

"Año de la Consolidación Económica y Social del Perú"

San Isidro, 19 de enero de 2010

CARTA EF/92.2000 N°08 -2010

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

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria  
Referencia : Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Empresas bajo el ámbito del FONAFE.

Tengo el agrado de dirigirme a usted con relación a la Directiva indicada en la referencia, que dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir trimestralmente el Perfil (Formato 1E), Balance General (Formato 2E), Estado de Ganancias y Pérdidas (Formato 3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato 4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato 5E), Gastos de Capital (Formato 7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones según características (Formato 9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato 11E).

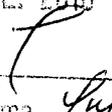
Al respecto, adjunto le alcanzo los Formatos, en 31 folios, conteniendo la información correspondiente al Cuarto Trimestre 2009, la misma que ha sido remitida a través del Sistema de Información una vez efectuado el cierre respectivo.

Asimismo, se adjunta el Informe del Análisis del Plan Operativo, Evaluación Presupuestaria, Financiera y Flujo de Caja, en 91 folios, enmarcado en el Numeral 3.2 de la Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario.

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

Atentamente,

  
.....  
**JULIO CÉSAR DEL CASTILLO VARGAS**  
Gerente General

**FONAFE**  
Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado  
19 ENE. 2010  
Recibido: \_\_\_\_\_  
Hora: 18:02 Firma: 



**BANCO DE LA NACIÓN**

**INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA**

**AL IV TRIMESTRE DEL AÑO 2009**

## EVALUACIÓN DE GESTION AL IV TRIMESTRE 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 cuarto trimestre del 2009 un total de 43 635 mil operaciones, el cual es mayor en 3% a lo programado, seguido del **Servicio de Recaudación** con un total de 7 556 mil operaciones y **Corresponsalía** con 4 638 mil operaciones, los cuales tuvieron variaciones de 3% y -3% respectivamente al compararlo con lo proyectado.

El servicio de **créditos a gobiernos locales** ha atendido durante el cuarto trimestre a 50 municipios. Por otro lado se otorgaron 76 040 **préstamos MULTIRED** por un valor de 507 millones de soles, siendo 45% mayor a lo programado, y por último se colocaron 49 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”.

Al cuarto trimestre 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 al IV Trimestre, 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 Comodatos 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.



**ASPECTOS FINANCIEROS** (En miles de nuevos soles)

La evaluación de los Estados Financieros de la empresa al IV Trimestre 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 6,87% 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 y Globales; y por otro lado por la mayor Cartera de Créditos, básicamente por los mayores avances en cuenta corriente a Cofide. Respecto al cuarto trimestre del ejercicio 2008, los activos fueron superiores en 5,35%, 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 8,49% 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 6,01% en relación al cuarto trimestre 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 8,00% y en 1.34% respecto a su marco previsto y al cuarto trimestre 2008 respectivamente, producto del menor Resultado Neto del ejercicio, parcialmente contrarrestado por el mayor Resultado Acumulado.
- La Utilidad Operativa S/. 392 616 fue menor en 36% 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 cuarto trimestre 2008, La Utilidad Operativa (S/. 392 616) fue inferior en 29%, 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/. 344 732) fue inferior en 35%, 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; 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 cuarto trimestre 2008, la Utilidad Neta del presente ejercicio (S/. 344 732) fue inferior en 17%, principalmente por las mayores Provisiones, 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



básicamente por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes, así como por los menores gastos Financieros.

- El Saldo Final de Caja (S/. 10 354 023) fue inferior en 12,08% a la meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los menores Fondos Disponibles en el BCRP, producto de los menores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME, por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la compra de Bonos Soberanos y Globales.

#### ASPECTOS PRESUPUESTALES

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

- El Resultado Operativo (S/. 529 471) fue inferior en 17% respecto a la meta prevista para el cuarto trimestre, principalmente por los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; a pesar de haberse registrado menores Egresos de Operación, explicados principalmente por los menores gastos en Tributos y Servicios Prestados por Terceros.
- El Resultado Económico (S/. 512 996) fue inferior en 7% en relación a lo previsto, lo cual se explica principalmente por los menores Ingresos de Operación, principalmente por los menores Ingresos Financieros, siendo parcialmente contrarrestado por los menores Egresos de Operación y de Capital registrados.

#### ASPECTOS IDENTIFICADOS QUE AFECTAN LA GESTION

No se registran aspectos relevantes que afecten la gestión.



## I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

Evaluar la Gestión de la Empresa por sus resultados operativos, económicos, y financieros obtenidos en el Cuarto Trimestre 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
<b>Principales Funcionarios:</b>		
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 Aníbal 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.

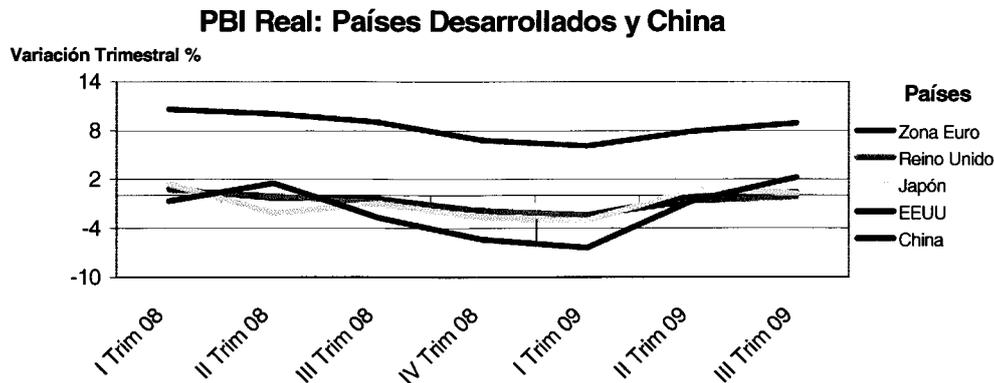
En América Latina, la mayor parte de países muestran señales de crecimiento positivos, pero aún deberían profundizarse estas tendencias positivas en el 2010, más riesgos presentan, sin embargo, las economías emergentes europeas, donde se aprecian casos de adopción de políticas financieras heterodoxas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



Fuente: Bloomberg

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.



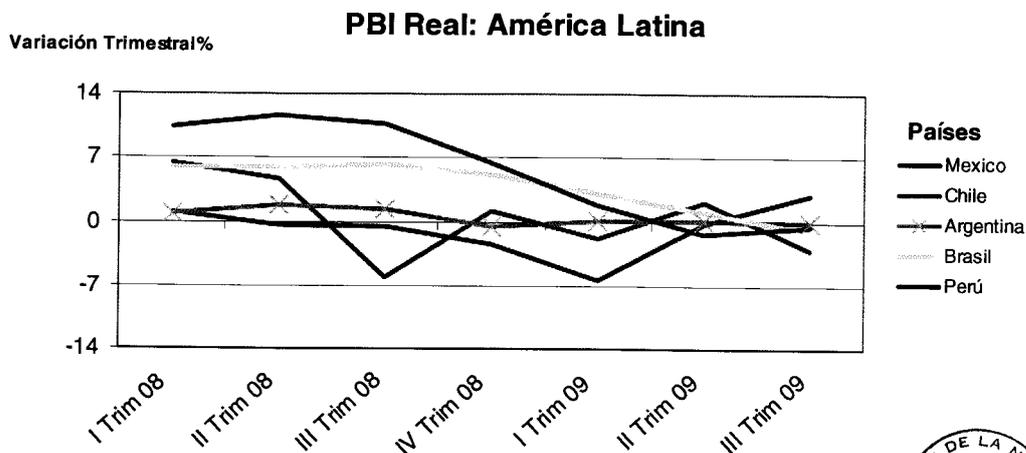
En la zona euro, el alza adicional en el índice de actividad empresarial en diciembre sugiere que el crecimiento intertrimestral del PBI el cuarto trimestre del 2009 al menos llegará al 0,4 por ciento alcanzado en el tercer trimestre, en donde el crecimiento sería liderado por la gran actividad en Alemania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

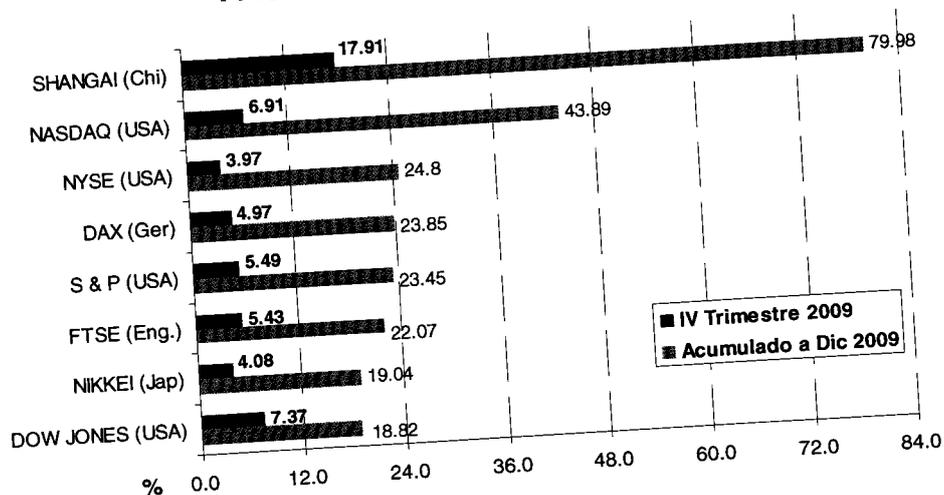
En Rusia la actividad económica repuntó en los últimos tres meses del año en su medición intertrimestral. Según el Gobierno, el PBI creció un 1,9 por ciento desestacionalizado en el cuarto trimestre, marcando un alza desde el 1,1 por ciento del período anterior. Y para el 2010 se espera un crecimiento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

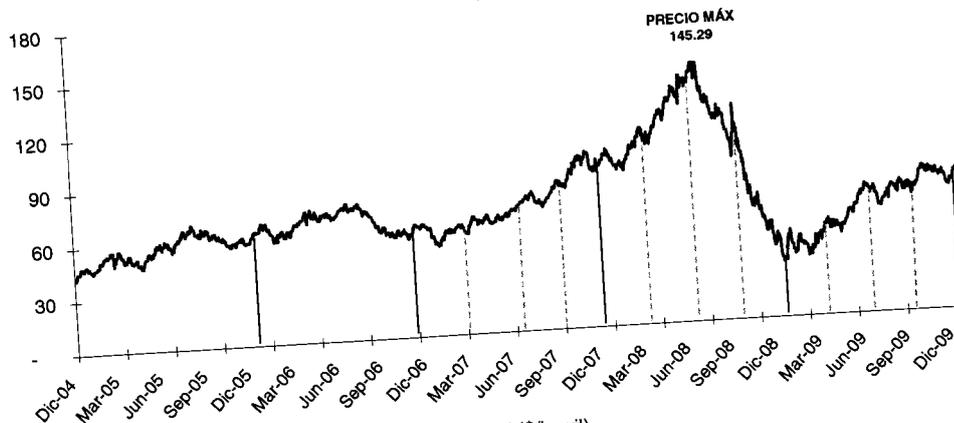
### RENTABILIDADES BÚRSÁTILES PAÍSES DESARROLLADOS Y CHINA



### 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.

### PRECIOS INTERNACIONAL PETRÓLEO 1/ (US\$ / Barril)

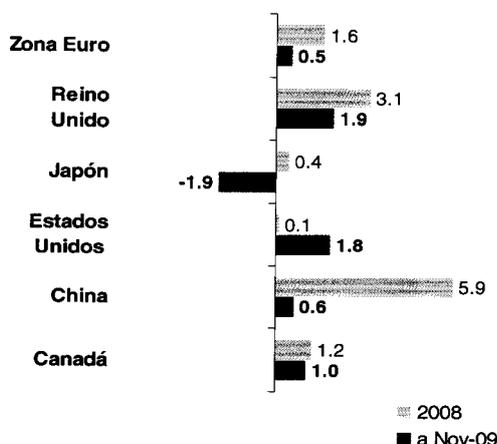


1/ Mercado WTI  
Fuente: Bloomberg



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.

**INFLACIÓN ANUALIZADA  
PAISES DESARROLLADOS Y CHINA  
(Var. %)**



(\*) Anualizado a diciembre 2009  
Fuente: Bloomberg, Reuters

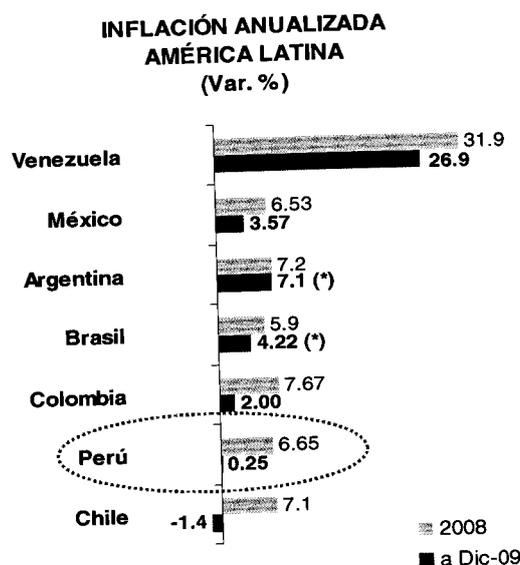
La inflación en Estados Unidos aumentó a noviembre en 1,8% durante los últimos 12 meses, representando la primera variación anual positiva desde Febrero del 2009. En noviembre, los precios al consumidor subieron un 0.4%, frente al 0.3% de octubre. La inflación puede atribuirse casi íntegramente a los 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).

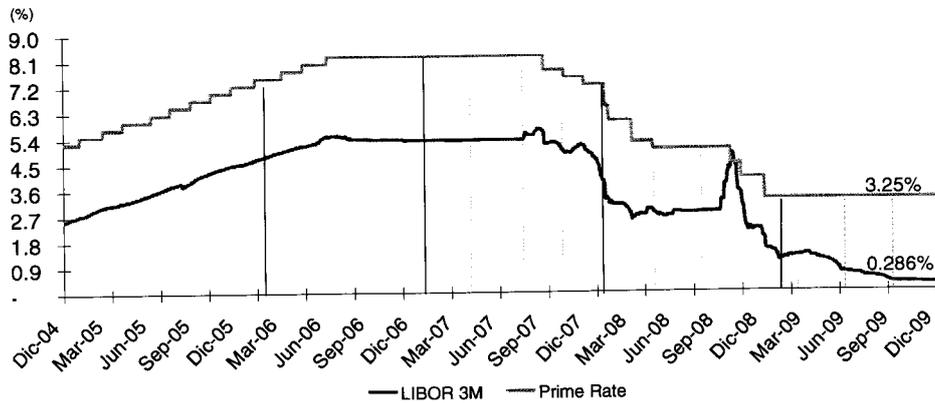
Al cierre del año 2009, los precios al consumidor en Chile cayeron un 0,3 por ciento en diciembre y acumularon un descenso de un 1,4 por ciento en todo el 2009. El Perú acumuló durante los doce meses del año una inflación de 0.25%, cifra que se ubica por debajo del límite inferior del rango meta de inflación 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 E.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**

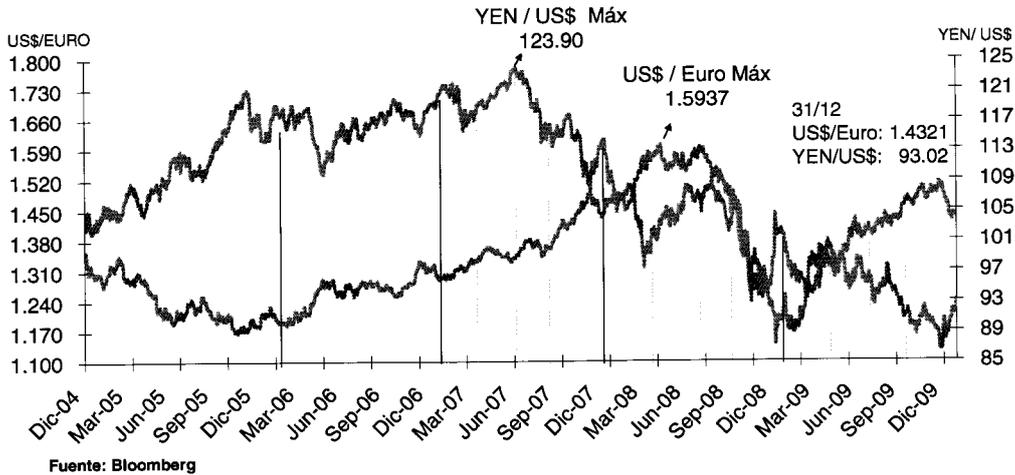
Durante el cuarto trimestre del 2009, el dólar se recuperó en promedio frente a las principales divisas mundiales, verificado principalmente en el último mes del año, lo que atenuó la fuerte depreciación frente al euro y el yen en los meses de octubre y noviembre, habiendo alcanzado a fines de noviembre 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\*)

Periodo	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.



