



**INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA**

**AL I TRIMESTRE DEL AÑO 2007**

# EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL I TRIMESTRE DEL AÑO 2007

## 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 .....	
X. Anexos .....	
XI. Indicadores Relevantes (Formato A) .....	

## **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 I Trimestre del 2007, en el aspecto operativo, presupuestal y financiero ha mostrado el siguiente comportamiento:

## I.- METAS OPERATIVAS

Al Primer trimestre del año 2007, 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 de 17% anual tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 1er. Trim. 2007	Resultado al 1er. Trim. 2007	Meta anual	Nivel de cump. Ejec. 1er. Trim. 2007
<b>Objetivo Estratégico 1</b>	<b>AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA</b>					
Objetivo Operativo 1.1	ACTUALIZACIÓN DEL TARIFARIO DEL BANCO Y UNIFICAR LAS TARIFAS EN EL SISTEMA DE COBRO AUTOMÁTICO DE TARIFAS (PGCO).					
Indicador Operativo A	Contar con un Tarifario Actualizado y Unificado	Avance porcentual	10%	8%	100%	8%
Objetivo Operativo 1.2	IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE RENTABILIDAD					
Indicador Operativo B	Contar con un Sistema de Rentabilidad	Avance porcentual	10%	6%	100%	6%
<b>Objetivo Estratégico 2</b>	<b>BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE</b>					
Objetivo Operativo 2.1	SERVICIO DE PROCESAMIENTO DE TARJETA DE CRÉDITO DEL BN					
Indicador Operativo A	Contar con la tarjeta de Crédito Multired afiliada a Visa	Avance porcentual	52%	30%	100%	30%
Objetivo Operativo 2.2	APOYO A MYPES UOB: D.S. 047-2006-EF					
Indicador Operativo B	Implementar Agencias con Convenio para apoyo a Mypes	Número de agencias compartidas	12	12	80	15%
Objetivo Operativo 2.3	IMPLEMENTAR ELEMENTOS DE SEGURIDAD EN CANALES DE ATENCIÓN					
Indicador Operativo C	Contar con elementos de seguridad en Canales de atención	Avance porcentual	40%	10%	100%	10%
Objetivo Operativo 2.4	ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DE SISTEMA DE ATENCIÓN EN VENTANILLAS					
Indicador Operativo D	Contar con el Software de atención en ventanillas	Avance porcentual	75%	50%	100%	50%
Objetivo Operativo 2.5	APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS					
Indicador Operativo E	Incorporar 31 agencias a nivel nacional	Número de agencias operativas	0	0	12	0%
Objetivo Operativo 2.6	ESTUDIO DE CALIDAD DE SERVICIO					
Indicador Operativo F	Contar con un estudio de calidad de servicio	Avance porcentual	8%	0%	100%	0%
Objetivo Operativo 2.7	REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL					
Indicador Operativo G	Contar con infraestructura renovada en 5 agencias a nivel nacional	Número de agencias remodeladas	0	0	5	0%
Objetivo Operativo 2.8	CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL					
Indicador Operativo H	Contar con locales nuevos de agencias a nivel nacional	Número de locales construidos	0	0	3	0%
Objetivo Operativo 2.9	ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DE SISTEMA DE ATENCIÓN DE TRANSACCIONES POR INTERNET					
Indicador Operativo I	Contar con el Software de atención de transacciones por Internet	Avance porcentual	55%	59%	100%	59%
Objetivo Operativo 2.10	ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DEL CENTRO DE LLAMADAS (CONTACT CENTER) Y EQUIPOS IVR					
Indicador Operativo J	Contar con un Centro de llamadas	Avance porcentual	16%	0%	92%	0%
Objetivo Operativo 2.11	CAJEROS CORRESPONSALES					
Indicador Operativo K	Implementar 300 Cajeros Corresponsales a nivel nacional	Número de Cajeros Corresponsales	0	0	200	0%
Objetivo Operativo 2.12	INSTALACIÓN DE NUEVOS CAJEROS AUTOMÁTICOS A LA RED					
Indicador Operativo L	Incrementar 120 cajeros automáticos a la red	Número de Cajeros Operativos	30	17	120	14%
Objetivo Operativo 2.13	ADMINISTRACIÓN Y ESTANDARIZACIÓN DE CONTENIDOS EN LA INTRANET E INTERNET DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo M	Instalar un software de administración de contenidos	Avance porcentual	26%	12%	100%	12%
Objetivo Operativo 2.14	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN AUTOMATIZADA DE COLAS EN CINCO SEDES					
Indicador Operativo N	Implementar 5 Sistemas de Administración automatizada de colas en agencias	Número de oficinas con el Sistema	0	0	5	0%

<b>Objetivo Estratégico 3</b>	<b>CONTAR CON PROCESOS EFICIENTES</b>					
Objetivo Operativo 3.1	ADQUISICIÓN DE CORE BANCARIO					
Indicador Operativo A	Contar con un nuevo core bancario	Avance porcentual	5%	1%	25%	4%
Objetivo Operativo 3.2	ELABORACIÓN DE BASE ÚNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN.					
Indicador Operativo B	Contar con una Base Única de Datos para clientes	Avance porcentual	100%	95%	100%	95%
Objetivo Operativo 3.3	SISTEMA DE INFORMACIÓN AUTOMATIZADA (SIA)					
Indicador Operativo C	Contar con información operativa, financiera y administrativa	Avance porcentual	23%	20%	100%	20%
Objetivo Operativo 3.4	REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA NORMATIVO DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo D	Adquisición de un software para reestructurar el sistema normativo	Avance porcentual	33%	15%	100%	15%
<b>Objetivo Estratégico 4</b>	<b>REDUCCIÓN DE TODO RIESGO</b>					
Objetivo Operativo 4.1	IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo A	Implementar Plan de continuidad de negocios	Avance porcentual	16%	6%	71%	8%
Objetivo Operativo 4.2	ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE PARA ADMINISTRAR LOS RIESGOS FINANCIEROS DEL BANCO					
Indicador Operativo B	Contar con un software para administrar los riesgos financieros	Avance porcentual	26%	50%	100%	50%
Objetivo Operativo 4.3	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS DE OPERACIÓN					
Indicador Operativo C	Contar con el Sistema de gestión de riesgos de operación	Avance porcentual	18%	25%	68%	37%
<b>Objetivo Estratégico 5</b>	<b>CONTAR CON UNA CULTURA ORGANIZACIONAL ORIENTADA AL LOGRO</b>					
Objetivo Operativo 5.1	FOMENTAR Y DIFUNDIR LOS VALORES INSTITUCIONALES					
Indicador Operativo A	Realizar 23 eventos de fomento y difusión de valores institucionales	Número de eventos	3	6	23	26%
Objetivo Operativo 5.2	MEJORAR LA IDENTIFICACIÓN, EL COMPROMISO EFECTIVOS Y LA MOTIVACIÓN PARA ELEVAR LA EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD DEL PERSONAL					
Indicador Operativo B	Contar con 7 modulos de capacitación a nivel nacional	Número de módulos implementados	0	0	7	0%
Objetivo Operativo 5.3	CONTAR CON UN INVENTARIO Y DESCRIPCIONES DE LOS PUESTOS DE LA ORGANIZACIÓN					
Indicador Operativo C	Contar con descripciones y perfiles de puestos de la institución	Avance porcentual	11%	0%	69%	0%
Objetivo Operativo 5.4	REDEFINIR EL SISTEMA REMUNERATIVO DEL BN					
Indicador Operativo D	Contar con un nuevo sistema remunerativo	Avance porcentual	0%	0%	50%	0%
<b>PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO</b>			<b>23%</b>			<b>17%</b>

El promedio de cumplimiento anual se calcula en base a las metas proyectadas al cierre del ejercicio, las que en algunos casos no alcanzan el 100%; tratándose de proyectos que concluirán durante el año 2008.

El cumplimiento de la meta trimestral de los indicadores operativos al 1er.Trimestre fue de 17%, es decir menor en un 6% a lo estimado.

## II. ASPECTOS FINANCIEROS

La evaluación de los Estados Financieros de la empresa al I Trimestre del año 2007 en relación a su marco previsto y a la ejecución respecto a similar período del año 2006, se resume en los siguientes resultados:

- ❑ Los Activos fueron superiores en 5,27% respecto a su marco previsto debido principalmente a los mayores Fondos Disponibles por los mayores depósitos en la cuenta overnight del BCR y 17,59% en relación al I trimestre del 2006, principalmente por nuestros Depósitos a Plazo MN en el BCR.
- ❑ Los Pasivos fueron mayores en 4,91% respecto a su marco previsto y 20,37% en relación al I trimestre del 2006, en ambos casos debido a las mayores obligaciones con el público.
- ❑ El Patrimonio superó en 8,59% a su marco previsto debido principalmente a los mejores resultados del ejercicio, y fue menor en 2,16% en relación a la ejecución al I trimestre del 2006, debido que a marzo 2006 aún no se había efectuado la distribución de utilidades del ejercicio 2005.
- ❑ La Utilidad Operativa (S/. 157 231) superó en 100% al marco, como consecuencia de los mayores ingresos financieros y por servicios financieros; así como por los menores gastos financieros, a pesar que los gastos de administración estuvieron por encima de lo previsto.
- ❑ En relación al primer trimestre del 2006, la Utilidad Operativa al primer trimestre del 2007 fue mayor en 33%, como consecuencia de los mayores ingresos financieros, gracias a los mayores intereses por fondos disponibles, especialmente en MN y de los servicios financieros; a pesar de los mayores gastos de administración.
- ❑ La Utilidad Neta (S/. 169 942) fue superior en 131% al marco previsto, como consecuencia de los mayores ingresos financieros, ingresos extraordinarios -debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación del D.S. N° 002-2007 y a los intereses correspondientes al segundo semestre del ejercicio anterior correspondientes al bono del D.U. N°158- y por servicios financieros; así como por los menores gastos financieros, a pesar de los mayores gastos de administración.
- ❑ En relación al primer trimestre 2006 la Utilidad Neta del presente trimestre fue superior en 52%, básicamente por los mayores ingresos financieros y por servicios financieros; a pesar de los mayores gastos de administración.
- ❑ El Flujo Neto de Caja superó en 82,6% a su meta programada, como consecuencia de los mayores ingresos financieros y extraordinarios registrados en el periodo evaluado. El Saldo Final de Caja fue mayor en 7% a su meta estimada, explicado principalmente por los mayores depósitos en el BCR.

## III. ASPECTOS PRESUPUESTALES

La ejecución presupuestal de la empresa, al primer trimestre del año 2007 en relación a su marco aprobado para dicho período, presenta los siguientes resultados:

- ❑ El Resultado Operativo fue superior en 102% al marco aprobado, como consecuencia de los mayores ingresos financieros e ingresos extraordinarios, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007; a pesar de los mayores egresos operativos registrados, principalmente por los mayores gastos en jubilaciones y pensiones.
- ❑ El Resultado Económico fue superior en 102% a lo previsto, principalmente por los mayores ingresos financieros, dada la emisión del bono DS N° 002-2006; a pesar de los mayores egresos operativos registrados, especialmente en gastos de personal, por los mayores gastos de jubilación y mayores gastos diversos de gestión.

## IV. ASPECTOS IDENTIFICADOS QUE AFECTAN LA GESTION.

No se registran aspectos relevantes que afecten la gestión.

## EVALUACIÓN DE GESTIÓN I TRIMESTRE AÑO 2007

### I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

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

### II.- ASPECTOS GENERALES

#### 2.1 NATURALEZA JURÍDICA Y OBJETO SOCIAL

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

Dispositivo legal y modificatorias :

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

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

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

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

#### 2.2 VISIÓN

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

#### 2.3 MISIÓN

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

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

## 2.4 MARCO REGULATORIO

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

- Ley N° 26887, Ley de Sociedades, sus modificaciones y ampliatorias.
- Ley N° 27170, Ley del FONAFE y modificatorias
- Directiva de Programación, Formulación y Aprobación del Plan Operativo y Presupuesto de las Empresas bajo el ámbito del FONAFE para el año 2007, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 005-2006 /021 –FONAFE.
- Directiva de Formulación del Plan Estratégico de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 003-2003/019-FONAFE.
- Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE Aprobada mediante Acuerdo de Directorio No. 003-2005/018 - FONAFE
- Directiva de Endeudamiento del FONAFE, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 002-2001/020 – 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

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Cargo</b>	<b>Periodo</b>
Enrique Javier Cornejo Ramírez	Presidente del Directorio	Desde el 09/08/2006
Armando Rubén Osorio Murga	Director	Desde el 09/08/2006
Arturo Seminario Dapello	Director	Desde el 21/09/2006
José Berley Arista Arbildo	Director	Desde el 09/08/2006
Hugo Javier Rodríguez Espinoza	Director	Desde el 09/08/2006
<b>Principales Funcionarios:</b>		
Humberto Meneses Arancibia	Gerente General	Desde el 10/08/2006
Idelfonso Avalos Sanjinez	Gerente, Jefe Departamento de Finanzas	Desde el 16/08/2006
Luis Aníbal Ferreyra Sulla	Gerente, Jefe Departamento de Contabilidad	Desde el 01/03/1995
Oscar Salas Bracamonte	Gerente, Jefe Departamento de Logística	Desde el 16/08/2006
Jorge Chang Serrano	Gerente, Jefe Departamento de Personal	Desde el 01/09/2006
Franklin Aranaga Meneses	Gerente, Jefe de Auditora Interna	Desde el 01/01/2007
Oscar Basso Winffel	Gerente, Jefe Departamento de Riesgos	Desde el 18/01/2005
Jorge Menacho Pérez	Gerente, Jefe de Secretaría General	Desde el 10/08/2006
Isaías Villanueva Mory	Gerente, Jefe Departamento de Informática	Desde el 19/11/2004
Rodrigo Zapata Seminario	Gerente, Jefe Departamento de Asesoría Jurídica	Desde el 18/08/2006
José Lizárraga Hernández	Gerente, Jefe Departamento de Planeamiento y Desarrollo	Desde el 17/11/2006
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
José Maza Rodríguez	Gerente, Jefe Departamento Red de Agencias	Desde el 07/09/2006
Carlos Díaz Mariños	Gerente, Jefe Departamento de Operaciones	Desde el 25/11/2004
Jorge Gómez Reategui	Gerente, Jefe Departamento Comunicación Corporativa	Desde el 08/02/2007
José Bacalla Pérez	Gerente, Jefe Departamento Oficialía de Cumplimiento	Desde el 01/09/2006

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

#### 3.2 ENTORNO INTERNACIONAL

Durante el I trimestre del año 2007 los principales índices financieros de Estados Unidos mostraron un comportamiento mixto. A fines de este período el promedio industrial Dow Jones cerró con una baja de 0.87%, a 12.354,35 unidades; mientras que el índice Standard & Poor's 500 avanzó un 0,18%, a 1.420,86 unidades; y el índice tecnológico Nasdaq Compuesto ganó un 0,26 %, a 2.421,64 unidades. Está débil performance del mercado se explica por una serie de factores : a) temores de que el actual ritmo de crecimiento económico se refleje luego en un rebote inflacionario (en el 2006 la inflación se elevó a 2.5% y la subyacente se mantuvo en 2.6%, mayor al nivel considerado "deseable" por la Fed), reduciendo la probabilidad de que la Fed reduzca sus tasas de interés en el segundo semestre del 2007; b) señales de incertidumbre económica y corporativa debido a que no es claro que el mercado inmobiliario haya finalizado su etapa de contracción lo que se refleja por el significativo incremento en la morosidad en el segmento de créditos hipotecarios a clientes de calidad crediticia menor a la óptima, con el temor de que el segmento "premium" experimente problemas similares; c) el desplome de 8.8% de la Bolsa de Shangai -su mayor caída diaria en 10 años- en medio de rumores en torno a que el gobierno chino viene evaluando una serie de medidas para frenar la especulación en el mercado de valores y "enfriar" su economía; d) las declaraciones del ex presidente de la Reserva Federal (Fed), Alan Greenspan, en el sentido de que la economía estadounidense podría caer en recesión durante el cuarto trimestre del 2007; e) el atentado en Afganistán contra el vice-presidente de EE.UU, Dick Cheney, y f) evidencias de presiones inflacionarias persistentes.

Entre los datos que influyeron positivamente en el mercado financiero se encuentra la decisión de la FED de no modificar su tasa de interés de referencia manteniéndola en 5.25%, remarcando en su comunicado que se observan señales mixtas en cuanto al ritmo de actividad económica y que existe preocupación por la vigencia de ciertas presiones inflacionarias; el aumento del PBI de Estados Unidos en un 3,3% en 2006, una décima más que en el ejercicio anterior y por debajo del 3,9% de 2004; y el aumento de los beneficios de las empresas norteamericanas en un 21,4% en 2006, muy por encima del 12,5% registrado en el ejercicio anterior.

Los principales indicadores bursátiles europeos avanzaron moderadamente durante el trimestre debido a la expectativa de menores tasas en dólares en el segundo semestre del 2007, recuperación del mercado norteamericano, aumento del PBI de la Euzona en 3,3% en el cuarto trimestre del 2006, una inflación controlada en la región, resultados empresariales al cuarto trimestre del 2006 mejores a lo esperado, y nuevos anuncios de fusiones y adquisiciones en los sectores automotor, servicios públicos y medios de comunicación y entretenimiento. El principal indicador de la Bolsa de Londres, el índice Footsie 100, ganó un 1,40% y se situó en los 6 308,00 puntos; en la Bolsa de Francfort, el principal indicador, el índice Dax Xetra, subió un 4,85% y alcanzó los 6 917,03 puntos; el principal índice de la Bolsa de París, el Cac 40, cerró el trimestre con una progresión del 1,67%, situándose en los 5 634,16 puntos; y en la Bolsa de Milán, el SP/Mib subió un 0,81% y se situó en los 41 771 puntos.

El índice Nikkei 225 el más importante del mercado de valores japonés, experimentó un ligero aumento de 0.36% en el trimestre, cerrando en el período en 17 287,65 puntos, impulsados por cifras económicas positivas del país (el PBI creció 4.8% en el cuarto trimestre del 2006), y por expectativas favorables en cuanto a los resultados financieros trimestrales en acciones de alta tecnología, sector automotor y maquinaria pesada; los que fueron parcialmente contrarrestados por la apreciación del yen frente al dólar durante el mes de marzo, la volatilidad en los precios de las materias primas y los temores inflacionarios en Estados Unidos.

## INDICADORES FINANCIEROS 2007 1/

Período	Dow Jones			Nasdaq			Standard&Poor's		
	Indice	Variación		Indice	Variación		Indice	Variación	
		Mes	Trimestre		Mes	Trimestre		Mes	Trimestre
Ene	12 621,69	1,27%		2 463,93	2,01%		1 438,24	1,41%	
Feb	12 268,63	-2,80%		2 416,15	-1,94%		1 406,82	-2,18%	
Mar	12 354,35	0,70%	-0,87%	2 421,64	0,23%	0,26%	1 420,86	1,00%	0,18%

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

## Tasas de Interés Internacionales

Durante el I trimestre del 2007, las principales tasas de interés se mantuvieron estables o registraron variaciones moderadas. La tasa Prime Rate y la tasa referencial de la Reserva Federal, se mantuvieron constantes en 8,25% y 5,25% respectivamente, la tasa libor a 3 meses registró una caída de 0,2% a 5,35%, y el rendimiento de los bonos del Tesoro americano a 30 años aumentó en 0,7% a 4,84%. El comportamiento de estos indicadores se explica por un lado por la mayor preferencia hacia los activos más seguros como deuda del gobierno norteamericano debido a datos positivos del empleo y de actividad (aumento de las ventas minoristas y la producción industrial estadounidense), y por otro por la persistencia de presiones inflacionarias, factores contrarrestados por los temores de desaceleración de la economía de Estados Unidos, caída del mercado de valores globales y del default en el mercado hipotecario sub-prime.

En este marco, la Reserva Federal de Estados Unidos decidió el 21 de marzo mantener inalterado la tasa de referencia en 5.25%; mientras que el 8 de marzo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió incrementar su tasa de interés de referencia desde 3.50% a 3.75% en un escenario que la autoridad monetaria considera equilibrado en el corto plazo, de riesgo en el mediano plazo, y de disminución de riesgo en horizontes más lejanos. En tanto el Banco Central de Japón incrementó su tasa de referencia en 25 puntos básicos a 0.50 % lo que representa el segundo movimiento alcista desde el inicio del giro restrictivo en julio de 2006, debido según este instituto emisor a los buenos resultados macroeconómicos del cuarto trimestre del 2006.

