

Gerencia General

"Año de la Consolidación Económica y Social del Perú"

San Isidro, 02 de Marzo de 2010

Señor
JORGE E. VILLASANTE ARANÍBAR
Director Ejecutivo
FONAFE
Presente.-

Asunto : Evaluación de Cierre Anual 2009

Referencia : Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE.

Me dirijo a usted con relación al documento de la referencia, a través del cual en el numeral 3.3 dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben presentar la Evaluación de Cierre Anual correspondiente al ejercicio 2009.

Al respecto, adjunto le alcanzo los Formatos del Plan Operativo y Presupuesto, en 27 folios, conteniendo la información correspondiente al Cierre Anual 2009, la misma que ha sido remitida a través del Sistema de Información una vez efectuado el cierre respectivo.

Asimismo, se adjunta el Informe de Gestión en 87 folios, que incluye la Data Relevante (Años 2008 Real y 2009 Meta y Real mensualizados)

Con relación al Informe Especial sobre la información presupuestaria del ejercicio, emitidos por los Auditores Externos y a los Estados Financieros Auditados 2009, de acuerdo a lo manifestado con Oficio SIED 005 2010/2000/BN, será alcanzada el 16 de marzo del presente año.

Aprovecho la oportunidad para reiterarle los sentimientos de mi consideración y estima personal.

Atentamente,

BANCO DE LA NACIÓN

INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA

AL CIERRE DEL AÑO 2009

EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL CIERRE DEL AÑO 2009

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.

Con respecto a los Servicios Bancarios que ofrecemos, el **Servicio de Pagaduría** registro durante el año 2009 un total de 163 716 mil operaciones, el cual es menor en 0.2% a lo programado, seguido del **Servicio de Recaudación** con un total de 30 588 mil operaciones y **Corresponsalia** con 17 833 mil operaciones, los cuales tuvieron variaciones de 1% y -4% respectivamente al compararlo con lo proyectado.

El servicio de **créditos a gobiernos locales** ha atendido durante el año 2009 a 167 municipios. Por otro lado se otorgaron 251 870 **préstamos MULTIRED** por un valor de 1 368 millones de soles, siendo 18% mayor a lo programado, y por último se colocaron 191 millones de soles a las **Instituciones Financiera (IFIs)**.

Es importante mencionar que el **Plan Operativo 2009** esta diseñado para apoyar el alcance de los Objetivos Estratégicos Institucionales trazados para el periodo 2009 – 2013 en el cual se considera los objetivos “Crear valor para el estado y la sociedad”, “Brindar satisfacción al cliente”, “Desarrollar una nueva cultura organizacional”, “Ser reconocidos como un banco transparente”.

A fines del año **2009**, el avance del Plan Operativo medido a través de sus indicadores, concordado con sus objetivos estratégicos, mostró un nivel de cumplimiento de 70% con respecto a la meta anual (100%).

Las principales dificultades encontradas durante la gestión del 2009, con respecto a la ejecución de los proyectos, son las siguientes:

- Demora en la firma de contratos de Comodato con Municipalidades
- Dificultad en encontrar terrenos ó locales con las características y precios establecidos.
- Demora en la definición de aspectos legales y técnicos en los proyectos.

Por lo tanto, se debe agilizar la firma de Comodatados y definir los aspectos necesarios para la ejecución de los proyectos del Plan Operativo, para que no presenten demoras significativas mas adelante en el cumplimiento del Plan Operativo.

EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL CIERRE DEL AÑO 2009

ASPECTOS FINANCIEROS (En miles de nuevos soles)

La evaluación de los Estados Financieros de la empresa al cierre del año 2009 en relación a su marco previsto y a la ejecución respecto a similar período del año 2008, se resume en los siguientes resultados:

- ❑ Los Activos fueron superiores en 6,72% respecto a su marco previsto, principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda, producto de la mayor adquisición de Bonos Soberanos, Certificados de Depósitos Negociables emitidos por el BCRP y por la mayor inversión en Bonos Globales ME; y por otro lado por la mayor Cartera de Créditos, básicamente por los mayores Avances en Cuenta Corriente a COFIDE. Respecto al cierre 2008, los activos fueron superiores en 5,20%, explicados principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta, así como por las mayores Colocaciones al Ministerio de Defensa, parcialmente contrarrestado por el menor Disponible en el BCRP.
- ❑ Los Pasivos fueron superiores en 8,45% respecto a su marco previsto, explicados por las mayores Obligaciones con el Público, principalmente por las mayores obligaciones a la Vista y por obligaciones por Cuentas a Plazo; y superiores en 5,97% en relación al cierre 2008, explicado principalmente por las mayores Obligaciones con el Público, así como por los mayores Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales.
- ❑ El Patrimonio fue inferior en 9,18% y en 2.60% respecto a su marco previsto y al cierre 2008 respectivamente, producto del menor Resultado Neto del ejercicio, parcialmente contrarrestado por el mayor Resultado Acumulado.
- ❑ La Utilidad Operativa (S/. 383.9 MM) fue inferior en 37% al marco previsto, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en MN, lo cual es explicado por las continuas reducciones de la Tasa de Referencia por el BCRP; y por los mayores Gastos de Administración, explicados por el mayor Gasto de Personal, al haberse considerado la Provisión de Jubilación como parte de este rubro, de acuerdo a lo instruido por la SBS.
- ❑ En relación al cierre 2008, la Utilidad Operativa (S/. 383.9 MM) fue inferior en 31%, principalmente por registrarse menores Ingresos Financieros, lo cual se explica básicamente por los menores intereses percibidos por disponibles en MN al no haberse realizado depósitos a plazo en MN, y por los mayores gastos de Administración; parcialmente contrarrestado por los menores gastos Financieros.
- ❑ La Utilidad Neta (S/. 339.5 MM) fue inferior en 36% al marco previsto principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en el BCRP, y por el mayor Gasto Financiero y de Administración por Personal y Directorio; contrarrestado parcialmente por las menores provisiones realizadas. Cabe destacar que la diferencia en el registro del Presupuesto y Ejecución de la Provisión de Jubilaciones obedece a que su Presupuesto ha sido considerado en el rubro de Provisiones por corresponder, mientras que la ejecución ha sido registrada como Gasto Administrativo, de acuerdo a lo instruido por la SBS.

- En relación al cierre 2008, la Utilidad Neta del presente ejercicio (S/. 339.5 MM) fue inferior en 18%, principalmente por los menores Ingresos Financieros, principalmente por los menores intereses por Disponible por Depósitos a Plazo en el BCRP, y por los mayores gastos de Administración; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados básicamente por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes, así como por los menores gastos Financieros y Provisiones.
- El Saldo Final de Caja (S/. 10 354 MM) disminuyó en 12,08% a su meta prevista para dicho periodo. Siendo dicho importe la disponibilidad en el periodo evaluado para afrontar nuestras obligaciones. El Banco de la Nación no cuenta con saldos de libre disponibilidad por ser una Empresa Financiera

ASPECTOS PRESUPUESTALES

La ejecución presupuestal de la empresa, al cierre 2009, en relación a su marco aprobado para dicho período, presenta los siguientes resultados:

- El Resultado Operativo (S/. 530.0 MM) fue inferior en 17% al marco aprobado, como consecuencia de los menores Ingresos de Operación por S/. 124.3 MM, producto de los menores Ingresos Financieros; contrarrestado parcialmente por los mayores ingresos Extraordinarios y Otros Ingresos. Asimismo, se registró menores Egresos de Operación por S/. 16.4 MM, explicados principalmente por los menores gastos en Tributos, Servicios Prestados por Terceros y Personal, entre otros.
- El Resultado Económico (S/. 505.6 MM) fue menor en 8% a lo previsto, explicado principalmente por el Resultado Operativo obtenido y por la menor ejecución de Gastos de Capital en relación a lo previsto.

ASPECTOS IDENTIFICADOS QUE AFECTAN LA GESTION

La Tasa de Referencia del BCRP sufrió continuas reducciones durante el año 2009, cerrando en 1.25% a Diciembre. Dichas reducciones no fueron previstas, habiéndose estimado en el presupuesto una tasa de referencia de 6% para el periodo de Enero a Junio y de 5.75% para el periodo de Agosto a Diciembre.

I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

Evaluar la Gestión de la Empresa por sus resultados operativos, económicos, y financieros obtenidos al cierre del año 2009.

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 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 soluciones financieras con calidad de atención, agregando valor, contribuyendo con la descentralización, ampliando nuestra cobertura de servicios y promoviendo la bancarización con inclusión social”

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 2009, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 001-2008 /015 –FONAFE.
- Directiva de Formulación del Plan Estratégico de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2008/019-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

Nombres y Apellidos	Cargo	Periodo
Humberto Meneses Arancibia	Presidente del Directorio	Desde el 21/12/2007
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
Principales Funcionarios:		
Julio Del Castillo Vargas	Gerente General	Desde el 20/03/2009
Carlota Arce Torres	Gerente, Nuevo Proyecto del Core Bancario	Desde el 04/04/2008
Miguel Alberto Flores Bahamonde	Gerente, Jefe Departamento de Finanzas	Desde el 01/07/2009
Luis Anibal Ferreyra Sullá	Gerente, Jefe Departamento de Contabilidad	Desde el 01/03/1995
Carlos Guillermo Basadre Lacunza	Gerente, Jefe Departamento de Logística	Desde el 16/06/2008
Gilda Goicochea Samanez	Gerente, Jefe Departamento de Personal	Desde el 25/04/2008
Franklin Aranaga Meneses	Gerente Jefe de Auditoría Interna	Desde el 01/01/2007
Juan Lira Tejada	Gerente, Jefe Departamento de Riesgos	Desde el 18/09/2008
Katherine Aurora Chang O'campo	Gerente, Jefa Departamento de Secretaría General	Desde el 07/03/2008
Eduardo Núñez Sarmiento	Gerente, Jefe Departamento de Informática	Desde el 26/06/2009
Rodrigo Zapata Seminario	Gerente, Jefe Departamento de Asesoría Jurídica	Desde el 18/08/2006
Ricardo Norberto Villamonte Blas	Gerente, Jefe Departamento de Planeamiento y Desarrollo	Desde el 18/04/2008
Pietro Rino Malfitano Malfitano	Jefe (e) Departamento de Servicios Financieros	Desde el 07/08/2009
Edgar Julio Córdova Ramírez	Gerente, Jefe Departamento Red de Agencias	Desde el 07/07/2009
Oscar Salas Bracamonte	Gerente, Jefe(e) Departamento de Operaciones	Desde el 07/07/2009
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
José Lizárraga Hernández	Gerente, Area de Administración	Desde el 04/04/2008

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

3.1.- ENTORNO INTERNACIONAL

Durante el último trimestre del año 2009, el escenario mundial presentó una situación de relativa estabilidad económica, en algunos casos, de crecimiento moderado, contrario a los trimestres anteriores. Esta situación es producto de las políticas contracíclicas fiscales y monetarias realizadas por los gobiernos del mundo, proveyendo ambiciosos paquetes públicos hacia determinados sectores; y reduciendo las tasas de interés, con inyecciones masivas de liquidez directa e indirecta y operaciones no convencionales con activos, cuya puesta en marcha ha permitido un restablecimiento parcial de las condiciones de liquidez.

Aunque los indicadores del riesgo soberano han mejorado, la transferencia de riesgos financieros, sumada a la carga financiera que representa el estímulo fiscal, plantean inquietudes en cuanto al posible crecimiento del sector privado y la sostenibilidad de las finanzas del sector público, factores que cuestionan los fundamentos de la económica mundial global, reflejado en los riesgos que implica el retiro prematuro o tardío de los planes de estímulo, sobre todo en las economías más avanzadas, y en la incertidumbre sobre si el gasto privado podrá sustituir al gasto público como principal factor de la recuperación. A esto se suma los problemas de desempleo, cuyas tasas continúan elevadas en las principales economías.

En este contexto, la recuperación económica se presenta no obstante, muy heterogénea, donde en general las economías emergentes se encuentran mejor posicionadas que las desarrolladas, ante el encarecimiento del crédito y la contracción de la actividad y el empleo, debido a su menor exposición a la crisis financiera; el incremento en los precios de las materias primas; la recuperación del comercio mundial; y, los esfuerzos por fomentar y practicar una política de estabilidad macroeconómica.

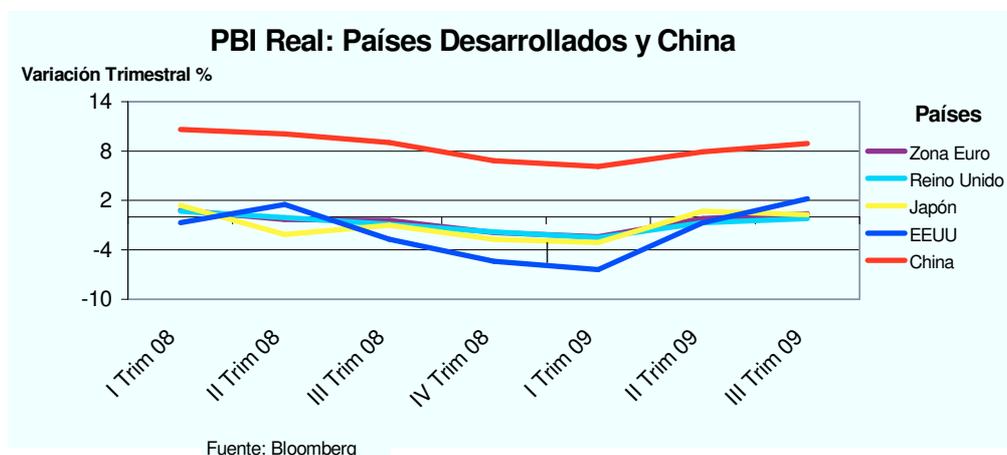
En lo que se refiere a las economías desarrolladas, la de EEUU parece encontrarse mejor posicionada que la europea dadas las medidas más decisivas tomadas, especialmente en el ámbito financiero y bancario. China retomó en el último trimestre ritmos de crecimiento muy elevados, justificado en parte por un aumento muy rápido del crédito y otras medidas de estímulo.

En América Latina, la mayor parte de países muestran señales de crecimiento positivos, pero aún deberían profundizarse estas tendencias positivas en el 2010, más riesgos presentan, sin embargo, las economías emergentes europeas, donde se aprecian casos de adopción de políticas financieras heterodoxas que estarían impactando en el segmento hipotecario.

Entre los retos que enfrentan las economías a nivel internacional destacan: La estrategia de salida de los gobiernos del mundo de sus actuales roles en la economía; la respuesta del sector privado y de las economías asiáticas para restablecer la senda del crecimiento económico mundial y la reacción de los gobiernos para regular y supervisar los mercados financieros, con miras a disminuir la probabilidad de recurrencia de una crisis sistémica como la actualmente experimentada. En ese sentido esta situación ha llevado a los gobiernos del mundo a establecer y reforzar agencias de gobierno que resguarden la protección al consumidor del abuso financiero.

Evolución de los Mercados Financieros Internacionales

Durante el cuarto trimestre del 2009, se aprecia un panorama todavía delicado en la economía mundial, reflejado en la continuación de las tensiones entre el sector real y financiero; sin embargo gracias al apoyo de las políticas fiscales y monetarias, se espera que al cierre del trimestre, los países desarrollados, y emergentes registren una estabilidad o crecimiento económico, reflejado principalmente entre otros factores, en el repunte de indicadores de servicios y de la producción industrial, y en una recuperación moderada del comercio mundial luego de sufrir en el 2009 una contracción de aproximadamente el 12,5% con respecto a 2008, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Esta leve recuperación de la economía global, según se aprecia en el gráfico repunta a partir del tercer trimestre, y se estima continúe muy levemente en el cuarto trimestre, lo que se verifica entre otros factores, por el avance de los indicadores de la actividad fabril, y de servicios, en países como Estados Unidos, Japón, Alemania, Francia, Gran Bretaña, Rusia y China, en donde en el mes de diciembre se ha expandido la actividad de la industria manufacturera a su mayor ritmo en casi cuatro años, mientras que el crecimiento de los pedidos nuevos se aceleró a una tasa no vista en más de cinco años y medio.



Este avance de la economía mundial, tuvo un fuerte apoyo en los estímulos fiscales y monetarios de los gobiernos, que según estimaciones ascendería a casi 5,0 billones de dólares en préstamos especiales y programas de gastos; sin embargo, el desempleo sigue elevado, lo que sugiere que las finanzas gubernamentales, enfrentan grandes desafíos que podrían empeorar. Además de los elevados niveles de endeudamiento gubernamental, muchos consumidores se enfrentan a un panorama similar, especialmente en Estados Unidos y Gran Bretaña.

Estos factores, junto con el tenue panorama inflacionario, probablemente den una buena razón a los bancos centrales para mantener sus tasas de interés en niveles inusualmente bajos al menos durante la primera mitad del 2010 y quizás hasta el 2011.

El Producto Bruto Interno estadounidense se expandió un 2,2 por ciento en el tercer trimestre, pero la estabilidad de la recuperación sigue siendo objeto de un encendido debate. Los últimos datos sobre producción y gasto sugieren que la actividad económica siguió creciendo a un "ritmo sólido" durante los últimos meses del 2009. Las proyecciones están plagadas de "riesgos al alza" para el crecimiento económico, que se espera registre una expansión del 3,0 por ciento en el 2010.

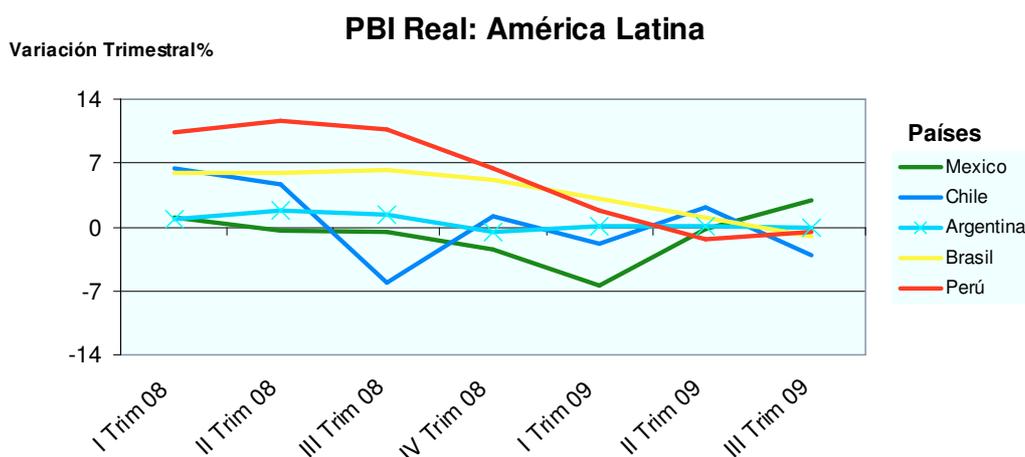
En la zona euro, el alza adicional en el índice de actividad empresarial en diciembre sugiere que el crecimiento intertrimestral del PIB el cuarto trimestre del 2009 al menos llegará al 0,4 por ciento alcanzado en el tercer trimestre, en donde el crecimiento sería liderado por la gran actividad en Alemania y Francia, seguido de Italia.

En Japón, la producción industrial subió en noviembre por noveno mes consecutivo, con un aumento del 2,6% desestacionalizado, en comparación con el aumento del 0,5% de octubre, impulsada en gran medida por la fuerte producción de automóviles para cubrir la demanda de Estados Unidos y Asia. Las ventas minoristas también subieron un 0,2% en noviembre tras registrar una caída del 0,9% el mes anterior, pero cayeron un 1% aproximadamente con respecto al año anterior, debido a la baja en las ventas de los supermercados, ventas de alimentos y bebidas, entre otros.

En China, el avance manufacturero probablemente se acelerará en los próximos meses, dado que las exportaciones están mejorando, la inversión privada y la inversión pública siguen robustas. El enorme plan de gasto público de China en infraestructura, lanzado a fines del 2008, ha catalizado la inversión privada en fábricas y propiedades, impulsando el crecimiento económico interanual al 8,9 por ciento en el tercer trimestre.

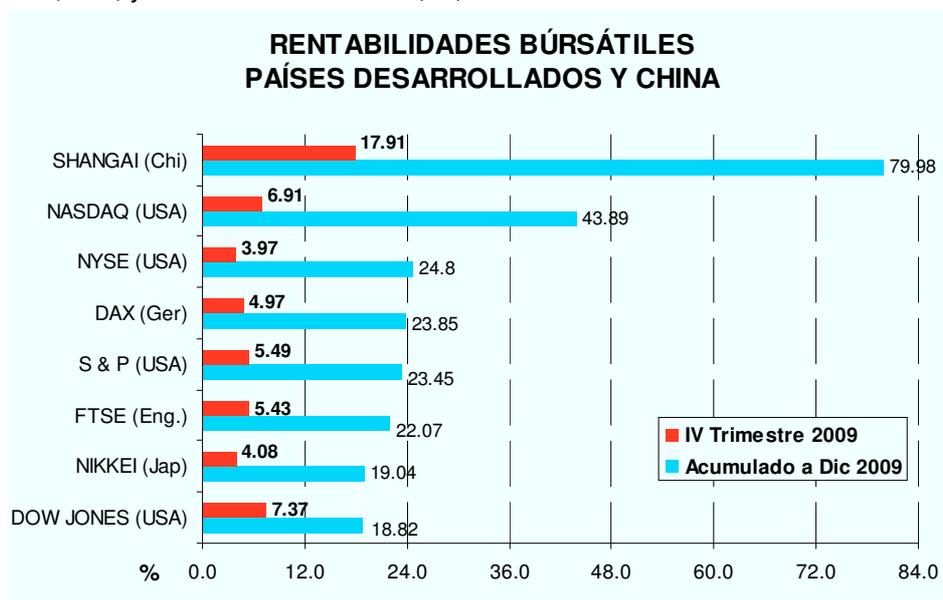
En Rusia la actividad económica repuntó en los últimos tres meses del año en su medición intertrimestral. Según el Gobierno, el PBI creció un 1,9 por ciento desestacionalizado en el cuarto trimestre, marcando un alza desde el 1,1 por ciento del período anterior. Y para el 2010 se espera un crecimiento del 3,1 por ciento.

En América Latina y el Caribe, Según la CEPAL, el desempleo sufrirá un aumento con respecto a 2008, estimándose que en el 2009 llegará a un 8,3% de la población activa regional. En el 2009, la salida de la crisis ha sido más expedita gracias a un conjunto de políticas contracíclicas que permitieron enfrentar eficazmente las turbulencias externas, como la reducción de las tasas de interés, el aumento en la participación crediticia de la banca estatal, la expansión del gasto público y la aplicación de una variada gama de programas en el área social relacionados a subsidios al consumo e iniciativas de apoyo a las familias pobres; sin embargo se estima que al cierre del año 2009, las mayores caídas en la actividad económica se registrarán en México y en algunos países de Centroamérica y el Caribe; y se proyectan tasas positivas para el promedio de América del Sur, con la excepción de Chile, Ecuador, Paraguay y Venezuela. Para 2010, las mejores expectativas de crecimiento y el alza en los precios de algunos productos básicos que la región exporta permitirían un aumento en los ingresos públicos de la región, con la consecuente mejora del saldo fiscal, esperándose que la región tenga un crecimiento de 4,1% en 2010, y estimándose para Brasil una expansión de 5,5%, seguido de un 5% para el Perú y Uruguay; 4,5% para Bolivia, Chile y Panamá; 4,0% para Argentina; en tanto que México crecerá 3,5%, al igual que Costa Rica y República Dominicana.



Al cuarto trimestre del año 2009 las bolsas de valores del mundo también reflejaban la recuperación de la economía mundial, aunque en menor ritmo respecto al segundo y tercer trimestre del mismo año, notándose una mayor estabilidad en los países desarrollados versus los

emergentes, debido a factores de riesgo, seguridad y rentabilidad. Entre las bolsas más rentables se encuentran el Shanghai (China) con 17,91%, el Merval de Argentina con 11,83%, Bovespa de Brasil con 11,49%, y el IPC de México con 9,88, entre otras.



3.1.1.- INFLACION

Durante el cuarto trimestre del 2009, las presiones inflacionarias se incrementaron en la mayoría de las principales economías (OCDE), debido a signos de recuperación de la actividad económica lo que ocasionó que los precios de energía aumentaran 2,4% interanual al mes de noviembre, atenuado por el descenso del coste de vida de los alimentos en 1,1% durante el mismo mes.



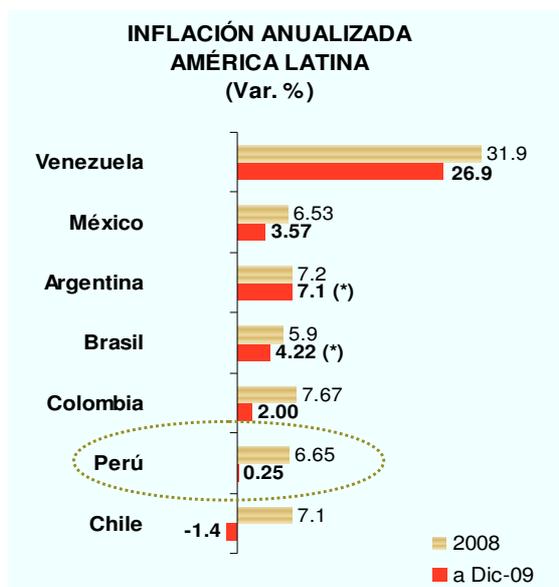
A noviembre del 2009, según el gráfico siguiente, se aprecia que los países desarrollados (a excepción de Japón) y China, están registrando ligeros aumentos de los precios respecto a su nivel alcanzado en el año 2008, Caso contrario Estados Unidos reporta un mayor repunte de este indicador al igual que el Reino Unido.



La inflación en Estados Unidos aumentó a noviembre en 1,8% durante los últimos 12 meses, representando la primera variación anual positiva desde Febrero del 2009. En noviembre, los precios al consumidor subieron un 0.4%, frente al 0.3% de octubre. La inflación puede atribuirse casi íntegramente a los precios de la energía, que han venido subiendo en los últimos cuatro meses. Pero también existe otro factor, relacionado con el fuerte apoyo gubernamental al sector privado. Al respecto, el extraordinario apoyo de la Reserva Federal al sistema financiero estadounidense, reflejado en el aumento en más del doble el tamaño de su hoja de balance a más de 2 billones de dólares, sugiere que la entidad tendrá menos margen de error para contener la inflación cuando la recuperación económica tome fuerza.

En la zona euro, la inflación subió un 0,9 por ciento interanual en diciembre, tras un avance del 0,5 por ciento en noviembre, debido principalmente al alza de los combustibles, pero una posible caída de la inflación subyacente podría frenar las subidas de precios en los próximos meses. Para el año 2010, las tendencias de la inflación serían una continuación de la desaceleración en los precios subyacentes, una mayor presión de la energía y sólo una moderada recuperación en la inflación de los alimentos, esperándose que la inflación fluctúe en una banda relativamente estrecha este año, entre 1,0 al 1,6 por ciento.

En los países asiáticos, los resultados son mixtos, por un lado, China ha salido de un período de diez meses de caída de los precios al consumidor, reportando un incremento anual del índice en 0,6%, debido al aumento de precios de alimentos y combustible. Contrariamente a la tendencia mundial, en Japón la tasa de inflación continua con nueve meses consecutivos de deflación, en 1,9 %, debido a la contracción de la demanda externa e interna, por lo que el Banco de Japón ha respondido con el mantenimiento de la tasa de interés cercana a cero, pero se halla limitado por la enorme deuda pública que impide un mayor estímulo fiscal. Los precios subyacentes al consumidor en Japón, una medida que excluye alimentos frescos pero incluye los costos de los combustibles descendió el 1.0% en noviembre respecto del mismo período del 2008, cerca de la reducción máxima de 1.1% vista en octubre, lo cual sigue infundiendo temor que la deflación vaya acabar pronto.



(*) Anualizado a noviembre 2009
 Fuente: Bloomberg, Reuters

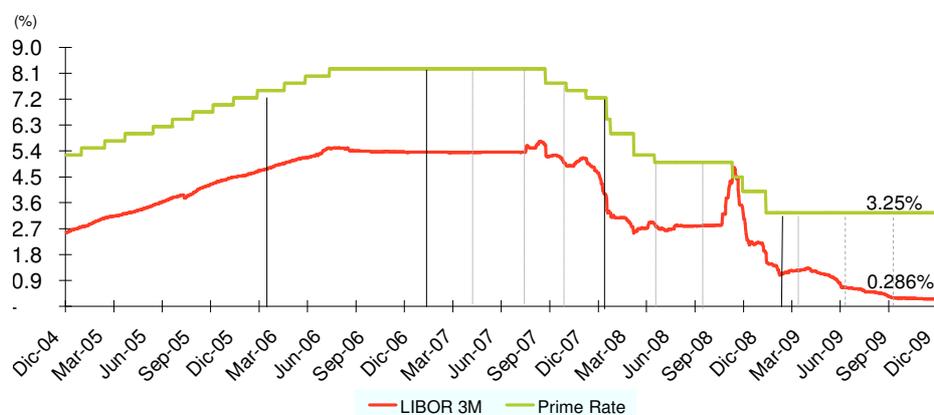
A nivel Latinoamérica, el aumento de los precios se desaceleró en las economías a diferentes niveles (aunque Chile registró deflación); debido a la menor demanda derivada de la crisis (que primó durante gran parte del año) y en los efectos del descenso del precio de los alimentos (con mayor peso en el IPC de los países de la región).

Al cierre del año 2009, los precios al consumidor en Chile cayeron un 0,3 por ciento en diciembre y acumularon un descenso de un 1,4 por ciento en todo el 2009. El Perú acumuló durante los doce meses del año una inflación de 0.25%, cifra que se ubica por debajo del límite inferior del rango meta de inflación establecido por el BCRP; la inflación en Colombia cerró el 2009 en un 2%, ubicándose también muy por debajo del rango que estableció como meta el Banco Central, de entre un 4,5 y 5,5%. De otro lado, Venezuela continúa registrando la mayor inflación anualizada alcanzando a diciembre un 26,9%, cifra que sin embargo se ubica por debajo de lo reportado en el 2008.

3.1.2.- TASAS DE INTERÉS

Durante el cuarto trimestre las principales tasas de interés internacionales permanecieron en sus mínimos niveles, debido a que los gobiernos de los países desarrollados mantenían su política monetaria expansiva para reactivar el aparato productivo. En las economías emergentes estas seguían las mismas tendencias de apoyo a las respectivas economías acompañado de otros estímulos monetarios. Lo anterior se fundamenta, según los gobiernos, en que la recuperación moderada de las economías necesitan conservar su postura de tasas de interés "excepcionalmente bajas por un período prolongado" para seguir impulsando el empleo, y dar apoyo al regreso, con el paso del tiempo, de niveles deseables de actividad real y de desempleo en el contexto de estabilidad de precios.

TASAS DE INTERÉS INTERNACIONAL



Sin embargo, según el cuadro siguiente se estaría produciendo una brecha récord entre los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a dos y 10 años, que a fines de diciembre alcanzó a 270 puntos básicos, lo que podría reflejar el presagio de una fuerte recuperación económica, el sentido común del mercado establece que cuando la curva de rendimientos se amplía, una rápida reactivación económica está en camino, o la amenaza de una aceleración en la inflación en el futuro, consecuencia de las masivas emisiones de dinero realizadas por la Reserva Federal para reactivar la economía estadounidense. La hoja de balance de la Fed -un indicador amplio de su crédito al sistema financiero- creció a 2,221 billones de dólares en la semana terminada el 23 de diciembre, la cifra más alta desde la primera semana del 2009, cuando la crisis financiera aún estaba relativamente reciente. Tras declinar a comienzos de este año, la hoja de balance ha estado aumentando en medio del programa de compra de activos de la Fed, en el que las tenencias de deuda de agencia y títulos respaldados en activos del banco central han aumentado a más de 1 billón de dólares.

TASAS DE INTERÉS INTERNACIONAL 2009 1/

Periodo	Libor a 3 meses (%)	Prime Rate (%)	Federal Funds (%)	Tasa B.C. Europeo (%)	Tasa Japón (%)	Bonos Tesoro 2 años (%)	Bonos Tesoro 10 años (%)	Bonos Tesoro 30 años (%)
Dic-08	1.43	3.25	0.25	2.50	0.10	0.77	2.22	2.68
Ene-09	1.18	3.25	0.25	2.00	0.10	0.95	2.84	3.61
Feb-09	1.26	3.25	0.25	2.00	0.10	0.98	3.02	3.71
Mar-09	1.19	3.25	0.25	1.50	0.10	0.80	2.67	3.54
Abr-09	1.02	3.25	0.25	1.25	0.10	0.91	3.12	4.03
May-09	0.66	3.25	0.25	1.00	0.10	0.92	3.46	4.34
Jun-09	0.60	3.25	0.25	1.00	0.10	1.12	3.54	4.33
Jul-09	0.48	3.25	0.25	1.00	0.10	1.12	3.48	4.30
Ago-09	0.35	3.25	0.25	1.00	0.10	0.98	3.40	4.18
Sep-09	0.29	3.25	0.25	1.00	0.10	0.95	3.31	4.05
Oct-09	0.28	3.25	0.25	1.00	0.10	0.90	3.39	4.23
Nov-09	0.26	3.25	0.25	1.00	0.10	0.67	3.20	4.19
Dic-09	0.25	3.25	0.25	1.00	0.10	1.14	3.84	4.64
Variación %								
I Trimestre	-16.36	0.00	0.00	-40.00	0.00	4.15	20.35	32.09
II Trimestre	-50.08	0.00	0.00	-33.33	0.00	38.93	32.58	22.48
III Trimestre	-51.78	0.00	0.00	0.00	0.00	-14.77	-6.42	-6.44
IV Trimestre	-12.64	0.00	0.00	0.00	0.00	20.06	16.08	14.59

1/ Información al cierre de cada mes
Fuente: Bloomberg

El Banco Central Europeo, que recortó sus tasas de interés en los dos primeros trimestres, ha comprado bonos cubiertos en el mercado abierto y ofrecido fondos ilimitados para los bancos hasta por un año a una tasa de interés mínima. Por su parte el Comité de Política Monetaria del banco central británico decidió de manera unánime en su última reunión del año, en dejar su tasa de interés sin cambios en un 0,5 por ciento, así como mantener su objetivo de compra de activos del

cual casi un 99 por ciento ha sido en bonos soberanos en 200.000 millones de libras. Las cifras indicaron un crecimiento en el circulante en el mercado y en los préstamos bancarios, al tiempo que los datos sobre la actividad económica sugieren que la economía logró un regreso sólido al crecimiento en los últimos tres meses del 2009. Sin embargo, aún existen obstáculos para una recuperación auto sostenible, debido a que un déficit gubernamental en niveles récord y la anulación de la reducción del IVA del año pasado han dado mayores incentivos a los británicos para apretarse el cinturón. Este escenario indica que las tasas de interés de Gran Bretaña no subirían al menos hasta la segunda mitad del 2010.

Para fines del año 2010 se está llegando a la conclusión de que una robusta expansión obligará a la Reserva Federal de Estados Unidos, a subir las tasas de interés. Sin embargo, las reiteradas declaraciones de la Fed de que la economía seguirá operando por debajo de todo su potencial por un largo tiempo, hacen prever que la Comisión Federal de Mercado Abierto de la Fed, se han concentrado casi exclusivamente en los riesgos para el crecimiento de un mercado laboral débil y de bancos intimidados. Un dato a tomar en cuenta es que las reservas en exceso suman ahora la cantidad de 1,1 billones de dólares, cuando antes de la crisis, raramente excedían los 15.000 millones de dólares. Asimismo, se presenta otro problema, el declive sostenido del dólar. En noviembre, cuando la moneda estadounidense tocó un mínimo de 15 meses contra una canasta de monedas principales, Bernanke expresó abiertamente su preocupación acerca de la caída del dólar. Desde entonces, el empeoramiento en las condiciones en Europa y la mejora en las cifras estadounidenses han frenado la onda de caídas del dólar, dándole un respiro temporal a la Fed., pero si cae por debajo de niveles clave como por ejemplo 1,60 dólares por euro desde los actuales niveles de 1,43 dólares, ciertamente tendría que actuar la Fed.

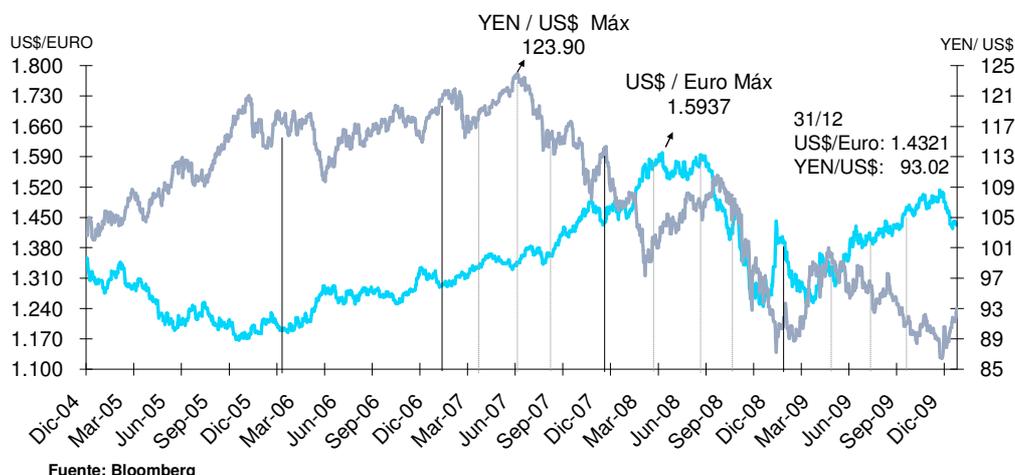
3.1.3.- TIPO DE CAMBIO

Durante el cuarto trimestre del 2009, el dólar se recuperó en promedio frente a las principales divisas mundiales, verificado principalmente en el último mes del año, lo que atenúo la fuerte depreciación frente al euro y el yen en los meses de octubre y noviembre, habiendo alcanzado a fines de noviembre valores de 1,5134 dólares por euro, y 86,41 yenes por dólar, debido a la disminución de la aversión al riesgo global por una mejora en la actividad económica en Estados Unidos y en la zona euro.