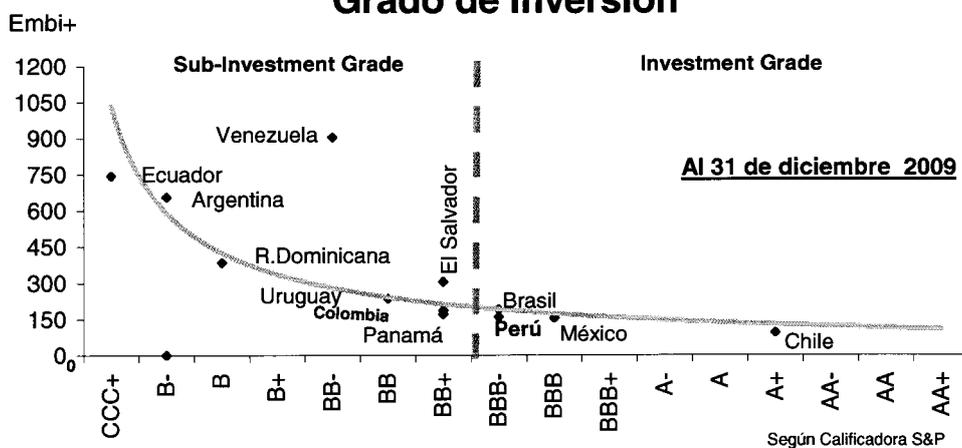
**RIESGO PAÍS 1/**

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 mas 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

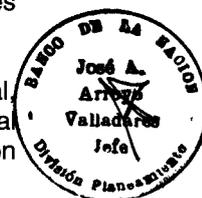
Diversos indicadores macroeconómicos y financieros señalan que la economía mundial esta mostrando signos de recuperación, los mercados financieros han empezado a estabilizarse en la medida que la aversión al riesgo y la confianza de los inversionistas retornan a los mercados. Este impacto se ha visto 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	
<b>Economía total</b>	<b>100.00</b>	<b>0.83</b>	<b>0.18</b>	<b>0.99</b>
<b>DI -Impuestos</b>	<b>9.74</b>	<b>0.25</b>	<b>-2.14</b>	<b>-0.39</b>
<b>Total de Industrias (Producción)</b>	<b>90.26</b>	<b>0.89</b>	<b>0.38</b>	<b>1.10</b>
- 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

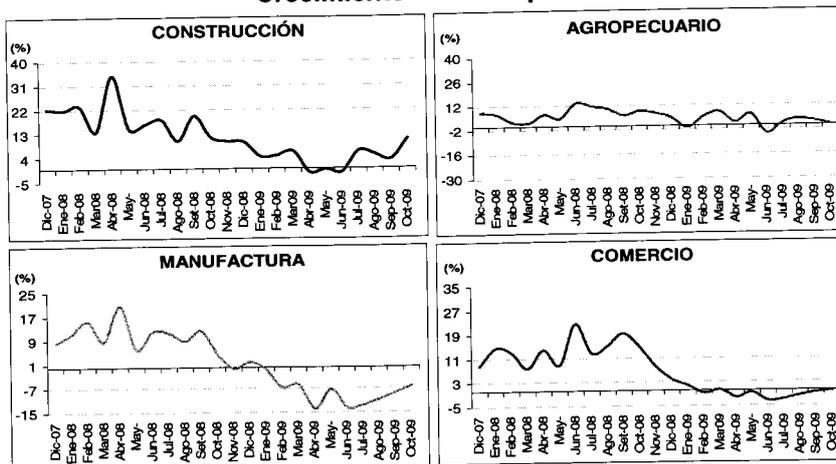
2/ Incluye Alquiler de viviendas y Servicios Personales

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.

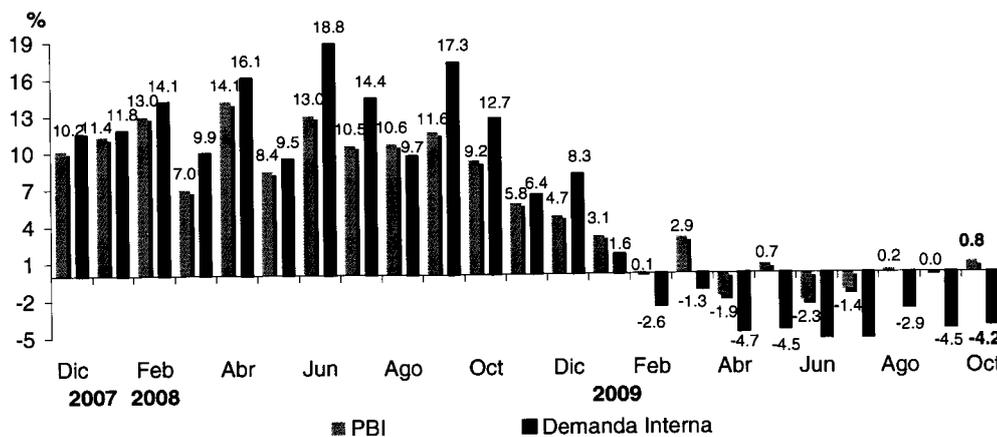


**Crecimiento mensual por Sectores**



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
<b>2007</b>				
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
<b>2008</b>				
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
<b>2009</b>				
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

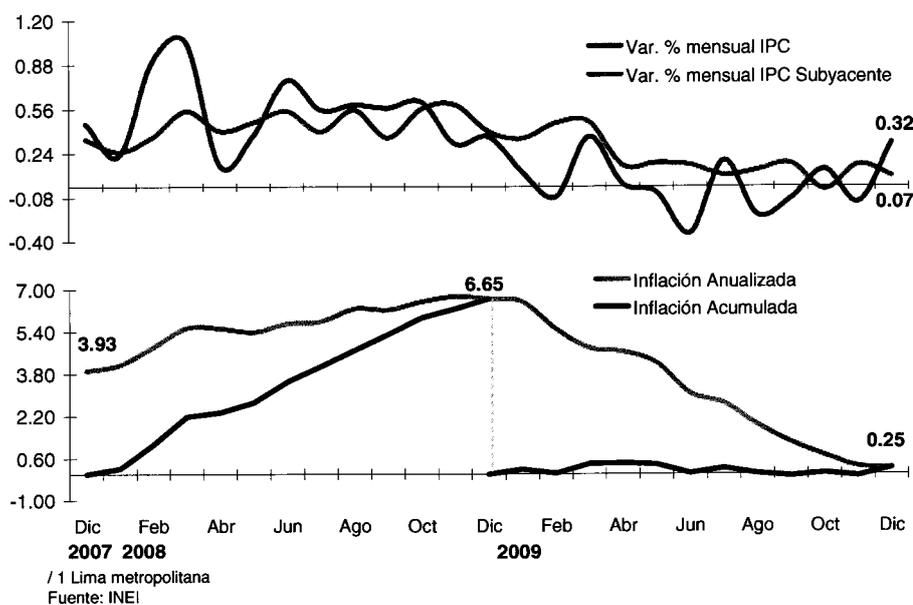
1/ Base Dic 2001=100

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.



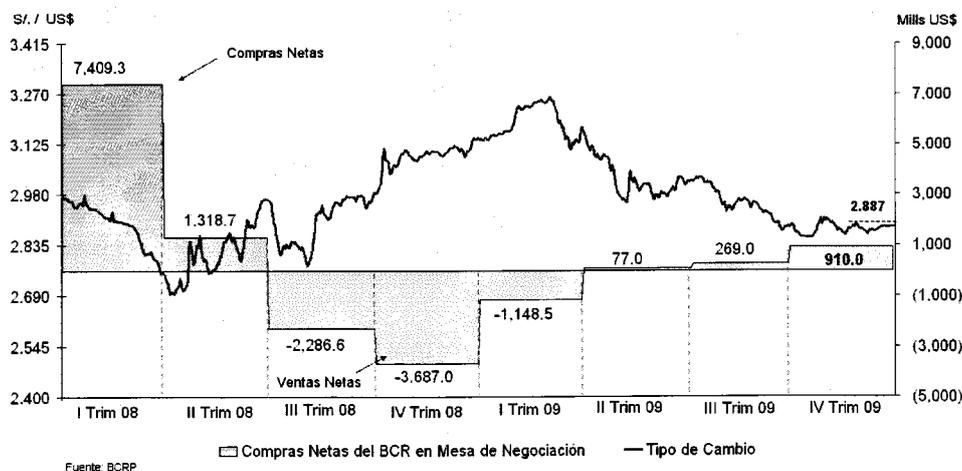
EVOLUCIÓN DE TIPO DE CAMBIO

	Sol / Dólar	Variación %		
		Mensual	Trimestral	Acumulada
<b>2007</b>				
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
<b>2008</b>				
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
<b>2009</b>				
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 apreciatoria 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
<b>2008</b>							
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
<b>2009</b>							
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
<b>2008</b>							
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
<b>2009</b>							
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

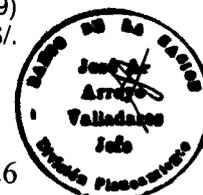
Fuente: BCRP

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

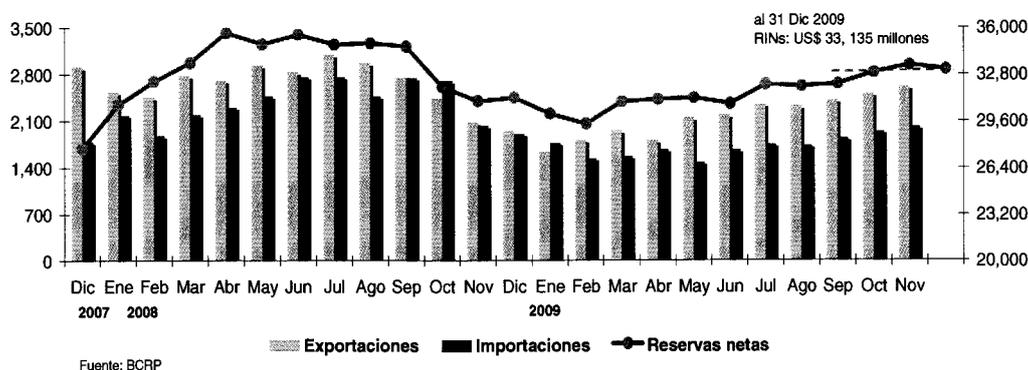
Fuente: BCRP

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**

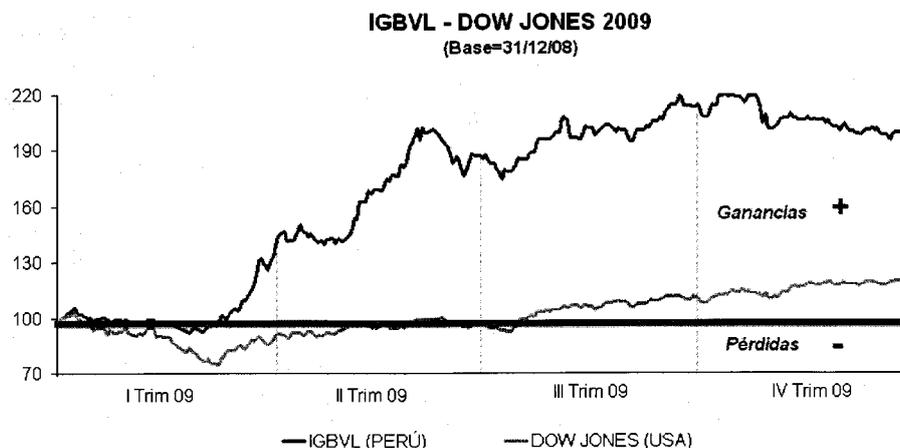
En el cuarto trimestre del año 2009 continuó la evolución favorable de las principales bolsas mundiales, sin embargo, en este contexto la Bolsa de Valores de Lima, retrocedió 6.5% ubicándose por debajo del promedio registrado por los índices bursátiles de economías desarrolladas (5.46%), y del promedio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

**Rendimiento Bursátil 2008 - 2009**

Periodo	Lima			Latinoamérica	Países 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.



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 BURSÁTIL		
	MES	ACUMULADO	Cartera IGBVL	Cartera ISBVL	Total Mercado
<b>2007</b>					
Dic	3,540	38,853	203,306	81,562	324,118
<b>2008</b>					
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
<b>2009</b>					
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)

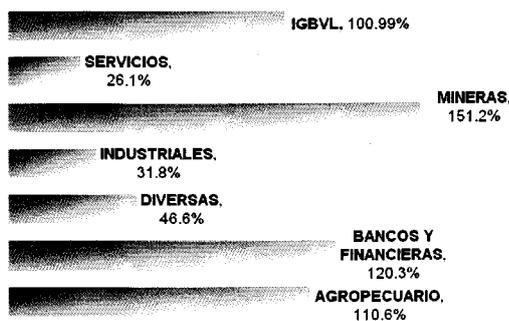
BOLSA	Índice	Variación Acumulada					
		Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09 (Var. %)	Dic-09 (Var. \$ %)
- Lima	IGBVL	-59,78	31,06	85,28	114,85	100,99	117,75
- México	IPC	-24,23	-12,30	8,88	30,62	43,52	50,30
- Sao Paulo	IBOVESPA	-41,22	8,99	37,06	63,83	82,66	144,19
- Buenos Aires	MERVAL	-49,82	4,29	47,08	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) <sup>1/</sup>**

(Millones de nuevos soles)

	NOVIEMBRE			ENERO-NOVIEMBRE		
	2008	2009	Var. % real	2008	2009	Var. % real
<b>1. Ingresos corrientes del Gobierno General</b>	<b>5 635</b>	<b>5 744</b>	<b>1,6</b>	<b>71 708</b>	<b>64 165</b>	<b>- 13,3</b>
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
<b>2. Gastos no financieros del Gobierno General</b>	<b>5 219</b>	<b>6 360</b>	<b>21,5</b>	<b>55 806</b>	<b>61 972</b>	<b>7,6</b>
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>
<b>3. Otros <sup>2/</sup></b>	<b>104</b>	<b>- 152</b>		<b>- 172</b>	<b>1 165</b>	
<b>4. Resultado Primario</b>	<b>520</b>	<b>- 769</b>		<b>15 730</b>	<b>3 358</b>	
<b>5. Intereses</b>	<b>346</b>	<b>485</b>	<b>39,8</b>	<b>5 537</b>	<b>4 922</b>	<b>-13,8</b>
Externos	225	368	63,2	3 074	3 011	-5,1
Internos	121	117	-3,6	2 463	1 912	-24,8
<b>6. Resultado Económico del SPNF</b>	<b>174</b>	<b>- 1 253</b>		<b>10 193</b>	<b>- 1 565</b>	

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**

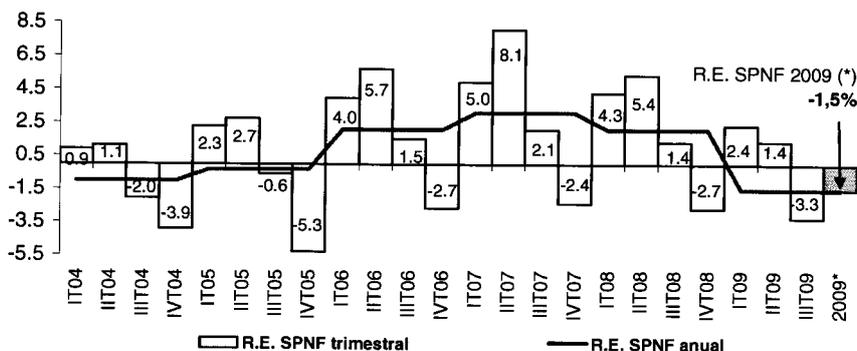
	Millones de nuevos soles			
	NOVIEMBRE		ENE-NOV	
	2008	2009	2008	2009
I. Gobierno General	88	-1 056	10 859	-2 293
1. Gobierno Nacional <sup>1/</sup>	681	-354	8 496	-3 214
2. Gobiernos Regionales	-89	-214	1 451	150
3. Gobiernos Locales	-504	-489	911	771
II. Empresas estatales	86	-197	-665	728
<b>III.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

<sup>1/</sup> Incluye ministerios, reguladoras, instituciones públicas centralizadas del Presupuesto del Sector Público, seguridad social, SBS y beneficencias públicas.

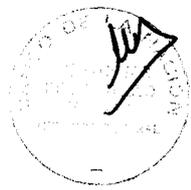
Fuente: MEF, Banco de la Nación, Sunat, sociedades de beneficencia pública, gobiernos locales, instituciones públicas y empresas estatales.

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.

