

"Año de la Unión Nacional frente a la Crisis Externa"

San Isidro, 17 de julio de 2009

CARTA EF/92.2000 N° 399-2009

Señor
DANIEL E. VÁSQUEZ ZAMBRANO
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 26 folios, conteniendo la información correspondiente al Segundo 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 82 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



BANCO DE LA NACIÓN

INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA

AL II TRIMESTRE DEL AÑO 2009

EVALUACIÓN DE GESTION AL II 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 segundo trimestre del 2009 un total de 38 706 mil operaciones, el cual es menor en 5% a lo programado, seguido del **Servicio de Recaudación** con un total de 7 575 mil operaciones y **Corresponsalía** con 4 322 mil operaciones, los cuales tuvieron variaciones de -3% y -6% respectivamente al compararlo con lo proyectado.

El servicio de **créditos a gobiernos locales** ha atendido durante el segundo trimestre a 30 municipios. Por otro lado se otorgaron 52 881 **préstamos MULTIRED** por un valor de 216 millones de soles, siendo igual a lo programado, y por último se colocaron 102 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 – 2011 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 segundo 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 22%, el cual representa un 67% de cumplimiento con respecto a la meta trimestral (33%).

Las principales dificultades encontradas al II 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 ejecución de los proyectos del Plan Operativo, para que no presenten demoras significativas mas adelante en el cumplimiento del Plan Operativo.



ASPECTOS FINANCIEROS

La evaluación de los Estados Financieros de la empresa al II 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 5,49% respecto a su marco previsto, principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda, producto de la mayor inversión en Bonos Soberanos y Globales; y por otro lado por el mayor Disponible en el BCRP. Respecto al segundo trimestre del ejercicio 2008, los activos fueron inferiores en 3,97%, explicados principalmente por las menores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta, producto de la menor inversión en Certificados de Depósitos emitidos por el BCRP, parcialmente contrarrestado por el mayor Disponible en el BCRP.
- Los Pasivos fueron superiores en 7,78% respecto a su marco previsto, explicados por las mayores Obligaciones a la Vista, principalmente por las mayores obligaciones por Cuentas de Ahorro y por obligaciones por Cuentas a Plazo; e inferiores en 4,24% en relación al segundo trimestre 2008, explicado principalmente por las menores Obligaciones con el Público con los Gobiernos Locales y Regionales.
- El Patrimonio fue inferior en 13,60% respecto a su marco previsto, principalmente por haberse previsto mayores Reservas producto de la distribución de las utilidades del ejercicio 2008. En relación al segundo trimestre 2008, el Patrimonio fue inferior en 1,02%, producto del menor Resultado Neto del ejercicio.
- La Utilidad Operativa (S/. 335 559) fue inferior en 11% al marco previsto, como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses percibidos por inversiones negociables a vencimiento en MN; contrarrestado parcialmente por los menores Gastos de Administración, principalmente explicados por los menores gastos por Servicios Presados por Terceros y por Tributos.
- En relación al segundo trimestre 2008, La Utilidad Operativa (S/. 335 559) fue menor en 11%, principalmente por registrarse mayores gastos Financieros y de Administración, así como mayores Provisiones, en relación al ejercicio anterior
- La Utilidad Neta (S/. 320 024) fue inferior en 4%, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de las menores inversiones negociables e intereses por disponible; a pesar de registrarse menores Gastos de Administración, principalmente por servicios prestados por terceros, así como mayores Ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, producto principalmente de la reversión de las provisiones para litigios y demandas pendientes.
- En relación al segundo trimestre 2008, la Utilidad Neta del presente ejercicio (S/. 320 024) fue inferior en 4%, principalmente por los mayores gastos Financieros y de Administración, así como por los menores ingresos Financieros registrados, principalmente por los menores intereses por Disponible; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes.
- El Saldo Final de Caja (S/. 11 304 372) es superior en 5,87% a la meta prevista para dicho periodo, la variación es explicada principalmente por los mayores Fondos Disponibles, producto de los mayores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME; parcialmente contrarrestado por los menores depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior, producto de los menores depósitos a Plazo.



ASPECTOS PRESUPUESTALES

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

- El Resultado Operativo (S/. 424 902) fue superior en 3% respecto al marco aprobado, principalmente por los menores Egresos de Operación, explicados principalmente por el menor gasto por Servicios Prestados por Terceros, Tributos y Personal; a pesar de registrarse menores Ingresos de Operación, producto básicamente de los menores Ingresos Financieros.
- El Resultado Económico (S/. 419 731) fue superior en 14% a lo previsto, lo cual se explica principalmente por el resultado operativo obtenido y por la menor ejecución de gastos de capital en relación a lo previsto.

ASPECTOS IDENTIFICADOS QUE AFECTAN LA GESTION.

- Los Ingresos Financieros, al segundo trimestre, se han visto afectados como consecuencia de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia del BCRP.



I.- OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN

Evaluar la Gestión de la Empresa por sus resultados operativos, económicos, y financieros obtenidos en el Segundo 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 2007, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 005-2006 /021 –FONAFE.
- Directiva de Formulación del Plan Estratégico de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 003-2003/019-FONAFE.
- Directiva de Gestión y Proceso Presupuestario de las Empresas bajo el ámbito de FONAFE Aprobada mediante Acuerdo de Directorio No. 003-2005/018 - FONAFE
- Directiva de Endeudamiento del FONAFE, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 002-2001/020 – FONAFE
- Directiva para la Solución de Controversia Patrimoniales entre las Empresas bajo el ámbito de FONAFE, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 002-2002/014 –FONAFE
- Directiva para la Gestión de los Miembros del Directorio Representantes del Estado en Empresas, aprobada por Acuerdo de Directorio N° 003-2002/014-FONAFE.

2.5 DIRECTORIO Y PRINCIPALES GERENCIAS

Nombres y Apellidos	Cargo	Periodo
Humberto Meneses Arancibia	Presidente del Directorio	Desde el 21/12/2007
Armando Rubén Osorio Murga	Director	Desde el 09/08/2006
Arturo Seminario Dapello	Director	Desde el 21/09/2006
José Berley Arista Arbildo	Director	Desde el 09/08/2006
Hugo Javier Rodríguez Espinoza	Director	Desde el 09/08/2006
Principales Funcionarios:		
Julio Del Castillo Vargas	Gerente General	Desde el 20/03/2009
Carlota Arce Torres	Gerente, Nuevo Proyecto del Core Bancario	Desde el 04/04/2008
Daniel Rodríguez Morán	Jefe(e) Departamento de Finanzas	Desde el 20/03/2009
Luis Anibal Ferreyra Sullá	Gerente, Jefe Departamento de Contabilidad	Desde el 01/03/1995
Carlos Guillermo Basadre Lacunza	Gerente, Jefe Departamento de Logística	Desde el 16/06/2008
Gilda Goicochea Samanez	Gerente, Jefe Departamento de Personal	Desde el 25/04/2008
Franklin Aranága 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	Jefe(e) Departamento de Informática	Desde el 10/11/2008 Hasta el 25/06/2009
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
Juan Carlos Galfré García	Gerente, Jefe Departamento de Servicios Financieros	Desde el 06/05/2005
Oscar Salas Bracamonte	Gerente, Jefe Departamento Red de Agencias	Desde el 16/06/2008
Carlos Díaz Mariños	Gerente, Jefe Departamento de Operaciones	Desde el 25/11/2004
Jorge Gómez Reategui	Gerente, Jefe Departamento Comunicación Corporativa	Desde el 08/02/2007
José Bacalla Pérez	Gerente, Jefe Departamento Oficialía de Cumplimiento	Desde el 01/09/2006
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

La economía internacional está sumida en una profunda crisis internacional, que se refleja principalmente en los sectores financiero y bancario, este hecho se ha derivado hacia la economía real, afectando el consumo y la inversión, lo que se traduce en una disminución significativa de la actividad económica mundial, en especial de las principales economías desarrolladas. Para el año 2009, el FMI y los bancos de Inversión estiman un déficit de 0,2% en el crecimiento global, y en Estados Unidos y la Eurozona, déficits de 2,6% y 2,0% respectivamente. De otro lado, China y la India están brindando soporte a las economías emergentes con crecimientos significativos.

Debido a la gravedad de la crisis internacional los gobiernos han adoptado políticas contracíclicas rebajando en forma significativa las tasas de interés interbancarios, En Estados Unidos la tasa se mantiene en el semestre en 0,25%, mientras que la zona euro e Inglaterra disminuyeron en el semestre 150 puntos a 1% y 0,50% respectivamente. Mientras tanto Japón mantiene en el semestre tasas de 0,10%.

En el segundo trimestre del año se observa una ligera recuperación de los principales mercados financieros internacionales, debido a la implementación de políticas fiscales y monetarias adoptadas por los gobiernos, especialmente de las economías más desarrolladas y un aparente menor ritmo de deterioro de la actividad real. En este contexto merecen destacarse los estímulos fiscales y programas de apoyo para el manejo de los activos tóxicos de los Estados Unidos, el paquete de apoyo fiscal de China el cual se ha traducido en un aumento significativo del precio de los metales y el compromiso del G20 para restaurar la confianza en los mercados y reformas al sistema financiero a nivel mundial.