## TASA DE INTERES INTERNACIONAL 2007 1/

Concepto	Ene	Feb	Mar
<b>Libor a 3 meses</b>	<b>5,36</b>	<b>5,35</b>	<b>5,35</b>
Variación Mes	0,0%	-0,2%	0,0%
Variación Trimestre			-0,2%
<b>Bonos de Tesoro 30 Años</b>	<b>4,91</b>	<b>4,68</b>	<b>4,84</b>
Variación Mes	2,0%	-4,6%	3,5%
Variación Trimestre			0,7%
<b>Prime Rate</b>	<b>8,25</b>	<b>8,25</b>	<b>8,25</b>
Variación Mes	0,0%	0,0%	0,0%
Variación Trimestre			0,0%
<b>Federal Funds</b>	<b>5,25</b>	<b>5,25</b>	<b>5,25</b>
Variación Mes	0,0%	0,0%	0,0%
Variación Trimestre			0,0%

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

## Evolución de los Mercados Cambiarios

Durante el I trimestre del año 2007, el dólar se depreció en 1.2% frente al euro y 1.0% frente al yen, debido a los indicadores mixtos de actividad y a los temores de que la crisis en el mercado hipotecario de alto riesgo afecten otros sectores de la economía de Estados Unidos. Respecto al yen, la fortaleza de la moneda japonesa se explica por la reducción de operaciones especulativas en monedas con diferencial de tasas de interés (conocido como carry trade), luego que la turbulencia financiera generara volatilidad en el mercado de valores y al aumento de aversión al riesgo por la contracción del mercado hipotecario en Estados Unidos. Por su parte el euro se fortaleció frente al dólar por las mayores expectativas de los agentes económicos sobre las alzas futuras de tasas de interés por parte del Banco Central Europeo, desde su nivel actual de 3,75 %, luego de las declaraciones de su presidente, sobre las mayores preocupaciones inflacionarias, y luego del reporte, mayor al esperado, de la confianza del consumidor en Alemania.

En el corto plazo, el dólar podría ceder más terreno debido a que los inversionistas están descontando que las tasas en dólares no mostrarían mayores variaciones durante la mayor parte del 2007, porque las tasas en euros podrían haber alcanzado sus niveles máximos, y porque las tasas en libras aún tendrían cierto margen alcista.

### TIPO DE CAMBIO DE LAS PRINCIPALES MONEDAS 2007 (En unidades monetarias por US\$)

Período	Euro ( E )			Yen ( Y )			Libra Esterlina ( £ )		
	US\$ por ( E )	Variación %		( Y ) por US\$	Variación %		US\$ por ( £ )	Variación %	
		Mes	Trimestre		Mes	Trimestre		Mes	Trimestre
Ene	1,303	-1,3%		120,69	1,4%		1,966	0,3%	
Feb	1,323	1,5%		118,56	-1,8%		1,964	-0,1%	
Mar	1,335	0,9%	1,2%	117,83	-0,6%	-1,0%	1,968	0,2%	0,5%

Información promedio compra venta al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

## Emisión Riesgo Soberano Peruano y Países Emergentes

Durante el primer trimestre del año 2007, el riesgo que es medido para nuestro país por el EMBI + de JP Morgan, aumentó en 3 puntos básicos registrando a fines del período un valor de 121 pbs. Este aumento del riesgo país principalmente en los meses de enero y febrero se explica por la evolución del spread del resto de las economías de la región, debido a la expectativa de desaceleración económica global y porque las posibles medidas restrictivas de China deriven en un ajuste de la liquidez mundial, generándose una migración hacia activos más seguros como los norteamericanos. En el mes de marzo el riesgo país disminuyó en 15 puntos básicos, explicado por los buenos fundamentos de la economía peruana, influyendo además la mejora de la agencia calificadora Fitch Ratings sobre el panorama crediticio de Perú desde estable a positivo debido a las buenas perspectivas del país indicando que hay una importante probabilidad de que el país obtenga el grado de inversión en los próximos dos años, y de la calificadora de riesgo Moody's Investors que señalo que se encuentra evaluando una mejora en la calificación crediticia del país, debido a la reducción de su vulnerabilidad externa. Es de destacar en este contexto que los días 12 y 15 de enero el Perú registró un mínimo histórico de 115 puntos básicos.

El diferencial en el rendimiento entre la deuda de los países emergentes y los bonos el Tesoro estadounidense, medido por el Embi+ de JP Morgan alcanzó a fines de marzo los 168 pbs (mercados emergentes) y 178 pbs (mercado de Latinoamérica), inferior en 8 pbs y 1 pbs respectivamente, respecto a lo registrado a fines del año pasado.

### RIESGO PAÍS 2007 1/

Período	EMBI + Perú		Latín EMBI+ Región		EMBI +Países Emergentes	
	Indice	Var. %	Indice	Var. %	Indice	Var. %
Ene	131	11,0%	188	1,1%	172	1,8%
Feb	136	3,8%	198	5,3%	185	7,6%
Mar	121	-11,0%	178	-10,1%	168	-9,1%

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg, Reuters

### BONOS BRADY Y GLOBALES 2007 1/

Período	BONOS BRADY				BONOS GLOBALES			
	FLIRB		PDI		Perú Global 08		Perú Global 12	
	Precio	Rendim %	Precio	Rendim %	Precio	Rendim %	Precio	Rendim %
Ene	99,61	6,17	99,64	6,18	103,42	5,36	114,76	5,71
Feb	99,82	5,92	99,92	5,91	103,21	5,25	116,60	5,28
Mar	99,87	5,96	99,91	5,93	102,90	5,26	116,40	5,27
<b>VARIACIONES EN PBS</b>								
I TRIM	40	-7	44	-76	-124	31	9	-17

1/ Información promedio compra venta al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

### 3.3. ENTORNO NACIONAL

Al culminar el primer trimestre del año 2007, la actividad económica del país se caracterizó por las 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 interna, la inversión privada y el consumo interno. Asimismo, la inflación registró una variación de 0,62%; la Balanza Comercial acumuló un superávit anualizado favorable, y las Reservas Internacionales Netas alcanzaron un saldo de 18 427 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 mantuvieron una tasa de morosidad global de 1,66%; mientras que la rentabilidad patrimonial fue de 25,68%.

En marzo del 2007, el **índice de precios al consumidor (IPC)** en Lima Metropolitana registró una variación de 0,35%, tasa superior a la registrada en los once meses precedentes. La inflación al primer trimestre del año registra una variación acumulada de 0,62%. Asimismo, la inflación anualizada (abril 2006 - marzo 2007) fue de 0,25%; observándose una tendencia anual decreciente, lo que la situaría a fin de año en los rangos proyectados por el Banco Central de Reserva del Perú.

A nivel de Grandes Grupos de Consumo, los que mayor incidencia tuvieron en el resultado del trimestre fueron: "Alimentos y Bebidas" con 2,19% y "Enseñanza y Cultura" 1,84%.

**EVOLUCION DE LA INFLACION: 2007**  
(En Porcentaje)

Período	Mensual	Trim.	Acumulada	Anual.
Ene	0,01		0,01	0,64
Feb	0,26		0,27	0,36
Mar	0,35	0,62	0,62	0,25

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 2007 un caída de -0,41%, nivel por debajo del IPC.

**El Producto Bruto Interno (PBI)** en enero del año 2007 creció 9,22% con respecto al mismo período del año anterior, registrando 67 meses de crecimiento continuo, impulsado en el mes por el dinamismo de todos los sectores económicos, con excepción de la actividad minera.

En enero, el sector **agropecuario** creció 5,37%, determinado por la mayor actividad en los subsectores agrícola (6,94%) y pecuario (3,77%), debido principalmente al incremento de la superficie cosechada y el uso de técnicas apropiadas que se reflejaron en mayores rendimientos, sumándose a ello condiciones climatológicas favorables; destacando los incrementos de los volúmenes obtenidos de papa, caña de azúcar, algodón en rama, espárrago, palta, cebolla y maíz choclo.

De otro lado, el aumento del subsector pecuario enero del 2007 se sustentó en la evolución positiva mostrada por la mayoría de productos componentes, destacando la producción ave, vacuno, leche fresca, huevos y porcino.

**PRODUCTO BRUTO INTERNO**  
(En Porcentaje)

Sectores	2006	Ene 2007
- Agropecuario	7,17	5,37
- Pesca	2,74	9,46
- Minería	0,97	-0,78
- Manufactura	6,61	11,49
- Electricidad	6,89	8,32
- Construcción	14,74	10,97
- Comercio	12,11	13,82
- Otros Servicios	8,25	9,87
- DI -Impuestos	6,27	5,63
<b>PBI</b>	<b>8,03</b>	<b>9,22</b>

Fuente: INEI

El sector **manufactura** se expandió en 11,49%, debido a la influencia del mejor desempeño del sector fabril no primario, que alcanzó un crecimiento de 12,85%; mientras que el sector fabril primario registró un avance de 5,03%; explicados principalmente por el mayor dinamismo de la demanda interna en el primer caso y el de una mayor disponibilidad de materia prima en la industria fabril primaria.

La evolución positiva de la actividad fabril no primaria se debió a la mayor producción de las industrias productoras de bienes de consumo 14,15%, bienes intermedios 11,36% y bienes de capital 2,01%.

La tasa de utilización de la **capacidad instalada** por la industria manufacturera no primaria alcanzó en enero del año 2007 un nivel promedio de 82,0%; su máximo valor desde 1994. Dicho índice fue 79,2% en diciembre y 73,6% en enero del 2006..

El sector **electricidad y agua** creció 8,32%; como resultado del desenvolvimiento favorable, tanto de la actividad industrial, como de la presencia de lluvias en la zona norte y sur de nuestro país y la recuperación de los caudales de los ríos Rimac y Chillón.

La generación eléctrica de origen hidráulico se situó en 2307,71 GWh superando en 197 GWh al nivel registrado en enero del 2006.

El sector **minería** redujo ligeramente su producción en 0,78% en comparación a similar mes del 2006, manteniendo una tendencia descendente por seis meses consecutivos, como consecuencia de la menor actividad minero metálica que disminuyó en 1,92%, en tanto que la producción de hidrocarburos se incrementó en 10,42%.

La contracción del subsector minero metálico se debió principalmente a la reducción en los volúmenes de producción de oro (-22,51%), básicamente de la Minera Yanacocha que reportó una contracción de 48,8%. En menor magnitud, la reducción en los niveles de producción de cobre en -7,27% y estaño -4,42%, que en el caso del cobre se debió a la menor ley de los volúmenes extraídos por la Minera Antamina.

Por su parte, la producción de hidrocarburos mantuvo una trayectoria dinámica, impulsada por el mayor volumen de extracción de hidrocarburos líquidos en 6,0% y de producción de gas natural que aumentó en 42,47%.

La actividad **pesquera** creció en 9,46%; debido principalmente al mayor desembarque de especies destinadas al consumo humano directo, donde destacaron las especies para consumo en estado fresco (jurel, cojinova y cabrilla), congelado (pota, jurel y caballa) y enlatado (atún).

Sin embargo, disminuyó la captura de anchoveta destinada a la producción de harina y aceite de pescado, la cual decreció en 25,68%, debido a las vedas zonales dispuesta por el Ministerio de la Producción por 10 días cada una; asimismo, por la veda absoluta decretada mediante RM N° 336-2006-PRODUCE en las zonas de mayor extracción del recurso, contabilizándose 31 días de veda en el presente mes, al igual que en similar mes del año anterior.

El sector **construcción** alcanzó una expansión de 10,97%, hecho que se constata en ritmo de crecimiento del consumo interno de cemento en 12,94%, este último asociado al crecimiento de 20.7% en los créditos hipotecarios y a la ejecución de obras tanto de autoconstrucción residencial y comercial.

El **tipo de cambio bancario** promedio (compra-venta) por dólar del mes de marzo del 2007, llegó a S/.3,186 nuevos soles. Con ello, la moneda local registró una apreciación nominal frente al dólar norteamericano de 0,6% en comparación a la cotización promedio del mes de diciembre del año 2006.

## EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO

	Soles / Dólar	Variación	
		Mensual	Acumulada
<b>2006</b>			
Mar	3,339	1,5%	-2,5%
Jun	3,264	-0,5%	-4,7%
Set	3,248	0,4%	-5,1%
Dic	3,205	-0,5%	-6,4%
<b>2007</b>			
Ene	3,193	-0,4%	-0,4%
Feb	3,190	-0,1%	-0,5%
Mar 27	3,186	-0,1%	-0,6%

Fuente: BCRP

El comportamiento observado por el tipo de cambio, se explica por fuertes presiones a la baja, provenientes de una balanza comercial positiva, la creciente recepción de remesas, agregándose a ello las escasas expectativas devaluatorias en el país y el pago de impuestos.

Por su parte, el Banco Central de Reserva del Perú, en el transcurso del primer trimestre, intervino sucesivamente en el mercado, con la finalidad de evitar la volatilidad del tipo de cambio, adquiriendo 1 240 millones de dólares.

Al 27 de marzo del 2007, las **tasas de interés promedio anualizadas** (TAMN, TAMEX TIPMN, TIPMEX) para las operaciones en moneda nacional y extranjera del sistema bancario, mostraron comportamientos diferenciados con respecto a las tasas del mes de diciembre del año anterior.

La tasa activa por operaciones efectuadas en moneda nacional subió en 0,3 puntos básicos; contrariamente, la tasa activa para operaciones en moneda extranjera bajó en 0,1 puntos básicos. Por su parte, las tasas pasivas para operaciones efectuadas tanto en moneda nacional y extranjera no registraron variaciones significativas.

## TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DE LA BANCA MULTIPLE

(En términos anualizados)

	MON. NACIONAL		MON. EXTRANJERA		SPREAD FINANC.	
	ACTIVA	PASIVA	ACTIVA	PASIVA	M/N	M/E
<b>2006</b>						
Mar	24,3	3,0	10,6	2,0	19,8	6,6
Jun	24,3	3,4	10,6	2,0	19,4	6,7
Set	23,9	3,3	10,6	2,1	19,2	6,6
Dic	23,1	3,2	10,8	2,2	18,5	6,6
<b>2007</b>						
Ene	23,8	3,2	10,7	2,2	19,2	6,6
Feb	23,6	3,2	10,7	2,2	19,0	6,6
Mar 27	23,4	3,2	10,7	2,2	18,8	6,5

Fuente: BCRP

En enero del 2007, la **Balanza Comercial** mostró un superávit de 233 millones de dólares. En este mes se **exportaron** bienes por un valor de 1 686 millones de dólares y se importaron bienes por 1 454 millones de dólares.

Con estos resultados, se registra un superávit anualizado de 8 716 millones de dólares.

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

	EXPORT.		IMPORT	
	2006	2007	2006	2007
<b>Ene</b>	1 441	1 686	1 072	1 454
<b>Feb</b>	1 455		1 027	
<b>Mar</b>	1 742		1 287	
<b>Abr</b>	1 825		1 119	
<b>May</b>	1 958		1 257	
<b>Jun</b>	2 047		1 271	
<b>Jul</b>	2 356		1 198	
<b>Ago</b>	2 024		1 251	
<b>Set</b>	2 192		1 234	
<b>Oct</b>	2 035		1 403	
<b>Nov</b>	2 163		1 344	
<b>Dic</b>	2 510		1 433	

Fuente: BCRP

El aumento de las **exportaciones** sigue respondiendo al dinamismo de las exportaciones tradicionales favorecido por los precios internacionales, pues las mismas, en enero crecieron 15,6%; mientras que las no tradicionales lo hicieron en 21,4%.

Las **importaciones** en el mes de enero, fueron de 1 454 millones de dólares, lo cual significó un aumento de 35,1% respecto al mismo mes del año 2006, explicados por las mayores adquisiciones de insumos bienes de capital (146,5 millones de dólares), bienes de consumo (34,3 millones de dólares) e insumos (204,5 millones de dólares)

Los **activos externos netos** del Banco Central de Reserva al 30 de marzo del 2007, mostraron un saldo de 18 427 millones de dólares; cifra mayor en 1 152 millones de dólares al saldo registrado a fines del mes de diciembre del año pasado. La **posición de cambio** del BCR ascendió a 12 403 millones de dólares, monto mayor en 1 317 millones al observado a finales del año pasado.

En el caso de los **activos internacionales netos**, estos equivalen a 14,8 meses de importaciones.

Al 22 de marzo del 2007, la **emisión** primaria del BCR registró una variación anual de 20,9%; explicado por las compras de moneda extranjera.

Con relación a los **certificados de depósito emitidos por el BCRP** al 27 de marzo, alcanzaron un saldo de 12 789 millones de soles, cifra mayor en 58,6% al saldo de diciembre del año 2006. La tasa promedio aplicada a los saldos de los certificados fue de 5,2%.

Al cierre del primer trimestre del 2006, la rentabilidad acumulada de la **Bolsa de Valores de Lima** ascendió a 33,13%; iniciando el período con un comportamiento mensual favorable.

A nivel sectorial, las acciones de empresas del sector industrial registran el mejor desempeño, acumulando un rendimiento de 51,94%; seguida por la del sector agropecuario cuyos precios de sus acciones subieron en 49,74%.

El comportamiento de la Bolsa, obedeció entre otros factores 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, sumándose a ello el repunte de algunos precios de los metales básicos como el cobre que impulsaron a las empresas mineras.

Por su parte, en la Región, la Bolsa de Valores de Lima se constituyó como la de mayor rendimiento, seguido por la de México que reditó 8,69%.

**RENDIMIENTO BURSÁTIL 2007  
(En porcentaje)**

BOLSA	Indice	Variación Acumulada		
		Ene	Feb	Mar
- Lima	IGBVL	5,82	17,59	33,13
- México	IPC	4,21	0,72	8,69
- Sao Paulo	IBOVESPA	0,38	-1,31	2,99
- Buenos Aires	MERVAL	-0,95	-1,09	0,59
- Santiago	IGPA	4,96	3,81	7,58
- Colombia	IBVC	-3,27	-9,39	-4,25
- Caracas	IBC	-15,83	-3,25	-6,29

Fuente: BVL

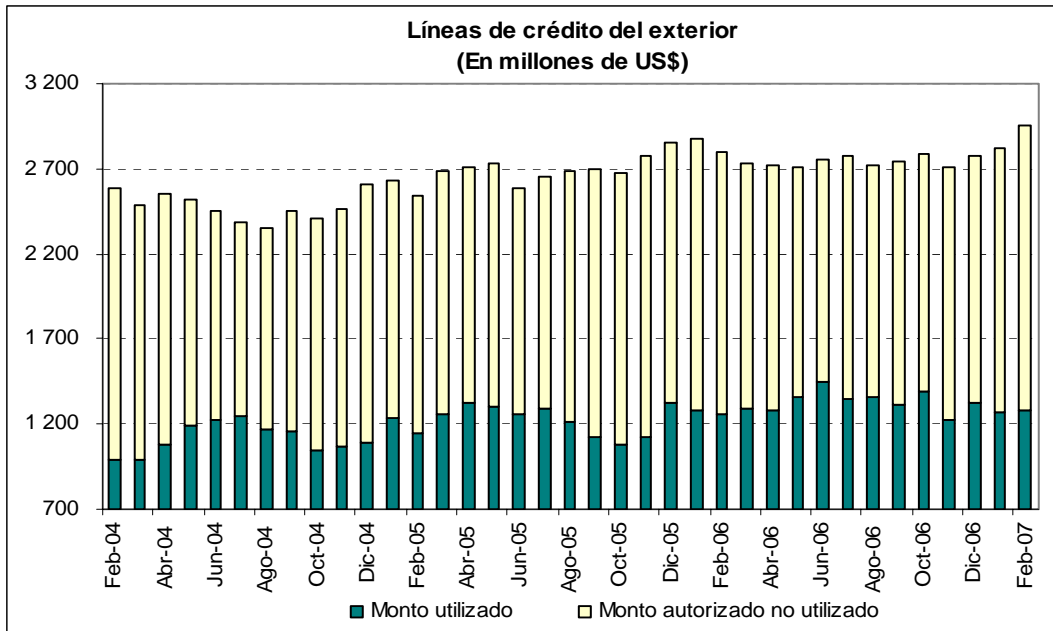
#### IV.- DESCRIPCIÓN DEL SECTOR BANCARIO

##### 4.1 EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

###### Liquidez

En febrero de 2007, el ratio de liquidez en moneda nacional (MN) se contrajo con respecto al mes anterior, pasando de 48,53% a 48,24%. Asimismo, el ratio de liquidez en moneda extranjera (ME) se redujo en 0,11 puntos porcentuales, alcanzando un valor de 42,76% para el mes de febrero. Así, los ratios de liquidez en MN y ME se situaron ambos en niveles muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME). El ratio de liquidez global, representado por el total de activos líquidos entre los pasivos de corto plazo en ambas monedas, se redujo de 45,15% a 45,03%.

