509	12,568	8,762	4,059	48	337	4
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES		252,308	850,000	401,731	416,711	850,000	14,980	4	597 692	237
CAJEROS OPERATIVOS	358	447	590	447	447	590	-	0	143	32
RATIOS:										
- RETIRO DE AHORROS EN ATM'S / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	67.45	67.22	66.57	62.14	63.34	66.60	1	2	- 1	-1
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	50.50	53.32	52.81	53.19	51.66	52.81	(2)	-3	- 1	-1

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

Se realizaron en el primer trimestre un volumen total de recaudación de 6 620 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los Principales, medianos y pequeños contribuyentes registraron 2 067 mil operaciones, creciendo en 4% con relación a lo planeado; en la recaudación de Aduanas y Documentos Valorados se registraron 50 000 mil y 26 000 operaciones creciendo el segundo en 73% respecto a lo planeado; la recaudación a las Entidades Públicas registraron 4 477 mil operaciones creciendo en 19% respecto a lo planeado; el servicio de Giros y Transferencia registró 947 mil operaciones, mayor en 3% en relación a lo estimado y por último el servicio de Depósitos Judiciales registró 167 mil operaciones decreciendo en 14% respecto a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2006	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2006 VS 2005	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES)										
RECAUDACION										
SUNAT	7,676	7,895	10,039	1,978	2,067	8,061	89	4	166	2
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,047	1,097	1,408	262	299	1,146	37	14	49	4
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
- MEPECOS	6,629	6,798	8,631	1,716	1,768	6,915	52	3	117	2
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
ADUANAS	200	200	250	50	50	200	0	0	0	0
DOCUMENTOS VALORADOS	79	116	150	15	26	135	11	73	19	16
ENTIDADES PUBLICAS	11,488	12,984	17,583	3,760	4,477	13,823	717	19	839	6
PODER JUDICIAL	865	1,135	1,500	258	344	1,242	86	33	107	9
SISTEMA ELECTORAL	3,727	4,434	6,234	1,360	1,730	4,874	370	27	440	10
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	565	558	722	140	160	582	20	14	24	4
MINISTERIO DEL INTERIOR	4,243	4,566	5,996	1,274	1,418	4,722	144	11	156	3
MINISTERIO DE DEFENSA	641	607	891	280	284	611	4	1	4	1
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	946	1,096	1,436	284	336	1,152	52	18	56	5
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	308	328	440	100	111	340	11	11	12	4
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	193	260	364	64	94	300	30	47	40	15
TOTAL RECAUDACION	19,443	21,195	28,022	5,803	6,620	22,219	817	14	1,024	5
SERVICIOS DIVERSOS										
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	3,103	3,643	4,947	920	947	4,027	27	3	384	11
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	708	748	957	195	167	762	-28	-14	14	2
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	3,811	4,391	5,904	1,115	1,114	4,789	-1	0	398	9

SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

La demanda total del servicio de corresponsalía en el 1er. Trimestre ascendió a 3 223 975 mil operaciones, ligeramente menor A 1% respecto a lo planeado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen son: cobranza de recibos en MN 1 248 244 menor en 3% respecto a lo planeado ; los rubros, emisión y pago de giros realizaron 708 278 y 706 453 respectivamente creciendo ambos en 2% en relación a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	PROYECTADO TRIMESTRE	EJECUTADO TRIMESTRE	NUEVO ESTIMADO 2006	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2006 VS 2005	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
CORRESPONSALÍA										
(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)										
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	168,639	224,979	247,477	61,869	62,800	248,408	931	2	23,429	10.4
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	71,002	121,261	133,387	33,347	43,006	143,046	9,659	29	21,785	18.0
PAGO CHEQUE M.N.	7,672	5,466	6,013	1,503	1,241	5,751	-262	-17	285	5.2
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	3,567	3,829	4,212	1,053	827	3,986	-226	-21	157	4.1
PAGO CHEQUE M.E.	21	37	41	10	15	46	5	46	9	23.6
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	51,756	134,551	70,000	17,500	15,987	68,487	-1,513	-9	-66,064	-49.1
COBRANZA DE PRESTAMO	114,167	163,114	179,425	44,856	40,410	174,979	-4,446	-10	11,865	7.3
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	3,793,072	4,675,009	5,142,510	1,285,628	1,248,244	5,105,127	-37,384	-3	430,118	9.2
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	321,461	486,157	534,773	133,693	136,524	537,604	2,831	2	51,447	10.6
PAGO DE PLANILLAS	42,111	40,306	44,337	11,084	9,513	42,766	-1,571	-14	2,460	6.1
EMISION DE GIROS	2,172,437	2,532,693	2,785,962	696,491	708,278	2,797,750	11,788	2	265,057	10.5
PAGO DE GIROS	2,168,637	2,525,559	2,778,115	694,529	706,453	2,790,039	11,924	2	264,480	10.5
COBRANZA LETRAS M.N.	3,379	6,369	6,500	1,625	1,591	6,466	-34	-2	97	1.5
COBRANZA LETRAS M.E.	98	62	0	0	0	0	0	0	-62	-100.0
COBRANZA DE FACTURAS	756,176	932,798	1,026,078	256,520	249,086	1,018,645	-7,434	-3	85,847	9.2
ENVÍO DE REMESAS				600	600					
PAGO DE REMESAS				11,845	11,845					
TOTAL	9,674,195	11,852,190	12,958,830	3,239,708	3,223,975	12,943,098	-15,733	0	1,090,908	9.2

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES

En el primer trimestre se otorgaron créditos a 1 142 Gobiernos Locales, por un monto de 19 millones de nuevos soles, con un crecimiento del 12% en relación a lo planeado; así mismo se recuperaron créditos por un monto de 42 millones de nuevos soles mayor en 35% respecto a lo estimado en el trimestre.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED

El número de préstamos atendido al primer trimestre en este servicio asciende 100 335 créditos mayor en 33% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió en 253 millones de nuevos soles, mayor en 35% respecto a lo estimado en el trimestre, se han recuperado créditos por un monto de 187 millones de nuevos soles ligeramente menor en 2% a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	PROYECTADO	EJECUTADO TRIMESTRE	NUEVO ESTIMADO 2006	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2006 VS 2005	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
CRETOS										
1. Gobiernos Locales.										
1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	937	1,125	1,170	1,126	1,142	1,170	16	1	45	4
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras										
Saldo Inicial de Colocaciones (S./.)	240	180	111	111	107	111	-4	-4	-69	-38
Nuevas Colocaciones (S./.)	110	83	38	17	19	40	2	12	-43	-52
Recuperaciones (S./.)	170	156	148	31	42	159	11	35	3	2
Saldo Final de Colocaciones (S./.)	180	107	1	97	84	-8	-13	-13	-115	-107
Rentabilidad (S./.)	35	22	10	4	3	9	-1	-25	-13	-59
3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facili- dades financieras.										
Saldo Inicial de Colocaciones (US\$)	898	871	859	859	869	859	10	1	-12	-1
Nuevas Colocaciones (US\$)	15	35	18	6	3	15	-3	-50	-20	-57
Recuperaciones (US\$)	42	37	109	22	24	111	2	9	74	200
Saldo final de Colocaciones (US\$)	871	869	768	843	848	763	5	1	-106	-12
Rentabilidad (S./.)	120	180	168	55	65	178	10	18	-2	-1
4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.										
4.1. N° de Préstamos atendidos	445,341	367,782	300,663	75,688	100,335	325,310	24,647	33	-42,472	-12
4.2 Valor de las Colocaciones	1,082	857	748	188	253	813	65	35	-44	-5
Saldo Inicial de Colocaciones (S./.)	481	1,021	1,233	1,233	1,246	1,233	13	1	212	21
Nuevas Colocaciones (S./.)	1,082	857	748	188	253	813	65	35	-44	-5
Recuperaciones (S./.)	542	632	686	191	187	682	-4	-2	50	8
Saldo Final de Colocaciones (S./.)	1,021	1,246	1,295	1,230	1,312	1,364	82	7	118	9
Rentabilidad (S./.)	104	168	190	58	59	191	1	2	23	14