La desaceleración de la economía mundial se ha ido trasladando a las economías en desarrollo en el primer semestre del año 2009, sobretudo en aquellas cuyo crecimiento está relacionado con las exportaciones de commodities, manufacturas y otras afectadas por la restricción del comercio internacional. Otros factores importantes son la restricción paulatina del financiamiento externo que afecta a los países con déficits elevados en cuenta corriente y las mayores inversiones en activos de refugio seguro como son los Bonos de Tesoro de Estados Unidos que provocaron mayores márgenes de riesgo en las economías emergentes, ejerciendo presión sobre las posibilidades de financiamiento de los déficits fiscales.

Pese a las medidas adoptadas por los principales países desarrollados la recuperación de la economía mundial es incierta, la efectividad de las políticas de saneamiento de los sistemas financieros y de las políticas fiscales de la demanda, serán objeto de un análisis más profundo por parte de las entidades gubernamentales, su impacto final determinará el inicio de la recuperación económica. Los indicadores recientes parecen indicar una recuperación hacia finales del 2009 y principios del 2010, no obstante los crecimientos serán muy moderados, muy por debajo del crecimiento potencial.

Evolución de los Mercados Financieros Internacionales

La crisis financiera desencadenada en septiembre de 2008, luego de más de un año de inestabilidad financiera, se ha convertido en una crisis mundial de la economía real. La actividad económica en los países desarrollados se desplomó intempestivamente en el último trimestre de 2008 y en el primer y en el segundo trimestre del 2009, el desempleo alcanzó cifras considerables, sin embargo se apreciaron algunas señales de mejoría en la actividad económica, producto de la intervención de los gobiernos mediante estímulos monetarios y fiscales que contrarrestaron en parte la contracción de la economía global y la crisis financiera.



A pesar de la fuerte reducción del PBI en los países de ingresos altos durante el primer trimestre de 2009 (en la gráfica se aprecia que todos los países caen en el 2009), diversos indicadores apuntan hacia el comienzo de una recuperación económica. Entre ellos destacan la estabilización e incluso el repunte de los mercados bursátiles mundiales, una modesta mejoría de las exportaciones en varios países, una recuperación del consumo por los efectos de las medidas fiscales y monetarias aplicadas para estimular la demanda.

Aunque por el momento los indicadores varían notoriamente en cada país, los datos correspondientes a Estados Unidos y China apuntan más a una recuperación que los provenientes de países de Europa occidental y otras regiones en desarrollo. Por ello, persiste una gran incertidumbre sobre la duración y la fuerza de la recuperación de la economía a nivel mundial.

EVOLUCIÓN PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Var %)



Fuente: Banco Mundial

En Japón la tasa de desempleo subió a un nuevo máximo en cinco años y medio en mayo, debido a que los manufactureros y el sector servicios recortaron personal, aun cuando las industrias exportadoras del país empiezan a recuperarse de la grave caída en la economía global. En China, el sector manufacturero extendió una recuperación firme en junio, en donde la demanda global fue apoyada con un importante paquete de estímulo de 4 billones de yuanes (585.000 millones de dólares), una política monetaria y crediticia laxa, y exenciones impositivas para apoyar a varios sectores.

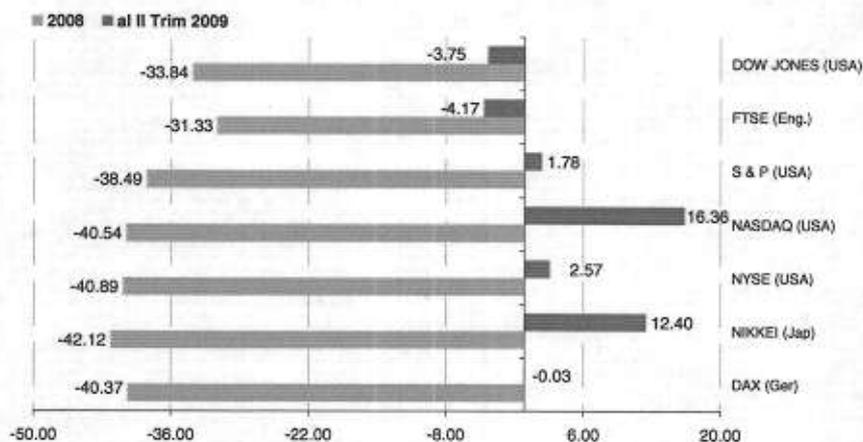
En América Latina, según el Banco Mundial, algunos países se encuentran en buena posición para abordar la crisis financiera global y tienen herramientas flexibles para combatir sus efectos, entre ellos Brasil, México, Colombia, Chile y Perú, ya que arribaron a la crisis muy bien posicionados, con presupuestos fortalecidos, reservas robustas, buena posición comercial, manejo de tipo de cambio flexible, pero también con una buena base en protección social.

El FMI y los Bancos de Inversión pronostican que el crecimiento económico mundial para el año 2009 será de 0,2%, Estados Unidos tocará fondo este año a -2,6%, la Unión Europea -2,0% y Japón -4,0%, asimismo indican que cualquier recuperación será débil por la fragilidad de los mercados y una menor riqueza de los consumidores.

Al segundo trimestre del año 2009 las bolsas de valores del mundo experimentaban comportamientos diferentes, entre los más rentables se encuentran el Shangai (China) con 62,53%, Nasdaq con 16,36% y el Nikkei con 12,40%. Para finalizar el año 2009 se espera una recuperación de las bolsas mundiales por efecto de los mayores precios de los commodities.



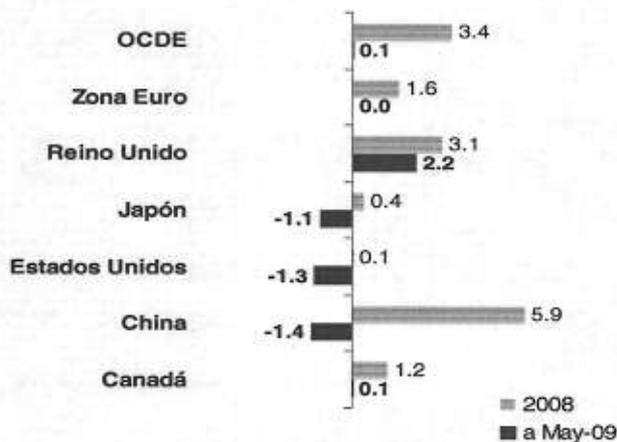
**RENTABILIDADES
BOLSAS PAÍSES DESARROLLADOS**



3.1.1.- INFLACION

Durante el segundo trimestre del 2009, las presiones inflacionarias continuaron moderadas, debido a la contracción de la actividad real y porque el leve aumento de los precios de las materias primas, no fue suficiente para contrarrestar la caída del año.

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



Fuente: Bloomberg

La inflación interanual de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) descendió cinco décimas en mayo hasta situarse en el 0,1%. Continúa así la severa caída de los precios desde que la inflación alcanzó su pico más alto de 4,9%, en julio de 2008.

Al mes de mayo 2009, los precios al consumidor de Estados Unidos subieron por el alza de la gasolina, pero a nivel interanual registraron la mayor reducción desde 1950. El índice de precios al consumidor (IPC) subió un 0,1 por ciento mensual en mayo después de estar plano en abril, debajo

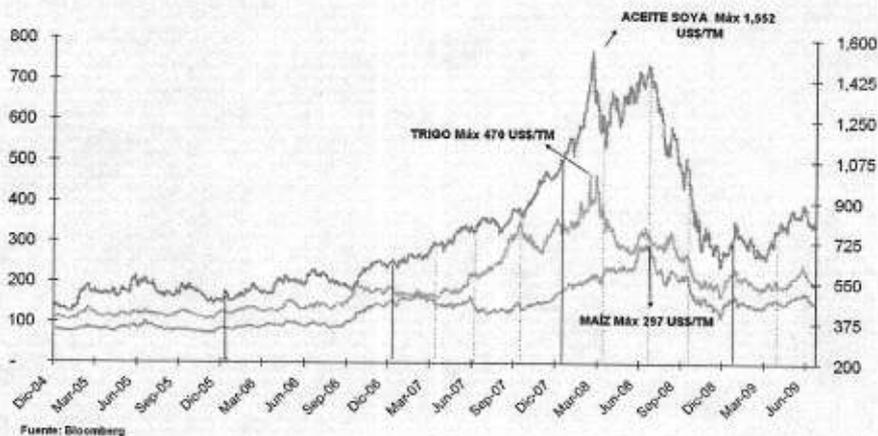


de las previsiones de un incremento del 0,3 por ciento, comparado con el mismo período del año pasado.