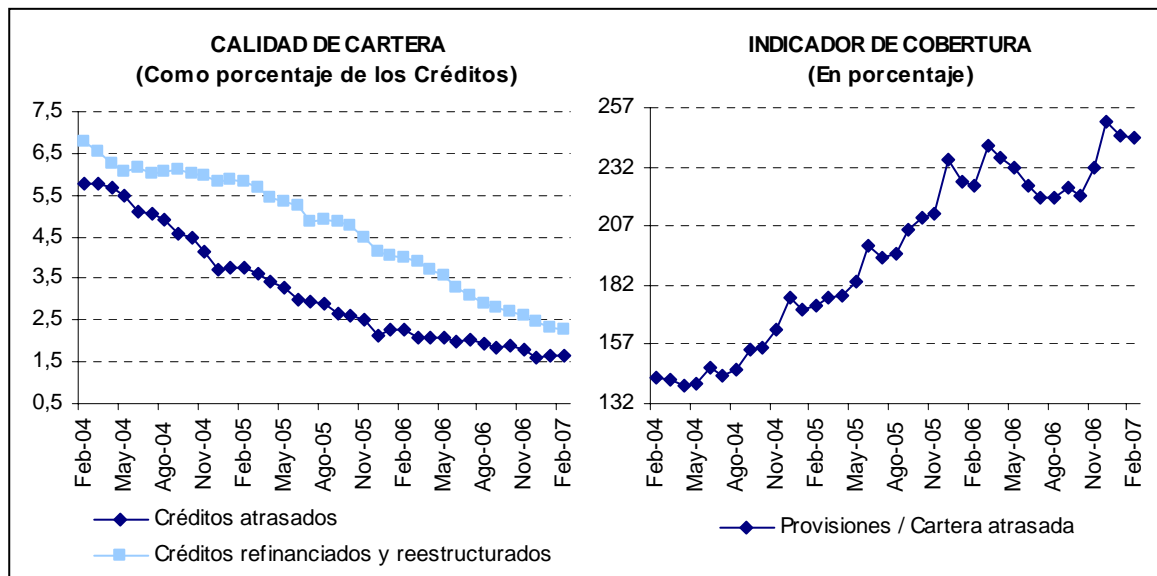
Por su parte, al cierre de febrero de 2007, el monto total autorizado de líneas de crédito del exterior a las empresas que conforman la banca múltiple asciende a US\$ 2 956 millones. De dicho monto, la banca múltiple utilizó US\$ 1 284 millones, US\$ 19 millones por encima del valor utilizado el mes anterior y US\$ 28 millones superior al nivel utilizado en febrero de 2006.



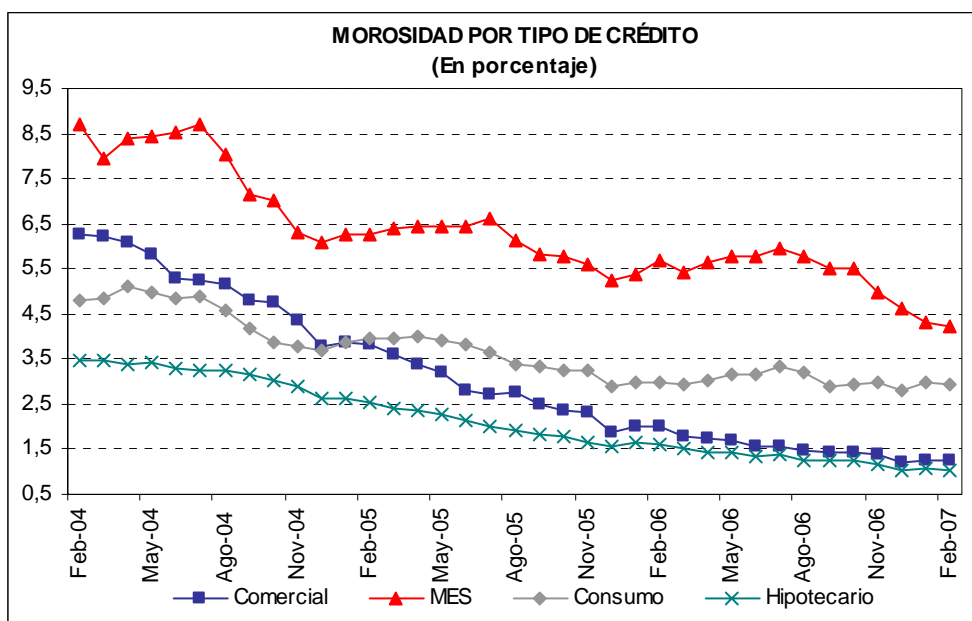
**Calidad de cartera crediticia**

El indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se redujo ligeramente con respecto al mes anterior, pasando de 1,67% a 1,66% a fines de febrero, nivel inferior en 0,62 puntos porcentuales respecto al valor reportado en febrero del año anterior. El ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 2,26%.

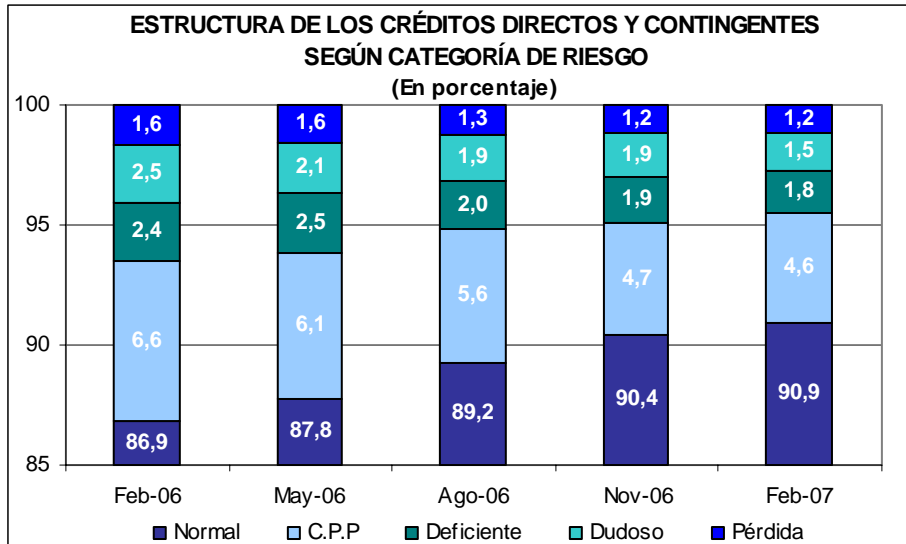
Por su parte, el ratio de cobertura de la cartera atrasada alcanzó un valor de 244,3% en febrero del presente año, ubicándose 0,99 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado el mes pasado; mientras que el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada alcanzó un nivel de 103,6% a fines de febrero, 1,02 puntos porcentuales mayor al nivel alcanzado el pasado enero.



Con respecto a la morosidad por tipo de crédito, se observa una ligera contracción en la cartera atrasada de las colocaciones hipotecarias, de consumo y MES respecto a las cifras obtenidas en enero de 2007. Por su parte, la morosidad de los créditos comerciales se mantuvo en el mismo nivel que el mes anterior. De esta manera, a fines de febrero la morosidad de los créditos MES, de consumo, comercial e hipotecario registraron valores de 4,22%, 2,95%, 1,24% y 1,04%, respectivamente.

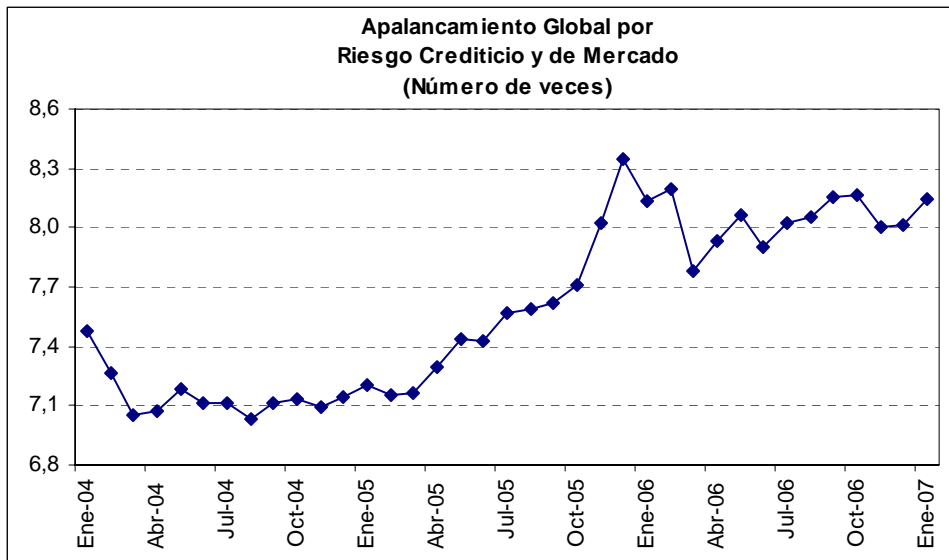


Al 28 de febrero de 2007, la participación de los créditos clasificados en categoría normal sobre el total de créditos directos y contingentes registró un valor de 90,88%. Esta participación representa un crecimiento de 4,03 puntos porcentuales respecto del valor registrado en febrero de 2006. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,54% del total de créditos al cierre de febrero de 2007. De esta forma, se contrajo en 0,05 puntos porcentuales con respecto a enero último y en 1,96 puntos porcentuales con relación a febrero del año pasado.



### Solvencia

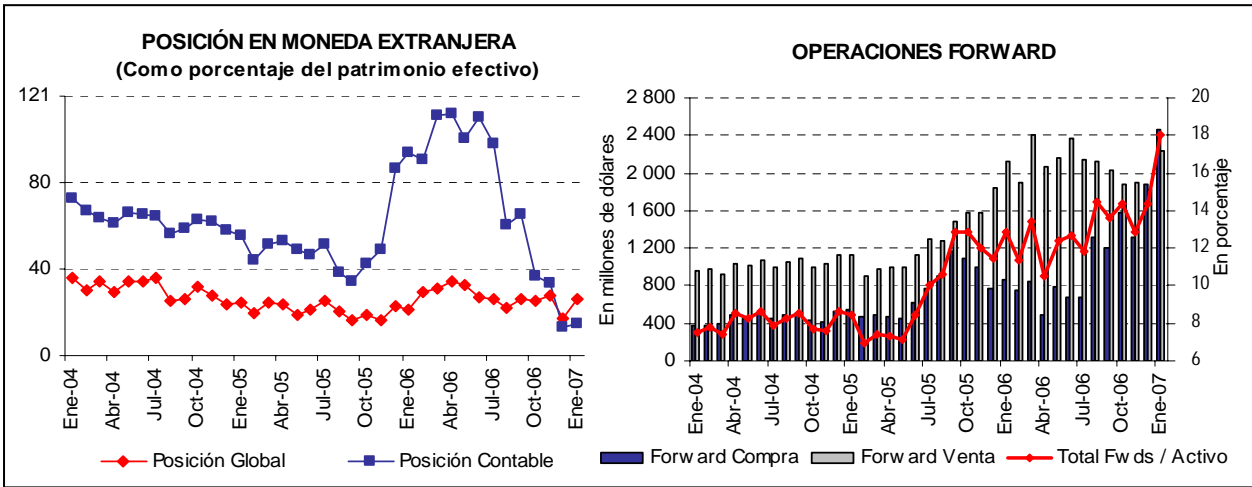
El apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado se incrementó, alcanzando un nivel de 8,15 veces el patrimonio efectivo a enero de 2007, nivel superior en 0,13 puntos porcentuales respecto al cierre de 2006.



### Riesgo de Mercado

Al cierre de enero de 2007, la posición contable de los bancos en moneda extranjera como porcentaje del patrimonio efectivo alcanzó un nivel de 14,9%, frente a 12,8% registrado el pasado diciembre. Por otro lado, la posición global registró un aumento alcanzando un valor de 26,61% al 31 de enero de 2007.

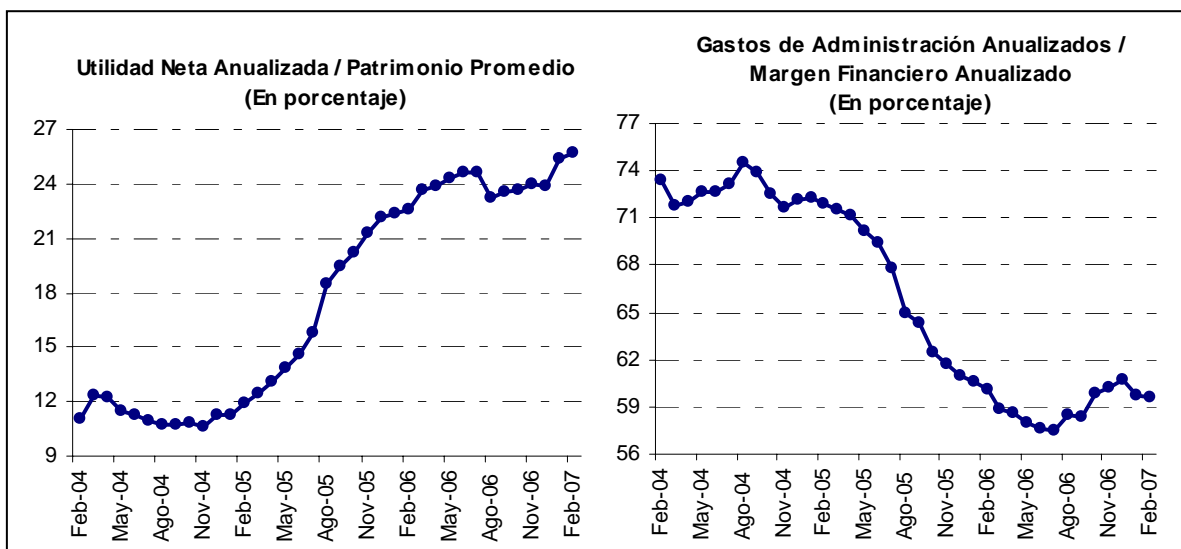
Por otra parte, el volumen total de operaciones *forward* alcanzó un saldo de US\$ 4 712 millones a fines de enero de 2007, habiéndose incrementado en 27,0% con respecto al mes anterior, es decir, US\$ 1 002 millones. De esta forma, el ratio total *forwards/activo* registró un nivel de 18,0%, 3,65 puntos porcentuales por encima del valor alcanzado en diciembre de 2006.



### Rentabilidad y Gestión

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad neta anualizada / patrimonio promedio) registró un valor de 25,68% en febrero de 2007, 0,34 puntos porcentuales por encima del registrado el pasado enero y 3,09 puntos porcentuales por encima del valor de febrero del año anterior.

Por su parte, el ratio de gastos de administración entre margen financiero, definido como el gasto anualizado en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones entre el margen financiero que incluye los ingresos o gastos netos por recuperación de créditos, se contrajo en 0,14 puntos porcentuales, ubicándose en un nivel de 59,6%, 0,45 puntos porcentuales por debajo del valor de febrero de 2006.



## 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 año 2007, 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 al sector público a través 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 Retiros de Ahorros en ATM's con 10 070 mil operaciones seguido de Depósitos de Ahorros con 9 998 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	EJECUTADO I Trim
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>			
<b>PAGADURIA</b>			
PAGO DE CHEQUE	8 642	8 222	1 860
DEPOSITO CTA. CTE.	6 533	6 299	1 861
DEPOSITO AHORROS	39 574	39 104	9 998
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23 687	23 205	6 395
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	42 036	37 419	10 070
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	12 676	11 558	3 166
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>133 148</b>	<b>125 806</b>	<b>33 350</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>			
COMPRA VENTA DE M.E.	1 277	1 249	352
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1 277</b>	<b>1 249</b>	<b>352</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>134 425</b>	<b>127 055</b>	<b>33 702</b>
<b>OTRAS METAS:</b>			
CTAS. CTES. OPERATIVAS	144,095	184,095	153,614
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,805,699	1,954,874	1,573,399
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	540,292	620,292	120,813
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	537	597	402
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (4)	34,844		9,826
TARJETAS MULTIREDACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1,628,678	1,693,178	1,601,157
TARJETAS MULTIREDACTIVAS RED AZUL	532,518	-	358,780
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	870,458	895,868	828,406
TARJETAS ADICIONALES	24,043	8,500	28,699
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES	1,096,160	1,746,160	1,242,377
CAJEROS OPERATIVOS	477	597	487
<b>RATIOS:</b>			
- RETIRO DE AHORROS EN ATM's / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	63.96	61.72	61.16
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	53.45	0.00	51.74

**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 el servicios a las Entidades Públicas realizando 4 514 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 2005	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	EJECUTADO
				I
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION</b>				
<b>SUNAT 1/</b>	<b>7,895</b>	<b>8,207</b>	<b>8,553</b>	<b>2,049</b>
- <b>PRINCIPALES CONTRIBUYENTES</b>	1,097	1,178	1,231	282
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- <b>MEPECOS</b>	6,798	7,029	7,322	1,767
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
<b>ADUANAS</b>	<b>200</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>15</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>116</b>	<b>135</b>	<b>145</b>	<b>32</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>12,984</b>	<b>14,503</b>	<b>18,368</b>	<b>4,514</b>
PODER JUDICIAL	1,135	1,916	4,590	1,191
SISTEMA ELECTORAL	4,434	4,731	5,429	1,051
MINIST. DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	558	592	614	224
MINISTERIO DEL INTERIOR	4,566	4,523	4,358	660
MINISTERIO DE DEFENSA	607	582	605	278
MINIST. DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,096	1,329	1,438	441
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	328	368	512	148
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	260	462	822	521
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>21,195</b>	<b>22,893</b>	<b>27,120</b>	<b>6,610</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>				
ELEGIROS Propio Banco (Emisión y Pagos)	3,643	4,239	4,730	1,164
DEPOSITOS JUDIC. Y ADMINIST. (Emisión y Pagos)	748	733	735	177
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>4,391</b>	<b>4,972</b>	<b>5,465</b>	<b>1,341</b>

**SALÍA**

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 1 297 393 operaciones, emisión y pago de giros con 805 308 y 782 796 operaciones respectivamente y cobranza de facturas con 269 513 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:

SERVICIOS	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	EJECUTADO
				I
<b>(VOL. DE OPERAC. EN MILES)</b>				
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	224.979	272.252	294.732	72.431
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	121.261	162.836	175.863	37.978
PAGO CHEQUE M.N.	5.466	6.412	6.925	1.122
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	3.829	3.893	4.204	1.115
PAGO CHEQUE M.E.	0.037	0.077	0.083	0.012
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	134.551	77.032	83.195	15.275
COBRANZA DE PRESTAMO	163.114	205.068	221.473	71.711
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	4,675.009	4,685.805	5,060.740	1,297.393
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	486.157	582.693	629.308	191.778
PAGO DE PLANILLAS	40.306	36.709	39.646	9.074
EMISION DE GIROS	2,532.693	3,000.897	3,240.969	805.308
PAGO DE GIROS	2,525.559	3,008.828	3,249.534	782.796
COBRANZA LETRAS M.N.	6.369	6.269	6.000	1.449
COBRANZA LETRAS M.E.	0.062	0.000	0.000	0.000
COBRANZA DE FACTURAS	932.798	1,067.770	1,153.192	258.088
ENVÍO DE REMESAS	0.000	4.508	4.869	1.786
PAGO DE REMESAS	0.000	60.978	65.856	19.018
<b>TOTAL</b>	<b>11,852.190</b>	<b>13,182.027</b>	<b>14,236.589</b>	<b>3,566.334</b>

**SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES**

Al 1er. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 1 millón de nuevos soles; no se han otorgado ni recuperados préstamos en el trimestre.

**CREDITOS ORGANISMOS DEL GOBIERNO NACIONAL Y ENTIDADES**

Al 1er. Trimestre se contó con un saldo de colocaciones de 2 645 millones de nuevos soles; se otorgó préstamo por 3 millones, no hubo recuperaciones, se terminó con un saldo final de 2 648 millones de nuevos soles.

**SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED,**

Al 1er. Trimestre se contó con un saldo de colocaciones de S/. 492 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 1 301 millones, recuperándose S/. 492 millones terminando con un saldo final de 1 591 millones de nuevos soles.

**PRÉSTAMOS IFIS**

Al 1er.Trimestre se contó con un saldo inicial de S/. 7 millones de nuevos soles, se colocó S/. 33 millones, recuperándose S/. 27 millones, terminando con un saldo final de 13 millones de nuevos soles.

Se adjunta cuadro respectivo:

SERVICIOS	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	EJECUTADO
			I
<b>CREDITOS</b>			
<b>1. Gobiernos Locales.</b>			
<b>1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)</b> (Cifras en Millones)	<b>1,187</b>	<b>640</b>	1
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>			
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	<b>107</b>	<b>1</b>	1
Nuevas Colocaciones (S/.)	43	117	0
Recuperaciones (S/.)	61	40	0
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	<b>1</b>	<b>78</b>	1
Rentabilidad (S/.)	<b>9</b>	<b>6</b>	0.03
<b>3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facilidades financieras. (Cifra en Dólares de 2004 a 2005)</b>			
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	<b>2775</b>	<b>2,472</b>	2,645
Nuevas Colocaciones (S/.)	19	201	3
Recuperaciones (S/.)	338	466	0
Saldo final de Colocaciones (S/.)	<b>2,455</b>	<b>2,207</b>	2,648
Rentabilidad (S/.)	<b>635</b>	<b>482</b>	0
<b>4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>			
<b>4.1. N° de Préstamos atendidos</b>	<b>273,071</b>	<b>352,350</b>	159,861
<b>4.2 Valor de las Colocaciones</b>	<b>767</b>	<b>929</b>	492
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	<b>1,246</b>	<b>1,362</b>	1,301
Nuevas Colocaciones (S/.)	767	929	492
Recuperaciones (S/.)	712	787	202
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	<b>1,301</b>	<b>1,504</b>	1,591
Rentabilidad (S/.)	<b>200</b>	<b>239</b>	63
<b>5. Préstamos IFIS</b>			
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	<b>0</b>	<b>7</b>	7
Nuevas Colocaciones (S/.)	8	31	12
Recuperaciones (S/.)	1	28	3
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	<b>7</b>	<b>10</b>	16
Rentabilidad (S/.)	<b>0.06</b>	<b>2</b>	0.18

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

En 1er. Trimestre no se realizan créditos operaciones de financiamientos externos como agente financiero del Estado, pero si hubo donaciones del exterior, se canalizaron desembolsos de operaciones de financiamiento externo, procesamiento de operaciones ALADI a cargo de la República, se realizaron pago de la Deuda Externa; se efectuaron por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado operaciones de comercio exterior tales como: créditos documentario de importación y locales, Cobranza documentaria de importación y garantías bancarias; asimismo Operaciones de Money Market (compra – venta de divisas, giros bancarios, transferencias al y del Exterior )

Se adjunta cuadro siguiente:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	EJECUTADO
			I
(En Miles de USD)			
1. Intervenir como Ag. financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:			
- Créditos	0	0	0
- Donaciones	2,604	8,000	8,675
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Op. de Financiamiento Externo por cuenta del Gobierno hasta por : US\$ 50 000 000	67,066	50,000	15,826
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por : USD 4 190 000:	6,958	4,190	331
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por: US\$ 2 541 000 000*	2,556,999	2,541,000	685,288
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado, operaciones de Comercio Exterior y de Money Market hasta por: USD 1 160 000 000			
<b>Comercio Exterior</b>			
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	147,396	120,000	48,423
- Creditos Doc. de Exportación	36	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	1,600	1,000	472
- Garantías Bancarias (2)	32,313	25,000	9,482
<b>Operaciones Money Market</b>			
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1,257,131	800,000	224,309
- Giros Bancarios	23,316	14,000	1,390
- Transferencias al Exterior (4)	71,890	50,000	12,521
- Transferencias del Exterior (5)	215,657	150,000	24,774
<b>TOTAL</b>	<b>4,382,966</b>	<b>3,763,190</b>	<b>1,031,491</b>

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 año, se registraron un volumen de 33 702 mil operaciones a través de los diversos servicios que se brindan: se realizaron 1 860 mil operaciones de Pago de Cheque mostrando un decrecimiento del 6% respecto a lo proyectado; en Depósitos Cta. Cte. se realizaron 1 861 mil operaciones mostrando un crecimiento de 22% en relación a lo estimado; en Depósitos de Ahorros, se realizaron 9 998 mil operaciones mayor en 6% que lo proyectado, en Retiros de Ahorros en Ventanilla se efectuaron 6 395 mil operaciones mostrando un crecimiento de 14% en relación a lo planeado; en Retiros de Ahorros en ATMs se generaron 10 070 mil operaciones con un crecimiento de 11% en relación a lo proyectado; en Otras Operaciones en ATM's se registraron 3 166 mil operaciones mayor en 13% respecto a lo planeado; se realizaron 352 operaciones de compra y venta de moneda extranjera con un crecimiento de 16% en relación a lo planeado, todos los servicios se muestran en el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2007	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2007 VS 2006	
			I	I		CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>									
<b>PAGADURIA</b>									
PAGO DE CHEQUE	8 642	8 222	1 992	1 860	8 090	- 132	-6.613	- 552	-6.4
DEPOSITO CTA. CTE.	6 533	6 299	1 526	1 861	6 634	335	21.954	101	1.55
DEPOSITO AHORROS	39 574	39 104	9 473	9 998	39 629	525	5.5423	55	0.14
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23 687	23 205	5 621	6 395	23 978	774	13.762	291	1.23
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	42 036	37 419	9 065	10 070	38 424	1 005	11.089	-3 612	-8.6
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	12 676	11 558	2 800	3 166	11 924	366	13.075	- 752	-5.9
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>133 148</b>	<b>125 806</b>	<b>30 477</b>	<b>33 350</b>	<b>128 680</b>	<b>2 873</b>	<b>9.428</b>	<b>-4 469</b>	<b>-3.4</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>									
COMPRA VENTA DE M.E.	1 277	1 249	303	352	1 298	49	16.36	21	1.66
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1 277</b>	<b>1 249</b>	<b>303</b>	<b>352</b>	<b>1 298</b>	<b>49</b>	<b>16.36</b>	<b>21</b>	<b>1.66</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>134 425</b>	<b>127 055</b>	<b>30 779</b>	<b>33 702</b>	<b>129 978</b>	<b>2 923</b>	<b>9.496</b>	<b>-4 448</b>	<b>-3.3</b>
<b>OTRAS METAS:</b>									
CTAS. CTES. OPERATIVAS	144,095	184,095	154,095	153,614	184,095	- 481	-0.312	40,000	28
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,805,699	1,954,874	1,842,989	1,573,399	1,954,874	-269,590	-15	149,175	8
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	540,292	620,292	560,292	120,813	620,292	-439,479	-78	80,000	15
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	537	597	552	402	597	-150	-27	60	11
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (4)	34,844			9,826		9,826		-34,844	-100
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (AZUL + VISA)	1,628,678	1,693,178	1,641,578	1,601,157	1,693,178	-40,421	-2	64,500	4
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED AZUL	532,518	-	415,518	358,780	0	-56,738	-14	-532,518	-100
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S	870,458	895,868	875,558	828,406	895,868	-47,152	-5	25,410	3
TARJETAS ADICIONALES	24,043	8,500	1,700	28,699	8,500	26,999	1,588	-15,543	-65
TARJETAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES	1,096,160	1,746,160	1,226,160	1,242,377	1,746,160	16,217	1	650,000	59
CAJEROS OPERATIVOS	477	597	497	487	597	-10	-2	120	25
<b>RATIOS:</b>									
- RETIRO DE AHORROS EN ATM'S / TOTAL RETIRO DE AHORRO %	63.96	61.72	61.72	61.16		-1	-1	-64	-100
- PORCENTAJE TARJETAS UTILIZADAS A TRAVES DE LA RED	53.45	0.00	53.34	51.74		-2	-3	-53	-100

**SERVICIO DE RECAUDACIÓN**

Se realizaron en el Primer trimestre un volumen total de recaudación de 6 610 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los Principales, contribuyentes (Pricos) registraron 282 mil operaciones, decreciendo en 8% en relación a lo planeado; los medianos y pequeños contribuyentes (MEPECOS), registraron 1 767 mil operaciones, decreciendo en 2% con relación a lo planeado; en la recaudación de Aduanas registró 15 000 operaciones decreciendo en 38% en relación a lo planeado; Documentos Valorados 23 000 operaciones creciendo en 7% y por ultimo la recaudación a las Entidades Públicas registraron 4 514 mil operaciones decreciendo en 17% respecto a lo planeado; el servicio de Giros y Transferencia registró 1 164 mil operaciones, mayor en 19% en relación a lo estimado y por último el servicio de Depósitos Judiciales registró 177 mil operaciones decreciendo en 2% respecto a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2007	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2007 VS 2006	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION</b>										
SUNAT 1/	7,895	8,207	8,553	2,105	2,049	8,497	-56	-2.6603	290	4
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,097	1,178	1,231	307	282	1,206	-25	-8	28	2
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
- MEPECOS	6,798	7,029	7,322	1,798	1,767	7,291	-31	-2	262	4
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
ADUANAS	200	48	54	14	15	55	1	7.14286	7	15
DOCUMENTOS VALORADOS	116	135	145	39	32	138	-7	-17.949	3	2
ENTIDADES PUBLICAS	12,984	14,503	18,368	5,447	4,514	17,435	-933	-17.129	2,932	20
PODER JUDICIAL	1,135	1,916	4,590	1,161	1,191	4,620	30	3	2,704	141
SISTEMA ELECTORAL	4,434	4,731	5,429	1,800	1,051	4,680	-749	-42	-51	-1
MINIST. DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	558	592	614	173	224	665	51	29	73	12
MINISTERIO DEL INTERIOR	4,566	4,523	4,358	1,317	660	3,701	-657	-50	-822	-18
MINISTERIO DE DEFENSA	607	582	605	285	278	598	-7	-2	16	3
MINIST. DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,096	1,329	1,438	386	441	1,493	55	14	164	12
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	328	368	512	168	148	492	-20	-12	124	34
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	260	462	822	157	521	1,186	364	232	724	157
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>21,195</b>	<b>22,893</b>	<b>27,120</b>	<b>7,605</b>	<b>6,610</b>	<b>26,125</b>	<b>-995</b>	<b>-13.083</b>	<b>3,232</b>	<b>14</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>										
TELEGIROS Propio Banco (Emisión y Pagos)	3,643	4,239	4,730	980	1,164	4,914	184	19	675	16
DEPOSITOS JUDIC. Y ADMINIST. (Emisión y Pagos)	748	733	735	180	177	732	-3	-2	-1	0
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>4,391</b>	<b>4,972</b>	<b>5,465</b>	<b>1,160</b>	<b>1,341</b>	<b>5,646</b>	<b>181</b>	<b>15.6034</b>	<b>674</b>	<b>14</b>

**SERVICIO DE CORRESPONSALÍA**

La demanda total del servicio de corresponsalía en el 1er.Trimestre ascendió a 3 566 334 operaciones, mayor en 7% respecto a lo planeado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen fueron: cobranza de recibos en MN 1 297 393 operaciones, menor en 18% respecto a lo planeado; emisión y pago de giros realizaron 805 308 y 782 796 operaciones respectivamente decreciendo el primer en 1% y el segundo igual a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2007	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2007 VS 2006	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
<b>(VOL. DE OPERAC. EN MILES)</b>										
DEPOSITO CTA. CTE. M.N.	224.979	272.252	294.732	73.803	72.431	293.360	-1.372	-2	21	8
DEPOSITO ESPECIAL M.N.	121.261	162.836	175.863	43.414	37.978	170.427	-5.436	-13	8	5
PAGO CHEQUE M.N.	5.466	6.412	6.925	1.518	1.122	6.529	-0.396	-26	0	2
DEPOSITO CTA. CTE. M.E.	3.829	3.893	4.204	0.824	1.115	4.495	0.291	35	1	15
PAGO CHEQUE M.E.	0.037	0.077	0.083	0.020	0.012	0.075	-0.008	-39	0	-2
DESEMBOLSO DE PRESTAMOS	134.551	77.032	83.195	21.378	15.275	77.092	-6.103	-29	0	0
COBRANZA DE PRESTAMO	163.114	205.068	221.473	51.977	71.711	241.207	19.734	38	36	18
COBRANZA DE RECIBOS M.N.	4,675.009	4,685.805	5,060.740	1,115.186	1,297.393	5,242.947	182.207	16	557	12
COBRANZA DE RECIBOS M.E.	486.157	582.693	629.308	154.325	191.778	666.761	37.453	24	84	14
PAGO DE PLANILLAS	40.306	36.709	39.646	9.769	9.074	38.951	-0.695	-7	2	6
EMISION DE GIROS	2,532.693	3,000.897	3,240.969	814.595	805.308	3,231.682	-9.287	-1	231	8
PAGO DE GIROS	2,525.559	3,008.828	3,249.534	780.884	782.796	3,251.446	1.912	0	243	8
COBRANZA LETRAS M.N.	6.369	6.269	6.000	1.462	1.449	5.987	-0.013	-1	0	-4
COBRANZA LETRAS M.E.	0.062	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	0
COBRANZA DE FACTURAS	932.798	1,067.770	1,153.192	263.261	258.088	1,148.019	-5.173	-2	80	8
ENVÍO DE REMESAS	0.000	4.508	4.869	0.836	1.786	5.819	0.950	114	1	29
PAGO DE REMESAS	0.000	60.978	65.856	13.938	19.018	70.936	5.080	36	10	16
<b>TOTAL</b>	<b>11,852.190</b>	<b>13,182.027</b>	<b>14,236.589</b>	<b>3,347.190</b>	<b>3,566.334</b>	<b>14,455.733</b>	<b>219.144</b>	<b>7</b>	<b>1,274</b>	<b>10</b>

**SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES**

Al Primer trimestre solamente se otorgó un crédito a un Gobierno Local, no se efectuaron nuevas colocaciones ni se realizaron recuperaciones de créditos, se decreció en 99% respecto a lo estimado.

**CREDITOS ORGANISMOS DEL GOBIERNO NACIONAL Y ENTIDADES**

En el Primer trimestre el saldo inicial convertidos a soles fue de S/. 2 645 millones de nuevos soles, se otorgaron créditos, por 3 millones, no se recuperaron créditos y el saldo final fue de S/. 2 648 millones de nuevos soles 11% mayor a lo planeado en el trimestre.

**SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED**

El número de préstamos atendido al Primer trimestre en este servicio asciende 159 861 créditos mayor en 79% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió en 492 millones de nuevos soles, mayor en 105% respecto a lo estimado en el trimestre, se han recuperado créditos por un monto de 202 millones de nuevos soles 8% menor a lo planeado en el trimestre.

**PRÉSTAMOS IFIS**

El saldo inicial de colocaciones en el trimestre fue de S/. 7 millones de nuevos soles, se colocaron préstamos por un monto de S/. 12 millones de nuevos soles, mayor en 20% respecto a lo planeado; se recuperaron 3 millones y un saldo final de colocaciones de S/. 13 Millones de nuevos soles, 23% mayor a lo estimado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2007	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2007 VS 2006	
			I	I		CANT.	%	CANT.	%
<b>CREDITOS</b>									
<b>1. Gobiernos Locales.</b>									
<b>1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)</b> (Cifras en Millones)	<b>1,187</b>	<b>640</b>	80	1	561	-79	-99	-626	-53
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>									
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	107	1	1	1	1	0	0	-106	-99
Nuevas Colocaciones (S/.)	43	117	13	0	104	-13	-100	61	142
Recuperaciones (S/.)	61	40	1	0	39	-1	-100	-22	-36
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	1	78	13	1	66	-12	-92	65	6,500
Rentabilidad (S/.)	9	6	0	0.03	6	0		-3	-33
<b>3. Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional - Facilidades financieras. (Cifra en Dólares de 2004 a 2005)</b>									
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	2775	2,472	2,472	2,645	2,455	173	7	-320	-12
Nuevas Colocaciones (S/.)	19	201	35	3	169	-32	-91	150	789
Recuperaciones (S/.)	338	466	115	0	351	-115	-100	13	4
Saldo final de Colocaciones (S/.)	2,455	2,207	2,393	2,648	2,273	256	11	-182	-7
Rentabilidad (S/.)	635	482	124	0	357	-124	-100	-278	-44
<b>4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>									
<b>4.1. N° de Préstamos atendidos</b>	<b>273,071</b>	<b>352,350</b>	89,220	159,861	422,991	70,641	79	149,920	55
<b>4.2 Valor de las Colocaciones</b>	<b>767</b>	<b>929</b>	240	492	1,181	252	105	414	54
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,246	1,362	1,362	1,301	1,301	-61	-4	55	4
Nuevas Colocaciones (S/.)	767	929	240	492	1,181	252	105	414	54
Recuperaciones (S/.)	712	787	220	202	769	-18	-8	57	8
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	1,301	1,504	1,382	1,591	1,713	209	15	412	32
Rentabilidad (S/.)	200	239	71	63	231	-8	-11	31	16
<b>5. Préstamos IFIS</b>									
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	7	7	7	7	0	0	7	0
Nuevas Colocaciones (S/.)	8	31	10	12	33	2	20	25	313
Recuperaciones (S/.)	1	28	4	3	27	-1	-25	26	2,600
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	7	10	13	16	13	3	23	6	86
Rentabilidad (S/.)	0.06	2	0.30	0.18	1	0	-40	1	2,364

**Nota.-** La Meta N° 3 hasta el 31.12.2006 se expresó en US\$: a partir del 02.01.2007 por D.S. N° 002-2007-EF se autorizó la conciliación de las deudas recíprocas entre el MEF y BN incluyendo las obligaciones que mantenía con el Banco la FAP. El saldo deudor a cargo del MEF se convirtió a Nuevos Soles quedando un saldo de S/. 2,644' 571,931.32, por lo que a partir del presente ejercicio esta Meta se expresa en MN.