**RESULTADO ECONÓMICO  
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO  
(% PBI)**



(\*) Reporte de Inflación Diciembre 2009 - BCRP  
Fuente: BCRP



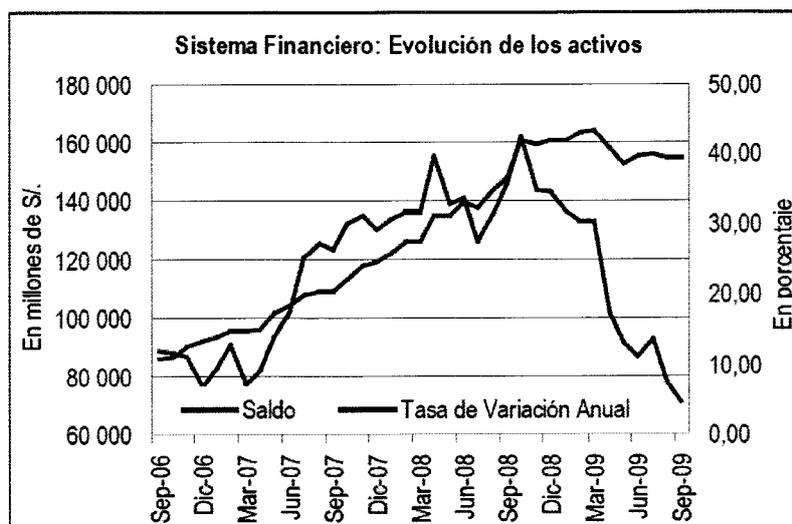
#### IV.- DESCRIPCIÓN DEL SECTOR BANCARIO

##### 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).

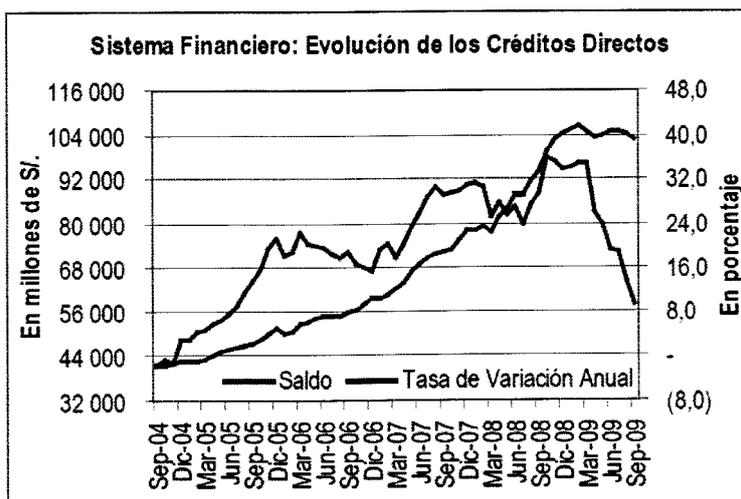
	Activos a Septiembre-2009		
	Número de Empresas	En millones de S/.	Participación (%)
<b>Empresas bancarias</b>	15	138 811	90,19
<b>Empresas financieras</b>	6	3 733	2,43
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	34	10 653	6,92
Cajas municipales (CM)	13	8 139	5,29
Cajas rurales de ahorro y crédito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

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)<sup>1</sup>, 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

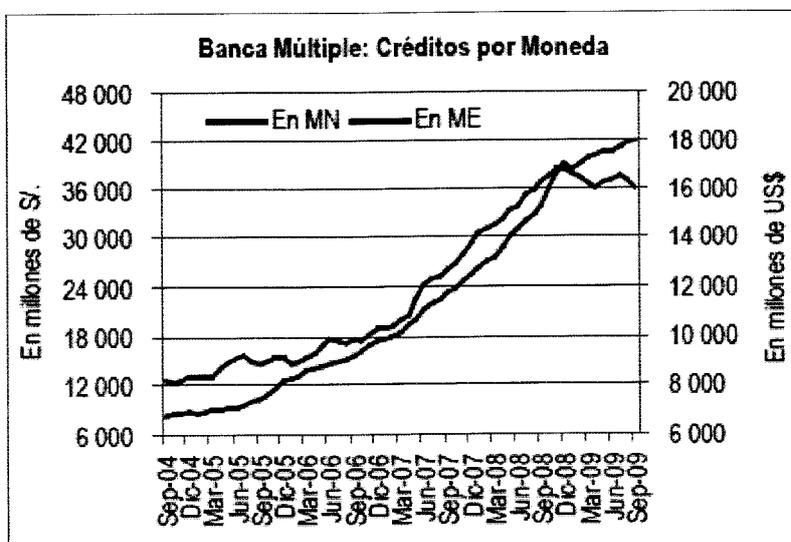
### 4.2.1 PRINCIPALES CUENTAS

#### 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%).

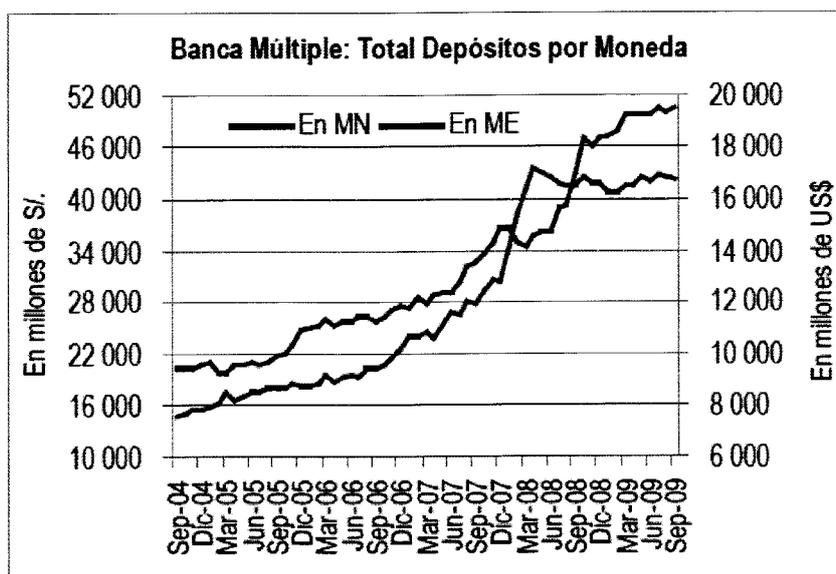
Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable de fin de mes (2,884 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 88 285 millones, nivel inferior en S/. 1 602 millones al registrado en junio de 2009.



### 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.

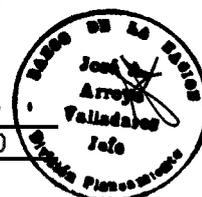


### 4.2.1.2. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

#### 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



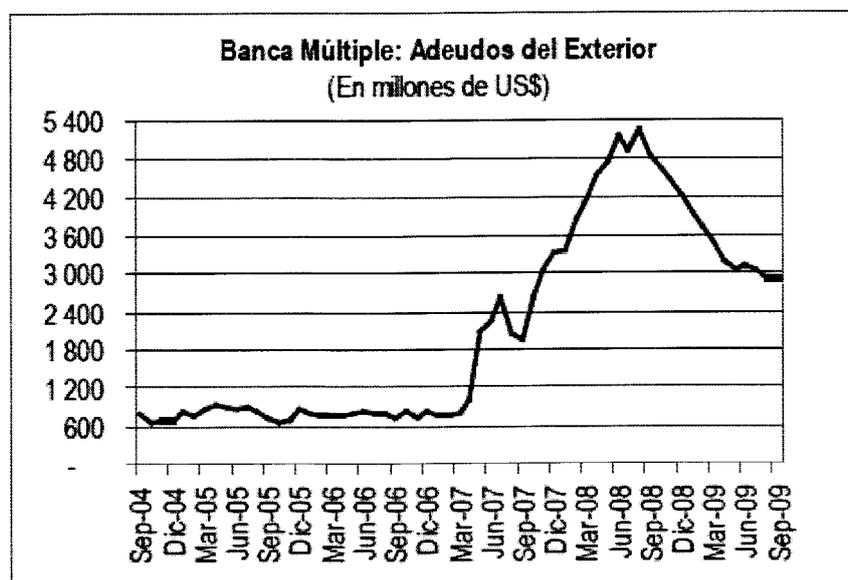
## Depósitos totales por tipo

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%).



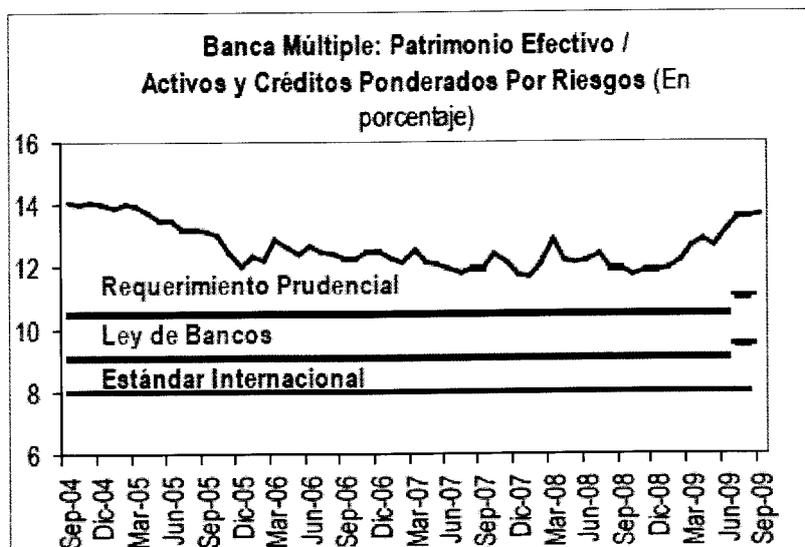
## 4.2.2. INDICADORES

### 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,

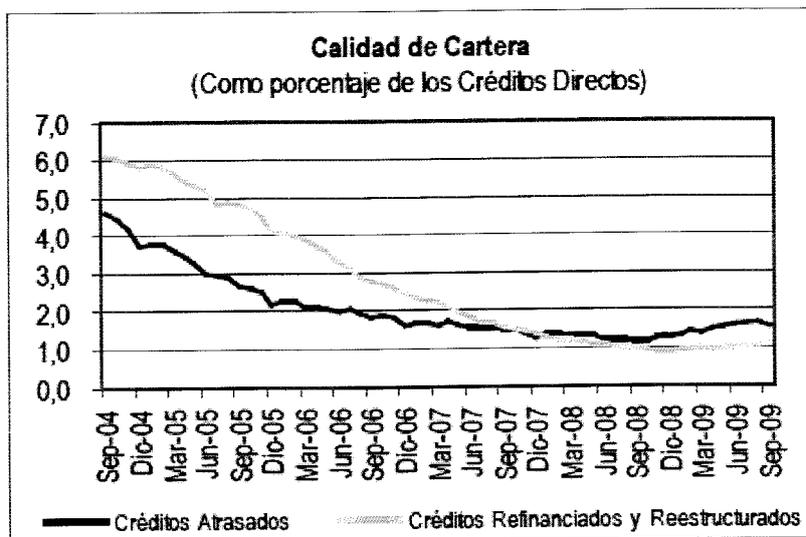


que desde finales de 2008, el ratio presenta una tendencia creciente, y se encuentra muy por encima de los mínimos regulatorios.



#### 4.2.2.2. CALIDAD DE CARTERA

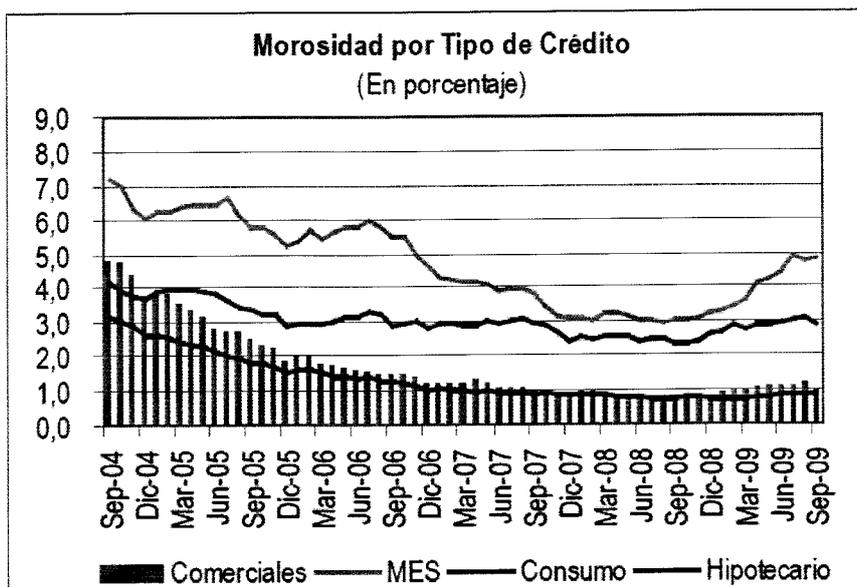
Al 30 de septiembre de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,58%, nivel superior en 0,39 puntos porcentuales al valor registrado en septiembre 2008 y superior en 0,04 puntos porcentuales al valor registrado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

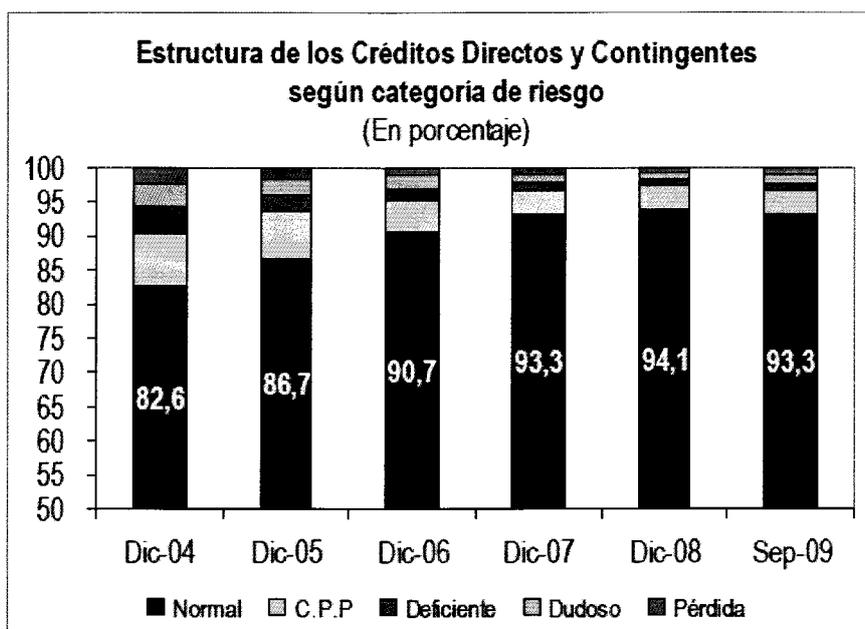
Con relación a septiembre 2008, observamos que la morosidad de los créditos MES fue la que aumentó en mayor medida (1,83 puntos porcentuales), seguida de los créditos de consumo (0,60 puntos porcentuales). Por último, la morosidad de los créditos comerciales aumentó en 0,28 puntos porcentuales y la de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



### Clasificación de la cartera de créditos

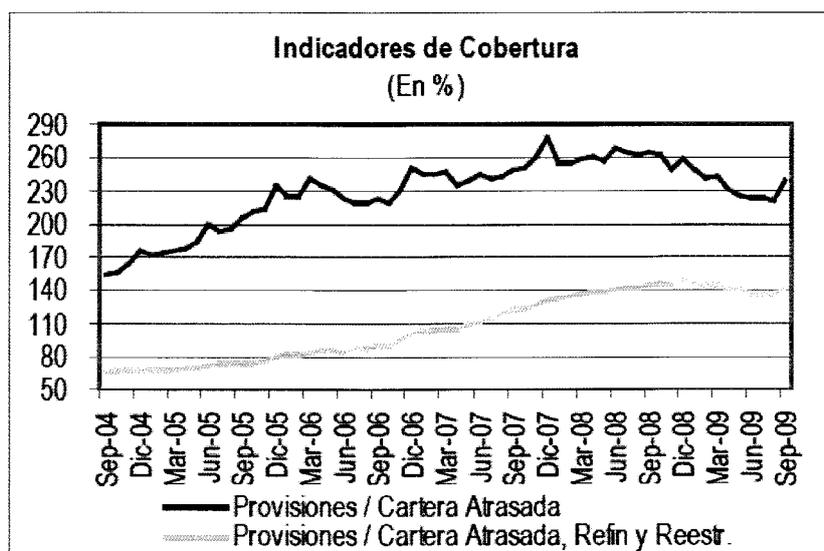
Al cierre de septiembre de 2009, los créditos clasificados en categoría normal representaron el 93,3% de los créditos totales, 0,04 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines de junio de 2009. Los créditos clasificados en categoría CPP representaron el 3,3% del total de créditos. 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.