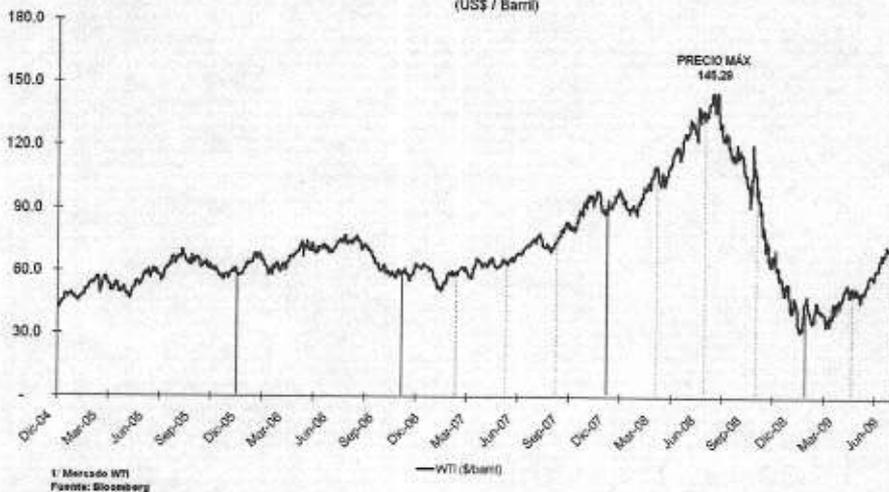
En la eurozona, el IPC interanual se situó en el 0% en mayo por primera vez en su historia. Entre las mayores economías de la Unión Europea la mayor parte de los países registraron caídas, entre ellos España cuyo IPC interanual se situó en el -0,9%, Reino Unido por el contrario la inflación se situó en el 2,2% interanual, Italia registró una tasa positiva del 0,9%, Alemania del 0,0%, mientras que Francia también entró en terreno negativo -0,3%.

Los precios al consumidor de Japón bajaron a un ritmo récord de 1,1 por ciento en el año a mayo 2009, ante crecientes señales de una caída de la demanda que empuja a la economía a lo que sería su segundo período de deflación en esta década.

**PRECIOS INTERNACIONALES
AGRÍCOLAS
(US\$ / TM)**



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



Según la OCDE, se prevé para Estados Unidos una deflación de 0,6 por ciento para el 2009 y una inflación de 1,0 por ciento para el 2010. Para Inglaterra 1,9 y 1,2 por ciento, Alemania 0,3 y 0,4 por ciento, Francia 0,3 y 0,7 por ciento, Italia 1,1 y 1,2 por ciento y para Japón -1,4 y -1,4 por ciento, respectivamente para los años 2009 y 2010.

3.1.2.- TASAS DE INTERÉS

Durante el segundo trimestre las principales tasas de interés internacionales permanecieron en sus mínimos niveles y otras disminuyeron fuertemente debido a que los bancos centrales continuaron con su lucha agresiva para apoyar a sus economías. El Banco Central Europeo redujo hasta en tres oportunidades su tasa de referencia para dejarla en 1%, los Bancos Centrales de Estados Unidos, Inglaterra y Japón dejaron sus tasas de referencia sin variarlas en 0,25, 0,5 y 0,1 por ciento respectivamente; mientras que la tasa interbancaria de Londres (Libor 3meses) se contrajo a 0,595%.

Por otro lado los rendimientos de los bonos del tesoro americano a 10 años subían en el segundo trimestre a 3,54% y los bonos a 30 años y 02 años a 4,33% y 1,12% respectivamente. Estas alzas de las tasas elevan los costos del endeudamiento para las empresas y los consumidores, lo que hace más difícil una recuperación del crecimiento de las ganancias empresariales.

TASAS DE INTERÉS INTERNACIONAL 2009 1/

Concepto	Dic-08	Ene-09	Feb-09	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09
Libor a 3 meses (%)	1,43	1,18	1,26	1,19	1,02	0,66	0,60
Prime Rate (%)	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
Federal Funds (%)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Tasa B.C. Europeo (%)	2,50	2,00	2,00	1,50	1,25	1,00	1,00
Tasa Japón (%)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Bonos Tesoro 2 años (%)	0,77	0,95	0,98	0,80	0,91	0,92	1,12
Bonos Tesoro 10 años (%)	2,22	2,84	3,02	2,67	3,12	3,46	3,54
Bonos Tesoro 30 años (%)	2,68	3,61	3,71	3,54	4,03	4,34	4,33

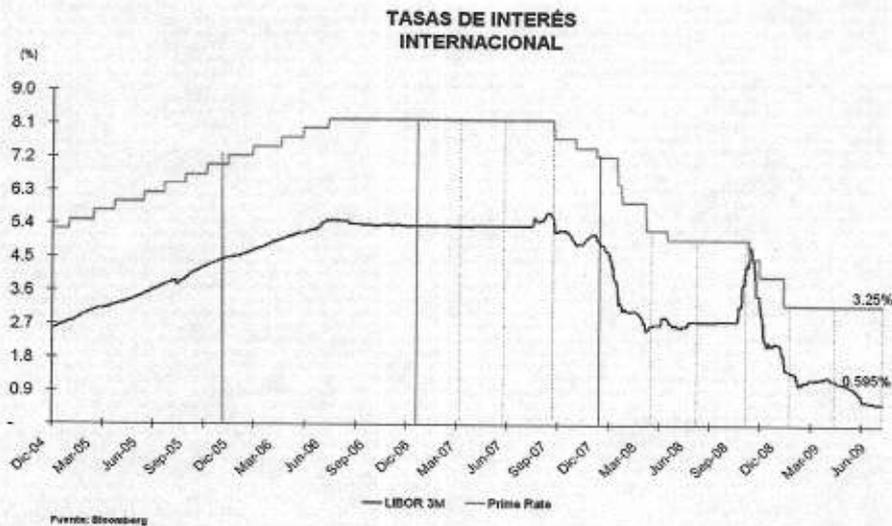
1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

Dentro de este contexto, el gobierno norteamericano lanzó nuevos programas de medidas destinado a la estabilización del sistema financiero, como el paquete de estímulo por 787 mil millones de dólares, la realización de pruebas de estrés ("stress test"), de resistencia de los balances de las principales instituciones financieras ante escenarios económicos adversos, con el objetivo de conocer y difundir sus necesidades de capital. Una segunda medida fue el facilitar el saneamiento de los balances bancarios: reducir su tamaño y el riesgo asumido, mediante el Programa de Inversión-Público-Privado. Finalmente, la nueva administración de EE.UU. ha puesto en marcha un plan destinado a mejorar el acceso a la vivienda y a evitar embargos.

En Europa los esfuerzos de estabilización financiera estuvieron centrados fundamentalmente en el ámbito nacional, así en Alemania e Irlanda se ha creado un "Banco Malo", una entidad que comprará los activos de mayor riesgo de los bancos. El Banco Central Europeo continuó el descenso de su tasa de interés al 1%, continuando con su política de subastas semanales para cubrir la demanda de liquidez, situación que duraría hasta el próximo año.





3.1.3.- TIPO DE CAMBIO

Durante el segundo trimestre del 2009, el dólar se depreció frente a las principales divisas mundiales, debido a una serie de factores que debilitaron a la moneda estadounidense.

Esta depreciación se explica por: la menor aversión al riesgo de los inversionistas lo que redujo la demanda por la divisa estadounidense como activo de refugio; la decisión del Banco Central Europeo de recortar su tasa de interés; la expectativa de una mayor flexibilización de política monetaria por parte de la Reserva Federal; las declaraciones de representantes de China y Rusia sobre la necesidad de encontrar una nueva moneda de reserva mundial; el temor visceral acerca de la degradación de la moneda estadounidense; la mejora en la actividad manufacturera en Europa y China; el alza en los precios del petróleo; y las acciones estadounidenses.



En este trimestre la moneda norteamericana se depreció frente al Yen en 2,63 por ciento para cerrar en 96,36 yenes, respecto a la libra esterlina se depreció en 14,91 por ciento a 1,646 dólares, y frente al euro se depreció 5,91 por ciento a 1,403 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
Variación% I Trimestre	-5,16	9,18	-1,85
Variación% II Trimestre	5,91	-2,63	14,91

* Promedio compra venta

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

Es importante precisar que China sigue siendo el mayor tenedor de bonos del Tesoro Americano, con alrededor de 763.500 millones de dólares y tiene casi 2 billones de dólares en reservas de monedas, estimándose que entre un 65 a un 75 por ciento de ese monto estaría en dólares. Asimismo según el FMI, la participación del dólar en las reservas internacionales de todo el mundo aumentó a 64,9 por ciento en el primer trimestre del 2009.

3.1.4.- RIESGO PAÍS

Durante el segundo trimestre del 2009 disminuyó la aversión al riesgo en los países emergentes debido a buenos datos económicos de la economía global, que generaban optimismo en los inversionistas, y por el aumento de los precios de las materias primas que mejoraban el panorama económico de la región.