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

Se realizaron operaciones externas en el Primer trimestre por un monto de USD \$ 1 031 491 mil dólares, mayor en 9% respecto a lo planeado; resaltando el rubro de pago de la Deuda Externa por un monto de USD \$ 685 288 mil de dólares, mayor en 8% en relación a lo planeado, y el rubro de Operaciones Money Market en operaciones de compra-venta de divisas y servicios varios con 224 309 mil dólares mayor en 12 % en relación a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2005	EJECUTADO 2006	PROYECTADO 2007	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2007	1ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2007 VS 2006	
				I	I		CANT.	%	CANT.	%
<b>(En Miles de USD)</b>										
1. Intervenir como Ag. financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:										
- Créditos	0	0	0	0	0	0	0		0	
- Donaciones	477	2,604	8,000	8,000	8,675	8,675	675	8	6,071	233
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Op. de Financiamiento Externo por cuenta del Gobierno hasta por : US\$ 50 000 000	92,153	67,066	50,000	12,500	15,826	53,326	3,326	27	-13,740	-20
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por : USD 4 190 000:	6,973	6,958	4,190	0	331	4,521	331		-2,437	-35
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por: US\$ 2 541 000 000*	4,968,096	2,556,999	2,541,000	635,250	685,288	2,591,038	50,038	8	34,039	1
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado, operaciones de Comercio Exterior y de Money Market hasta por: USD 1 160 000 000										
<b>Comercio Exterior</b>										
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	166,726	147,396	120,000	30,000	48,423	138,423	18,423	61	-8,973	-6
- Creditos Doc. de Exportación	398	36	0	0	0	0	0		-36	-100
- Cobranzas Documentarias de Importación	1,218	1,600	1,000	250	472	1,222	222	89	-378	-24
- Garantías Bancarias (2)	36,649	32,313	25,000	8,500	9,482	25,982	982	12	-6,331	-20
<b>Operaciones Money Market</b>										
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	2,631,273	1,257,131	800,000	200,000	224,309	824,309	24,309	12	-432,822	-34
- Giros Bancarios	18,635	23,316	14,000	4,000	1,390	11,390	-2,610	-65	-11,926	-51
- Transferencias al Exterior (4)	48,295	71,890	50,000	10,000	12,521	52,521	2,521	25	-19,369	-27
- Transferencias del Exterior (5)	198,077	215,657	150,000	35,000	24,774	139,774	-10,226	-29	-75,883	-35
<b>TOTAL</b>	<b>8,168,970</b>	<b>4,382,966</b>	<b>3,763,190</b>	<b>943,500</b>	<b>1,031,491</b>	<b>3,851,181</b>	<b>87,991</b>	<b>9</b>	<b>-531,785</b>	<b>-12</b>

**RELACION DE LOS 50 PRINCIPALES PROVEEDORES**

1	20100148162	COMPAÑIA DE SEGURIDAD PROSEGUR S.A.
2	20100077044	HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.
3	20100017491	TELEFONICA DEL PERU S.A.A.
4	20100101522	CIA. DE NEGOCIACIONES MOBILIARIAS E INMOBILIARIAS
5	20100075009	IBM DEL PERU S.A.C.
6	20101155588	PROSEGURIDAD S.A.
7	20117754970	EMP. DE SISTEMAS Y SERVICIOS DE SEGURIDAD. S.A.
8	20101281451	CAIPO Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
9	20100128137	NCR DEL PERU S.A.
10	20100083362	COSAPI DATA S.A.
11	20512407588	CONSORCIO MANRIQUE UGARTE SRL CCGG - MANRIQUE Y M
12	20424871398	VISIONTECH DEL PERU S.A.C.
13	20423195119	GILAT TO HOME PERU S.A.
14	20134137542	C&S COMPUTERS AND SUPPLIES S.A.C.
15	20258980108	MAPFRE PERU COMP. SEGUROS Y REASEG.
16	20331898008	LUZ DEL SUR S.A.A.
17	20424222667	FTR CONTRATISTAS GENERALES S.A.
18	20252575457	IMPSAT PERU S.A.
19	20504565522	HIGH SERVICE INTERNATIONAL S.A.C.
20	20100036950	CONSTRUCCIONES METALICAS UNION S.A.
21	20512556826	F.T.R. CO.GE.S.A. Y CONTINUUM S.A.C
22	20100350581	MANRIQUE UGARTE S.R.L. CONTRATISTAS GENERALES
23	20510916124	EMPRESA TOBIAS S A C
24	20255707231	CONFECIONES ROBERT'S S.A.
25	20417686062	EIVI S.A.C
26	20100709458	LUVEGI INGENIEROS S.A.C.
27	20258286236	COSAPI SOFT S.A.
28	20109709116	CADDIN S.A.C.
29	20100093082	SEGRES SYSTEC S.A.
30	20308572081	DAT & NET DEL PERU S.A.
31	20122794424	FONDO DE EMPLEADOS DEL BANCO DE LA NACION
32	20143229816	EMPRESA EDITORA EL COMERCIO S.A
33	20102027281	NOGAL S.A.
34	20106910872	DELOITTE & TOUCHE S.R.L.
35	20471808483	SERVICIO EXPRESO S.A.
36	20100016681	IMPORTACIONES HIRAOKA S.A.C.
37	20102295961	TRADEL SERVICE S.R.L.
38	20102296690	FIorentino Y COMPANIA SA FIORECSA
39	20469378561	CAMARA DE COMPENSACION ELECTRON.S.A
40	20418896915	MAPFRE PERU VIDA CIA DE SEGUROS
41	20100087945	EMPRESA PERIODISTICA NACIONAL S.A.C
42	20424653561	TELEFONICA MOVILES S.A.
43	20505434391	DOT PRINT S.A.C.
44	20432706568	HIGH TECHNO WORLD S.A.
45	20100466709	COPISERVICE E.I.R.L.
46	20382350368	CORPORACION RADIAL DEL PERU S.A.C
47	20507468102	DIEBOLD PERU S.R.L.
48	20100999430	DOMIRUTH TRAVEL SERVICE S.A.C.
49	20386795623	M L E CONTRATISTAS GENERALES S A
50	20512346180	IBECO CONT.GRALES. S.A.CHUNG & TONG

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

Al Primer trimestre del año 2007, 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 de 17% anual tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 1er. Trim.2007	Resultado al 1er.Trim.2007	Meta anual	Nivel de cump. Ejec. 1er.Trim.2007
<b>Objetivo Estratégico 1</b>	<b>AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA</b>					
Objetivo Operativo 1.1	ACTUALIZACIÓN DEL TARIFARIO DEL BANCO Y UNIFICAR LAS TARIFAS EN EL SISTEMA DE COBRO AUTOMÁTICO DE TARIFAS (PGCO).					
Indicador Operativo A	Contar con un Tarifario Actualizado y Unificado	Avance porcentual	10%	8%	100%	8%
Objetivo Operativo 1.2	IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE RENTABILIDAD					
Indicador Operativo B	Contar con un Sistema de Rentabilidad	Avance porcentual	10%	6%	100%	6%
<b>Objetivo Estratégico 2</b>	<b>BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE</b>					
Objetivo Operativo 2.1	SERVICIO DE PROCESAMIENTO DE TARJETA DE CRÉDITO DEL BN					
Indicador Operativo A	Contar con la tarjeta de Crédito Multired afiliada a Visa	Avance porcentual	52%	30%	100%	30%
Objetivo Operativo 2.2	APOYO A MYPES UOB: D.S. 047-2006-EF					
Indicador Operativo B	Implementar Agencias con Convenio para apoyo a Mypes	Número de agencias compartidas	12	12	80	15%
Objetivo Operativo 2.3	IMPLEMENTAR ELEMENTOS DE SEGURIDAD EN CANALES DE ATENCIÓN					
Indicador Operativo C	Contar con elementos de seguridad en Canales de atención	Avance porcentual	40%	10%	100%	10%
Objetivo Operativo 2.4	ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DE SISTEMA DE ATENCIÓN EN VENTANILLAS					
Indicador Operativo D	Contar con el Software de atención en ventanillas	Avance porcentual	75%	50%	100%	50%
Objetivo Operativo 2.5	APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS					
Indicador Operativo E	Incorporar 31 agencias a nivel nacional	Número de agencias operativas	0	0	12	0%
Objetivo Operativo 2.6	ESTUDIO DE CALIDAD DE SERVICIO					
Indicador Operativo F	Contar con un estudio de calidad de servicio	Avance porcentual	8%	0%	100%	0%
Objetivo Operativo 2.7	REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL					
Indicador Operativo G	Contar con infraestructura renovada en 5 agencias a nivel nacional	Número de agencias remodeladas	0	0	5	0%
Objetivo Operativo 2.8	CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL					
Indicador Operativo H	Contar con locales nuevos de agencias a nivel nacional	Número de locales construidos	0	0	3	0%
Objetivo Operativo 2.9	ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DE SISTEMA DE ATENCIÓN DE TRANSACCIONES POR INTERNET					
Indicador Operativo I	Contar con el Software de atención de transacciones por Internet	Avance porcentual	55%	59%	100%	59%
Objetivo Operativo 2.10	ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DEL CENTRO DE LLAMADAS (CONTACT CENTER) Y EQUIPOS IVR					
Indicador Operativo J	Contar con un Centro de llamadas	Avance porcentual	16%	0%	92%	0%
Objetivo Operativo 2.11	CAJEROS CORRESPONSALES					
Indicador Operativo K	Implementar 300 Cajeros Corresponsales a nivel nacional	Número de Cajeros Corresponsales	0	0	200	0%
Objetivo Operativo 2.12	INSTALACIÓN DE NUEVOS CAJEROS AUTOMÁTICOS A LA RED					
Indicador Operativo L	Incrementar 120 cajeros automáticos a la red	Número de Cajeros Operativos	30	17	120	14%
Objetivo Operativo 2.13	ADMINISTRACIÓN Y ESTANDARIZACIÓN DE CONTENIDOS EN LA INTRANET E INTERNET DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo M	Instalar un software de administración de contenidos	Avance porcentual	26%	12%	100%	12%
Objetivo Operativo 2.14	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN AUTOMATIZADA DE COLAS EN CINCO SEDES					
Indicador Operativo N	Implementar 5 Sistemas de Administración automatizada de colas en agencias	Número de oficinas con el Sistema	0	0	5	0%

<b>Objetivo Estratégico 3</b>	<b>CONTAR CON PROCESOS EFICIENTES</b>					
Objetivo Operativo 3.1	ADQUISICIÓN DE CORE BANCARIO					
Indicador Operativo A	Contar con un nuevo core bancario	Avance porcentual	5%	1%	25%	4%
Objetivo Operativo 3.2	ELABORACIÓN DE BASE ÚNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN.					
Indicador Operativo B	Contar con una Base Única de Datos para clientes	Avance porcentual	100%	95%	100%	95%
Objetivo Operativo 3.3	SISTEMA DE INFORMACIÓN AUTOMATIZADA (SIA)					
Indicador Operativo C	Contar con información operativa, financiera y administrativa	Avance porcentual	23%	20%	100%	20%
Objetivo Operativo 3.4	REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA NORMATIVO DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo D	Adquisición de un software para reestructurar el sistema normativo	Avance porcentual	33%	15%	100%	15%
<b>Objetivo Estratégico 4</b>	<b>REDUCCIÓN DE TODO RIESGO</b>					
Objetivo Operativo 4.1	IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS DEL BANCO DE LA NACIÓN					
Indicador Operativo A	Implementar Plan de continuidad de negocios	Avance porcentual	16%	6%	71%	8%
Objetivo Operativo 4.2	ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE PARA ADMINISTRAR LOS RIESGOS FINANCIEROS DEL BANCO					
Indicador Operativo B	Contar con un software para administrar los riesgos financieros	Avance porcentual	26%	50%	100%	50%
Objetivo Operativo 4.3	IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS DE OPERACIÓN					
Indicador Operativo C	Contar con el Sistema de gestión de riesgos de operación	Avance porcentual	18%	25%	68%	37%
<b>Objetivo Estratégico 5</b>	<b>CONTAR CON UNA CULTURA ORGANIZACIONAL ORIENTADA AL LOGRO</b>					
Objetivo Operativo 5.1	FOMENTAR Y DIFUNDIR LOS VALORES INSTITUCIONALES					
Indicador Operativo A	Realizar 23 eventos de fomento y difusión de valores institucionales	Número de eventos	3	6	23	26%
Objetivo Operativo 5.2	MEJORAR LA IDENTIFICACIÓN, EL COMPROMISO EFECTIVOS Y LA MOTIVACIÓN PARA ELEVAR LA EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD DEL PERSONAL					
Indicador Operativo B	Contar con 7 modulos de capacitación a nivel nacional	Número de módulos implementados	0	0	7	0%
Objetivo Operativo 5.3	CONTAR CON UN INVENTARIO Y DESCRIPCIONES DE LOS PUESTOS DE LA ORGANIZACIÓN					
Indicador Operativo C	Contar con descripciones y perfiles de puestos de la institución	Avance porcentual	11%	0%	69%	0%
Objetivo Operativo 5.4	REDEFINIR EL SISTEMA REMUNERATIVO DEL BN					
Indicador Operativo D	Contar con un nuevo sistema remunerativo	Avance porcentual	0%	0%	50%	0%
<b>PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO</b>			<b>23%</b>			<b>17%</b>

El promedio de cumplimiento anual se calcula en base a las metas proyectadas al cierre del ejercicio, las que en algunos casos no alcanzan el 100%; tratándose de proyectos que concluirán durante el año 2008.

El cumplimiento de la meta trimestral de los indicadores operativos al 1er.Trimestre fue de 17%, es decir menor en un 6% a lo estimado.

## 5.1 AVANCE DE LOS PROYECTOS ALINEADOS A LOS OBJETIVOS DEL BANCO

### Objetivo Estratégico 1

#### **AUTOSOSTENIBILIDAD FINANCIERA**

FIN-1 ACTUALIZACIÓN DEL TARIFARIO DEL BANCO Y UNIFICAR LAS TARIFAS EN EL SISTEMA DE COBRO AUTOMÁTICO DE TARIFAS (PGCO).

Para la actualización del tarifario del Banco se están revisando las tarifas y comisiones que figuran en el tarifario actual del Banco, además de las nuevas tarifas a incluir y/o modificaciones a las tarifas actuales.

Asimismo se está realizando la consulta a las áreas sobre la existencia o no de servicios que deben incluir tarifas y se están revisando los Acuerdos de Directorio que modifican la Política de Tasas de Interés del Banco y/o aprueban el lanzamiento de nuevos productos crediticios.

En relación a la unificación de las tarifas en el PGCO, se está coordinando con el Departamento de Informática para el envío de aplicativos que contengan las comisiones que cobra el Banco y con los Departamentos de Servicios Bancarios y Operaciones para el envío de los aplicativos que tuviesen de cobranza automática.

FIN-2 IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE RENTABILIDAD

Para la realización del presente proyecto se incluyó en el perfil y cronograma de actividades la adquisición de un software la cual se realizará el próximo año.

Asimismo se reiteró la solicitud a los diferentes Departamentos de los sistemas y/o aplicativos que emplean, mientras que al Departamento de Planeamiento y Desarrollo se solicitó la definición de cada uno de los servicios y productos que brinda el Banco y de sus respectivos procesos y subprocesos que se sirven para brindarlos.

### Objetivo Estratégico 2

#### **BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE**

CLI-3 SERVICIO DE PROCESAMIENTO DE TARJETA DE CRÉDITO DEL BN

El Departamento de Logística remitió la propuesta técnica de la empresa UNIBANCA, a fin de evaluar si cumple con las Especificaciones Funcionales y Técnicas para obtener el valor referencial e iniciar el proyecto.

Se inició el avance de las especificaciones funcionales de uno de los procesos complementarios a la Tarjeta de Crédito, como es Contratación del Servicios de Seguros y la Normativa, designando el alcance del proyecto y las funcionales que cumplirán las áreas participantes en la ejecución del Proyecto.

Asimismo con Memo EF/92.3440 N° 0076-2006, de fecha 07/03/2007 el Dpto. de Finanzas, remitió el análisis Costo Beneficio, en función a la propuesta de la empresa UNIBANCA, la cual sugiere desestimar por ser relativamente caro.

El Dpto. de Operaciones evalúa la alternativa de adquirir la solución.

#### CLI-4 APOYO A MYPES UOB: D.S. 047-2006-EF

Se elevó propuesta para modificación del Convenio para Compartir Locales (Contrato de alquiler de Ventanillas), en lo referente a: Modalidad de préstamos de las agencias, Servicio a desarrollar el Banco en las agencias, facultad de concluir prestación del servicio en cualquier oficina por parte del Banco ó de la IFI, cobro por servicio bancario de ventanilla de comisiones según plazo del desembolso y facultad que el convenio adquiera carácter de instrumento público.

Además se elevó propuestas para modificación del Convenio Marco de Cooperación Financiera en lo referente a: Precisar el objeto del mismo, facultad que el convenio adquiera carácter de instrumento público y eliminación del cuadro de reducción de tasas de interés por monto del crédito, considerando condiciones y prácticas de mercado comunes.

Por último se encuentra en aprobación por las instancias pertinentes, de la operatividad del proyecto apoyo a MYPES UOB, bajo dos contratos: Contrato de Ventanilla y Contrato de Línea de Crédito.

#### CLI-5 IMPLEMENTAR ELEMENTOS DE SEGURIDAD EN CANALES DE ATENCIÓN

En el mes de Enero, se curso al Área de Logística, la relación de los integrantes que conformarán los Comités por Actividades (Titulare y Suplentes) para la ejecución del PAAC-2007.

En el mes de Febrero, se convocó a reunión del Equipo del Proyecto, para establecer los lineamientos operativos. Actividad reprogramada para el mes de Marzo. Asimismo, se remitió las Especificaciones Técnicas de Bienes al Área de Abastecimiento; así como los Términos de Referencia del Servicio de Vigilancia al Área de Servicios.

En el mes de Marzo, se instalo el Equipo del Proyecto y se acordó lo siguiente: Coordinar con el Departamento de Logística, a fin de verificar los Comités Especiales y Planteamiento del Diagrama de Actividades.

#### CLI-6 ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DE SISTEMA DE ATENCIÓN EN VENTANILLAS

El proyecto tiene 2 partes:

1. Módulo Transaccional (Saraweb Branch), Se ha repasado el desarrollo de transacciones de los servicios de Ahorros, Cuentas Corrientes, Contables, Tributos, además se han analizado y documentado las transacciones nuevas que fueron definidas por los lideres usuario del proyecto. Se tiene un avance de 42% de la Etapa de Implantación.
2. Módulo Firmas (Sarasign), Se esta realizando actividades de personalización de administración de cuentas y tarjetas, además se han desarrollado programas para validación de datos en el proceso de Migración de Firmas digitalizadas. Se tiene un avance del 47% de la Etapa de Implantación.

#### CLI-7 APERTURA DE AGENCIAS EN LIMA Y PROVINCIAS

Se realizo búsqueda de locales en los Distritos de Chorrillos, Los Olivos, San Miguel. Lima (La Colmena) y San Juan Bautista - Loreto. Mientras que en el Distrito de San Juan de Lurigancho se sostuvo una reunión con funcionarios del Municipio para evaluar la posibilidad de cesión de una Área y en San Juan de Lurigancho se publicó avisos para facilitar la búsqueda de locales. Se tiene pendiente la ubicación de locales en el Distrito de San Luis.

De un lado las agencias Pátapo, Baños del Inca, Sivia, Chavín de Huántar, La Esperanza, Zarumilla e Independencia se encuentran pendientes para la formalización del contrato comodato con el municipio, mientras que las agencias de Campoverde, Echarate, Salvación, Yauli, Mazuco y Paccha han firmado el comodato. El municipio de Iñapari donó terreno para construcción de local y en la Agencia Chiriaco se ha solicitado la gestión de la implementación de la Agencia.

De otro lado, en la agencia Wanchaq se ha elaborado los términos de referencia para la implementación del local; estando pendiente el alquiler de un área de 15.10 m<sup>2</sup> de un centro comercial para la Agencia Machupichu.

Por último, las agencias de La Victoria en Lambayeque, Ate y Magdalena en Lima, se encuentran en el proceso de Elaboración de Expediente Técnico, las agencias Jirón de la Unión y San José se encuentran en convocatoria para la elaboración del expediente técnico, en la Agencia San Lorenzo se ha observado el expediente técnico.

#### **CLI-8 ESTUDIO DE CALIDAD DE SERVICIO**

La ejecución del estudio se iniciará en Mayo del presente año.

#### **CLI-9 REMODELACIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL**

La agencia Satipo se encuentra en el proceso de Expediente Técnico.

Las agencias Callao, Moquegua, Chachapoyas, Huacho, Huancavelica y Tingo Maria se encuentran en la elaboración de los términos de referencia.

#### **CLI-10 CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS A NIVEL NACIONAL**

La agencia Acobamba se encuentra en el proceso de elaboración de Obra, mientras que la agencia Pichanaki se encuentra en el proceso de elaboración de expediente técnico.

Las agencias Los Olivos, San Miguel, Miraflores, Periférica Castilla y La Oroya se encuentran en la espera de adquisición de Terreno.

#### **CLI-11 ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DE SISTEMA DE ATENCIÓN DE TRANSACCIONES POR INTERNET**

Se ha culminado con la Etapa de Análisis, el cual consistía en la Elaboración del Plan de Administración de requerimientos, diagrama de análisis y Prototipo del producto SARA Web Banking

En la Etapa de Desarrollo, se encuentra en la actualización de la documentación de la Elaboración de casos de uso, desarrollo de interfaces y elaboración de Plan de Pruebas.

#### **CLI-12 ADQUISICIÓN E IMPLANTACIÓN DEL CENTRO DE LLAMADAS (CONTACT CENTER) Y EQUIPOS IVR**

El nuevo Líder - responsable de la implementación tendrá que validar ó reformular el alcance, la organización y cronograma del proyecto.

#### **CLI-13 CAJEROS CORRESPONSALES**

Las Especificaciones Técnicas ó Términos de referencia se encuentran en el Departamento de Informática quien deberá remitirlo al Departamento de Logística para solicitud del valor referencial.

#### **CLI-14 INSTALACIÓN DE NUEVOS CAJEROS AUTOMÁTICOS A LA RED**

Se encuentran en trámite de licencia para la instalación 10 ATMs, en ejecución de obras civiles para ubicaciones 15 ATMs y se han terminado 34 Obras Civiles.

Se han instalado 17 Cajeros Automáticos al cierre del 1er. Trimestre.