El yen se apreciaba con fuerza después de que los inversionistas redujeran las operaciones de carry trade en yenes, y por la búsqueda de seguridad después de que Moody's Investors Service dijera que las crisis fiscales en varios países con alta calificación podrían durar "varios años", también porque el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo sus tasas de interés cerca de cero y reafirmó que se mantendrán en este nivel por algún tiempo; y recordó a los mercados que dejará expirar la mayoría de sus facilidades especiales de liquidez a comienzos del próximo año.

El dólar cayó frente al euro, por la decisión de Abu Dabi de ayudar a su vecino Dubái con 10.000 millones de dólares para pagar sus pasivos, por el avance en los mercados bursátiles y en los precios de las materias primas, las declaraciones del presidente de la Reserva Federal estadounidense, respecto a que las tasas de interés seguirían bajas por un período prolongado, en medio de una recuperación frágil y una alta tasa de desempleo en Estados Unidos., las declaraciones del Banco Central Europeo que poco a poco comenzaría a retirar gradualmente la liquidez de emergencia del sistema; la devolución del Bank of America del dinero de los fondos de rescate que recibió del Gobierno estadounidense; la debilidad del mercado inmobiliario, de servicios y la confianza del consumidor estadounidense, la posición abierta del Banco de Inglaterra a una posible extensión de un programa de emergencia sobre compra de activos, y por datos que mostraron una leve inflación en Estados Unidos.

TIPOS DE CAMBIO



Sin embargo durante el mes de diciembre esta situación se revirtió, lo que se reflejó en la apreciación del dólar frente al euro y el yen, según muestra el gráfico, debido a la mayor demanda de la moneda estadounidense para aprovechar oportunidades de negocios, tras las depreciaciones en los meses de octubre y noviembre, la búsqueda de seguridad ante el aumento de la aversión al riesgo, por positivos informes sobre el empleo estadounidense y su relación con las expectativas de que la Reserva Federal tendría que comenzar a pensar en subir las tasas de interés desde sus mínimos antes de lo esperado.

A estos factores, se sumaron el menor ritmo de recuperación de la zona euro, la repatriación de flujos financieros por fin de año, los temores sobre la estabilidad fiscal de Grecia, luego de que la agencia Fitch recortara la calificación de la deuda del país; los obstáculos que aún enfrenta la recuperación global, lo que redujo las esperanzas de una alza en las tasas de interés de la zona euro en el corto plazo; y el hecho que Standard & Poor's recortó el panorama de España a negativo.

También favorecieron al dólar, la volatilidad de Wall Street; las expectativas sobre lo que decida el Banco Central Europeo, sobre cómo y cuándo retirará liquidez del sistema; el quiebre en la relación inversa entre el dólar y los activos de riesgo; las preocupaciones sobre los bancos de la zona euro y por datos que indicaron que el crecimiento económico del área monetaria seguía siendo débil; y el compromiso de la Reserva Federal de retirar la mayor parte de sus medidas de emergencia en febrero, elevando las esperanzas de una recuperación más robusta en el 2010.

Frente al yen, la moneda norteamericana se vio favorecida porque en el mes de diciembre, la relación dólar/yen se volvió más sensible a los rendimientos de los bonos y a las expectativas de las tasas de interés; por reportes que mostraron que el déficit comercial en Estados Unidos se estrechó en octubre; y por el anuncio del Banco de Japón de medidas de alivio monetario para enfrentar la deflación y ayudar a su economía, dejando las tasas de interés en 0,1 por ciento.

En este trimestre la moneda norteamericana se apreció frente al Yen en 3,70 por ciento para cerrar en 93,02 yenes, respecto a la libra esterlina se fortaleció en 1,18 por ciento a 1,617 dólares, y frente al euro avanzó en 2,18 por ciento a 1,432 dólares.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO PRINCIPALES MONEDAS 2009 1/

(En unidades monetarias por US Dólares*)

Período	US\$ por Euro	Yen por US\$	US\$ por Libra Esterlina
Dic-08	1.397	90.640	1.459
Ene-09	1.281	89.920	1.454
Feb-09	1.267	97.570	1.432
Mar-09	1.325	98.960	1.432
Abr-09	1.323	98.630	1.479
May-09	1.416	95.340	1.619
Jun-09	1.403	96.360	1.646
Jul-09	1.426	94.680	1.671
Ago-09	1.433	93.120	1.629
Sep-09	1.464	89.700	1.598
Oct-09	1.472	90.090	1.645
Nov-09	1.501	86.410	1.644
Dic-09	1.432	93.020	1.617
Var. % I Trim.	-5.16	9.18	-1.85
Var. % II Trim.	5.91	-2.63	14.91
Var. % III Trim.	4.33	-6.91	-2.89
Var. % III Trim.	-2.18	3.70	1.18

* Promedio compra venta

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

Ante este panorama, el debate económico a nivel global se concentra en la brecha entre dólar y el resto de monedas de los países desarrollados y emergentes; surgiendo planteamientos de renovar el sistema monetario global para reducir el dominante rol del dólar. Por ejemplo, Francia ha dicho que el euro a 1,50 dólares era un desastre para Europa, provocando un debate internacional acerca de los desequilibrios entre ambas monedas.

3.1.4.- RIESGO PAÍS

Durante el cuarto trimestre del 2009 siguió disminuyendo la aversión al riesgo en los países emergentes hasta niveles similares a los previos a la crisis, debido a la recuperación de la economía global, que generaban expectativas positivas entre los inversionistas. En la disminución del riesgo, también influyó el aumento de los rendimientos de la deuda del Tesoro Público de Estados Unidos, debido a que los inversionistas buscaban activos de mayores rendimientos. En el trimestre los diferenciales entre los rendimientos de los bonos de mercados emergentes y los papeles del Tesoro de Estados Unidos, decrecieron en 53 puntos a 274 puntos básicos, según el índice de JP Morgan EMBI+. El riesgo país del Perú registró un comportamiento similar al de la región al disminuir 40 puntos a 165 puntos básicos.

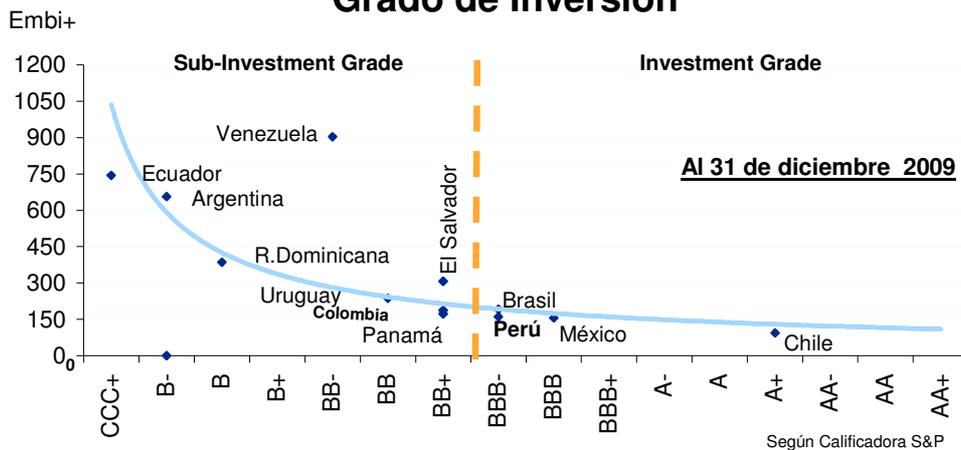
RIESGO PAÍS 1/

Período	Embi + Perú Índice	Latin Embi+Región Índice	Embi + Países Emergentes Índice
Dic-08	509	722	690
Ene-09	416	686	633
Feb-09	383	683	649
Mar-09	425	692	636
Abr-09	306	586	529
May-09	278	523	460
Jun-09	272	461	424
Jul-09	262	422	389
Ago-09	260	415	382
Sep-09	205	354	327
Oct-09	213	362	323
Nov-09	199	370	330
Dic-09	165	328	274

1/ Información al cierre de cada mes
Fuente: J.P.Morgan

Para el cuarto trimestre, Gran Bretaña y Estados Unidos continúan siendo calificados como resistentes, por tener un alto grado de financiabilidad y asequibilidad de deuda, pues aún se mantienen con la calificación “AAA” por parte de las tres principales agencias. Sin embargo, el riesgo de crédito soberano está siendo tomado con más cautela por parte de los inversionistas debido a que Grecia bajó de “A-“ hasta “BBB+” por parte de Fitch, y España de AAA hasta AA+ por parte S&P.

Relación Negativa entre Riesgo País y Grado de Inversión



En América Latina para el mes de diciembre, lo más resaltante fue la reducción de la calificación de la deuda soberana de México en moneda extranjera, de “BBB+” a “BBB”, confirmando la debilidad del perfil fiscal por menores ingresos petroleros y una reducida base tributaria.

Por otro lado, la agencia Moody's subió la calificación de la deuda de Perú en moneda extranjera a “Baa3”, lo cual representa el primer nivel dentro de la escala de grado de inversión, pues es una de las pocas economías que espera crecer a finales del año, y mostrando así, su creciente resistencia frente a los shocks externos. Cabe señalar que Fitch y Standard & Poor's otorgaron el año pasado el grado de inversión, lo que permitirá obtener mejores financiamientos.

3.2.- ENTORNO NACIONAL

Diversos indicadores macroeconómicos y financieros señalan que la economía mundial está mostrando signos de recuperación, los mercados financieros han empezado a estabilizarse en la medida que la aversión al riesgo y la confianza de los inversionistas retornan a los mercados. Este impacto se ha visto traducido en el Perú en el último trimestre del año 2009, en señales favorables de recuperación de la economía, en contraste con los primeros trimestres cuando el proceso de corrección de inventarios y la menor inversión privada impidieron el crecimiento económico esperado. Considerando estos factores se ha reducido la proyección de crecimiento del PBI para el año 2009 a 1.0% y para los años 2010 y 2011 a 5.0% consistente con la vigencia del Plan Estímulo Económico “PEE”, y la recuperación de la inversión y del gasto privado y el entorno internacional favorable.

El Banco Central de Reserva, ha continuado con una posición flexible de su política monetaria iniciada en el último trimestre del año 2008, manteniendo la tasa de referencia en niveles mínimos históricos (1.25%) desde el mes de agosto y reduciendo el plazo promedio de las colocaciones de los CDBCRP, acciones que tienen como objetivo elevar los niveles de liquidez, complementando la posición expansiva de la política monetaria. Estas acciones han permitido también una reducción de las tasas de interés en el Sistema Financiero y en el mercado de capitales, apuntalando el crédito en el sector de las microempresas, comercial e hipotecario. De otro lado el tipo de cambio mantiene una tendencia a la baja con una apreciación de casi 8% en el año 2009, pero con una volatilidad menor a la observada el año anterior, lo que refleja un entorno internacional más estable.

La inflación continuó su tendencia decreciente asociada principalmente a la reversión de los choques de oferta del año anterior, el INEI informó que en el mes de Diciembre 2009 el IPC de Lima Metropolitana subió en 0.32%, respecto al nivel del índice del mes anterior. La variación acumulada en el año aumentó en 0.25%. De otro lado el Índice de Precios al por Mayor aumentó en diciembre 0.50% y en el período anual mostró una tasa negativa de -5.05%. Se proyecta para el segundo semestre del año 2010 que la inflación converja al rango meta fijado por el BCR.

En el cuarto trimestre del año 2009 el aumento de las cotizaciones internacionales de nuestros principales metales de exportación, se tradujo en una mejora en la Balanza de Pagos y una recuperación de los términos de intercambio, respondiendo principalmente a las mejores perspectivas de la demanda mundial, la depreciación del dólar y la demanda de inversionistas internacionales, sin embargo estos niveles son inferiores a los obtenidos en el año 2008. La Balanza Comercial acumulada al mes de noviembre 2009 fue positiva en S/. 4,723 millones, proyectándose para el año 2009 en S/. 5,500 millones. Para el año 2010 y 2011 se proyectan mayores superávits de la balanza comercial de S/. 8,063 millones y S/. 7,332 millones respectivamente.

Nuestras Finanzas Públicas, también se han visto impactadas por la situación económica global, para contrarrestar este efecto sobre nuestra economía se ha implementado una política fiscal contracíclica que ha sido posible por el manejo austero de las cuentas fiscales que generaron

ahorros en los años anteriores, permitiendo financiar mayor gasto público con la ejecución del PEE sin comprometer la sostenibilidad fiscal futura. Se proyecta para el año 2009 un déficit del SPNF de 1,5% del PBI, menor a lo proyectado inicialmente por la disminución en el gasto. Para los años 2010 y 2011 se proyecta déficits similares con tendencias decrecientes por la recuperación de nuestros ingresos tributarios asociada al mejor desempeño de la economía, incremento de los precios de los metales e hidrocarburos y el retiro del estímulo fiscal.

3.2.1.- ACTIVIDAD ECONÓMICA

Para el mes de octubre 2009, el INEI informa que la actividad económica peruana medida a través del **Producto bruto Interno (PBI)**, a precios constantes de 1994, creció en 0,8 por ciento respecto a similar mes del año 2008, influenciado por el resultado positivo del sector Financiero y Seguros (14,16 por ciento) por el aumento en los depósitos y créditos, así como por la mayoría de los sectores asociados a la demanda interna (como construcción, servicios de gobierno, electricidad y agua, transportes y comunicaciones, restaurantes y hoteles y actividad agropecuaria.). Contrarrestó parcialmente este desenvolvimiento, la menor demanda externa, que se observa en la contracción de las exportaciones no tradicionales (-21,3 por ciento).

Durante enero-octubre, la actividad económica acumuló un leve incremento de 0,18 por ciento; y en los últimos doce meses (Nov08-Oct09/ Nov07-Oct08) fue 0,99 por ciento.

PRODUCTO BRUTO INTERNO: OCTUBRE 2009

(Año base 1994)

Sectores	Ponderación 1/	2009/2008		Nov 08 - Oct 09 / Nov 07- Oct 08
		Octubre	Enero - Octubre	
Economía total	100.00	0.83	0.18	0.99
DI -Impuestos	9.74	0.25	-2.14	-0.39
Total de Industrias (Producción)	90.26	0.89	0.38	1.10
- Agropecuario	7.60	0.27	2.28	2.79
- Pesca	0.72	-18.21	-7.81	-6.35
- Minería e Hidrocarburos	4.67	-0.50	1.23	2.30
- Manufactura	15.98	-6.51	-8.81	-6.85
- Electricidad y Agua	1.90	2.42	0.62	1.01
- Construcción	5.58	10.74	3.85	4.85
- Comercio	14.57	-0.22	-1.12	-0.06
Transportes y Comunicaciones	7.52	0.66	-0.19	0.57
Financiero y Seguros	1.84	14.16	11.22	10.44
Servicios Prestados a Empresas	7.10	0.58	0.92	1.96
Restaurantes y Hoteles	4.17	0.33	1.94	2.96
Servicios Gubernamentales	6.33	5.07	12.17	8.53
Resto de Otros Servicios 2/	12.29	3.80	3.31	3.51

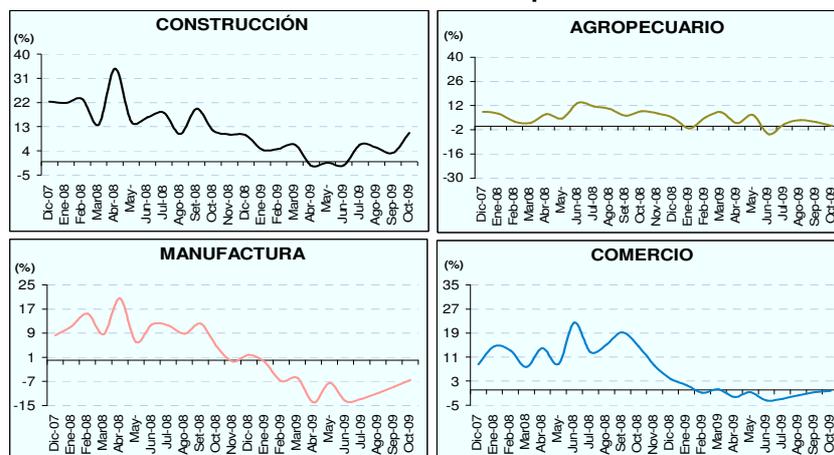
1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 1994

2/ Incluye Alquiler de viviendas y Servicios Personales

Fuente: INEI

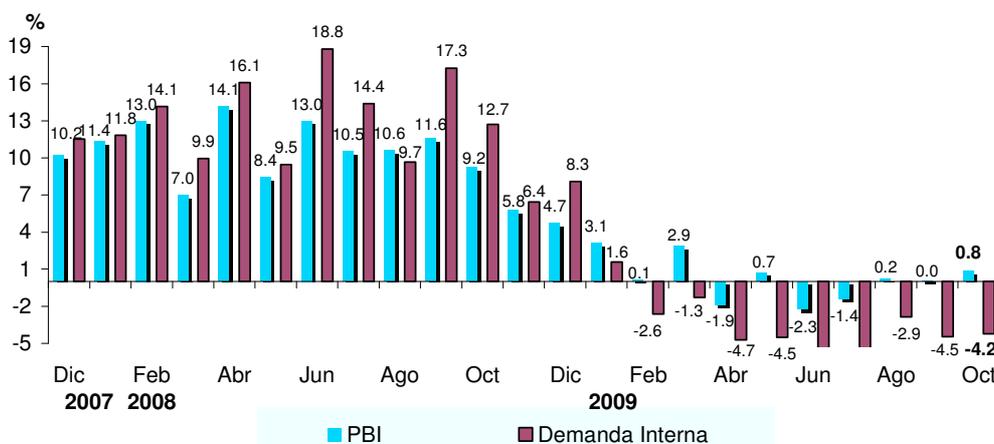
Según los grupos con mayor ponderación en la economía, el sector construcción obtuvo el mayor crecimiento (10,74 por ciento) seguido por agropecuario (0,27 por ciento). Contrarrestando la subida, manufactura y comercio decrecieron, 6,51 y 0,22 por ciento respectivamente.

Crecimiento mensual por Sectores



De otro lado, la demanda interna se contrajo en 4,2 por ciento en octubre 2009, reflejado por el comportamiento negativo de la inversión privada así como el proceso de corrección de inventarios. En contraste, el consumo privado continuó creciendo, reflejando el crecimiento de los créditos de consumo. En lo que va del año, la demanda interna acumula una caída de 3,9 por ciento.

ACTIVIDAD ECONÓMICA (Mensual)



Fuente: INEI, BCRP

El Banco Central de Reserva proyectó en su último Reporte de Inflación que el Producto Bruto Interno en el cuarto trimestre del año 2009 obtendría una tasa de crecimiento positiva, escenario que se mantendrá para el año 2010. Lo anterior se sustenta en la flexibilización de la política monetaria y la ejecución de la expansión del gasto público asociada al Plan de Estímulo Económico.

Asimismo, el ente emisor revisó la proyección del crecimiento del PBI de 1,8 a 1,0 por ciento para 2009 y un crecimiento alrededor del 5,5 por ciento para los años 2010 y 2011.

3.2.2.- INFLACIÓN

En diciembre 2009, el índice de precios al consumidor (IPC) en Lima Metropolitana alcanzó una variación de 0,32 por ciento, incidiendo principalmente el incremento de precios en tres grandes grupos de consumo: Transportes y Comunicaciones (1,38 por ciento) debido a los mayores precios del pasaje en ómnibus interprovincial; Vestido y Calzado (0.31 por ciento); y Alimentos y Bebidas (0,20 por ciento). En sentido contrario, el grupo Cuidados y Conservación de la Salud tuvo la mayor caída de precios (-0,18 por ciento) seguido por Muebles y Enseres (-0,10 por ciento)

Con estas cifras, la inflación del cuarto trimestre del año es 0,33 por ciento, ubicándose como el segundo resultado más alto del año luego que en el primer trimestre registrara 0,39 por ciento; en tanto que mostró una tasa menor a la observada en los últimos trimestres de los dos años precedentes: 2008 (1,29 por ciento) y 2007 (0,88 por ciento).

En términos anualizados, a diciembre 2009 la inflación continuó reduciéndose hasta alcanzar 0,25 por ciento, tasa que se ubica por debajo del límite inferior del rango meta de inflación de política monetaria del BCRP (2% +- 1pp).

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN: 2007 - 2009 ^{1/}
(Variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana)

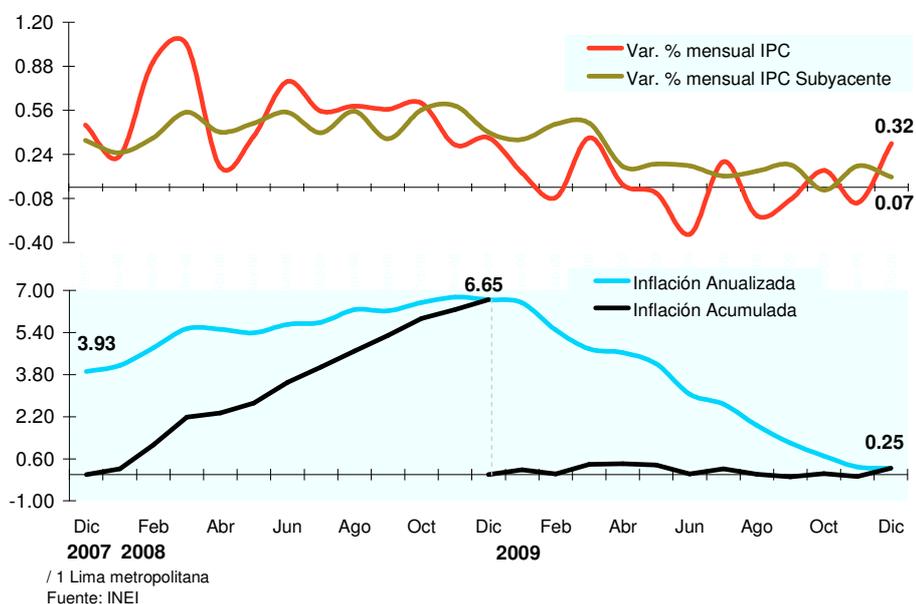
Periodo	Mensual	Trimestral	Acumulada	Anual.
2007				
Mar	0.35	0.62	0.62	0.25
Jun	0.47	1.14	1.77	1.55
Set	0.61	1.23	3.02	2.80
Dic	0.45	0.88	3.93	3.93
2008				
Mar	1.04	2.18	2.18	5.55
Jun	0.77	1.30	3.51	5.71
Sep	0.57	1.72	5.29	6.22
Dic	0.36	1.29	6.65	6.65
2009				
Ene	0.11		0.11	6.53
Feb	-0.07		0.03	5.49
Mar	0.36	0.39	0.39	4.78
Abr	0.02		0.41	4.64
May	-0.04		0.37	4.21
Jun	-0.34	-0.37	0.03	3.06
Jul	0.19		0.22	2.68
Ago	-0.21		0.01	1.87
Sep	-0.09	0.12	-0.08	1.20
Oct	0.12		0.04	0.71
Nov	-0.11		-0.07	0.29
Dic	0.32	0.33	0.25	0.25

1/ Base Dic 2001=100

Fuente: INEI

Respecto a la inflación subyacente, que muestra el comportamiento de los precios excluyendo los componentes más volátiles de la canasta, para el mes diciembre es de 0,07 por ciento, mostrando en el transcurso del presente año una tendencia estable alrededor del 0,19 por ciento en promedio mensual.

TASAS DE INFLACION /1 (Var. %)



De otro lado, la variación del índice de precios al por mayor (IPM) a nivel nacional, que muestra el comportamiento de los precios de las transacciones entre las empresas mayoristas y los comerciantes minoristas, registró tasas positivas en el cuarto trimestre para marcar en diciembre un aumento de 0,50 por ciento influenciada por el incremento de los precios mayoristas de los productos de Origen Nacional (0,60 por ciento); y productos Importados (0,13 por ciento). La variación anual en el 2009 del índice de precios al por mayor registra una tasa de -5,05 por ciento.

Según el BCRP la dinámica decreciente en la inflación continuará hasta el primer semestre del año 2010, debido principalmente a la reversión de los factores transitorios de oferta, y se prevé que ésta se incremente gradualmente en los próximos meses para retornar al rango meta hacia el segundo semestre del año.

3.2.3.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio Nuevo Sol / dólar (venta interbancario) al cierre de diciembre 2009, llegó a S/2.887 por dólar. Así, en el cuarto trimestre la moneda local registró una depreciación de 0,1 por ciento respecto a finales de septiembre 2009. El resultado acumulado en el año 2009 respecto al cierre del año 2008 muestra una apreciación del Nuevo Sol de 7,9 por ciento.

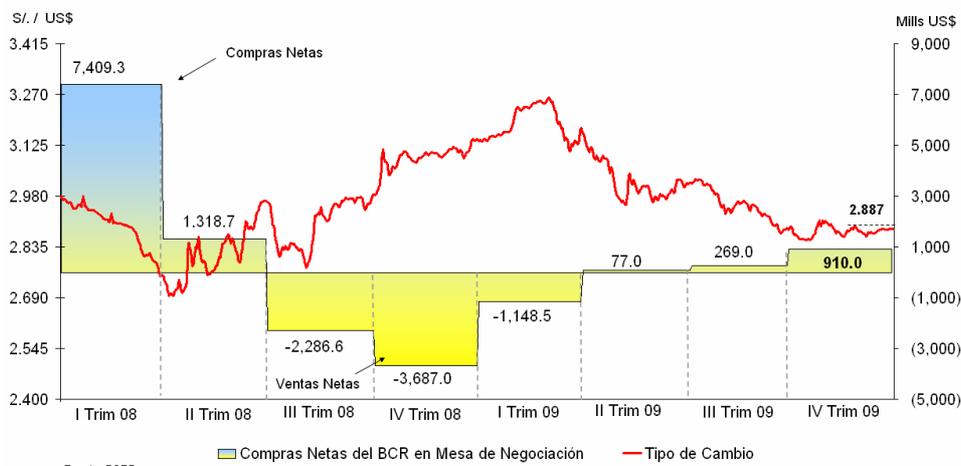
EVOLUCIÓN DE TIPO DE CAMBIO

	Sol / Dólar	Variación %		
		Mensual	Trimestral	Acumulada
2007				
Mar	3,183	-0.3	-0.4	-0.4
Jun	3,168	-0.5	-0.5	-0.9
Set	3,085	-2.6	-2.6	-3.5
Dic	2,999	-2.8	-2.8	-6.2
2008				
Mar	2,753	-4.7	-8.2	-8.2
Jun	2,962	3.6	7.6	-1.2
Sep	2,983	1.1	0.7	-0.5
Dic	3,136	1.2	5.1	4.6
2009				
Ene	3,183	1.5		1.5
Feb	3,248	2.0		3.6
Mar	3,158	-2.8	0.7	0.7
Abr	2,986	-5.4		-4.8
May	2,986	0.0		-4.8
Jun	3,007	0.7	-4.8	-4.1
Jul	2,986	-0.7		-4.8
Ago	2,956	-1.0		-5.7
Sep	2,883	-2.5	-4.1	-8.1
Oct	2,910	0.9		-7.2
Nov	2,881	-1.0		-8.1
Dic	2,887	0.2	0.1	-7.9

Fuente: BCRP

Los factores que explican la leve depreciación del Nuevo Sol frente al dólar en el último trimestre respecto al cierre del trimestre previo son de carácter externo e interno. Por un lado, en octubre, el debilitamiento del optimismo tras un escenario negativo de las bolsas aumentó la aversión al riesgo en los inversionistas lo que fortaleció al dólar frente a las principales monedas del mundo. De otro lado, en el mercado cambiario local se registraron compras de dólares alentados por un repunte global de la moneda estadounidense, mercados negativos, y ajuste de posiciones por vencimientos de forward. Ante este entorno volátil de la divisa estadounidense, la autoridad monetaria intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 910 millones (oct 2009).

**TIPO DE CAMBIO: NUEVO SOL / DÓLAR
Y COMPRAS NETAS DEL BCRP**



Fuente: BCRP

En el transcurso del año 2009, las proyecciones del Banco Central indicaban una tendencia apreciativa de la moneda local frente al dólar, para terminar con una proyección de -7,3% apenas menor a lo apreciación efectiva -7,9% del año 2009.

**PROYECCIONES DEL TIPO DE CAMBIO
(Var.%)**

Reporte de Inflación	2009	2010	2011
RI Marzo 09	5.1	-0.2	
RI Junio 09	-0.2	1.5	0.3
RI Setiembre 09	-4.2	2.0	0.8
RI Diciembre 09	-7.3	1.4	-0.3

Fuente: BCRP

Para el año 2010, el ente emisor espera un fortalecimiento del dólar frente al Nuevo Sol de 1,4% menor al 2,0% de lo pronosticado en su reporte previo reflejando las condiciones vigentes de los mercados.

3.2.4.- TASAS DE INTERÉS

En el cuarto trimestre de 2009, el Banco Central de Reserva mantuvo la tasa de referencia en 1,25 por ciento en respuesta a la disminución de la inflación y la necesidad de dinamizar la actividad económica. Bajo este escenario de reducción de tasas, con altos niveles de liquidez en soles y dólares en el sistema financiero local (a través de medidas complementarias de inyección de liquidez como los swaps), se registró una reducción en promedio de las tasas de interés en casi todas las líneas de créditos en soles y dólares, con excepción de los créditos de consumo en moneda local cuyas tasas crecieron respecto al cierre del tercer trimestre del 2009, por el aumento de la morosidad lo que incrementó el riesgo de esta cartera.

TASAS DE INTERÉS
(%)

	En Nuevo Soles						
	Tasa de Referencia	Interbancaria	Cooperativa	Comerciales	Microempresa	Consumo	Hipotecario
2008							
Mar	5.25	5.21	5.59	9.20	35.63	37.63	9.51
Jun	5.75	5.68	6.27	9.65	34.62	35.81	9.50
Sep	6.50	6.43	7.18	10.45	34.59	34.71	9.68
Dic	6.50	6.54	7.48	10.84	35.35	37.82	11.33
2009							
Ene	6.50	6.57	7.36	11.10	35.05	41.08	11.74
Feb	6.25	6.44	7.18	11.15	33.73	41.57	11.79
Mar	6.00	6.07	6.87	10.78	32.12	42.18	11.48
Abr	5.00	5.33	5.87	9.87	34.46	42.61	11.38
May	4.00	4.27	4.53	8.97	34.48	42.79	10.92
Jun	3.00	3.13	3.55	8.49	34.28	42.95	10.41
Jul	2.00	2.24	2.63	8.10	34.18	44.62	10.16
Ago	1.25	1.33	1.97	7.44	34.03	44.05	10.07
Sep	1.25	1.20	1.81	7.38	33.20	41.70	10.04
Oct	1.25	1.15	1.79	7.78	32.74	41.69	9.86
Nov	1.25	1.22	1.71	6.77	32.44	42.69	9.78
Dic	1.25	1.24	1.73	6.08	32.67	45.11	9.84
	En Dólares						
	Libor a 12 meses	Interbancaria	Cooperativa	Comerciales	Microempresa	Consumo	Hipotecario
2008							
Mar	2.49	5.25	7.32	8.02	9.99	23.44	16.68
Jun	3.31	5.75	4.28	8.42	11.19	22.75	18.65
Sep	3.96	2.62	6.49	9.81	23.37	20.31	9.48
Dic	2.00	1.02	5.15	9.42	23.93	20.88	10.84
2009							
Ene	1.98	0.46	4.18	8.99	23.45	22.02	10.63
Feb	2.12	0.34	3.34	8.98	23.64	22.44	10.64
Mar	1.97	0.20	3.21	8.56	23.11	22.38	10.72
Abr	1.88	0.25	2.85	8.62	23.56	22.09	10.73
May	1.60	0.16	2.40	8.18	23.41	21.63	10.56
Jun	1.61	0.23	2.15	7.92	23.34	21.48	10.32
Jul	1.50	0.23	1.65	7.52	23.12	22.23	10.08
Ago	1.33	0.22	1.54	7.37	23.16	21.87	9.90
Sep	1.26	0.22	1.36	7.40	22.71	21.96	9.70
Oct	1.20	0.62	1.23	6.82	22.27	22.56	9.36
Nov	1.02	0.33	1.18	6.68	22.44	21.36	9.17
Dic	0.98	0.20	1.18	6.67	20.56	21.22	9.13

Fuente: BCRP

Respecto a los préstamos a largo plazo, en el período octubre-diciembre del 2009, las tasas de interés de los créditos hipotecarios mostraron descensos tanto en soles como en dólares, en línea con la caída en el riesgo país y las menores tasas de interés internacionales. En cuanto a la tasa preferencial corporativa en moneda nacional descendió de 1,81 a 1,73 por ciento y en moneda extranjera se redujo de 1,36 a 1,18 por ciento.

3.2.5.- BALANZA COMERCIAL Y RESERVAS INTERNACIONALES

En el período enero-noviembre del año 2009, la Balanza Comercial registró un superávit de S/. 4,723 millones. Las exportaciones acumuladas en el año 2009 se elevaron a S/. 23,719 millones, siendo las tradicionales las más significativas con S/. 18,142 millones. Las importaciones ascienden a S/. 18,997 millones, siendo las más importantes los Insumos S/. 9,092 millones, Bienes de Capital S/. 6,202 millones y Bienes de Consumo S/. 3,593 millones.

En el mes de noviembre 2009, las exportaciones ascendieron a S/. 2,603 millones (4,1% respecto al mes previo) siendo las de productos tradicionales las más importantes S/. 2,035 millones (5,1% Var. Oct.09/Set.09). Las importaciones totalizaron S/. 2,016 (3,6% respecto a septiembre 2009) principalmente por los insumos y bienes de capital con variaciones de 5,1 y 2,3% para llegar a S/. 1,058 millones y S/. 571 millones, respectivamente.

COMERCIO EXTERIOR
(En millones de dólares)

Mes	2009							
	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SUPERAVIT COMERCIAL	
	Mes	Acumulado	% Mes	Mes	Acumulado	% Mes	Mes	Acumulado
Ene	1,633	1,633	-16.4	1,772	1,772	-7.3	-139	-139
Feb	1,815	3,448	11.1	1,541	3,313	-13.0	274	135
Mar	1,950	5,398	7.5	1,570	4,883	1.9	380	515
Abr	1,807	7,205	-7.4	1,674	6,557	6.6	133	648
May	2,145	9,349	18.7	1,486	8,043	-11.2	659	1,307
Jun	2,193	11,542	2.3	1,666	9,708	12.1	527	1,834
Jul	2,347	13,889	7.0	1,749	11,457	5.0	598	2,432
Ago	2,317	16,206	-1.3	1,735	13,193	-0.8	582	3,014
Sep	2,408	18,615	3.9	1,842	15,035	6.1	566	3,580
Oct	2,502	21,116	3.9	1,946	16,981	5.6	556	4,136
Nov	2,603	23,719	4.1	2,016	18,997	3.6	587	4,723

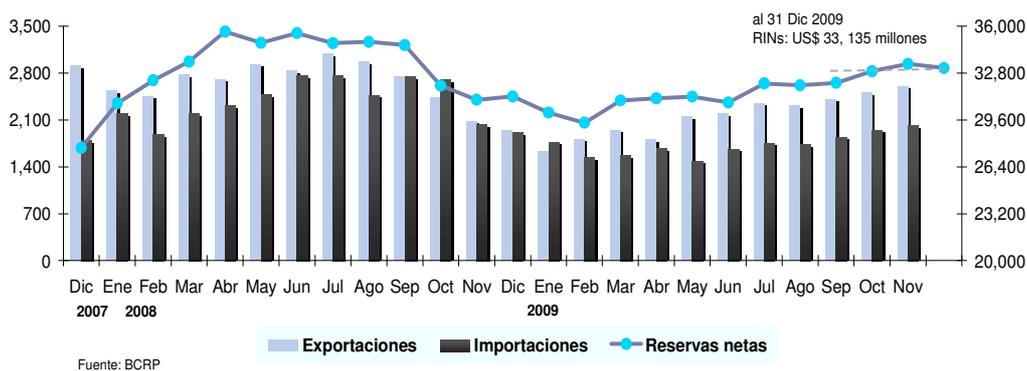
Fuente: BCRP

Los términos de intercambio de noviembre aumentaron 4,9 por ciento respecto a octubre 2009 por mayores precios de los productos exportados (5,7 por ciento) que contrarrestaron el aumento del precio de las importaciones (0,7 por ciento). Respecto a diciembre 2008, el aumento de los términos de intercambio fue de 32,8 por ciento; y frente a noviembre 2008, los términos de intercambio subieron 28,4 por ciento.

Durante el mes de noviembre, destacan los aumentos en las cotizaciones internacionales de nuestros principales productos de exportación, como el oro, petróleo, cobre, zinc y harina de pescado.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Reserva del Perú, al 31 de diciembre 2009, ascendieron a US\$ 33, 135 millones de dólares; cifra menor en 292 millones de dólares al saldo registrado a fines del mes previo; pero mayor en US\$ 1, 939 millones frente al saldo obtenido a fines del año 2008.

BALANZA COMERCIAL Y RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
(Millones US\$)



En el año 2009, el mayor saldo de las RIN se debió principalmente los mayores depósitos del sector público por US\$ 1 030 millones, rendimiento de inversiones por US\$ 830 millones, la asignación del FMI por US\$ 809 millones y compras netas en la Mesa de Negociación por US\$ 108 millones, entre otros. Ello fue atenuado parcialmente por los menores depósitos del sistema financiero por US\$ 728 millones y operaciones de pago de deuda externa por US\$ 130 millones.