**PRECIOS INTERNACIONALES
METALES
(US\$ / TM)**

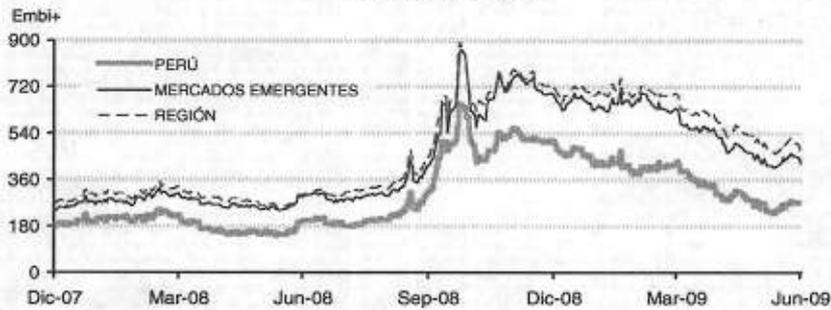


Fuente: Bloomberg

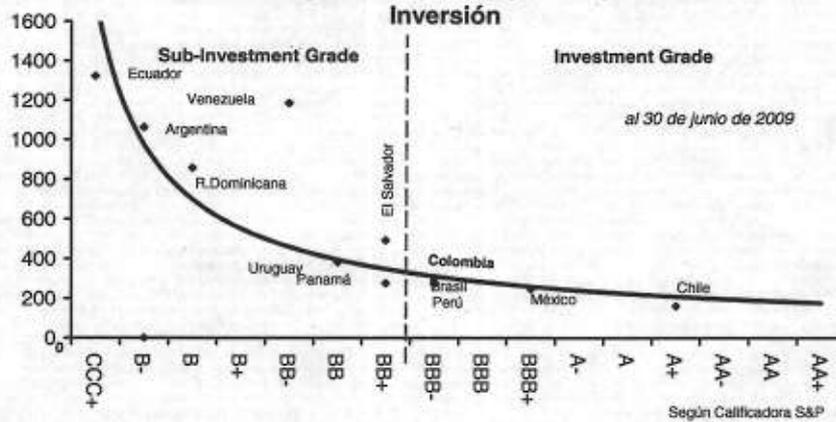


En este trimestre los diferenciales entre los rendimientos de los bonos de mercados emergentes y los papeles del Tesoro de Estados Unidos, un indicador clave de la aversión al riesgo, se redujeron en 212 puntos a 424 puntos básicos, según el índice de JP Morgan EMBI+. El riesgo país del Perú registró un comportamiento similar al de la región al disminuir 153 puntos a 272 puntos básicos.

RIESGO PAÍS



Relación Negativa entre Riesgo País y Grado de Inversión



A fines de junio la agencia calificadora de riesgo crediticio Fitch Ratings mantuvo la calificación de grado de inversión de Perú para su deuda de largo plazo en moneda extranjera (-BBB) y para la deuda de largo plazo en moneda local (BBB), y reafirmó la perspectiva estable de ambas deudas, debido a que la calificación de Perú se sustenta en su robusta posición fiscal y de solvencia externa, y una alta liquidez en moneda extranjera. Fortalezas que contrarrestan suficientemente las debilidades crediticias del país, que incluyen una base exportadora concentrada, débiles indicadores sociales y de gobierno con relación a otros países que tienen su misma calificación, y su alta dolarización.

En ese mismo mes, Fitch afirmó que alzas en las calificaciones de deuda de los países latinoamericanos serán más difíciles en el 2010, mientras la región enfrenta desafíos políticos y fiscales exacerbados por una recuperación muy modesta en Estados Unidos. El tema principal para América Latina el año próximo será enfrentar una recesión en Estados Unidos, lo que limitará los precios de las materias primas y las perspectivas de recuperación en la región.



RIESGO PAÍS 1/

Período	Embi + Perú Índice	Latín 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

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: J.P.Morgan

3.2.- ENTORNO NACIONAL

A pesar del entorno internacional desfavorable se espera que el Perú continúe creciendo de manera sostenida y se mantenga como una de las economías más dinámicas del mundo y la de mayor crecimiento en la región, sin embargo, no se tiene proyectado tasas de crecimiento como en años anteriores (8,9% en el año 2008).

En el período del año 2009, la producción nacional creció en 0,93% respecto a similar período del anterior y en términos anualizados mayo2008-abril2009 creció en 6,40%. De otro lado, en abril 2009 el INEI informa una caída de la producción nacional de 2.01% respecto al mismo mes del año anterior, resultados que reflejan la menor demanda externa de nuestros productos de exportación tradicionales como los minerales, agrícolas pesqueros y no tradicionales como los textiles pesqueros y químicos, producto de la crisis financiera internacional e influenciado también por la desaceleración de las actividades de varios sectores ligados a la demanda interna. El MEF en el Marco Macroeconómico Multianual 2010-2012, proyecta un crecimiento para la economía peruana de 3,5%, el que incluye la implementación del Plan de Estímulo Económico.

Las políticas fiscales aplicadas en los últimos años, generaron superávits fiscales, los que ahora permiten al gobierno implementar un Plan de Estímulo Económico para contrarrestar la crisis financiera internacional y cuya finalidad es continuar con el crecimiento económico y la creación del empleo, proteger a los más pobres y promover el crecimiento de largo plazo. El monto del PEE es de S/. 12,561 millones, equivalente al 3% del PBI.

La inflación continuó la tendencia decreciente iniciada en diciembre 2008, pasando de una variación anualizada de 6,7% a una de 3,06% en junio 2009, en un contexto en el que se han disipado las presiones que empujaron la inflación al alza (menor oferta agrícola mundial) durante los años previos, asimismo se ha observado una tendencia decreciente de la inflación subyacente y de las expectativas de inflación. Al finalizar el año 2009 se espera que la inflación interanual se ubique por debajo del punto central del rango meta (2%), por la recuperación de la actividad económica, menor inflación importada y menores expectativas de inflación.

El Banco Central de Reserva, para enfrentar la desaceleración de la economía y mantener la inflación en el rango meta en el horizonte de proyección, aceleró la flexibilización de su posición en política monetaria, al bajar la tasa de interés de referencia en 350 puntos en el primer semestre del año. Estas medidas fomentaron condiciones monetarias y crediticias más favorables para reactivar la economía a través de menores tasas de interés en el Sistema Financiero y de Capitales. Para el segundo semestre se espera mayores reducciones de la tasa de referencia del BCR, la cual podría alcanzar el 2%.



El Nuevo Sol se ha apreciado en el primer semestre en 4,30% respecto del dólar, con movimiento del portafolio de divisas en forma importante en el mercado de dólares a futuro por las expectativas depreciatorias del mercado. Esta tendencia se inicia en la segunda quincena de marzo por la regularización del pago de Impuesto a la Renta, apuntalada por la menor aversión al riesgo de los grandes inversionistas en los mercados emergentes. Para finalizar el año el tipo de cambio debe estar cercano al 3,10 soles por dólar (MMM 2010-2012 estima en 3,22). Las Reservas Internacionales del BCRP se han mantenido en el segundo trimestre por encima de los US\$ 30,000 millones, niveles similares a los de diciembre 2008.

La Balanza Comercial al mes de mayo 2009 mostró un resultado positivo de US\$ 634 millones, por cuarto mes consecutivo, acumulando en el año un superávit de US\$ 1, 210 millones y en los últimos doce meses la Balanza Comercial fue positiva en 2,397 millones. Sin embargo las exportaciones y las importaciones de mayo 2009, bajaron con respecto a mayo 2008 en 28% y 40% respectivamente. Para lo que resta del año 2009, las principales economías del mundo seguirán mostrando tasas negativas de crecimiento, lo que aunado a los menores precios de los commodities, se traduciría en un déficit de nuestra Balanza Comercial superior a los US\$ 1,300 millones.

En el período enero-mayo del año 2009 el superávit económico fue de S/. 3,033 millones menor en S/. 5,237 millones respecto al mismo período del año anterior. Este resultado se explica principalmente por la caída significativa de los ingresos corrientes del Gobierno Central en 16,5%. En mayo 2009 las operaciones del Sector Público No Financiero registraron un déficit económico de S/. 306 millones en contraste al superávit de S/. 970 millones observado en similar mes del año anterior. Para el año 2009 se estima un déficit de 1.8% como consecuencia de la implementación del Plan de Estímulo Económico, para contrarrestar el impacto de la crisis internacional sobre nuestra economía.

3.2.1.- ACTIVIDAD ECONÓMICA

Para el mes de abril 2009, el INEI informa que la actividad económica peruana medida a través del Producto bruto Interno (PBI), a precios constantes de 1994, decreció en 2.01 por ciento respecto a similar mes del año 2008, determinado por el resultado negativo de la mayoría de sectores económicos, con excepción del sector agropecuario, minería y electricidad. El menor nivel de crecimiento del mes de abril se explica por la menor demanda externa, reflejada en los menores pedidos de productos de exportación tradicional y no tradicional. Asimismo, por el efecto de los dos días menos laborados, por la celebración de la Semana Santa en abril de este año.

Con el resultado de abril, el crecimiento en los últimos doce meses (May08-Abr09/May07-Abr08) fue 6,4 por ciento. También en esta oportunidad, se registra la primera tasa de crecimiento mensual negativa después de 93 meses de continua expansión.