#### **CLI-15 ADMINISTRACIÓN Y ESTANDARIZACIÓN DE CONTENIDOS EN LA INTRANET E INTERNET DEL BANCO DE LA NACIÓN**

Se aprobó y remitió las especificaciones funcionales y técnicas del servicio de Administración y Estandarización para contenidos de la Intranet mediante el software IBM WebSphere Portal Server 6.0 y IBM Workplace Web Content Management 6.0 al departamento de Logística. Asimismo se realizaron las cotizaciones referenciales presentadas por las empresas Avatar S:A.C., IT Group S.A.C. y Sinux por mencionado servicio con el objetivo de determinar el valor referencial por parte de Logística.

#### **CLI-16 IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN AUTOMATIZADA DE COLAS EN CINCO SEDES**

Se ha reunido a los proveedores del SAAC y SaraWeb para que se definan las tareas de integración de estas aplicaciones.

### **Objetivo Estratégico 3**

#### **CONTAR CON PROCESOS EFICIENTES**

##### **PRO-17 ADQUISICIÓN DE CORE BANCARIO**

La Alta Dirección dispuso, que los informes realizados por la consultoría sobre Migración de Sistemas Abiertos, sean revisados por las instituciones del gobierno BCR, MEF, INEI y el PCM, para que opinen sobre los resultados de la consultoría. Los Informes han sido remitidos.

##### **PRO-18 ELABORACIÓN DE BASE ÚNICA DE DATOS PARA CLIENTES DEL BANCO DE LA NACIÓN.**

Se ha culminado con las pruebas integrales y de esfuerzo, de carga de información a los aplicativos (en los tiempos requeridos) y de depuración de los datos (nombres, enriquecimiento de datos y unificación de cuentas de clientes), además se ha culminado con la programación de reportes y consultas en el ambiente Cliente/Servidor. El Proyecto se encuentra en la etapa de Certificación y Pase a Producción.

##### **PRO-19 SISTEMA DE INFORMACIÓN AUTOMATIZADA (SIA)**

Se continúa con el levantamiento de información que contiene el SAI (Sistema de Administración Integrado). y se solicitó una demostración de los módulos que incluye el SAI : Presupuesto y Logística .

##### **PRO-20 REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA NORMATIVO DEL BANCO DE LA NACIÓN**

Se ha convocado a posibles proveedores y se ha analizado las propuestas de soluciones presentadas, además se ha elaborado el Expediente Técnico de Contratación (Especificaciones Técnicas y llenado de Fichas).

#### **Objetivo Estratégico 4**

##### **REDUCCIÓN DE TODO RIESGO**

###### **RI-21 IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS DEL BANCO DE LA NACIÓN**

Se realizó consultas a proveedores así mismo se completo las especificaciones funcionales del expediente técnico del Sistema Automatizado de Gestión de la continuidad de Negocio y fueron remitidas al Dpto. de Informática para aprobación y elaboración de las Especificaciones Técnicas del Software.

Asimismo, se solicito la validación de las actividades formuladas para el estudio de propuestas para la Sede del Centro de Operaciones Alterno a la División de Inmuebles del Departamento de Logística.

###### **RI-22 ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE PARA ADMINISTRAR LOS RIESGOS FINANCIEROS DEL BANCO**

Se actualizó las especificaciones técnicas debido a que estas fueron establecidas en el 2006. Actualmente, se esta evaluando la posibilidad de la adquisición de un software integral con las áreas de Finanzas y Servicios Bancario.

###### **RI-23 IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS DE OPERACIÓN**

Se elaboró parcialmente las especificaciones funcionales requeridas en el aplicativo SAR, debido al cambio del alcance del proyecto y a la necesidad de dar solución a las dificultades en la Gestión de Riesgos de Operación en el más breve plazo, mediante la mejora y adición de funcionalidades del actual aplicativo SAR.

#### **Objetivo Estratégico 5**

##### **CONTAR CON UNA CULTURA ORGANIZACIONAL ORIENTADA AL LOGRO**

###### **CULTU-24 FOMENTAR Y DIFUNDIR LOS VALORES INSTITUCIONALES**

Se realizó el dictado de los siguientes talleres: Compromiso con los valores realizado en la ciudad de Lima, Ética y Valores en las ciudades de Trujillo, Arequipa, Lima y Huancayo.

###### **CULTU-25 MEJORAR LA IDENTIFICACIÓN, EL COMPROMISO EFECTIVOS Y LA MOTIVACIÓN PARA ELEVAR LA EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD DEL PERSONAL**

Se realizó el requerimiento a Logística del Kit de equipos de capacitación, se esta remitiendo un reiterativo para la adquisición del mismo. Paralelamente se esta preparando las especificaciones técnicas mínimas de los equipos.

###### **CULTU-26 CONTAR CON UN INVENTARIO Y DESCRIPCIONES DE LOS PUESTOS DE LA ORGANIZACIÓN**

El presente proyecto quedará en stand by hasta contar con la nueva estructura orgánica, lo que llevara a la reformulación del cronograma de actividades.

###### **CULTU-27 REDEFINIR EL SISTEMA REMUNERATIVO DEL BN**

EL análisis de la política vigente presenta un desfase, por lo que se designara un trabajador de apoyo para este proyecto.

**VI. EVALUACIÓN FINANCIERA** (En miles de nuevos soles)**6.1 Evaluación de la Ejecución al primer Trimestre del 2007 respecto al marco aprobado****BALANCE GENERAL**

Los **Activos** (S/. 13 891 480) superaron en 5,27% la meta prevista para dicho periodo. Variación de S/. 695 665 explicada como consecuencia de:

**En Activo Corriente:**

Presenta una variación positiva de **S/ 3 384 129**, como consecuencia de:

**Fondos Disponibles:**

Mayor ejecución en **S/. 560 167**, originada básicamente por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores Depósitos en el BCR en la cuenta Ordinaria.	73 381	265 707	262
▪ Mayores Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior.	187 281	280 417	50
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Overnight ME.	165 207	926 253	461
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta a Plazo MN.	2 500 000	2 513 352	1
▪ Menor Depósito en el BCR en la cuenta Especial MN.	4 497 410	3 933 962	(13)

**Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:**

Mayor ejecución en S/. **2 615 987**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Ingresos por Inversiones Financieras a Vencimiento, al haberse emitido el Bono DS. 002-2007-EF, referente a la conciliación de las obligaciones recíprocas que mantenían el MEF y el Banco. Dicho Bono fue presupuestado como una inversión Permanente.	0	2 644 572	-
▪ Menores ingresos por Certificados de Depósitos emitidos por el BCR:	335 516	306 700	(9)

**Cartera de Créditos, Neto:**

Mayor ejecución en S/. **170 760**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Haber otorgado mayores préstamos MULTIRED.	1 303 343	1 568 642	20
▪ Por menores préstamos a las MYPES, en relación a lo previsto.	54 409	15 522	(71)
▪ Menores préstamos Instituciones Públicas (universidades y otros), a lo presupuestado.	24 868	344	(99)
▪ Menores préstamos al MEF, a lo previsto	12 920	0	(100)
▪ Menores préstamos a Gobiernos Locales y Regionales.	4 035	202	(95)

**Otros Activos:**

Mayor ejecución en S/. **31 897**, originada por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores pagos anticipados y cargas diferidas.	7 247	37 335	415

**En Activo No Corriente**

Presenta una variación negativa de **S/ 2 688 465**, como consecuencia de:

**Inversiones Permanentes, Neto:**

Menor ejecución en S/. **2 666 887**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Haber considerado la emisión del Bono D.S. 002-2007-EF resultante de la conciliación de las obligaciones recíprocas que mantenían el MEF y el Banco, el cual se emitió como Inversiones Financieras a Vcto.	2 678 341	11 145	(99)

**Los Pasivos** (S/. 12 467 064) superaron 4,91% la meta prevista para dicho periodo.

Variación de S/. 583 010 explicada como consecuencia de:

#### En Pasivo Corriente

##### Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en **S/. 668 876**, básicamente en Obligaciones a la Vista por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista con los Gobiernos Locales y Regionales en MN.	1 869 988	2 731 415	46
▪ Menores Obligaciones Vista con el Sector Privado no Financiero en relación a lo previsto, principalmente por Empresas Privadas.	837 572	750 040	(10)
▪ Menores Obligaciones por Depósitos de Ahorro	1 518 659	1 415 882	(7)

#### En Pasivo no Corriente

Presenta una variación negativa de **S/ 72 100**, como consecuencia de:

##### Obligaciones con el Público:

Menor ejecución en **S/. 84 003**, básicamente por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores obligaciones por Beneficios Sociales de Trabajadores por S/. 40 526 seguido por la variación del TC de S/. 3.33 para el presupuesto y de S/. 3.183 para el periodo evaluado.	2 287 253	2 203 252	(4)

El **Patrimonio** (S/. 1 424 416) superó en 8,59% la meta prevista para dicho periodo, con una variación de S/. 112 655 correspondiendo a:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayor Resultado neto del ejercicio.	73 491	169 942	131
▪ Por el mayor Capital Social.	889 474	918 128	3

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

- La Utilidad Operativa (S/. 157 231) superó en 100% al marco, como consecuencia de los mayores ingresos financieros y por servicios financieros; así como por los menores gastos financieros, a pesar que los gastos de administración estuvieron por encima de lo previsto.

**A nivel de rubros**

Los **ingresos financieros** fueron mayores en 57% al presupuesto, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
▪ Mayores intereses por créditos en ME, debido a la cancelación del MEF de ingresos diferidos por US\$ 21 451 695 en virtud al Decreto Supremo N°002-2007-EF.	3 326	68 502	1 960
▪ Mayores ingresos por fondos disponibles tanto en MN como ME, debido principalmente por los mayores depósitos en la cuenta especial del BCRP y por los intereses por depósitos en bancos y empresas del sistema financiero del país.	57 564	80 204	39
▪ Mayores ingresos por la venta de acciones BLADDEX.	51	7 075	13 875
▪ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones spot en moneda extranjera.	4 320	9 284	115

Los **gastos financieros** registraron una disminución de 61% en relación al presupuesto, su comportamiento es explicado por:

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
▪ Menores gastos por Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público, en moneda extranjera debido a que se había previsto la remuneración de los fondos por obligaciones provisionales.	26 159	1 549	(94)
▪ Mayores gastos por Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público en MN debido principalmente por los mayores intereses por depósitos de ahorros y depósitos judiciales.	4 589	8 537	86

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por encima del presupuesto de 100%, explicada por la variación entre Ingresos y Gastos Financieros; sin embargo se pueden apreciar variaciones que se compensan entre sí por:

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
▪ Mayores provisiones por incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores en ME, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007.	119	26 004	21 752
▪ Mayores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio, en MN.	971	5 189	4 218

Los ingresos por **servicios financieros** fueron mayores al presupuesto en 4%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
▪ Mayores ingresos por el servicio de tesorería del estado, ante la mayor recaudación.	78 793	82 996	5
▪ Mayores ingresos por tarjetas de crédito y débito	377	924	145
▪ Mayores ingresos por fideicomisos MN.	240	479	99
▪ Mayores ingresos por comisión de nueva tarjeta multired	492	593	20
▪ Mayores ingresos por impresos	180	255	42
▪ Mayores ingresos por comisión por transferencia interbancaria	3	47	948

Los gastos por **servicios financieros** fueron mayores en 50%, lo cual se detalla a continuación:

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
▪ Se ejecutaron gastos por comisiones en tarjetas de crédito y débito en MN.	0	276	-
▪ Menores gastos por transferencias en MN	150	107	(43)
▪ Menores gastos por custodia de valores en ME	21	5	(75)

Los **gastos de administración** fueron mayores respecto al marco presupuestal en 31%.

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
▪ Mayores gastos de personal y directorio en 47%, debido básicamente:			
- Mayores gastos en jubilaciones	35 692	99 395	178
- Menores gastos en sueldos y salarios	61 220	53 398	(13)
- Menores gastos por seguridad y previsión social	4 707	3 368	(28)
- Menores gastos en uniformes	859	0	(100)
- Menores gastos por compensación por tiempo de servicios	4 209	3 610	(14)
- Menores gastos en vacaciones truncadas	195	2	(99)
- Menores gastos en viáticos	900	722	(20)
▪ Mayores gastos por servicios recibidos de terceros en 2%, debido principalmente:			
-Mayores gastos diversos de gestión, principalmente en insumos y suministros.	8 512	18 682	119
-Mayores gastos en transporte y almacenamiento	7 872	8 522	8
-Mayores gastos en otros servicios (no domiciliados)	217	362	67
-Menores gastos por mantenimiento y reparación	5 004	2 283	(54)
-Menores gastos por compra de bienes	3 533	1 029	(71)
▪ Menores tributos, principalmente por el menor pago de IGV	10 010	8 609	(14)

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son mayores en 154%, según detalle:

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayor gasto en provisiones para contingencias y otras, especialmente en MN, debido a la actualización y reevaluación de la provisión sobre procesos judiciales respecto a asuntos laborales.</li> </ul>	116	13 956	11 983
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayor gasto en la depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo en MN.</li> </ul>	6 955	7 196	3

Los **otros ingresos y gastos** presentan un mayor ingreso respecto al presupuesto en 76%.

Detalle	Meta al I Trimestre	Ejecución al I Trimestre	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007 y debido a los intereses correspondientes al segundo semestre del ejercicio anterior correspondientes al bono del D.U. N°158</li> </ul>	24 396	34 898	43
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores gastos en el rubro "otros ingresos y gastos". Cabe señalar que este rubro ha sido solicitado por CPN, y a partir del ejercicio 2007, en éste se consigna el neteo de ingresos y gastos extraordinarios del ejercicio</li> </ul>	0	(228)	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos extraordinarios. Cabe señalar que en el primer trimestre 2007 no se registran los gastos extraordinarios en este rubro sino "otros ingresos y gastos", de acuerdo a lo solicitado por CPN.</li> </ul>	5 254	0	(100)

- La Utilidad Neta (S/. 169 942) fue superior en 131%, como consecuencia de los mayores ingresos financieros, ingresos extraordinarios y por servicios financieros; así como por los menores gastos financieros, a pesar de los mayores gastos de administración.

## 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 24,53%. 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>10 140 491</u>	<u>13 524 620</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>9 553 843</u>	<u>10 208 954</u>
	1,06	1,32

- Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 5,53% como producto de los menores gastos de administración, principalmente por servicios recibidos por terceros; y por el mayor activo rentable.

Ratio	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>481 926</u> 11 585 091	<u>469 453</u> 11 952 704
	4,16%	3,93%

- Un menor índice de Solvencia en 3,42%, el endeudamiento patrimonial del Banco registra un nivel menor al de la meta. Este indicador alcanza a marzo el índice de 8,75 veces.

Ratio	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>11 884 054</u> 1 311 761	<u>12 467 064</u> 1 424 416
	9,06	8,75

- Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 91,46% debido a la mayor utilidad operativa en relación a la esperada, generada principalmente por los mayores ingresos financieros e ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores.

Ratio	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>107 747</u> 13 195 815	<u>217 861</u> 13 891 480
	0,82%	1,57%

- Un mejora del ROE (Rentabilidad Financiera) en 113,03% debido principalmente a la mayor utilidad neta obtenida. No incluye diferencia por nivelación de cambio.

Ratio	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>73 491</u> 1 311 761	<u>169 893</u> 1 424 416
	5,60%	11,93%

- El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 271 408, permitiendo lograr una utilidad financiera neta de S/ 280 174 (103,23% 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/ 169 893 (62,60% de margen neto).

Ratio	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>166 019</u> 196 771	<u>259 366</u> 271 408
	84,37%	95,56%

ÍNDICES FINANCIEROS	Previstos al I Trim <sup>1/</sup>	Ejecución al I Trim.	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,06	1,32	24,53
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>2/</sup> / Activo Rentable <sup>3/</sup>	4,16%	3,93%	- 5,53
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,06	8,75	-3,42
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	0,82%	1,57%	91,46
ROE (Utilidad Neta <sup>4/</sup> / Patrimonio Neto)	5,60%	11,93%	113,03
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS <sup>5/</sup>	84,37%	95,56%	13,26
<b>EBITDA <sup>6/</sup></b>	105 901	198 709	87,64

1/ Saldos previstos de acuerdo al presupuesto 2007.

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/ Considera el total de Ingresos por nivelación de cambio.

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

## **6.2 Evaluación de la Ejecución al primer trimestre del 2007 respecto a la Ejecución al primer Trimestre del año 2006**

### **BALANCE GENERAL**

Los **Activos** (S/ 13 891 480), muestran una variación positiva de S/. 2 078 312 equivalente a 17,59% con respecto a la ejecución al mes de marzo del año 2006, como consecuencia de:

#### **En Activo Corriente**

#### **Fondos Disponibles:**

Mayor ejecución en **S/. 2 223 253**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Mayor Depósito en el BCR. en la cuenta a Plazo MN.	0	2 513 352	-
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta Overnight ME.	281 988	926 253	228
▪ Mayores Depósitos en Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior.	157 047	280 417	79
▪ Menor Depósito en el BCR en la cuenta Especial MN.	5 282 416	3 933 962	(26)
▪ Mayor Depósito en el BCR en la cuenta ordinaria.	48 673	265 707	446

**Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:**

Mayor ejecución en S/. 2 477 272, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Ingresos por Inversiones Financieras a Vencimiento, al haberse emitido el Bono DS. 002-2007-EF, referente a la conciliación de las obligaciones recíprocas que mantenían el MEF y el Banco.	0	2 644 572	-
▪ Emisión de Certificados de Depósitos por el BCR.	0	306 700	-
▪ Menores Inversiones Financieras a Vencimiento en ME, debido a la cancelación del Bono D.U. 068-99, el cual fue considerado en la conciliación de la deuda, a través de la emisión del Bono D.S. 002-07.	488 749	56 397	(88)

**En Cartera de Créditos, Neto:**

Mayor ejecución en S/. 188 060, originado principalmente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Mayor ejecución por los préstamos otorgados a los Trabajadores y Pensionistas.	1 311 467	1 568 641	20
▪ Préstamos otorgados a las Mypes a través de las IFIS.	0	15 522	-
▪ Menor apoyo a Gobiernos Locales.	80 928	200	(100)

**En Cuentas por Cobrar de Créditos, Neto:**

Menor ejecución en S/. 117 302, originado principalmente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Menores cuentas por cobrar diversas, principalmente por el adelanto de utilidades MEF de S/. 141 728 correspondientes al ejercicio 2005.	168 770	49 305	(71)

**Otros Activos:**

Mayor ejecución en S/. 41 987, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Mayores pagos anticipados y cargas diferidas en relación al año anterior.	4 090	37 335	813
▪ Mayores pagos a cuenta del Impuesto a la Renta.	19 579	29 371	50
▪ Menores operaciones en trámite, principalmente por adelanto a proveedores.	18 662	13 412	(28)

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

Menor ejecución en S/. 2 733 547, originado principalmente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Producto de la conciliación de las obligaciones recíprocas que mantenían el MEF y el Banco, se emitió el Bono DS. 002-2007-EF, el cual incluye los créditos en ME otorgados al MEF.</li> </ul>	2 734 066	519	(100)

**Los Pasivos** (S/.12 467 064), muestran variación positiva de S/.2 109 806 equivalente a 20,37% con respecto a la ejecución al mes de marzo del año 2006; explicada principalmente:

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

Mayor ejecución en **S/. 1 920 199**, básicamente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores Obligaciones a la Vista, básicamente en Instituciones Públicas, Gobiernos Locales y Regionales, y Empresas Privadas.</li> </ul>	5 008 986	6 903 514	38
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro, principalmente por Sector Privado-Hogares.</li> </ul>	1 083 749	1 415 882	31
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Impuestos.</li> </ul>	1 088 499	716 924	(34)

**Adeudos y Obligaciones a Corto Plazo:**

Menor ejecución en **S/. 217 256**, básicamente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Cancelación del Adeudado de acuerdo a lo establecido en el acta de conciliación de obligaciones recíprocas suscrita con el MEF</li> </ul>	217 258	0	(100)

**En Pasivo no Corriente**

Presenta una variación positiva de **S/ 378 895**, principalmente por:

**Obligaciones con el Público:**

Mayor ejecución en **S/. 358 952**, básicamente por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Mayor saldo en Beneficios Sociales de Trabajadores.	1 802 089	2 158 412	20

**Patrimonio:**

Con un saldo de S/ 1 424 416, alcanzó una variación negativa de S/. 31 495, equivalente a 2,16% respecto a la ejecución al mes de marzo del año 2006; dicha variación es explicada por:

Detalle	Ejecución al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim. 2007	Variación %
▪ Mayor Capital Social.	774 337	918 128	19
▪ Mayores Reservas.	286 777	336 382	17
▪ Menor Resultado Acumulado, debido a que en el 2006 no se había efectuado la distribución de utilidades del ejercicio 2005.	282 470	(566)	(100)
▪ Mayor Utilidad neta del ejercicio	111 797	169 942	52

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

- La Utilidad Operativa (S/. 157 231) al primer trimestre del 2007 en relación al primer trimestre 2006 fue mayor en 33%, como consecuencia de los mayores ingresos financieros y por servicios financieros; a pesar de los mayores gastos de administración.