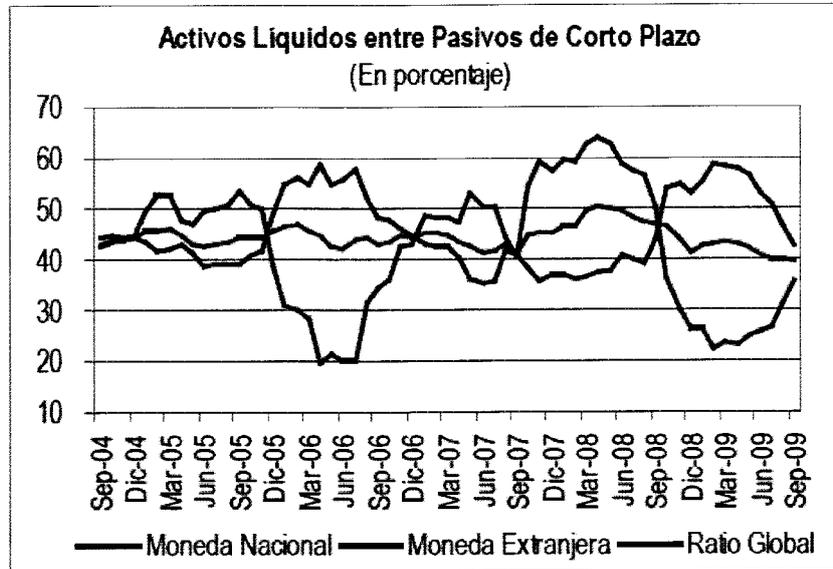


### 4.2.2.3. LIQUIDEZ

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



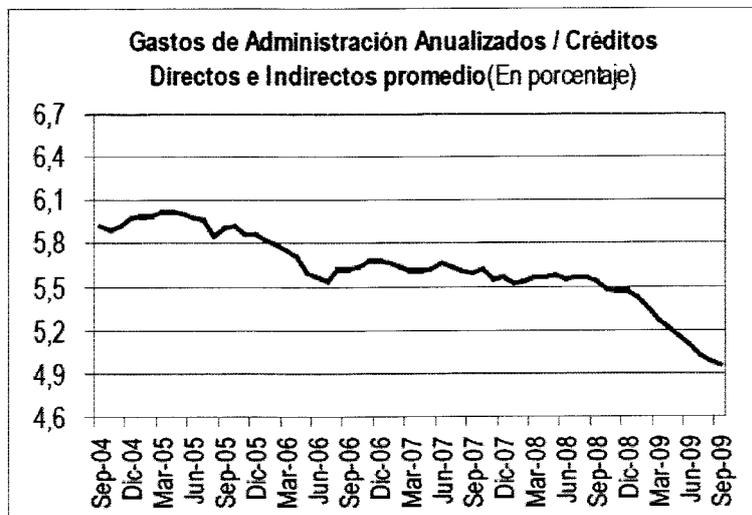
disminución se debió a la caída del ratio de liquidez promedio en moneda extranjera en 10,34 puntos porcentuales, caída que no fue totalmente compensada por el aumento de la liquidez en moneda nacional. El ratio de liquidez promedio en moneda nacional aumentó en 9,93 puntos porcentuales, al pasar de 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

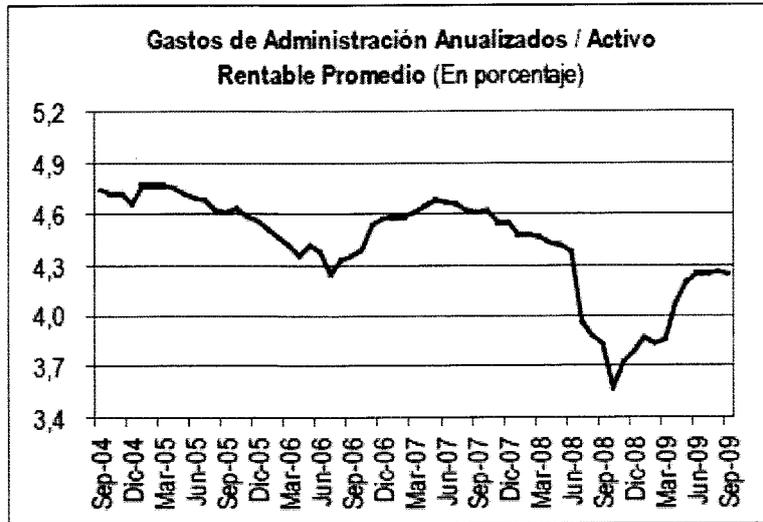
##### Gastos administrativos / Créditos directos e indirectos

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.



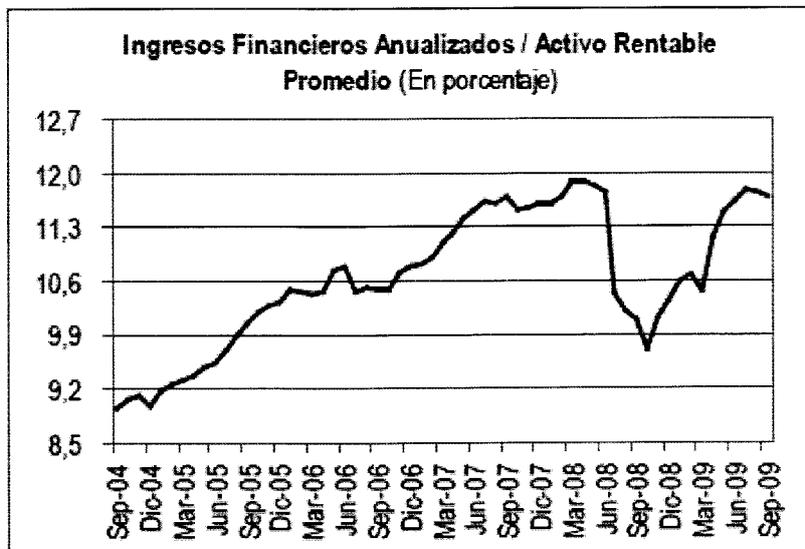
**Gastos de administración / Activo rentable promedio**

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.



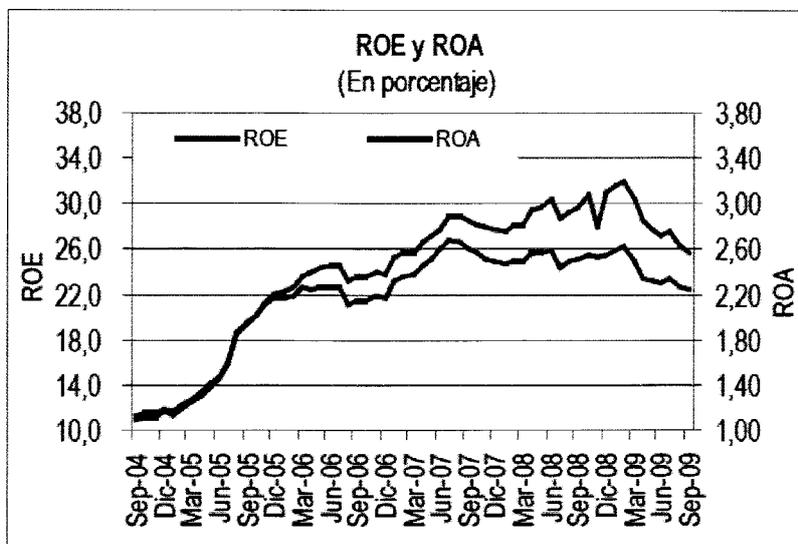
**Ingresos financieros / Activo rentable Promedio**

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.

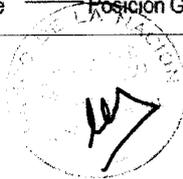
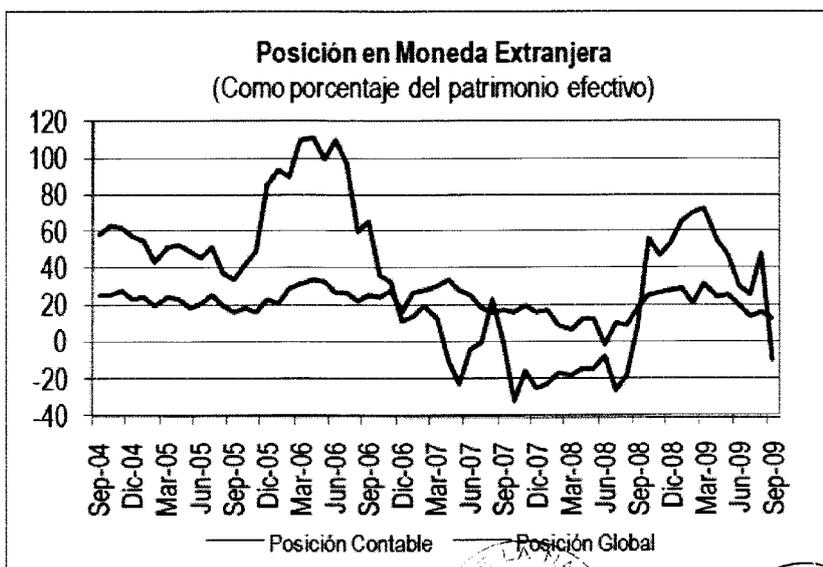


#### 4.2.2.6. RIESGO DE MERCADO

##### 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 en el Cuarto trimestre 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 cuarto trimestre son: Depósitos de Ahorros con 13 190 mil operaciones y de retiros de Ahorros en ATM's con 12 004 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				IV
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>				
<b>PAGADURIA</b>				
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	2,995
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	2,890
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	13,190
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	7,546
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	1,491
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	12,004
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	3,196
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>137,632</b>	<b>154,179</b>	<b>162,343</b>	<b>43,312</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>				
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	323
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,308</b>	<b>1,179</b>	<b>1,623</b>	<b>323</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>138,940</b>	<b>155,358</b>	<b>163,966</b>	<b>43,635</b>
<b>OTRAS METAS:</b>				
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 <b>EMITIDAS</b> (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 <b>ACTIVAS</b> 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 <b>EN ATM'S</b> (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	1,089,072
TARJETAS <b>ADICIONALES</b>	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)

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 4to. Trimestre la recaudación en volumen operativo que mayor número de transacciones ha realizado son las Entidades Públicas con 5 431 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
				IV
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION</b>				
<b>SUNAT</b>	<b>8,067</b>	<b>8,032</b>	<b>8,316</b>	<b>2,092</b>
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	225
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	1,867
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
<b>ADUANAS</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>14</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>129</b>	<b>164</b>	<b>140</b>	<b>19</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>17,778</b>	<b>20,265</b>	<b>21,867</b>	<b>5,431</b>
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	1,536
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	1,533
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	206
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	540
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	35
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	513
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	9
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	1,059
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>26,024</b>	<b>28,486</b>	<b>30,363</b>	<b>7,556</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	2,310
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	213
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>6,285</b>	<b>7,722</b>	<b>6,959</b>	<b>2,523</b>

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 en el 4to. Trimestre los rubros de: cobranza de recibos en MN con 1 309 219 operaciones, emisión y pago de giros con 1 236 727 y 1 205 958 operaciones respectivamente y cobranza de facturas con 296 533 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:



SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				IV
<b>(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)</b>				
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	68,659
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	71,713
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	2,480
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	561
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	1
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	39,094
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	144,380
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	1,309,219
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	220,824
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	1,675
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	1,236,727
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	1,205,958
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	6,269
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	5,961
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	489
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	296,533
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	4,252
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	23,285
OTROS	518,267	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>15,575,354</b>	<b>16,165,274</b>	<b>18,516,218</b>	<b>4,638,080</b>

Fuente: Departamento Operaciones

**SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES (GOBIERNOS LOCALES)**

Al 4to. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 108 millones de nuevos soles; se otorgaron S/. 50 millones en nuevas colocaciones, y se recuperó S/. 29 millones de nuevos soles, se concluyó con un saldo final de S/. 129 millones de préstamos en el trimestre.

**SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIREG**

Al 4to. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 1 878 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 507 millones, recuperándose S/. 322 millones, terminando con un saldo final de 2 063 millones de nuevos soles.

**PRÉSTAMOS IFIS**

Al 4to. Trimestre se contó con un saldo inicial de S/. 134 millones de nuevos soles, se colocó S/. 49 millones, recuperándose S/. 70 millones, terminando con un saldo final de S/. 113 millones de nuevos soles.

Se adjunta cuadro respectivo:



SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	ESTIMADO 2009	EJECUTADO 2009
				IV
<b>CREDITOS</b>				
<b>1. Gobiernos Locales.</b>				
<b>1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)</b> (Cifras en Millones)	<b>159</b>	<b>162</b>	<b>167</b>	<b>50</b>
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	100	108
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	133	50
Recuperaciones (S/.)	10	49	89	29
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	143	129
Rentabilidad (S/.)	1	9	10	2
<b>3. Gobiernos Regionales (*)</b>				
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
<b>4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>				
<b>4.1. N° de Préstamos atendidos</b>	<b>494,946</b>	<b>192,773</b>	<b>230,318</b>	<b>76,040</b>
<b>4.2 Valor de las Colocaciones</b>	<b>1,586</b>	<b>612</b>	<b>1,161</b>	<b>507</b>
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,923	1,878
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,161	507
Recuperaciones (S/.)	697	879	1,121	322
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	1,963	2,063
Rentabilidad (S/.)	276	311	275	71
<b>5. Préstamos IFIS</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	134
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	247	49
Recuperaciones (S/.)	23	35	148	70
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	190	113
Rentabilidad (S/.)	1	2	10	2

(\*) 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 Nacional. Teniendo en cuenta la nueva estructura del Banco a partir del 2009 estamos considerando como una meta independiente la colocación

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 cuya obligación se ha emitido un bono que se amortiza anualmente el capital y se paga los intereses en forma trimestral.

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

En el 4to. Trimestre no se realizaron operaciones de financiamientos externos como agente financiero del Estado, se canalizaron desembolsos de operaciones de financiamiento externo por US\$ 29 972 mil dólares, se realizó el pago de la Deuda Externa por US\$ 619 658 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\$ 171 747 mil dólares, asimismo Operaciones de Money Market (compra - venta de divisas, giros bancarios, transferencias al y del Exterior) por US\$ 820 436 mil dólares.

Se adjunta cuadro siguiente:



OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				IV
<b>(En Miles de USD)</b>				
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	0
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	0
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	29 972
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	1 799
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 095 456 000*	4644 019	3927 620	2095 456	619 658
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,				
<b>Comercio Exterior</b>				
- Creditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	108 629
- Creditos Doc. de Exportación (1)	0	52	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 991	1 508	1 320	703
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	62 415
<b>Operaciones Money Market</b>				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	434 369
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	11 718
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	228 230
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	146 119
<b>TOTAL</b>	<b>6 791 431</b>	<b>6 223 528</b>	<b>3 757 440</b>	<b>1 643 612</b>

\* 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 trimestre, de las operaciones efectuadas en sus canales de atención (Agencias y Cajeros Automáticos), por parte de los clientes.

#### SERVICIO DE PAGADURÍA

En el 4to. Trimestre del año, se registraron un volumen de 43 635 mil operaciones a través de los diversos servicios: se realizaron 2 995 mil operaciones de Pago de Cheque mostrando un crecimiento de 11% respecto a lo proyectado; en Depósitos Cta. Cte. se realizaron 2 890 mil operaciones mostrando un crecimiento de 29% en relación a lo estimado; en Depósitos de Ahorros, se realizaron 13 190 mil operaciones mayor en 6% que lo proyectado, en Retiros de Ahorros en Ventanilla se efectuaron 7 546 mil operaciones mostrando un crecimiento de 11% en relación a lo planeado; en Retiros de Ahorros en ATMs se generaron 12 004 mil operaciones con un decrecimiento del 5% en relación a lo proyectado; en Otras Operaciones en ATM's se registraron 3 196 mil operaciones mostrando un decrecimiento de 18% en relación a lo planeado; se realizaron 323 mil operaciones de compra y venta de moneda extranjera con un decrecimiento de 23% 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	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	4TO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				IV	IV		CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>										
<b>PAGADURIA</b>										
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	2,693	2,995	10,319	303	11	407	4
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	2,247	2,890	10,828	644	29	470	5
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	12,477	13,190	51,183	714	6	2,586	5
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	6,786	7,546	27,738	760	11	1,526	6
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	1,032	1,491	5,153	458	44	1,650	47
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	12,643	12,004	45,593	-640	-5	2,227	5
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	3,916	3,196	12,443	-721	-18	213	2
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>137,632</b>	<b>154,179</b>	<b>162,343</b>	<b>41,794</b>	<b>43,312</b>	<b>163,258</b>	<b>1,518</b>	<b>4</b>	<b>9,078</b>	<b>6</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>										
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	417	323	1,218	-94	-23	39	3
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,308</b>	<b>1,179</b>	<b>1,623</b>	<b>417</b>	<b>323</b>	<b>1,218</b>	<b>-94</b>	<b>-23</b>	<b>39</b>	<b>3</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>138,940</b>	<b>155,358</b>	<b>163,966</b>	<b>42,211</b>	<b>43,635</b>	<b>164,476</b>	<b>1,424</b>	<b>3</b>	<b>9,118</b>	<b>6</b>
<b>OTRAS METAS:</b>										
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	255,000	245,702	245,702	-9,298	-4	29,643	14
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,112,168	2,303,405	2,303,405	191,237	9	290,021	14
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB	430,741	530,320	569,741	569,741	672,563	672,563	102,822	18	142,243	27
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB	1,307	1,438	1,477	1,477	1,801	1,801	324	22	363	25
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (1)	391,549	477,413	628,549	628,549	503,253	503,253	-125,296	-20	25,840	5
TARJETAS MULTIRED <b>EMITIDAS</b> (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,808,362	2,851,292	2,851,292	42,930	2	396,991	16
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	30,429	76,918	76,918	46,489	153	-119,047	-61
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VISA)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,777,933	2,774,374	2,774,374	-3,559	0	516,038	23
TARJETAS MULTIRED <b>ACTIVAS</b> RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,971,606	1,947,387	1,947,387	-24,219	-1	98,953	5
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	15,001	3,446	3,446	-11,555	-77	-98,019	-97
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,956,605	1,943,941	1,943,941	-12,664	-1	196,972	11
TARJETAS ACTIVAS <b>EN ATM'S</b> (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	1,070,052	1,089,072	1,089,072	19,020	2	79,588	8
TARJETAS <b>ADICIONALES</b>	48,559	61,146	75,000	75,000	72,590	72,590	-2,410	-3	11,444	19
CAJEROS OPERATIVOS (d)	545	563	648	648	641	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:  
 - No Recepción de Local propio 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 cuarto trimestre un volumen total de recaudación de 7 556 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los Principales, contribuyentes (Pricos) registraron 225 mil operaciones, decreciendo en 10% en relación a lo planeado; los medianos y pequeños contribuyentes (MEPECOS), registraron 1 867 mil operaciones, creciendo en 5% con relación a lo planeado; en la recaudación de Aduanas registró 14 mil operaciones registrando un crecimiento en 40% en relación a lo planeado; Documentos Valorados 19 mil operaciones decreciendo en 46%; la recaudación a las Entidades Públicas registraron 5 431 mil operaciones creciendo en 3% respecto a lo planeado; el servicio de Giros y Transferencia registró 2 310 mil operaciones, mayor en 46% en relación a lo estimado y por último el servicio de Depósitos Judiciales registró 213 mil operaciones creciendo en 5% respecto a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:



SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2009	4TO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				2009	2009		CANT.	%	CANT.	%
				IV	IV					
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION</b>										
<b>SUNAT</b>	<b>8,067</b>	<b>8,032</b>	<b>8,316</b>	<b>2,036</b>	<b>2,092</b>	<b>8,345</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>313</b>	<b>4</b>
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	250	225	849	-25	-10	-185	-18
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	1,786	1,867	7,496	81	5	498	7
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
<b>ADUANAS</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>40</b>	<b>31</b>	<b>124</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>129</b>	<b>164</b>	<b>140</b>	<b>35</b>	<b>19</b>	<b>78</b>	<b>-16</b>	<b>-46</b>	<b>-86</b>	<b>-52</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>17,778</b>	<b>20,265</b>	<b>21,867</b>	<b>5,253</b>	<b>5,431</b>	<b>22,109</b>	<b>178</b>	<b>3</b>	<b>1,844</b>	<b>9</b>
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	1,315	1,536	6,138	221	17	-506	-8
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	1,296	1,533	6,179	237	18	1,929	45
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	245	206	939	-39	-16	-121	-11
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	861	540	2,404	-321	-37	-479	-17
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	115	35	145	-80	-70	-262	-64
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	609	513	2,125	-96	-16	-2	0
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	12	9	62	-3	-25	-484	-89
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	800	1,059	4,117	259	32	1,769	75
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>26,024</b>	<b>28,486</b>	<b>30,363</b>	<b>7,334</b>	<b>7,556</b>	<b>30,588</b>	<b>222</b>	<b>3</b>	<b>2,102</b>	<b>7</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>										
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	1,586	2,310	8,324	724	46	1,398	20
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	203	213	853	10	5	57	7
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>6,285</b>	<b>7,722</b>	<b>6,959</b>	<b>1,789</b>	<b>2,523</b>	<b>9,177</b>	<b>734</b>	<b>41</b>	<b>1,455</b>	<b>19</b>

### SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

La demanda total del servicio de corresponsalía en el 4to. Trimestre ascendió a 4 638 080 operaciones, menor en 3% respecto a lo planeado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen fueron: cobranza de recibos en MN 1 309 219 operaciones, mostrando un decrecimiento de 30% respecto a lo planeado; emisión y pago de giros realizaron 1 236 727 y 1 205 958 operaciones respectivamente creciendo el primero en 21% y el segundo creciendo en 25% respectivamente en relación a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2009	4TO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				2009	2009		CANT.	%	CANT.	%
				IV	IV					
<b>(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)</b>										
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	96,700	68,659	287,386	(28,041)	-29	(39,802)	-12
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	48,626	71,713	258,761	23,087	47	94,232	57
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	1,968	2,480	8,767	512	26	2,107	32
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	2,166	561	2,612	(1,605)	-74	(4,716)	-64
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	29	1	6	(28)	-97	(92)	-94
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	36,265	39,094	135,530	2,829	8	12,827	10
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	103,916	144,380	603,648	40,464	39	252,042	72
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	1,866,694	1,309,219	5,234,623	(557,475)	-30	(1,081,425)	-17
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	247,469	220,824	778,802	(26,645)	-11	(58,520)	-7
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	9,476	1,675	18,809	(7,801)	-82	(13,252)	-41
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	1,023,640	1,236,727	4,653,340	213,087	21	1,189,806	34
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	965,539	1,205,958	4,541,975	240,419	25	1,275,028	39
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	-	6,269	24,104	6,269	-	24,104	-
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	-	5,961	23,008	5,961	-	23,008	-
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	948	489	2,126	(459)	-48	(1,082)	-34
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	325,758	296,533	1,149,301	(29,225)	-9	47,083	4
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	5,244	4,252	15,291	(992)	-19	(2,452)	-14
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	43,174	23,285	94,804	(19,889)	-46	(51,276)	-27
OTROS	518,267	0	0	0	0	0	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15,575,354</b>	<b>16,165,274</b>	<b>18,516,218</b>	<b>4,777,612</b>	<b>4,638,080</b>	<b>17,832,893</b>	<b>-139,532</b>	<b>-3</b>	<b>1,667,614</b>	<b>-9</b>

Fuente: Departamento Operaciones



**SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES (GOBIERNOS LOCALES)**

En el cuarto trimestre se han otorgado 50 créditos a Gobiernos Locales, coincidente a lo proyectado, se efectuaron S/. 50 millones en nuevas colocaciones y se recuperaron S/. 29 millones, menor en 13% de la meta estimada de nuevas colocaciones.

**SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED**

El número de préstamos atendido en el cuarto trimestre en este servicio asciende 76 040 créditos, mayor en 25% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió a 507 millones de nuevos soles, mayor en 45% respecto a lo planeado en el trimestre, se han recuperado créditos por un monto de S/. 322 millones de nuevos soles, 34% mayor a lo planeado en el trimestre.

**PRÉSTAMOS IFIS**

El saldo inicial de colocaciones en el trimestre fue de S/. 134 millones de nuevos soles, 31% menor a lo planeado, se colocaron préstamos por un monto de S/. 49 millones de nuevos soles, igual a lo estimado y se recuperaron S/. 70 millones de nuevos soles, 35% mayor a lo planeado, se tiene un saldo final de colocaciones de S/. 113 millones de nuevos soles, que es 40% menor a lo estimado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	ESTIMADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	4TO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				IV	IV		CANT.	%	CANT.	%
<b>CREDITOS</b>										
<b>1. Gobiernos Locales.</b>										
<b>1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)</b>	<b>159</b>	<b>162</b>	<b>167</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
(Cifras en Millones)										
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	100	114	108	100	-7	-6	59	144
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	133	57	50	119	-7	-13	11	10
Recuperaciones (S/.)	10	49	89	28	29	90	1	4	41	84
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	143	143	129	129	-15	-10	29	29
Rentabilidad (S/.)	1	9	10	3	2	11	-1	-20	2	22
<b>3. Gobiernos Regionales (*)</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	0	0	0	0	0	-12	-100
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	0	0	9	9	9	0	4	86
Recuperaciones (S/.)	3	12	5	0	0	0	0	0	-12	-100
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	0	0	9	9	9	0	4	86
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0	0	0	0	0	0	-1	-100
<b>4. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>										
<b>4.1. N° de Préstamos atendidos</b>	<b>494,946</b>	<b>192,773</b>	<b>230,318</b>	<b>61,000</b>	<b>76,040</b>	<b>251,870</b>	<b>15,040</b>	<b>25</b>	<b>59,097</b>	<b>31</b>
<b>4.2. Valor de las Colocaciones</b>	<b>1,586</b>	<b>612</b>	<b>1,161</b>	<b>350</b>	<b>507</b>	<b>1,368</b>	<b>157</b>	<b>45</b>	<b>756</b>	<b>124</b>
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,923	1,853	1,878	1,923	25	1	-267	-12
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,161	350	507	1,368	157	45	756	124
Recuperaciones (S/.)	697	879	1,121	240	322	1,228	82	34	349	40
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	1,963	1,963	2,063	2,063	100	5	140	7
Rentabilidad (S/.)	276	311	275	69	71	276	2	3	-35	-11
<b>5. Préstamos IFIS</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	193	134	91	-59	-31	72	379
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	247	49	49	191	0	0	84	79
Recuperaciones (S/.)	23	35	148	52	70	168	18	35	133	380
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	190	190	113	114	-77	-40	23	25
Rentabilidad (S/.)	1	2	10	4	2	8.32	-2	-46	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 N. 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 cuya obligación se ha emitido un bono que se amortiza anualmente el capital y se paga los intereses en forma trimestral.

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 cuarto trimestre por un monto de USD \$ 1 643 612 mil dólares, mayor en 65% respecto a lo planeado; resaltando los rubros de pago de la Deuda Externa por un monto de USD \$ 619 658 mil dólares, mayor en 18% en relación a lo planeado, y el de Operaciones Money Market en operaciones de compra-venta de divisas y servicios varios con 820 436 mil dólares mayor en 120% en relación a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	4TO TRIM. EJECUTADO VS PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				IV	IV		CANT	%	CANT	%
<b>(En Miles de USD)</b>										
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	0	0	180 469	0	-	180 469	-
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	2 000	0	9 082	-2 000	-100	-18 681	-67
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	20 000	29 972	95 774	9 972	50	22 746	31
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	1 799	1 799	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	523 864	619 658	1968 396	95 794	18	-1959 224	-50
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,										
<b>Comercio Exterior</b>										
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	75 000	108 629	634 875	33 629	45	183 303	41
- Créditos Doc. de Exportación (1)	0	52	0	0	0	0	0	-	- 52	-100
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 991	1 508	1 320	330	703	1 805	373	113	297	20
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	2 000	62 415	188 147	60 415	3 021	168 086	838
<b>Operaciones Money Market</b>										
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	300 000	434 369	1309 966	134 369	45	-56 881	-4
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	3 500	11 718	71 602	8 218	235	55 059	333
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	20 000	228 230	601 692	208 230	1 041	493 388	456
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	50 000	146 119	481 054	96 119	192	254 756	113
<b>TOTAL</b>	<b>6 791 431</b>	<b>6 223 528</b>	<b>3 757 440</b>	<b>998 493</b>	<b>1 643 612</b>	<b>5 546 526</b>	<b>645 119</b>	<b>65</b>	<b>- 677 002</b>	<b>- 11</b>

\* Monto según calendario de la DNCP-MEF.

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

(2) Incluyen emisiones, renovaciones, utilizations 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 cuarto trimestre 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 al IV trimestre.

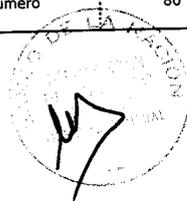
Cabe señalar que se plantea una base del 100% a realizarse durante un año; planificándose durante el cuarto trimestre un avance ponderado de 100%, llegándose a realizar un avance real de 70%, tal como se muestra en el cuadro siguiente:

### 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 cump. Ejec. al 4to.Trim 2009
<b>Objetivo Estratégico 1</b>	<b>CREAR VALOR PARA EL ESTADO Y LA SOCIEDAD</b>					
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%
<b>Objetivo Estratégico 2</b>	<b>BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE</b>					
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 cumpl. Ejec. al 4to.Trim 2009
<b>Objetivo Estratégico 2 BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE</b>					
Objetivo Operativo 2.7 MULTIRED CORRESPONSAL					
Indicador Operativo K Cantidad de puntos de atención a través del Multired Corresponsal	Número	300	55	300	18.33%
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%
<b>Objetivo Estratégico 3 DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL</b>					
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%
<b>PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO **</b>		<b>100%</b>			<b>70%</b>

\* 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 IV trimestre 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 la 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**

Actualmente se cuenta con 202 puntos de atención IFIs, de los cuales 11 se implementaron en el IV Trimestre del presente año.

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 presente año, el estado situacional por agencia al cuarto trimestre es el siguiente: La 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 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 4to Trimestre 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 cuenta 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.

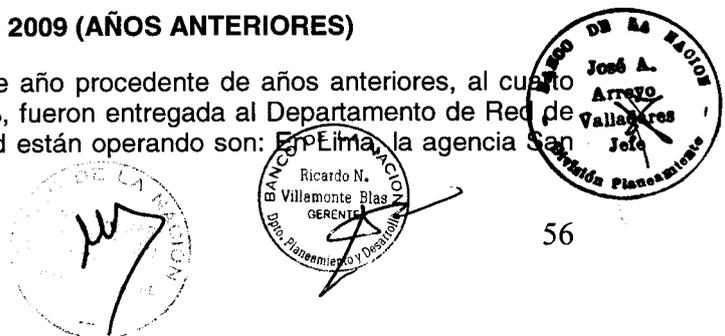
Con relación a la agencia Ilabaya ubicada en el Departamento de Tacna, la Municipalidad ha desestimado su compromiso para aperturar la agencia, lo cual es comunicado a la Gerencia de Logística.

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 presente año procedente de años anteriores, al cuarto trimestre 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: Espesuma, 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 cuarto trimestre, se encuentran en proceso de expediente técnico excluido de PAC 2009, las siguientes agencias: San Juan de Lurigancho, San Juan de Miraflores, Carabayllo, 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 presente año, al cuarto trimestre 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 cuarto trimestre se han excluido del PAC 2009 los expedientes técnicos de las agencias Ate Vitarte y Caballococha, 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 dió 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 presente año, al cuarto trimestre se encuentran culminado y operando las agencias Poder Judicial en Lima, Moquegua, Mochumi y Locumba, Zorritos, La Oroya, Sechura, Sandía, 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 Sandía se encuentra en proceso de Elaboración de expediente, para el caso de Oyotún el expediente técnico esta completo, para el caso de Sandía, 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 cuarto trimestre se tiene en Lima: el 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 IV 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:

- Tercerización POS
- 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 IV Trimestre 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 55 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 2008 se ha implementado el servicio en 79 localidades, de las cuales 26 se han implementado durante el V Trimestre del 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 tercerización del servicio.



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 I Trimestre se han preparado las especificaciones técnicas mínimas (ETM) de la etapa 1 y durante el II y III Trimestre 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 IV Trimestre, 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 MULTIREG GNV**

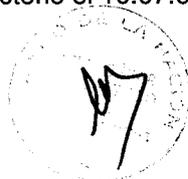
Se culminó con desarrollo de producto durante el I trimestre de 2009. Además, se realizó el diseño e impresión de los afiches publicitarios y una promoción en medios de 3 semanas para la difusión del producto.

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 I Trimestre 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.

Durante el III y IV Trimestre 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)

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 III y IV Trimestre se realizó la presentación del PETI ante los diferentes departamentos del Banco. Asimismo, se esta 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 coordinación de los proyectos y alineación con los objetivos estratégicos.

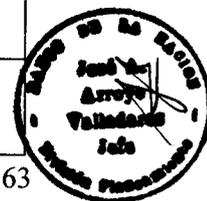


## VI. EVALUACIÓN DEL PLAN ESTRATEGICO 2009 – 2013

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		Avance a Die 2009	Grado de Avance (%)	
					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	3	• 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 \$/.				
				• 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%	
	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%		
				• 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 Score 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



BANCO DE LA NACIÓN  
Ricardo N. Villamonte Plas  
Gerente General

**VI. EVALUACIÓN FINANCIERA** (En miles de nuevos soles)**6.1. Evaluación de la Ejecución al IV trimestre 2009 respecto al marco aprobado****BALANCE GENERAL**

Los **Activos** (S/. 20 227 724) fueron superiores en 6,87% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Mayor variación de S/. 1 300 385, explicada como consecuencia de:

**En Activo Corriente:**

Presenta una variación positiva de **S/. 1 386 981**, como consecuencia de:

**Fondos Disponibles:**

Menor ejecución en **S/. 1 422 397**, originada básicamente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN en relación a lo previsto, principalmente por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la adquisición de Bonos Soberanos.	9 522 519	8 322 107	(13)
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME, debido a la colocación de préstamos a Petro Perú y la adquisición de Bonos Globales.	1 185 415	760 070	(36)
▪ Mayor disponible en la cuenta Ordinaria.	371 750	441 993	(19)
▪ Mayor disponible en Oficina Principal.	224 882	301 767	34
▪ Mayor disponible por depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior, principalmente por depósitos en la cuenta Ordinaria y en la Cuenta Especial Mercado Monetario.	86 649	134 631	55

Los **Fondos Interbancarios** presentan una variación de **S/. 260 100** con respecto a la ejecución al cuarto trimestre 2008, explicada por la mayor rentabilización ofrecida para nuestros fondos.

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

Mayor ejecución en **S/. 2 305 446**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda. En MN, se explica por la mayor adquisición de Bonos Soberanos; y en ME por la mayor inversión en Bonos Globales ME y Bonos Ordinarios.	824 219	3 096 721	276



**Cartera de Créditos, Neto:**Mayor ejecución en **S/. 262 583**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores colocaciones a COFIDE a través de Avances en Cuenta Corriente.	27 500	285 500	938
▪ Mayores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de Préstamos MULTIRED.	1 924 447	2 007 430	4
▪ Menores colocaciones al Ministerio de Defensa a través de avances a cuenta corriente MN.	453 429	428 288	(6)

**En Activo No Corriente**Presenta una variación negativa de **S/. 86 595**, principalmente como consecuencia de los menores activos en Inmuebles, Mobiliario y Equipo.**Los Pasivos** (S/. 18 514 903) mayores en 8,49% a la meta prevista para dicho periodo. Variación positiva de S/. 1 449 421, explicada como consecuencia de:**En Pasivo Corriente**Presenta una variación positiva de **S/. 1 363 119**, como consecuencia de:**Obligaciones con el Público:**Mayor ejecución en **S/. 1 349 305**, básicamente en:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista, principalmente por depósitos en cuenta corriente con el Sector Privado No Financiero, parcialmente contrarrestado por las menores obligaciones con los Gobiernos Locales y Regionales.	9 798 816	10 157 075	4
▪ Mayores Obligaciones por cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas (tanto en MN como en ME).	524 144	1 121 907	114
▪ Mayores Obligaciones con Público Restringidas, principalmente por depósitos en garantía ME.	1 188 549	1 452 366	22
▪ Mayores Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Tributos.	53 660	82 603	54

**En Pasivo no Corriente**Presenta una variación de **S/. 86 302**, principalmente por los mayores beneficios sociales de trabajadores en S/. 89 119.El **Patrimonio** fue de **S/. 1 712 821**, menor en 8,00% a la meta prevista para dicho periodo, con una variación negativa de S/. 149 035, explicada principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menor Resultado Neto del Ejercicio.	528 661	344 732	(35)
▪ Mayor Resultado Acumulado	(17 482)	17 411	200



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

La Utilidad Operativa S/. 392 616 fue menor en 36% 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.