PRODUCTO BRUTO INTERNO 1/

(Variación porcentual del Índice de Volumen Físico respecto al mismo período del año anterior)

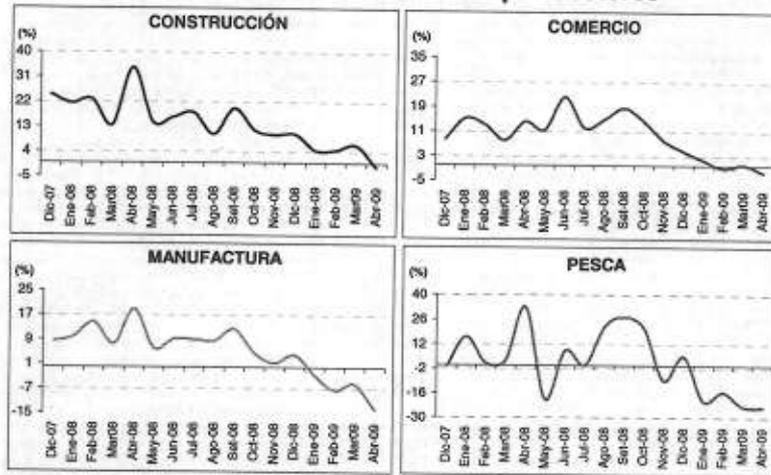
Sectores	2007	2008					2009	
		I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Año	I Trim	Abril
- Agropecuario	3,3	4,2	7,6	8,7	6,2	6,7	3,9	0,7
- Pesca	6,9	6,6	4,4	15,0	2,6	6,3	-19,8	-29,1
- Minería e Hidrocarburos	2,7	6,3	10,0	7,6	6,6	7,6	3,7	2,8
- Manufactura	10,8	10,2	11,2	10,0	3,3	8,5	-5,1	-13,6
- Electricidad y Agua	8,5	9,4	8,5	8,8	4,6	7,8	1,2	0,4
- Construcción	16,6	19,2	21,2	16,0	10,7	16,5	5,1	-1,5
- Comercio	9,7	12,0	15,5	15,0	8,7	12,8	0,4	-2,3
- Otros Servicios	9,6	10,1	10,4	8,9	5,9	8,8	4,5	2,3
- Di -Impuestos	6,4	11,1	12,3	13,4	10,2	11,8	1,1	-4,6
PBI	8,9	10,3	11,6	10,7	6,6	9,8	1,8	-2,0

1/ Año base 1994
Fuente: INEI



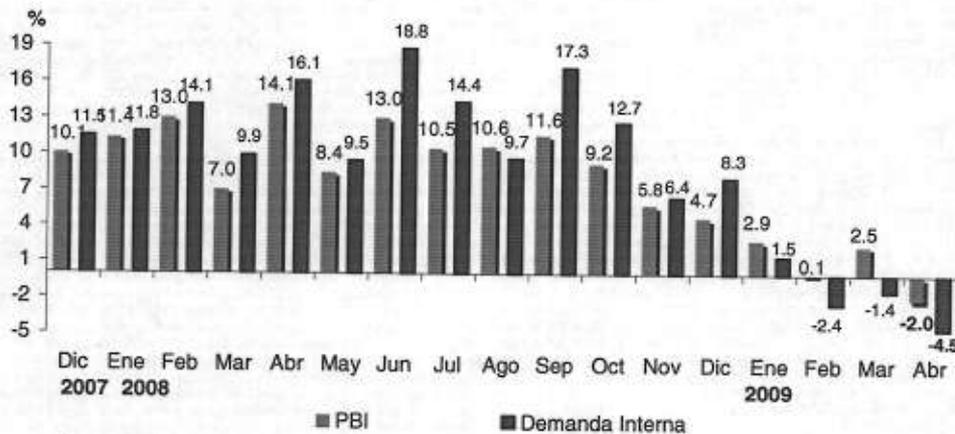
Los sectores que más retrocedieron fueron pesca (-29,1 por ciento), Manufactura (-13,6 por ciento), comercio (-2,3 por ciento) y construcción (-1,5 por ciento).

Crecimiento mensual por Sectores



De otro lado, la demanda interna se contrajo en 4,5 por ciento en abril 2009, reflejando la desaceleración del gasto privado en consumo e inversión, así como el proceso de disminución de inventarios. Con este resultado acumula una caída de 1,8 por ciento en el periodo enero-abril.

ACTIVIDAD ECONÓMICA (Mensual)



Fuente: INEI, BCRP

El Ministro de Economía y Finanzas, proyecta que el Producto Bruto Interno en el segundo trimestre del año mostraría menor crecimiento respecto al 1.8% registrado en el primer trimestre, siendo este el de menor crecimiento de la actividad económica en el año. La economía empezaría a recuperarse en el tercer y cuarto trimestre del año 2009.

Respecto a la proyección del crecimiento económico del año 2009, estimó un crecimiento de 3,0 por ciento, inferior al 3,3 por ciento anual (por debajo del crecimiento del PBI potencial, el cual crecería en el rango de 5-6 por ciento), proyectado por el BCRP en su Reporte de Inflación de junio 2009.



3.2.2.- INFLACIÓN

En junio 2009, el índice de precios al consumidor (IPC) en Lima Metropolitana alcanzó una variación de -0,34 por ciento, debido principalmente a la reducción de precios en el grupo de consumo Alimentos y Bebidas (-0,72 por ciento) debido a los menores precios promedio en los principales productos agrícolas perecibles y Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (-0,28 por ciento). En sentido contrario, el grupo Vestido y Calzado tuvo el mayor incremento de precios (0,22 por ciento) por influencia de la temporada de invierno.

Con estas cifras, la inflación acumulada en el primer semestre del año es 0,03 por ciento, significativamente menor a la tasa registrada en los seis primeros meses del 2008 (3,51 por ciento) debido a las caídas en los precios de combustibles y de alimentos con alto componente de insumos importados. En términos anualizados, a junio 2009 la inflación continuó reduciéndose hasta alcanzar 3,06 por ciento, cifra que si bien es inferior a su similar del 2008 (5,71 por ciento), supera a la tasa meta de inflación de política monetaria del BCRP (2% +- 1pp).

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN: 2007 - 2009 ^{1/}

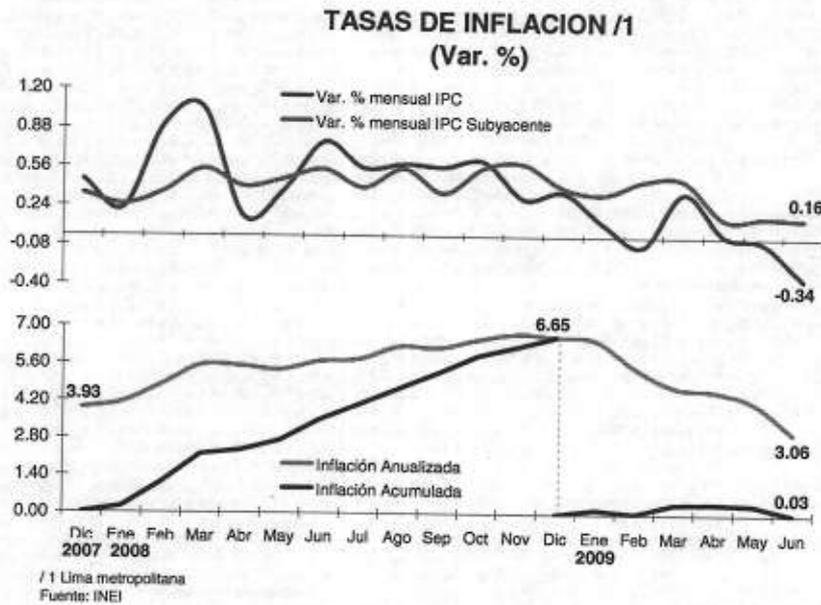
(Variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana)

Período	Mensual	Trimestral	Acumulada	Anual.
2007				
Mar	0.35	0.62	0.62	0.25
Jun	0.47	1.14	1.77	1.55
Set	0.61	1.23	3.02	2.80
Dic	0.45	0.88	3.93	3.93
2008				
Ene	0.22		0.22	4.15
Feb	0.91		1.13	4.82
Mar	1.04	2.18	2.18	5.55
Abr	0.15		2.34	5.52
May	0.37		2.72	5.39
Jun	0.77	1.30	3.51	5.71
Jul	0.56		4.09	5.79
Ago	0.59		4.70	6.27
Sep	0.57	1.72	5.29	6.22
Oct	0.61		5.94	6.54
Nov	0.31		6.27	6.75
Dic	0.36	1.29	6.65	6.65
2009				
Ene	0.11		0.11	6.53
Feb	-0.07		0.03	5.49
Mar	0.36	0.39	0.39	4.78
Abr	0.02		0.41	4.64
May	-0.04		0.37	4.21
Jun	-0.34	-0.37	0.03	3.06

^{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 junio es de 0,16 por ciento, mostrando en el transcurso del presente año una tendencia estable alrededor del 0,29 por ciento en promedio mensual.





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, continuó con la tendencia a la baja por octavo mes consecutivo registrando en junio una disminución de 0,38 por ciento influenciada tanto por la caída de los precios mayoristas de los productos de Origen Importado (0,61 por ciento) como los de Origen Nacional (0,32 por ciento). Por ende, la variación anual a junio del índice de precios al por mayor registra una tasa de -2,25 por ciento; y acumulando en el semestre una inflación negativa de 5,21 por ciento.

Según el BCRP los principales riesgos que podrían causar desvíos de la inflación respecto a su escenario central son: Mayor deterioro de la economía mundial; menores presiones inflacionarias por menor gasto interno; restricciones en la oferta de energía eléctrica; y mayores precios de los commodities alimenticios y del petróleo.

3.2.3.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio Nuevo Sol / dólar (venta interbancario) al cierre de junio 2009, llegó a S/3.007 por dólar. Así, en el segundo trimestre la moneda local registró una depreciación de 4,8 por ciento. El resultado acumulado en el primer semestre respecto al cierre del año 2008 muestra una apreciación de 4,3 por ciento.