**A nivel de rubros**

Los **ingresos financieros** fueron **70%** menores respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayores intereses por fondos disponibles especialmente en MN, debido a los mayores depósitos en la cuenta especial del BCRP, por los mayores intereses por depósitos en bancos y empresas del sistema financiero del país y por el incremento de la tasa de referencia BCRP.	42 002	80 204	91
▪ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, debido a que en el primer trimestre del presente ejercicio se registró el ingreso de los rendimientos por la emisión del Bono en virtud al Decreto Supremo N°002-2007-EF.	13 896	48 042	246
▪ Mayores intereses por créditos en ME, debido a que en el primer trimestre del presente ejercicio			

se registró la cancelación del MEF de ingresos diferidos por US\$ 21 451 695 en virtud al Decreto Supremo N°002-2007-EF.	41 413	68 502	65
▪ Mayores ingresos por diferencia de cambio de operaciones varias, ante la mayor revaluación de la moneda nacional.	1 211	9 333	670

Los **gastos financieros**, al primer trimestre 2007, se encuentran por encima de lo registrado al mismo periodo 2006 en 41%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayores intereses y comisiones por obligaciones con el público, especialmente en MN.	6 052	10 086	67
▪ Mayores egresos por pérdida por valorización de inversiones negociables y a vencimiento.	0	1 694	-
▪ Menores intereses por otros adeudos y obligaciones del país y del exterior.	1 746	0	(100)

El **Margen Financiero Neto** muestra una desviación de 71% por encima de lo obtenido en el 2006, explicada fundamentalmente por la variación entre Ingresos y Gastos Financieros; sin embargo se pueden apreciar variaciones que se compensan entre sí por:

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayores provisiones por la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores en ME, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007	1 718	23 071	1 243
▪ Al primer trimestre 2007, no se registraron provisiones por desvalorización de inversiones de ejercicios anteriores.	2 194	0	(100)
▪ Al primer trimestre 2007, no se registraron provisiones para desvalorización de inversiones del ejercicio.	426	0	(100)

Los ingresos por **servicios financieros** fueron mayores al mismo periodo del año anterior en 13%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayores ingresos por el servicio de tesorería del estado.	73 245	82 996	13
▪ Mayores ingresos por Transferencias en MN.	10 340	11 854	15
▪ Mayores ingresos por el Programa Juntos.	134	936	597
▪ Mayores ingresos por tarjetas de crédito y débito en MN	223	924	314
▪ Mayores ingresos por fideicomisos en MN	5	479	10 211
▪ Mayores ingresos por comisión de nueva tarjeta multired	210	593	183

Los gastos por **servicios financieros** fueron mayores en 42%, explicado como sigue:

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayores gastos por comisiones en tarjetas de crédito y débito en MN.	0	276	-
▪ Mayores gastos por tarjeta de crédito y débito en M	7	20	187
▪ Mayores gastos por fideicomisos MN	0	3	-

Los **gastos de administración** fueron mayores respecto al año anterior en 56%.

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ El mayor gasto de personal de 87% se explica principalmente por:			
- Mayores gastos en jubilaciones y pensiones.	29 000	99 395	243
- Mayores gastos en sueldos y salarios	48 923	53 398	9
- Mayores gastos en viáticos	453	722	59
▪ Mayores gastos por servicios recibidos de terceros en 15%, debido principalmente:			
-Mayores gastos diversos de gestión	8 007	18 682	133
-Mayores gastos en fuerzas policiales	1 166	2 074	78
-Mayores gastos en honorarios profesionales	376	852	127
-Mayores gastos en otros servicios (no domiciliados)	129	362	180
▪ Menores impuestos y contribuciones	11 477	8 609	(25)

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son mayores en 114%, según detalle:

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayor provisión para contingencias y otras MN	2 491	13 772	453
▪ Mayor amortización de gastos MN	1 170	1 852	58

Los **otros ingresos y gastos** presentan un mayor ingreso de 418%.

Detalle	Ejecución al I Trimestre 2006	Ejecución al I Trimestre 2007	Variación %
▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en ME, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007 y debido a los intereses correspondientes al segundo semestre del ejercicio anterior correspondientes al bono del D.U. N°158	19 603	33 083	69
▪ Menores gastos extraordinarios de ejercicios anteriores debido a que en el primer trimestre 2006 se registró mayores gastos, 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.	12 194	1472	(88)

- La Utilidad Neta (S/. 169 942) fue superior en 52%, básicamente por los mayores ingresos financieros y por servicios financieros; a pesar de los mayores gastos de administración.

## 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 28,16% como consecuencia de los mayores depósitos en el BCR, siendo el incremento en el activo corriente superior al del pasivo.

Ratio	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim 2007
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{8\,711\,380}{8\,478\,042}$	$\frac{13\,524\,620}{10\,208\,954}$
	1,03	1,32

- Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 4,84% como producto de los mayores Activos Rentables originados por los mayores depósitos en el BCR.

Ratio	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim 2007
$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Activo Rentable}}$	$\frac{413\,762}{10\,015\,617}$	$\frac{469\,453}{11\,952\,704}$
	4,13%	3,93%

- Un mayor índice de Solvencia en 23,07%; contando el Banco con una capacidad de endeudamiento de 8.75 veces su estructura patrimonial.

Ratio	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim 2007
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{10\,357\,258}{1\,455\,910}$	$\frac{12\,467\,064}{1\,424\,416}$
	7,11	8,75

- Un incremento del ROA (Rentabilidad Económica) en 35,34% debido al incremento de los activos del Banco, generada principalmente por los depósitos a plazo en MN en el BCR

Ratio	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim 2007
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{136\,829}{11\,813\,168}$	$\frac{217\,861}{13\,891\,480}$
	1,16%	1,57%

- o Incremento del ROE (Rentabilidad Financiera) en 42,02% debido básicamente a la mayor utilidad neta obtenida en el periodo evaluado. Excluye diferencia por nivelación de cambio.

Ratio	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim 2007
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>122 297</u> 1 455 910	<u>169 893</u> 1 424 416
	8,40%	11,93%

- o Un mayor índice en 0,97% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros; la utilidad financiera cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros; finalizando en una Utilidad Neta (excluye diferencia por nivelación de cambio) de S/ 169 893.

Ratio	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución al I Trim 2007
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>151 003</u> 159 549	<u>259 366</u> 271 408
	94,64%	95,56%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución Al I Trim. 2006	Ejecución Al I Trim. 2007	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE (Activo Corriente /Pasivo Corriente)	1,03	1,32	28,16
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>1/</sup> / Activo Rentable <sup>2/</sup>	4,13%	3,93%	- 4,84
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	7,11	8,75	23,07
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	1,16%	1,57%	35,34
ROE (Utilidad Neta <sup>3/</sup> / Patrimonio Neto)	8,40%	11,93%	42,02
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS	94,64%	95,56%	0,97
<b>EBIDTA<sup>4/</sup></b>	132 507	198 709	49,96

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 al primer Trimestre de 2007 respecto al marco aprobado**

**El Flujo Operativo** (S/. 169 942) mostró un incremento de 131,24%, que obedeció principalmente a los mayores ingresos financieros y extraordinarios, con relación a lo previsto.

**El Flujo Económico** (S/.1 238 245) mostró un incremento en 82,6%, de los cuales una parte está explicada por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

<b>Ingresos de Capital</b>	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.	Variación %
▪ Cartera de Crédito	2 272 685	2 243 480	(1)
▪ Obligaciones con el Público	994 423	1 579 297	59
▪ Otros Activos	178 741	186 957	5

<b>Egresos de Capital</b>	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.	Variación %
▪ Gastos de Capital no ligado a Proyectos	0	32	-
▪ Inversión Financiera	2 546 267	2 495 368	(2)
▪ Cuentas por Pagar	145 284	133 989	(8)
▪ Cuentas por Cobrar	70 032	5 569	(92)
▪ Otros Pasivos	79 751	101 700	28
▪ Cartera de Créditos	31 633	163 882	418

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** (S/.32), la ejecución corresponde principalmente a la remodelación de locales alquilados.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2007	Meta Al I Trim.	Ejecución Al I Trim.	Variación % Ejec./Meta Al I Trim.	Avance % al I Trim.
<b>Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión</b>	<b>61 496</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>0,05</b>
1. Mobiliario y equipo	21 712	0	11	-	0,05
2. Edificios e Instalaciones	20 503	0	0	-	-
3. Equipos de Transporte y Maquinaria	4 284	0	7	-	0,16
4. Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	12 175	0	14	-	0,11
5. Terrenos	2 822	0	0	-	-

El Flujo Neto de Caja (S/.1 238 245) mayor en 82,6% producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/. 8 493 014) aumentó en 7% su meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los mayores depósitos en el BCR y en Bancos del Exterior.

**La Disponibilidad** en el periodo evaluado (S/.8 493 014) se encuentra comprometida como sigue:

Caja (S/. 381 294)

▪ Moneda Nacional	349 532
▪ Moneda Extranjera	31 762

Banco Central de Reserva (S/. 7 639 274)

▪ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	3 933 962
▪ Depósito en la Cuenta a Plazo, Moneda nacional	2 513 352
▪ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	926 253
▪ Depósito en la Cuenta Ordinaria	265 707

Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/.5 056)

▪ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	5 056
--	-------

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 280 417)

▪ Depósitos en Cuenta Ordinaria	24 556
▪ Depósitos a Plazo	255 861

Otros (S/. 186 973)

▪ Canje	150 507
▪ Rendimiento Devengado del Disponible	36 112
▪ Otras Disponibilidades	354

**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 de 2007 respecto al marco aprobado.**

El Resultado Operativo (S/. 217 861) fue superior en 102% al marco aprobado, como consecuencia de los mayores ingresos financieros e ingresos extraordinarios, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007 y debido a los intereses correspondientes al segundo semestre del ejercicio anterior correspondientes al bono del D.U. N°158; a pesar de los mayores egresos operativos principalmente por los mayores gastos en jubilaciones y pensiones.

**INGRESOS OPERATIVOS****A nivel agregado**

La ejecución de **Ingresos Operativos** fue superior en 44% la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores ingresos financieros e ingresos extraordinarios.

**A nivel de rubros**

Los **ingresos financieros** fueron mayores en 57% al presupuesto, lo que se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores intereses por créditos en ME, debido a la cancelación del MEF de ingresos diferidos por US\$ 21 451 695 en virtud al Decreto Supremo N°002-2007-EF.	3 326	68 502	1 960
▪ Mayores intereses por fondos disponibles en MN, debido a los mayores depósitos en la cuenta especial del BCRP.	53 243	72 014	35
▪ Mayores ingresos por la venta de acciones BLADEX.	21	7 075	34 202
▪ Mayores ingresos por diferencia de cambio por operaciones spot en ME, ante la revaluación de la moneda nacional.	4 320	9 284	115
▪ Mayores intereses por fondos disponibles en ME, debido a los mayores depósitos en la cuenta especial overnight del BCRP y por mayores intereses por depósitos en bancos y otras instituciones financieras del exterior.	4 321	8 190	90
▪ Menores ingresos por inversiones Negociables a Vencimiento en relación a lo previsto; sin embargo ya se registró el ingreso de los rendimientos por la emisión del Bono en virtud al Decreto Supremo N°002-2007-EF.	46 932	45 232	(4)

Los **ingresos extraordinarios** fueron mayores en 139% respecto al marco presupuestal, lo que se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, debido a que se efectuó la reversión de la provisión genérica por US\$ 7 224 en aplicación al D.S. N° 002-2007 y debido a los intereses correspondientes al segundo semestre del ejercicio anterior correspondientes al bono del D.U. N°158.</li> </ul>	58	56 153	96 693
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores ingresos extraordinarios del ejercicio a lo previsto.</li> </ul>	1 129	386	(66)

Los **ingresos por participación o dividendos** fueron menores en 15% respecto al presupuesto, debido a la venta de 219 000 acciones BLADDEX, con lo que actualmente se registran acciones por un valor de US\$ 3 500 000.

La mayor ejecución de 139% en otros ingresos, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos por servicios diversos, en MN, por S/. 116 434, debido principalmente a los ingresos por comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado, transferencias en MN, cobro de tributos, entre otros.</li> </ul>	112 132	116 434	4

## EGRESOS OPERATIVOS

### A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** fue mayor en 14% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores gastos de personal, debido al gasto de jubilaciones por encima de lo previsto; y por los mayores gastos diversos de gestión.

### A nivel de rubros

La mayor ejecución de 46% en **Gastos de Personal**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayor gasto en jubilaciones y pensiones.</li> </ul>	35 692	99 395	178
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menor gasto por remuneraciones.</li> </ul>	61 220	53 398	(13)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menor gasto al previsto por la no ejecución del programa de incentivos por retiro voluntario.</li> </ul>	1 886	0	(100)

La mayor ejecución de 106% de los **Gastos Diversos de Gestión**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Mayores gastos en el rubro médico familiar.	4 050	15 211	276
▪ Menores transferencias al Fondo de Empleados.	2 250	1 815	(19)
▪ Menores gastos en seguros, especialmente por incendios.	1 350	1 017	(25)
▪ Menores gastos por trabajos de la imprenta	616	462	(25)

La menor ejecución de 20% en **Servicios Prestados de Terceros**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos por mantenimiento y reparación, especialmente en muebles, maquinaria y equipos.	2 485	1 214	(51)
▪ Menores gastos por honorarios profesionales, especialmente por asesorías por personas jurídicas.	1 3 87	661	(52)
▪ Menores gastos por tarifas de servicios públicos.	5 403	4 558	(16)
▪ Menores gastos por publicidad y publicaciones.	1 730	902	(48)
▪ Menores gastos por servicios de vigilancia, guardianía y limpieza.	3 695	3 024	(18)

La menor ejecución de 71% 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 materiales para cómputo, letreros luminosos y acrílicos y otros suministros.	3 274	886	(73)
▪ Menor gasto en combustible y lubricantes.	259	143	(45)

La menor ejecución de 14% de **Tributos**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos por IGV respecto a lo previsto.	8 095	6 933	(14)
▪ Menores gastos por tributos a gobiernos locales	1 160	956	(18)
▪ Menores gastos por el impuesto a las transacciones financieras (ITF).	135	105	(23)

La menor ejecución de 60% en **Gastos Financieros**, se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores intereses por Obligaciones con el Público en moneda extranjera debido a que se había previsto la remuneración de los fondos por obligaciones provisionales.	26 159	1 549	(94)
▪ Mayores intereses por Obligaciones con el Público en moneda nacional	4 589	8 537	86

La menor ejecución de 54% en **Egresos Extraordinarios** se explica por:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos extraordinarios del ejercicio en relación a lo previsto.	3 181	102	(97)
▪ Mayores gastos de ejercicios anteriores, en moneda extranjera.	28	740	2 539

La menor ejecución de 21% en Otros Gastos, se explica:

Detalle	Meta al I Trim.	Ejecución al I Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en fuerzas policiales.	2 629	2 074	(21)

El Resultado Económico (S/. 217 829) fue superior en 102% a lo previsto, principalmente por los mayores ingresos financieros, dada la emisión del bono en virtud del DS N° 002-2006; a pesar de los mayores egresos operativos registrados, especialmente en gastos de personal, por los mayores gastos de jubilación y mayores gastos diversos de gestión.

## GASTO DE CAPITAL

- La ejecución de los **Gastos de Capital** fue de S/. 32. Dicha ejecución se dio en los rubros de instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas (S/. 14), en mobiliario y equipo (S/. 10) y en equipos de transporte y maquinaria (S/. 7).
- El Gasto Integrado de Personal (S/. 185 298) fue mayor al previsto en 46%, explicado por el mayor gasto de personal, destacando los mayores gastos por jubilaciones y los gastos en el rubro médico familiar.
- El número de trabajadores fue ligeramente mayor al previsto; la mayor variación recae en el rubro de servicios de terceros y en menor medida en locación de servicios.

### PERSONAL - POBLACIÓN MARZO 2007

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	25	23					25	23
Ejecutivos	786	779	1	0			787	779
Profesionales	201	201	63	104			264	305
Técnicos	1 668	1 668	76	76			1744	1 744
Otros	941	949			1074	1171	2015	2 120
<b>TOTAL</b>	<b>3 621</b>	<b>3 620</b>	<b>140</b>	<b>180</b>	<b>1 074</b>	<b>1 171</b>	<b>4 835</b>	<b>4 971</b>
Pensionistas	6 532	6 508					6 532	6 508
Practicantes	159	121					159	121

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

ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- Ninguno

RECOMENDACIONES

- Ninguna

**X.- ANEXOS.**

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

INGRESOS FINANCIEROS : A MARZO 2007

SERVICIOS	EJE 2006	META 2007	EJE 2007	Variación	Variación	EJE 2006	META 2007	EJE 2007	Variación	Variación
	A MARZO	A MARZO	A MARZO	%	%	A MARZO	A MARZO	A MARZO	%	%
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Eje 07/ Eje 06	Eje 07/ Meta 07	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 07/ Eje 06	Eje 07/ Meta 07
Recaudación	6 810	6 344	6 110	-10.3	-3.7	9	9	9	6.2	1.5
Pagaduría	35 468	34 928	34 708	-2.1	-0.6	74	85	87	17.8	2.4
Otros	3 811	3 900	4 041	6.0	3.6	3	3	3	11.0	2.4
<b>TOTAL</b>	<b>46 090</b>	<b>45 172</b>	<b>44 859</b>	<b>-2.67</b>	<b>-0.69</b>	<b>85</b>	<b>97</b>	<b>99</b>	<b>16.4</b>	<b>2.3</b>

OTROS INDICADORES : A MARZO 2007 ( En Miles de Nuevos Soles )

PRODUCTOS	EJE 2006	META 2007	EJE 2007	Var %	Var %
	A MARZO	A MARZO	A MARZO	Eje 07/ Eje 06	Eje 07/ Meta 07
Ahorros (En S/. MM)	3 741	4 163	4 145	10.8	-0.4
Créditos Multired ( En S/. MM)	47 922	52 088	51 954	8.4	-0.3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	68 629	74 000	77 781	13.3	5.1
Depositos en el BCRP ( En S/. MM)	40 812	55 466	77 005	88.7	38.8
Diferencia Cambio Operaciones Spot	11 711	4 320	9 284	-20.7	114.9
Nivelación de Cambio	0	0	49	0.0	0.0
Pérdida por Nivelación de Cambio	10 500	0	0	0.0	0.0

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL  
Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A MARZO 2007

PRODUCTOS	EJE 2006	META 2007	EJE 2007	Variación	Variación
	A MARZO	A MARZO	A MARZO	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 07/ Eje 06	Eje 07/ Meta 07
Recaudación	7 197	7 260	7 188	-0.1	-1.0
Pagaduría	73 383	78 937	83 174	13.3	5.4
Créditos	98 466	58 868	121 500	23.4	106.4
Otros	309 479	311 905	450 316	45.5	44.4
<b>TOTAL</b>	<b>488 525</b>	<b>456 971</b>	<b>662 178</b>	<b>35.5</b>	<b>44.9</b>

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A MARZO 2007

INVERSIONES	META 2007	META 2007	EJE 2007	Variación	Avance
	Anual	A MARZO	A MARZO	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 07/ Meta 07	Eje 07/ Meta Año
<b>PROYECTOS DE INVERION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
<b>GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVER</b>	<b>61 496</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0.00</b>	<b>0.05</b>
1. Mobiliario y Equipo	21 712	0	11	0.00	0.05
2. Edificios e Instalaciones	20 503	0	0	0.00	0.00
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	4 284	0	7	0.00	0.16
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	12 175	0	14	0.00	0.11
5. Terrenos	2 822	0	0	0.00	0.00
Otros					
<b>TOTAL FBK</b>	<b>61 496</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0.00</b>	<b>0.05</b>