3.2.6.- BOLSA DE VALORES

En el cuarto trimestre del año 2009 continuó la evolución favorable de las principales bolsas mundiales, sin embargo, en este contexto la Bolsa de Valores de Lima, retrocedió 6.5% ubicándose por debajo del promedio registrado por los índices bursátiles de economías desarrolladas (5.46%), y del promedio de las principales bolsas de la región (6.49%)

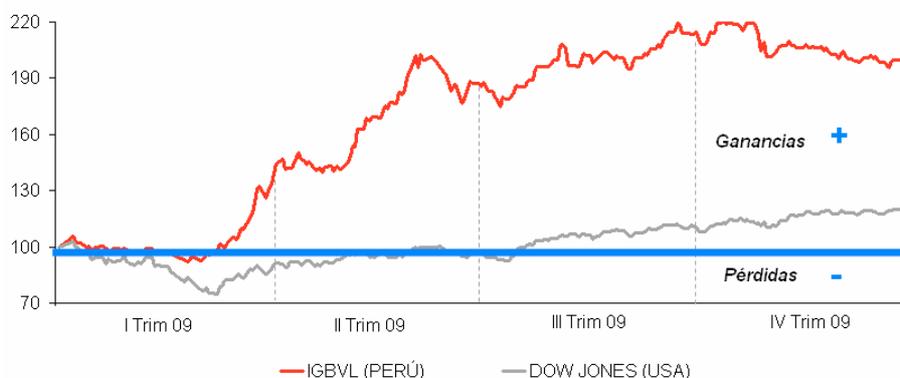
Rendimiento Bursátil 2008 - 2009

Periodo	Lima			Latinoamérica	Paises Desarrollados
	Indice IGBVL	Var.% Anual	Var.% Trim.	Var.% Trim.	Var.% Trim.
Dic-08	7,048.67	-59.78	-37.34	-20.51	-19.75
Mar-09	9,237.65	31.06	31.06	9.56	-10.94
Jun-09	13,059.70	85.28	41.37	26.02	16.23
Sep-09	15,144.20	114.85	15.96	17.46	14.75
Dic-09	14,167.20	100.99	-6.45	6.49	5.46

Fuente: Bloomberg, BVL

Entre octubre y diciembre, las expectativas de los inversionistas por los resultados corporativos de fin de año, la evolución de las bolsas de los países desarrollados y los precios de los metales en el mercado internacional, incidieron en el retroceso de la bolsa local, después del ascenso del trimestre previo. Para el mes de diciembre, se observó una recuperación 0.27% impulsada principalmente por un avance de las acciones mineras y financieras, en medio de un repunte de los precios del oro, y en línea con Wall Street.

IGBVL - DOW JONES 2009 (Base=31/12/08)



Fuente: Bloomberg, BVL

De otro lado, la capitalización bursátil de la bolsa limeña mantuvo la trayectoria ascendente que ha evidenciado en los últimos meses, cerrando en diciembre en 310, 116 millones de Nuevos Soles, el mayor nivel desde el 24 de julio de 2008. En esta oportunidad fueron las acciones del rubro diversas las que justificaron en gran parte el incremento del trimestre (+0.3 por ciento) respecto al obtenido al cierre de septiembre. En cuanto al monto de negociación, en este último trimestre se observó un incremento en el movimiento de renta variable (70 por ciento) respecto al cierre de septiembre, para alcanzar a diciembre 16,944 millones de nuevos soles.

Bolsa de Valores de Lima

(En millones de Nuevos Soles)

	MONTOS NEGOCIADOS		CAPITALIZACIÓN BÚRSÁTIL		
	MES	ACUMULADO	Cartera IGBVL	Cartera ISBVL	Total Mercado
2007					
Dic	3,540	38,853	203,306	81,562	324,118
2008					
Mar	1,419	4,500	193,537	152,952	300,138
Jun	2,082	10,567	208,161	167,543	318,262
Set	1,554	16,584	134,554	109,282	219,741
Dic	1,149	23,041	102,839	84,072	179,163
2009					
Mar	1,063	2,628	120,539	90,215	193,323
Jun	1,241	6,690	147,798	107,402	226,954
Set	1,247	9,991	188,141	139,318	296,921
Dic	2,344	16,944	203,540	145,385	310,116

Fuente: BVL

Al cierre del año 2009, la plaza bursátil de Lima culmina con un rendimiento acumulado de su IGBVL de 100,99% (14,167 puntos) la segunda más rentable del mundo, después de la Bolsa de Valores de Buenos Aires, 114.95%. Respecto a variaciones porcentuales de los índices bursátiles expresadas en dólares, a nivel mundial, la principal bolsa limeña obtiene una rentabilidad 117.75%, sólo por debajo de lo registrado por la IBOVESPA brasileña con una rentabilidad de 144.19%

RENDIMIENTO BURSÁTIL LATINOAMERICA 2008 - 2009

(En porcentaje)

BOLSA	Índice	Variación Acumulada					
		Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09 (Var. %)	Dic-09 (Var. \$ %)
Lima	IGBVL	-59,78	31,06	85,28	114,85	100,99	117,75
México	IPC	-24,23	-12,30	8,88	30,62	43,52	50,30
Sao Paulo	IBOVESPA	-41,22	8,99	37,06	63,83	82,66	144,19
Buenos Aires	MERVAL	-49,82	4,29	47,08	92,20	114,95	97,13
Santiago	IGPA	-22,13	4,31	30,41	40,22	46,86	84,56
Colombia	IGVC	-29,30	6,11	30,67	48,90	53,45	68,82
Caracas	IBC	-7,42	24,46	26,94	43,45	56,96	56,96

Fuente: BVL

Debe mencionarse que el principal índice bursátil de la Bolsa de Valores (IGBVL), está básicamente compuesto (50%) por acciones mineras, siendo beneficiada por el alza en las cotizaciones de los principales metales en el mercado internacional. Al 30 de diciembre 2009, el sector minero mostró rendimientos de 151,2% seguidos por los sectores bancos & financieras y agropecuario, con rendimientos de 120,3 y 110,6%, respectivamente.

RENDIMIENTO ACUMULADO - BVL 2009

(por sectores)



3.2.7.- SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

En el mes de noviembre 2009 las operaciones del Sector Público No Financiero, registraron un déficit económico de S/. 1, 253 millones, en contraste al superávit de S/. 174 millones, registrado el mismo mes del año 2008. Este resultado se explica por los mayores gastos no financieros del gobierno general S/. 6, 360 millones, superior en 21,5 por ciento en términos reales respecto al mismo periodo de 2008, atenuado por el incremento de los ingresos corrientes del gobierno general que ascendieron a S/. 5, 744 millones noviembre, lo que representó una tasa de crecimiento real de 1,6 por ciento respecto al mismo mes del año anterior. De esta forma, se revierte la tendencia decreciente en los ingresos corrientes registrados a lo largo del año.

En el acumulado de los once primeros meses del 2009, el resultado económico fue negativo en S/. 1, 565 millones, inferior en S/. 11 758 millones al resultado del período del año anterior de S/. 10 193 millones, debido principalmente por la caída real de los ingresos corrientes del gobierno general (14,4 por ciento) y los mayores gastos no financieros (7,6 por ciento).

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (SPNF) ^{1/}

(Millones de nuevos soles)

	NOVIEMBRE			ENERO-NOVIEMBRE		
	2008	2009	Var. % real	2008	2009	Var. % real
1. Ingresos corrientes del Gobierno General	5 635	5 744	1,6	71 708	64 165	- 13,3
a. Ingresos tributarios	4 344	4 439	1,9	54 837	48 441	- 14,4
Nacional	4 244	4 354	2,3	53 629	47 315	- 14,6
Local	100	85	- 15,2	1 208	1 126	- 9,7
b. Ingresos no tributarios	1 291	1 305	0,8	16 870	15 723	- 9,7
Nacional	1 094	1 185	8,0	14 060	13 091	- 9,8
Local	160	104	- 35,0	1 790	1 882	1,9
Regional	37	15	- 58,1	1 020	750	- 28,7
2. Gastos no financieros del Gobierno General	5 219	6 360	21,5	55 806	61 972	7,6
a. Corriente	3 843	4 382	13,7	43 678	45 927	1,9
b. Capital	1 375	1 979	43,5	12 128	16 046	28,2
<i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>	<i>1 349</i>	<i>1 742</i>	<i>28,7</i>	<i>11 647</i>	<i>14 609</i>	<i>21,6</i>
3. Otros ^{2/}	104	- 152		- 172	1 165	
4. Resultado Primario	520	- 769		15 730	3 358	
5. Intereses	346	485	39,8	5 537	4 922	-13,8
Externos	225	368	63,2	3 074	3 011	-5,1
Internos	121	117	-3,6	2 463	1 912	-24,8
6. Resultado Económico del SPNF	174	- 1 253		10 193	- 1 565	

1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, BN, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública, empresas estatales e instituciones públicas.

Por instancias de gobierno el resultado económico del sector público no financiero de noviembre corresponde al déficit de S/. 354 millones del Gobierno Nacional, de S/. 489 millones de los Gobiernos Locales, y de S/. 214 millones de Gobiernos Regionales.

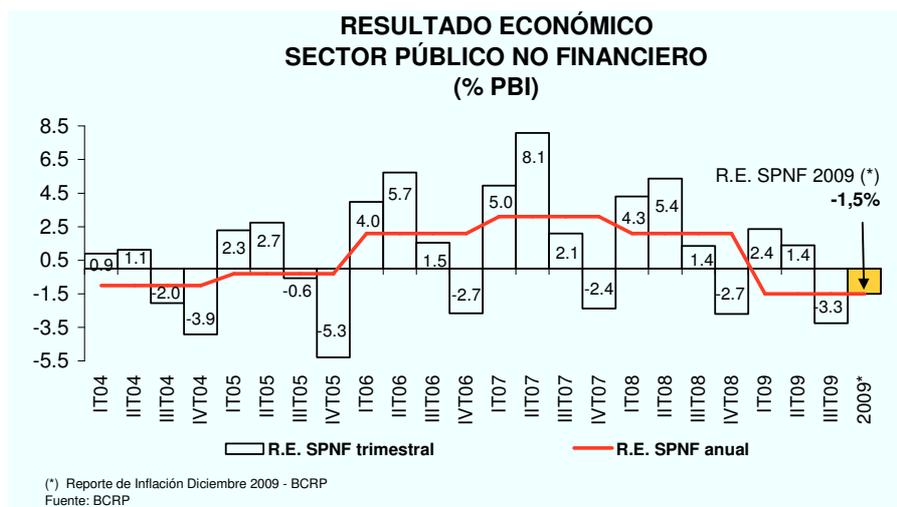
RESULTADO ECONÓMICO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	Millones de nuevos soles			
	NOVIEMBRE		ENE-NOV	
	2008	2009	2008	2009
I. Gobierno General	88	-1 056	10 859	-2 293
1. Gobierno Nacional ^{1/}	681	-354	8 496	-3 214
2. Gobiernos Regionales	-89	-214	1 451	150
3. Gobiernos Locales	-504	-489	911	771
II. Empresas estatales	86	-197	-665	728
III. Total (I+II)	174	-1 253	10 193	-1 565

^{1/} Incluye ministerios, reguladoras, instituciones públicas centralizadas del Presupuesto del Sector Público, seguridad social, SBS y beneficencias públicas.

Fuente: MEF, Banco de la Nación, Sunat, sociedades de beneficencia pública, gobiernos locales, instituciones públicas y empresas estatales.

Según proyecciones del BCRP, para el año 2009 se espera un déficit del 1,5 por ciento del PBI, resultado menor al proyectado en el Reporte anterior (2,0 por ciento) como consecuencia básicamente del menor gasto con el que se cerraría el año. Para 2010 se proyecta un resultado similar al de 2009 (déficit de 1,6 por ciento), en tanto que para 2011, el déficit debería retomar una trayectoria decreciente (1,2 por ciento). La tendencia decreciente del déficit se vincularía a una recuperación paulatina de los ingresos del gobierno general asociada al mejor desempeño de la actividad económica, al incremento de los precios internacionales de los metales y de hidrocarburos, así como al retiro del estímulo fiscal.



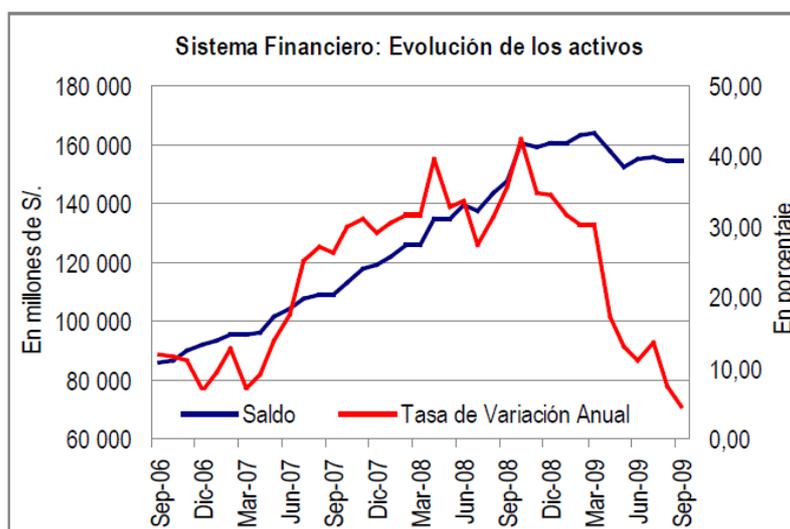
IV.- DESCRIPCIÓN DEL SECTOR BANCARIO

4.1. ACTIVOS Y NÚMERO DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

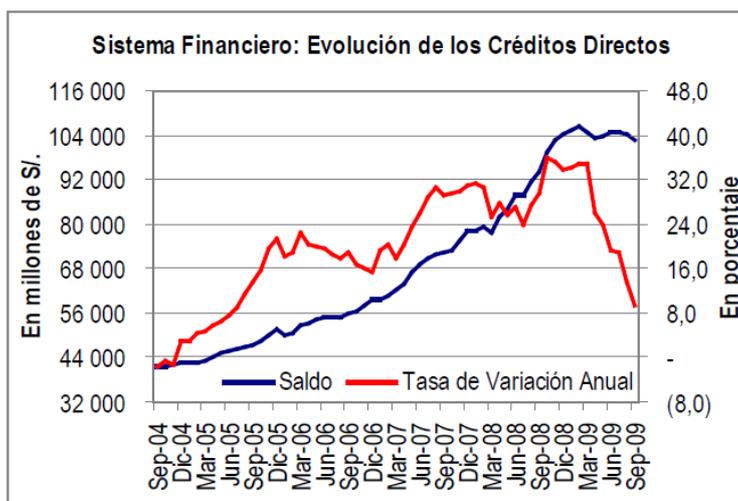
Al 30 de setiembre de 2009, el saldo de activos del sistema financiero (empresas bancarias, empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales, Edpyme y empresas de arrendamiento financiero) fue de S/. 153 918 millones (US\$ 53 370 millones). Las empresas bancarias representaron el 90,19% de los activos con un nivel que asciende a S/. 138 811 millones, lo que representó un crecimiento de 2,3% con relación a septiembre de 2008, pero una disminución de 0,37% con relación al trimestre anterior. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 6,92% de los activos con un nivel que asciende a S/. 10 653 millones, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,29% del total de activos).

	Activos a Septiembre-2009		
	Número de Empresas	En millones de S/.	Participación (%)
Empresas bancarias	15	138 811	90,19
Empresas financieras	6	3 733	2,43
Instituciones microfinancieras no bancarias	34	10 653	6,92
Cajas municipales (CM)	13	8 139	5,29
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	1 638	1,06
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	876	0,57
Empresas de arrendamiento financiero	4	720	0,47
SISTEMA FINANCIERO	59	153 918	100

La tasa de variación anual del nivel de activos del sistema financiero viene registrando una tendencia decreciente desde octubre de 2008. De esta manera, el nivel de activos en septiembre 2009 fue inferior en S/. 694 millones respecto del cierre del trimestre anterior, pero superior en S/. 6 646 millones con relación al nivel alcanzado al 30 de septiembre 2008 (4,51% de crecimiento anual).



Al 30 de septiembre de 2009, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 102 829 millones (US\$ 35 655 millones)¹, inferior en S/. 1 821 millones a lo observado en el trimestre anterior, pero superior en S/. 8 780 millones (9,3% de crecimiento anual) respecto al monto registrado en septiembre 2008.



4.2. BANCA MULTIPLE

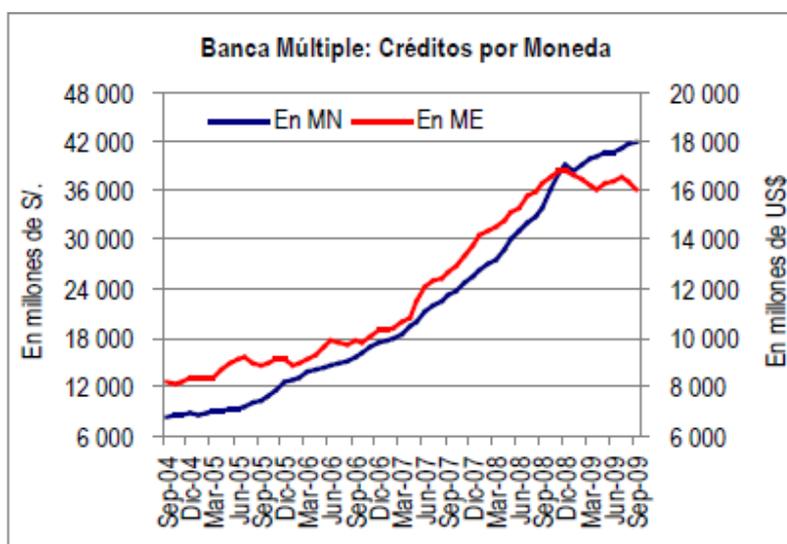
4.2.1 PRINCIPALES CUENTAS

4.2.1.1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

Al 30 de septiembre de 2009, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 42 004 millones y en moneda extranjera de US\$ 16 047 millones, lo que representa un crecimiento anual de los créditos otorgados en moneda nacional de 24,4% y una disminución de 1,2% para los otorgados en moneda extranjera. Con relación al segundo trimestre de 2009, vale destacar que los créditos en moneda nacional aumentaron en S/. 1 276 millones (3,1%).

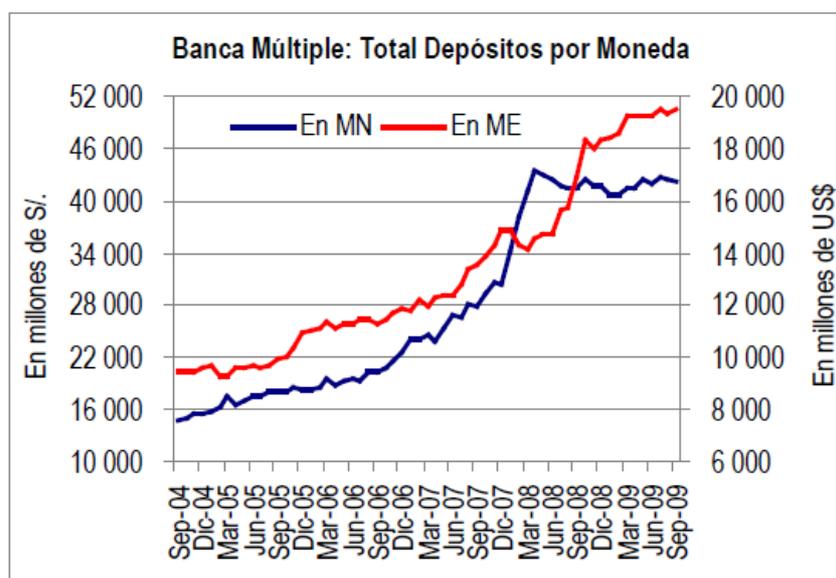
Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable de fin de mes (2,884 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 88 285 millones, nivel inferior en S/. 1 602 millones al registrado en junio de 2009.



Depósitos por moneda

Al cierre de septiembre 2009 los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 42 232 millones, nivel superior en S/. 200 millones al registrado a fines de junio de 2009 (0,5%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 19 472 millones, lo que representa un aumento de US\$ 227 millones (1,2%) con relación al cierre de junio 2009. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos disminuyó de 57,95% en junio 2009 a 57,08% en septiembre 2009.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 30 de septiembre de 2009 ascendió a S/. 98 391 millones.



4.2.1.2. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 30 de septiembre de 2009, los créditos comerciales, que constituyen el 62,2% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 54 911 millones, lo que representa un crecimiento anual de 7,2%; los créditos a microempresas (MES), que explican el 6,1% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 371 millones (9,6% de crecimiento anual). Asimismo, los créditos hipotecarios que dan cuenta del 13,6% de la cartera registraron un saldo de S/. 12 003 millones (US\$ 4 162 millones). Por último, los créditos de consumo, que representan el 18,1% de la cartera, registraron al cierre de septiembre de 2009 un saldo de S/. 15 999 millones (-2% de variación anual).

Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09
Comerciales	69,4	65,7	64,6	63,5	62,4	62,2
MES	3,8	4,8	5,1	5,3	6,0	6,1
Consumo	12,8	14,5	16,0	18,2	19,9	18,1
Hipotecarios	14,0	15,0	14,4	13,0	11,8	13,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

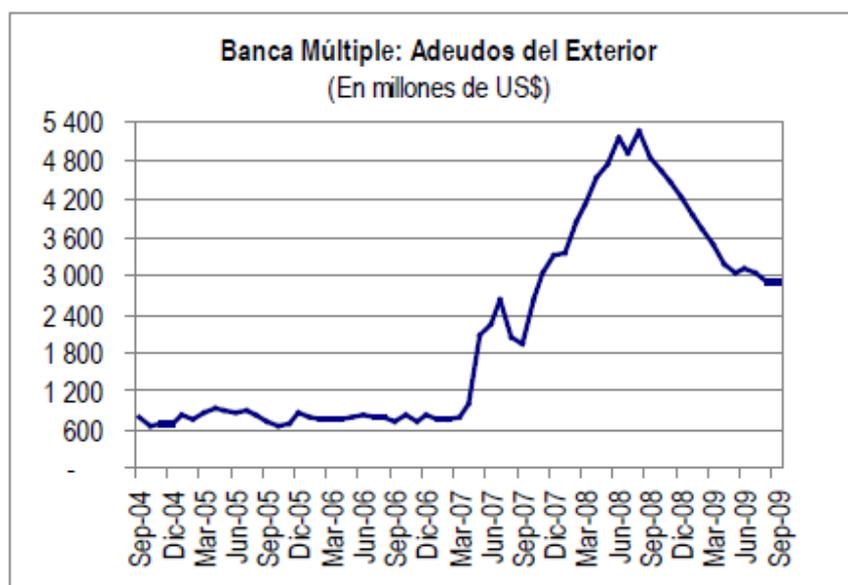
Depósitos totales por tipo

A fines de septiembre de 2009, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 52 847 millones, nivel inferior en S/. 3 018 millones con relación al 30 de junio de 2009, e inferior en S/. 614 millones con relación a septiembre 2008. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 25 279 y S/. 20 264, respectivamente, al cierre de septiembre 2009.

Composición de los Depósitos (En %)						
	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09
Vista	21,2	22,7	22,8	25,3	22,9	25,7
Ahorro	22,3	22,7	22,2	23,5	18,9	20,6
Plazo	56,5	54,6	54,9	54,8	58,2	53,7
Total	100,0	100,0	100,0	103,6	100,0	100,0

4.2.1.3. ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al 30 de septiembre de 2009, los adeudos con el exterior de las empresas de la banca múltiple, alcanzaron un saldo de US\$ 2 892 millones, lo que representó una disminución de US\$ 1 950 millones con respecto a septiembre 2008 (-40,3%) y de US\$ 237 millones con relación a junio 2009 (-7,6%).

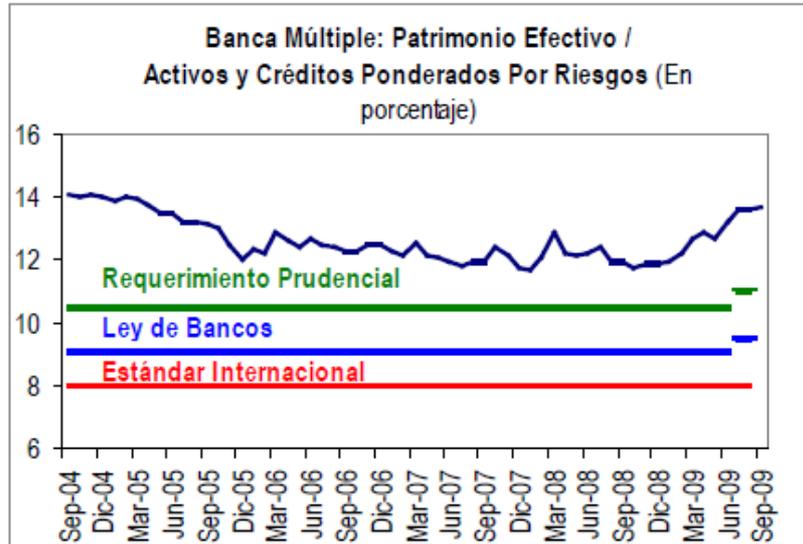


4.2.2. INDICADORES

4.2.2.1. SOLVENCIA

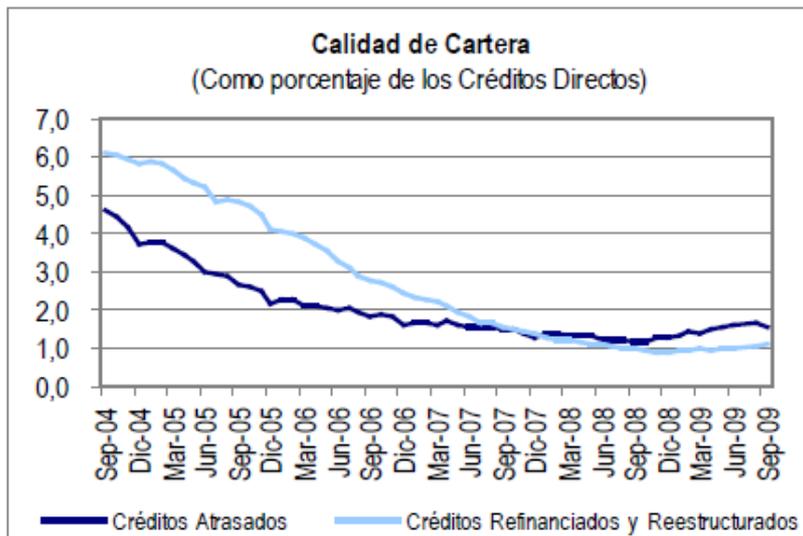
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 13,67% a septiembre de 2009, lo que significó un aumento de 0,47 puntos porcentuales con relación al valor registrado en junio 2009 y 1,73 puntos porcentuales superior al registrado en septiembre 2008. Cabe mencionar,

que desde finales de 2008, el ratio presenta una tendencia creciente, y se encuentra muy por encima de los mínimos regulatorios.



4.2.2.2. CALIDAD DE CARTERA

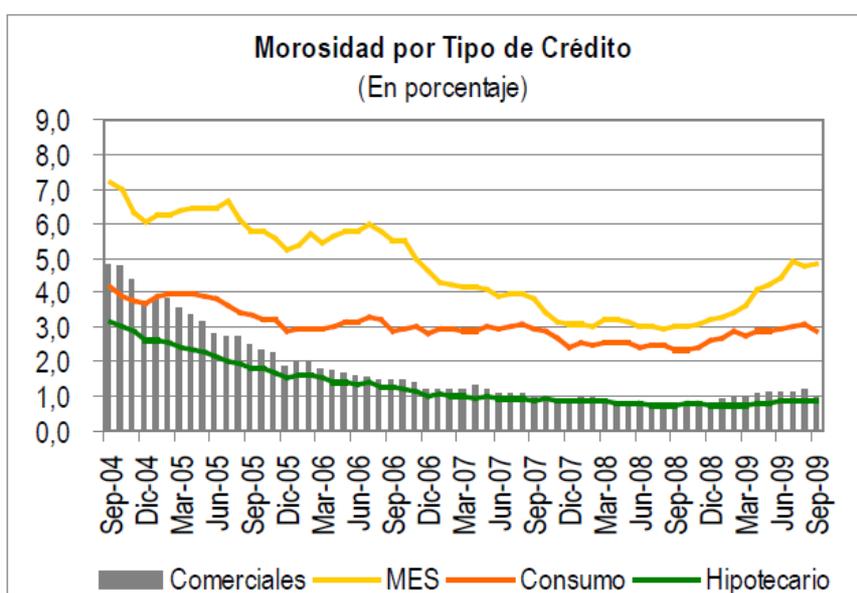
Al 30 de septiembre de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,58%, nivel superior en 0,39 puntos porcentuales al valor registrado en septiembre 2008 y superior en 0,04 puntos porcentuales al valor registrado en junio 2009. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,12%, 0,12 puntos porcentuales superior al valor registrado en el trimestre anterior.



Morosidad por tipo de Crédito

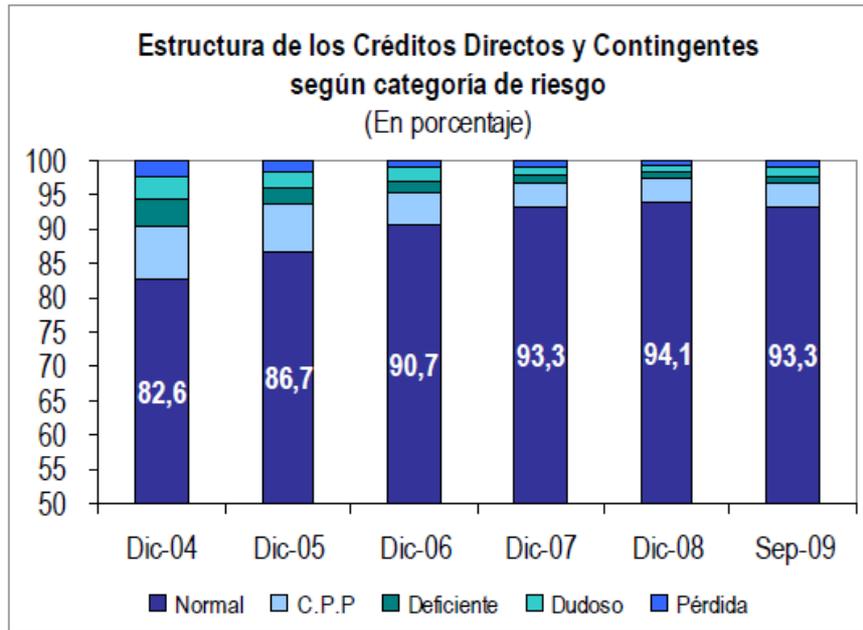
El aumento reciente en el ratio de morosidad se produce principalmente en los créditos MES y de consumo, los cuales registraron la mayor morosidad al cierre de septiembre 2009, con niveles de 4,86% y 2,92%, respectivamente. Por su parte, los créditos comerciales registraron una morosidad de 1,03% para el mismo periodo, mientras que los créditos hipotecarios registraron 0,86%, el menor nivel de morosidad.

Con relación a septiembre 2008, observamos que la morosidad de los créditos MES fue la que aumentó en mayor medida (1,83 puntos porcentuales), seguida de los créditos de consumo (0,60 puntos porcentuales). Por último, la morosidad de los créditos comerciales aumentó en 0,28 puntos porcentuales y la de los créditos hipotecarios en 0,15 puntos porcentuales.



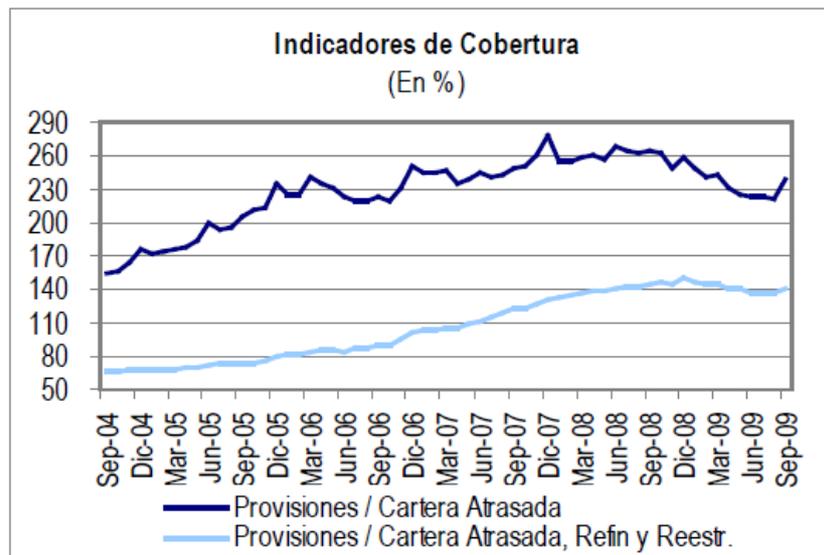
Clasificación de la cartera de créditos

Al cierre de septiembre de 2009, los créditos clasificados en categoría normal representaron el 93,3% de los créditos totales, 0,04 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines de junio de 2009. Los créditos clasificados en categoría CPP representaron el 3,3% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,4% del total de créditos al 30 de septiembre de 2009.



Cobertura de provisiones

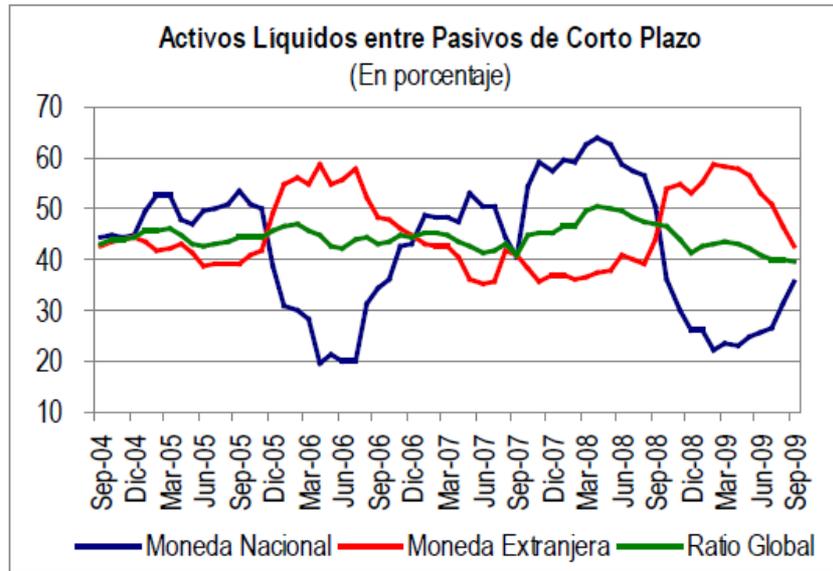
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 238,42% en septiembre 2009, 16,12 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en el trimestre anterior. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada aumentó en 2,15 puntos porcentuales, al pasar de 137,39% en junio 2009 a 139,54% en septiembre 2009.



4.2.2.3. LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple disminuyó en 1,36 puntos porcentuales entre el segundo y tercer trimestre de 2009, al pasar de 41% en junio 2009 a 39,64% en septiembre. Esta

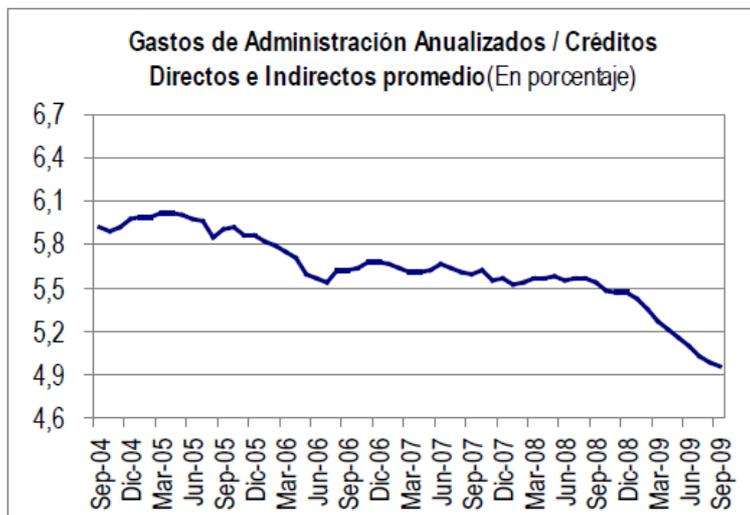
disminución se debió a la caída del ratio de liquidez promedio en moneda extranjera en 10,34 puntos porcentuales, caída que no fue totalmente compensada por el aumento de la liquidez en moneda nacional. El ratio de liquidez promedio en moneda nacional aumentó en 9,93 puntos porcentuales, al pasar de 25,85% en junio 2009 a 35,78% en septiembre. Cabe mencionar que ambos ratios promedios se encuentran bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4.2.2.4. EFICIENCIA Y GESTIÓN

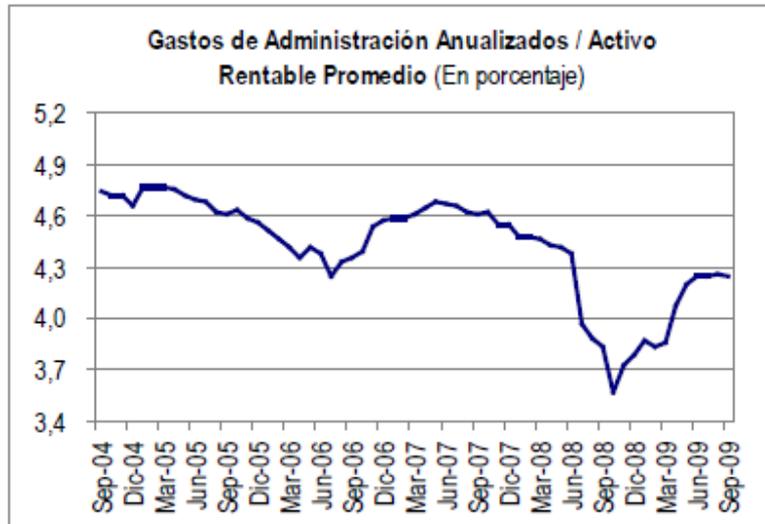
Gastos administrativos / Créditos directos e indirectos

En septiembre 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,95%, 0,14 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior. La disminución de este ratio se debe principalmente al incremento en los créditos directos e indirectos promedio de los últimos 12 meses.



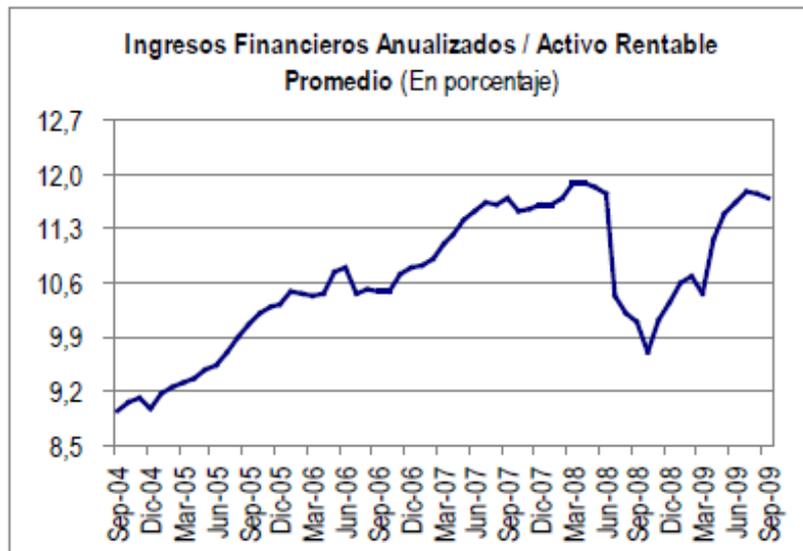
Gastos de administración / Activo rentable promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,25% en septiembre 2009, nivel similar al registrado en el trimestre anterior.