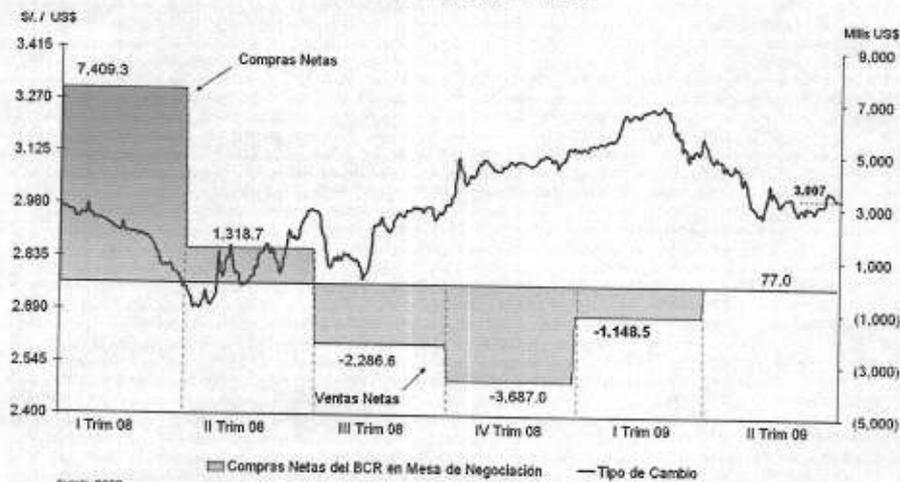
EVOLUCIÓN DE TIPO DE CAMBIO

	Sol / Dólar	Variación %	
		Mensual	Acumulada
2007			
Mar	3,186	-0,1%	-0,6%
Jun	3,170	0,1%	-1,1%
Set	3,136	-0,7%	-2,2%
Dic	2,999	-0,7%	-7,0%
2008			
Ene	2,950	-1,6%	-1,6%
Feb	2,906	-1,5%	-3,1%
Mar	2,811	-3,3%	-6,3%
Abr	2,748	-2,2%	-8,4%
May	2,805	2,1%	-6,5%
Jun	2,892	3,1%	-3,6%
Jul	2,849	-1,5%	-5,0%
Ago	2,893	1,5%	-3,5%
Sep	2,967	2,6%	-1,1%
Oct	3,080	3,8%	2,7%
Nov	3,099	0,6%	3,3%
Dic	3,143	1,4%	4,8%
2009			
Ene	3,183	7,3%	1,3%
Feb	3,248	2,0%	3,3%
Mar	3,158	-2,8%	0,5%
Abr	2,986	-5,4%	-5,0%
May	2,986	0,0%	-5,0%
Jun	3,007	0,7%	-4,3%

Fuente: BCRP

Durante el mes de abril el BCRP no intervino en el mercado cambiario y permitió el vencimiento de Certificados de Depósito Reajustables al tipo de cambio (CDRBCRP), lo cual tuvo un efecto estabilizador para atenuar el efecto de la reversión de portafolio por monedas, en esta oportunidad hacia el Nuevo Sol. Para el mes de mayo, el comportamiento volátil hacia abajo del tipo de cambio (reforzado por las mejores expectativas de los agentes respecto a la crisis financiera internacional) motivó a la autoridad monetaria a realizar compras por US\$ 77 millones. Durante el mes de junio, la tendencia apreciatoria del Nuevo sol fue revertida por la mayor aversión al riesgo tras publicaciones pesimistas en los países desarrollados en un marco de continuas reducciones de la tasa de referencia del BCRP.

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



Fuente: BCRP



Por otro lado, el tipo de cambio real multilateral aumentó 2,0 por ciento en el mes de junio de este año, en relación al mes previo, explicado por una depreciación nominal de la moneda local en 0,9 por ciento (respecto a la canasta de monedas de los principales socios comerciales), una inflación doméstica de -0.3 por ciento y una inflación externa de 0.7 por ciento.

3.2.4.- TASAS DE INTERÉS

En el segundo trimestre de 2009, el Banco Central de Reserva redujo en tres oportunidades la tasa de referencia en 300 puntos básicos hasta ubicarla en 3,0 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 (por la flexibilización del encaje, en el trimestre previo), se registró una reducción en promedio de las tasas de interés en casi todas las líneas de créditos en soles y dólares a excepción de los créditos de consumo y microempresas cuyas tasas crecieron respecto al cierre del primer trimestre del 2009, impactadas por los aumentos en las tasas de morosidad.

TASAS DE INTERÉS (%)
en Nuevo Soles

Fecha	Tasa de Referencia	Interbancaria	Cooperativa	Comerciales	Microempresa	Consumo	Hipotecario
Mar-08	5.25	5.21	5.59	9.20	35.63	37.63	9.51
Jun-08	5.75	5.68	6.27	9.65	34.62	35.81	9.50
Sep-08	6.50	6.43	7.18	10.45	34.59	34.71	9.68
Dic-08	6.50	6.54	7.48	10.84	35.35	37.82	11.33
Ene-09	6.50	6.57	7.36	11.10	35.05	41.08	11.74
Feb-09	6.25	6.44	7.18	11.15	33.73	41.57	11.79
Mar-09	6.00	6.07	6.87	10.78	32.12	42.18	11.48
Abr-09	5.00	5.33	5.87	9.87	34.46	42.61	11.38
May-09	4.00	4.27	4.53	8.97	34.48	42.79	10.92
Jun-09	3.00	3.13	3.55	8.49	34.28	42.95	10.41

Fuente: BCRP, SBS

Respecto a los préstamos a largo plazo, entre marzo y junio del presente año, 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. Así, en cuanto a las tasas activas, la preferencial corporativa en moneda nacional descendió de 6,9 a 3,6 por ciento y en moneda extranjera se redujo de 3,2 a 2,2 por ciento.

TASAS DE INTERÉS (%)
en Dólares

Fecha	Interbancaria	Cooperativa	Comerciales	Microempresa	Consumo	Hipotecario
Mar-08	7.32	8.02	9.99	23.44	16.68	9.42
Jun-08	4.28	8.42	11.19	22.75	18.65	9.36
Sep-08	2.62	6.49	9.81	23.37	20.31	9.48
Dic-08	1.02	5.15	9.42	23.93	20.88	10.84
Ene-09	0.46	4.18	8.99	23.45	22.02	10.63
Feb-09	0.34	3.34	8.98	23.64	22.44	10.64
Mar-09	0.20	3.21	8.56	23.11	22.38	10.72
Abr-09	0.25	2.85	8.62	23.56	22.09	10.73
May-09	0.16	2.40	8.18	23.41	21.63	10.56
Jun-09	0.21	2.15	7.92	23.34	21.48	10.32

Fuente: BCRP, SBS



3.2.5.- BALANZA COMERCIAL Y RESERVAS INTERNACIONALES

En el período enero-mayo del año 2009 la Balanza Comercial registró un superávit de S/. 1 210 millones, siendo mayo 2009, el cuarto mes con resultados positivos con S/. 634 millones.

Las exportaciones acumuladas en el año 2009 se elevaron a S/. 9 200 millones, siendo las tradicionales las más significativas con S/. 6 857 millones, las No Tradicionales alcanzaron los S/. 2 287 millones. Las importaciones ascienden a S/. 7 991 millones, siendo las más importantes Los Insumos S/. 3 486 millones, Bienes de Capital S/. 2 927 millones y Bienes de Consumo S/. 1 526 millones

En el mes de mayo 2009 las exportaciones crecieron en 19% respecto al mes de abril, siendo las de productos tradicionales las más importantes con el 23%, las importaciones disminuyeron en 10,1% principalmente en los bienes de capital e insumos con el 11% en cada caso y otros bienes 12,8%.

COMERCIO EXTERIOR
(En millones de dólares)

	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Ene	1,741	2,537	1,613	1,439	2,188	1,772
Feb	1,907	2,456	1,791	1,365	1,881	1,531
Mar	2,090	2,777	1,909	1,404	2,196	1,565
Abr	2,114	2,706	1,775	1,473	2,309	1,645
May	2,116	2,930	2,112	1,488	2,478	1,478
Jun	2,435	2,834		1,533	2,762	
Jul	2,662	3,092		1,759	2,761	
Ago	2,330	2,969		1,820	2,469	
Set	2,547	2,753		1,712	2,747	
Oct	2,676	2,443		2,035	2,702	
Nov	2,356	2,083		1,771	2,035	
Dic	2,906	1,948		1,796	1,911	

Fuente: BCRP

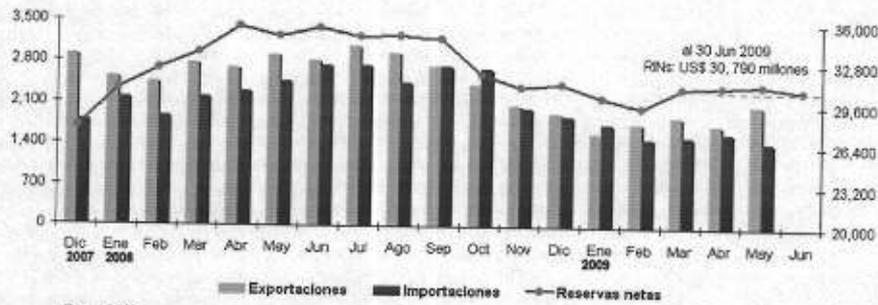
Los términos de intercambio de mayo aumentaron 8,8 por ciento respecto a abril y 22,0 por ciento respecto a diciembre de 2008, destacando en este último caso los aumentos en las cotizaciones internacionales del plomo, cobre, plata, zinc y café.