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 2007

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A MARZO 2007

INVERSIONES	META 2007 Anual En MM S/.	META 2007 A MARZO En MM S/.	EJE 2007 A MARZO En MM S/.	Variación % Eje 07/ Meta 07	Avance % Eje 07/ 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 INVER	61 496	0	32	0.00	0.05
1. Mobiliario y Equipo	21 712	0	11	0.00	0.05
2. Edificios e Instalaciones	20 503	0	0	0.00	0.00
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	4 284	0	7	0.00	0.16
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	12 175	0	14	0.00	0.11
5. Terrenos	2 822	0	0	0.00	0.00
Otros					
TOTAL FBK	61 496	0	32	0.00	0.05

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 2007  
MONEDA NACIONAL

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	1 444 123 391	1 608 170 427	582 909	646 748	4 713 526	4 676 322	16 808 096	12 437 240	12 575 657	12 437 240	1 478 803 579	1 638 367 977
1.1 Sector Financiero	57 707 692	15 521 643	0	0	71 818	71 818	0	0	326 451	49 412	58 105 961	15 642 873
1.1.1 Sector Bancario	55	38			71 818	71 818					71 873	71 856
1.1.2 Sector No Bancario	57 707 637	15 521 605							326 451	49 412	58 034 088	15 571 017
1.2 Sector Administración Pública	57 247 147	873 016	454 479	518 262	17 998	17 998	1 189 382	0	91	171	58 909 097	1 409 447
1.2.0 Tesoro Público	0	0									0	0
1.2.1 Administración Central	12 920 492	11 457			282	282				0	12 920 774	11 739
1.2.2 Cordes												
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	24 868 455	344 308					1 189 382	0			26 057 837	344 308
- Defensa Civil	1 236 427	0									1 236 427	0
- Universidades	23 631 951	0									23 631 951	0
- Otros	77	344 308					1 189 382	0			1 189 459	344 308
1.2.4 Beneficencia Pública	162 861	114 582							91	103	162 952	114 685
1.2.5 Essalud	0	14									0	14
1.2.6 Gobiernos Locales	13 451 538	402 387	454 479	518 262	17 716	17 716			0	68	13 923 733	938 433
1.2.7 Gobiernos Regionales	5 843 801	268							0	0	5 843 801	268
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	10 237 305	2 757 711	0	0	0	0	0	0	0	5 188	10 237 305	2 762 899
- Banco de Materiales	0	0							0	0	0	0
- Otros	10 237 305	2 757 711							0	5 188	10 237 305	2 762 899
1.4 Sector Privado no Financiero	1 318 931 247	1 589 018 057	128 430	128 486	4 623 710	4 586 506	15 618 714	12 437 240	12 249 115	12 382 469	1 351 551 216	1 618 552 758
1.4.1 Empresas Privadas	9 302	9 035	99 523	97 868	2 527 813	2 440 348	10 496 848	9 475 960	0	0	13 133 486	12 023 211
- Barranco Corp.SA(Ex.Pippo SA)							347 739	347 739			347 739	347 739
- Consorcio Pesquero Carolina											0	0
- Covisa					202 047	199 728					202 047	199 728
- 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
- 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.					358 630	338 560					358 630	338 560
- Molinos Takagaki S.A.							352 844	352 844			352 844	352 844
- Omnia Vision							783 069	783 069			783 069	783 069
- 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	9 302	9 035	99 523	97 868	1 967 136	1 902 060	4 670 423	3 649 535			6 746 384	5 658 498
1.4.2 Hogares	1 318 921 945	1 589 009 022	28 907	30 618	2 095 897	2 146 158	5 121 866	2 961 280	12 249 115	12 382 469	1 338 417 730	1 606 529 547
- Prés a Trabajad. y Pensionistas	1 303 343 175	1 568 641 524	22 573	22 186	1 194 672	1 251 915	304 988	313 466			1 317 114 523	1 582 611 560
- Prés a Directores y Trabajadores	15 546 983	20 334 331									15 546 983	20 334 331
- Otros	31 787	33 167	6 334	8 432	901 225	894 243	4 816 878	2 647 814			5 756 224	3 583 656
TOTAL :	1 444 123 391	1 608 170 427	582 909	646 748	4 713 526	4 676 322	16 808 096	12 437 240	12 575 657	12 437 240	1 478 803 579	1 638 367 977

EVALUACION DE LA DE CARTERA DE CREDITOS AL MES DE MARZO 2007  
MONEDA EXTRANJERA

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	0	197	16 204	15 866	3 232 083	3 131 625	10 667 727	10 537 484	0	0	13 916 014	13 685 172
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	151 466	151 467	0	0	0	0	151 466	151 467
1.1.1 Sector Bancario					151 466	151 467					151 466	151 467
1.2 Sector Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central												
1.2.2 Cordes												
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas												
1.2.7 Gobiernos Regionales												
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	8 114	0	0	0	8 114	0
- Otros							8 114	0			8 114	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	197	16 204	15 866	3 080 617	2 980 158	10 659 613	10 537 484	0	0	13 756 434	13 533 705
1.4.1 Empresas Privadas		197	16 204	15 866	2 627 396	2 514 560	8 659 173	8 671 553			11 302 773	11 202 176
- Aurifera Los Incas S.A.							1 593 859	1 593 859			1 593 859	1 593 859
- Barranco Corporation							570 368	570 368			570 368	570 368
- Confecciones Alata					190 285	190 285					190 285	190 285
- Inmobiliaria Nuestra Sra.del Pilar					170 824	170 824					170 824	170 824
- Motor Import							307 071	307 071			307 071	307 071
- Occident Fisheries (Ex-Salaverry)							711 807	711 808			711 807	711 808
- Transportes Santa Rosa							331 291	331 291			331 291	331 291
- Tecminsa					213 435	213 435	253 635	253 635			467 070	467 070
- Otros		197	16 204	15 866	2 052 852	1 940 016	4 891 142	4 903 521			6 960 198	6 859 600
1.4.2 Hogares					453 221	465 598	2 000 440	1 865 931			2 453 661	2 331 529
2. SECTOR EXTERNO					34 349	34 349					34 349	34 349
2.2 Organismos Internacionales					34 349	34 349					34 349	34 349
(-) Ingresos Diferidos Interes. y Comis.	0	0									0	0
TOTAL :	0	197	16 204	15 866	3 266 432	3 165 974	10 667 727	10 537 484	0	0	13 950 363	13 719 521

DEPARTAMENTO DE FINANZAS  
DIVISIÓN PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS A MARZO 2007				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	1 303 343 175	1 568 641 524	265 298 349	17 437 500	18 903 497	1 465 997
CRÉDITOS REFINANCIADOS	22 573	22 186	(387)			
CRÉDITOS VENCIDOS	1 194 672	1 251 915	57 243			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	304 988	313 466	8 478			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	14 551 720	17 943 995	3 392 275			
<b>TOTAL :</b>	<b>1 290 313 688</b>	<b>1 552 285 096</b>	<b>261 971 408</b>	<b>17 437 500</b>	<b>18 903 497</b>	<b>1 465 997</b>

CRÉDITOS VIGENTES 2007				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2005		1 283 966 661			16 654 524	
Enero	1 300 081 380	1 283 511 282	1 283 738 972	17 225 000	16 931 985	16 793 255
Febrero	1 300 916 002	1 427 793 540	1 355 652 411	17 425 000	16 118 705	16 525 345
Marzo	1 303 343 175	1 568 641 524	1 498 217 532	17 437 500	18 903 497	17 511 101
Abril	1 348 229 743	0		17 462 500	0	
Mayo	1 338 317 959	0	0	18 025 000	0	0
Junio	1 331 088 434	0	0	17 900 000	0	0
Julio	1 331 361 506	0	0	17 812 500	0	0
Agosto	1 348 081 960	0	0	17 812 500	0	0
Setiembre	1 354 828 975	0	0	18 025 000	0	0
Octubre	1 352 558 274	0	0	18 112 500	0	0
Noviembre	1 354 686 277	0	0	18 075 000	0	0
Diciembre	1 423 490 166	0	0	18 112 500	0	0
				<b>213 425 000</b>	<b>51 954 187</b>	

## XI.- INDICADORES RELEVANTES.

FONAFE

BANCO DE LA NACION  
DATA RELEVANTE AÑO 2006 - REAL

FORMATO A

RUBROS	Und. Medida	Real Año 2006 1/											
		A Ene	A Feb	A Mar	A Abr	A May	A Jun	A Jul	A Ago	A Set	A Oct	A Nov	A Dic
Creditos indirectos	Nuevos Soles	497 499 027	502 992 791	476 487 253	524 086 532	497 540 884	492 899 345	481 650 344	110 764 833	112 134 289	109 234 428	98 801 136	123 225 673
Creditos directos	Nuevos Soles	4 302 757 694	4 519 410 208	4 320 140 819	4 293 487 055	4 271 396 836	4 136 829 257	4 021 673 351	3 977 019 576	3 946 905 832	3 874 143 113	3 836 177 228	3 746 395 596
Creditos al personal	Nuevos Soles	0	0	0	0	0	15 049 155	14 986 554	15 571 025	15 854 490	15 469 424	15 311 564	15 333 998
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	4 800 256 721	5 022 402 999	4 796 628 072	4 817 573 587	4 768 937 720	4 644 777 757	4 518 310 248	4 103 355 432	4 074 894 611	3 998 846 965	3 950 289 928	3 884 955 267
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	16 888 637	13 736 499	15 131 478	28 949 404	17 052 163	14 305 132	14 493 420	13 029 663	12 452 814	12 966 550	12 699 464	25 924 258
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	143 385 560	140 499 816	143 246 287	141 704 337	141 084 081	140 612 396	139 878 058	139 401 719	139 686 763	138 246 119	138 792 790	66 070 964
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	4 673 759 798	4 895 638 682	4 668 517 264	4 704 818 654	4 644 905 802	4 518 470 484	4 392 925 610	3 976 983 378	3 947 660 662	3 874 567 397	3 824 196 602	3 844 808 561
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	4 613 924 846	4 837 312 121	4 602 834 211	4 627 924 893	4 585 398 899	4 465 159 742	4 339 703 121	3 923 021 710	3 896 285 750	3 824 616 467	3 777 240 804	3 800 703 018
Problema potencial	Nuevos Soles	39 297 812	41 924 960	45 404 993	42 840 463	40 490 809	34 111 247	33 168 872	36 931 870	35 144 662	32 835 597	30 437 721	14 534 283
Deficiente	Nuevos Soles	2 985 420	2 791 572	5 986 104	5 822 197	2 430 899	6 506 599	7 198 222	5 078 326	4 765 446	3 796 204	4 816 971	3 800 704
Dudoso	Nuevos Soles	4 771 586	1 559 617	1 251 055	1 541 005	1 969 055	1 489 954	1 504 875	1 547 496	1 537 706	1 558 819	1 302 645	1 099 793
Perdida	Nuevos Soles	139 277 056	138 814 727	141 051 708	139 445 028	138 648 256	137 510 213	136 735 155	136 776 029	137 161 044	136 039 876	136 491 785	64 817 465
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	4 800 256 721	5 022 402 997	4 796 628 071	4 817 573 586	4 768 937 717	4 644 777 755	4 518 310 245	4 103 355 432	4 074 894 608	3 998 846 962	3 950 289 926	3 884 955 263
BENEFICIARIOS	Número	526 305	526 500	526 283	533 376	539 794	543 383	547 784	551 509	555 481	558 696	557 211	559 638
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	14 238 430	15 573 559	16 277 550	14 030 044	13 938 802	13 577 557	14 988 105	14 568 309	14 039 521	14 899 152	14 280 013	15 985 659
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	2.00%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	51 923 319	82 246 687	136 829 205	185 259 325	239 173 075	280 599 080	339 501 187	393 326 089	416 474 390	453 660 808	482 421 910	187 508 475
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	45 328 239	66 870 202	111 796 672	150 036 110	197 713 655	230 636 162	283 422 486	327 382 596	341 269 199	369 848 875	388 429 254	74 539 756
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0.49%	0.75%	1.16%	1.89%	2.14%	2.49%	2.94%	3.40%	3.54%	3.79%	4.02%	1.51%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	4.44%	6.13%	8.40%	11.17%	14.17%	16.40%	19.31%	23.52%	24.15%	25.81%	26.64%	8.76%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	Porcentaje	0.06%	0.24%	0.45%	0.95%	1.50%	2.08%	2.23%	2.43%	3.05%	3.55%	6.34%	38.99%
PERSONAL													
Planilla	Número	3 617	3 616	3 633	3 624	3 657	3 654	3 648	3 648	3 639	3 637	3 630	3 622
Gerentes	Número	21	20	20	19	18	20	20	23	26	24	25	25
Ejecutivos	Número	663	662	718	717	728	793	794	794	792	793	789	787
Profesionales	Número	208	208	208	207	206	207	206	206	206	207	205	204
Técnicos	Número	1 719	1 717	1 661	1 660	1 647	1 584	1 581	1 653	1 653	1 669	1 669	1 668
Administrativos	Número	1 006	1 008	1 026	1 021	1 058	1 050	1 047	972	962	944	942	938
Locación de Servicios	Número	134	150	166	193	190	188	175	186	185	185	175	187
Servicios de Terceros	Número	1 086	1 174	1 090	1 092	1 109	1 111	1 219	1 315	1 363	1 238	1 259	1 145
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número	1 086	1 174	1 090	1 092	1 109	1 111	1 219	1 315	1 363	1 238	1 259	1 145
Otros	Número												
Pensionistas	Número	6 633	6 620	6 620	6 612	6 601	6 581	6 578	6 571	6 563	6 531	6 517	6 517
Regimen 20530	Número	6 633	6 620	6 620	6 612	6 601	6 581	6 578	6 571	6 563	6 531	6 517	6 517
Regimen .....	Número												
Regimen .....	Número												
Prácticas ( Incluye Serum, Sesigras )	Número	102	109	108	112	109	111	110	109	110	107	112	119
TOTAL	Número	11 572	11 669	11 617	11 633	11 666	11 645	11 730	11 829	11 860	11 698	11 693	11 590

1/ Acumulado a cada mes

FONAFE

BANCO DE LA NACION  
DATA RELEVANTE AÑO 2007 - METAS

FORMATO A

RUBROS	Und. Medida	Previsto Año 2007 1/											
		A Ene	A Feb	A Mar	A Abr	A May	A Jun	A Jul	A Ago	A Set	A Oct	A Nov	A Dic
Creditos indirectos	Nuevos Soles												
Creditos directos	Nuevos Soles	1 465 979 252	1 478 880 618	1 497 135 648	1 597 933 229	1 611 014 145	1 629 753 118	1 711 395 124	1 742 916 718	1 755 945 597	1 755 219 314	1 762 600 189	1 834 117 297
Creditos al personal	Nuevos Soles	15 392 672	15 469 635	15 546 983	15 624 718	15 702 842	15 781 356	15 860 263	15 939 564	16 019 262	16 099 358	16 179 855	16 260 754
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	1 481 371 924	1 494 350 253	1 512 682 631	1 613 557 947	1 626 716 987	1 645 534 474	1 727 255 387	1 758 856 282	1 771 964 859	1 771 318 672	1 778 780 044	1 850 378 051
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	12 542 948	12 547 259	12 575 657	13 164 642	13 133 187	13 148 628	13 051 780	13 514 725	13 558 662	13 532 105	13 526 732	14 374 736
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964	66 070 964
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	1 427 553 908	1 440 826 548	1 459 187 324	1 560 651 252	1 573 779 210	1 592 512 138	1 674 236 203	1 706 300 043	1 719 452 557	1 718 779 813	1 726 235 812	1 798 681 823
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	1 416 250 387	1 429 112 558	1 447 280 863	1 547 253 344	1 560 294 611	1 579 934 681	1 659 933 192	1 691 251 260	1 704 242 514	1 703 602 112	1 710 996 703	1 781 953 909
Problema potencial	Nuevos Soles	5 573 257	5 623 873	5 695 369	6 088 783	6 140 103	6 213 491	6 532 203	6 655 446	6 706 570	6 704 049	6 733 149	7 012 381
Deficiente	Nuevos Soles	1 429 040	1 442 019	1 460 351	1 561 226	1 574 385	1 593 203	1 674 924	1 706 525	1 719 633	1 718 987	1 726 448	1 798 046
Dudoso	Nuevos Soles	428 712	432 606	438 105	468 368	472 316	477 961	502 477	511 957	515 890	515 696	517 935	539 414
Perdida	Nuevos Soles	57 690 528	57 739 197	57 807 943	58 186 226	58 235 572	58 306 138	58 612 591	58 731 094	58 780 252	58 777 828	58 805 809	59 074 301
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	1 481 371 924	1 494 350 253	1 512 682 631	1 613 557 947	1 626 716 987	1 645 534 474	1 727 255 387	1 758 856 282	1 771 964 859	1 771 318 672	1 778 780 044	1 850 378 051
BENEFICIARIOS	Número	568 031	575 300	585 500	593 600	600 600	606 600	611 800	617 300	619 800	623 500	624 200	627 300
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	15 481 426	15 602 435	15 722 501	15 557 836	15 676 065	15 795 110	15 913 377	16 032 386	16 150 687	16 269 664	16 389 996	16 506 943
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	53 083 239	78 884 799	107 746 750	152 408 394	181 017 225	209 174 345	262 308 594	290 990 818	319 817 094	348 206 685	375 383 483	383 424 896
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	41 664 707	56 047 735	73 491 154	106 734 266	123 924 565	140 663 153	182 378 870	199 642 562	217 050 306	234 021 365	249 779 631	246 402 512
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0.43%	0.64%	0.82%	1.23%	1.46%	1.69%	2.12%	2.34%	2.56%	2.78%	2.98%	3.01%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	3.16%	4.20%	5.60%	7.94%	9.10%	10.20%	12.84%	13.88%	14.91%	15.90%	16.79%	16.60%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	Porcentaje	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	28.02%	0.00%	0.00%	43.14%	0.00%	45.06%	100.00%
PERSONAL													
Planilla	Número	3 622	3 667	3 992	3 992	4 043	4 108	4 143	4 183	4 223	4 243	4 336	4 336
Gerentes	Número	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
Ejecutivos	Número	7											

FONAFE

BANCO DE LA NACION  
DATA RELEVANTE AÑO 2007 - REAL

FORMATO A

RUBROS	Und. Medida	REAL AÑO 2007											
		A Ene	A Feb	A Mar	A Abr	A May	A Jun	A Jul	A Ago	A Set	A Oct	A Nov	A Dic
Creditos indirectos	Nuevos Soles	95 665 777	123 500 634	113 275 015									
Creditos directos	Nuevos Soles	3 752 762 807	3 918 714 579	1 653 134 229									
Creditos al personal	Nuevos Soles	15 339 595	15 460 350	20 357 340									
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	3 863 839 179	4 057 675 563	1 786 765 585									
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	16 048 626	15 043 882	12 437 240									
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	64 609 403	64 212 391	64 817 886									
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	3 815 278 402	4 008 507 054	1 734 385 939									
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	3 831 221 937	4 013 579 135	1 683 101 566									
Problema potencial	Nuevos Soles	35 469 935	47 198 314	35 243 067									
Deficiente	Nuevos Soles	878 055	756 590	4 327 960									
Dudoso	Nuevos Soles	1 021 471	857 709	564 374									
Perdida	Nuevos Soles	63 866 283	63 721 704	63 536 601									
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	3 932 448 681	4 126 113 452	1 786 773 568									
BENEFICIARIOS	Número	588 031	584 018	589 235									
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	15 009 894	13 973 835	15 339 376									
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	2.00%	2.00%	4.00%									
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	63 312 664	97 991 337	217 860 620									
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	53 789 552	75 689 745	169 941 998									
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0.51%	0.74%	1.57%									
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	4.04%	5.50%	11.93%									
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	Porcentaje	0.02%	0.02%	0.027%									
PERSONAL													
Planilla	Número	3 621	3 619	3 620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerentes	Número	25	23	23									
Ejecutivos	Número	786	784	779									
Profesionales	Número	201	201	201									
Técnicos	Número	1 668	1 667	1 668									
Administrativos	Número	941	944	949									
Locación de Servicios	Número	187	182	180									
Servicios de Terceros	Número	1 030	1 152	1 171	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número	1 030	1 152	1 171									
Otros	Número												
Pensionistas	Número	6 509	6 509	6 508	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regimen 20530	Número	6 509	6 509	6 508									
Regimen .....	Número												
Regimen .....	Número												
Prácticas ( Incluye Serum, Sesigras )	Número	115	114	121									
TOTAL	Número	11 462	11 576	11 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0

1/ Acumulado a cada mes