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

Se realizaron operaciones externas en el primer trimestre por un monto de USD \$ 914 855 mil dólares, menor en 10% respecto a lo planeado; resaltando el rubro de operaciones ALADI por un monto de USD \$ 1 603 millones de dólares, mayor en 176% en relación a lo planeado. Los demás rubros obtuvieron resultados menor a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2004	EJECUTADO 2005	PROYECTADO 2006	PROYECTADO TRIMESTRE	EJECUTADO TRIMESTRE	NUEVO ESTIMADO 2006	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2006 VS 2005	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
(En Miles de USD)										
1 Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US\$ 470 000:										
- Créditos	69 427	0	0	0	0	0	0			
- Donaciones	465	477	470	118	0	352	- 118	-100	- 125	-26
2 Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por cuenta del Gobierno hasta por US\$ 50 000 000	103 565	92 153	62 217	12 500	12 217	49 717	- 283	-2	-42 436	-46
3 Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por US\$ 6 267 000	10 022	6 973	7 870	580	1 603	7 290	1 023	176	317	5
4 Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 509 952 000 *	2 545 099	4 968 096	3 129 930	627 488	619 978	2502 442	-7 510	-1	-2465 654	-50
5 Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado, operaciones de Comercio Exterior y de Money Market hasta por: US\$ 2 256 000 000.										
Comercio Exterior										
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	208 727	166 726	228 532	50 000	28 532	178 532	-21 468	-43	11 806	7
- Creditos Doc. de Exportación	0	398	0	0	0	0	0		- 398	-100
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 452	1 218	1 080	250	80	830	- 170	-68	- 388	-32
- Garantías Bancarias (2)	14 135	36 649	35 010	6 250	10 010	28 760	3 760	60	-7 889	-22
Operaciones Money Market										
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	510 709	2 631 273	2024 150	280 000	184 150	1744 150	-95 850	-34	-887 123	-34
- Giros Bancarios	11 994	18 635	17 246	2 500	7 246	14 746	4 746	190	-3 889	-21
- Transferencias al Exterior	51 891	48 295	55 148	10 000	15 148	45 148	5 148	51	-3 147	-7
- Transferencias del Exterior (4)	177 359	198 077	175 891	30 000	35 891	145 891	5 891	20	-52 186	-26
TOTAL	3 704 845	8 168 970	5 737 544	1 019 686	914 855	4 717 858	- 104 831	- 10	-3 451 112	- 42

**RELACION DE LOS 50 PRINCIPALES PROVEEDORES
DEL 01- 01- 2006 AL 31- 03- 2006**

ORD.	RUC	NOMBRE DEL PROVEEDOR
1	20101029442	INCOT S.A.C.
2	20500698340	TELEFONICA EMPRESAS PERU S.A.A.
3	20100148162	CIA. DE SEGURIDAD PROSEGUR S.A.
4	20100101522	CIA. DE NEGOCIACIONES MOBILIARIAS EINMOBILIARIA
5	20100077044	HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.
6	20100017491	TELEFONICA DEL PERU S.A.A.
7	20100075009	IBM DEL PERU S.A.C.
8	20160286068	NISSAN MAQUINARIAS S.A.
9	20424222667	FTR CONTRATISTAS GENERALES S.A.
10	20100128137	NCR DEL PERU S.A.
11	20100810256	CONSTRUCTORA WBS SRLTDA
12	20143229816	EMPRESA EDITORA EL COMERCIO S.A.
13	20100642019	EMISORAS CRUZ DEL PERU S.A.
14	20507468102	DIEBOLD PERU S.R.L.
15	20122882048	HIPER S.A.
16	20100128218	PETROLEOS DEL PERU S.A.
17	20100036950	CONSTRUCCIONES METALICAS UNION S.A.
18	20261898706	ADEXUS PERU S.A.
19	20117754970	EMP. DE SIST. Y SERV. DE SEG. S.A.
20	20100049008	COMPANIA PERUANA DE RADIODIFUSION S.A.
21	20100977380	TECNOLOGIA Y GERENCIA DEL PERU S.A.
22	20100087945	EMPRESA PERIODISTICA NACIONAL S.A.C
23	20100350581	MANRIQUE UGARTE S.R.L. CONTRATISTAS
24	20100151384	SOFTWARE S.A.
25	20100709458	LUVEGI INGENIEROS S.A.C.
26	20180516647	AVANCES TECNOLOGICOS S.R.L.
27	20100016843	GRUPORPP S.A.
28	20511179051	FRECUENCIA LATINA REPRESENTACIONES S.A.C.
29	20498134140	ZAPATA & ZAPATA CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A.C.
30	10282902082	SALAZAR SALCEDO JOEL JOSE
31	20417686062	EIVI S.A.C
32	20486150077	LUIS LEI CONSTRUCTORES S.A.
33	20383773378	SONDA DEL PERU S.A.
34	20101462081	GRUPO LA REPUBLICA S.A.
35	20505971214	ASIVTEL S.R.L.
36	20100114420	ANDINA DE RADIODIFUSION S.A.
37	20100093082	SEGRES SYSTEC S.A.
38	20302061425	CONSTRUCTORA CUSA S.A.C.
39	20101536468	INDUSTRIA DEL MUEBLE S.A.
40	20131354950	JAVI S.A. CONTRATISTAS GENERALES
41	20100017149	PANAMERICANA TELEVISION S.A.
42	20331898008	LUZ DEL SUR S.A.A.
43	20259778582	CARVAJAL S.A.
44	20101281451	CAIPO Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
45	20511655944	CONSORCIO EL POLO
46	20102295961	TRADEL SERVICE S.R.L.
47	20308572081	DAT & NET DEL PERU S.A.
48	20471808483	SERVICIO EXPRESO S.A.
49	20432706568	HIGH TECHNO WORLD S.A.
50	20100424020	COLD MARINE SUPPLY S.A.C COLSUMAR

V.- EVALUACIÓN DE LAS METAS DEL PLAN OPERATIVO

Al 1er. trimestre del año 2006 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 13% anual tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 1er. Trim. 2006	Resultado al 1er. Trim. 2006	Meta anual	Nivel de cump. Ejec. 1er. Trim. 2005
Objetivo Estratégico 1	MEJORAR LA ATENCIÓN DE NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES SERVICIOS DE CALIDAD					
Objetivo Operativo 1.1	TARJETA DE CRÉDITO CLÁSICA (INCLUYE CONTRATACIÓN DEL SERVICIO DE PROCESAMIENTO DE TARJETAS DE CRÉDITO)					
Indicador Operativo A	Contar con una Tarjeta de Crédito afiliada a VISA	Avance porcentual	71%	11%	100%	11%
Objetivo Operativo 1.2	IMPLEMENTACIÓN DE LA TARJETA DE DÉBITO VISA.					
Indicador Operativo B	Contar con la tarjeta Multired afiliada a Visa para uso nacional e internacional.	Avance porcentual	25%	25%	100%	25%
Objetivo Operativo 1.3	ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ATENCIÓN AL CLIENTE.					
Indicador Operativo C	Adquisición del software para el Sistema de Atención al Cliente.	Avance porcentual	10%	10%	83%	12%
Objetivo Operativo 1.4	INSTALACIÓN DE CAJEROS AUTOMÁTICOS.					
Indicador Operativo D	Incrementar en 120 ATM's la red, y reemplazar 30 ATM's por caducidad.	Número de cajeros instalados operativos	0	13	150	9%
Objetivo Operativo 1.5	IMPLEMENTACIÓN DE EQUIPOS PARA CONSULTAS DE SALDOS Y ÚLTIMOS MOVIMIENTOS (50 EQUIPOS)					
Indicador Operativo E	Incrementar en 50 el número de equipos multisaldo.	Número de equipos multisaldo operativos.	0	0	50	0%
Objetivo Operativo 1.6	APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS.					
Indicador Operativo F	Incorporar 9 nuevas agencias a nivel nacional	Número de agencias operativas	0	0	3	0%
Objetivo Operativo 1.7	CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL.					
Indicador Operativo G	Contar con nuevos locales de agencias a nivel nacional	Número de locales construidos	0	0	4	0%
Objetivo Operativo 1.8	REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL.					
Indicador Operativo H	Contar con infraestructura renovada en 31 agencias a nivel nacional	Número de agencias remodeladas.	0	0	10	0%
Objetivo Operativo 1.9	SISTEMA DE ATENCIÓN PERSONALIZADA					
Indicador Operativo I	Implementar el Sistema de Atención Personalizada en 6 agencias a nivel nacional.	Número de módulos implementados	0	1	6	17%
Objetivo Estratégico 2	MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO					
Objetivo Operativo 2.1	REVISIÓN Y REDISEÑO DE LOS PROCESOS DEL BANCO.					
Indicador Operativo A	Contar con un modelo de procesos propuesto un plan de implementación y con indicadores estratégicos.	Avance porcentual	100%	73%	100%	73%
Objetivo Operativo 2.2	REORDENAMIENTO Y DEFINICIÓN DE DESCRIPCIONES Y PERFILES DE PUESTOS ACTUALES A NIVEL INSTITUCIONAL.					
Indicador Operativo B	Contar con las descripciones y perfiles de puestos a nivel institucional	Avance porcentual	0%	0%	21%	0%
Objetivo Operativo 2.3	ELABORACIÓN DE BASE ÚNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN.					
Indicador Operativo C	Contar con una base de datos única.	Avance porcentual	38%	6%	82%	7%
Objetivo Operativo 2.4	IMPLEMENTACIÓN DE LA PRIMERA ETAPA DEL SISTEMA INTEGRADO ADMINISTRATIVO.					
Indicador Operativo D	Contar con el software operativo.	Avance porcentual	73%	65%	100%	65%
Objetivo Operativo 2.5	SISTEMA DE INFORMACIÓN OPERACIONAL (SIO) SEGUNDA FASE.					
Indicador Operativo E	Contar con información operativa, financiera y administrativa	Avance porcentual	23%	5%	100%	5%
Objetivo Operativo 2.6	ELABORACIÓN DE ESPECIFICACIONES TÉCNICAS MÍNIMAS DEL NUEVO CORE BANCARIO.					
Indicador Operativo F	Contar con los alcances funcionales y técnicos que deberá tener el Nuevo Core Bancario del Banco de la Nación.	Avance porcentual	17%	0%	100%	0%
PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO			24%			13%