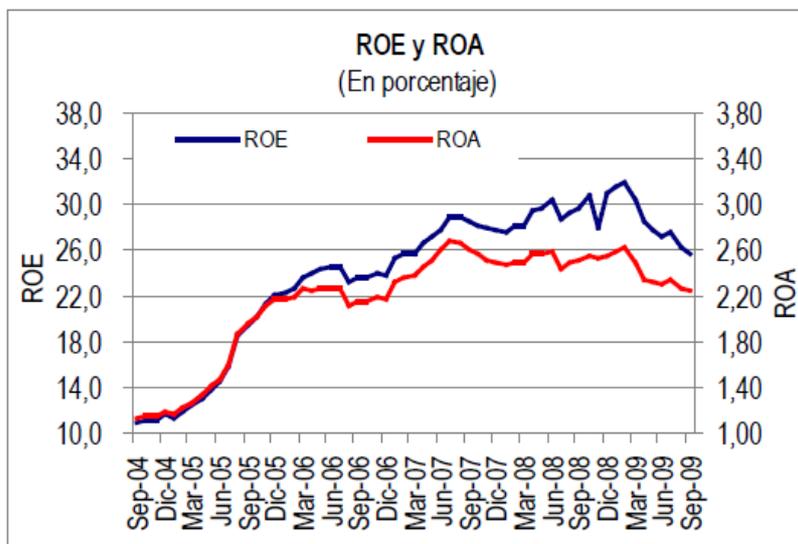
Ingresos financieros / Activo rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró al 30 de septiembre de 2009 un valor de 11,69%, nivel superior en 0,06 puntos porcentuales con respecto al registrado al cierre del trimestre anterior. Esto se explica por el relativo mayor incremento anual de los ingresos financieros con relación al activo rentable.



4.2.2.5. RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple registró a septiembre 2009 un valor de 25,8%, 1,46 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 2,26% en septiembre 2009, 0,04 puntos porcentuales por debajo del valor del trimestre anterior.

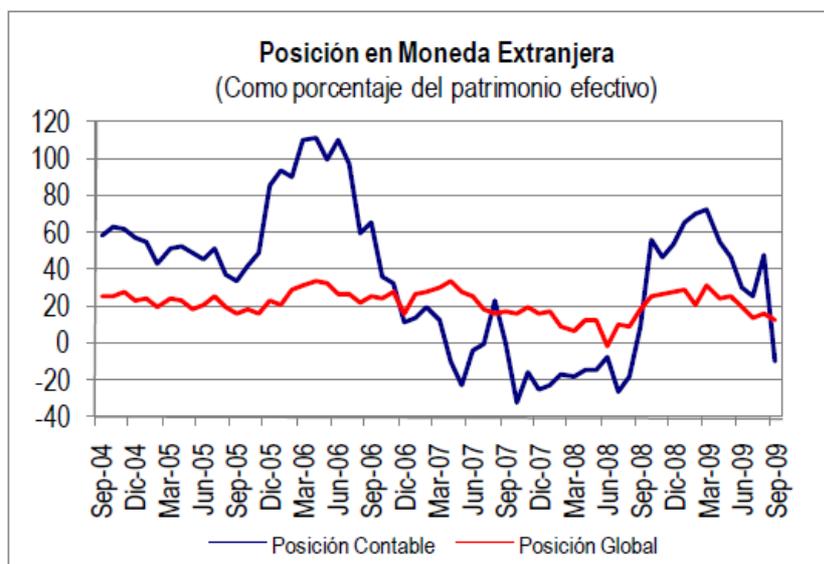


4.2.2.6. RIESGO DE MERCADO

Posición en Moneda Extranjera

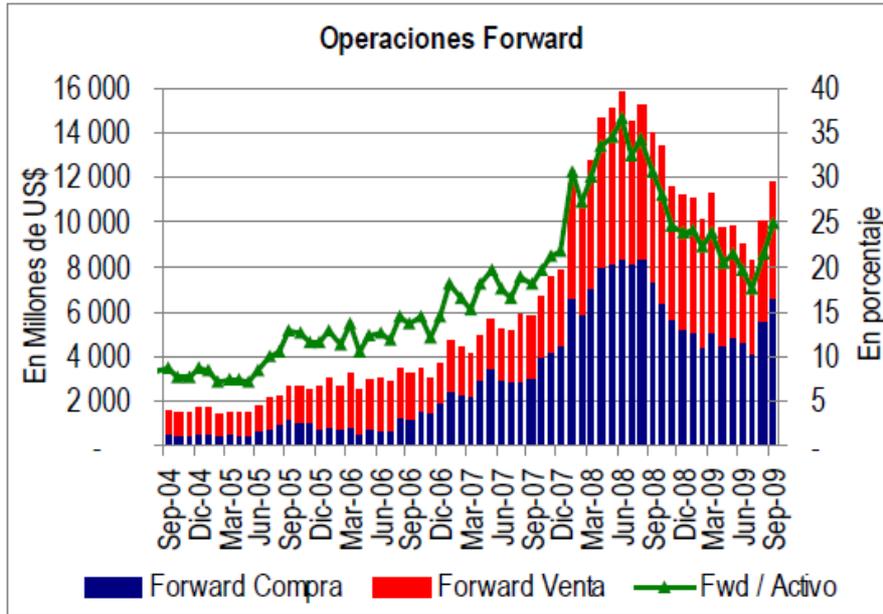
La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en septiembre 2009 un valor de -9,45% del patrimonio efectivo, frente al 31,36% registrado al cierre del trimestre anterior.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un valor de 12,65%, lo que representa una disminución de 7,31 puntos porcentuales con relación a la cifra registrada al cierre del trimestre anterior.



Operaciones Forward

La posición bruta de forward de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un aumento de US\$ 2 789 millones, con relación al valor registrado en el trimestre anterior, principalmente por el aumento de US\$ 2 008 millones en las operaciones de compra de forward. De esta forma, la posición bruta de forward alcanzó un saldo de US\$ 11 830 millones al cierre de septiembre 2009.



4.3 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

La evolución de los principales servicios, que Brinda el Banco de la Nación a nivel nacional al cierre del año 2009, se muestra a continuación:

4.3.1. 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, los servicios que han realizado mayores transacciones en el año 2009 son: Depósitos de Ahorros con 50 771 mil operaciones y de retiros de Ahorros en ATM's con 45 593 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)				
PAGADURIA				
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	10,252
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	10,786
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	50,771
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	27,507
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	5,153
RETIROS DE AHORROS EN ATM's	40,475	43,366	49,013	45,593
OTRAS OPERACIONES EN ATM's	11,441	12,230	15,559	12,443
SUB-TOTAL	137,632	154,179	162,343	162,505
OTRAS OPERACIONES				
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	1,211
SUB-TOTAL	1,308	1,179	1,623	1,211
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	138,940	155,358	163,966	163,716
OTRAS METAS:				
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	245,702
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,303,405
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB	430,741	530,320	569,741	672,563
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB	1,307	1,438	1,477	1,801
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (1)	391,549	477,413	628,549	503,253
TARJETAS MULTIRED EMITIDAS (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,851,292
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	76,918
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VISA)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,774,374
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,947,387
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	3,446
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,943,941
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	1,089,072
TARJETAS ADICIONALES	48,559	61,146	75,000	72,590
CAJEROS OPERATIVOS (d)	545	563	648	641

(*) La baja en relación a lo estimado para el presente año, se debe a que se han cerrado 7,987 Ctas. Ctes. A solicitud de la SUNAT

(1) Con relación a Ctas. de ahorros Juntos, no se ha cumplido con el proyectado debido a bajo presupuesto del Programa Juntos,

(a) Para el rubro de tarjetas Multired CLASICAS la meta proyectada será disminuirla, las cuales pasaran a ser Tarjetahabientes Visa.

(b) Para el rubro de Tarjetas Activas se cuentan las tarjetas que han registrado por lo menos una operación.

(c) Para el rubro de Tarjetas Emitidas, se consideran al número de tarjetas vinculadas a una Cuenta de Ahorros y solo se registran las tarjetas emitidas por

Primera vez y las tarjetas emitidas por Sustitución (no incluyen tarjetas adicionales y duplicadas)

(d) Con relación al rubro de Cajeros Operativos del IV trimestre 2009 existen 641 Atm, de los cuales 10 se encuentran Inoperativos por los siguientes motivos

por Remodelación de Local propio y de las Instituciones y por Acondicionamiento de ambientes de Atm, ellos a la brevedad serán puestos en operativo

Fuente: Div. Planeamiento / Departamento de Operaciones

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

El servicio se presta a la SUNAT, en los rubros de: principales, medianos y pequeños contribuyentes, a las Entidades Públicas tales como el Poder Judicial y diversos Ministerios, y a la Aduana; en el año 2009, la recaudación en volumen operativo que mayor número de transacciones ha realizado son las Entidades Públicas con 22 109 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 en las a nivel nacional.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION				
SUNAT	8,067	8,032	8,316	8,345
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	849
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	7,496
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
ADUANAS	50	25	40	56
DOCUMENTOS VALORADOS	129	164	140	78
ENTIDADES PUBLICAS	17,778	20,265	21,867	22,109
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	6,138
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	6,179
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	939
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	2,404
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	145
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	2,125
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	62
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	4,117
TOTAL RECAUDACION	26,024	28,486	30,363	30,588
SERVICIOS DIVERSOS				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	8,324
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	853
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	6,285	7,722	6,959	9,177

Fuente: Departamento Operaciones

SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

Este servicio se proporciona directamente a la Banca Comercial para la atención a sus clientes, a través de nuestra Red de oficinas principalmente de provincias, en todos los servicios bancarios que requieran, resaltando con mayores transacciones al cierre del año 2009, los rubros de: cobranza de recibos en MN con 5 234 623 operaciones, emisión y pago de giros con 4 653 340 y 4 541 975 operaciones respectivamente y cobranza de facturas con 1 149 301 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)				
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	287,386
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	258,761
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	8,767
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	2,612
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	6
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	135,530
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	603,648
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	5,234,623
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	778,802
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	18,809
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	4,653,340
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	4,541,975
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	24,104
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	23,008
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	2,126
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	1,149,301
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	15,291
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	94,804
OTROS	518,267	0	0	0
TOTAL	15,575,354	16,165,274	18,516,218	17,832,893

Fuente: Departamento Operaciones

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES (GOBIERNOS LOCALES)

Al cierre del año 2009, se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 100 millones de nuevos soles; se otorgaron S/.119 millones en nuevas colocaciones, y se recuperó S/. 90 millones de nuevos soles, se concluyó con un saldo final de S/. 129 millones de préstamos en el año.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED

Al año 2009, se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 1 923 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 1 368 millones, recuperándose S/. 1 228 millones, terminando con un saldo final de 2 063 millones de nuevos soles.

PRÉSTAMOS IFIS

Al cierre del año 2009 se contó con un saldo inicial de S/. 91 millones de nuevos soles, se colocó S/. 191 millones, recuperándose S/. 168 millones, terminando con un saldo final de S/. 114 millones de nuevos soles.

Se adjunta cuadro respectivo:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
CREDITOS				
1. Gobiernos Locales.				
1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)	159	162	167	167
(Cifras en Millones)				
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	100	100
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	133	119
Recuperaciones (S/.)	10	49	89	90
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	143	129
Rentabilidad (S/.)	1	9	10	11
3. Gobiernos Regionales (*)				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	0
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	0	9
Recuperaciones (S/.)	3	12	5	0
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	0	9
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0	0
4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.				
4.1. N° de Préstamos atendidos	494,946	192,773	230,318	251,870
4.2 Valor de las Colocaciones	1,586	612	1,161	1,368
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,923	1,923
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,161	1,368
Recuperaciones (S/.)	697	879	1,121	1,228
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	1,963	2,063
Rentabilidad (S/.)	276	311	275	276
5. Préstamos IFIS				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	91
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	247	191
Recuperaciones (S/.)	23	35	148	168
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	190	114
Rentabilidad (S/.)	1	2	10	8.32

(*) Las colocaciones de los Gobiernos Regionales hasta el ejercicio 2008 fueron proyectadas en el plan operativo - Meta N° 3 que incluía a los Organismos del Gobierno Nacional, Gobierno Teniendo en cuenta la nueva estructura del Banco a partir del 2009 estamos considerando como una meta independiente las colocaciones a los Gobiernos Regionales.

NOTA 1: Hasta el 31.03.2008 se incluyó el saldo de la conciliación de las deudas recíprocas entre el MEF y BN (D.S. N° 002-2007-EF) deuda que asciende a S/.,2,664' 571,931.32 por cuyo

NOTA 2 : Durante el mes de Septiembre se revisaron y ajustaron las proyecciones para lo que resta del año 2009, las mismas que fueron tomadas como base para el año 2010

Fuente: Departamento de Servicios Financieros

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

Al cierre del año 2009, se realizaron operaciones de financiamientos externos como agente financiero del Estado en créditos por US\$ 180 469 mil dólares y en donaciones por US\$ 9 082 mil dólares , se canalizaron desembolsos de operaciones de financiamiento externo por US\$ 95 774 mil dólares, se realizó el pago de la Deuda Externa por US\$ 1 968 396 mil dólares, 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 por US\$ 824 827 mil dólares, asimismo Operaciones de Money Market (compra – venta de divisas, giros bancarios, transferencias al y del Exterior) por US\$ 2 464 314 mil dólares.

Se adjunta cuadro siguiente:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
(En Miles de USD)				
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:				
- Créditos	53 605	0	0	180 469
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	9 082
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	95 774
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	3 664
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 095 456 000*	4644 019	3927 620	2095 456	1968 396
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,				
Comercio Exterior				
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	634 875
- Creditos Doc. de Exportación (1)	0	52	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 991	1 508	1 320	1 805
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	188 147
Operaciones Money Market				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	1309 966
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	71 602
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	601 692
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	481 054
TOTAL	6 791 431	6 223 528	3 757 440	5 546 526

* Monto según calendario de la DNCP-MEF.

(1) Incluye aperturas, renovaciones, ampliaciones, incrementos, negociaciones, cancelaciones, etc.

(2) Incluyen emisiones, renovaciones, utilizaciones y/o descargos.

(3) Incluye operaciones de compra ME, venta ME, arbitrajes de

(4) Incluye cobranzas simples recibidas de bancos del exterior.

(5) Incluye cobranza de giros bancarios a cargo de bancos del exterior, por cuenta de nuestros clientes.

Fuente: Departamento de Operaciones

4.3.2. 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 año 2009, de las operaciones efectuadas en sus canales de atención (Agencias y Cajeros Automáticos), por parte de los clientes.

SERVICIO DE PAGADURÍA

Al cierre del año 2009, se registraron un volumen de 163 716 mil operaciones a través de los diversos servicios: se realizaron 10 252 mil operaciones de Pago de Cheque mostrando un decrecimiento de 3% respecto a lo proyectado; en Depósitos Cta. Cte. se realizaron 10 786 mil operaciones mostrando un crecimiento de 24% en relación a lo estimado; en Depósitos de Ahorros, se realizaron 50 771 mil operaciones mayor en 5% que lo proyectado, en Retiros de Ahorros en Ventanilla se efectuaron 27 507 mil operaciones mostrando un crecimiento de 3% en relación a lo planeado; en Retiros de Ahorros en ATMs se generaron 45 593 mil operaciones con un decrecimiento del 7% en relación a lo proyectado; en Otras Operaciones en ATM's se registraron 12 443 mil operaciones mostrando un decrecimiento de 20% en relación a lo planeado; se realizaron 1 211 mil operaciones de compra y venta de moneda extranjera con un decrecimiento de 25% en relación a lo planeado. En Otras Metas: los saldos finales de las Cuentas Corrientes Operativas, Cuentas de Ahorros de Remuneraciones y Pensiones, Cuentas de Ahorros de Personas Naturales, Jurídicas y de Programa Juntos así como de las Tarjetas Multired y los Cajeros automáticos se muestran en el cuadro adjunto:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
					CANT.	%	CANT.	%
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)								
PAGADURIA								
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	10,252	-282	-3	340	3
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	10,786	2,110	24	428	4
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	50,771	2,460	5	2,174	4
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	27,507	815	3	1,295	5
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	5,153	1,596	45	1,650	47
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	45,593	-3,420	-7	2,227	5
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	12,443	-3,116	-20	213	2
SUB-TOTAL	137,632	154,179	162,343	162,505	162	0	8,326	5
OTRAS OPERACIONES								
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	1,211	-412	-25	32	3
SUB-TOTAL	1,308	1,179	1,623	1,211	-412	-25	32	3
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	138,940	155,358	163,966	163,716	-251	-0.2	8,357	5
OTRAS METAS:								
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	245,702	-9,298	-4	29,643	14
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,303,405	191,237	9	290,021	14
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB	430,741	530,320	569,741	672,563	102,822	18	142,243	27
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB	1,307	1,438	1,477	1,801	324	22	363	25
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (1)	391,549	477,413	628,549	503,253	-125,296	-20	25,840	5
TARJETAS MULTIRED EMITIDAS (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,851,292	42,930	2	396,991	16
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	76,918	46,489	153	-119,047	-61
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VI)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,774,374	-3,559	0	516,038	23
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,947,387	-24,219	-1	98,953	5
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	3,446	-11,555	-77	-98,019	-97
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,943,941	-12,664	-1	196,972	11
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	1,089,072	19,020	2	79,588	8
TARJETAS ADICIONALES	48,559	61,146	75,000	72,590	-2,410	-3	11,444	19
CAJEROS OPERATIVOS (d)	545	563	648	641	-7	-1	78	14

(*) La baja en relación a lo estimado para el presente año, se debe a que se han cerrado 7,987 Ctas. Ctes. A solicitud de la SUNAT

- (1) Con relación a Ctas. de ahorros Juntos, no se ha cumplido con el proyectado debido a bajo presupuesto del Programa Juntos,
(a) Para el rubro de tarjetas Multired CLASICAS la meta proyectada será disminuirla, las cuales pasaran a ser Tarjetahabientes Visa.
(b) Para el rubro de Tarjetas Activas se cuentan las tarjetas que han registrado por lo menos una operación.
(c) Para el rubro de Tarjetas Emitidas, se consideran al número de tarjetas vinculadas a una Cuenta de Ahorros y solo se registran las tarjetas emitidas por:
Primera vez y las tarjetas emitidas por Sustitución (no incluyen tarjetas adicionales y duplicadas)
(d) Con relación al rubro de Cajeros Operativos del IV trimestre 2009 existen 641 Atm, de los cuales 10 se encuentran Inoperativos por los siguientes motivos:
por Remodelación de Local propio y de las Instituciones y por Acondicionamiento de ambientes de Atm, ellos a la brevedad serán puestos en operatividad.

Fuente: Div. Planeamiento / Departamento de Operaciones

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

Se realizaron en el año 2009, un volumen total de recaudación de 30 588 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los Principales, contribuyentes (Pricos) registraron 849 mil operaciones, decreciendo en 19% en relación a lo planeado; los medianos y pequeños contribuyentes (MEPECOS), registraron 7 496 mil operaciones, creciendo en 3% con relación a lo planeado; en la recaudación de Aduanas registró 56 mil operaciones registrando un crecimiento en 40% en relación a lo planeado; Documentos Valorados 78 mil operaciones decreciendo en 44%; la recaudación a las Entidades Públicas registraron 22 109 mil operaciones creciendo en 1% respecto a lo planeado; el servicio de Giros y Transferencia registró 8 324 mil operaciones, mayor en 35% en relación a lo estimado y por último el servicio de Depósitos Judiciales registró 853 mil operaciones creciendo en 6% respecto a lo planeado en el año.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
					CANT.	%	CANT.	%
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION								
SUNAT	8,067	8,032	8,316	8,345	29	0	313	4
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	849	-204	-19	-185	-18
- SUNAT / ESSALUD - ONP								
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	7,496	233	3	498	7
- SUNAT / ESSALUD - ONP								
ADUANAS	50	25	40	56	16	40	31	124
DOCUMENTOS VALORADOS	129	164	140	78	-62	-44	-86	-52
ENTIDADES PUBLICAS	17,778	20,265	21,867	22,109	242	1	1,844	9
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	6,138	-66	-1	-506	-8
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	6,179	995	19	1,929	45
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	939	-35	-4	-121	-11
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	2,404	-957	-28	-479	-17
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	145	-315	-68	-262	-64
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	2,125	-311	-13	-2	0
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	62	14	29	-484	-89
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	4,117	917	29	1,769	75
TOTAL RECAUDACION	26,024	28,486	30,363	30,588	225	1	2,102	7
SERVICIOS DIVERSOS								
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	8,324	2,173	35	1,398	20
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	853	45	6	57	7
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	6,285	7,722	6,959	9,177	2,218	32	1,455	19

SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

La demanda total del servicio de corresponsalía en el año 2009 ascendió a 17 832 893 operaciones, menor en 4% respecto a lo planeado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen fueron: cobranza de recibos en MN 5 234 623 operaciones, mostrando un decrecimiento de 28% respecto a lo planeado; emisión y pago de giros realizaron 4 653 340 y 4 541 975 operaciones respectivamente creciendo el primero en 17% y el segundo creciendo en 21% respectivamente en relación a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
					CANT.	%	CANT.	%
(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)								
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	287,386	(87,387)	-23	(39,802)	-12
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	258,761	70,304	37	94,232	57
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	8,767	1,138	15	2,107	32
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	2,612	(5,782)	-69	(4,716)	-64
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	6	(106)	-95	(92)	-94
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	135,530	(5,018)	-4	12,827	10
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	603,648	200,907	50	252,042	72
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	5,234,623	(1,999,979)	-28	(1,081,425)	-17
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	778,802	(180,293)	-19	(58,520)	-7
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	18,809	(17,915)	-49	(13,252)	-41
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	4,653,340	686,098	17	1,189,806	34
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	4,541,975	799,910	21	1,275,028	39
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	24,104	24,104	-	24,104	-
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	23,008	23,008	-	23,008	-
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	2,126	(1,549)	-42	(1,082)	-34
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0	-	-	-	-
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	1,149,301	(113,214)	-9	47,083	4
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	15,291	(5,032)	-25	(2,452)	-14
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	94,804	(72,521)	-43	(51,276)	-35
OTROS	518,267	0	0	0	-	-	-	-
TOTAL	15,575,354	16,165,274	18,516,218	17,832,893	-683,325	-4	1,667,619	10

Fuente: Departamento Operaciones

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES (GOBIERNOS LOCALES)

En el año 2009 se han otorgado 167 créditos a Gobiernos Locales, coincidente a lo proyectado, se efectuaron S/. 119 millones en nuevas colocaciones y se recuperaron S/. 90 millones, menor en 11% de la meta estimada de nuevas colocaciones.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIREG

El número de préstamos atendido en el año 2009 en este servicio asciende 251 870 créditos, mayor en 9% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió a 1 368 millones de nuevos soles, mayor en 18% respecto a lo planeado en el año, se han recuperado créditos por un monto de S/. 1 228 millones de nuevos soles, 10% mayor a lo planeado en el año.

PRÉSTAMOS IFIS

El saldo inicial de colocaciones en el año 2009 fue de S/. 91 millones de nuevos soles, coincidente a lo proyectado, se colocaron préstamos por un monto de S/. 191 millones de nuevos soles, menor en 23% a lo estimado y se recuperaron S/. 168 millones de nuevos soles, 14% mayor a lo planeado, se tiene un saldo final de colocaciones de S/. 114 millones de nuevos soles, que es 40% menor a lo estimado en el año.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
					CANT.	%	CANT.	%
CREDITOS								
1. Gobiernos Locales.								
1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	159	162	167	167	0	0	5	3
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras								
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	100	100	0	0	59	144
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	133	119	-14	-11	11	10
Recuperaciones (S/.)	10	49	89	90	1	2	41	84
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	143	129	-14	-10	29	29
Rentabilidad (S/.)	1	9	10	11	1	10	2	22
3. Gobiernos Regionales (*)								
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	0	-5	-100	-12	-100
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	0	9	9	0	4	86
Recuperaciones (S/.)	3	12	5	0	-5	-100	-12	-100
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	0	9	9	0	4	86
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0	0	0	0	-1	-100
4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.								
4.1. N° de Préstamos atendidos	494,946	192,773	230,318	251,870	21,552	9	59,097	31
4.2. Valor de las Colocaciones	1,586	612	1,161	1,368	207	18	756	124
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,923	1,923	0	0	-267	-12
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,161	1,368	207	18	756	124
Recuperaciones (S/.)	697	879	1,121	1,228	107	10	349	40
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	1,963	2,063	100	5	140	7
Rentabilidad (S/.)	276	311	275	276	1	0	-35	-11
5. Préstamos IFIS								
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	91	0	0	72	379
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	247	191	-56	-23	84	79
Recuperaciones (S/.)	23	35	148	168	20	14	133	380
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	190	114	-76	-40	23	25
Rentabilidad (S/.)	1	2	10	8.32	-2	-17	6	333

(*) Las colocaciones de los Gobiernos Regionales hasta el ejercicio 2008 fueron proyectadas en el plan operativo - Meta N° 3 que incluía a los Organismos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nac. Teniendo en cuenta la nueva estructura del Banco a partir del 2009 estamos considerando como una meta independiente las colocaciones a los Gobiernos Regionales.

NOTA 1: Hasta el 31.03.2008 se incluyó el saldo de la conciliación de las deudas recíprocas entre el MEF y BN (D.S. N° 002-2007-EF) deudada que asciende a S/2,664'571,931.32 por cuya obligación se ha emitido un bono que se amortiza anual.

NOTA 2: Durante el mes de Septiembre se revisaron y ajustaron las proyecciones para lo que resta del año 2009, las mismas que fueron tomadas como base para el año 2010

Fuente: Departamento Servicios Financieros

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

Se realizaron operaciones externas en el año 2009 por un monto de USD \$ 5 546 526 mil dólares, mayor en 48% respecto a lo planeado; resaltando los rubros de pago de la Deuda Externa por un monto de USD \$ 1 968 396 mil dólares, menor en 6% en relación a lo planeado, y el de Operaciones Money Market en operaciones de compra-venta de divisas y servicios varios con 2 464 314 mil dólares mayor en 93% en relación a lo planeado en el año.

Se adjunta el siguiente cuadro:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	EJECUTADO VS PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
					CANT	%	CANT	%
(En Miles de USD)								
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:								
- Créditos	53 605	0	0	180 469	180 469	-	180 469	-
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	9 082	1 082	14	-18 681	-67
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	95 774	35 774	60	22 746	31
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	3 664	0	0	- 268	-7
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 095 456 000*	4644 019	3927 620	2095 456	1968 396	-127 060	- 6	-1959 224	-50
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,								
Comercio Exterior								
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	634 875	334 875	112	183 303	41
- Creditos Doc. de Exportación (1)	0	52	0	0	0	-	- 52	-100
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 991	1 508	1 320	1 805	485	37	297	20
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	188 147	173 147	1 154	168 086	838
Operaciones Money Market								
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	1309 966	309 966	31	-56 881	-4
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	71 602	57 602	411	55 059	333
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	601 692	521 692	652	493 388	456
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	481 054	301 054	167	254 756	113
TOTAL	6 791 431	6 223 528	3 757 440	5 546 526	1 789 086	48	- 677 002	- 11

* Monto según calendario de la DNCP-MEF.

(1) Incluye aperturas, renovaciones, ampliaciones, incrementos, negociaciones, cancelaciones, etc.

(2) Incluyen emisiones, renovaciones, utilizaciones y/o descargos.

(3) Incluye operaciones de compra ME, venta ME, arbitrajes de

(4) Incluye cobranzas simples recibidas de bancos del exterior.

(5) Incluye cobranza de giros bancarios a cargo de bancos del exterior, por cuenta de nuestros clientes.

Fuente: Departamento Operaciones

V.- EVALUACIÓN DE LAS METAS DEL PLAN OPERATIVO

Al final del año 2009, el desempeño del Banco de la Nación, medido a través de sus indicadores de su Plan Operativo, concordado con sus objetivos estratégicos, mostró un nivel de cumplimiento de 70% de acuerdo a lo programado para el año 2009.

Cabe señalar que se plantea una base del 100% a realizarse durante un año; planificándose durante el cuarto trimestre un avance ponderado de 100%, llegándose a realizar un avance real de 70%, tal como se muestra en el cuadro siguiente:

EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2009

FORMATO FONAFE

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 4to. Trim. 2009*	Resultado al 4to. Trim 2009	Meta anual	Nivel de cum. Ejec. al 4to. Trim 2009
Objetivo Estratégico 1	CREAR VALOR PARA EL ESTADO Y LA SOCIEDAD					
Objetivo Operativo 1.1	DESCONCENTRACIÓN Y DESCENTRALIZACIÓN 1RA. ETAPA					
Indicador Operativo A	Cantidad de Divisiones de Soporte Regional constituídas e implementadas	Número	10	0	10	0.00%
Objetivo Operativo 1.2	2DA ETAPA PROYECTO DE OFICINAS COMPARTIDAS CON LAS IFIS PARA ATENCIÓN A LAS MYPES					
Indicador Operativo B	Cantidad de Oficinas Compartidas Implementadas	Número	223	202	223	90.58%
Objetivo Estratégico 2	BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE					
Objetivo Operativo 2.1	DESARROLLO DE NUEVAS MODALIDADES DE CRÉDITOS: PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS					
Indicador Operativo A	Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	100	79	100	79.00%
Objetivo Operativo 2.2	APERTURA DE AGENCIAS 2009 (NUEVAS)					
Indicador Operativo B	Cantidad de agencias aperturadas	Número	12	8	12	66.67%
Indicador Operativo C	Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	25	21	25	84.00%
Objetivo Operativo 2.3	APERTURA DE AGENCIAS 2009 (AÑOS ANTERIORES)					
Indicador Operativo D	Cantidad de agencias aperturadas	Número	21	15	21	71.43%
Indicador Operativo E	Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	27	14	27	51.85%
Objetivo Operativo 2.4	CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS 2009					
Indicador Operativo F	Cantidad de agencias construidas	Número	8	1	8	12.50%
Indicador Operativo G	Grado de avance de las actividades del proyecto (construcciones en proceso)	Porcentaje de avance	22	16	22	72.73%
Objetivo Operativo 2.5	REMODELACIÓN DE AGENCIAS 2009					
Indicador Operativo H	Cantidad de agencias remodeladas	Número	22	15	22	68.18%
Indicador Operativo I	Grado de avance de las actividades del proyecto (remodelaciones en proceso)	Porcentaje de avance	43	36	43	83.72%
Objetivo Operativo 2.6	INSTALACIÓN DE CAJEROS AUTOMÁTICOS					
Indicador Operativo J	Cantidad de Cajeros Automáticos Instalados que incrementan la red de cajeros	Número	80	81	80	101.25%

* Modificación realizada en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009

EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2009

FORMATO FONAFE

Indicadores		Unidad Medida	Meta al 4to. Trim.2009*	Resultado al 4to. Trim 2009	Meta anual	Nivel de cump. Ejec. al 4to.Trim 2009
Objetivo Estratégico 2	BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE					
Objetivo Operativo 2.7	MULTIRED CORRESPONSAL					
Indicador Operativo K	Cantidad de puntos de atención a través del Multired Corresponsal	Número	300	53	300	17.67%
Indicador Operativo L	Cantidad de servicios implementados a través de Multired Corresponsal	Número	14	30	14	214.29%
Objetivo Operativo 2.8	MULTIRED MÓVIL					
Indicador Operativo M	Cantidad de Puntos de Pago	Número	80	79	80	98.75%
Objetivo Operativo 2.9	MEJORAMIENTO DEL CENTRO DE ATENCIÓN DE LLAMADAS					
Indicador Operativo N	Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	30	25	30	83.33%
Objetivo Operativo 2.10	DESARROLLO DEL PRODUCTO PRÉSTAMO MULTIRED GNV					
Indicador Operativo O	Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	100	100	100	100.00%
Objetivo Estratégico 3	DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL					
Objetivo Operativo 3.1	NUEVO CORE BANCARIO					
Indicador Operativo A	Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje a avance	15	16	15	106.67%
Objetivo Operativo 3.2	PLATAFORMA TRANSACCIONAL MULTICANAL (INTERCONEXIÓN DE ENTIDADES PÚBLICAS Y PRIVADAS)					
Indicador Operativo B	Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje a avance	10	9	10	90.00%
Objetivo Operativo 3.3	ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL DATAWAREHOUSE (PLATAFORMA DE INTELIGENCIA DE NEGOCIOS CORPORATIVA PARA EL BANCO DE LA NACIÓN)					
Indicador Operativo C	Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	15	12	15	80.00%
Objetivo Operativo 3.4	PORTAFOLIO DE PROYECTOS PETI 2009					
Indicador Operativo D	Grado de avance de las actividades del proyecto 2009	Porcentaje de avance	100	98	100	98.00%
PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO **			100%			70%

* Modificación realizada en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009

** Para el cálculo del Avance Ponderado del Cumplimiento del Plan Operativo 2009 se está considerando a los indicadores que tienen un resultado mayor a la meta como 100%, para no considerar valores que sesgen el avance en conjunto del Plan Operativo.

VI. AVANCE DE LOS OBJETIVOS OPERATIVOS DEL BANCO

Objetivo Estratégico 1: CREAR VALOR PARA EL ESTADO Y LA SOCIEDAD

Objetivo Operativo 1.1: DESCONCENTRACIÓN Y DESCENTRALIZACIÓN 1RA. ETAPA

La implementación de los Departamentos Regionales ha sido reformulado para el año 2010, de acuerdo al Plan Estratégico Institucional 2009 – 2013 del Banco de la Nación, el cual fue aprobado en Sesión de Directorio N° 1772 de fecha 27 de Agosto de 2009.

Mientras que para el año 2009 se planteo culminar la Desconcentración y descentralización 1era. Etapa, la cual tenia como meta la constitución e implementación de 10 Divisiones de Soporte Regional. Dicho cambio fue aprobado en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009.

El proyecto consiste principalmente en los siguientes componentes:

- **Implementación de Procesos y procedimientos en la Red de Agencias:** Se levantó los procedimientos en la Red de Agencias en los diferentes tipos de sucursales y agencias.
- **Delegación de Funciones:** Se realizó una propuesta de delegación de funciones en los ámbitos de logística, finanzas, personal e informática.
- **Modelo de Gestión de Calidad:** La implementación del modelo de Gestión de Calidad se inició en Diciembre con las Divisiones de Soporte Regional: Cusco, Huancayo, Piura, Tacna y Trujillo.
- **Identificación de Demanda:** Se esta programando realizar Focus Group para determinar la Demanda.

Al 2009 se culminó con la Infraestructura de las sedes de las 5 Divisiones de Soporte Regional: II-Iquitos, III-Chiclayo, VII-Ica, V-Pucallpa, IX-Arequipa, la cuales cuentan con el mobiliario y los equipos para el desarrollo de sus funciones y actividades de cada División de Soporte Regional.

Asimismo, se realizó las evaluación, selección y capacitación de los analistas de las División de Soporte Regional pendientes de implementación para el presente año. En relación a los jefes de División de Soporte Regional: II-Iquitos, III-Chiclayo, VII-Ica, V-Pucallpa y IX-Arequipa; se esta a la espera de la encargatura respectiva.

Objetivo Operativo 1.2: 2DA ETAPA PROYECTO DE OFICINAS COMPARTIDAS CON LAS IFIS PARA ATENCIÓN A LAS MYPES

Desde el inicio del proyecto al 2009 se cuenta con 202 puntos de atención IFIs, de los cuales 33 se implementaron en el 2009.

Las principales dificultades encontradas en la implementación de las oficinas para el cumplimiento de la meta inicial son las siguientes:

- Contar oportunamente con los equipos para la implementación de las agencias compartidas.
- Apoyo de los Departamentos de Informática, Logística y Red de Agencias, para el traslado, armado e implementación de la infraestructura a ser utilizada por las IFIs.

Las razones del retraso en alcanzar las metas para el año 2009 son las siguientes:

- El desfase en el desarrollo de las metas del 2008, el cual era 190 pero se terminó con 169 a diciembre del 2008, esta sustentado por las demoras en los procesos de compras corporativas, los mismos que imposibilitaron el cumplimiento de los plazos establecidos.
- En consecuencia a las limitaciones señaladas y a los efectos de la crisis financiera internacional en la economía peruana, se replantean las metas para el periodo 2009.

Por lo cual, en Sesión de Directorio N° 1779 se cambio la meta, tal como se muestra a continuación.

Indicador	Unidad de Medida	Al III Trim	Al IV Trim
Cantidad de Oficinas Compartidas	Número	200	223

Los cambios han sido considerados en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009.

Objetivo Estratégico 2: BRINDAR SATISFACCION AL CLIENTE

Objetivo Operativo 2.1: DESARROLLO DE NUEVAS MODALIDADES DE CRÉDITOS: PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

Durante el I Trimestre se lanzó el producto Préstamo Hipotecario: Adquisición de vivienda nueva, el lanzamiento se realizó en el Cuzco.

En relación al producto Mejora, Ampliación o Remodelación de Vivienda al IV Trimestre se encuentra en operatividad al 100%.

Con respecto al producto Crédito Hipotecario Bien Futuro, el software se encuentra en etapa de pruebas, estimándose que para enero del 2010 se estará pasando a certificación.

Objetivo Operativo 2.2: APERTURA DE AGENCIAS 2009 (NUEVAS)

En relación a las agencias a culminar en el 2009, el estado situacional por agencia es el siguiente: Alto de la Alianza en Tacna, actualmente se encuentra operativa, luego de la culminación de obras y la entregada al Departamento de Red de Agencias con fecha 31 de enero del 2009.

Las agencias de Sivia en Ayacucho y Pichari en Cusco, los proyectos de apertura se efectuaron dentro de los palacios municipales de cada distrito, se programó la entrega a Red de Agencias el 01 y 15 de Julio del 2009, actualmente se encuentran operando.

Con relación a las agencias Guadalupe (Ciudad de Dios) en la Libertad y Uco en Ancash, dichas agencias también se encuentran operativas a la fecha y fueron entregadas al Departamento de Red de Agencias el 20 de agosto del 2009.