Las Reservas Internacionales Netas del Banco Central de Reserva del Perú, al 30 de junio 2009, ascendieron a 30 790 millones de dólares; cifra menor en 398 millones de dólares al saldo registrado a fines del mes previo; y menor en 405 millones de dólares frente al saldo obtenido a fines del año 2008.

Con ello, el nivel de reservas equivale a 15 meses de importaciones, 4.7 veces la emisión primaria y 1,5 veces la deuda pública externa, lo cual refleja la fortaleza en las finanzas internacionales.



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



Fuente: BCRP

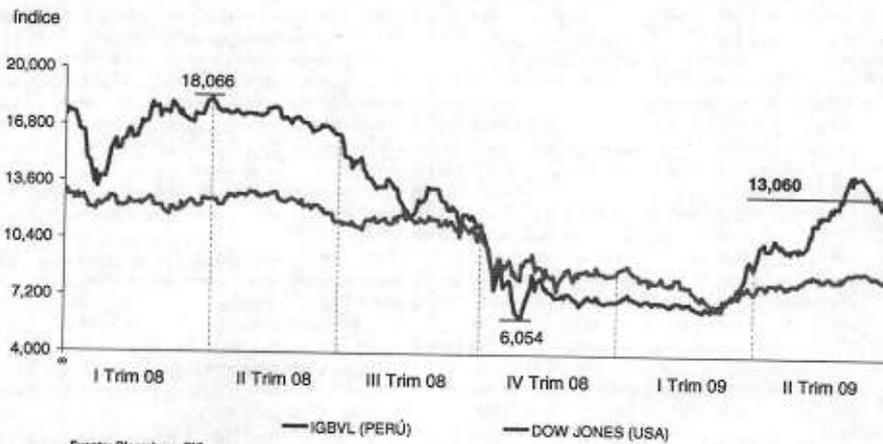
3.2.6.- BOLSA DE VALORES

En el segundo trimestre del año 2009 se observó una recuperación de los mercados financieros internacionales. En este contexto la Bolsa de Valores de Lima, siguiendo la evolución favorable de las principales bolsas mundiales, culmina el mes de junio 2009 con un rendimiento acumulado de su IGBVL de 85,28% (13 060 puntos), la más rentable del mundo según el ranking elaborado por Bloomberg. Los países que tienen rendimiento en el semestre por encima del 60% son Perú, Indonesia, Brasil y China. La rentabilidad del período es explicada fundamentalmente por la apreciación de los principales metales de exportación en el mercado internacional debido a la demanda de China. La ganancia del IGBVL en el primer semestre expresada en dólares asciende a 93 %.

En el mes de junio 2009 la bolsa local experimentó una disminución de 2,48% tras alcanzar el día 04 de junio su punto más alto en lo que va del año (IGBVL ascendió a 14 270 puntos), pero semanas después reportó pérdidas por 5,3% en una sola sesión.

Según analistas consultados en el segundo semestre la bolsa local seguirá la incertidumbre de los mercados mundiales, impulsada por las menores probabilidades de una recuperación de las economías desarrolladas. Asimismo, afirman que históricamente la BVL ha crecido entre 15% a 20% promedio, reflejando las expectativas de crecimiento de las empresas, por lo que el incremento sustancial del primer semestre no es sostenible en el corto plazo.

**IGBVL - DOW JONES
2008 / 2009**



Fuente: Bloomberg, BVL



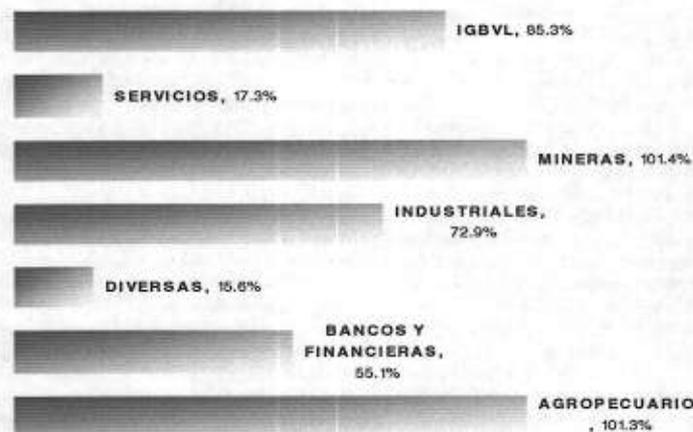
RENDIMIENTO BURSÁTIL 2007-2009
(En porcentaje)

BOLSA	Índice	Variación Acumulada						
		Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
- Lima	IGBVL	36,02	0,78	-7,02	-35,81	-59,78	31,06	85,28
- México	IPC	12,3	4,66	-0,48	-16,20	-24,23	-12,30	8,88
- Sao Paulo	IBOVESPA	43,65	-4,57	1,77	-22,45	-41,22	8,99	37,06
- Buenos Aires	MERVAL	2,93	-2,23	-2,04	-25,73	-49,82	4,29	47,08
- Santiago	IGPA	13,76	-4,65	4,06	-7,88	-22,13	4,31	30,41
- Colombia	IBVC	-4,18	-16,09	-14,17	-13,52	-29,30	6,11	30,67
- Caracas	IBC	-27,43	-7,51	-1,7	0,17	-7,42	24,46	26,94

Fuente: BVL

Debe mencionarse que el principal índice bursátil de nuestra Bolsa de Valores (IGBVL), caracterizada por ser poco líquida, está básicamente compuesta en un 50% por acciones mineras, lo que la hace beneficiada del alza en las cotizaciones de los principales metales en el mercado internacional. Para el primer semestre de 2009, el sector minero mostró rendimientos de 101,4% seguidos por el sector agropecuario con 101,3% y el sector industrial con 72,9%

RENDIMIENTO ACUMULADO - BVL 2009
(por sectores)



3.2.7.- SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

En el mes de mayo 2009 las operaciones del Sector Público No Financiero, registraron un déficit económico de S/. 306 millones, muy inferior al superávit de S/. 970 millones, registrado el mismo mes del año 2008. Este resultado se explica por los menores ingresos corrientes del Gobierno Central de S/. 1 155 millones, básicamente menores ingresos tributarios (21%) y los mayores gastos financieros (5%). Por instancias de gobierno el resultado se explica por el déficit del Gobierno Central S/- 478 millones, atenuados por el superávit de los Gobiernos Sub-nacionales S/. 172 millones.

En el período enero-mayo 2009, el superávit económico fue de S/. 3 033 millones, inferior en S/. 5 237 millones al resultado del período del año anterior, de S/. 8 270 millones. En este caso, los ingresos tributarios descendieron en 16,5% y los mayores gastos no financieros en 16,2%.



OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO 1/
(Millones de nuevos soles)

	MAYO			ENERO-MAYO			Ult. 12 meses
	2008	2009	Var. % real	2008	2009	Var. % real	% PBI
I. Resultado Primario del Gobierno Central (1-2)	1 628	86		11 478	3 918		1,6
1. Ingresos totales del Gobierno Central (a+b)	5 729	4 573	-23,4	29 390	25 798	-16,6	17,3
a. Ingresos corrientes	5 728	4 573	-23,4	29 273	25 701	-16,5	17,2
Ingresos tributarios	4 532	3 730	-21,0	24 848	22 235	-14,9	14,9
Ingresos no tributarios	1 196	842	-32,4	4 425	3 466	-25,5	2,3
b. Ingresos de capital	2	1	-71,8	118	97	-21,6	0,1
2. Gastos no financieros del Gobierno Central	4 101	4 487	6,0	17 912	21 880	16,2	16,7
2.1. Gasto no financiero neto de transferencias	3 071	3 297	3,0	13 776	16 262	12,4	11,2
a. Gasto corriente no financiero	2 601	2 727	0,8	12 068	13 848	9,0	9,1
b. Gasto de capital	470	571	16,6	1 687	2 414	36,5	2,1
2.2. Transferencias a otras entidades públicas	1 030	1 189	10,8	4 137	5 617	29,3	4,6
II. Otros	-168	71		-659	1 336		0,6
Gobiernos locales	-207	-72		-586	121		0,2
Empresas estatales	37	106		-375	918		0,3
Resto de entidades ^{2/}	1	37		302	296		0,1
III. Resultado Primario SPNF (I+II)	1 460	157		10 819	5 254		2,2
IV. Intereses	-490	-463	-9,4	-2 549	-2 221	-17,1	-1,5
Externos	-379	-385	-2,5	-1 400	-1 265	-14,0	-0,9
Internos	-112	-78	-33,0	-1 149	-956	-20,9	-0,6
V. Resultado Económico (III-IV)	970	-306		8 270	3 033		0,7
(% del PBI)	2,9	-0,9		5,4	2,0		

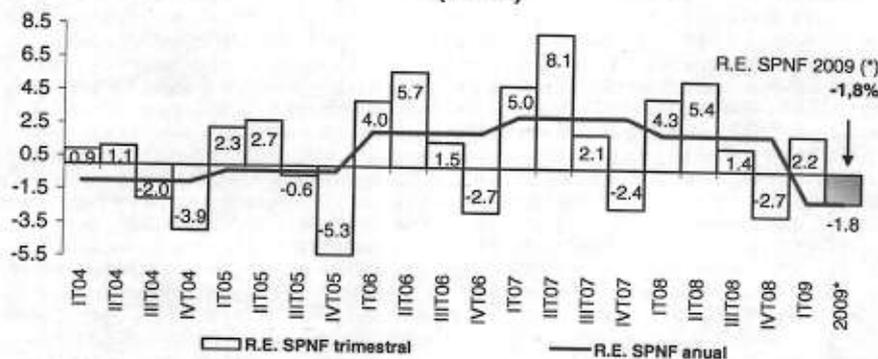
1/ Preliminar.