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 2007.

El promedio de cumplimiento de las metas trimestrales de los indicadores operativos fue de 13%, es decir menor en un 46% a lo estimado, siendo 24% el proyectado en el trimestre.

ASPECTOS A TENER EN CUENTA SOBRE LOS INDICADORES

Objetivo Estratégico 1

MEJORAR LA ATENCIÓN DE NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES SERVICIOS DE CALIDAD

CLI-1 TARJETA DE CRÉDITO CLÁSICA (INCLUYE CONTRATACIÓN DEL SERVICIO DE PROCESAMIENTO DE TARJETA DE CRÉDITO)

Se están definiendo las especificaciones funcionales y técnicas del proyecto de adquisición, para las etapas de:

- Especificaciones Técnicas Tarjetas: 100%, por enviar al Dpto. de Logística
- Especificaciones Técnicas Procesamiento: 60 % falta complementación del Dpto. de Informática (40%)

CLI-2 IMPLEMENTACIÓN DE LA TARJETA DE DÉBITO.

Todos los servicios han pasado a certificación para realizar pruebas con los usuarios, a la fecha se encuentran realizando certificación con VISA Internacional.

CLI-3 ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Se han sostenido reuniones de coordinación con el Equipo Técnico y se han modificado parcialmente (falta seguridad) las ETM de Ventanilla

CLI-4 INSTALACIÓN DE NUEVOS CAJEROS AUTOMÁTICOS A LA RED. (120 INCREMENTOS Y 30 REEMPLAZOS).

Se encuentra en espera del internamiento de los cajeros automáticos al almacén del Banco. Se dio la buena pro el día 27 de febrero de 2006.

Nos encontramos realizando el Proceso de instalación de los cajeros automáticos: negociaciones con entidades receptoras del cajero automático, elaboración de expedientes técnicos, ejecución de obras civiles e instalación y puesta en operatividad de los cajeros automáticos.

CLI-5 IMPLEMENTACIÓN DE EQUIPOS PARA CONSULTAS DE SALDOS Y ÚLTIMOS MOVIMIENTOS (50 EQUIPOS)

Se están definiendo las especificaciones funcionales y técnicas del proyecto de adquisición, para ser remitidas al área de Logística y solicitar el valor referencial.

CLI-6 APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS

Se Continúa la búsqueda de locales para alquiler en los Distritos de La Molina, Ate, Magdalena, San Luis, Chorrillos, Independencia (Huaraz), La Victoria (Chiclayo), Pillcopata (Cuzco), Wanchaq (Cuzco).

Por otro lado se encuentra aprobado el Expediente Técnico de Contratación en la Agencia Larco Herrera (Trujillo) y San Lorenzo (Loreto).

CLI-7 CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL.

Convocatoria para Ejecución de Obra (Barranco, Lamas, Coracora)
Licitación declarada desierta (Casa Grande, Huancabamba, La Oroya)

Elaboración de Expediente de Contratación (Ayabaca, Jaen, Acobamba, Pichanaki, Soritor, Tacabamba, Mollendo, San Ignacio, Castrovirreyna, Calca.

Coordinación con el Dpto. de Planeamiento (S.J.Miraflores)

Convocatoria de Licitación para compra de terreno (Santa Anita)

CLI-8 REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL.

Convocatoria para Ejecución de Obra (Surquillo, Lima, Santiago de Chuco Punchana)

Convocatoria para elaboración de Expediente Técnico y Ejecución de Obra (Trujillo, Chincha, Huaraz, Juliaca, Lambayeque, Pisco, Sullana, Puerto Maldonado, Talara)

CLI-9 SISTEMA DE ATENCIÓN PERSONALIZADA.

A la fecha se ha implementado el Sistema de Atención Personalizada en la Sucursal Ica.
Los servicios que se vienen ofreciendo son los siguientes:

Servicio de ahorros

Cambio y Entrega de Tarjetas Multired Global Débito, Modificación de Datos Secundarios, Últimos Movimientos, Consulta de Saldos, Bloqueo Tarjetas Multired, Entrega de Estados de Cuenta, Atención de Reclamos.

Servicio de cuentas corrientes

Últimos Movimientos de Cuentas Corrientes.

Otros Servicios

Informes y Consultas sobre Productos y Servicios que brinda el Banco, Consulta de Telegiros, - Cronograma de Pago Préstamos Multired, Consulta Acceso a Préstamos Multired.

Objetivo Estratégico 2

MEJORAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DEL BANCO.

PRO-10 REVISIÓN Y REDISEÑO DE LOS PROCESOS DEL BANCO.

Se ha concluido con las fases de: Análisis de Estrategias Institucionales, Identificación de la Situación Actual y Diagnóstico y Mapeo de Procesos.

Se ha aprobado en Comité Ejecutivo y Comité de Gestión del Proyecto, los siguientes entregables:

- a) RPBN02 – Informe de Ejecución del Taller de Transferencia Metodológica.
- b) RPBN03 – Informe de Análisis de Estrategias Institucionales
- c) RPBN04 – Informe de Situación Actual y Mapeo de Procesos
- d) RPBN05 – Informe de Diagnóstico de Procesos

Se ha desarrollado uno de los Servicios Adicionales, Taller de Gestión del Cambio.

La empresa consultora ha presentado el Informe de Priorización de Procesos a ser rediseñados, el cual ha sido observado por el Comité Ejecutivo.

PRO-11 REORDENAMIENTO Y DEFINICIÓN DE DESCRIPCIONES Y PERFILES DE PUESTOS ACTUALES A NIVEL INSTITUCIONAL.

EL proyecto empieza en Septiembre del 2006.

PRO-12 ELABORACIÓN DE BASE ÚNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN.

Se expuso a los usuarios el nuevo alcance de la BDUC.

Se validó el 27 de marzo el alcance del Documento de Especificaciones Técnicas de la BDUC con los usuarios. Se levanto como resultado un Acta de Aprobación.

Se envió el memorando, el Documento de Especificaciones Técnicas y el Acta de Aprobación al Departamento de Logística el 29 de Marzo para el trámite correspondiente.

PRO-13 IMPLEMENTACIÓN DE LA PRIMERA ETAPA DEL SISTEMA INTEGRADO ADMINISTRATIVO.

El proyecto se encuentra en la fase pruebas y ajustes de desarrollo final hasta el 24 de abril, y al mismo tiempo se esta organizando la capacitación para los usuarios que van a utilizar los módulos de compras, contabilidad, activo, fijo. También se informa que la empresa proveedora SIGNUS , esta complementando sus actividades de acuerdo a lo planificado hasta el momento.

Las Actividades Realizadas fueron las sgtes:

- Se realizó el Diseño de la Solución tecnológica en Enero 2006
- Se realizó la Construcción de la solución.
- Se ejecutaron Pruebas unitarias e integrales de los módulos del sistema de Integrado administrativo: Contabilidad, cuentas por pagar, activo fijo., compras, inventario, recursos humanos.

PRO-14 SISTEMA DE INFORMACIÓN OPERACIONAL (SIO) SEGUNDA FASE.