**A nivel de rubros**

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 16% respecto a lo previsto, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores ingresos por Intereses por disponibles en MN, explicados principalmente por los menores ingresos por intereses en la Cuenta Especial en el BCRP, producto de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia.	528 642	320 673	(39)
▪ Menores Intereses por Créditos, principalmente en MN por los menores intereses por avances en cuentas corrientes en relación a lo previsto.	354 350	332 794	(6)
▪ Mayores ingresos por Inversiones Negociables a Vencimiento, principalmente por el rendimiento de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	238 366	267 342	12
▪ Mayores ingresos por valorización de inversiones negociables disponibles para la venta, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	26 726	55 113	106
▪ Menores ingresos por Diferencia de Cambio en Operaciones Varias, principalmente por Operaciones Spot ME.	48 004	41 215	(14)
▪ Mayores ingresos por Compra – Venta de Valores, correspondientes a Bonos Soberanos y Bonos Globales.	29 434	42 124	43

Los **Gastos Financieros** fueron mayores en 12% en relación a lo previsto, su comportamiento es explicado principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores egresos como resultado de pérdida por la venta de valores: Bonos Soberanos, Bonos Globales, entre otros.	1 143	27 511	2 307
▪ Menores Intereses por Obligaciones con el Público, en MN se explica principalmente por los menores intereses en cuentas corrientes y depósitos de ahorros de acuerdo a lo programado; y en ME se explica por los menores intereses en cuentas a plazos.	124 470	113 753	(9)

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por debajo del presupuesto en 19%, explicada principalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y a su vez por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores Provisiones por la Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio.	16 952	14 949	(12)



<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores provisiones por la Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores, principalmente por reversión de provisiones por créditos de consumo.</li> </ul>	11 447	6 753	(41)
--	--------	-------	------

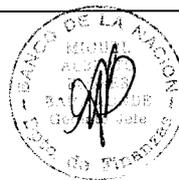
Los ingresos por **Servicios Financieros** fueron superiores en 3% respecto a lo previsto para el cuarto trimestre, principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos por Transferencias, principalmente por el sistema de Telegiro.</li> </ul>	51 662	55 443	7
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos por Abonos masivos en cuentas de ahorro</li> </ul>	5 491	7 407	35
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público.</li> </ul>	193 778	200 947	4

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron superiores en 10% en relación a lo previsto. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por tarjetas de Débito.

Los **Gastos de Administración** fueron mayores en 19% respecto al marco presupuestal, principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores Gastos de Personal y Directorio en 59%, debido básicamente:               <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores gastos en Jubilaciones y Pensiones por haberse considerado dicha Provisión como un Gasto de Administración, de acuerdo a lo instruido por la SBS.</li> <li>▪ Menores gastos en Sueldos y Salarios.</li> <li>▪ Menores gastos en viáticos.</li> </ul> </li> </ul>	0 280 854 5 366	205 857 272 945 4 497	- (3) (16)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 14%, básicamente por:               <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Fuerzas Policiales.</li> <li>▪ Menores gastos en Mantenimiento y Reparación, principalmente de muebles, maquinarias y equipos, y por equipos de alarma y seguridad.</li> <li>▪ Menores gastos en Servicios de Vigilancia, guardianía y Limpieza, principalmente por el menor gasto por el servicio de vigilancia de personas jurídicas y por concepto de limpieza de inmuebles.</li> <li>▪ Menores gastos en Otros Servicios.</li> <li>▪ Menores gastos en Otros Servicios-SNP.</li> <li>▪ Menores gastos por Compra de Bienes, principalmente por los menores gastos en Insumos y Suministros, básicamente por materiales para cómputo, repuestos y materiales de muebles maquinarias, otros suministros, letreros luminosos, entre otros.</li> <li>▪ Menores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por el menor gasto por servicios de Red de Teleprocesos Nacionales.</li> <li>▪ Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por consultorías y otros servicios no personales.</li> </ul> </li> </ul>	25 847 25 056 19 701 10 568 21 412 13 993 31 008 8 629	19 135 19 326 17 904 3 643 19 426 10 216 26 998 3 843	(26) (23) (9) (66) (9) (27) (13) (55)



▪ Menores gastos en Tributos en 37%, principalmente por el menor pago de IGV y por tributos a gobiernos locales.	73 811	46 283	(37)
--	--------	--------	------

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** fueron menores en 62% a lo previsto al cuart presupuesto, principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores Provisiones para Contingencias y Otras, principalmente por haberse registrado la Provisión de Jubilación en Gastos de Administración, de acuerdo a lo instruido por la SBS.	127 526	21 912	(83)
▪ Mayor Amortización de Gastos.	6 780	9 734	44
▪ Menores gastos por Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo.	37 315	33 603	(10)

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso respecto a lo previsto al cuarto trimestre en 40%, principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos de ejercicios anteriores, principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas interpuestas contra el Banco, (Laudo arbitral entre SUTBAN Y BN 2007-2009), y reversión por exceso de provisión para pago de proveedores de años 2007 y 2008.	54 509	79 843	46

La Utilidad Neta (S/. 344 732) fue inferior en 35%, 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; 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:

- o Una menor liquidez corriente en 1,60%. A pesar de ello, el Banco muestra la liquidez necesaria, permitiéndole afrontar los compromisos adquiridos, principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta.

Ratio	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.
<u>Activo Corriente</u>	<u>18 391 095</u>	<u>19 778 075</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>14 662 614</u>	<u>16 025 733</u>
	1,25	1,23

- o Una disminución en el índice de Eficiencia Administrativa en 16,01%, 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.



Ratio	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>684 732</u> 16 885 295	<u>813 959</u> 17 263 355
	4,06%	4,71%

- Un mayor índice de Solvencia en 17,88%. El endeudamiento patrimonial del Banco registra un nivel mayor al de la meta, debido al mayor Pasivo Total registrado, producto de las mayores obligaciones por cuentas a plazo y a la vista. Este indicador alcanza al cuarto trimestre, el índice de 10,81 veces.

Ratio	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>17 065 482</u> 1 861 856	<u>18 514 903</u> 1 712 821
	9,17	10,81

- Una disminución del ROA (Rentabilidad Económica) en 22,26% en relación a lo previsto, 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).

Ratio	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>637 883</u> 18 927 339	<u>529 471</u> 20 227 724
	3,37%	2,62%

- Una disminución del ROE (Rentabilidad Financiera) en 29,09%, explicado por la menor Utilidad Neta del Ejercicio, principalmente como producto de los menores Ingresos Financieros y por los mayores Gastos de Administración.

Ratio	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>528 661</u> 1 861 856	<u>344 732</u> 1 712 821
	28,39%	20,13%

- El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 1 022 053, permitiendo lograr una Utilidad Financiera Neta de S/. 872 568 (85,4% de margen). Dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros; finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 344 732 (33,7% de margen neto).

Ratio	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>1 084 378</u> 1 209 997	<u>880 763</u> 1 022 053
	89,62%	86,18%



ÍNDICES FINANCIEROS	Meta al IV Trim. <sup>1/</sup>	Ejecución al IV Trim.	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,25	1,23	(1,60)
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>2/</sup> / Activo Rentable <sup>3/</sup>	4,06%	4,71%	16,01
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,17	10,81	17,88
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	3,37%	2,62%	(22,26)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	28,39%	20,13%	(29,09)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS <sup>4/</sup>	89,62%	86,18%	(3,84)
<b>EBITDA <sup>5/</sup></b>	682 104	497 844	(27,01)

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.

## 6.2 Evaluación de la Ejecución al IV trimestre 2009 con respecto a la Ejecución al IV trimestre 2008

Los **Activos** (S/. 20 227 724) muestran una variación de S/. 1 026 764, equivalente a 5,35% con respecto a la ejecución al cuarto trimestre 2008, como consecuencia de:

### En Activo Corriente

Presenta una variación de **S/. 1 031 715**, como consecuencia de:

### Fondos Disponibles:

Menor ejecución en **S/. 1 530 595**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN, principalmente por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la adquisición de Bonos Soberanos.	9 601 445	8 322 107	(13)
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Ordinaria, producto de la menor tasa de encaje.	830 963	441 933	(47)
▪ Mayores depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME.	690 800	760 070	10
▪ Mayor disponible por depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior, principalmente por depósitos en la cuenta Ordinaria y en la Cuenta Especial Mercado Monetario.	58 623	134 631	130



Los **Fondos Interbancarios** presentan una variación de **S/. 260 100** con respecto a la ejecución al cuarto trimestre 2008, explicada por la mayor rentabilización ofrecida para nuestros fondos.

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

Mayor ejecución en **S/. 1 910 169**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim.2008	Ejecución al IV Trim. 009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda, principalmente en MN por la mayor inversión en Bonos Soberanos; y en ME se explica por la adquisición de Bonos Supranacionales, Bonos Ordinarios e instrumentos de corto plazo.</li> </ul>	1 085 439	3 096 721	185

**Cartera de Créditos, Neto:**

Mayor ejecución en **S/. 273 051**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores colocaciones al Ministerio de Defensa a través de avances a cuenta corriente MN.</li> </ul>	20 204	428 288	2 020
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de Préstamos MULTIRED.</li> </ul>	1 875 679	2 007 430	7
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores colocaciones a Cofide, a través de Avances en Cuenta Corriente MN.</li> </ul>	273 000	285 500	5
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores colocaciones a Petro Perú a través de avances en cuenta corriente ME.</li> </ul>	533 778	228 827	(57)

**Cuentas por Cobrar, Neto:**

Mayor ejecución en **S/. 200 730**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim.2008	Ejecución al IV Trim.2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores ingresos por Venta de Bienes y Servicios de Fideicomiso, explicados principalmente por contratos por Fideicomisos en Garantía ME.</li> </ul>	102 548	285 660	179

**En Activo No Corriente**

Presenta una menor variación de **S/. 4 951** respecto a la ejecución al cuarto trimestre 2008, principalmente por las mayores colocaciones a los Gobiernos Locales.

**Los Pasivos** (S/. 18 514 903) muestran una variación de **S/. 1 050 005**, equivalente a 6,01% con respecto a la ejecución al cuarto trimestre 2008, explicada principalmente:



**En Pasivo Corriente**

Presenta una variación de **S/. 1 101 539**, principalmente por:

**Obligaciones con el Público:**

Mayor ejecución en **S/. 867 477**, básicamente en:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores Obligaciones por cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas (tanto en MN como en ME).	465 372	1 121 907	141
▪ Mayores Obligaciones con el Público Restringidas, principalmente por depósitos judiciales y administrativos, y por depósitos en garantía ME.	1 008 698	1 452 366	44
▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro, principalmente con personas naturales.	2 039 256	2 485 685	22
▪ Mayores Obligaciones por el pago a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio.	0	109 775	-
▪ Menores Obligaciones a la Vista, principalmente por las menores obligaciones con los Gobiernos Locales y Regionales.	10 746 313	10 157 075	(6)
▪ Menores Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Tributos.	282 223	82 603	(71)

**Depósitos en Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales:**

Mayor ejecución en **S/. 307 252**, básicamente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores depósitos de Empresas Financieras, principalmente por depósitos de COFIDE.	63 635	370 617	485

**En Pasivo no Corriente**

Presenta una variación negativa de **S/. 51 535**, principalmente como consecuencia de las menores provisiones registradas para contingencias por litigios y demandas pendientes.

**Patrimonio:**

Con un saldo de **S/. 1 712 821**, alcanzó una variación negativa de **S/. 23 241** equivalente a (1,34%) respecto a la ejecución al cuarto trimestre 2008, dicha variación es explicada principalmente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ Menor Resultado Neto del Ejercicio.	416 539	344 732	(17)
▪ Mayor Resultado Acumulado	(31 154)	17 411	156



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

La Utilidad Operativa (S/. 392 616) fue inferior en 29%, 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.

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 18% en relación al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica principalmente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores intereses por Fondos Disponibles, en MN se explica principalmente 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 depósitos a plazo en Bancos e Instituciones Financieras del Exterior.</li> </ul>	599 524	320 673	(47)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores intereses por Créditos en MN, principalmente por Préstamos Multired, contrarrestado parcialmente por los mayores avances en cuenta corriente.</li> </ul>	332 730	326 880	(2)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento, principalmente por Bonos Soberanos en MN y por Bonos Globales en ME.</li> </ul>	199 594	267 342	34

Los **Gastos Financieros**, al cuarto trimestre 2009, se encuentran por debajo de lo registrado al mismo periodo 2008 en 19%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores intereses por obligaciones con el público, principalmente en MN por las menores obligaciones a la vista por cuentas corrientes.</li> </ul>	166 246	113 753	(32)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores egresos como resultado de pérdida por la venta de valores: Bonos Soberanos, Bonos Globales, entre otros.</li> </ul>	540	27 511	4 997

El **Margen Financiero Neto** 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 a su vez por las siguientes variaciones:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio.</li> </ul>	57 364	14 949	(74)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores provisiones para la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, principalmente para créditos comerciales y de consumo.</li> </ul>	8 482	6 753	(20)

Los ingresos por **Servicios Financieros** fueron superiores al mismo periodo del año anterior en 5%, principalmente de acuerdo al detalle:

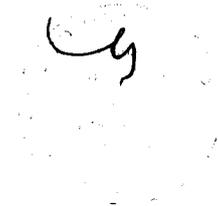


Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores ingresos por Operaciones Contingentes, principalmente por cartas fianzas y cartas de créditos emitidas.	2 048	6 720	228
▪ Mayores ingresos por Transferencias, principalmente por el sistema de Telegiro.	50 806	55 443	9
▪ Mayores ingresos por Tarjetas de Débito.	8 538	12 938	52
▪ Mayores ingresos por Servicios por Locales Compartidos.	6 653	10 215	54
▪ Mayores ingresos por Mantenimiento de Depósitos de Ahorro.	18 126	20 446	13
▪ Mayores ingresos por Cobro de Tributos.	30 849	32 621	6
▪ Menores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público.	209 838	200 947	(4)

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron superiores en 57% en relación al ejercicio anterior. Su variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por las tarjetas de Débito.

Los **Gastos de Administración** fueron superiores respecto al año anterior en 10%, principalmente por:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ El mayor gasto de Personal de 6% se explica principalmente por:			
▪ Mayores gastos por Sueldos y Salarios.	245 355	272 945	11
▪ Mayores gastos por Compensación por Tiempo de Servicios.	16 592	18 183	10
▪ El mayor gasto en Tributos de 25% se explica principalmente por los mayores gastos por Impuestos y Contribuciones por el IGV.	36 885	46 283	25
▪ Mayores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 16%, básicamente por:			
▪ Mayores gastos en Transportes y Almacenamiento, principalmente por Abastecimiento de Cajeros Multired y por Traslado, Recuento y Embolsado de Valores.	40 981	44 371	8
▪ Mayores gastos por Mantenimiento y Reparación, principalmente de muebles, maquinarias y equipo, e inmuebles.	13 907	19 326	39
▪ Mayores gastos por Alquileres, principalmente por equipos informáticos, entre otros.	11 752	14 918	27
▪ Mayores gastos por Otros Servicios SNP, por considerarse dicho gasto en el rubro de Otros Servicios en el ejercicio anterior.	0	19 426	-
▪ Menores gastos en Otros Servicios.	17 344	3 643	(79)
▪ Mayores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por red de teleprocesos nacionales.	23 035	26 998	17
▪ Mayores gastos Diversos de Gestión, principalmente por las mayores transferencias al Fondo de Empleados.	35 167	38 418	9



▪ Mayores gastos por Publicidad y Publicaciones, principalmente por el mayor gasto en publicidad local.	7 291	14 121	94
---	-------	--------	----

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** fueron inferiores en 40%, según detalle:

Detalle	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
▪ Menores provisiones para Contingencias y Otras, principalmente por Litigios y Demandas Pendientes.	67 478	21 912	(68)
▪ Menor depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo.	36 399	33 603	(8)
▪ Mayor amortización de gastos.	6 312	9 734	54

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso de 3 585%, explicado principalmente por:

Detalle	Ejecución a Noviembre 2008	Ejecución a Noviembre 2009	Variación %
▪ Mayores ingresos de ejercicios anteriores, principalmente por 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 25 años, reversión de la provisión de mercado (inmuebles), entre otros.	13 375	79 843	497
▪ Mayores Gastos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores MN, explicados 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.	14 584	20 453	40

La **Utilidad Neta** (S/. 344 732) fue inferior en 17% en relación al cuarto trimestre 2008, principalmente por las mayores Provisiones, 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.



**ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS**

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

- o Una menor liquidez corriente en 2,38%, 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.

Ratio	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>18 746 361</u> 14 924 194	<u>19 778 075</u> 16 025 733
	1,26	1,23

- o Una disminución del índice de Eficiencia Administrativa en 9,03%, principalmente por los mayores Gastos de Administración (anualizados), destacando el mayor Gasto de Personal y de Servicios Prestados por Terceros.

Ratio	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>742 421</u> 17 203 360	<u>813 959</u> 17 263 355
	4,32%	4,71%

- o Un mayor índice de Solvencia en 7,46%, contando el Banco con una capacidad de endeudamiento de 10,81 veces su estructura patrimonial, principalmente por las mayores Obligaciones por depósitos en Empresas del Sistema Financiero, por Obligaciones por Cuentas a Plazo y Ahorro.

Ratio	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>17 464 898</u> 1 736 062	<u>18 514 903</u> 1 712 821
	10,06	10,81

- o Una disminución del ROA (Rentabilidad Económica) en 28,22%, explicado principalmente por los mayores Activos Totales registrados y por la menor Utilidad Operativa, producto de los menores Ingresos de Operación y de los mayores Egresos de Operación, destacando los mayores gastos de Personal y de Servicios Prestados por Terceros.

Ratio	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>700 429</u> 19 200 960	<u>529 471</u> 20 227 724
	3,65%	2,62%



- o Una disminución del ROE (Rentabilidad Financiera) en 16,09%, 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.

Ratio	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>416 539</u> 1 736 062	<u>344 732</u> 1 712 821
	23,99%	20,13%

- o Un mayor índice en 0,15% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros. La Utilidad Financiera Neta de S/. 872 568 (85,4% de margen) cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 344 732.

Ratio	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>1 072 980</u> 1 246 942	<u>880 763</u> 1 022 053
	86,05%	86,18%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución al IV Trim. 2008	Ejecución al IV Trim. 2009	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,26	1,23	(2,38)
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>1/</sup> / Activo Rentable <sup>2/</sup>	4,32%	4,71%	9,03
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	10,06	10,81	7,46
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	3,65%	2,62%	(28,22)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	23,99%	20,13%	(16,09)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS <sup>3/</sup>	86,05%	86,18%	0,15
<b>EBIDTA<sup>4/</sup></b>	575 222	497 844	(13,45)

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.



**VII. EVALUACIÓN DEL FLUJO DE CAJA** (En miles de nuevos soles)**Evaluación de la Ejecución al IV trimestre 2009 respecto al marco aprobado**

**El Flujo Operativo** (S/. 340 732) mostró una disminución de 36,59%, que obedeció principalmente a los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; parcialmente contrarrestado por los mayores Egresos de Operación, principalmente por Gastos Financieros, Extraordinarios y Otros.

**El Flujo Económico** (-S/. 1 530 595) mostró una disminución de 1 542,3%, siendo explicado en parte por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

Ingresos de Capital	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Obligaciones con el Público	498 971	1 866 845	274
▪ Fondos Interbancarios	0	145 200	-
▪ Cuentas por Pagar	44 524	84 913	91
▪ Cartera de Créditos	650 358	700 593	8
▪ Cuentas por Cobrar	91 668	177 399	94
▪ Otros Pasivos	162 007	266 592	65
▪ Patrimonio	23 327	85 153	265

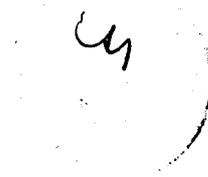
Ingresos de Capital	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Gastos de Capital no ligado a Proyectos	88 436	16 475	(81)
▪ Inversión Financiera	(406 577)	1 898 869	567
▪ Cartera de Créditos	668 337	1 000 804	50
▪ Fondos Interbancarios	0	405 300	-
▪ Cuentas por Cobrar	304 659	378 129	24
▪ Cuentas por Pagar	66 790	133 086	99
▪ Otros Pasivos	230 559	291 607	26

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión**, al cuarto trimestre 2009 ascienden a S/. 16 475. La ejecución corresponde principalmente al rubro de Mobiliario y Equipo, por la adquisición de Cajeros Automáticos, y al rubro de Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2009	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Var.% Ejec./Meta al IV Trim.	Avance % al IV Trim.
<b>Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión</b>	<b>88 436</b>	<b>88 436</b>	<b>16 475</b>	<b>(81,4)</b>	<b>18,63</b>
1. Mobiliario y Equipo	60 794	60 794	7 674	(87,4)	12,62
2. Edificios e Instalaciones	16 656	16 656	3 684	(77,9)	22,12
3. Equipos de Transporte y Maquinaria	3 918	3 918	982	(74,9)	25,06
4. Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	7 068	7 068	4 135	(41,5)	58,51

El Flujo Neto de Caja (S/.- 1 530 595) fue inferior en 1 314,62% al presupuesto previsto, producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/. 10 354 023) fue inferior en 12,08% a la meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los menores Fondos Disponibles en el BCRP, producto de los menores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME, por



haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la compra de Bonos Soberanos y Globales.

**La Disponibilidad** en el periodo evaluado (S/. 10 354 023) se encuentra comprometida como sigue:

Caja (S/. 614 750)

▪ Moneda Nacional	571 896
▪ Moneda Extranjera	42 854

Banco Central de Reserva (S/. 9 524 110)

▪ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	8 322 107
▪ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	760 070
▪ Depósito en la Cuenta Ordinaria.	441 933

Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 13 735)

▪ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	13 735
--	--------

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 134 631)

▪ Depósitos en Cuenta Ordinaria	89 515
▪ Cuenta Especial Mercado Monetario	44 828
▪ Depósitos en Cuenta Plazo.	288

Otros (S/. 66 797)

▪ Canje	57 205
▪ Rendimiento Devengado del Disponible	9 097
▪ Otras Disponibilidades	495

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



**VIII.- EVALUACIÓN PRESUPUESTAL** (En miles de nuevos soles)**Evaluación de la Ejecución al IV Trimestre 2009 respecto al marco aprobado**

El Resultado Operativo (S/. 529 471) fue inferior en 17% respecto a la meta prevista para el cuarto trimestre, principalmente por los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; a pesar de haberse registrado menores Egresos de Operación, explicados principalmente por los menores gastos en Tributos y Servicios Prestados por Terceros.

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

La ejecución de **Ingresos Operativos** fue menor en 8% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores Ingresos Financieros, 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, destacando los mayores ingresos de ejercicios anteriores en ME, explicados principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco.

**A nivel de rubros**

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 14% respecto a lo previsto al cuarto trimestre, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores ingresos por Intereses por disponibles en MN, 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.	526 656	318 554	(40)
▪ Menores intereses por Créditos en MN, principalmente por menores intereses por avances en Cuenta Corriente, e intereses por préstamos. La menor ejecución de ingresos es explicado principalmente por las menores colocaciones y por las menores Tasas Activas producto de las reducciones en la Tasa de Referencia.	348 931	326 880	(6)
▪ Mayores ingresos por Inversiones Negociables a Vencimiento, principalmente por el rendimiento de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	238 366	267 152	12
▪ Mayores ingresos por Valorización de inversiones disponibles para la venta, producto de la venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	17 576	35 902	104
▪ Mayores ingresos como resultado de la Compra-Venta de Valores, correspondientes a Bonos Soberanos y Bonos Globales.	29 434	42 124	43
▪ Mayores ingresos por diferencia de Cambio por Operaciones Spot ME.	60 967	63 760	5

Los **Ingresos Extraordinarios** fueron superiores en 30% respecto a lo previsto para el cuarto trimestre, lo que se explica principalmente por:



Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en ME, explicados principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco.</li> </ul>	39 789	51 295	29
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en MN, explicados principalmente por reversión de provisión por Litigios por procesos administrativos y reversión por exceso de provisión para pago de proveedores de años 2007 y 2008.</li> </ul>	26 167	35 301	35
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mayores ingresos extraordinarios del ejercicio en ME, 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.</li> </ul>	7 095	8 243	16

Los **Otros Ingresos** fueron superiores en 3% respecto a lo previsto para el cuarto trimestre, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores ingresos por servicios diversos MN, principalmente por los mayores ingresos por comisiones recibidas por el Manejo de la Tesorería del Estado, Sistema Telegiros, Abonos Masivos en Cuenta de Ahorros y por Servicios en Cajeros Multired, entre otros.</li> </ul>	377 078	391 531	4
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Menores ingresos por operaciones contingentes en ME, principalmente por cartas fianzas otorgadas y cartas de créditos emitidas.</li> </ul>	7 090	5 735	(19)

## EGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

La ejecución de los Egresos Operativos fue inferior en 2% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos en Tributos, destacando el menor gasto en IGV y Tributos para Gobiernos Locales; Servicios Prestados por Terceros, destacando el menor gasto por Otros Servicios, Reparación y Mantenimiento, Honorarios Profesionales; entre otros.

### A nivel de rubros

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

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos en Otros Impuestos y Contribuciones, principalmente por el menor gasto en IGV y Tributos para Gobiernos Locales de acuerdo a lo previsto.</li> </ul>	73 311	45 761	(38)



La menor ejecución de 13% en **Servicios Prestados por Terceros** se explica principalmente por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en Otros, principalmente por menores gastos en lo relacionado al rubro de Otros Servicios y SNP (relacionados a proyectos Plan Operativo e Internos).	40 797	31 164	(24)
▪ Menores gastos por Mantenimiento y Reparación, especialmente en el rubro de muebles, maquinaria y equipos, y por equipos de alarmas y seguridad.	25 056	19 326	(23)
▪ Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por el menor gasto por consultorías, sociedades de auditorías y asesorías legales.	8 629	3 843	(55)
▪ Menores gastos en Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por el menor gasto por servicios de Red de Teleprocesos Nacionales y servicio de energía y agua, Teléfonos.	31 008	26 998	(13)
▪ Menores gastos en Alquileres, principalmente por el menor gasto por alquiler de oficinas, bóvedas y viviendas.	17 133	14 918	(13)

La menor ejecución de 2% de los **Gastos de Personal** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
• Menores gastos en Incentivos por retiro Voluntario, explicados por la no ejecución del programa de incentivos.	10 535	0	(100)
▪ Menores gastos en Sueldos y Salarios, principalmente por básicas, bonificaciones y horas extras.	280 854	272 945	(3)
▪ Menores gastos por concepto de Compensación por Tiempo de Servicios.	18 792	18 183	(3)
▪ Mayores gastos en Jubilaciones y Pensiones en relación a lo previsto.	204 393	211 778	4

La menor ejecución de 26% en **Otros Gastos** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en Fuerzas Policiales.	25 847	19 135	(26)

La menor ejecución de 27% de los egresos por **Compra de Bienes** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en Insumos y Suministros, básicamente por repuestos y materiales de muebles maquinarias, otros suministros, materiales para cómputo, letreros luminosos y acrílicos, equipos de alarma y seguridad.	12 710	9 328	(27)
▪ Menores gastos en combustible y lubricantes.	1 283	888	(31)



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

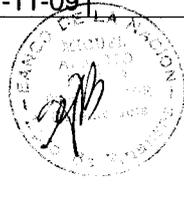
Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en viáticos, principalmente por viáticos república (Empleados) y por personal SNP.	6 102	4 858	(20)
▪ Menores gastos en Otros (GIP), principalmente por gastos por trabajos de la imprenta, gastos notariales y de registro, gastos judiciales y menor gasto por concepto de Fondo de Empleados.	33 841	33 160	(2)
▪ Menores gastos por seguros, principalmente por Seguros por incendios.	5 464	5 203	(5)

La mayor ejecución de 23% en **Gastos Financieros** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores egresos como resultado de pérdida por la venta de valores: Bonos Soberanos, Bonos Globales, entre otros.	1 143	27 511	2 307
▪ Mayores egresos por valorización de inversiones negociables disponibles para la venta, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	9 150	19 211	110
▪ Mayores egresos por diferencia por Nivelación de Cambio.	12 963	22 545	74
▪ Mayores egresos por Intereses por Obligaciones con el Público en ME, explicados principalmente por pagos de intereses en cuentas a plazos.	5 786	7 637	32
▪ Menores egresos por Intereses por Obligaciones con el Público en MN, explicados principalmente por menores pagos de intereses en cuentas corrientes y depósitos de ahorros de acuerdo a lo programado.	124 470	113 753	(9)

La mayor ejecución de 265% en **Egresos Extraordinarios** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al IV Trim.	Ejecución al IV Trim.	Variación %
▪ Mayores gastos en Gastos Extraordinarios de Años Anteriores MN, explicados 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. 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.	6 791	20 139	197
▪ Mayores gastos en el rubro Gastos Extraordinarios del Ejercicio, principalmente por el mayor gasto en el rubro Otros MN, el cual comprende el 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 (reintegrando de enero a noviembre los conceptos de movilidad, refrigerio, por casado, por escolaridad, aporte a ESSALUD y por hijo).	199	6 215	3 026
--	-----	-------	-------

### GASTOS DE CAPITAL

Al mes de Diciembre, la ejecución de **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** fue de **S/. 16 475**, inferior en 81% respecto a la meta prevista para dicho periodo. La ejecución corresponde principalmente al rubro de Mobiliario y Equipo, destacando la adquisición de Cajeros Automáticos; al rubro de Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas y Edificios e Instalaciones.

### RESULTADO ECONÓMICO

El **Resultado Económico** (S/. 512 996) fue inferior en 7% en relación a lo previsto, lo cual se explica principalmente por los menores Ingresos de Operación, principalmente por los menores Ingresos Financieros, siendo parcialmente contrarrestado por los menores Egresos de Operación y de Capital registrados.

### GASTO INTEGRADO DE PERSONAL

El **Gasto Integrado de Personal** (S/. 604 176) fue inferior a lo 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 de trabajadores previsto fue mayor al ejecutado; la mayor variación recae en el rubro de Planilla.

#### PERSONAL - POBLACIÓN DICIEMBRE 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
<b>TOTAL</b>	<b>4 123</b>	<b>3 933</b>	<b>943</b>	<b>937</b>	<b>1 201</b>	<b>1 226</b>	<b>6 267</b>	<b>6 096</b>
Pensionistas	6 447	6 308					6447	6 308
Practicantes	140	111					140	111



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

### ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- La información correspondiente a Altas y Bajas de Personal referente a Locadores de Servicios será completada en la evaluación del cierre anual.
- Los Estados Financieros se elaboraron con información preliminar debido a que el cierre del ejercicio 2009 aún no se ha realizado.

### RECOMENDACIONES

- Ninguna



## X.- ANEXOS.

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

## INGRESOS FINANCIEROS : A

SERVICIOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación
	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	%	%	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	%	%
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Eje 08/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 09/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09
Recaudación	25,088	26,178	25,730	2.6	-1.7	39	36	35	-10.2	-2.2
Pagaduría	163,041	170,376	172,633	5.9	1.3	431	420	427	-1.1	1.5
Otros	21,272	21,976	22,309	4.9	1.5	18	14	14	-23.8	-1.5
<b>TOTAL</b>	<b>209,402</b>	<b>218,529</b>	<b>220,672</b>	<b>5.38</b>	<b>0.98</b>	<b>489</b>	<b>470</b>	<b>476</b>	<b>-2.7</b>	<b>1.1</b>

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

PRODUCTOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Var %	Var %
	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	Eje 09/ Eje 08	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	19,880	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	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación
	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 09/ Eje 08	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	1,677,020	1,696,783	1,563,845	-6.7	-7.8
<b>TOTAL</b>	<b>2,266,919</b>	<b>2,278,131</b>	<b>2,130,420</b>	<b>-6.0</b>	<b>-6.5</b>

## PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A DICIEMBRE 2009

INVERSIONES	META 2009	META 2009	EJE 2009	Variación	Avance
	Anual	A DICIEMBRE	A DICIEMBRE	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 09/ Meta 09	Eje 09/ Meta Año
<b>PROYECTOS DE INVERION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
<b>GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVER</b>	<b>88,436</b>	<b>88,436</b>	<b>16,475</b>	<b>0.2</b>	<b>18.63</b>
1. Mobiliario y Equipo	60,794	60,794	7,674	0.1	12.62
2. Edificios e Instalaciones	16,656	16,656	3,684	0.2	22.12
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	3,918	3,918	982	0.3	25.06
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7,068	7,068	4,135	0.6	58.50
5. Terrenos	0	0	0	0.0	0.00
Otros	0	0	0	0.0	0.00
<b>TOTAL FBK</b>	<b>88,436</b>	<b>88,436</b>	<b>16,475</b>	<b>0.2</b>	<b>18.63</b>

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
<b>PROYECTOS DE INVERION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
<b>GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVER</b>	<b>88,436</b>	<b>88,436</b>	<b>16,475</b>	<b>0.2</b>	<b>18.63</b>
1. Mobiliario y Equipo	60,794	60,794	7,674	0.1	12.62
2. Edificios e Instalaciones	16,656	16,656	3,684	0.2	22.12
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	3,918	3,918	982	0.3	25.06
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7,068	7,068	4,135	0.6	58.50
5. Terrenos	0	0	0	0.0	0.00
Otros	0	0	0	0.0	0.00
<b>TOTAL FBK</b>	<b>88,436</b>	<b>88,436</b>	<b>16,475</b>	<b>0.2</b>	<b>18.63</b>