La agencia Carumas en Moquegua, cuya obra fue iniciada en Julio, se programó la entrega a red de agencias para el 28 de Diciembre 2009, con respecto a la agencias Palcazu en Pasco, la obra civil se encuentra al 100%, se cuenta con la Buena Pro y se esta a la espera del complemento sistema eléctrico, se ha programado la entrega a red e agencias para el 30 de Diciembre 2009.

Con relación a la agencia Puquina ubicada en Moquegua se otorgó la Buena Pro, culminada la inspección final determinó observaciones; las cuales fueron subsanadas, la obra civil fue entregada el Departamento de Red de Agencias con fecha 18 de Julio 2009, actualmente se encuentra operando. La agencia La Banda de Shilcayo en Tarapoto se realizó el proceso de convocatoria de obra y se entregó la buena pro el día 02 de Noviembre del 2009.

Con respecto a la agencia Periférica Huacho, se programó la finalización de obras y entrega a Red de Agencias para el 20 de enero del 2010.

Con respecto al Departamento del Lima: la agencia Multiplaza en Independencia, se programó la entrega a Red de Agencias para el 12 de Agosto del 2009, actualmente la agencia Multiplaza ya se encuentra operativa. La Agencia la Victoria en Gamarra se entregó a red de agencias el 20 de agosto del 2009 y actualmente se encuentra realizando operaciones con normalidad.

Al 2009, con respecto a las nuevas agencias que quedarían en proceso en el año; se presentan proyectos de agencias que fueron excluidas del PAC 2009 como: La agencia la Molina se encuentra

en proceso de búsqueda de local por parte de especialistas, el expediente Técnico fue excluido del PAC 2009, la agencia Jicamarca en San Juan de Lurigancho, se presenta como zona inadecuada para aperturar una agencia, Alquiler y Expediente Técnico excluidos del PAC 2009, la agencia Cyber Plaza cuyo fue Alquiler y supervisión de obra también fueron excluidos y la agencia Gamarra II la Obra también fue excluido PAC 2009.

En Provincias la agencia José Leonardo Ortiz II en Chiclayo se encuentra en evaluación de propuesta de local por personal División Infraestructura, el Expediente Técnico fue excluido PAC 2009. La Piura Sector Oeste se encuentra con el Expediente Técnico no está incluido en PAC 2009.

La agencia San Gabán en Puno cuenta con contrato de comodato en trámite, el Expediente Técnico fue excluido PAC 2009, con relación a la agencia Corrales en Tumbes, el Contrato de comodato se encuentra en trámite, su expediente técnico fue excluido PAC 2009, asimismo la agencia Real Plaza de Huancayo fue excluida del PAC 2009. Se procedió a la exclusión del expediente técnico del PAC 2009 de la agencia Morales en Moyabamba

Con relación a la agencia Mall Aventura PLaza de Trujillo, se ha solicitado la exclusión del PAC 2009, por ser de drywall y por el costo alto del alquiler.

La agencia Tabalosos y Pardo Miguel en San Martín cuentan con contrato de comodato suscrito y con la segunda convocatoria de expediente técnico en proceso para el 04 de Noviembre del 2009, se otorgo la Buena Pro el 19 de Noviembre del 2009. La agencia Talavera en Abancay cuanta con Contrato de Comodato Suscrito. Elaboración de expediente técnico en planta, la Municipalidad ejecutará la obra. La agencia Haqira en Apurímac se encuentra en proceso de actualización de Contrato de Comodato Suscrito, se recepciono contrato el 24 de Noviembre del 2009.

La agencia Puyusca en Ayacucho se encuentra en la fase de elaboración de expediente técnico en planta, se programa el inicio para la primera semana de enero 2010. La agencia Pamparoma en Ancash cuenta con contrato de comodato suscrito. Comodato no coincide con levantamiento arquitectónico y local es de adobe, se Programará viaje de comisión para evaluación de local. La agencia Sorochuco en Cajamarca cuenta con Contrato de comodato suscrito. Se entregó expediente técnico a Municipalidad para ejecución de obra el 31.08.2009. La agencia Nuñoa en Puno, también cuenta con contrato de comodato suscrito, la Municipalidad será la encargada de la ejecución de obra.

Con relación a la agencia Ilabaya ubicada en el Departamento de Tacna, la Municipalidad ha desestimado su compromiso para aperturar la agencia, lo cual es comunicado a la Gerencia de Logística.

Las agencias Pampacolca en el Departamento de Arequipa y San Pablo en Loreto cuentan contrato de comodato suscrito, en el caso de Pampacolca se procederá con la convocatoria de expediente técnico, en el caso de San Pablo, el municipio ejecutará la obra. Con respecto a la agencia Yavari en Loreto, el proceso de suscripción de contrato de comodato se encuentra supeditado a la controversia entre los pueblos de Santa Rosa e Islandia por la posesión de la agencia del Banco.

Con relación a la agencia a instalarse en Ciudad Constitución en el Departamento de Pasco, Trámite por parte del Banco para formalizar la donación del terreno. Inicio de elaboración expediente técnico en planta enero 2010. La futura agencia de la Huaca ubicada en el Departamento de Piura ya cuenta con contrato de comodato del local temporal y con anteproyecto culminado, debido a la demora se proyecta culminar en el año 2010.

Objetivo Operativo 2.3: APERTURA DE AGENCIAS 2009 (AÑOS ANTERIORES)

En relación a las agencias a culminar en el 2009 procedente de años anteriores, las agencias que culminaron obras al 100%, fueron entregada al Departamento de Red de agencias -con fecha que se indica- y en la actualidad están operando son: En Lima, la agencia San José (20.08.09) en Jesús María y la agencia Magdalena (26.04.09) y en provincias tenemos, Las agencia Pampas en Ancash (15.07.09), Campo Verde en Ucayali (15.07.09), Pomacanchi en Cusco (10.03.09), Aguas Calientes en Cusco (24.06.09), Wanchaq en Cusco (13.08.09), La Victoria en Chiclayo(22.09.09), Huasahuasi (13.07.09), Iñapari (10.03.09), Zarumilla (23.03.09), La matanza (20.04.09) , Paccha (30.07.09), Imaza (11.12.09).

Con relación La agencia Yauli en Huancavelica, adjudico la buena pro el 29 de octubre del 2009, se procedió al inicio de obras. Se otorgo la buena pro el 18 de Noviembre del 2009 para la agencia Independencia en Huaraz. La agencia Echarati en Cusco, la obra civil se encuentra al 100%, pendiente entrega de transformador por empresa concesionaria, se programo la entrega a Red de Agencias el 30.12.09, la agencia Baños del Inca cuenta con la obra civil al 100%, se programó la entrega a Red de Agencias para el 30.11.09.

Con respecto a la agencia Nuevo Progreso, se programó el inicio de ejecución de obra para el 20.10.2009, la agencia San Juan Bautista de Loreto, se programó la entrega de terreno para el 16 de octubre del 2009, proceso de ejecución de obra. Con relación a la agencia Mazamari, se programó la entrega a Red de Agencias para el 01 de Diciembre del 2009.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al 2009 se encuentran en proceso de expediente técnico excluido de PAC 2009, las siguientes agencias: San Juan de Lurigancho, San Juan de Miraflores, Carabaylo, Miraflores, Lima - Plaza Lima Norte, San Borja, La Esperanza y San Sebastián-San Jerónimo en Cusco.

La agencia Mazuko en Madre de Dios, se encuentra en proceso de subsanación de observaciones a los TDR y elaboración de expediente técnico en planta. Se encuentran en proceso de contrato de comodato sucrito y elaboración de expediente técnico Salvación en Puerto Maldonado y Acora. La agencia Amarilis le fue otorgada la buena pro el 26 de Noviembre del 2009.

Objetivo Operativo 2.4: CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS 2009

En relación a las agencias a culminar en el 2009 se encuentra operando la agencia Calca en el Cusco; la agencia Yarinacocha en Ucayali y Chiquian en Ancash cuentan con expediente técnico completo, la agencia Salitral en Piura obtuvo el otorgamiento de buena pro en ejecución y supervisión de obras el 14/09/09 y el 01/09/09 respectivamente , encontrándose actualmente en proceso de impugnación y retrotraído a bases la agencia Salitral, la agencia La Florida en Cajamarca obtuvo el otorgamiento de buena pro en ejecución y supervisión de obras el 10/09/09 y el 03/09/09 respectivamente, la agencia Nueva Cajamarca en San Martín se encuentra en proceso de convocatoria de obras, la agencia San Ramón en Junín tuvo como resultado una convocatoria de obras desierta, la agencia Satipo en Junín obtuvo el otorgamiento de buena pro en ejecución y supervisión de obras el 01/10/09 y el 02/09/09 respectivamente.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al 2009 se han excluido del PAC 2009 los expedientes técnicos de las agencias Ate Vitarte y Cabalcocha, debido a reducción de presupuesto se excluyeron los expedientes técnicos de las agencias Los Olivos y San Juan de Miraflores, por trámites de saneamiento de terreno donado se excluyeron los expedientes técnicos de las agencias Caraveli, Colcabamba y Huancapi. La compra de terreno de las agencias Santa Anita, Miraflores, Ayabaca, Huancabamba y Cotahuasi no han sido contempladas en el PAC 2009, la agencia San Miguel adquirió el terreno y la inscripción del mismo a favor del Banco de la Nación, la agencia Surquillo cuenta con terreno propio, la agencia de Mala Lima cuenta con terreno propio obteniendo la buena pro de elaboración de expediente técnico el 23/07/09, la agencia Sucursal de Lima cuenta con terreno propio, encontrándose actualmente en convocatoria de obras.

Las agencias de Jaén y San Ignacio cuentan con local definido, en elaboración de expediente técnico en planta en enero del 2010; La agencia Mollendo en el departamento de Arequipa se encuentra en convocatoria de obras; la agencia Castilla en Piura adquirió un terreno inscrito a favor del Banco de la Nación y cuenta con expediente técnico concluido, La agencia Casa Grande dio acta de aprobación de 1° Etapa de Anteproyecto el 27 de octubre del 2009.

Objetivo Operativo 2.5: REMODELACIÓN DE AGENCIAS 2009

En relación a las agencias a culminar en el 2009 se encuentran culminado y operando las agencias Poder Judicial en Lima, Moquegua, Mochumi y Locumba, Zorritos, La Oroya, Sechura, Sandia, San Francisco, San Miguel, Pangoa, Colcabamba, Pampas y Poder Judicial del Cono Norte. Las agencias Pimentel, Chachapoyas, Huancavelica, Huacho y Periferica Huancayo I y Aguas Verdes se

encuentran en proceso de ejecución de obra, para el caso de la agencia Pimentel se programó la entrega a Red de Agencias para el 30 de Diciembre del 2009, para el caso de Huacho se programó para 10 de enero del 2010.

Las agencias de Oyotún y Sandia se encuentra en proceso de Elaboración de expediente, para el caso de Oyotún el expediente técnico esta completo, para el caso de Sandia, se encuentra en proceso de levantamiento de observaciones especiales. En relación a la agencia Rodríguez de Mendoza, se obtuvo la buena pro el 19 de Octubre del 2009.

Mientras que las agencias a remodelar que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al 2009 se tiene que en Lima: En proceso de expediente y obra adjudicada las agencias Javier Prado y Villa María del Triunfo, en el Caso de la agencia Callao la obra fue paralizada por arbitraje.

Mientras que en Provincia, La agencia Uchiza cuenta con expediente técnico concluido y convocatoria de obra, en el caso de la agencia Puerto Maldonado se elaborará el expediente técnico en planta en enero del 2010, para el caso de la Agencia Yurimaguas se remite a Abastecimiento el expediente técnico para convocatoria de obra.

Las agencias Rioja e Iberia se encuentran en proceso de revisión de TDRs, se solicitó a las áreas pronunciamiento respectivo, luego de revisión se remitió a abastecimiento para segunda convocatoria. Las agencias Huanuco y Aguaytia se encuentran en etapa de desarrollo de especialidades. Para el caso de la agencia Tingo María la buena pro fue otorgada el 16 de Julio del 2009, a la fecha se encuentra en resolución de contrato.

Objetivo Operativo 2.6: INSTALACIÓN DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

El 19 de febrero del presente año se otorgó la buena pro a la empresa Diebold para la adquisición de 150 Cajeros Automáticos, pero el 03 de Marzo la Empresa NCR presentó Recurso de Apelación contra el acto de Otorgamiento de la Buena Pro, ante el Tribunal de CONSUCODE.

El 30 de abril se suscribió el contrato con la empresa DIEBOLD para la adquisición de 150 Cajeros Automáticos.

Al 2009 Trimestre se han instalado 81 Cajeros Automáticos que incrementan la red, de los cuales 10 Cajeros Automáticos se han instalado en Lima y 71 en Provincias. En dichas instalaciones se consideran los cajeros automáticos adquiridos en el año 2009.

Objetivo Operativo 2.7: MULTIRED CORRESPONSAL

Durante el I Trimestre se planteó la definición de la tercerización de la plataforma tecnológica que se utilizará y la afiliación de los establecimientos comerciales donde van a operar los equipos. Además, de la demora en la definición del tipo de contrato a realizarse, es decir un contrato Bancario Administrativo o que este en el marco de la Ley de Contrataciones del Estado retrasó el proyecto, lo cual trajo consigo el replanteamiento de las metas y además se aprovechó la oportunidad de cambiar del nombre del Proyecto como: Multired Corresponsal. Los cambios han sido aprobados en Sesión de Directorio N° 1759, de acuerdo al cuadro siguiente:

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Cantidad de puntos de atención a través del Multired Corresponsal	Número	0	0	300
Cantidad de servicios implementados a través de Multired Corresponsal	Número	0	0	14

Los cambios han sido considerados en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009.

Al IV Trimestre se han identificado dos modalidades de implementación de Cajeros Corresponsales:

- a. Tercerización POS
- b. Servicio Convenio con entidades Ventanilla BN. en Carsa – Banco Financiero, Telefónica, y Wester Union.

A la fecha el producto de Cajeros Corresponsales POS se encuentra listo para salir en producción.

Durante el 2009 se realizó el pase a producción del servicio Rapidito con el Banco Financiero, las cuales se ubican en las tiendas Carsa y son un total de 53 tiendas a nivel nacional, realizándose el lanzamiento del servicio el 02 de diciembre 2009.

En el servicio Rapidito se pueden realizar el pago de tasas de las instituciones siguientes: Ministerio de Transportes y Comunicaciones – MTC, Sistema Electoral – RENIEC, Poder Judicial, Ministerio del Interior - Dirección de Migraciones – DIGEMIN, Instituto Nacional Penitenciario - INPE, Ministerio de Trabajo y promoción del Empleo

Además, se está realizando la evaluación de convenios con otras entidades como son: Financiera TFC, Telefónica del Perú (55 puntos), Caja Nuestra Gente (55 puntos) y Banco Scotiabank (900 puntos).

Objetivo Operativo 2.8: MULTIRED MÓVIL

Desde el inicio del proyecto al 2009 se ha implementado el servicio en 79 localidades, de las cuales 54 se han implementado durante el 2009.

En el 2009, se cambio las metas del Multired Movil, debido a las razones siguientes:

- Falta de recursos humanos para efectuar los operativos (requerimiento formulado por el Departamento Red de Agencias)
- Falta de evaluaciones efectivas de las localidades a implementar el servicio.

Por lo cual, en Sesión de Directorio N° 1759 se cambio la meta, tal como se muestra a continuación.

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Cantidad de Puntos de Pago	Número	50	65	80

Los cambios han sido considerados en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009.

Objetivo Operativo 2.9: MEJORAMIENTO DEL CENTRO DE ATENCION DE LLAMADAS

Para la implementación del Proyecto Contact Center, inicialmente se planteó que se realizaría a través de la tercerización total del servicio, pero durante el 1er. Trimestre se evaluó dicha alternativa y se definió el modelo y la estrategia de implementación del proyecto. La opción elegida fue la implementación por etapas del Contact Center, para lo cual se esta tomando como base la actual Mesa de consultas del Banco. Las etapas consideradas son las siguientes:

- **ETAPA 0 (Actual). Mesa de Consultas:** Grabación Digital de interacciones, llamadas, pantallas y otros, Servicios de Fax, Respuesta Interactiva por Voz.
- **ETAPA 1 (2009). Mejoramiento del Centro de Atención de Llamadas:** Distribución Automática de Llamadas, Integración Telefonía y Computación. Adicionar 5 servicios

sobre IVR Giros y Transferencias, Depósitos Judiciales y Administrativos, Tasas, Prestamos Multired y Reclamos.

- **ETAPA 2. (2010) Contact Center - Servicios de contacto con clientes vía Web:** Operaciones en ambiente Web, Servicio de video conferencia.
- **ETAPA 3. (2011) Contact Center - Servicios de Soluciones:** Captación de Clientes, Fidelización de Clientes, Promociones, Proceso de transacciones, Cobranzas.

En razón a que se redefinió la estrategia de implementación del proyecto, se ha cambiado el nombre del proyecto para el año 2009 como: **Mejoramiento del centro de llamadas**, así mismo las metas del proyecto han sido reformuladas y aprobadas en Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo del presente: Las nuevas metas a considerar son las siguientes:

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	16	24	30

Durante el 2009 se han preparado las especificaciones técnicas mínimas (ETM) de la etapa 1 y se ha realizado las coordinaciones con los Departamento de Informática y Riesgos en relación a la contratación de las funcionalidades adicionales programadas para este 2009, asimismo sobre las recomendaciones para el desarrollo del proyecto.

Al 2009, se realizó el desarrollo del proceso Adjudicación Directa Pública para el cambio de plataforma para el Centro de Llamadas. Asimismo, se realizó el desarrollo de los servicios IVR entre el Banco y el proveedor.

Objetivo Operativo 2.11: DESARROLLO DEL PRODUCTO PRÉSTAMO MULTIREDD GNV

Se culminó con desarrollo de producto durante el I trimestre de 2009. Además, se realizó el diseño e impresión de los afiches publicitarios y una promoción en medios de 3 semanas para la difusión del producto.

Se firmó 2 convenios con COFIDE, el de participación en el programa y el de participación en el Sistema de Control de Carga Inteligente (CHIP).

Objetivo Estratégico 3: DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL**Objetivo Operativo 3.1: NUEVO CORE BANCARIO**

En relación a la cuarta convocatoria del servicio de consultoría para el nuevo core bancario, este requirió de la determinación previa de un nuevo valor referencial, el cual se decidió encargar a un tercero, por lo cual se realizó un proceso de contratación del cual fue adjudicado la empresa Dominio Consultores el 03.04.09, quien señaló el 10.06.09 el valor referencial de \$ 1 085,069.00 Dólares Americanos. Dicha propuesta fue presentada al Directorio el 10.07.09.

Con fecha 17.09.2009 se realizó la convocatoria para Adjudicación de Menor Cuantía AMC-1016-2008 para Servicio de Consultoría del Nuevo Core Bancario. El 16.10.09 el Comité Especial adjudicó la buena pro al Consorcio conformado por las empresas: J. Evans SAC (Perú) y Bupartech S.A. (Ecuador).

El 13.11.09 se firmó el contrato con el Consorcio ganador de la buena pro y el 16.11.09 se dio por iniciado el Servicio de Consultoría del Nuevo Core Bancario.

El proyecto presentó un retraso en alcanzar la meta para el año 2009, en razón a lo siguiente:

- Se supuso que el otorgamiento de la buena pro a la consultoría para la elaboración de las Especificaciones Técnicas Mínimas del Nuevo Core Bancario, se realizaría en diciembre del 2008, pero esta fue declarada desierta.

En razón, a lo anteriormente expuesto, las metas del proyecto fueron reformuladas y aprobada en Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo del presente: Las nuevas metas a considerar son las siguientes:

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	8	12	15

Los cambios han sido considerados en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009.

Objetivo Operativo 3.2: PLATAFORMA TRANSACCIONAL MULTICANAL (INTERCONEXIÓN DE ENTIDADES PÚBLICAS Y PRIVADAS)

Durante el 2009 se elaboró el Informe Técnico de evaluación para determinar la mejor opción con respecto al tipo de proceso para la adquisición de la plataforma transaccional multicanal. Se aprobó la evaluación estableciéndose el tipo de proceso mediante la modalidad de Licitación Pública.

Asimismo, se dio respuestas a las consultas a las ETMs de los proveedores con respecto a sus propuestas referenciales, tales como: Bervectec CST INC, Hewlett Packard Perú S.R.L., TECNOCOM, etc. Asimismo, se realizará el proceso de contratación de la consultoría que validará el estudio de mercado.

En Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo 2009, se ha aprobado el cambio de nombre por "Plataforma Transaccional Multicanal (Interconexión de Entidades Públicas y Privadas). y del indicador por: "Grado de avance de las actividades del proyecto".

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Grado de Avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	29	40	50

El 22 de Octubre del 2009, en Sesión de Directorio N° 1779, se aprobó el cambio de meta; en razón a los resultados obtenidos del estudio de posibilidades de mercado realizado. Las nuevas metas a considerar son las siguientes:

Indicador	Unidad de Medida	Al III Trim	Al IV Trim
Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	9	10

Objetivo Operativo 3.3: ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL DATAWAREHOUSE (PLATAFORMA DE INTELIGENCIA DE NEGOCIOS CORPORATIVA PARA EL BANCO DE LA NACIÓN)

Al 2009 se viene realizando el Estudio de Posibilidades de Mercado para la Consultoría de Evaluación de BI (Inteligencia de Negocios), previo al proyecto de implementación del DataWarehouse.

Además, se viene revisando las propuestas técnicas presentado por las empresas. Actualmente se cuenta con 4 Propuestas Referenciales de los cuales 3 cumplen con los requisitos de los Términos de Referencia.

En Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo 2009, se aprobó el cambio de meta del proyecto.

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Grado de Avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	27	37	46

El 22 de Octubre del 2009, en Sesión de Directorio N° 1779, se aprobó el cambio de meta; en razón a los resultados obtenidos del estudio de posibilidades de mercado realizados. Las nuevas metas a considerar son las siguientes:

Indicador	Unidad de Medida	Al III Trim	Al IV Trim
Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	12	15

Objetivo Operativo 3.4: PORTAFOLIO DE PROYECTOS PETI 2009

Durante el 2009, se elevo a consideración del Directorio, la inclusión del proyecto: Portafolio de Proyecto PETI (Plan Estratégico de Tecnología de Información) 2009, el cual permitirá mejorar, modernizar y buscar la eficiencia operativa del Departamento de Informática a las necesidades del Banco.

Los principales componentes del proyecto son los siguientes:

- Etapa 1: Definición y Elaboración de las ETMs - Dpto. Informatica
- Etapa 2: Proceso de Adquisición hasta suscripción de contrato con el Proveedor - Dpto. de Logística.
- Etapa 3: Proceso de Ejecución / Seguimiento y Control de los Sub Proyectos

Siendo sus metas para el 2009 las siguientes:

META	AL 1ER TRIM.	AL 2DO TRIM.	AL 3ER TRIM.	AL 4TO TRIM.
Actual	0	5	20	100

* Indicador: Grado de avance de las actividades del proyecto 2009

La inclusión del proyecto fue aprobada en Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo 2009, la cual además, se consideró en Sesión de Directorio N° 1779 de fecha 22 de octubre 2009.

Durante el 2009 se realizó la presentación del PETI ante los diferentes departamentos del Banco. Asimismo, se está validando el alcance de los proyectos del Plan de Seguridad de Información (PSI) asignados al Departamento de Informática.

Además, se están definiendo los Program Management, los cuales son necesarios para realizar la coordinación de los proyectos y alineación con los objetivos estratégicos.

VI. EVALUACIÓN DEL PLAN ESTRATEGICO 2009 – 2013

AVANCE DE LOS INDICADORES DEL PLAN ESTRATEGICO 2009 - 2013
AL 2DO. SEMESTRE 2009

OBJETIVO ESTRATÉGICO BANCO DE LA NACIÓN	OBJETIVO ESPECÍFICO	N°	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	METAS		Grado de Avance (%)	
					2009	Avance a Dic 2009		
1. CREAR VALOR PARA EL ESTADO Y LA SOCIEDAD	1.1 Crear una organización desconcentrada y descentralizada	1	• Cantidad de Departamentos Regionales Implementados.	N°				
			Divisiones de Soporte Regional Constituidas e Implementadas		10	0	0%	
	1.2 Promover la Bancarización.	2	• Cantidad de Nuevas Agencias U.O.B.	N°	24	17	71%	
			• Cantidad Acumulada de Oficinas operando bajo la modalidad de Compartir Locales a las IFIS	N°	223	202	91%	
			• Cantidad de Préstamos Multired otorgados en U.O.B.	N°	31,036	39,811	128%	
			• Créditos Directos e Indirectos a Entidades Públicas de Gobierno Central	Millones de Nuevos S/.	• Monto de Créditos Directos e Indirectos a Empresas Públicas.	871	1,775	204%
					• Monto de Créditos Directos e Indirectos a Ministerios, Universidades y Otras Entidades	1,032	1,395	135%
			• Cantidad de Cuentas de Ahorro UOB	N°	624,000	670,990	108%	
	1.3 Aplicación de los Principios de Responsabilidad Social Empresarial	7	• Grado de avance de la implementación de la Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación.	% de Avance	24	20	83%	
	1.4 Mantener el crecimiento económico y financiero del Banco	8	• ROE	%	21.56	19.66	91%	
2 BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE	2.1 Ampliar la Oferta de Productos y Servicios.	9	• Cantidad de Nuevos Productos y Servicios Implementados	N°	12	7	58%	
			• Calidad del Servicio de Atención al Cliente del canal Agencias	Grado de Satisfacción	4.1	3.5	85%	
	2.2 Ampliar los canales de atención al cliente	11	• Cantidad de Nuevas Agencias	N°	26	23	88%	
			• Cantidad de Nuevos Cajeros Automáticos	N°	80	81	101%	
			• Cantidad de Cajeros Corresponsales.	N°	300	53	18%	
			• Avance en el Proyecto Contact Center	% de Avance	30	25	83%	
	2.3 Mejorar la capacidad operativa de las agencias del Banco	15	• Cantidad de Agencias Remodeladas	N°	16	15	94%	
	2.4 Mejorar nuestro conocimiento del cliente	16	• Cantidad de Estudios de las Necesidades de los Clientes.	N°	7	10	143%	
3. DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL	3.1 Incrementar las competencias del recurso humano.	17	• Cantidad de Personas Capacitadas para el Perfil Requerido.	N°	116	141	122%	
	3.2 Modernización de los procesos operativos.	18	• Cantidad de Procedimientos y Procesos Rediseñados.	N°				
			• Cantidad de Procesos Levantados y Documentados del CORE		36	58	161%	
			• Cantidad de Procesos Rediseñados.		16	29	181%	
			• Cantidad de Procedimientos Levantados y Documentados de la Red de Agencias		193	183	95%	
	3.3 Modernización de los procesos de gestión	19	• Avance de la Implementación del Balanced Scored Card.	% de Avance	28	28	100%	
	3.4 Integrar Tecnologías de Información a los procesos empresariales.	20	• Avance en la Implementación del Nuevo Core Bancario.	% de Avance	15	16	107%	
			• Grado de Avance del Proyecto Estratégico de Tecnologías de la Información (PETI)	% de Avance	6	6	98%	
• Grado de Avance del Proyecto Plataforma Transaccional Multicanal (PTM)			% de Avance	10	9	90%		
4. SER RECONOCIDOS COMO UN BANCO TRANSPARENTE	4.1 Adoptar Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo.	23	• Avance de la implementación de las Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación.	% de Avance	18	15	83%	
	4.2 Conseguir una Calificación Pública de Riesgo	24	• Obtención de una Calificación Pública de Riesgo para el Banco de la Nación.	Asignación de Rating*	1	1	100%	

(*) 1: Obtener Calificación Pública de Riesgo 2: Obtener Calificación Internacional de Riesgo

VI. EVALUACIÓN FINANCIERA (En miles de nuevos soles)

6.1 EVALUACIÓN DE LA EJECUCIÓN AL CIERRE 2009 RESPECTO AL MARCO APROBADO

BALANCE GENERAL

- **Los Activos** (S/. 20 198.6 MM) fueron superiores en 6,72% a la meta prevista para dicho periodo. Mayor variación de S/. 1 271.2 MM, explicada principalmente como consecuencia de:

En Activo Corriente

Disponible: la variación negativa de S/. 1 422.4 MM se debe principalmente al menor disponible en el BCRP por S/. 1 555.6 MM, explicado por los menores depósitos en la cuenta Especial MN por S/. 1 200.4 MM al haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la adquisición de Bonos Soberanos, menores depósitos en la cuenta Overnight ME por S/. 425.3 MM debido a la colocación de préstamos a Petro Perú y a la adquisición de Bonos Globales ME, parcialmente contrarrestado por los mayores depósitos en la cuenta Ordinaria por S/. 70.1 MM. Lo anterior es contrarrestado parcialmente por los mayores depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior por S/. 47.9 MM, explicado principalmente por mayores depósitos en la cuenta Ordinaria y en la cuenta especial Mercado Monetario; y por el mayor disponible en Oficina Principal por S/. 76.9 MM.

En **Fondos Interbancarios:** la variación de S/. 260.1 MM con respecto a lo previsto es explicada principalmente por la mayor rentabilización ofrecida para nuestros fondos.

En **Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:** la variación de S/. 2 305.4 MM se explica principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda por S/. 2 272.5 MM, producto de la mayor adquisición de Bonos Soberanos por S/. 1 249.1 MM, Certificados de Depósitos Negociables emitidos por el BCRP por S/. 307.9 MM, por la mayor inversión de Bonos Globales ME por S/. 237.9 MM, entre otros.

En **Cartera de Créditos, Neto:** la variación de S/. 262.6 MM se explica principalmente por los mayores avances en cuenta corriente a COFIDE por S/. 258.0 MM, mayores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de préstamos Multired S/. 82.9 MM, parcialmente contrarrestado por las menores colocaciones al Ministerio de Defensa (avances en cuenta corriente) por S/. 25.1 MM, entre otros.

En **Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas** se registró un variación negativa de S/. 34.4 MM en relación a lo previsto.

En Activo no Corriente

En **Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto:** la variación negativa de S/. 93.3 MM se explica principalmente por haberse previsto mayores adquisiciones de Activo Fijo.

- **Los Pasivos** (S/. 18 507.6 MM) fueron superiores en 8,45% a su meta prevista para dicho periodo. Presenta una variación de S/. 1 442.1 MM, explicada como sigue:

En Pasivo Corriente

Obligaciones con el Público, la variación de S/. 1 330.2 MM se explica principalmente por las mayores Obligaciones a la Vista por S/. 358.3 MM, básicamente por depósitos en cuenta corriente con el Sector Privado no Financiero, parcialmente contrarrestado por las menores obligaciones con los Gobiernos Locales y Regionales; Obligaciones por Cuentas a Plazo por S/. 597.8 MM; Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Tributos por S/. 119.6 y mayores Obligaciones con Público Restringidas por S/. 263.8 MM.

En Pasivo No Corriente

En **Obligaciones con el Público**: la variación de S/. 94.8 MM es explicada principalmente por las mayores obligaciones por Beneficios Sociales de Trabajadores por S/. 89.1 MM.

- a. El **Patrimonio** (S/. 1 690.9 MM) fue inferior en 9,18% a su meta prevista para dicho periodo, con una variación negativa de S/ 170.9 MM. Dicha variación es producto principalmente del menor Resultado Neto del Ejercicio por S/ 189.2 MM.

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

Los Ingresos Financieros (S/. 1 022.1 MM) fueron inferiores en 16% a lo estimado para éste periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores intereses por Disponible en el BCRP en MN por S/. 208.1 MM, principalmente por los menores ingresos por intereses en la Cuenta Especial producto de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia; menores Intereses por Créditos en MN por S/. 22.1 MM, principalmente por los menores intereses por avances en cuentas corrientes en relación a lo previsto; menores ingresos por Diferencia de Cambio en Operaciones Varias por S/.6.8 MM, principalmente por Diferencia por Nivelación de Cambio ME; parcialmente contrarrestado por los mayores ingresos por Valorización de Inversiones Negociables Disponibles para la Venta por S/. 28.4 MM, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales; mayores ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 28.9 MM, principalmente por los rendimientos obtenidos por Bonos Soberanos en MN y Bonos Globales en ME.

Los Gastos Financieros (S/.141.3 MM) registraron un incremento de 12% en relación a lo previsto. Dicha variación se explica principalmente por el mayor gasto como resultado de la Compra – Venta de Valores por S/. 26.4 MM , producto de los Bonos Soberanos y Bonos Globales; parcialmente contrarrestado por los menores gastos por Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público en MN por S/.12.6 MM, básicamente por los menores intereses por Cuentas Corrientes y de Ahorro.

El Margen Financiero Neto (S/. 872.6 MM) muestra una desviación 19% por debajo del presupuesto, explicada por la variación entre los ingresos y gastos financieros, y la diferencia es explicada principalmente por las menores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio por S/. 2 MM y menores provisiones por la Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores por S/. 4.7 MM, principalmente por reversión de provisiones por créditos de consumo.

Los Ingresos por Servicios Financieros (S/. 405.3 MM) fueron mayores en 3% respecto a lo previsto, lo cual equivale a un incremento de S/. 13.3 MM. Dicho incremento se explica principalmente por los mayores ingresos por Transferencias MN por S/. 3.8 MM, Abonos Masivos en Cuentas de Ahorro por S/.1.9 MM, Servicio de Tesorería del Estado por S/. 7.2 MM, Mantenimiento de Depósitos de Ahorro por S/. 0.6 MM, Cheques de Otros Bancos Recibidos en Canje por S/. 0.6 MM, entre otros.

Los Gastos por Servicios Financieros (S/. 5.4 MM) fueron mayores en 10% en relación a lo previsto. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por Tarjetas de Débito S/. 0.4 MM.

Los Gastos de Administración (S/. 817.6 MM) fueron mayores en 19% respecto al marco presupuestal. Dicha variación se explica principalmente por el mayor gasto registrado por Personal y Directorio por S/. 195.1 MM, básicamente por el gasto en Jubilaciones y Pensiones por S/. 205.9 MM, por haberse considerado dicha Provisión como un Gasto de Administración, de acuerdo a lo instruido por la SBS; menores gastos en Sueldos y Salarios por S/. 7.9 MM. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por los menores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en S/. 34.7 MM, principalmente por los menores gastos por Otros Servicios por S/. 6.9 MM; Fuerzas Policiales por S/. 6.7 MM; Mantenimiento y Reparación por S/. 5.7 MM, principalmente de muebles, maquinarias y equipos y por equipos de alarma y seguridad; Tarifas de Servicio Público por S/. 4 MM, principalmente por el menor gasto por red de teleprocesos nacionales; Compra de Bienes por S/. 3.5 MM, principalmente por el menor gasto en insumos y suministros; Alquileres por S/. 2.2 MM; Otros Servicios No Personales (SNP) por S/. 1.9 MM; Servicios de Vigilancia, Guardianía y Limpieza por S/. 1.8 MM; entre otros; así como por los menores gastos en Impuestos y Contribuciones por S/. 27.5 MM, principalmente por el menor pago de IGV, Tributos a Gobiernos Locales, y Otros Tributos.

Las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones (S/. 71.1 MM) fueron menores en 59% al presupuesto, principalmente por las Menores Provisiones para Contingencias y Otras por S/.104.9 MM, por haberse registrado la Provisión de Jubilación en Gastos de Administración, de acuerdo a lo instruido por la SBS; parcialmente contrarrestado por la mayor Amortización de Gastos por S/. 2.9 MM; y por las mayores Provisiones por Incobrabilidad por Cuentas por Cobrar por S/. 1.1 MM.

Los Otros Ingresos y Gastos (S/. 66 MM) fueron superiores en 50%, respecto al presupuesto. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores ingresos de ejercicios anteriores por S/. 33.9 MM, básicamente por la reversión de la provisión de litigios y demandas interpuestas contra el BN (Laudo arbitral entre SUTBAN Y BN 2007-2009) y reversión por exceso de provisión para pago de proveedores de años 2007 y 2008, entre otros.

La Utilidad Neta (S/. 339.5 MM) fue inferior en 36%, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en el BCRP, y por el mayor Gasto Financiero y de Administración por Personal y Directorio; contrarrestado parcialmente por las menores provisiones realizadas. Cabe destacar que la diferencia en el registro del Presupuesto y Ejecución de la Provisión de Jubilaciones obedece a que su Presupuesto ha sido considerado en el rubro de Provisiones por corresponder, mientras que la ejecución ha sido registrada como Gasto Administrativo, de acuerdo a lo instruido por la SBS.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

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

ÍNDICES FINANCIEROS	Meta al Cierre 2009 ^{1/}	Ejecución al Cierre 2009	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,25	1,23	(1,60)
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{2/} / Activo Rentable ^{3/}	4,06%	4,74%	16,75
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,17	10,94	19,30
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	3,37%	2,62%	(22,26)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	28,39%	20,08%	(29,27)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS ^{4/}	89,62%	86,18%	(3,84)
EBITDA ^{5/}	682 104	480 312	(29,58)

1/ Saldos previstos de acuerdo al Presupuesto aprobado 2009.

2/ Saldos anualizados. La ejecución considera la Provisión de Jubilaciones

3/ Saldos promedios.

4/ Considera el total de Ingresos por nivelación de cambio.

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

Liquidez, muestra un índice inferior en 1,60% al previsto, a pesar de ello se puede establecer que el Banco de la Nación muestra la liquidez necesaria, lo cual le permite afrontar los compromisos adquiridos, principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta.

Gestión, se observa que éste ratio muestra un menor índice de 16,75%, explicado básicamente por los mayores Gastos de Administración, principalmente por haberse registrado la Provisión de Jubilación como Gasto de Personal, según lo instruido por la SBS.

Solvencia, el endeudamiento total del Banco se mantiene en 10,94 veces respecto al patrimonio, contando con una sólida estructura patrimonial, superior en 19,3% al índice previsto que fue de 9,17 veces. Al cierre 2009, el patrimonio fue de S/. 1 690.9 MM, importe que representa el 9,14% del Total Pasivo.

Rentabilidad, al cierre 2009, se puede apreciar que el Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 1 022.1 MM, permitiendo lograr una Utilidad Financiera Neta de S/ 872.6 MM (85,4% de margen). Dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en una Utilidad Neta de S/ 339.5 MM (33,2% de margen neto). La utilidad fue inferior en 35,78% a lo previsto.