En este primer trimestre se ha procedido a la verificación de las transacciones que se incluyen en el cubo de Operaciones. Se clasificó todas las transacciones, se continua clasificando el grupo de "Otros Servicios", y en el cubo de cuentas se esta verificando la data obtenida con los reportes del cierre de año.

PRO-15 ELABORACIÓN DE ESPECIFICACIONES TÉCNICAS MÍNIMAS DEL NUEVO CORE BANCARIO.

El proyecto se encuentra en su etapa preliminar, se ha elaborado la versión inicial de las especificaciones técnicas y funcionales. Se ha distribuido la información generada al Comité Técnico de Informática para la respectiva revisión.

VI. EVALUACIÓN FINANCIERA (En miles de nuevos soles)

6.1 Evaluación de la Ejecución al mes de marzo de 2006 respecto al marco aprobado

BALANCE GENERAL

Los **Activos** (S/. 11 813 168) superaron en 14,48% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 1 494 316 explicada como consecuencia de:

En Activo Corriente

Fondos Disponibles:

Mayor ejecución en **S/. 1 493 960**, originada básicamente por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Especial MN.	4 045 465	5 282 416	31
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Overnight ME. en US\$ 49 832	112 754	281 988	150
▪ Mayores Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	119 628	157 049	31

Inversiones Negociables y a Vcto. Neto:

Menor ejecución en **S/. 54 634**, originada por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Menor adquisición de Bonos Globales ME.	138 600	91 210	(34)
▪ Menor adquisición de Bonos Soberanos MN.	279 000	207 620	(26)
▪ Menor adquisición de Bonos Corporativos MN.	17 000	12 000	(29)
▪ Mayor saldo a lo previsto por Bonos DU. N° 068-99.	333 191	409 443	23

Cartera de Créditos, Neto:

Menor ejecución en **S/. 136 737**, originada por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Menor sobregiro del Tesoro Público, al previsto	194 337	0	(100)
▪ Mayores préstamos a trabajadores y pensionistas (Préstamos MULTIREDA), al previsto.	1 228 471	1 311 467	7

Cuentas por Cobrar, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 132 800**, originada principalmente por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Adelantó de utilidades al MEF	141 728	0	(100)

En Activo no Corriente

Cartera de Créditos, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 69 263**, originado principalmente por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ La variación en el tipo de cambio de S/. 3,357 para el periodo evaluado y de S/. 3,3 para el presupuesto.	2 594 219	2 646 884	2
▪ Menor Provisión a la prevista	33 498	28 418	(15)

Los Pasivos (S/. 10 357 258) superaron 14,35% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 1 299 587 explicada como consecuencia de:

En Pasivo Corriente

Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en **S/. 1 611 031**, básicamente por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista, básicamente de la administración central y gobiernos locales	4 917 163	5 008 987	2
▪ Mayor Obligación por Ctas. de Ahorro.	1 034 416	1 083 750	5
▪ Mayor ejecución en Otras Obligaciones, principalmente por nuestras obligaciones con la SUNAT, Tesoro Público y por el mayor saldo al previsto de Depósitos Judiciales. De otro lado se estimó como pasivo no corriente los depósitos judiciales y administrativos ME. siendo en la ejecución pasivo corriente.	336 989	1 797 093	433

En Pasivo no Corriente

Obligaciones con el Público:

Menor ejecución en **S/. 342 043**, básicamente por:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Mayor ejecución en Otras Obligaciones, principalmente al considerar en el presupuesto como pasivo no corriente a depósitos judiciales y administrativos ME. siendo la ejecución pasivo corriente.	2 106 083	1 802 089	(14)

El **Patrimonio** (S/. 1 455 910) superó en 15,44% su meta prevista para dicho periodo, con una variación positiva de S/. 194 728 correspondiendo a:

Detalle	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Mayor Resultado neto del ejercicio.	59 023	111 797	89
▪ Menor Resultado acumulado, al haberse previsto la distribución de utilidades para el mes evaluado	0	282 470	0
▪ Menor Capital Social, al haberse previsto la distribución de utilidades para el mes evaluado	865 692	774 337	(11)
▪ Menor Capital Social, al haberse previsto la distribución de utilidades	335 968	286 777	(15)

para el mes evaluado			
----------------------	--	--	--

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

- La Utilidad Operativa (S/. 118 251) superó en 144% al marco, como consecuencia del aumento de nuestros ingresos financieros, por los mayores depósitos a la vista en el BCRP, ingresos por servicios financieros y reversión de provisiones de ejercicios anteriores; así como por los menores gastos de administración.

A nivel de rubros

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

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos por intereses y comisiones por cartera de créditos, tanto en MN como en ME.	91 823	101 554	11
▪ Mayores ingresos por fondos disponibles en MN, debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP.	26 731	38 321	43
▪ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento.	10 948	13 896	27
▪ Mayores ingresos por fondos disponibles en ME debido al mayor saldo en la cuenta overnight del BCRP.	1 401	3 680	163
▪ Menores ingresos por diferencia de cambio por operaciones varias. La ejecución neta se explica: - Operaciones spot. 11 711 - Pérdida por nivelación de cambio 10 500	7 350	1 211	(84)

Los **gastos financieros** registraron un incremento de 14%, su comportamiento es explicado por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores intereses y comisiones por obligaciones con el público, por los depósitos en cuentas corrientes, tanto en MN como en ME.	5 498	6 052	10
▪ Mayores gastos por compra-venta de valores y pérdida por participación patrimonial.	0	745	0

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por encima del presupuesto de 26%, explicados por la variación entre Ingresos y Gastos Financieros; sin embargo se pueden apreciar variaciones que se compensan entre si por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores provisiones por incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, principalmente por la reversión de la provisión genérica de créditos comerciales.	119	12 533	10 432
▪ Mayores provisiones por desvalorización de inversiones de ejercicios anteriores por la reversión de la provisión de bonos globales.	0	2 194	0
▪ Mayores provisiones por incobrabilidad de créditos del ejercicio, por reversión de provisión específica de créditos comerciales, créditos de consumo y provisión genérica obligatoria.	1 038	1 129	9
▪ Mayores provisiones por desvalorización de inversiones del ejercicio, correspondiente básicamente a Bonos Globales y Bonos Soberanos.	240	426	78

Los ingresos por servicios financieros fueron mayores al presupuesto en 13%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos por el servicio de tesorería del estado.	64 843	73 245	13
▪ Mayores ingresos por transferencias en MN.	9 363	10 340	10
▪ Mayores ingresos por cobro de tributos.	6 291	7 197	14
▪ Mayores ingresos por operaciones contingentes, tanto en MN como en ME.	967	1 297	34

Los gastos por **servicios financieros** fueron mayores en 16%, lo cual se detalla a continuación:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores gastos por operaciones contingentes ME.	9	85	841
▪ Mayores gastos por transferencias en MN.	97	139	44
▪ Menores gastos por otros servicios financieros en ME.	66	27	(60)
▪ Menores gastos por transferencias en ME.	62	35	(43)
▪ Menores gastos por custodia de valores en ME.	25	19	(24)

Los **gastos de administración** fueron menores respecto al marco presupuestal en 16%.

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos de personal y directorio en 13%, debido básicamente:			
- Menores gastos en sueldos y salarios.	57 316	48 923	(15)
- Menores gastos en seguridad y previsión social.	4 439	3 106	(30)
- Menores gastos en jubilaciones y pensiones.	29 800	29 000	(3)
- Menores gastos en compensación por tiempo de servicios.	4 062	3 404	(16)
- Menores gastos en viáticos.	942	453	(52)
▪ Menores gastos por servicios de terceros en 16%, debido principalmente:			
- Menores gastos en tarifas de servicios públicos.	6 390	4 423	(31)
- Menores gastos por compras de bienes.	3 676	1 898	(48)
- Menores gastos en otros servicios.	3 196	1 478	(54)
- Menores gastos en fuerzas policiales.	2 578	1 166	(55)
- Menores gastos por honorarios profesionales.	1 517	376	(75)
- Menores gastos en mantenimiento y reparación.	4 406	3 283	(25)
- Menores gastos diversos de gestión.	8 910	8 007	(10)
- Menores gastos en servicios de vigilancia, guardianía y limpieza.	3 713	3 031	(18)
- Menores gastos por alquileres.	3 598	3 001	(17)
▪ Menores impuestos y contribuciones, básicamente por el IGV y por haberse considerado ejecución por impuesto a los activos netos (ITAN), la cual se inicia en abril.	18 347	11 477	(37)

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son mayores en 47%, según detalle:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores provisiones para Contingencias y Otras, principalmente por riesgo cambiario.	36	2 757	7 559
▪ Mayor gasto en depreciación de inmuebles, maquinarias y equipos.	6 075	6 820	12
▪ Mayor amortización de gastos.	1 050	1 170	11

Los **otros ingresos y gastos** presentan un menor ingreso respecto al presupuesto en 58%.