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
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	<b>2,824,593,250</b>	<b>3,020,571,503</b>	<b>55,191</b>	<b>35,363</b>	<b>9,301,638</b>	<b>11,364,830</b>	<b>19,128,888</b>	<b>19,343,887</b>	<b>22,789,306</b>	<b>34,511,766</b>	<b>2,875,868,273</b>	<b>3,065,827,349</b>
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	145,379	0	38,199,219	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	623,165,707	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	1,280,234
- 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	1,280,234
1.2.4 Beneficencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Salud	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	1,960,448,359	2,052,465,700	55,191	35,363	9,283,640	11,346,832	17,939,506	18,154,505	13,493,289	29,590,511	2,001,220,985	2,111,592,911
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	(530)	7,255,589	9,342,680	9,339,938	9,165,269	13,493,289	29,590,511	1,990,555,683	2,100,563,630
- Prés a Trabajad. y Pensionistas	1,921,981,996	2,004,747,156	15,970	(3,707)	6,711,474	8,736,061	4,922,251	4,726,774	13,492,689	29,584,859	1,947,124,390	2,047,731,143
- Prés a Directores y Trabajadores	36,001,767	45,035,307	0	0	0	0	0	0	0	0	36,001,767	45,035,307
- Préstamo Multired Reconstrucción	0	2,683,237	0	0	0	0	0	0	0	5,652	2,683,237	2,688,899
- Préstamo Hipotecario	2,465,184	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,465,184	0
- Otros	0	0	1,950	3,177	544,115	606,619	4,417,687	4,438,495	600	0	4,964,352	5,048,291
<b>TOTAL :</b>	<b>2,824,593,250</b>	<b>3,020,571,503</b>	<b>55,191</b>	<b>35,363</b>	<b>9,301,638</b>	<b>11,364,830</b>	<b>19,128,888</b>	<b>19,343,887</b>	<b>22,789,306</b>	<b>34,511,766</b>	<b>2,875,868,273</b>	<b>3,065,827,349</b>

EVALUACION DE LA DE CARTERA DE CREDITOS 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
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	<b>50,000,181</b>	<b>79,178,867</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,468,455</b>	<b>2,502,804</b>	<b>8,847,527</b>	<b>8,846,876</b>	<b>350,000</b>	<b>32,875</b>	<b>61,668,163</b>	<b>90,561,422</b>
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 Perú	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	9,350,836
- Aurifera Los Incas S.A.	0	0	0	0	190,285	190,285	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
- Confecciones Alaisa	0	0	0	0	170,824	170,824	0	0	0	0	170,824	170,824
- Inmobiliaria Nuestra Sra.del Pilar	0	0	0	0	0	0	307,071	307,071	0	0	307,071	307,071
- Motor Import	0	0	0	0	0	0	711,806	711,806	0	0	711,806	711,806
- Occident.Fisheries (Ex-Salaverry)	0	0	0	0	0	0	331,291	331,291	0	0	331,291	331,291
- Transportes Santa Rosa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Tacminsa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	22	0	0	0	1,553,331	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	1,586,178	1,698,219	0	0	2,001,349	1,990,728
<b>2. SECTOR EXTERNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.2 Organismos Internacionales	0	0	0	0	34,349	0	0	0	0	0	34,349	0
(-) Ingresos Diferidos Interés, y Comis.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL :</b>	<b>50,000,181</b>	<b>79,178,867</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,502,804</b>	<b>2,502,804</b>	<b>8,847,527</b>	<b>8,846,876</b>	<b>350,000</b>	<b>32,875</b>	<b>61,700,512</b>	<b>90,561,422</b>



DEPARTAMENTO DE FINANZAS  
DIVISIÓN PRESUPUESTO

## PRÉSTAMOS MULTIRED

PRESTAMOS 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	(3,707)	(19,677)			
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			
<b>TOTAL :</b>	<b>1,862,952,500</b>	<b>1,941,788,150</b>	<b>78,835,650</b>	<b>23,548,000</b>	<b>24,625,750</b>	<b>1,077,750</b>

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
				<b>275,771,354</b>	<b>276,612,520</b>	



**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	96 731 059	105 827 439	298 829 981	593 794 582	150 328 479	151 690 046	295 049 151	192 257 116	201 881 449	128 119 799	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	2 969 410 847	2 961 770 897
Creditos al personal	Nuevos Soles	40 627 396	40 099 887	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
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>2 490 819 363</b>	<b>2 489 849 584</b>	<b>2 482 942 890</b>	<b>2 730 917 185</b>	<b>3 109 076 451</b>	<b>3 067 658 400</b>	<b>2 762 012 230</b>	<b>3 032 240 958</b>	<b>2 963 196 232</b>	<b>3 113 753 297</b>	<b>3 101 766 345</b>	<b>3 209 475 667</b>
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	24 012 739	22 923 753	18 433 911	28 149 599	21 368 765	19 668 871	19 570 150	19 154 999	18 414 598	20 955 648	21 634 194	44 150 265
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	72 561 487	71 821 593	74 508 600	72 920 909	75 645 495	77 847 358	77 711 331	80 621 882	80 179 789	82 252 784	82 566 508	83 699 775
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>2 442 270 615</b>	<b>2 440 951 744</b>	<b>2 426 866 201</b>	<b>2 696 136 875</b>	<b>3 054 799 721</b>	<b>3 009 479 913</b>	<b>2 703 871 049</b>	<b>2 970 774 075</b>	<b>2 901 421 041</b>	<b>3 052 456 161</b>	<b>3 040 834 036</b>	<b>3 169 928 287</b>
<b>RIESGO DE CARTERA</b>													
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	5 540 088	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	24 998 362	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
Pérdida	Nuevos Soles	54 649 129	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
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>2 490 825 148</b>	<b>2 489 855 211</b>	<b>2 482 948 516</b>	<b>2 730 922 959</b>	<b>3 109 076 436</b>	<b>3 067 664 175</b>	<b>2 762 018 017</b>	<b>3 032 332 696</b>	<b>2 963 192 005</b>	<b>3 113 730 737</b>	<b>3 101 772 281</b>	<b>3 209 481 596</b>
<b>BENEFICIARIOS</b>	<b>Número</b>	<b>661 293</b>	<b>676 303</b>	<b>674 548</b>	<b>678 122</b>	<b>678 081</b>	<b>678 082</b>	<b>672 448</b>	<b>668 133</b>	<b>642 605</b>	<b>638 830</b>	<b>627 901</b>	<b>628 302</b>
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES</b>	<b>Número</b>	<b>17 234 973</b>	<b>33 840 415</b>	<b>50 547 481</b>	<b>67 329 381</b>	<b>84 241 959</b>	<b>100 893 888</b>	<b>119 039 012</b>	<b>136 400 238</b>	<b>154 234 736</b>	<b>172 821 793</b>	<b>190 286 176</b>	<b>209 401 908</b>
<b>INDICE DE MOROSIDAD</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>71 822 492</b>	<b>135 923 231</b>	<b>205 553 401</b>	<b>275 403 549</b>	<b>342 838 614</b>	<b>410 857 381</b>	<b>466 548 578</b>	<b>531 790 466</b>	<b>591 657 041</b>	<b>669 379 814</b>	<b>755 525 384</b>	<b>700 428 597</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>60 842 779</b>	<b>115 722 771</b>	<b>172 920 650</b>	<b>230 871 817</b>	<b>278 550 774</b>	<b>334 077 068</b>	<b>378 524 294</b>	<b>426 629 881</b>	<b>473 609 654</b>	<b>517 873 502</b>	<b>592 440 299</b>	<b>416 538 885</b>
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%	3,90%	3,65%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	3,72%	6,84%	9,98%	14,63%	17,13%	19,90%	22,27%	24,75%	26,89%	29,29%	31,82%	23,99%
<b>NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,55%</b>	<b>6,59%</b>	<b>6,90%</b>	<b>7,42%</b>	<b>15,95%</b>	<b>23,76%</b>	<b>24,88%</b>	<b>40,19%</b>	<b>59,91%</b>	<b>73,75%</b>
<b>PERSONAL</b>													
Planilla	Número	3 829	3 802	3 784	3 816	3 835	3 779	3 783	3 796	3 817	3 828	3 820	3 820
Gerentes	Número	22	22	21	22	22	22	22	22	24	24	23	22
Ejecutivos	Número	736	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	1 281	1 238	1 221	1 248	1 242	1 218	1 202	1 197	1 169	1 162	1 158	1 139
Locación de Servicios	Número	410	359	827	590	573	659	642	574	830	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	6 447	6 545	6 529	6 527	6 514	6 514	6 514	6 482	6 470	6 448	6 445	6 447
Regimen 20530	Número	6 447	6 545	6 529	6 527	6 514	6 514	6 514	6 482	6 470	6 448	6 445	6 447
Regimen .....	Número												
Regimen .....	Número												
Practicantes ( Incluye Serum, Sasigras )	Número	134	152	144	140	145	132	132	132	137	135	140	140
<b>TOTAL</b>	<b>Número</b>	<b>12 084</b>	<b>12 062</b>	<b>12 199</b>	<b>12 268</b>	<b>12 249</b>	<b>12 213</b>	<b>12 200</b>	<b>12 179</b>	<b>12 254</b>	<b>12 164</b>	<b>12 277</b>	<b>12 381</b>

1/ Acumulado a cada mes

**BANCO DE LA NACION**  
DATA RELEVANTE AÑO 2009 - METAS

RUBROS e INDICADORES / PERIODICIDAD	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	35 514 626	35 689 847	35 872 316	36 051 678	36 231 936	36 413 066
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>2 775 500 166</b>	<b>2 730 726 278</b>	<b>2 831 971 330</b>	<b>3 008 961 197</b>	<b>3 148 115 394</b>	<b>3 178 169 518</b>	<b>3 218 865 520</b>	<b>3 097 261 865</b>	<b>3 010 819 149</b>	<b>2 921 604 867</b>	<b>2 924 045 431</b>	<b>3 034 214 901</b>
+ 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
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>2 639 505 799</b>	<b>2 594 886 713</b>	<b>2 696 287 454</b>	<b>2 873 950 511</b>	<b>3 013 778 785</b>	<b>3 043 991 299</b>	<b>3 084 848 594</b>	<b>2 962 868 544</b>	<b>2 876 088 359</b>	<b>2 787 036 134</b>	<b>2 789 123 082</b>	<b>2 899 456 464</b>
<b>RIESGO DE CARTERA</b>													
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	88 178	91 444	97 159	101 862	102 623	103 937	100 010	97 219	94 338	94 417	97 975
Deficiente	Nuevos Soles	22 368 838	22 007 985	22 823 961	24 250 391	25 371 899	25 614 107	25 942 092	24 962 041	24 265 365	23 566 022	24 453 921	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	58 481 490	56 729 194	56 776 538	58 915 758
Pérdida	Nuevos Soles	55 337 862	54 445 161	56 463 783	59 992 604	62 787 058	63 366 276	64 177 672	61 753 140	60 029 648	58 259 895	58 299 556	60 496 111
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>2 775 500 166</b>	<b>2 730 726 278</b>	<b>2 831 971 330</b>	<b>3 008 961 197</b>	<b>3 148 115 394</b>	<b>3 178 169 518</b>	<b>3 218 865 520</b>	<b>3 097 261 865</b>	<b>3 010 819 149</b>	<b>2 921 604 867</b>	<b>2 924 045 431</b>	<b>3 034 214 901</b>
<b>BENEFICIARIOS</b>	<b>Número</b>	<b>648 400</b>	<b>650 700</b>	<b>656 000</b>	<b>661 300</b>	<b>666 700</b>	<b>672 100</b>	<b>677 600</b>	<b>683 100</b>	<b>688 700</b>	<b>694 300</b>	<b>700 000</b>	<b>705 700</b>
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES</b>	<b>Número</b>	<b>17 496 138</b>	<b>35 106 702</b>	<b>52 831 391</b>	<b>70 670 492</b>	<b>88 623 731</b>	<b>106 691 369</b>	<b>124 873 157</b>	<b>143 169 333</b>	<b>161 579 670</b>	<b>180 104 385</b>	<b>198 743 270</b>	<b>217 498 524</b>
<b>PARTICIPACION DE MERCADO</b>	<b>Porcentaje</b>												
<b>RECLAMOS DECLARADOS FUNDADOS</b>	<b>Número</b>	<b>641</b>	<b>471</b>	<b>484</b>	<b>508</b>	<b>496</b>	<b>359</b>	<b>408</b>	<b>483</b>	<b>384</b>	<b>388</b>	<b>488</b>	<b>734</b>
<b>INDICE DE MOROSIDAD</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>2,50%</b>											
<b>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</b>	<b>Nuevos</b>												

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	468,176,685	490,458,510	514,903,099	796,316,021	1,021,541,431	1,070,062,638	900,846,992	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	2,686,868,895	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	35,212,336	35,549,887	34,875,390	34,029,045	35,229,586	37,399,553	39,023,364	42,435,587	43,625,249	45,783,825
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>3,247,621,977</b>	<b>3,073,350,070</b>	<b>3,077,096,180</b>	<b>3,179,746,266</b>	<b>3,207,090,281</b>	<b>3,235,801,039</b>	<b>3,357,415,279</b>	<b>3,498,791,203</b>	<b>3,971,428,356</b>	<b>3,821,686,966</b>	<b>3,986,436,774</b>	<b>4,321,537,291</b>
+ 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	34,806,775
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	83,873,905	84,732,230	84,527,839	84,124,625	84,835,249	85,893,112	85,969,244	102,042,155	103,494,174	107,022,942	107,473,197	108,441,330
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>3,193,755,591</b>	<b>3,013,551,115</b>	<b>3,015,458,600</b>	<b>3,136,422,329</b>	<b>3,147,858,014</b>	<b>3,172,158,751</b>	<b>3,293,891,088</b>	<b>3,417,452,828</b>	<b>3,884,464,368</b>	<b>3,730,713,675</b>	<b>3,900,772,608</b>	<b>4,247,702,736</b>
<b>RIESGO DE CARTERA</b>													
Normal	Nuevos Soles	3,100,767,153	2,926,031,288	2,941,232,116	3,044,069,182	3,074,267,925	3,098,793,995	3,210,889,069	3,351,399,212	3,820,089,091	3,667,143,561	3,823,916,564	4,134,024,166
Problema potencial	Nuevos Soles	92,083	4,394,865	83,304	78,310	73,932	69,644	18,408,106	21,531,977	20,159,462	23,404,221	22,796,649	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	14,595,110	15,473,651
Dudoso	Nuevos Soles	62,110,557	57,747,277	45,083,498	48,719,265	47,857,186	45,808,491	41,694,039	41,537,821	46,808,473	53,844,891	62,955,181	62,377,756
Perdida	Nuevos Soles	63,626,682	64,593,254	64,607,065	61,162,525	62,148,693	62,545,587	61,551,815	60,971,646	61,154,635	62,221,822	62,189,200	61,503,870
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>3,247,627,906</b>	<b>3,073,355,968</b>	<b>3,077,102,109</b>	<b>3,179,752,196</b>	<b>3,207,096,211</b>	<b>3,235,806,967</b>	<b>3,357,421,208</b>	<b>3,498,797,132</b>	<b>3,971,434,823</b>	<b>3,821,692,894</b>	<b>3,986,442,704</b>	<b>4,321,587,142</b>
BENEFICIARIOS	Número	625,814	621,818	613,067	615,917	614,767	613,617	611,181	610,455	610,749	607,988	599,943	603,039
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	162,338,078	181,493,432	199,775,839	220,672,203
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%	1.65%
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	529,471,146
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	62,066,733	108,281,436	214,435,396	281,422,482	289,468,825	320,023,752	355,836,861	371,225,722	379,291,551	385,938,735	390,394,828	344,732,320
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%	20.13%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	Porcentaje	0.021%	0.086%	0.352%	7.377%	3.818%	4.258%	6.151%	9.067%	11.381%	12.689%	14.063%	18.630%
<b>PERSONAL</b>													
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	261	264	264	303	300	302	301
Técnicos	Número	1,828	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	883	890	937
Servicios de Terceros	Número	1,197	1,208	1,214	1,208	1,210	1,208	1,215	1,215	1,225	1,227	1,228	1,226
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número												
Otros	Número	1,197	1,208	1,214	1,208	1,210	1,208	1,215	1,215	1,225	1,227	1,228	1,226
Pensionistas	Número	6,447	6,416	6,413	6,409	6,393	6,389	6,377	6,370	6,356	6,353	6,335	6,308
Regimen 20530	Número	6,447	6,416	6,413	6,409	6,393	6,389	6,377	6,370	6,356	6,353	6,335	6,308
Regimen .....	Número												
Regimen .....	Número												
Practicantes ( Incluye Sarum, Sesigras )	Número	139	134	131	127	120	125	121	116	117	118	113	111
<b>TOTAL</b>	<b>Número</b>	<b>12,331</b>	<b>12,323</b>	<b>12,248</b>	<b>12,361</b>	<b>12,184</b>	<b>12,322</b>	<b>12,400</b>	<b>12,454</b>	<b>12,443</b>	<b>12,513</b>	<b>12,500</b>	<b>12,515</b>

1/ Acumulado a cada mes