Se obtuvo una Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de 20,08%, inferior en 29,27% al presupuesto previsto, explicado por la menor Utilidad Neta del Ejercicio, principalmente como producto de los menores Ingresos Financieros y por los mayores Gastos de Administración. En cuanto a la Rentabilidad sobre los Activos (ROA), se obtuvo un índice de 2,62%, inferior a lo previsto en 22,26%, principalmente por los mayores Activos Totales registrados, producto de las mayores Inversiones Negociables; así como por la menor Utilidad Operativa del ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros (continuas reducciones de la Tasa de Referencia del BCRP).

6.2 Evaluación de la Ejecución al Cierre 2009 con respecto a la Ejecución al Cierre 2008

BALANCE GENERAL

- **Los Activos** (S/ 20 198.6 MM) fueron superiores en 5,20% con respecto a la ejecución al cierre del año 2008, como consecuencia de:

En Activo Corriente

Disponible: la variación negativa de S/. 1 530.6 MM se debe principalmente al menor disponible en el BCRP por S/. 1 599.1 MM, explicado por los menores depósitos en la cuenta Especial MN por S/. 1 279.3 MM al haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la adquisición de Bonos Soberanos; menores depósitos en la cuenta Ordinaria por S/. 389.0 MM, producto de la menor tasa de encaje; parcialmente contrarrestado por los mayores depósitos en la cuenta Overnight ME por S/. 69.2. Lo anterior es contrarrestado parcialmente por los mayores depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior por S/. 76.0 MM, explicado principalmente por mayores depósitos en la cuenta Ordinaria y en la cuenta especial Mercado Monetario.

En **Fondos Interbancarios:** la variación de S/. 260.1 MM con respecto al cierre 2008 es explicada principalmente por la mayor rentabilización ofrecida para nuestros fondos.

En **Inversiones negociables y a Vencimiento:** la variación de S/. 1 910.2 MM es originada principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda por S/. 2 011.3 MM, producto de la mayor adquisición de Bonos Soberanos por S/. 1 416.9 MM, Bonos Ordinarios S/. 135.3 MM, Bonos Corporativos S/. 126.5 MM, Bonos Supranacionales por S/. 116.7 MM, por la mayor inversión de Bonos Globales ME por S/. 63.9 MM, entre otros.

En **Cartera de Créditos, Neto:** la variación de S/. 273.0 MM obedece principalmente a la mayor colocación por Avances de Cuenta Corriente MN al Ministerio de Defensa por S/. 408.1 MM y a COFIDE por S/. 12.5 MM; mayores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de Préstamos Multired por S/. 131.8; parcialmente contrarrestado por los menores avances en cuenta corriente ME otorgados a Petro Perú por S/. 304.9 MM.

En **Cuentas por Cobrar, Neto:** la variación de S/. 199.0 MM obedece a cuentas por cobrar por Venta de Bienes y Servicios de Fideicomiso por S/. 183.1 MM, explicados principalmente por contratos por Fideicomisos en Garantía ME.

En **Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas** se registró un variación negativa de S/. 34.4 MM en relación al cierre 2008.

En **Otros Activos, Neto:** la menor variación de S/. 71.6 MM, es explicada principalmente por las menores operaciones en trámite, y por Agencias y Sucursales de Provincias.

En Activo No Corriente

Presenta una menor variación de S/. 7.9 MM respecto a la ejecución al cierre del ejercicio 2008, principalmente por las mayores colocaciones a los Gobiernos Locales, contrarrestado por la menor adquisición de Activo Fijo.

- **Los Pasivos** (S/. 18 507.6 MM) son mayores en 5.97% con respecto a la ejecución al cierre del año 2008; explicado principalmente por:

En Pasivo Corriente

Obligaciones con el Público: la variación de S/. 848.4 MM, se debe básicamente a las mayores Obligaciones por Cuentas de Ahorro por S/. 446.4 MM; Obligaciones por Cuentas a Plazo por S/. 656.6 MM, principalmente el Fondo Consolidado de Reservas (tanto en MN como en ME); mayores Otras Obligaciones con el Público Restringidas por S/. 443.7 MM, explicados por depósitos judiciales y administrativos, y por depósitos en garantía ME, parcialmente contrarresto por las menores Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Tributos por S/. 108.9 MM. Lo anterior es contrarrestado parcialmente por las menores Obligaciones a la Vista por S/. 589.2 MM, básicamente por las menores Obligaciones con los Gobiernos Locales y Regionales.

En Depósitos en Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales: la variación de S/. 307.3 MM se debe básicamente a los mayores depósitos de Empresas Financieras, principalmente por depósitos de COFIDE.

En Pasivo No Corriente

Presenta una menor variación de S/. 55.9 MM, principalmente como consecuencia de las menores Provisiones registradas por S/. 56.5, básicamente por contingencias por Litigios y Demandas Pendientes

- El **Patrimonio** (S/ 1 690.9 MM), presenta una variación negativa de S/. 45.1 MM, equivalente a 2,6% respecto a la ejecución al cierre del año 2008. Dicha variación es explicada principalmente por el menor Resultado Neto del Ejercicio por S/. 77.0 MM, contrarrestado parcialmente por el mayor Resultado Acumulado por S/. 31.9 MM.

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

Los Ingresos Financieros (S/. 1 022.1 MM) fueron inferiores en 18% al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica principalmente por los Menores intereses por Fondos Disponibles por S/. 278.9 MM, en MN básicamente por no haberse registrado ingresos por depósitos a plazo MN, así como por los menores intereses generados por los depósitos en la cuenta Especial MN, y en ME se explica por los menores intereses generados por nuestros depósitos Overnight y por los menores interés por cuentas a por depósitos a plazo en Bancos e Instituciones Financieras del Exterior; menores intereses por Créditos en MN por S/. 5.8 MM, principalmente por Préstamos Multired, contrarrestado parcialmente por los mayores avances en cuenta corriente. Lo anterior es parcialmente contrarrestado por los mayores ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 67.7 MM, principalmente por Bonos Soberanos en MN y por Bonos Globales en ME.

Los Gastos Financieros (S/.141.3 MM) se encuentran por debajo de lo registrado al mismo periodo 2008 en 19%, lo cual se explica principalmente por los menores intereses por obligaciones con el público por S/. 52.5 MM, producto de las menores obligaciones a la vista por cuentas corrientes; contrarrestado parcialmente por los mayores gastos como Resultado de la Pérdida por Venta de Valores por S/. 26.9 MM, producto de los Bonos Soberanos y Globales, entre otros.

El Margen Financiero Neto (S/. 872.6 MM) muestra una desviación de 15% por debajo de la obtenida en el ejercicio 2008, la cual es explicada fundamentalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y la diferencia es provocada por los menores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio por S/.42.4 MM, y por las menores provisiones para la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores por S/. 1.7 MM, principalmente por créditos comerciales y de consumo.

Los **Ingresos por Servicios Financieros** (S/. 405.3 MM) fueron mayores en 5% al cierre 2008, lo que se explica principalmente por los mayores ingresos por Operaciones

Contingencia por S/. 4.7 MM, básicamente por cartas fianzas y cartas de créditos emitidas; Transferencias por S/. 4.6 MM, principalmente por el sistema de telegiro; Tarjetas de Débito por S/. 4.4 MM; Servicios por Locales Compartidos por S/.3.6 MM; Mantenimiento de Depósitos de Ahorro por S/. 2.3 MM; Cobro de Tributos por S/. 1.8 MM; parcialmente contrarrestado por los menores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público por S/. 8.9 MM.

Los **Gastos por Servicios Financieros** (S/. 5.3 MM) fueron superiores en 57% en relación al ejercicio anterior. Su variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por las tarjetas de débito por S/. 1.8 MM.

Los Gastos de Administración (S/. 817.6 MM) fueron superiores en 10% respecto al año anterior, lo cual se explica principalmente por los mayores gastos por Servicios Recibidos de Terceros por S/. 37.6 MM, básicamente por los mayores gastos en Transportes y Almacenamiento por S/. 5.4 MM, principalmente por abastecimiento de cajeros Multired y por traslado, recuento y embolsado de valores; Mantenimiento y Reparación por S/. 5.4 MM, principalmente de muebles, maquinarias y equipo, e inmuebles; Alquileres por S/. 3.2 MM, principalmente por equipos informáticos; Otros Servicios SNP por S/. 19.5 MM, principalmente por haberse considerado dicho gasto en el rubro de Otros Servicios en el ejercicio anterior; Tarifas de Servicios Públicos por S/. 3.9 MM, principalmente por red de teleprocesos nacionales; Publicidad y Publicaciones por S/. 7.4 MM, principalmente por el mayor gasto en publicidad local; Gastos Diversos de Gestión por S/. 3.3 MM, principalmente por las mayores transferencias al Fondo de Empleados; contrarrestado parcialmente por el menor gasto en Otros Servicios por S/. 13.7 MM. Asimismo, se obtuvo un mayor gasto de Personal y Directorio por S/. 28.2 MM, explicado principalmente por el mayor gasto en Sueldos y Salarios por S/. 27.6 MM; y por Compensación por Tiempo de Servicios por S/. 1.6 MM; en relación a Impuestos y Contribuciones, se registró un mayor gasto por S/. 9.4 MM, principalmente por IGV.

Las Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones (S/. 71.1 MM) fueron inferiores en 36%, al mismo periodo del ejercicio anterior, explicado principalmente por las menores Provisiones para Contingencias y Otras por S/. 44.9 MM, básicamente por litigios y demandas pendientes; contrarrestado parcialmente por el mayor gasto por Amortización de gastos por S/. 3.4 MM; y por Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo por S/. 0.7 MM.

Los **Otros Ingresos y Gastos** (S/. 66 MM) presentan un mayor ingreso en 3 819% con respecto al cierre 2008, explicado principalmente por los mayores Ingresos de Ejercicios Anteriores por S/. 75.1 MM, producto de la reversión de la provisión de litigios y demandas interpuestas contra el Banco (Laudo arbitral entre SUTBAN Y BN 2007-2009), reversión por exceso de provisión para pago de proveedores de años 2007 y 2008; mayores ingresos diversos de gestión, producto de la reversión de la provisión de 25 años, reversión de la provisión de mercado (inmuebles), entre otros; parcialmente contrarrestado por los mayores Gastos de Ejercicios Anteriores por S/. 5.9 MM principalmente por la solución dada por el Laudo Arbitral el 17-11-09 entre SUTBAN y el Banco de la Nación correspondiente al año 2009, reintegrando desde Enero 2007 a Diciembre 2008, por conceptos de movilidad, refrigerio, por casado, por escolaridad, cierre de pliego anterior, uniforme, aporte ESSALUD y por hijo. Asimismo, se ha registrado un mayor gasto por beneficios sociales, gratificaciones, remuneraciones de años anteriores; y en relación a servicios recibidos de terceros, el mayor gasto se explica por mantenimiento preventivo y correctivo, servicios de publicidad, entre otros.

La **Utilidad Neta** (S/. 339.5 MM) fue inferior en 18% en relación al cierre 2008, principalmente por los menores Ingresos Financieros, principalmente por los menores intereses por Disponible por Depósitos a Plazo en el BCRP, y por los mayores gastos de Administración; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados básicamente por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes, así como por los menores gastos Financieros y Provisiones.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

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

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución al Cierre 2008	Ejecución al Cierre 2009	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,26	1,23	(2,38)
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{1/} / Activo Rentable ^{2/}	4,32%	4,74%	9,72
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	10,06	10,94	8,75
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	3,65%	2,62%	(28,22)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	23,99%	20,08%	(16,30)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS ^{3/}	86,05%	86,18%	0,15
EBIDTA^{4/}	575 222	480 312	(16,50)

1/ Saldos anualizados, considera Jubilación.

2/ Saldos Promedio.

3/ Considera el total de Ingresos por nivelación de cambio.

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

Liquidez, muestra un índice inferior en 2,38% al cierre 2008, principalmente como consecuencia del mayor Pasivo Corriente, producto de las mayores Obligaciones por Cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas, y por las mayores Obligaciones de Ahorro; parcialmente contrarrestado por el mayor Activo Corriente registrado.

Gestión, en cuanto al gasto de administración al cierre 2009 frente al activo rentable, se puede observar que éste ratio muestra un índice de 4.74%, mostrando un menor índice de eficiencia de 9,72% al alcanzado en el año 2008, como producto de los mayores Gastos de Administración (anualizados), destacando el mayor Gasto de Personal y de Servicios Prestados por Terceros.

Solvencia, El endeudamiento contable del Banco al cierre del año 2009 fue de 10,94 veces respecto al patrimonio, superior en 8,75% respecto al índice registrado al cierre 2008 que fue de 10,06 veces, principalmente por las mayores Obligaciones por depósitos en Empresas del Sistema Financiero, por Obligaciones por Cuentas a Plazo y Ahorro.

Rentabilidad, al cierre 2009, el Banco obtuvo un mayor índice en 0,15% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros, los cuales ascendieron a S/.1 022.1 MM permitiendo lograr una Utilidad Financiera Neta de S/. 872.6 MM, la cual cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/ 339.5 MM (33,2% de margen neto).

Se obtuvo una Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de 20,08%, inferior en 16,30% al cierre 2008, explicado principalmente por el menor Resultado Neto del Ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros y de los mayores gastos de Administración, principalmente por Servicios Prestados por Terceros. En relación a la Rentabilidad sobre los Activos (ROA), se obtuvo un índice de 2,62%, inferior al cierre 2008 en 28,22%, principalmente por los mayores Activos Totales registrados, producto de las mayores Inversiones Negociables; así como por la menor Utilidad Operativa del ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros (continuas reducciones de la Tasa de Referencia

del BCRP) y de los mayores Gastos de Operación, destacando los mayores gastos de Personal y de Servicios Prestados por Terceros.

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

7.1 Evaluación de la Ejecución al Cierre 2009 respecto al Marco Aprobado

- El Flujo Operativo (S/. 355.9 MM) mostró una menor variación de 34,5% respecto a lo previsto, que obedeció principalmente a los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; y por los mayores Egresos de Operación, principalmente por Gastos Financieros, Extraordinarios y Otros.
- El Flujo Económico (-S/.1 514.1 MM) mostró una disminución en 1 524,6%, de los cuales una parte es explicada por el Flujo Operativo y la diferencia principalmente por Otros Gastos de Capital por S/. 947.6 MM, explicado por las variaciones de Fondos Interbancarios, Cartera de Crédito, Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Otros Pasivos, entre otros; Inversiones Financieras por S/. 2 305.4 MM y menores Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión por S/. 64 MM. Lo anterior fue contrarrestado parcialmente por los mayores Otros Ingresos de Capital por S/.1 955.8 MM, principalmente producto de las variaciones de Obligaciones con el Público, Fondos Interbancarios, Otros Pasivos, Patrimonio, Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Cartera de Créditos, entre otros.
- La ejecución de los Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión (S/. 24.4 MM), corresponde principalmente al mayor gasto registrado en los rubros de Mobiliario y Equipo por la Adquisición de Cajeros Automáticos y al rubro de Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas.
- El Saldo Final de Caja (S/. 10 354 MM) disminuyó en 12,08% a su meta prevista para dicho periodo. Siendo dicho importe la disponibilidad en el periodo evaluado para afrontar nuestras obligaciones. El Banco de la Nación no cuenta con saldos de libre disponibilidad por ser una Empresa Financiera.

7.2 Evaluación de la Ejecución al Cierre 2009 respecto al Cierre 2008

- El Flujo Operativo (S/. 355.9 MM) mostró una menor variación de 18,5% respecto al cierre 2008, que obedeció principalmente a los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros, parcialmente contrarrestado por los mayores Ingresos Extraordinarios y por los menores Egresos de Operación, principalmente por Gastos de Personal.
- El Flujo Económico (-S/.1 514.1 MM) mostró una disminución en 1 235,9%, de los cuales una parte es explicada por el Flujo Operativo y la diferencia es producto de los mayores Gastos de Capital, producto de la mayor Inversión Financiera y por Otros Gastos de Capital, contrarrestado parcialmente por los mayores Ingresos de Capital obtenidos por la empresa durante el presente ejercicio y por el menor Gasto de Capital no ligados a Proyectos de Inversión.
- La ejecución de los Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión (S/. 24.4 MM), fue inferior en 57.1% respecto al cierre 2008. La ejecución del presente ejercicio corresponde principalmente al mayor gasto registrado en los rubros de Mobiliario y Equipo por la Adquisición de Cajeros Automáticos y al rubro de Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas.
- El Saldo Final de Caja (S/. 10 354 MM) disminuyó en 12,88% respecto al cierre 2008, principalmente por el menor disponible en el BCRP, producto de los menores depósitos en la cuenta Especial MN, por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la compra de Bonos Soberanos; y de los menores depósitos en la cuenta Ordinaria, producto de la menor tasa de encaje. Dicho saldo en el periodo evaluado

permite afrontar nuestras obligaciones. 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)

8.1 Evaluación de la Ejecución al Cierre 2009 respecto al marco aprobado

El **Resultado Operativo** (S/. 530.0 MM) fue inferior en 17% al marco aprobado, como consecuencia de los menores Ingresos de Operación por S/. 124.3 MM, producto de los menores Ingresos Financieros; contrarrestado parcialmente por los mayores ingresos Extraordinarios y Otros Ingresos. Asimismo, se registró menores Egresos de Operación por S/. 16.4 MM, explicados principalmente por los menores gastos en Tributos, Servicios Prestados por Terceros y Personal, entre otros.

INGRESOS OPERATIVOS

La ejecución de **Ingresos Operativos** (S/. 1 573.1 MM) fue inferior en 7% a la meta prevista. Dicha variación es explicada principalmente por los menores Ingresos Financieros por S/. 167.9 MM, destacando los menores ingresos por intereses por disponibles en MN y por intereses por créditos en MN, parcialmente contrarrestado por los mayores ingresos en el rubro Ingresos Extraordinarios por S/. 30.7 MM, destacando los mayores ingresos de ejercicios anteriores en MN y ME, explicados principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco; y por los mayores Ingresos en el rubro Otros por S/. 13.3 MM.

Los **Ingresos Financieros** (S/. 1 063.0 MM) fueron inferiores en 14% al marco presupuestal. Dicha variación es explicada principalmente por los menores ingresos por Intereses por disponibles en MN por S/. 208.1 MM, explicado principalmente por los menores ingresos por intereses de la Cuenta Especial MN, producto de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia por el BCRP en el año 2009; menores intereses por créditos en MN por S/.22.1 MM, principalmente por menores intereses por avances en Cuenta Corriente e intereses por préstamos. La menor ejecución de los Ingresos Financieros ha sido contrarrestado parcialmente por los mayores ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento por S/. 28.2 MM, principalmente por el rendimiento de Bonos Soberanos y Bonos Globales; mayores ingresos por Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta por S/.18.3 MM, producto de la venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales; mayores ingresos como resultado de la Compra-Venta de Valores por S/. 12.7 MM, correspondientes a Bonos Soberanos y Bonos Globales; y por los mayores ingresos por Diferencia de Cambio por Operaciones Spot ME por S/.2.8 MM.

La mayor ejecución del 42% de los **Ingresos Extraordinarios** (S/. 104 MM) respecto al marco presupuestal, se explica por los mayores Ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores por S/. 29.3 MM, explicados principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas, así como la actualización de litigios y demandas interpuestas en contra del BN, y reversión por exceso de provisión para pago de proveedores de años 2007 y 2008, entre otros. Asimismo, se registraron mayores Ingresos Extraordinarios del Ejercicio por S/. 1.4 MM, explicados principalmente por la cancelación de cuentas por pagar e inmovilizadas provenientes del programa de incentivos al personal que cesó en el año 1992 y que no fueron descargadas.

La mayor ejecución de 3% en **Otros Ingresos** (S/. 405.3 MM), se explica por los mayores ingresos por servicios diversos en MN (S/.14.5 MM), principalmente por los mayores ingresos por comisiones recibidas por el Manejo de la Tesorería del Estado por S/. 7.2 MM, Transferencias en MN por S/.3.8 MM, Abonos Masivos en Cuenta de Ahorros por S/.1.9 MM, Cheques O/b. Recibidos en Canje por S/.0.6 MM, mantenimiento de Depósito de Ahorros por S/.0.6 MM, recaudación otras entidades públicas S/.0.5 MM, entre otros.

Los Ingresos por Participación o Dividendos (S/. 0.8 MM) fueron inferiores en 32% respecto al presupuesto. Su ejecución se explica por los dividendos recibidos por nuestra participación accionaria en el BLADDEX.

EGRESOS OPERATIVOS

La ejecución de los **Egresos Operativos** (S/. 1 043.1 MM) fue inferior en S/. 16.4 MM respecto a la meta prevista. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos en Tributos por S/. 27.5 MM, destacando principalmente el menor gasto en IGV y Tributos para Gobiernos Locales; Servicios Prestados por Terceros por S/. 23.1 MM, destacando el menor gasto por Otros Servicios, Reparación y Mantenimiento, Honorarios Profesionales; Gastos de Personal por S/. 13 MM, entre otros.

La menor ejecución de 37% en **Tributos** (S/. 46.3 MM) se explica principalmente por el menor gasto del Impuesto General a las Ventas IGV por S/.25.5 MM y Tributos para Gobiernos Locales por S/. 1.7 MM, entre otros. Esta menor ejecución ha sido parcialmente contrarrestada por el mayor gasto en el rubro Impuesto a las Transacciones Financieras por S/. 0.02 MM, sobregiro que se sustenta por el mayor monto de transacciones afectos a este impuesto realizadas al cierre año 2009.

La menor ejecución de 12% en **Servicios Prestados de Terceros** (S/. 175.9 MM), es explicada por el menor gasto en Otros por S/.8.8 MM, principalmente por los rubros de Otros Servicios por S/. 6.9 MM y SNP (relacionados a proyectos Plan Operativo e Internos) por S/.1.9 MM; Mantenimiento y Reparación por S/.5.7 MM, especialmente por los rubros muebles, maquinaria y equipos, y por equipos de alarmas y seguridad; Honorarios Profesionales por S/.4.8 MM, explicados por los rubros de consultorías, sociedades de auditorías y asesorías legales; Tarifas de Servicios Públicos por S/.4 MM, explicados por los rubros servicios de red de teleprocesos nacionales y servicio de energía y agua, y teléfonos. Este menor gasto ha sido contrarrestado parcialmente por la mayor ejecución en los rubros de Transporte y Almacenamiento por S/. 3.8 MM y Publicidad y Publicaciones por S/. 0.5 MM.

El sobregiro en el rubro de Transporte y Almacenamiento se sustenta por:

- Traslado, Recuento y Embolsado de Valores:
 - El Banco Central de Reserva restringió en el segundo semestre del 2009 el envío de efectivo a las Bóvedas Custodias que mantiene en Provincias, lo que ocasionó que el traslado de efectivo se incrementara por parte del Banco de la Nación.
 - Se apoyó al Banco Central de Reserva en el canje de billetes nuevos en las ciudades de Trujillo, Chimbote, Huancayo, Huánuco, Piura y Cuzco.
 - El cronograma de pagos de Pensionistas y Activos a cargo del Estado se redujo a dos semanas, del 04 al 17 de diciembre de 2009, lo cual no permitió realizar un mayor canje con la Banca Privada, teniéndose que trasladar una mayor cantidad de efectivo desde Lima a Provincias.

- **Abastecimiento de Cajeros Multired.**
 - Para la elaboración del presupuesto 2009 se tomó en consideración los niveles de ejecución del año 2008 (registrándose al cierre 2009 un sobregiro de 25% respecto al presupuesto) y la previsión que en el presente ejercicio, la atención de las empresas transportadoras se efectuaría sólo en los Cajeros Islas, y el Banco retomaría el abastecimiento de los cajeros ubicados en las Sucursales y Agencias, acción que no se concretó en su totalidad.

El sobregiro en el rubro Publicidad y Publicaciones se explica por la promoción del producto Préstamo Multired (ante la modificación de sus condiciones iniciales) mediante una estrategia diversificada hacia el público objetivo del Sector Estatal, el cual incluyó un mayor gasto en avisos de radio, vía pública y prensa.

La menor ejecución de 2% en **Gastos de Personal** (S/. 528.4 MM), es explicado por la no ejecución del Programa de Incentivos S/.10.5 MM; menor gasto por Sueldos y Salarios por S/. 7.9 MM; Compensación por Tiempo de Servicios por S/.0.6 MM; parcialmente contrarrestado por el mayor gasto por Jubilaciones y Pensiones por S/. 7.4 MM.

La menor ejecución de 26% en **Otros Gastos** (S/. 19.1 MM), es explicado por los menores gastos en Fuerzas Policiales.

La menor ejecución de 25% en **Compra de Bienes** (S/. 10.5 MM), es explicado por los menores gastos en Insumos y Suministros por S/.3.1 MM, principalmente por los rubros repuestos y materiales de muebles maquinarias por S/.0.8 MM, materiales para cómputo por S/. 0.6 MM, otros suministros por S/.0.5 MM, letreros luminosos y acrílicos por S/. 0.3 MM, equipos de alarma y seguridad por S/. 0.2 MM, materiales para ATMs por S/.0.2 MM y Útiles de Escritorio por S/.0.1 MM; y por el menor gasto por Combustibles y Lubricantes por S/. 0.4 MM.

La menor ejecución de 5% en **Gastos Diversos de Gestión** (S/. 43.3 MM), es explicado principalmente por el menor gasto por viáticos por S/.1.2 MM, principalmente por viáticos república y por personal SNP; menores gastos en Otros no relacionados a GIP por S/.0.6 MM, principalmente por los rubros trabajos de imprenta, gastos notariales y de registro, gastos judiciales; Otros relacionados a GIP por S/. 0.1 MM, explicados por las menores transferencias al Fondo de Empleados; y por el menor gasto por Seguros por S/. 0.3 MM, principalmente por Seguros contra Incendios.

La mayor ejecución del 23% en **Gastos Financieros** (S/.188.5 MM), es explicado principalmente por el mayor gasto como resultado de la Pérdida por la Venta de Valores por S/.26.4 MM, principalmente por Bonos Soberanos y Bonos Globales (En el mes de Noviembre, se ejecutó la Venta de Bonos Soberanos por S/. 39 MM, lo cual generó una pérdida de S/. 11 MM por valor de mercado y se registró un intercambio de Bonos Soberanos que vencían en el año 2011 (producto del D.S. 261-2009-EF, con el cual el MEF autoriza la ampliación del vencimiento de los Bonos hasta el año 2026), lo que originó la cancelación de los Bonos antes del vencimiento y una pérdida de S/. 11,5 MM); Valorización de Inversiones Negociables Disponibles para la Venta por S/.10.1 MM, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales; Diferencia por Nivelación de Cambio por S/.9.6 MM. Este mayor gasto fue contrarrestado por el menor gasto por Intereses por Obligaciones con el Público por S/.10.7 MM, explicados principalmente por los menores pagos de intereses por cuentas a plazos.

La mayor ejecución del 326% por **Egresos Extraordinarios** (S/. 31.1MM) es explicado principalmente por los mayores gastos extraordinarios de Años Anteriores en MN por S/. 13.4 MM, sustentado por la solución dada por el Laudo Arbitral el 17-11-09 entre SUTBAN y el Banco de la Nación correspondiente al año 2009, reintegrando desde Enero 2007 a Diciembre 2008, por conceptos de movilidad, refrigerio, por casado, por escolaridad, cierre de pliego anterior, uniforme, aporte ESSALUD y por hijo, adicionado un complemento de la

asignación escolaridad de los años 2007 y 2008; por beneficios sociales, gratificaciones, remuneraciones de años anteriores; y en relación a servicios recibidos de terceros, el mayor gasto se explica por mantenimiento preventivo y correctivo, servicios de publicidad, entre otros. Asimismo, por los mayores gastos extraordinarios del ejercicio por S/. 10.4 MM, principalmente por el mayor gasto por la solución dada por el Laudo Arbitral el 17-11-09 entre SUTBAN y el Banco de la Nación correspondiente al año 2009.

La ejecución de los **Gastos de Capital** fue de S/. 24.4 MM. Dicha ejecución obedece principalmente a Mobiliario y Equipo (Equipos y Cómputo), seguido por el gasto registrado por Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas.

El **Resultado Económico** (S/. 505.6 MM) fue menor en 8% a lo previsto, explicado principalmente por el Resultado Operativo obtenido y por la menor ejecución de Gastos de Capital en relación a lo previsto.

El **Gasto Integrado de Personal** (S/. 604.4 MM) fue menor al previsto en 4%, explicado principalmente por el menor gasto en Gasto de Personal, principalmente en el rubro Otros - destacando la no ejecución del Programa de Incentivos por Retiro Voluntario – y Sueldos y Salarios; Servicios Prestados por Terceros, en los rubros de Honorarios Profesionales, Servicios de Vigilancia Guardianía; y Gastos Diversos de Gestión en el rubro Viáticos.

El número previsto de trabajadores fue mayor al ejecutado, la mayor variación recae en el rubro de Planilla.

PERSONAL - POBLACIÓN AL CIERRE 09

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	26	24					26	24
Ejecutivos	944	882					944	882
Profesionales	381	301		395			381	696
Técnicos	2 704	2 599		542			2704	3 141
Otros	68	127				1226	68	1 353
TOTAL	4 123	3 933	943	937	1 201	1 226	6 267	6 096
Pensionistas	6 447	6 308					6447	6 308
Practicantes	140	111					140	111

8.2 Evaluación de la Ejecución al Cierre 2009 con respecto a la Ejecución al Cierre 2008

El **Resultado Operativo** (S/. 530 MM) fue inferior en 24% respecto al año anterior, como consecuencia de los menores Ingresos de Operación por S/. 105.2 MM, principalmente por los menores Ingresos Financieros, originados principalmente por Intereses por Disponibles en MN, Intereses por Créditos, entre otros; contrarrestados parcialmente por los mayores ingresos de Ejercicios Extraordinarios y Otros Ingresos.

INGRESOS OPERATIVOS

La ejecución de **Ingresos Operativos** (S/. 1 573.1 MM) fue inferior en 6% a la ejecución del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente por los menores Ingresos Financieros por S/. 202.6 MM, originados principalmente por la menor ejecución por intereses por Disponible MN, Intereses por Créditos, entre otros; contrarrestados parcialmente por los mayores ingresos por Inversiones Negociables a Vencimiento, Resultado en la Compra Venta

de Valores; mayores ingresos de Ejercicios Extraordinarios por S/. 79.3 MM y por Otros Ingresos por S/. 18.4 MM.

Los **Ingresos Financieros** (S/. 1 063 MM) fueron inferiores en 16% a la ejecución del año anterior. Dicha variación es explicada principalmente por los menores ingresos por Intereses por Fondos Disponibles por S/. 278.9 MM, en MN e explica básicamente por no haberse registrado ingresos por depósitos a plazo MN, así como por los menores intereses generados por los depósitos en la cuenta Especial MN, y en ME se explica por los menores intereses generados por nuestros depósitos Overnight y por los menores interés por cuentas a por depósitos a plazo en Bancos e Instituciones Financieras del Exterior; Intereses por Créditos por S/.15.5 MM, explicado principalmente por los menores Préstamos Multired y por los menores Avances en Cuenta Corriente a Petro Perú en ME, contrarrestado parcialmente por los mayores Avances en Cuenta Corriente MN. Lo anterior es contrarrestado parcialmente por los mayores ingresos por el rendimiento de Inversiones Negociables a Vencimiento por S/.66.9 MM, principalmente por el rendimiento de Bonos Soberanos y Bonos Globales; y por Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta por S/.35.9 MM.

La mayor ejecución del 322% de los **Ingresos Extraordinarios** (S/. 104 MM) respecto al año anterior, se explica principalmente por los mayores Ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores por S/. 73.4 MM, explicado principalmente por la disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos, reversión de provisiones por litigios, procesos administrativos y demandas interpuestas contra el BN, reversión por exceso de provisión para pago de proveedores.

La mayor ejecución del 5% en Otros Ingresos (S/. 405.3 MM) respecto al año anterior, se explica principalmente por los mayores ingresos por Servicios Diversos MN por S/.12.6 MM, principalmente por ingresos por Transferencias por S/. 4.6 MM, principalmente por el sistema de telegiro; Tarjetas de Débito por S/. 4.4 MM; Servicios por Locales Compartidos por S/.3.6 MM; Mantenimiento de Depósitos de Ahorro por S/. 2.3 MM; Cobro de Tributos por S/. 1.8 MM; parcialmente contrarrestado por los menores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público por S/. 8.9 MM.

Los **Ingresos por Participación o Dividendos** (S/. 0.8 MM) fueron inferiores en 32% respecto al ejercicio anterior. Su ejecución se explica por los dividendos recibidos por nuestra participación accionaria en el BLADEX.

EGRESOS OPERATIVOS

La ejecución de los **Egresos Operativos** (S/. 1 043.1 MM) fue superior en 7% respecto al año anterior. Dicha variación es explicada principalmente por el mayor Gasto de Personal, producto principalmente por los mayores Gastos de Personal por S/. 33.6 MM, básicamente en los rubros Sueldos y Salarios, Gratificaciones y Bonificaciones; Servicios Prestados por Terceros por S/. 33.1 MM, explicado por el mayor gasto en publicidad y publicaciones, mantenimiento y reparación; y por Egresos Extraordinarios por S/. 13.6 MM.

La mayor ejecución de 7% en **Gastos de Personal** (S/. 528.4 MM) se explica principalmente por los mayores Gastos en Sueldos y Salarios por S/.27.6 MM, principalmente por el mayor gasto en Básicas, Gratificaciones y Bonificaciones; Jubilaciones y Pensiones por S/. 4.5 MM; y por Compensación por Tiempo de Servicios por S/.1.6 MM.

La mayor ejecución de 23% en **Servicios Prestados por Terceros** (S/. 175.9 MM) se explica principalmente por los mayores gastos en Publicidad y Publicaciones por S/.7.4 MM; Mantenimiento y Reparación por S/.5.4 MM; Transporte y Almacenamiento por S/. 5.4 MM, principalmente por Abastecimiento de Cajeros Multired y Traslado, Recuento y Embolsado de Valores; Tarifas de Servicios Públicos por S/.3.9 MM; Alquileres por S/.3.2 MM y Otros, tales como Otros Servicios, SNP y Apertura de Puerta ATM Empresa de Seguridad.

La mayor ejecución de 78% en **Egresos Extraordinarios** (S/. 31.1 MM) se explica por los mayores gastos Extraordinario del Ejercicio por S/. 7.7 MM, principalmente por el mayor gasto por la solución dada por el Laudo Arbitral el 17-11-09 entre SUTBAN y el BN correspondiente al año 2009 (reintegrando de enero a noviembre los conceptos de movilidad, refrigerio, por casado, por escolaridad, aporte a ESSALUD y por hijo), complemento de la asignación de la escolaridad, otros. Asimismo, se registro un mayor Gastos Extraordinario de Ejercicios Anteriores por S/. 5.9 MM, básicamente por la solución dada por el Laudo Arbitral el 17-11-09 entre SUTBAN y el BN correspondiente al año 2009, reintegrando desde Enero 2007 a Diciembre 2008, por conceptos de movilidad, refrigerio, por casado, por escolaridad, cierre de pliego anterior, uniforme, aporte ESSALUD y por hijo, adicionado un complemento de la asignación escolaridad de los años 2007 y 2008.

La mayor ejecución de 25% de **Tributos** (S/. 46.3 MM) se explica principalmente por el mayor gasto por el Impuesto General a las Ventas (IGV) por S/. 9.4 MM respecto al cierre 2008.

La mayor ejecución de 9% de los **Gastos Diversos de Gestión** (S/. 43.3 MM) se explica principalmente por el mayor gasto por Transferencias al Fondo de Empleados por S/. 2.5 MM; Donaciones por S/.0.6 MM; y Viáticos por S/.0.5 MM, principalmente por Viáticos República y SNP.

La mayor ejecución de 18% de los egresos por **Compra de Bienes** (S/. 10.5 MM) se explica por los mayores gastos en Insumos y Suministros por S/. 1.7 MM, principalmente por Materiales para Cómputo por S/. 1.2 MM, Repuestos y Materiales - Muebles, Maquinarias y Equipo por S/. 0.4 MM, Materiales para Cajeros por S/.0.4 MM; contrarrestado por los menores gastos de Útiles de Escritorio por S/.0.3 MM, Letreros Luminosos y Acrílicos por S/.0.3 MM.

De otro lado, se registró una menor ejecución de 4% en **Gastos Financieros** (S/. 188.4 MM), principalmente por los menores intereses por Obligaciones con el Público por S/.52.5; parcialmente contrarrestado por el Resultado de Compra-Venta de Valores por S/. 26.9 MM, Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta por S/.19.2 MM y Diferencia por Nivelación de Cambio por S/. 2.8 MM.

La menor ejecución de 4% en **Otros Gastos** (S/. 19.1 MM) se explica por los menores gastos en Fuerzas Policiales por S/. 0.7 MM.

La ejecución de los **Gastos de Capital** fue de S/. 24.4 MM, siendo menor a la ejecución del año anterior en 57%. Dicha ejecución obedece principalmente a los rubros de Mobiliario y Equipo (Equipos y Cómputo) y a Edificios e Instalaciones.

El **Resultado Económico** (S/. 505.6 MM) fue inferior en 21% respecto al año anterior, principalmente por el Resultado Operativo y por el menor Gasto de Capital registrado en el presente ejercicio.

El **Gasto Integrado de Personal** (S/. 604.4 MM) fue mayor al año anterior en 7%, explicado principalmente por el mayor Gasto de Personal por S/.33.6 MM, originado por el mayor gasto por el rubro Jubilaciones y Pensiones, Sueldos y Salarios; Gastos Diversos de Gestión por S/.2.9 MM, explicados por las transferencias al Fondo de Empleados; Servicios de Terceros S/.2.8 MM, explicados principalmente al mayor gasto por SNP, Honorarios Profesionales y Servicio de de Vigilancia, Guardianía y Limpieza..

8.3 Diferencias entre la Evaluación de la Ejecución al Cierre anual y la Evaluación al IV Trimestre 2009

- El Resultado de Operación aumentó en S/.0.6 MM con respecto a la evaluación al IV trimestre 2009, lo cual se explica por los mayores Ingresos de Operación, debido a los mayores Ingresos Extraordinarios; parcialmente contrarrestado por los mayores Egresos de Operación, principalmente por Egresos Extraordinarios.
- El Resultado Económico disminuyó en S/. 7.4 MM con respecto a la evaluación al IV trimestre 2009, explicado principalmente por el mayor Gasto de Capital registrado al Cierre, a pesar de haberse obtenido un mayor Resultado de Operación.