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos de ejercicios anteriores, básicamente por restituirse parte de las comisiones del 2004 por los créditos otorgados a trabajadores y pensionistas del sector público y por la regularización del IR 2001 producto de la fiscalización hecha por SUNAT. 	501	12 266	2 346
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores ingresos extraordinarios del ejercicio. 	1 115	386	(65)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, básicamente por el pago de intereses del MEF. 	17 288	20 120	16

- La Utilidad Neta (S/. 111 797) fue superior en 89%, como consecuencia del incremento de los ingresos financieros e ingresos por servicios financieros, así como por los menores gastos de administración; a pesar de los mayores gastos financieros.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

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

- Una menor liquidez corriente en 2,83%. Sin embargo el Banco muestra la liquidez necesaria; permitiéndole afrontar los compromisos adquiridos.

Ratio	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim
<u>Activo Corriente</u>	<u>7 287 581</u>	<u>8 711 380</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>6 844 313</u>	<u>8 478 042</u>
	1,06	1,03

- Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 11,56% como producto de los mayores activos rentables al previsto.

Ratio	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim
<u>Gastos de Administración</u>	<u>434 215</u>	<u>413 762</u>
<u>Activo Rentable</u>	<u>9 301 301</u>	<u>10 015 617</u>
	4,67%	4,13%

- Un menor índice de Solvencia en 0,97%, debido a los mayores pasivos, por las mayores obligaciones con el público, los cuales registran un nivel mayor al de la meta. Este indicador alcanza a marzo el índice de 7,11 veces.

Ratio	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim
<u>Pasivo Total</u>	<u>9 057 671</u>	<u>10 357 258</u>
<u>Patrimonio</u>	<u>1 261 182</u>	<u>1 455 910</u>
	7,18	7,11

- o Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 65,71% debido a la mayor utilidad operativa a la esperada, generada principalmente por los mayores ingresos financieros y extraordinarios del ejercicio.

Ratio	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>72 132</u> 10 318 853	<u>136 829</u> 11 813 168
	0,70%	1,16%

- o Una mejora del ROE (Rentabilidad Financiera) en 79,1% debido principalmente la mayor utilidad neta obtenida en el periodo evaluado. No incluye diferencia por nivelación de cambio.

Ratio	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>59 155</u> 1 261 182	<u>122 297</u> 1 455 910
	4,69%	8,40%

- o El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/.170 049 permitiendo lograr una utilidad financiera neta de S/ 164 175 (96,55% 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/ 122 297 (71,92% de margen neto).

Ratio	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>131 200</u> 138 539	<u>151 003</u> 170 049
	94,70%	88,80%

ÍNDICES FINANCIEROS	Previstos Al I Trim ^{1/}	Ejecución Al I Trim	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente /Pasivo Corriente)	1,06	1,03	- 2,83
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{2/} / Activo Rentable ^{3/}	4,67%	4,13%	- 11,56
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	7,18	7,11	-0,97
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	0,70%	1,16%	65,71
ROE (Utilidad Neta ^{4/} / Patrimonio Neto)	4,69%	8,40%	79,10
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS	94,70%	88,80%	-6,23
EBITDA ^{5/}	70 648	132 507	87,56

1/ Saldos previstos de acuerdo al presupuesto 2006.

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

3/ Saldo promedio

4/ No incluye diferencia por nivelación de cambio

5/ No incluye intereses por ser rubro directamente relacionado con el proceso productivo del Banco.

6.2 Evaluación de la Ejecución a marzo de 2006 respecto a la Ejecución a marzo del año 2005

BALANCE GENERAL

Los **Activos** (S/ 11 813 168), muestran una variación positiva de S/.3 138 354 equivalente a 36,18% con respecto a la ejecución al mes de marzo del año 2005; como consecuencia de:

En Activo Corriente

Fondos Disponibles:

Mayor ejecución en **S/. 3 095 470**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Especial MN.	2 394 878	5 282 416	121
▪ Menor Depósito en el BCR en la cuenta ordinaria MN.	100 000	0	(100)
▪ Mayor saldo en Caja	282 453	357 121	26
▪ Mayores Depósitos en Bancos del Exterior	57 756	157 049	44
▪ Menor saldo en Canje	178 743	123 733	(31)
▪ Mayor depósito Overnight ME. en el BCR. por US\$ 48 000	118 800	281 988	137

Inversiones Negociables y a vencimiento, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 147 295**, por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Adquisición de Bonos Globales ME.	0	91 210	0
▪ Mayor adquisición Bonos Soberanos MN.DS.079-03.	28 628	207 620	625
▪ 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 de Bonos DU 108-00 por US\$ 5 000.	609 771	488 749	(20)
▪ En el año 2005 se vendió la totalidad de Bonos Brady.	11 286	0	(100)

Cartera de Créditos, Neto:

Menor ejecución en **S/. 50 510**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Menor sobregiro del Tesoro Público	344 444	0	(100)
▪ Mayor préstamo a Gobiernos Locales	20 862	52 895	154
▪ Préstamo otorgado al Ministerio de Marina, no previsto.	0	33 800	0
▪ Mayores préstamos a trabajadores y pensionistas. Préstamos MULTIREG	1 082 710	1 311 467	21

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

Menor ejecución en **S/. 108 744**, originado por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Menor saldo en Gobiernos Locales	134 238	40 574	(70)
▪ Amortización de los Préstamos al Banco de Materiales	82 672	72 146	(13)

Inmuebles, Mobiliario y Equipos, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 60 527**, originado por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Menor saldo en activo fijo, principalmente por haberse retirado los activos 100% depreciados.	653 050	559 490	(14)
▪ Menor depreciación acumulada, principalmente por haberse retirado los activos 100% depreciados.	372 101	218 014	(41)

Los Pasivos (S/.10 357 258), muestran variación positiva de S/.2 812 079 equivalente a 37,27% con respecto a la ejecución al mes de marzo del año 2005; explicada principalmente:

En Pasivo Corriente

Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en **S/. 2 864 319**, básicamente por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista, básicamente en, Administración Central, Gobiernos Locales y Regionales.	3 564 291	5 008 987	41
▪ Mayor Obligación por Ctas. de Ahorro.	845 988	1 083 750	28
▪ Mayor ejecución en Otras Obligaciones, principalmente por nuestras obligaciones con la SUNAT.	606 473	1 797 093	196

En Pasivo No Corriente

No presenta variaciones significativas.

Patrimonio:

Con un saldo de S/ 1 455 910, alcanzó una variación positiva de S/.326 275, equivalente a 28,88% respecto a la ejecución al mes de marzo del año 2005; dicha variación es explicada por:

Detalle	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006	Variación %
▪ Mayor Capital Social.	774 337	774 337	0
▪ Mayor Capital Adicional.	498	529	6

▪ Mayores Reservas.	286 777	286 777	0
▪ Mayor Resultado Acumulado.	0	282 470	0
▪ Mayor Utilidad neta del ejercicio	68 023	111 797	64

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

- La Utilidad Operativa (S/. 118 251) se incrementó en 67%, como consecuencia del incremento de los ingresos financieros, mayores ingresos por servicios financieros y reversión de provisiones de ejercicios anteriores.