IX. ASPECTOS RELEVANTES QUE INCIDIERON EN LOS RESULTADOS.

ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- La Tasa de Referencia del BCRP sufrió continuas reducciones durante el año 2009, cerrando en 1.25% a Diciembre. Dichas reducciones no fueron previstas, habiéndose estimado en el presupuesto una tasa de referencia de 6% para el periodo de Enero a Junio y de 5.75% para el periodo de Agosto a Diciembre.

DIFICULTADES PREVISTAS

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

ACCIONES A SEGUIR

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

X.- ANEXOS.

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

INGRESOS FINANCIEROS : A

SERVICIOS	EJE 2008 A DICIEMBRE Mil.Operaciones	META 2009 A DICIEMBRE Mil.Operaciones	EJE 2009 A DICIEMBRE Mil.Operaciones	Variación % Eje 08/ Eje 08	Variación % Eje 09/ Meta 09	EJE 2008 A DICIEMBRE En MM S/.	META 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	EJE 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	Variación % Eje 09/ Eje 08	Variación % Eje 09/ Meta 09
Recaudación	25 088	26 175	25 712	2,5	-1,8	39	36	35	-10,2	-2,2
Pagaduría	163 041	170 378	172 492	5,8	1,2	431	420	426	-1,2	1,4
Otros	21 272	21 976	22 259	4,6	1,3	18	14	14	-23,9	-1,7
TOTAL	209 402	218 530	220 462	5,28	0,88	489	470	475	-2,7	1,0

OTROS INDICADORES : A DICIEMBRE 2009 (En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	EJE 2008 A DICIEMBRE	META 2009 A DICIEMBRE	EJE 2009 A DICIEMBRE	Var % Eje 09/ Eje 08	Var % Eje 09/ Meta 09
Ahorros (En S/. MM)	25 307	25 435	27 903	10,3	9,7
Créditos Multired (En S/. MM)	311 354	275 771	276 613	-11,2	0,3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	182 907	165 153	170 208	-6,9	3,1
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	592 964	528 441	320 461	-46,0	-39,4
Diferencia Cambio Operaciones Spot	49 645	60 967	63 760	28,4	4,6
Nivelación de Cambio	0	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	19 788	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio - Otros	0	12 963	22 545	0,0	73,9

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A DICIEMBRE 2009

PRODUCTOS	EJE 2008 A DICIEMBRE En MM S/.	META 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	EJE 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	Variación % Eje 09/ Eje 08	Variación % Eje 09/ Meta 09
Recaudación	30 849	32 411	32 621	5,7	0,6
Pagaduría	210 755	194 588	201 640	-4,3	3,6
Créditos	348 294	354 349	332 315	-4,6	-6,2
Otros	1 677 692	1 696 783	1 572 473	-6,3	-7,3
TOTAL	2 267 591	2 278 131	2 139 048	-5,7	-6,1

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A DICIEMBRE 2009

INVERSIONES	META 2009 Anual En MM S/.	META 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	EJE 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	Variación % Eje 09/ Meta 09	Avance % Eje 09/ 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	88 436	88 436	24 398	0,3	27,59
1. Mobiliario y Equipo	60 794	60 794	13 035	0,2	21,44
2. Edificios e Instalaciones	16 656	16 656	4 305	0,3	25,85
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	3 918	3 918	2 087	0,5	53,27
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7 068	7 068	4 971	0,7	70,33
5. Terrenos	0	0	0	0,0	0,00
Otros	0	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	88 436	88 436	24 398	0,3	27,59

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

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

INGRESOS FINANCIEROS : A DICIEMBRE 2009

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A DICIEMBRE 2009

INVERSIONES	META 2009 Anual En MM S/.	META 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	EJE 2009 A DICIEMBRE En MM S/.	Variación % Eje 09/ Meta 09	Avance % Eje 09/ 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	88 436	88 436	24 398	0,3	27,59
1. Mobiliario y Equipo	60 794	60 794	13 035	0,2	21,44
2. Edificios e Instalaciones	16 656	16 656	4 305	0,3	25,85
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	3 918	3 918	2 087	0,5	53,27
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7 068	7 068	4 971	0,7	70,33
5. Terrenos	0	0	0	0,0	0,00
Otros	0	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	88 436	88 436	24 398	0,3	27,59

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

EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2009
MONEDA NACIONAL
(En Nuevos Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	2 824 593 250	3 020 571 503	55 191	39 921	9 301 638	11 362 669	19 128 888	19 341 488	22 789 306	34 511 766	2 875 868 273	3 085 827 347
1.1 Sector Financiero	212 419 882	398 451 466	0	0	0	0	0	0	6 186 699	2 029 228	218 606 581	400 480 694
1.1.1 Sector Bancario	0	38 053 840	0	0	0	0	0	0	0	145 379	0	38 199 219
1.1.2 Sector No Bancario	212 419 882	360 397 626	0	0	0	0	0	0	6 186 699	1 883 849	218 606 581	362 281 475
1.2 Sector Administración Pública	618 869 009	569 654 337	0	0	17 998	17 998	1 189 382	1 189 382	3 109 318	2 892 027	623 185 707	573 753 744
1.2.0 Tesoro Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central	453 428 777	430 556 752	0	0	282	282	0	0	2 643 515	2 405 908	456 072 574	432 962 942
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	55 486	70 852	0	0	0	0	1 189 382	1 189 382	0	0	1 244 868	1 260 234
- Universidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	55 486	70 852	0	0	0	0	1 189 382	1 189 382	0	0	1 244 868	1 260 234
1.2.4 Beneficencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Essalud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	165 341 090	138 995 992	0	0	17 716	17 716	0	0	465 803	486 119	165 824 609	139 499 827
1.2.7 Gobiernos Regionales	43 656	30 741	0	0	0	0	0	0	0	0	43 656	30 741
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	32 855 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32 855 000	0
1.4 Sector Privado no Financiero	1 960 449 359	2 052 465 700	55 191	39 921	9 283 640	11 344 671	17 939 506	18 152 106	13 493 289	29 590 511	2 001 220 985	2 111 592 909
1.4.1 Empresas Privadas	412	0	37 271	35 893	2 028 051	2 004 152	8 599 568	8 989 236	0	0	10 665 302	11 029 281
- Barranco Corp.SA(Ex.Pippo SA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Consorcio Pesquero Carolina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Cuvisa	0	0	0	0	202 047	202 047	0	0	0	0	202 047	202 047
- Servitrayler S.A.	0	0	0	0	0	0	1 569 752	1 569 752	0	0	1 569 752	1 569 752
- Manumar S.A.	0	0	0	0	0	0	1 335 219	1 335 219	0	0	1 335 219	1 335 219
- Fedisma	0	0	0	0	0	0	157 299	157 299	0	0	157 299	157 299
- Inca Fish S.A.	0	0	0	0	0	0	588 760	588 760	0	0	588 760	588 760
- Iberoamericana de Editores S.A.	0	0	0	0	161 795	117 148	0	0	0	0	161 795	117 148
- Omnia Vision	0	0	0	0	0	0	783 069	783 069	0	0	783 069	783 069
- Suministros para la Industria	0	0	0	0	0	0	242 559	242 559	0	0	242 559	242 559
- Suministros Peruanos	0	0	0	0	0	0	218 031	218 031	0	0	218 031	218 031
- Transportes Peruanos El Inca	0	0	0	0	0	0	231 153	231 153	0	0	231 153	231 153
- Otros	412	0	37 271	35 893	1 664 209	1 684 957	3 473 726	3 863 394	0	0	5 175 618	5 584 244
1.4.2 Hogares	1 960 448 947	2 052 465 700	17 920	4 028	7 255 589	9 340 519	9 339 938	9 162 870	13 493 289	29 590 511	1 990 555 683	2 100 563 628
- Prés a Trabajad. y Pensionistas	1 921 981 996	2 004 747 156	15 970	851	6 711 474	8 736 061	4 922 251	4 726 774	13 492 689	29 584 859	1 947 124 380	2 047 795 701
- Prés a Directores y Trabajadores	36 001 767	45 035 307	0	0	0	0	0	0	0	5 652	36 001 767	45 035 307
- Préstamo Multired Reconstrucción	0	2 683 237	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 688 889
- Préstamo Hipotecario	2 465 184	0	1 950	3 177	544 115	604 458	4 417 687	4 436 096	600	0	2 465 184	0
- Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 964 352	5 043 731
T O T A L	2 824 593 250	3 020 571 503	55 191	39 921	9 301 638	11 362 669	19 128 888	19 341 488	22 789 306	34 511 766	2 875 868 273	3 085 827 347

EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2009
MONEDA EXTRANJERA
(En Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	50 000 181	79 178 867	0	0	2 468 455	2 502 804	8 847 527	8 846 876	350 000	32 875	61 666 163	90 561 422
1.1 Sector Financiero	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38	0
1.1.1 Sector Bancario	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38	0
1.2 Sector Administración Pública	121	4	0	0	0	0	0	0	0	0	121	4
1.2.1 Administración Central	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	90	4	0	0	0	0	0	0	0	0	90	4
1.2.4 Beneficencia Pública	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0
1.2.6 Gobiernos Locales	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28	0
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	50 000 000	79 178 863	0	0	0	0	8 114	8 114	350 000	32 875	50 358 114	79 219 852
- Petro Peru	50 000 000	79 178 859	0	0	0	0	8 114	8 114	350 000	32 875	50 350 000	79 211 734
- Otros	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	8 114	8 118
1.4 Sector Privado no Financiero	22	0	0	0	2 468 455	2 502 804	8 839 413	8 838 762	0	0	11 307 890	11 341 566
1.4.1 Empresas Privadas	22	0	0	0	2 053 282	2 210 295	7 253 237	7 140 543	0	0	9 306 541	9 350 838
- Aurifera Los Incas S.A.	0	0	0	0	0	0	1 435 859	1 593 859	0	0	1 435 859	1 593 859
- Barranco Corporation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Conficciones Alata	0	0	0	0	190 285	190 285	0	0	0	0	190 285	190 285
- Inmobiliaria Nuestra Sra.del Pilar	0	0	0	0	170 824	170 824	0	0	0	0	170 824	170 824
- Motor Import	0	0	0	0	0	0	307 071	307 071	0	0	307 071	307 071
- Occident.Fisheris (Ex-Salavery)	0	0	0	0	0	0	711 808	711 808	0	0	711 808	711 808
- Transportes Santa Rosa	0	0	0	0	138 242	0	331 291	331 291	0	0	469 533	331 291
- Tecminsa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	22	0	0	0	1 553 931	1 849 186	4 467 208	4 196 514	0	0	6 021 161	6 045 700
1.4.2 Hogares	0	0	0	0	415 173	292 509	1 586 176	1 698 219	0	0	2 001 349	1 990 728
2. SECTOR EXTERNO	0	0	0	0	34 349	0	0	0	0	0	34 349	0
2.2 Organismos Internacionales	0	0	0	0	34 349	0	0	0	0	0	34 349	0
(c) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T O T A L	50 000 181	79 178 867	0	0	2 502 804	2 502 804	8 847 527	8 846 876	350 000	32 875	61 700 512	90 561 422

DEPARTAMENTO DE FINANZAS
DIVISIÓN PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIREG

PRÉSTAMOS OTORGADOS A DICIEMBRE 2009				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	1 924 447 180	2 007 430 393	82 983 213	23 548 000	24 625 750	1 077 750
CRÉDITOS REFINANCIADOS	15 970	851	(15 119)			
CRÉDITOS VENCIDOS	6 711 474	8 736 061	2 024 587			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	4 922 251	4 726 774	(195 477)			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	73 144 375	79 101 371	5 956 996			
TOTAL :	1 862 952 500	1 941 792 708	78 840 208	23 548 000	24 625 750	1 077 750

CRÉDITOS VIGENTES 2009				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2008		1 875 650 147			23 845 423	
Enero	1 861 825 634	1 861 825 634	1 868 737 891	24 434 560	24 434 560	24 139 992
Febrero	1 824 913 507	1 824 913 507	1 843 369 571	21 596 727	21 596 727	23 015 644
Marzo	1 787 675 324	1 787 675 324	1 806 294 416	22 955 192	22 955 192	22 275 960
Abril	1 818 252 120	1 818 252 120	1 802 963 722	22 398 454	22 398 454	22 676 823
Mayo	1 806 215 814	1 806 215 814	1 812 233 967	23 690 577	23 690 577	23 044 516
Junio	1 773 377 608	1 773 377 608	1 789 796 711	22 104 028	22 104 028	22 897 303
Julio	1 757 147 180	1 757 147 180	1 765 262 394	22 726 816	22 726 816	22 415 422
Agosto	1 797 547 180	1 787 699 241	1 772 423 211	22 548 000	23 045 260	22 886 038
Setiembre	1 817 947 180	1 826 034 747	1 806 866 994	23 048 000	22 180 739	22 613 000
Octubre	1 828 447 180	1 872 529 246	1 849 281 997	23 298 000	20 324 198	21 252 469
Noviembre	1 838 947 180	1 915 630 980	1 894 080 113	23 423 000	26 530 219	23 427 209
Diciembre	1 924 447 180	2 007 430 393	1 961 530 687	23 548 000	24 625 750	25 577 985
				275 771 354	276 612 520	

XI.- INDICADORES RELEVANTES.

FONAFE

BANCO DE LA NACION
DATA RELEVANTE AÑO 2008 - REAL

FORMATO A

RUBROS	Und. Medida	REAL AÑO 2008 - CIERRE											
		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	97 639 676	96 731 069	105 827 436	298 626 981	583 784 582	150 328 479	151 680 046	295 049 151	192 257 116	201 881 449	198 119 798	211 719 552
Creditos directos	Nuevos Soles	2 352 552 291	2 353 018 638	2 337 588 580	2 392 252 223	2 485 877 248	2 878 753 133	2 572 784 247	2 700 321 963	2 735 000 734	2 876 930 461	2 869 410 847	2 961 770 897
Creditos al personal	Nuevos Soles	40 627 396	40 099 897	39 526 874	40 037 981	39 414 621	38 576 788	37 547 937	36 869 844	35 928 382	34 941 387	34 235 700	35 985 218
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	2 490 819 363	2 489 849 584	2 482 942 890	2 730 917 185	3 109 076 451	3 067 658 400	2 762 012 230	3 032 240 958	2 963 186 232	3 113 753 297	3 101 766 345	3 209 475 667
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	24 012 739	22 923 753	18 433 911	38 149 599	21 368 765	19 668 871	19 570 150	19 154 999	18 414 598	20 955 648	21 634 199	44 150 395
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	72 561 487	71 821 593	74 508 600	72 929 909	75 645 495	77 847 358	77 711 331	80 621 882	80 179 789	82 252 784	82 566 508	83 699 775
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	2 442 270 615	2 440 951 744	2 426 868 201	2 696 136 875	3 054 799 721	3 009 479 913	2 703 871 049	2 970 774 075	2 901 421 041	3 052 456 161	3 040 834 036	3 169 926 287
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	2 372 816 541	2 369 786 632	2 362 700 274	2 608 531 659	2 980 737 996	2 935 592 507	2 632 998 222	2 900 962 401	2 823 088 779	2 969 108 545	2 954 603 135	3 056 075 265
Problema potencial	Nuevos Soles	3 247 450	5 540 068	2 995 653	2 759 488	2 972 727	2 880 482	2 690 185	2 596 389	112 922	110 815	100 156	96 190
Deficiente	Nuevos Soles	6 110 177	6 118 211	8 843 084	11 005 127	6 422 385	14 824 442	11 835 617	12 962 379	22 406 798	21 837 998	24 998 392	27 347 161
Dudoso	Nuevos Soles	54 001 851	54 062 591	52 772 879	54 817 279	64 705 646	58 373 312	59 249 096	59 304 900	58 854 130	62 006 404	60 227 529	63 519 761
Perdida	Nuevos Soles	54 849 129	54 347 709	55 636 627	53 809 406	54 237 681	55 993 432	55 244 896	56 497 630	58 729 376	60 666 975	61 843 069	62 443 219
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	2 490 825 149	2 489 855 211	2 482 948 516	2 730 922 959	3 109 076 436	3 067 664 175	2 762 018 017	3 032 323 699	2 963 192 005	3 113 730 737	3 101 772 261	3 209 481 596
BENEFICIARIOS	Número	661 293	676 303	674 549	678 122	678 081	676 082	672 446	669 133	642 605	638 630	627 901	639 302
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	17 234 979	33 840 415	50 547 481	67 329 381	84 241 959	100 893 888	119 039 018	136 460 238	154 234 759	172 821 793	190 286 176	209 401 908
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	71 622 402	135 522 231	205 553 401	275 403 545	342 838 614	410 857 381	466 548 576	531 780 466	591 657 041	669 379 814	755 525 384	700 428 697
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	60 842 773	115 722 771	172 920 650	230 871 617	278 550 774	334 077 088	378 524 294	426 629 861	473 609 654	517 873 502	592 440 299	416 538 888
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0,37%	0,69%	1,05%	1,40%	1,74%	2,10%	2,39%	2,75%	3,11%	3,51%	3,99%	3,65%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	3,72%	6,84%	9,88%	14,63%	17,13%	19,99%	22,27%	24,49%	26,89%	29,79%	31,82%	23,99%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	Porcentaje	0,000%	0,003%	6,555%	6,599%	6,992%	7,422%	15,995%	23,758%	24,885%	40,180%	59,914%	73,751%
PERSONAL													
Planilla	Número	3 823	3 802	3 784	3 816	3 835	3 779	3 783	3 796	3 817	3 826	3 820	3 820
Gerentes	Número	22	22	21	22	22	22	22	22	24	24	23	22
Ejecutivos	Número	732	735	736	743	740	741	744	765	781	785	790	811
Profesionales	Número	201	205	204	201	231	198	200	201	205	209	208	222
Técnicos	Número	1 607	1 602	1 602	1 602	1 600	1 600	1 615	1 611	1 638	1 646	1 643	1 626
Administrativos	Número	1 261	1 238	1 221	1 248	1 242	1 218	1 202	1 197	1 169	1 162	1 156	1 139
Locación de Servicios	Número	410	359	527	580	573	659	642	574	630	559	675	777
Servicios de Terceros	Número	1 172	1 210	1 215	1 205	1 182	1 129	1 129	1 195	1 200	1 196	1 197	1 197
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número												
Otros	Número	1 172	1 210	1 215	1 205	1 182	1 129	1 129	1 195	1 200	1 196	1 197	1 197
Pensionistas	Número	6 545	6 539	6 529	6 527	6 514	6 514	6 514	6 482	6 470	6 448	6 445	6 447
Regimen 20530	Número	6 545	6 539	6 529	6 527	6 514	6 514	6 514	6 482	6 470	6 448	6 445	6 447
Regimen	Número												
Regimen	Número												
Prácticantes (Incluye Sarum, Sesigras)	Número	134	152	144	140	145	132	132	132	137	135	140	140
TOTAL	Número	12 084	12 062	12 099	12 268	12 249	12 213	12 200	12 179	12 254	12 164	12 277	12 381

1/ Acumulado a cada mes

BANCO DE LA NACION
DATA RELEVANTE AÑO 2009 - METAS

RUBROS e INDICADORES / PERIODECIDAD	Und. Medida	Previsto Año 2009 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	2 741 030 989	2 696 084 755	2 797 156 599	2 973 972 392	3 112 951 645	3 142 829 950	3 183 349 254	3 061 568 018	2 974 946 833	2 885 553 189	2 887 813 495	2 997 801 805
Creditos al personal	Nuevos Soles	34 469 177	34 641 523	34 814 731	34 988 805	35 163 749	35 339 568	35 516 266	35 693 847	35 872 316	36 051 678	36 231 936	36 413 096
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	2 775 500 166	2 730 726 278	2 831 971 330	3 008 961 197	3 148 115 394	3 178 169 518	3 218 865 520	3 097 261 865	3 010 819 149	2 921 604 867	2 924 045 431	3 034 214 901
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	19 578 596	19 733 398	19 889 087	20 562 276	21 236 354	21 394 744	21 554 037	21 197 642	20 842 173	21 004 230	20 650 614	20 814 526
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	2 639 505 799	2 594 886 713	2 696 287 454	2 873 950 510	3 013 778 785	3 043 991 299	3 084 846 594	2 962 886 544	2 876 088 359	2 787 036 134	2 789 123 082	2 899 456 464
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	2 643 811 585	2 601 162 075	2 697 603 374	2 866 195 639	2 998 747 416	3 027 375 568	3 066 140 675	2 950 306 724	2 867 965 437	2 782 984 087	2 785 308 854	2 890 251 136
Problema potencial	Nuevos Soles	89 621	88 175	91 444	97 159	101 652	102 623	103 937	100 010	97 219	94 338	94 417	97 975
Deficiente	Nuevos Soles	22 368 838	22 007 988	22 823 961	24 250 391	25 371 889	25 614 107	25 942 092	24 962 041	24 265 365	23 546 622	23 566 022	24 453 921
Dudoso	Nuevos Soles	53 892 260	53 022 879	54 988 768	58 425 404	61 127 379	61 710 944	62 501 144	60 139 590	58 461 480	56 729 194	56 776 583	58 915 758
Perdida	Nuevos Soles	55 337 862	54 445 161	56 463 783	59 992 604	62 767 058	63 366 276	64 177 672	61 753 140	60 029 648	58 250 895	58 299 555	60 496 111
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	2 775 500 166	2 730 726 278	2 831 971 330	3 008 961 197	3 148 115 394	3 178 169 518	3 218 865 520	3 097 261 865	3 010 819 149	2 921 604 867	2 924 045 431	3 034 214 901
BENEFICIARIOS	Número	648 400	650 700	656 000	661 300	666 700	672 100	677 600	683 100	688 700	694 300	700 000	705 700
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	17 496 138	35 106 702	52 831 391	70 670 492	88 623 731	106 691 369	124 873 157	143 169 333	161 579 670	180 104 385	198 743 270	217 496 524
PARTICIPACION DE MERCADO	Porcentaje												
RECLAMOS DECLARADOS FUNDADOS	Número	641	471	484	508	486	359	408	483	384	388	488	734
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	141 792 466	182 357 980	226 423 478	281 546 371	328 536 455	398 467 324	451 134 371	498 441 741	548 504 866	598 404 743	642 448 233	690 376 611
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	134 311 772	167 376 592	204 041 396	251 683 595	291 172 985	353 703 160	398 889 513	438 696 189	481 356 620	523 757 803	560 300 599	569 348 276
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0.77%	1.01%	1.27%	1.60%	1.92%	2.32%	2.64%	2.93%	3.23%	3.53%	3.81%	4.13%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	6.51%	7.90%	10.92%	13.08%	14.77%	17.39%	19.24%	20.86%	22.49%	24.09%	25.50%	26.47%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN PERSONAL	Porcentaje	0.00%	0.00%	0.00%	3.00%	21.00%	39.00%	44.00%	54.00%	56.00%	62.00%	63.00%	100.00%
Planilla	Número	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820
Gerentes	Número	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Ejecutivos	Número	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811	811
Profesionales	Número	222	222	222	222	222	222	222	222	222	222	222	222
Técnicos	Número	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626	1 626
Administrativos	Número	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139	1 139
Locación de Servicios	Número	864	888	943	943	943	943	943	943	943	943	943	943
Servicios de Terceros	Número	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número												
Otros	Número	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201	1 201
Pensionistas	Número	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447
Regimen 20530	Número	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447
Regimen	Número												
Regimen	Número												
Prácticantes (Incluye Serum, Sesigras)	Número	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
TOTAL	Número	12 472	12 496	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551

1/ Acumulado a cada mes

FONAFE

BANCO DE LA NACION
DATA RELEVANTE AÑO 2009 - REAL

FORMATO A

RUBROS	Und. Medida	REAL AÑO 2009											
		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	182 381 168	282 335 940	459 782 209	468 176 665	490 458 510	514 903 999	798 316 021	1 021 541 431	1 070 062 638	900 846 892	923 581 244	1 008 594 209
Creditos directos	Nuevos Soles	3 028 766 311	2 754 824 268	2 582 101 635	2 676 019 714	2 681 756 372	2 686 868 995	2 523 869 672	2 439 850 219	2 862 342 354	2 878 404 487	3 019 330 281	3 267 159 257
Creditos al personal	Nuevos Soles	36 474 498	36 189 862	35 212 396	35 549 887	34 875 399	34 029 045	35 229 586	37 399 553	39 023 364	42 435 587	43 525 249	45 783 825
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	3 247 621 977	3 073 350 070	3 077 096 180	3 179 746 266	3 207 090 281	3 236 801 099	3 357 415 279	3 498 791 203	3 971 428 356	3 821 686 966	3 986 436 774	4 321 537 291
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	30 007 519	24 933 275	22 890 259	40 800 688	25 402 982	22 250 824	22 445 053	21 603 780	16 530 186	16 049 651	21 809 031	34 606 775
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	83 873 905	84 732 230	84 527 839	84 124 625	84 635 249	85 893 112	85 969 244	102 942 155	103 494 174	107 022 942	107 473 197	108 441 330
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	3 193 755 591	3 013 551 115	3 015 458 600	3 136 422 329	3 147 858 014	3 172 158 751	3 293 891 088	3 417 452 828	3 884 464 368	3 730 713 675	3 900 772 608	4 247 702 736
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	3 100 767 153	2 926 031 288	2 941 232 116	3 044 069 162	3 074 267 925	3 098 793 995	3 210 889 069	3 351 399 212	3 820 089 621	3 667 143 561	3 823 916 564	4 134 041 600
Problema potencial	Nuevos Soles	92 083	4 394 665	83 304	78 310	73 932	69 644	18 406 106	20 159 672	20 159 672	20 159 672	22 786 649	48 207 699
Deficiente	Nuevos Soles	21 031 451	20 589 514	26 126 126	25 722 934	22 748 475	28 589 250	24 880 179	23 356 476	23 223 162	15 078 599	14 995 110	15 478 584
Dudoso	Nuevos Soles	62 110 557	57 747 277	45 053 498	48 719 265	47 857 186	45 808 491	41 694 039	41 537 821	46 808 473	52 844 691	62 955 181	62 377 116
Perdida	Nuevos Soles	63 626 662	64 593 254	64 607 665	61 162 525	62 148 693	62 545 587	61 551 815	60 971 646	61 154 635	62 221 822	62 189 200	61 432 293
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	3 247 621 977	3 073 350 070	3 077 096 180	3 179 746 266	3 207 090 281	3 236 801 099	3 357 415 279	3 498 791 203	3 971 428 356	3 821 686 966	3 986 436 774	4 321 537 291
BENEFICIARIOS	Número	625 614	621 818	613 067	615 917	614 767	613 617	611 181	610 455	610 749	607 988	599 943	602 915
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	17 288 135	34 106 552	52 534 229	69 718 309	87 456 051	105 024 648	124 712 525	143 811 191	162 338 310	181 493 764	199 776 276	220 462 408
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	2.02%	2.11%	2.12%	1.95%	1.99%	2.00%	1.86%	1.81%	1.59%	1.68%	1.62%	1.82%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	75 557 013	137 200 551	258 746 696	329 878 256	375 912 807	424 901 754	478 068 008	507 530 987	466 687 792	491 128 145	499 571 945	530 025 614
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	62 066 733	108 281 436	214 435 396	261 422 482	289 468 625	320 023 752	355 836 861	371 225 722	379 291 551	385 938 735	390 394 828	339 500 951
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0.41%	0.73%	1.37%	1.76%	2.00%	2.28%	2.52%	2.56%	2.37%	2.50%	2.55%	2.62%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	3.44%	5.86%	10.89%	15.92%	17.74%	19.35%	21.07%	21.45%	21.43%	21.67%	22.03%	20.08%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN PERSONAL	Porcentaje	0.021%	0.086%	0.352%	7.377%	3.816%	4.258%	6.151%	9.067%	11.381%	12.689%	14.063%	27.589%
Planilla	Número	3 811	3 812	3 748	3 827	3 822	3 934	3 940	3 933	3 932	3 932	3 936	3 933
Gerentes	Número	22	22	22	22	22	23	25	24	24	24	24	24
Ejecutivos	Número	809	837	839	876	875	873	874	874	875	878	881	882
Profesionales	Número	222	226	233	259	260	260	261	264	303	300	302	301
Técnicos	Número	1 628	1 610	1 676	1 722	1 737	1 851	1 859	1 862	2 600	2 600	2 602	2 599
Administrativos	Número	1 130	1 117	978	948	928	927	921	909	130	130	127	127
Locación de Servicios	Número	737	753	743	790	639	666	747	820	813			

ENTIDADES	Fecha Junta Accionistas	Fecha Emision Acciones	T. Accion	NRO. DE ACCIONES	NRO. DE ACCIONES EN CUSTODIA DE EMPRESA	MONEDA ORIGEN	TIPO DE CAMBIO	VALOR NOMINAL POR ACCION	VALOR TOTAL
PARIBAS DOLAR	06/01/1977		A			12DOLAR AMERICAN	2.890		
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES (BLADEX)	18/09/1977		A		446,556	DOLAR AMERICAN	2.890		
NORTEL INVERSORA S.A.	09/06/1987		A		450	DOLAR AMERICAN	2.890		

FODER003

**Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema
Financiero, según características**

Fecha Cierre : 26/02/2010

Hora Cierre : 14:50:02

AÑO : 2009 MES : CIERRE

FORMATO N. 9E TIPO CAMBIO : 2.89

EN NUEVOS SOLES

TIPO INSTRUMENTO	MONEDA	INTER.	PLAZO	VENCIM.	CAPITAL S/.	INTERESES S/.	TOTAL S/.
BONOS					4,984,868,919		4,984,868,919
BONOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO					14,165,467		14,165,467
BANCO DE CREDITO					8,590,825		8,590,825
020	NUEVO SOL				8,590,825		8,590,825
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS					5,574,642		5,574,642
019	DOLAR AMERICANO				5,574,642		5,574,642
BONOS CORPORATIVOS					207,078,261		207,078,261
CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO S.A.					6,757,152		6,757,152
020	NUEVO SOL				6,757,152		6,757,152
BID							
020	NUEVO SOL						
BANCO CONTINENTAL							
019	DOLAR AMERICANO						
BANCO DE CREDITO							
020	NUEVO SOL						
CITIBANK							
019	DOLAR AMERICANO						
REFINERIA LA PAMPILLA S.A.					13,930,346		13,930,346
019	DOLAR AMERICANO				13,930,346		13,930,346
CEMENTOS LIMA S.A.					5,763,057		5,763,057
020	NUEVO SOL				5,763,057		5,763,057
DUKE ENERGY INTERNATIONAL EGENOR S.A.A.					11,169,948		11,169,948
020	NUEVO SOL				11,169,948		11,169,948
EDEGEL					9,294,306		9,294,306
020	NUEVO SOL				9,294,306		9,294,306
EDELNOR					25,521,382		25,521,382
020	NUEVO SOL				25,521,382		25,521,382
TELEFONICA DEL PERU S.A.A.					94,848,247		94,848,247
020	NUEVO SOL				94,848,247		94,848,247
OTROS (TITULIZACION)							
019	DOLAR AMERICANO						
CMR FALABELLA					1,476,608		1,476,608
020	NUEVO SOL				1,476,608		1,476,608
Luz del Sur					16,578,172		16,578,172
020	NUEVO SOL				16,578,172		16,578,172
TELEFONICA MOVILES					21,739,043		21,739,043
020	NUEVO SOL				21,739,043		21,739,043

FODER003

Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema
Financiero, según características

Fecha Cierre : 26/02/2010

Hora Cierre : 14:50:02

AÑO : 2009 MES : CIERRE

FORMATO N. 9E TIPO CAMBIO : 2.89

EN NUEVOS SOLES

TIPO INSTRUMENTO	MONEDA	INTER.	PLAZO	VENCIM.	CAPITAL S/.	INTERESES S/.	TOTAL S/.
BONOS							
BONOS ESTRUCTURADOS							
ESTADO PERUANO							
019	DOLAR AMERICANO						
BONOS TITULIZADOS					63,404,419		63,404,419
TITULACION (BONOS)					59,246,676		59,246,676
019	DOLAR AMERICANO				59,246,676		59,246,676
FINANCIERA CMR							
020	NUEVO SOL						
MUNICIPALIDAD METROPOLITANA DE LIMA					4,157,743		4,157,743
020	NUEVO SOL				4,157,743		4,157,743
BONOS DEL GOBIERNO CENTRAL					2,158,735,025		2,158,735,025
ESTADO PERUANO					2,158,735,025		2,158,735,025
019	DOLAR AMERICANO				309,610,960		309,610,960
020	NUEVO SOL				1,849,124,065		1,849,124,065
BONOS SOBERANOS					2,289,486,167		2,289,486,167
MEF					2,289,486,167		2,289,486,167
020	NUEVO SOL				2,289,486,167		2,289,486,167
BONOS ORDINARIOS					135,280,353		135,280,353
BANCO CONTINENTAL					22,314,833		22,314,833
019	DOLAR AMERICANO				14,065,566		14,065,566
020	NUEVO SOL				8,249,267		8,249,267
BANCO DE CREDITO					9,303,790		9,303,790
020	NUEVO SOL				9,303,790		9,303,790
CITIBANK					5,741,468		5,741,468
019	DOLAR AMERICANO				5,741,468		5,741,468
OTROS (USO TEMPORAL)					91,696,414		91,696,414
019	DOLAR AMERICANO				91,696,414		91,696,414
SCOTIABANK PERU S.A.A.					6,223,848		6,223,848
020	NUEVO SOL				6,223,848		6,223,848
BONOS SUPRANACIONALES					116,719,226		116,719,226
BID					88,164,450		88,164,450
019	DOLAR AMERICANO				88,164,450		88,164,450
CAF					28,554,777		28,554,777
019	DOLAR AMERICANO				6,150,195		6,150,195
020	NUEVO SOL				22,404,582		22,404,582
ACCIONES					18,045,313		18,045,313

FODER003
Fecha Cierre : 26/02/2010
Hora Cierre : 14:50:02
FORMATO N. 9E TIPO CAMBIO : 2.89

**Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema
Financiero, según características**

AÑO : 2009 MES : CIERRE
EN NUEVOS SOLES

TIPO INSTRUMENTO	MONEDA	INTER.	PLAZO	VENCIM.	CAPITAL S/.	INTERESES S/.	TOTAL S/.
ACCIONES							
ACCIONES COMUNES					18,045,313		18,045,313
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES (BLADEX)					18,041,845		18,041,845
0301	DOLAR AMERICANO				18,041,845		18,041,845
BANCO BNP PARIBAS-ANDES					3,468		3,468
0301	DOLAR AMERICANO				3,468		3,468
PAPELES COMERCIALES					8,151,441		8,151,441
PAPELES COMERCIALES					8,151,441		8,151,441
CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO S.A.							
020	NUEVO SOL						
GLORIA S.A.					1,401,501		1,401,501
020	NUEVO SOL				1,401,501		1,401,501
PALMAS DEL ESPINO S.A.					1,399,049		1,399,049
019	DOLAR AMERICANO				1,399,049		1,399,049
RANSA COMERCIAL S.A.							
020	NUEVO SOL						
CMR FALABELLA					2,483,479		2,483,479
020	NUEVO SOL				2,483,479		2,483,479
TELEFONICA MOVILES					2,867,412		2,867,412
019	DOLAR AMERICANO				2,867,412		2,867,412
OTROS					44,827,539		44,827,539
OTROS (USO TEMPORAL)					44,827,539		44,827,539
BID							
019	DOLAR AMERICANO						
CAF							
020	NUEVO SOL						
OTROS (USO TEMPORAL)					44,827,539		44,827,539
019	DOLAR AMERICANO				44,827,539		44,827,539
DEPÓSITOS					9,984,890,715		9,984,890,715
CUENTAS CORRIENTES					9,620,465,812		9,620,465,812
BANCO CONTINENTAL					1,577,849		1,577,849
0020	NUEVO SOL				29,427		29,427
019	DOLAR AMERICANO				1,548,422		1,548,422
BANCO DE CREDITO					4,790,387		4,790,387
019	DOLAR AMERICANO				2,477,513		2,477,513
020	NUEVO SOL				2,312,874		2,312,874

FODER003

Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema
Financiero, según características

Fecha Cierre : 26/02/2010

Hora Cierre : 14:50:02

AÑO : 2009 MES : CIERRE

FORMATO N. 9E TIPO CAMBIO : 2.89

EN NUEVOS SOLES

TIPO INSTRUMENTO	MONEDA	INTER.	PLAZO	VENCIM.	CAPITAL S/.	INTERESES S/.	TOTAL S/.
DEPÓSITOS							
CUENTAS CORRIENTES							
BANCO FINANCIERO					15,395		15,395
020	NUEVO SOL				15,395		15,395
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS					788		788
020	NUEVO SOL				788		788
BANCO WIESE							
020	NUEVO SOL						
CITIBANK					1,156		1,156
019	DOLAR AMERICANO				1,156		1,156
INTERBANK					411,740		411,740
019	DOLAR AMERICANO						
020	NUEVO SOL				411,740		411,740
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU					9,524,109,780		9,524,109,780
019	DOLAR AMERICANO				872,003,263		872,003,263
020	NUEVO SOL				8,652,106,517		8,652,106,517
OTROS (TITULIZACION)					89,514,736		89,514,736
019	DOLAR AMERICANO				89,514,736		89,514,736
SCOTIABANK PERU S.A.A.					43,981		43,981
020	NUEVO SOL				43,981		43,981
DEPÓSITO A PLAZO					7,182,794		7,182,794
BANCO DE CREDITO					6,893,794		6,893,794
019	DOLAR AMERICANO				6,893,794		6,893,794
BANCO INTERNACIONAL							
019	DOLAR AMERICANO						
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU							
019	DOLAR AMERICANO						
OTROS (TITULIZACION)					289,000		289,000
019	DOLAR AMERICANO				289,000		289,000
CERTIFICADO DE DEPÓSITO					357,242,109		357,242,109
BANCO MIBANCO					4,369,492		4,369,492
020	NUEVO SOL				4,369,492		4,369,492
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU					348,817,872		348,817,872
020	NUEVO SOL				348,817,872		348,817,872
BANCO RIPLEY					1,500,005		1,500,005
020	NUEVO SOL				1,500,005		1,500,005
BANCO FALABELLA					2,554,740		2,554,740

FODER003

**Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema
Financiero, según características**

Fecha Cierre : 26/02/2010

Hora Cierre : 14:50:02

AÑO : 2009 MES : CIERRE

FORMATO N. 9E TIPO CAMBIO : 2.89

EN NUEVOS SOLES

TIPO INSTRUMENTO	MONEDA	INTER.	PLAZO	VENCIM.	CAPITAL S/.	INTERESES S/.	TOTAL S/.
------------------	--------	--------	-------	---------	----------------	------------------	--------------

DEPÓSITOS

CERTIFICADO DE DEPÓSITO

BANCO FALABELLA

020

NUEVO SOL

2,554,740

2,554,740

TOTAL ENTIDAD :

15,040,783,927

15,040,783,927

TOTAL :

15,040,783,927

15,040,783,927

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD BANCO DE LA NACION

SITUACION DEL PLAN ESTRATEGICO	HORIZONTE DEL PLAN ESTRATEGICO	VISION DE LA ENTIDAD
EN PROCESO DE MODIFICACION <input type="checkbox"/> CULMINADO <input checked="" type="checkbox"/> EN PROCESO DE ELABORACION <input type="checkbox"/> NO CUENTA CON PLAN ESTRATEGICO <input type="checkbox"/>	DE 2009 A 2013	Ser un Banco reconocido por la excelencia en la calidad de sus servicios, la internacional.
MISION DE LA ENTIDAD	Brindar soluciones financieras con calidad de atención, agregando valor, contribuyendo con la descentralización de servicios, promoviendo la bancarización y la inclusión social.	

OBJETIVOS ESTRATEGICOS

OBJETIVO ESTRATEGICO	OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	VALORES AÑO 2008	METAS PARA 2009	
					ANUAL	DEL IV TRIMESTRE
1 Crear Valor para el Estado y la Sociedad	1 Desconcentración y Descentralización 1era Etapa	1 Cantidad de Divisiones de Soporte Regional constituidas e implementadas	Número	.00	10.00	
	2 2da Etapa Proyecto de oficinas compartidas con las IFIs para atención a las Mypes	1 Cantidad de oficinas compartidas implementadas	Número	169.00	223.00	
2 Brindar Satisfacción al Cliente	1 Desarrollo de Nuevas Modalidades de Créditos: Préstamos Hipotecarios	1 Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance		100.00	
	2 Apertura de Agencias 2009 (Nuevas)	1 Cantidad de agencias aperturadas	Número	8.00	12.00	
		2 Grado de Avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance			25.00

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD BANCO DE LA NACION

OBJETIVOS ESTRATEGICOS

2	Brindar Satisfacción al Cliente	OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	VALORES AÑO 2008	METAS PARA I		
						ANUAL	DEL IV	
3		Apertura de Agencias 2009 (Años Anteriores)	1	Cantidad de agencias aperturadas	Número	8.00	21.00	
			2	Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	.00	27.00	
4		Construcción de Agencias 2009	1	Cantidad de agencias construidas	Número	2.00	8.00	
			2	Grado de avance de las actividades del proyecto (construcciones en proceso)	Porcentaje de avance		22.00	
5		Remodelación de Agencias 2009	1	Cantidad de agencias remodeladas	Número	4.00	22.00	
			2	Grado de avance de las actividades del proyecto (remodelaciones en proceso)	Porcentaje de avance		43.00	
6		Instalación de Cajeros Automáticos	1	Cantidad de cajeros automáticos instalados que incrementan la red de cajeros	Número	12.00	80.00	
8		Multired Corresponsal	1	Cantidad de puntos de atención a través del Multired Corresponsal	Número		300.00	
			2	Cantidad de servicios implementados a través de Multired Corresponsal	Número		14.00	

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD BANCO DE LA NACION

OBJETIVOS ESTRATEGICOS

2	Brindar Satisfacción al Cliente	OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	VALORES AÑO 2008	METAS PARA 2009	
						ANUAL	DEL IV TRIMESTRE
		9 Multired Móvil	1 Cantidad de Puntos de Pago	Número	25.00	80.00	
		10 Mejoramiento del Centro de Atención de Llamadas	1 Grado de Avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	2.00	30.00	
		11 Desarrollo del Producto Préstamo Multired GNV	1 Grado de Avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	70.00	100.00	
3	Desarrollar una nueva cultura organizacional	1 Nuevo Core Bancario	1 Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	10.00	15.00	
		2 Plataforma Transaccional Multicanal (Interconexión de Entidades Públicas y Privadas)	1 Grado de avance de las actividades del proyecto	porcentaje de avance	3.00	10.00	
		3 Adquisición e Implementación del Datawarehouse (Plataforma de Inteligencia de Negocios Corporativa para el Banco de la Nación)	1 Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	2.00	15.00	

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD BANCO DE LA NACION

OBJETIVOS ESTRATEGICOS

3 Desarrollar una nueva cultura organizacional	OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	VALORES AÑO 2008	METAS PARA I	
					ANUAL	DEL IV
4 Portafolio de Proyectos PETI 2009		1 Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance		100.00	

PROGRAMA DE PRODUCCION

EN VOLUMEN Y/O UNIDADES FISICAS

BIENES Y/O SERVICIOS	UNIDAD DE MEDIDA	PROGRAMACION 2009			EJECUCION AÑO 2009		AVANCE	PROGRAMACION	
		ANUAL	DEL IVTRIM	AL IVTRIM	DEL IVTRIM	AL IVTRIM		AL IVTRIM	ANUAL
1 Pago de Cheque	Número de Ope	10,534,596	2,692,554	10,534,596	2,963,881	10,252,238	97	176,371,615,515	45,985,000
2 Depósitos Cuenta Corriente	Número de Ope	8,675,878	2,246,756	8,675,878	2,875,668	10,785,537	124	168,392,563,785	44,137,200
3 Depósitos de ahorros	Número de Ope	48,310,389	12,476,797	48,310,389	13,156,073	50,770,712	105	26,941,462,843	6,969,000
4 Retiro de ahorros	Número de Ope	30,254,381	7,818,257	30,254,381	8,990,070	32,660,704	108	17,559,398,144	4,566,000
5 Retiros de ahorros en ATM	Número de Ope	49,013,184	12,643,493	49,013,184	12,003,910	45,592,893	93	10,095,013,000	2,593,000
6 Otras transacciones en ATM	Número de Ope	15,559,346	3,916,327	15,559,346	3,195,587	12,443,207	80		
7 Emision Giro Bancario	Número de Ope	2,841,436	731,317	2,841,436	1,195,736	4,305,427	152	1,772,476,287	460,000
8 Pago Giro Bancario	Número de Ope	2,750,797	710,327	2,750,797	1,139,613	4,109,640	149	1,755,517,870	454,000
9 Emisión depósitos judiciales y administrativos	Número de Ope	429,948	107,989	429,948	213,406	829,164	193	634,007,173	165,000
10 Pago depósitos judiciales y administrativos	Número de Ope	377,255	94,945	377,255	98,346	412,595	109	620,848,840	161,000
11 SUNAT	Número de Ope	8,612,520	2,157,822	8,612,520	1,919,528	7,488,557	87	36,793,894,249	9,454,000
12 Aduanas	Número de Ope	42,524	10,704	42,524	11,951	45,828	108	272,712,351	69,000
13 Entidades Públicas	Número de Ope	19,829,513	5,082,369	19,829,513	4,304,744	18,099,572	91	671,474,933	173,000
14 Documentos valorados	Número de Ope	125,490	32,481	125,490	18,646	77,786	62	6,341,392,384	1,701,000
15 Corresponsalia	Número de Ope	18,516,218	4,777,612	18,516,218	5,380,949	20,486,004	111	16,693,821,800	4,371,000
16 Compra venta moneda extranjera	Número de Ope	1,623,047	417,103	1,623,047	320,828	1,210,566	75	357,575,238	94,000

PROGRAMA DE VENTAS

EN VOLUMEN Y/O UNIDADES FISICAS

BIENES Y/O SERVICIOS	UNIDAD DE MEDIDA	PROGRAMACION 2009			EJECUCION AÑO 2009		AVANCE	PROGRAMACION	
		ANUAL	DEL IVTRIM	AL IVTRIM	DEL IVTRIM	AL IVTRIM		AL IVTRIM	ANUAL

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA
ACTIVIDAD EMPRESARIAL
DEL ESTADO
FONAFE
FOIGR017

Fecha Cierre : 25/02/2010

Hora Cierre : 16:12:55

BANCO DE LA NACION

PLAN OPERATIVO 2009

NIVEL DE AVANCE AL IV TRIMESTRE

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD BANCO DE LA NACION

PROGRAMA DE COMPRA DE INSUMOS

EN VOLUMEN Y/O UNIDADES FISICAS

BIENES Y/O SERVICIOS	UNIDAD DE MEDIDA	PROGRAMACION 2009			EJECUCION AÑO 2009		AVANCE	PROGRAMACION	
		ANUAL	DEL IVTRIM	AL IVTRIM	DEL IVTRIM	AL IVTRIM	AL IVTRIM	ANUAL	DEL IVTRIM

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr : 26/02/2010

Fecha Cierre : 15/01/2010

AÑO : 2009 MES : Diciembre

Hora Impr : 16:51:21

Hora Cierre : 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
1 ARMANDO RUBEN OSORIO MURGA	1741	07/01/2009	1,350.00	
	1742	15/01/2009	1,350.00	
	1743	22/01/2009	1,350.00	
	1744	29/01/2009	1,350.00	
	1745	05/02/2009	1,350.00	
	1746	12/02/2009	1,350.00	
	1747	19/02/2009	1,350.00	
	1748	26/02/2009	1,352.00	
	1749	05/03/2009	1,352.00	
	1750	12/03/2009	1,352.00	
	1751	19/03/2009	1,352.00	
	1752	26/03/2009	1,352.00	
	1753	02/04/2009	1,352.00	
	1754	17/04/2009	1,352.00	
	1755	23/04/2009	1,352.00	
	1756	24/04/2009	1,352.00	
	1757	06/05/2009	1,352.00	
	1758	14/05/2009	1,352.00	
	1759	21/05/2009	1,352.00	
	1760	28/05/2009	1,352.00	
	1761	04/06/2009	1,352.00	
	1762	11/06/2009	1,352.00	
	1763	18/06/2009	1,352.00	
	1764	25/06/2009	1,352.00	
	1765	02/07/2009	1,352.00	
	1766	09/07/2009	1,352.00	
	1767	16/07/2009	1,352.00	
	1768	23/07/2009	1,352.00	
	1769	06/08/2009	1,352.00	
	1770	13/08/2009	1,352.00	
	1771	20/08/2009	1,352.00	
	1772	27/08/2009	1,352.00	
	1773	03/09/2009	1,352.00	
	1774	10/09/2009	1,352.00	
	1775	17/09/2009	1,352.00	
	1776	24/09/2009	1,352.00	
	1777	01/10/2009	1,352.00	

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr 26/02/2010

Fecha Cierre 15/01/2010

AÑO : 2009 MES : Diciembre

Hora Impr 16:51:21

Hora Cierre 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
1 ARMANDO RUBEN OSORIO MURGA	1778	15/10/2009	1,352.00	
	1779	22/10/2009	1,352.00	
	1780	29/10/2009	1,352.00	
	1781	05/11/2009	1,352.00	
	1782	12/11/2009	1,352.00	
	1783	19/11/2009	1,352.00	
	1784	26/11/2009	1,352.00	
	1785	03/12/2009	1,352.00	
	1786	10/12/2009	1,352.00	
	1787	17/12/2009	1,352.00	
	1788	23/12/2009	1,352.00	
2 JOSE BERLEY ARISTA ARBILDO	1741	07/01/2009	1,350.00	
	1742	15/01/2009	1,350.00	
	1743	22/01/2009	1,350.00	
	1744	29/01/2009	1,350.00	
	1745	05/02/2009	1,350.00	
	1746	12/02/2009	1,350.00	
	1747	19/02/2009	1,350.00	
	1748	26/02/2009	1,352.00	
	1749	05/03/2009	1,352.00	
	1750	12/03/2009	1,352.00	
	1751	19/03/2009	1,352.00	
	1752	26/03/2009	1,352.00	
	1753	02/04/2009	1,352.00	
	1754	17/04/2009	1,352.00	
	1755	23/04/2009	1,352.00	
	1756	24/04/2009	1,352.00	
	1757	06/05/2009	1,352.00	
	1758	14/05/2009	1,352.00	
	1759	21/05/2009	1,352.00	
	1760	28/05/2009	1,352.00	
	1761	04/06/2009	.00	Disculpo su inasistencia
	1762	11/06/2009	1,352.00	
	1763	18/06/2009	1,352.00	
	1764	25/06/2009	1,352.00	
	1765	02/07/2009		Disculpo su inasistencia
	1766	09/07/2009	1,352.00	

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr

26/02/2010

Fecha Cierre 15/01/2010

AÑO : 2009

MES : Diciembre

Hora Impr

16:51:21

Hora Cierre 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
2 JOSE BERLEY ARISTA ARBILDO	1767	16/07/2009	1,352.00	
	1768	23/07/2009	1,352.00	
	1769	06/08/2009	1,352.00	
	1770	13/08/2009	1,352.00	
	1771	20/08/2009	1,352.00	
	1772	27/08/2009	1,352.00	
	1773	03/09/2009	1,352.00	
	1774	10/09/2009	1,352.00	
	1775	17/09/2009	1,352.00	
	1776	24/09/2009	1,352.00	
	1777	01/10/2009	1,352.00	
	1778	15/10/2009	1,352.00	
	1779	22/10/2009	1,352.00	
	1780	29/10/2009	1,352.00	
	1781	05/11/2009		Disculpo su inasistencia
	1782	12/11/2009		Disculpo su inasistencia
	1783	19/11/2009	1,352.00	
	1784	26/11/2009	1,352.00	
	1785	03/12/2009	1,352.00	
	1786	10/12/2009	1,352.00	
1787	17/12/2009	1,352.00		
1788	23/12/2009	1,352.00		
3 HUMBERTO MENESES ARANCIBIA	1741	07/01/2009	.00	No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1742	15/01/2009	.00	No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1743	22/01/2009	.00	No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1744	29/01/2009	.00	No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1745	05/02/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1746	12/02/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1747	19/02/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1748	26/02/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1749	05/03/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1750	12/03/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
1751	19/03/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo	
1752	26/03/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente	

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr

26/02/2010

Fecha Cierre 15/01/2010

AÑO : 2009

MES : Diciembre

Hora Impr

16:51:21

Hora Cierre 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
3 HUBERTO MENESES ARANCIBIA				Ejecutivo
	1753	02/04/2009		No asistió
	1754	17/04/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1755	23/04/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1756	24/04/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1757	06/05/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1758	14/05/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1759	21/05/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1760	28/05/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1761	04/06/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1762	11/06/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1763	18/06/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1764	25/06/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1765	02/07/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1766	09/07/2009		Disculpo su inasistencia
	1767	16/07/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1768	23/07/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1769	06/08/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1770	13/08/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1771	20/08/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1772	27/08/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1773	03/09/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1774	10/09/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1775	17/09/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1776	24/09/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1777	01/10/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1778	15/10/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1779	22/10/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
	1780	29/10/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr 26/02/2010

Fecha Cierre 15/01/2010

AÑO : 2009 MES : Diciembre

Hora Impr 16:51:21

Hora Cierre 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES		NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
3	HUMBERTO MENESES ARANCIBIA	1781	05/11/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1782	12/11/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1783	19/11/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1784	26/11/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1785	03/12/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1786	10/12/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1787	17/12/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
		1788	23/12/2009		No percibe dieta en su calidad de Presidente Ejecutivo
4	HUGO JAVIER RODRIGUEZ ESPINOZA	1741	07/01/2009	1,350.00	
		1742	15/01/2009	1,350.00	
		1743	22/01/2009	1,350.00	
		1744	29/01/2009	1,350.00	
		1745	05/02/2009	1,350.00	
		1746	12/02/2009	1,350.00	
		1747	19/02/2009	1,350.00	
		1748	26/02/2009	1,352.00	
		1749	05/03/2009	1,352.00	
		1750	12/03/2009	1,352.00	
		1751	19/03/2009	1,352.00	
		1752	26/03/2009	1,352.00	
		1753	02/04/2009	1,352.00	
		1754	17/04/2009	1,352.00	
		1755	23/04/2009	1,352.00	
		1756	24/04/2009	1,352.00	
		1757	06/05/2009	1,352.00	
		1758	14/05/2009	1,352.00	
		1759	21/05/2009	1,352.00	
		1760	28/05/2009	1,352.00	
1761	04/06/2009	1,352.00			
1762	11/06/2009	1,352.00			
1763	18/06/2009	1,352.00			
1764	25/06/2009	1,352.00			
1765	02/07/2009	1,352.00			
1766	09/07/2009	1,352.00			
1767	16/07/2009	1,352.00			

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr 26/02/2010

Fecha Cierre 15/01/2010

AÑO : 2009 MES : Diciembre

Hora Impr 16:51:21

Hora Cierre 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
4 HUGO JAVIER RODRIGUEZ ESPINOZA	1768	23/07/2009	1,352.00	
	1769	06/08/2009	1,352.00	
	1770	13/08/2009	1,352.00	
	1771	20/08/2009	1,352.00	
	1772	27/08/2009	1,352.00	
	1773	03/09/2009	1,352.00	
	1774	10/09/2009	1,352.00	
	1775	17/09/2009	1,352.00	
	1776	24/09/2009	1,352.00	
	1777	01/10/2009	1,352.00	
	1778	15/10/2009	1,352.00	
	1779	22/10/2009	1,352.00	
	1780	29/10/2009	1,352.00	
	1781	05/11/2009	1,352.00	
	1782	12/11/2009	1,352.00	
	1783	19/11/2009	1,352.00	
	1784	26/11/2009	1,352.00	
	1785	03/12/2009	1,352.00	
	1786	10/12/2009	1,352.00	
	1787	17/12/2009	1,352.00	
	1788	23/12/2009	1,352.00	
5 ARTURO SEMINARIO DAPELLO	1741	07/01/2009	1,350.00	
	1742	15/01/2009	1,350.00	
	1743	22/01/2009	1,350.00	
	1744	29/01/2009	1,350.00	
	1745	05/02/2009	1,350.00	
	1746	12/02/2009	1,350.00	
	1747	19/02/2009	1,350.00	
	1748	26/02/2009		Disculpo su inasistencia
	1749	05/03/2009	1,352.00	
	1750	12/03/2009	1,352.00	
	1751	19/03/2009	1,352.00	
	1752	26/03/2009	1,352.00	
	1753	02/04/2009	1,352.00	
	1754	17/04/2009	1,352.00	
	1755	23/04/2009	1,352.00	
	1756	24/04/2009	1,352.00	

FOEPR020

DIETAS

Fecha Impr 26/02/2010

Fecha Cierre 15/01/2010

AÑO : 2009 MES : Diciembre

Hora Impr 16:51:21

Hora Cierre 19:31:53

EN NUEVOS SOLES FORMATO N.11E

(C53311901-201015)

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
5 ARTURO SEMINARIO DAPELLO	1757	06/05/2009	1,352.00	
	1758	14/05/2009	1,352.00	
	1759	21/05/2009	1,352.00	
	1760	28/05/2009	1,352.00	
	1761	04/06/2009	1,352.00	
	1762	11/06/2009	1,352.00	
	1763	18/06/2009	1,352.00	
	1764	25/06/2009	1,352.00	
	1765	02/07/2009	1,352.00	
	1766	09/07/2009	1,352.00	
	1767	16/07/2009	1,352.00	
	1768	23/07/2009	1,352.00	
	1769	06/08/2009	1,352.00	
	1770	13/08/2009	1,352.00	
	1771	20/08/2009	1,352.00	
	1772	27/08/2009	1,352.00	
	1773	03/09/2009	1,352.00	
	1774	10/09/2009	1,352.00	
	1775	17/09/2009	1,352.00	
	1776	24/09/2009	1,352.00	
	1777	01/10/2009	1,352.00	
	1778	15/10/2009	1,352.00	
	1779	22/10/2009	1,352.00	
	1780	29/10/2009	1,352.00	
	1781	05/11/2009	1,352.00	
	1782	12/11/2009	1,352.00	
	1783	19/11/2009	1,352.00	
	1784	26/11/2009	1,352.00	
	1785	03/12/2009	1,352.00	
	1786	10/12/2009	1,352.00	
	1787	17/12/2009	1,352.00	
	1788	23/12/2009	1,352.00	
Total:			252,768.00	

PERFIL EMPRESARIAL

al 31 de Diciembre del 2009

DATOS GENERALES

NOMBRE O RAZON SOCIAL	BANCO DE LA NACION		
NOMBRE COMERCIAL	BANCO DE LA NACION		
RUC	20100030595		
DIRECCION	República de Panama 3664 - San Isidro		
TELEFONO	5192101	FAX 5192201	EMAIL gerencia@bn.com.pe
OFICINA DE ENLACE	Departamento de Finanzas		
TELEFONO	5192110	FAX 5192207	EMAIL finanzas@bn.com.pe
ACTIVIDAD ECONOMICA	FINANCIERAS	CIU 6719	
TIPO DE ENTIDAD	DERECHO PUBLICO	HORARIO DE TRABAJO 8:00 a 17:30 , 8:30 a 17:30 y 9:00 a 13:00	

BASE LEGAL DE LA ENTIDAD (Numero y fecha del dispositivo, segun corresponda)

ESCRITURA DE CONSTITUCION	LEY 16000
EMPRESA EN LIQUIDACION	
EMPRESA NO OPERATIVA	
EMPRESA PRIVATIZADA	
OTROS	

CAPITAL SOCIAL DE LA EMPRESA

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO A LA FECHA	1,000,000,000.00		
NUMERO DE ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR EN LIBROS	

FUNCIONARIOS RESPONSABLES Y CARGOS

CARGOS	Apellidos y Nombres	TELEFONO	FAX	EMAIL
Presidente del Directorio	HUMBERTO MENESES ARANCIBIA	5192100	5192200	presidencia@bn.com.pe
Gerente General	JULIO CÉSAR DEL CASTILLO VARGAS	5192101	5192201	julio.delcastillo@bn.com
Gerente de Finanzas/Admini:	MIGUEL ALBERTO FLORES BAHAMONDE	5192110	5192211	mfloresb@bn.com.pe
Contador General	LUIS FERREYRA SULLA	519 2160	519 2226	lferreyra@bn.com.pe
Jefe de Presupuesto	GILDA CONSIGLIERI FRANCIA	5192143	5192208	gconsiglieri@bn.com.pe

BANCO DE LA NACION
EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2009
BALANCE GENERAL
(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

RUBROS	EJECUCION REAL 2008	PRESUPUESTO APROBADO ANUAL 2009	EJECUCION AL MES DE CIERRE							
			ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	
Impuesto a la Renta y Particip.										
Diferidas										
Otros Pasivos	125,878,662	57,327,325	43,255,374	22,075,560	115,347,029	51,858,363	83,160,578	25,308,099	36,150,561	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,924,193,546	14,662,614,247	14,169,406,362	14,427,016,338	14,450,956,521	14,607,663,782	14,684,006,325	14,660,347,951	14,793,696,211	
PASIVO NO CORRIENTE										
Obligaciones con el Público	2,346,190,096	2,251,916,312	2,342,207,851	2,338,707,507	2,334,275,009	2,329,611,866	2,320,218,798	2,316,211,719	2,298,922,799	
Depósitos de Emp. del Sist.Financ. y Organismos Financ. Internac.										
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo										
Provisiones	194,514,628	150,951,800	194,976,334	198,203,668	153,200,213	150,466,953	151,687,113	155,508,452	158,276,795	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas										
Otros Pasivos										
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,540,704,724	2,402,868,112	2,537,184,185	2,536,911,175	2,487,475,222	2,480,078,819	2,471,905,911	2,471,720,171	2,457,199,594	
TOTAL DEL PASIVO	17,464,898,270	17,065,482,359	16,706,590,547	16,963,927,513	16,938,431,743	17,087,742,601	17,155,912,236	17,132,068,122	17,250,895,805	
PATRIMONIO										
Capital Social	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	
Capital Adicional	676,951	676,952	676,952	676,952	676,952	676,952	676,952	676,952	676,952	
Reservas	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	
Ajustes al Patrimonio										
Resultados Acumulados	-31,154,116	-17,481,988	393,645,400	389,005,654	404,072,013	30,182,873	-8,292,243	-16,803,157	-17,481,988	
Resultado Neto del Ejercicio	416,538,888	528,661,240	62,066,733	108,281,436	214,435,396	261,422,482	289,468,625	320,023,752	355,836,861	
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,736,061,723	1,861,856,204	1,806,389,085	1,847,964,042	1,969,184,361	1,642,282,307	1,631,853,334	1,653,897,547	1,689,031,825	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	19,200,959,993	18,927,338,563	18,512,979,632	18,811,891,555	18,907,616,104	18,730,024,908	18,787,765,570	18,785,965,669	18,939,927,630	
CUENTAS DE ORDEN	51,422,765,745		50,838,134,373	52,315,427,404	52,988,272,489	53,346,669,937	54,270,219,945	54,842,298,215	55,639,174,816	

BANCO DE LA NACION
EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2009
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

RUBROS	EJECUCION REAL 2008	PRESUPUESTO APROBADO ANUAL 2009	EJECUCION AL MES DE CIERRE						
			ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
Gastos Diversos	3,398,886	4,850,244	356,952	754,061	1,165,121	1,591,367	2,006,664	2,419,088	2,880,214
MARGEN OPERACIONAL	1,407,606,858	1,465,990,513	124,944,478	240,149,181	368,471,100	494,340,208	597,789,146	694,022,581	800,634,897
GASTOS DE ADMINISTRACION	742,420,603	684,731,978	52,689,778	105,915,274	161,207,557	216,908,633	275,147,081	327,555,087	385,679,992
Gasto de Personal y Directorio	498,238,523	331,377,555	32,843,233	65,834,931	98,485,937	132,341,704	167,336,707	201,829,275	236,074,219
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	207,297,302	279,543,827	17,237,879	33,094,341	51,522,690	68,511,244	87,191,204	101,930,153	122,150,453
Impuestos y Contribuciones	36,884,778	73,810,596	2,608,666	6,986,002	11,198,930	16,055,685	20,619,170	23,795,659	27,455,320
MARGEN OPERACIONAL NETO	665,186,255	781,258,535	72,254,700	134,233,907	207,263,543	277,431,575	322,642,065	366,467,494	414,954,905
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	110,553,756	172,314,304	3,761,568	8,632,132	15,151,476	19,337,558	23,526,754	30,908,838	38,733,793
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	86,960	452,792			34,556	34,556	136,497	271,632	277,792
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Bienes fuera de Uso	276,797	240,567	20,705	41,410	62,115	82,820	103,450	123,039	142,627
Provisiones para Contingencias y Otras	67,478,771	127,526,023	85,519	1,037,574	3,727,939	4,098,950	4,360,205	7,749,327	11,191,443
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	36,399,192	37,314,922	3,084,718	6,352,843	9,495,911	12,530,081	15,531,862	18,538,093	22,055,899
Amortización de Gastos.	6,312,036	6,780,000	570,626	1,200,305	1,830,955	2,591,151	3,394,740	4,226,747	5,066,032
RESULTADO DE OPERACIÓN	554,632,499	608,944,231	68,493,132	125,601,775	192,112,067	258,094,017	299,115,311	335,558,656	376,221,112
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-1,775,820	44,064,957	1,573,601	787,561	48,686,796	48,277,919	47,808,419	51,099,970	55,913,014
Ingresos Extraordinarios									
Ingresos de Ejercicios Anteriores	13,374,890	54,508,998	2,109,058	2,763,675	52,227,613	52,523,459	52,604,284	54,556,849	54,508,998
Gastos Extraordinarios									
Gastos de Ejercicios Anteriores	14,584,344	7,104,229	541,283	1,981,279	3,646,477	4,474,443	5,015,224	5,590,449	5,790,821
Otros Ingresos Y Gastos	-566,366	-3,339,812	5,826	5,165	105,660	228,903	219,359	2,133,570	7,194,837
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	552,856,679	653,009,188	70,066,733	126,389,336	240,798,863	306,371,936	346,923,730	386,658,626	432,134,126
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	20,345,939	15,000,000							
IMPUESTO A LA RENTA	115,971,852	109,347,948	8,000,000	18,107,900	26,363,467	44,949,454	57,455,105	66,634,874	76,297,265
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	416,538,888	528,661,240	62,066,733	108,281,436	214,435,396	261,422,482	289,468,625	320,023,752	355,836,861
Depreciación:	36,399,192	37,314,922	3,084,718	6,352,843	9,495,911	12,530,081	15,531,862	18,538,093	22,055,899
Amortización:	6,312,036	6,780,000	570,626	1,200,305	1,830,955	2,591,151	3,394,740	4,226,747	5,066,032

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2009

Fecha Impr : 26/02/2010

Fecha Cierre : 26/02/2010

Presupuesto de Ingresos y Egresos

Hora Impr : 16:53:51

Hora Cierre : 14:47:23

EN NUEVOS SOLES

FORMATO N.4E

(C23471402-201026)

RUBROS	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2009				EJEC. AL MES DE DICIEMBRE DE 2008	EJECUCION PRESUPUESTAL 2009					VARIA. AL MES DE DICIEMBRE CON 2008	
	ANUAL	MES DE DICIEMBRE	DEL IV TRIM.	AL MES DE DICIEMBRE		MES DE DICIEMBRE	DEL IV TRIM.	AL MES DE DICIEMBRE	% EJECUCION DEL PERIODO	% AVANCE ANUAL		
PRESUPUESTO DE OPERACION												
1 INGRESOS	1,697,438,599	144,130,634	430,420,925	1,697,438,599	1,678,307,827	151,307,200	377,672,710	1,573,144,143	92.68	92.68	93.73	
1.1 Venta de Bienes												
1.2 Venta de Servicios												
1.3 Ingresos Financieros	1,230,966,570	109,215,225	330,872,609	1,230,966,570	1,265,590,378	78,686,542	240,224,217	1,063,030,071	86.36	86.36	83.99	
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	1,143,362	707,658	707,658	1,143,362	1,139,611	190,233	381,806	779,687	68.19	68.19	68.42	
1.5 Ingresos Extraordinarios	73,349,389			73,349,389	24,656,689	28,005,692	25,123,793	104,009,608	141.80	141.80	421.83	
1.5.1 Del ejercicio	7,393,666			7,393,666	2,800,203	141,223	329,044	8,794,340	118.94	118.94	314.06	
1.5.2 De ejercicios anteriores	65,955,723			65,955,723	21,856,486	27,864,469	24,794,749	95,215,268	144.36	144.36	435.64	
1.6 Otros	391,979,278	34,207,751	98,840,658	391,979,278	386,921,149	44,424,733	111,942,894	405,324,777	103.40	103.40	104.76	
2 EGRESOS	1,059,555,375	110,448,204	312,609,806	1,059,555,375	977,879,230	120,853,531	314,334,888	1,043,118,529	98.45	98.45	106.67	
2.1 Compra de Bienes	13,992,609	1,649,734	4,951,875	13,992,609	8,830,666	1,795,071	3,317,576	10,462,773	74.77	74.77	118.48	
2.1.1 Insumos y suministros	12,709,614	1,478,535	4,438,536	12,709,614	7,867,401	1,626,222	3,006,434	9,574,445	75.33	75.33	121.70	
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1,282,995	171,199	513,339	1,282,995	963,265	168,849	311,142	888,328	69.24	69.24	92.22	
2.1.3 Otros												
2.2. Gastos de personal (GIP)	541,435,419	65,506,757	164,536,875	541,435,419	494,826,516	60,640,588	149,466,668	528,411,876	97.59	97.59	106.79	
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	280,854,132	26,735,226	80,304,946	280,854,132	245,355,225	23,316,121	69,718,214	272,944,507	97.18	97.18	111.24	
2.2.1.1 Basica (GIP)	173,246,884	16,120,134	48,360,398	173,246,884	153,386,005	13,779,126	41,614,578	168,525,167	97.27	97.27	109.87	
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	18,063,254	2,489,607	7,468,831	18,063,254	12,169,739	1,927,608	5,779,441	16,004,826	88.60	88.60	131.51	
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	34,677,613	3,196,006	9,588,034	34,677,613	28,490,207	2,767,925	8,497,901	34,369,600	99.11	99.11	120.64	
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	37,926,429	3,229,548	9,787,896	37,926,429	36,833,365	3,653,405	10,560,905	38,509,523	101.54	101.54	104.55	
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	16,939,952	1,699,931	5,099,787	16,939,952	14,475,909	1,188,057	3,265,389	15,535,391	91.71	91.71	107.32	
2.2.1.6 Otros (GIP)												
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	18,791,856	1,780,027	5,340,073	18,791,856	16,591,994	1,299,429	4,543,757	18,183,271	96.76	96.76	109.59	
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	17,465,728	1,608,862	4,826,592	17,465,728	18,055,045	1,446,037	4,344,554	17,167,526	98.29	98.29	95.08	
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	560,578	64,142	192,436	560,578	281,970	34,767	90,330	399,346	71.24	71.24	141.63	
2.2.5 Capacitacion (GIP)	1,566,440	219,905	659,723	1,566,440	1,293,577	230,973	494,510	1,292,835	82.53	82.53	99.94	
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	204,392,758	30,854,748	60,481,774	204,392,758	207,306,637	33,661,629	68,463,477	211,778,403	103.61	103.61	102.16	
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	17,803,927	4,243,847	12,731,331	17,803,927	5,942,068	651,632	1,811,826	6,645,988	37.33	37.33	111.85	
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	127,695	15,563	46,701	127,695	175,500	10,503	29,794	126,562	99.11	99.11	72.12	
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	3,053,600	254,465	763,399	3,053,600	2,078,053	253,458	762,392	3,053,600	100	100	146.95	
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	311,233	62,029	186,089	311,233	302,750	71,491	83,018	143,538	46.12	46.12	47.41	
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)												
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)					465,232	17,471	17,471	78,914			16.96	
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	10,534,649	3,511,549	10,534,649	10,534,649								
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	500,000	69,100	207,284	500,000	269,947	105,637	211,302	475,961	95.19	95.19	176.32	
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)												
2.2.7.9 Otros (GIP) 1/	3,276,750	331,141	993,209	3,276,750	2,650,586	193,072	707,849	2,767,413	84.46	84.46	104.41	
2.3 Servicios prestados por terceros	199,059,467	23,620,584	68,184,561	199,059,467	142,941,576	31,059,332	57,425,205	175,995,887	88.41	88.41	123.12	
2.3.1 Transporte y almacenamiento	42,581,223	4,303,262	12,645,494	42,581,223	40,981,371	9,144,571	14,857,851	46,363,210	108.88	108.88	113.13	
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	31,007,650	3,404,407	10,212,571	31,007,650	23,035,263	3,329,815	8,395,855	27,002,904	87.08	87.08	117.22	
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	8,629,259	1,943,497	4,405,107	8,629,259	3,531,411	1,307,585	1,606,668	3,851,440	44.63	44.63	109.06	
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1,228,160	413,080	693,720	1,228,160	1,071,840		-134,160	119,640	9.74	9.74	11.16	
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	4,177,661	1,123,034	2,327,580	4,177,661	666,373	898,600	1,097,380	1,876,905	44.93	44.93	281.66	
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	1,652,594	330,522	991,558	1,652,594		168,193	299,078	806,364	48.79	48.79	-80636400	
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP) 1/	1,570,844	76,861	392,249	1,570,844	1,793,198	240,792	344,370	1,048,531	66.75	66.75	58.47	
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	25,056,437	3,241,352	9,727,129	25,056,437	13,906,941	4,701,656	6,022,793	19,341,659	77.19	77.19	139.08	
2.3.5 Alquileres	17,133,352	2,249,594	5,614,702	17,133,352	11,751,575	1,787,098	4,218,348	14,903,087	86.98	86.98	126.82	
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y limp. (GIP)	19,700,688	1,514,567	4,543,297	19,700,688	17,778,862	2,705,676	5,182,960	17,903,867	90.88	90.88	100.70	
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	11,264,586	920,493	2,761,281	11,264,586	10,335,144	1,702,215	2,907,815	10,135,397	89.98	89.98	98.07	
2.3.6.2 Guardiania (GIP)												
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	8,436,102	594,074	1,782,016	8,436,102	7,443,718	1,003,461	2,275,145	7,768,470	92.09	92.09	104.36	
2.3.7. Publicidad y Publicaciones	14,154,290	1,888,017	5,668,169	14,154,290	7,291,432	2,674,807	6,242,154	14,658,681	103.56	103.56	201.04	
2.3.8. Otros	40,796,568	5,075,888	15,368,092	40,796,568	24,664,721	5,408,124	10,898,576	31,971,039	78.37	78.37	129.62	
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (GIP)	1,622,670	226,379	678,759	1,622,670	966,884	495,562	733,667	1,481,685	91.31	91.31	153.24	

Fecha Cierre : 26/02/2010

Hora Cierre : 14:49:01

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2009

Gastos de Capital

EN NUEVOS SOLES

FORMATO N.7E

RUBROS	CODIGO SNIP	MONTO EJECUTADO AL 31.12.08	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2009				MES DE DICIEMBRE
			ANUAL	MES DE DICIEMBRE	DEL IV TRIM.	AL MES DE DICIEMBRE	
PROGRAMA DE INVERSIONES		56,816,028	88,435,610	11,586,013	70,275,954	88,435,610	11,961,210
PROYECTOS DE INVERSION							
GASTOS DE CAPITAL NO LIGADOS A PROYECTOS		56,816,028	88,435,610	11,586,013	70,275,954	88,435,610	11,961,210
Mobiliario y Equipo		39,975,731	60,793,854	1,959,656	48,531,026	60,793,854	5,928,089
Edificios e instalaciones		6,456,933	16,656,039	6,447,827	14,705,578	16,656,039	2,449,318
Equipos de Transporte y Maquinaria		3,124,483	3,918,022	1,539,674	2,749,313	3,918,022	1,461,773
Intalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas		4,884,281	7,067,695	1,638,856	4,290,037	7,067,695	2,122,030
Terrenos		2,374,600					
Otros							
INVERSION FINANCIERA							
OTROS							
TOTAL GASTOS DE CAPITAL		56,816,028	88,435,610	11,586,013	70,275,954	88,435,610	11,961,210

ACCIONISTAS	Fecha Junta Accionistas	Fecha Emision Acciones	T. Accion	NRO. DE ACCIONES	NRO. DE ACCIONES EN CUSTODIA FONAFE	MONEDA ORIGEN	TIPO DE CAMBIO	VALOR NOMINAL POR ACCION	VALOR TOTAL	PARTIC ACCION
-------------	-------------------------------	------------------------------	--------------	---------------------	--	------------------	-------------------	--------------------------------	----------------	------------------

ESTADO PERUANO

27/01/1966

OTROS

NUEVO SOL

TOTAL :