A nivel de rubros

Los **ingresos financieros** superaron el 43% respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores ingresos por intereses y comisiones por cartera de créditos, principalmente por créditos Multired.	81 287	101 554	25
▪ Mayores intereses por fondos disponibles en MN, debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP.	15 100	38 321	154
▪ Mayores ingresos por Inversiones negociables y a vencimiento.	8 250	13 896	68
▪ Mayores ingresos por fondos disponibles en ME, debido al mayor saldo en la cuenta overnight del BCRP.	642	3 680	473
▪ Menores ingresos por diferencia de cambio por operaciones varias. La ejecución neta 2005, se explica por:			
- Operaciones spot. 7 382			
- Pérdida por nivelación de cambio 3 183	4 199	1 211	(71)

Los **gastos financieros**, al primer trimestre 2006, se encuentran por encima de lo registrado al primer trimestre 2005 en 36%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores intereses y comisiones por obligaciones con el público, tanto en MN y ME, básicamente por depósitos de ahorros.	4 433	6 052	37
▪ Mayores gastos por compra-venta de valores y pérdida por participación patrimonial.	42	745	1 656

El **Margen Financiero Neto** muestra una desviación de 45% por encima del obtenido en el 2005, explicados por la variación entre Ingresos y Gastos Financieros; sin embargo se pueden apreciar variaciones que se compensan entre si por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores provisiones por la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, correspondiente a la reversión de la provisión genérica por créditos comerciales.	7 687	12 533	63
▪ Mayores provisiones por desvalorización de inversiones de ejercicios anteriores, correspondientes a la reversión de bonos			

globales.	1 988	2 194	10
▪ Menores provisiones por desvalorización de inversiones del ejercicio.	587	426	(27)
▪ Menor provisión por la incobrabilidad de créditos del ejercicio.	1 330	1 129	(15)

Los ingresos por **servicios financieros** fueron mayores al mismo periodo del año anterior en 22%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores ingresos por el servicio de tesorería del estado.	59 673	73 245	23
▪ Mayores ingresos por Transferencias en MN.	8 120	10 340	27
▪ Mayores ingresos por cobro de tributos.	6 179	7 197	16
▪ Mayores ingresos por operaciones contingentes.	1 125	1 297	15
▪ Mayores ingresos por cobranzas en MN.	1 867	2 132	14

Los gastos por **servicios financieros** fueron mayores en 38%, explicado como sigue:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores gastos por Transferencias en MN.	50	139	177
▪ Mayores gastos por operaciones contingentes ME.	53	85	60
▪ Menores otros gastos por servicios financieros diversos en ME.	58	27	(54)

Los **gastos de administración** fueron mayores respecto al año anterior en 16%.

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores gastos por servicios recibidos de terceros en 41%, debido principalmente:			
- Mayores gastos en publicidad y publicaciones.	385	4 699	1 120
- Mayores gastos por transporte y almacenamiento	4 356	7 221	66
- Mayores gastos diversos de gestión.	7 037	8 007	14
- Mayores gastos en otros servicios.	708	1 478	109
- Mayores gastos en compra de bienes.	1 222	1 898	55
- Mayores gastos en mantenimiento y reparación.	2 464	3 283	33
- Mayores gastos en fuerzas policiales.	1 033	1 166	13
▪ El mayor gasto de personal de 4% se explica principalmente por:			
- Mayores gastos en sueldos y salarios.	43 482	48 923	13
- Mayores gastos en compensación por tiempo de servicios.	3 376	3 404	1
- Menores gastos en jubilaciones y pensiones.	30 750	29 000	(6)
- Menores gastos en seguridad y previsión social.	3 384	3 106	(8)
▪ Mayores impuestos y contribuciones, básicamente por el IG.V.	8 353	11 477	37

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son mayores en 56%, según detalle:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayor provisión por contingencias y otros, principalmente por el riesgo cambiario.	277	2 757	897
▪ Mayor depreciación de inmuebles, maquinarias y			

equipos.	5 647	6 820	21
▪ Mayor amortización de gastos en MN.	976	1 170	20

Los **otros ingresos y gastos** presentan un mayor ingreso al presupuestado de 214%.

Detalle	Ejecución al I Trim. 2005	Ejecución al I Trim. 2006	Variación %
▪ Mayores ingresos de ejercicios anteriores, básicamente por el pago de intereses del MEF.	14 592	20 120	38
▪ Mayores gastos de ejercicios anteriores, básicamente por restituirse parte de las comisiones del 2004 de los créditos otorgados a los trabajadores y pensionistas del sector público y por la regularización del IR 2001 producto de la fiscalización hecha por SUNAT.	7 857	12 266	56
▪ Menores gastos extraordinarios del ejercicio.	5 365	1 975	(63)
▪ Menores ingresos extraordinarios del ejercicio.	626	386	(38)

- La Utilidad Neta (S/. 111 797) fue superior en 64%, básicamente por el incremento de los ingresos financieros e ingresos por servicios financieros, a pesar de los mayores egresos registrados.

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 5,10% como consecuencia de los mayores depósitos en el BCR - Cuenta Especial MN, los que fueron superiores al incremento del pasivo.

Ratio	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>5 526 266</u> 5 649 519	<u>8 711 380</u> 8 478 042
	0,98	1,03

- Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 14,32% como producto de los mayores Activos Rentables originado por los mayores depósitos en el BCR.

Ratio	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>369 228</u> 7 660 577	<u>413 762</u> 10 015 617
	4,82%	4,13%

- Un mayor índice de Solvencia en 6,44%. El Banco cuenta con una sólida estructura patrimonial.

Ratio	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>7 545 179</u> 1 129 635	<u>10 357 258</u> 1 455 910
	6,68	7,11

- o Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 23,4% debido a una mayor utilidad operativa, generada principalmente por los mayores ingresos financieros (ingresos por disponibles, intereses por cartera de créditos) y por los mayores ingresos extraordinarios.

Ratio	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{81\,747}{8\,674\,814}$	$\frac{136\,829}{11\,813\,168}$
	0,94%	1,16%

- o Una mejora del ROE (Rentabilidad Financiera) en 33,33% debido a la mayor utilidad neta obtenida en el periodo evaluado. Excluye diferencia por nivelación de cambio.

Ratio	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{71\,206}{1\,129\,635}$	$\frac{122\,297}{1\,455\,910}$
	6,30%	8,40%

- o Un menor índice en 5,88% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros, sin embargo, la utilidad financiera cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en una utilidad neta (excluye diferencia por nivelación de cambio) de S/ 122 297.

Ratio	Ejecución Al I Trim 2005	Ejecución Al I Trim 2006
$\frac{\text{Margen Financiero Bruto}}{\text{Ingresos Financieros}}$	$\frac{105\,195}{111\,495}$	$\frac{151\,003}{170\,049}$
	94,35%	88,80%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución Al I Trim. 2005	Ejecución Al I Trim. 2006	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	0,98	1,03	5,10
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{1/} / Activo Rentable ^{2/}	4,82%	4,13%	-14,32
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	6,68	7,11	6,44
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	0,94%	1,16%	23,40
ROE (Utilidad Neta ^{3/} / Patrimonio Neto)	6,30%	8,40%	33,33
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS	94,35%	88,80%	- 5,88
EBIDTA^{4/}	79 544	132 507	66,58

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.

4/ No incluye intereses por ser rubro directamente relacionado con el proceso productivo del Banco.

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

Evaluación de la Ejecución a marzo de 2006 respecto al marco aprobado

El Flujo Operativo (S/.111 797) mostró una mejora de 89%, que obedeció principalmente al mayor ingreso financiero por nuestros mayores depósitos en el BCR, por intereses por créditos y por ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores producto del pago de intereses del MEF-DGCP, Préstamo DU. 158-02.

El Flujo Económico (S/.1 710 244) mostró un incremento en 922%, 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 I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Obligaciones con el Público	56 089	1 236 150	2 104
▪ Cartera de Crédito	79 021	1 110 147	1 305
▪ Cuentas por Cobrar	207 167	0	(100)
▪ Otros Activos	40 485	72 235	78

Gastos de Capital	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Variación %
▪ Gastos de Capital no ligado a Proyectos	0	393	0
▪ Inversión Financiera	32 778	(38 257)	(217)
▪ Obligaciones con el público	0	446 721	0
▪ Cartera de Créditos	67 170	213 289	218
▪ Cuentas por Cobrar	4 250	141 984	3 241
▪ Patrimonio	155 341	986	(99)

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** (S/.393), la ejecución corresponde principalmente a la adquisición de mobiliario.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2006	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.	Variación % Ejec./Meta Al I Trim.	Avance % Al I Trim.
Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión	87 795	0	393	0	0,45
1. Mobiliario y equipo	36 687	0	275	0	0,75
2. Edificios e Instalaciones	28 762	0	38	0	0,13
3. Equipos de Transporte y Maquinaria	15 278	0	24	0	0,16
4. Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	6 648	0	56	0	0,84
5. Terrenos	420	0	0	0	0

El Flujo Neto de Caja (S/.1 710 243) mayor en 922% producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/. 6 269 761) aumentó en 31% su meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los mayores depósitos en el BCR.

La Disponibilidad en el periodo evaluado (S/. 6 269 761) se encuentra comprometida como sigue:

Caja (S/. 357 121)

▪ Moneda Nacional	330 057
-------------------	---------

▪ Moneda Extranjera	27 064
---------------------	--------

Banco Central de Reserva (S/. 5 613 078)

▪ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	5 282 416
▪ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	281 988
▪ Depósito en la Cuenta Ordinaria	48 674

Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 3 638)

▪ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	3 638
--	-------

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 157 049)

▪ Depósitos en Cuenta Ordinaria	23 993
▪ Depósitos a Plazo	133 056

Otros (S/. 138 875)

▪ Canje	123 733
▪ Rendimiento Devengado del Disponible	14 575
▪ Otras Disponibilidades	567

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 primer trimestre 2006 respecto al marco aprobado.

El Resultado Operativo (S/. 136 829) superó en 90% al marco aprobado, como consecuencia de los mayores ingresos financieros, los mayores ingresos extraordinarios, las mayores comisiones recibidas; y por los menores egresos de operación.

INGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

La ejecución de **Ingresos Operativos** superó en 24% la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores ingresos financieros, los mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores y las mayores comisiones percibidas.

A nivel de rubros

Los ingresos **financieros superaron en 23% al presupuesto**, lo que se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores intereses por fondos disponibles en MN, debido al mayor saldo en la cuenta especial del BCRP.	26 731	38 321	43
▪ Mayores intereses por créditos moneda extranjera,			

por mayores intereses por los préstamos otorgados al MEF.	35 607	41 413	16
▪ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones spot de ME.	7 350	11 711	59
▪ Mayores Comisiones y otros créditos por operaciones financieras.	0	3 103	0
▪ Mayores intereses por fondos disponibles en ME, debido al mayor saldo en la cuenta especial overnight del BCRP.	1 401	3 680	163
▪ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, tanto en MN como en ME.	10 948	13 896	27

La mayor ejecución del 90% de los **ingresos extraordinarios** respecto al marco presupuestal, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, básicamente por el pago de intereses del MEF correspondiente al crédito refinanciado D.U 158-02.	17 407	34 847	100
▪ Menores ingresos extraordinarios del ejercicio.	1 115	386	(65)

La mayor ejecución de 13% en otros ingresos, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos por servicios diversos, en MN, por S/. 11 535, debido principalmente a los ingresos por comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado, transferencias en MN, entre otros.	91 024	102 560	13

EGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** fue menor en 3% a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos de personal, servicios prestados por terceros y tributos; a pesar de los mayores gastos financieros y egresos extraordinarios.

A nivel de rubros

La menor ejecución de 48% de los egresos por **compra de bienes**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores insumos y suministros; básicamente por la menor adquisición de letreros luminosos, equipos de alarma y seguridad, repuestos y materiales de muebles, maquinarias, equipos e inmuebles, bóvedas y cajas de seguridad, entre otros.	3 360	1 709	(49)
▪ Menor gasto en combustible y lubricantes.	316	189	(40)

La menor ejecución de 14% en **Gastos de Personal**, se explica por:

Detalle	Meta al	Ejecución	Variación
---------	---------	-----------	-----------

	I Trim.	al I Trim.	%
▪ Menor gasto por el pago de sueldos y salarios.	39 213	32 563	(17)
▪ Menor gasto al previsto por el programa de incentivos por retiro voluntario.	1 886	0	(100)
▪ Menor gasto al previsto en seguridad y previsión social.	4 439	3 106	(30)
▪ Menor gasto en gratificaciones.	6 848	5 611	(18)
▪ Menor gasto en jubilaciones y pensiones.	29 800	29 000	(3)
▪ Menor gasto en CTS.	4 062	3 404	(16)
▪ Menor gasto en asignaciones.	9 594	9 075	(5)

La menor ejecución de 11% en **Servicios Prestados de Terceros**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos por tarifas de servicios públicos.	6 390	4 423	(31)
▪ Menores gastos por otros servicios relacionados al GIP.	3 879	2 002	(48)
▪ Menores gastos por honorarios profesionales.	1 764	376	(79)
▪ Menores gastos en mantenimiento y reparación.	4 406	3 283	(25)
▪ Menores gastos en servicios de vigilancia, guardianía y limpieza.	3 713	3 031	(18)
▪ Menores gastos por alquileres.	3 598	3 001	(17)
▪ Mayor gasto por transporte y almacenamiento.	7 418	8 661	17
▪ Mayor gasto en publicidad y publicaciones	1 948	4 699	141

La menor ejecución de 37% de **Tributos**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores tributos en el rubro Otros, básicamente por haber considerado ejecución por impuesto a los activos netos (ITAN), la cual se inicia en abril.	6 043	15	(100)
▪ Menores gastos por IGV a lo previsto.	10 646	9 607	(10)
▪ Mayores gastos por tributos a gobiernos locales	912	1 136	25

La menor ejecución de 14% de los **Gastos Diversos de Gestión**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en seguros.	2 101	1 418	(32)
▪ Menores gastos en viáticos república.	937	449	(52)
▪ Menores transferencias al Fondo de Empleados.	1 719	1 663	(3)
▪ Mayores gastos en trabajos de la imprenta.	616	693	13

La mayor ejecución de 150% en **Gastos Financieros**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Pérdida por diferencia por nivelación de cambio ante la apreciación de la moneda nacional.	132	10 500	7 855
▪ Mayores intereses por obligac. con el público ME.	1 321	1 683	27

La mayor ejecución de 834% en **Egresos Extraordinarios** se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores gastos de ejercicios anteriores, básicamente por restituirse parte de las comisiones del 2004, por los créditos otorgados a			

trabajadores y pensionistas del sector público y por la regularización del IR 2001 producto de la fiscalización hecha por SUNAT.	501	12 266	2 346
▪ Mayores gastos extraordinarios del ejercicio.	1 024	1 975	93

La menor ejecución de 55% en **Otros Gastos**, se explica:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en fuerzas policiales.	2 578	1 166	(55)

- El Resultado Económico (S/. 136 436) fue superior en 89%, como consecuencia de los mayores ingresos de operación y por los menores egresos de operación, principalmente en gastos de personal.

GASTO DE CAPITAL

- La ejecución de los **Gastos de Capital** fue de S/. 393, la cual no fue prevista. Dicha ejecución se debe principalmente a que se tuvo que implementar Oficinas y adelantar la adquisición de Mobiliario y Equipo para el acondicionamiento de nuestras oficinas ubicadas en Lima Metropolitana.
- El Gasto Integrado de Personal (S/. 97 893) fue menor en 16% con respecto al presupuesto del periodo evaluado; como consecuencia del menor gasto de personal en el rubro de sueldos y salarios, servicios prestados por terceros y tributos.
- El número de trabajadores previsto, fue ligeramente mayor al ejecutado; la mayor variación recae en el rubro de servicios por terceros y en locación de servicios.

PERSONAL – POBLACIÓN AL MES DE MARZO 2006

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	20	20					20	20
Ejecutivos	663	718	1	1			664	719
Profesionales	208	208	63	61			271	269
Técnicos	1 718	1 661	76	104			1794	1 765
Auxiliares	109	108					109	108
Otros	944	918			1074	1 090	2018	2 008
TOTAL	3 662	3 633	140	166	1 074	1 090	4 876	4 889
Pensionistas	6 532	6 620					6 532	6 620
Practicantes	159	108					159	108

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

ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- La pérdida por la nivelación de cambio

X.- ANEXOS.

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

INGRESOS FINANCIEROS : A MARZO 2006

SERVICIOS	EJE 2005	META 2006	EJE 2006	Variación	Variación	EJE 2005	META 2006	EJE 2006	Variación	Variación
	A Marzo	A Marzo	A Marzo	%	%	A Marzo	A Marzo	A Marzo	%	%
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Eje 06/ Eje 05	Eje 06/ Meta 06	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 06/ Eje 05	Eje 06/ Meta 06
Recaudación	5 421	6 214	6 727	24,1	8,3	11	11	10	-10,1	-14,9
Pagaduría	26 654	33 537	34 663	30,0	3,4	58	117	136	133,2	16,5
Otros	2 879	3 527	3 755	30,4	6,5	1	1	1	37,3	1,7
TOTAL	34 955	43 277	45 146	29,15	4,32	70	129	147	110,2	13,6

OTROS INDICADORES : A MARZO 2006 (En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	EJE 2005	META 2006	EJE 2006	Var %	Var %
	A Marzo	A Marzo	A Marzo	Eje 06/ Eje 05	Eje 06/ Meta 06
Ahorros (En S/. MM)	3 470	3 758	3 741	7,8	-0,4
Créditos Multired (En S/. MM)	39 399	46 123	47 922	21,6	3,9
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	55 571	60 500	68 629	23,5	13,4
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	15 603	27 566	40 812	161,6	48,1
Diferencia Cambio Operaciones Spot	7 382	7 350	11 711	58,6	59,3
Nivelación de Cambio	0	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	3 183	132	10 500	0,0	0,0

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A MARZO 2006

PRODUCTOS	EJE 2005	META 2006	EJE 2006	Variación	Variación
	A Marzo	A Marzo	A Marzo	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 06/ Eje 05	Eje 06/ Meta 06
Recaudación	6 179	6 291	7 197	16,5	14,4
Pagaduría	59 700	64 885	73 383	22,9	13,1
Créditos	81 287	91 823	98 466	21,1	7,2
Otros	225 033	249 620	309 479	37,5	24,0
TOTAL	372 198	412 618	488 525	31,3	18,4

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A MARZO 2006

INVERSIONES	META 2006	META 2006	EJE 2006	Variación	Avance
	Anual	A Marzo	A Marzo	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 06/ Meta 06	Eje 06/ 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	87 795	0	393	0,0	0,45
1. Mobiliario y Equipo	36 687	0	275	0,0	0,75
2. Edificios e Instalaciones	28 762	0	38	0,0	0,13
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	15 278	0	24	0,0	0,16
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	6 648	0	56	0,0	0,84
5. Terrenos	420	0	0	0,0	0,00
Otros					
TOTAL FBK	87 795	0	393	0,0	0,45

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

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

INGRESOS FINANCIEROS : A MARZO 2006

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A MARZO 2006

INVERSIONES	META 2006 Anual En MM S/.	META 2006 A Marzo En MM S/.	EJE 2006 A Marzo En MM S/.	Variación % Eje 06/ Meta 06	Avance % Eje 06/ 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	87 795	0	393	0,0	0,45
1. Mobiliario y Equipo	36 687	0	275	0,0	0,75
2. Edificios e Instalaciones	28 762	0	38	0,0	0,13
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	15 278	0	24	0,0	0,16
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	6 648	0	56	0,0	0,84
5. Terrenos	420	0	0	0,0	0,00
Otros					
TOTAL FBK	87 795	0	393	0,0	0,45

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

EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE MARZO
MONEDA NACIONAL

(En Nuevos Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	1 631 335 887	1 518 749 707	2 823 767	2 577 639	5 678 117	5 458 504	20 767 675	20 831 196	11 189 540	13 169 287	1 671 794 986	1 560 786 333
1.1 Sector Financiero	42 522	56	0	0	71 818	71 818	38 998	38 998	0	0	153 338	110 872
1.1.1 Sector Bancario	42 522	56			71 818	71 818					114 340	71 874
1.1.2 Sector No Bancario	0	0					38 998	38 998			38 998	38 998
1.2 Sector Administración Pública	330 703 011	134 545 077	2 628 906	2 423 457	17 998	17 998	1 189 382	1 189 382	1 267 543	1 945 096	335 806 840	140 121 010
1.2.0 Tesoro Público	194 337 192	282									194 337 192	282
1.2.1 Administración Central	839	33 800 367			282	282				1 123 724	1 121	34 924 373
1.2.2 Cordes												
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	20 561 555	6 236 432			0	0	1 189 382	1 189 382			21 750 937	7 425 814
- Defensa Civil	1 547 050	6 236 101									1 547 050	6 236 101
- Universidades	8 882 321	0									8 882 321	0
- Otros	10 132 184	331					1 189 382	1 189 382			11 321 566	1 189 713
1.2.4 Beneficencia Pública	11	114 769							0	911	11	115 680
1.2.5 Essalud	0	0									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	98 327 508	82 542 605	2 628 906	2 423 457	17 716	17 716			1 229 094	776 610	102 203 224	85 760 388
1.2.7 Gobiernos Regionales	17 475 906	11 850 622							38 449	43 851	17 514 355	11 894 473
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	72 117 240	72 145 848	0	0	0	0	0	0	66 107	0	72 183 347	72 145 848
- Banco de Materiales	72 117 240	72 145 836							66 107	0	72 183 347	72 145 836
- Otros	0	12							0		0	12
1.4 Sector Privado no Financiero	1 228 473 114	1 312 058 726	194 861	154 182	5 588 301	5 368 688	19 539 295	19 602 816	9 855 890	11 224 191	1 263 651 461	1 348 408 603
1.4.1 Empresas Privadas	1 605	271 647	120 554	116 802	3 880 858	3 835 589	13 914 816	13 921 813	0	0	17 917 833	18 145 851
- 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
- Cúvisa					202 047	202 046					202 047	202 046
- 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.					404 805	391 513					404 805	391 513
- 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	1 605	271 647	120 554	116 802	2 812 206	2 780 230	5 861 056	5 868 053			8 795 421	9 036 732
1.4.2 Hogares	1 228 471 509	1 311 787 079	74 307	37 380	1 707 443	1 533 099	5 624 479	5 681 003	9 855 890	11 224 191	1 245 733 628	1 330 262 752
- Prés a Trabajad. y Pensionistas	1 228 471 172	1 311 467 024	23 519	27 546	495 568	451 054	145 107	178 160	9 855 890	11 224 191	1 238 991 256	1 323 347 975
- Otros	337	320 055	50 788	9 834	1 211 875	1 082 045	5 479 372	5 502 843			6 742 372	6 914 777
TOTAL :	1 631 335 887	1 518 749 707	2 823 767	2 577 639	5 678 117	5 458 504	20 767 675	20 831 196	11 189 540	13 169 287	1 671 794 986	1 560 786 333

EVALUACION DE LA DE CARTERA DE CREDITOS AL MES DE MARZO
MONEDA EXTRANJERA

(En Miles de Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	809 606	811 439	140	136	23 254	22 964	14 354	14 292	1 692	585	849 046	849 416
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	151	151	0	0	0	0	151	151
1.1.1 Sector Bancario					151	151					151	151
1.2 Sector Administración Pública	809 606	811 439	0	0	3 134	2 851	361	361	1 692	585	814 793	815 236
1.2.1 Administración Central	809 606	811 439	0	0	2 851	2 851	0	0	1 692	585	814 149	814 875
- M.E.F. Decreto Urgencia 63/99	28 348	30 180							1 652	556	30 000	30 736
- Minist. Defensa / Fuerza Aérea	7 079	7 080							40	29	7 119	7 109
- Refinc. MEF D.U. 158/EF-2002	191 471	191 471									191 471	191 471
- Refinc. MEF D.U. 158/EF-2002	582 708	582 708									582 708	582 708
- 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	140	136	7 847	7 840	13 985	13 923	0	0	21 972	21 899
1.4.1 Empresas Privadas			140	136	7 124	7 089	11 583	11 531			18 847	18 756
- 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			140	136	3 693	3 658	9 277	9 225			13 110	13 019
1.4.2 Hogares					723	751	2 402	2 392			3 125	3 143
2. SECTOR EXTERNO					34	34					34	34
2.2 Organismos Internacionales					34	34					34	34
(-) Ingresos Diferidos Interes. y Comis.	(23 479)	(22 972)									(23 479)	(22 972)
TOTAL :	786 127	788 467	140	136	23 288	22 998	14 354	14 292	1 692	585	825 601	826 478

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS A MARZO 2006				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	1 228 471 172	1 302 206 967	73 735 795	15 337 500	16 564 746	1 227 246
CRÉDITOS REFINANCIADOS	23 519	27 546	4 027			
CRÉDITOS VENCIDOS	495 568	451 054	(44 514)			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	145 107	178 160	33 053			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	13 228 157	13 890 400	662 243			
TOTAL :	1 215 907 209	1 288 973 327	73 066 118	15 337 500	16 564 746	1 227 246

CRÉDITOS VIGENTES 2006				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2005		1 245 154 858			15 686 266	
Enero	1 230 230 429	1 277 583 244	1 261 369 051	15 410 513	16 315 437	16 000 852
Febrero	1 227 324 449	1 292 946 910	1 285 265 077	15 375 000	15 042 137	15 678 787
Marzo	1 228 471 172	1 311 467 024	1 302 206 967	15 337 500	16 564 746	15 803 442
Abril	1 273 505 384	0	0	15 350 000	0	0
Mayo	1 272 198 104	0	0	15 925 000	0	0
Junio	1 269 959 220	0	0	15 900 000	0	0
Julio	1 269 043 275	0	0	15 875 000	0	0
Agosto	1 267 097 038	0	0	15 862 500	0	0
Setiembre	1 259 696 154	0	0	15 837 500	0	0
Octubre	1 252 644 971	0	0	15 750 000	0	0
Noviembre	1 245 936 654	0	0	15 662 500	0	0
Diciembre	1 294 797 153	0	0	15 575 000	0	0
				187 860 513	47 922 320	

(*) Tasa de Interés 16,08 % e.a.