2/ Incluye: Organismos Reguladores y Oficinas Registrales, Oficina de Normalización Previsional, EsSalud, Sociedades de Beneficencia, Fondo Consolidado de Reservas Previsionales y Fondo Nacional de Ahorro Público.

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

Según proyecciones del BCRP, para el año 2009 se espera un déficit del 1,8 por ciento del PBI, como consecuencia de la puesta en marcha del Plan de Estímulo Económico, que involucra un mayor gasto público destinado a prevenir y aliviar el impacto de la crisis internacional sobre el lado real de la economía.

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



(*) Reporte de Inflación Junio - BCRP
Fuente: BCRP



Asimismo, en mayo las operaciones del gobierno central registraron un déficit económico de S/. 371 millones, resultado que significó un deterioro de S/. 1 556 millones con respecto al de mayo de 2008. Esto se explica por los menores ingresos corrientes (23,4 por ciento) frente a la expansión de los gastos no financieros (5,0 por ciento).

Los ingresos corrientes del gobierno central (S/. 4 573 millones) disminuyeron en 23,4 por ciento en términos reales respecto a similar mes del 2008. Esta menor recaudación se registró tanto en los ingresos tributarios cuanto en los no tributarios. En el período enero-mayo los ingresos corrientes ascienden a S/. 25 071 millones (-16,5% respecto período del año anterior).

El gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas (S/. 3 297 millones) aumentó 3,0 por ciento, correspondiendo a los gastos corrientes (S/. 2 727 millones) un aumento de 0,6 por ciento. En el período enero-mayo ascienden a S/. 16 262 millones (-12,4 respecto período del año anterior)



IV.- DESCRIPCIÓN DEL SECTOR BANCARIO

4.1. ACTIVOS Y NÚMERO DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de marzo 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/. 163 804 millones (US\$ 51 820 millones). Las empresas bancarias representaron el 91,37% de los activos con un nivel que asciende a S/. 149 670 millones. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 6,26% de los activos con un nivel que asciende a S/. 10 262 millones, siendo las cajas municipales las de mayor participación (4,53% del total de activos).

	Activos (en millones de S/.)		Participación (%) Mar-09
	Mar-08	Mar-09	
Empresas bancarias	116 257	149 670	91,37
Empresas financieras	688	2 351	1,44
Instituciones microfinancieras no bancarias	7 663	10 262	6,26
Cajas municipales (CM)	5 641	7 426	4,53
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 046	1 482	0,90
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	975	1 354	0,83
Empresas de arrendamiento financiero	1 665	1 520	0,93
SISTEMA FINANCIERO	126 273	163 804	100

El nivel de activos fue superior en S/. 1 976 millones respecto al cierre del trimestre anterior (1,34%) y en S/. 41 322 millones con relación al nivel alcanzado al 31 de marzo de 2008 (30,22%). El grupo de empresas que tuvo mayor dinamismo, fue el de cajas rurales que registró un crecimiento anual de 41,6%, seguido de las Edpyme con un crecimiento anual de 38,9%.



Al 31 de marzo de 2009, el sistema financiero estaba conformado por un total de 60 empresas. Entre marzo de 2008 y marzo de 2009, una empresa bancaria (Deutsche) y una Edpyme (Credijet) iniciaron operaciones; asimismo, un banco se convirtió en empresa financiera (Bco. de Trabajo a Crediscotia). La caja rural (S. Martín) fue absorbida por una caja municipal de Piura



	Número de empresas			
	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09
Empresas bancarias	12	11	15	15
Empresas financieras	4	4	3	4
Instituciones microfinancieras no bancarias	40	39	37	36
Cajas municipales (CM)	14	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	12	12	11	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	14	14	13	13
Empresas de arrendamiento financiero	5	5	5	5
ENTIDADES SUPERVISADAS	61	59	60	60

4.2. BANCA MULTIPLE

4.2.1 PRINCIPALES CUENTAS

4.2.1.1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

Al 31 de marzo de 2009, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 39 980 millones y en moneda extranjera de US\$ 16 187 millones, lo que representa un crecimiento anual de 45,6% y 11,6%, respectivamente. Con relación al último trimestre de 2008, vale destacar que los créditos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 640 millones (-3,8%), y los de moneda nacional se incrementaron en S/. 939 millones. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 57,5% en diciembre de 2008 a 56,1% en marzo de 2009. Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable de fin de mes (3,161 soles por US dólar), el saldo total de créditos directos ascendería a S/. 91 148 millones, nivel inferior en S/. 730 millones al registrado en diciembre de 2008.



Depósitos por moneda

Al cierre de marzo 2009 los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 41 425 millones, nivel superior en S/. 178 millones al registrado a fines de marzo de 2008 (0,4%), pero inferior en S/. 190 millones al registrado en el último trimestre de 2008 (-,046%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 19 211 millones, nivel superior en US\$ 5 093 millones (36,1%) y en US\$ 898 millones con relación al de cierre de marzo 2008 y de diciembre de 2008, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos aumentó de 48,4% en marzo de 2008 a 59,5% en marzo de 2009.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de marzo 2009 ascendió a S/. 102 149 millones.



4.2.1.2. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 31 de marzo de 2009, los créditos comerciales, que constituyen el 63,5% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 57 879 millones, lo que representa un crecimiento anual de 39,1%; los créditos a microempresas (MES), que explican el 5,6% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 133 millones (31% de crecimiento anual). Asimismo, los créditos hipotecarios que dan cuenta del 13% de la cartera registraron un saldo de S/. 11 871 millones (US\$ 3 755 millones). Por último, los créditos de consumo, que representan el 17,8% de la cartera, registraron al 31 de marzo de 2009 un saldo de S/. 16 265 millones (18,9% de incremento anual).

	Composición de los Créditos Directos (En %)					
	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09
Comerciales	71,0	67,1	65,3	63,6	61,9	63,5
MES	3,5	4,4	5,1	5,4	5,8	5,6
Consumo	12,2	13,9	14,8	17,0	20,3	17,8
Hipotecarios	13,3	14,5	14,8	14,0	12,0	13,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0



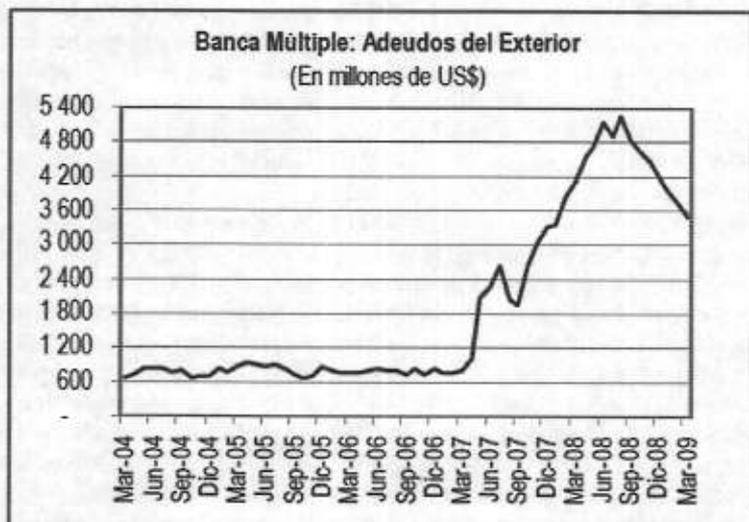
Depósitos totales por tipo

A fines de marzo de 2009, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 56 383 millones, nivel superior en S/. 13 196 millones con relación al 31 de marzo de 2008. Con este aumento, los depósitos a plazo pasaron de representar el 54% en marzo de 2008 a representar el 55,2% del total de los depósitos en marzo de 2009. Los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 25 263 y S/. 20 504, respectivamente, al cierre de marzo 2009.

	Composición de los Depósitos (En %)					
	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09
Vista	22,2	23,0	23,1	25,9	26,2	24,7
Ahorro	22,9	22,8	22,1	23,5	19,8	20,1
Plazo	54,8	54,2	54,8	54,8	54,0	55,2
Total	100,0	100,0	100,0	104,2	100,0	100,0

4.2.1.3. ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al 31 de marzo de 2009, los adeudos con el exterior de las empresas de la banca múltiple, alcanzaron un saldo de US\$ 3 481 millones, lo que representó una disminución de US\$ 632 millones con respecto a marzo de 2008 (-9,7%) y de US\$ 725 (-15,4%) con relación a diciembre de 2008. De esta manera, los adeudos representaron a marzo de 2009, 8% del total de pasivos de las empresas bancarias.



4.2.2. INDICADORES

4.2.2.1. SOLVENCIA

Al cierre de marzo 2009 el apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de la banca múltiple alcanzó un valor de 7,91 veces el patrimonio efectivo, lo que representa una disminución de 0,53 veces, con respecto al trimestre anterior, pero un aumento de 0,13 veces con relación a marzo del año anterior.





4.2.2.2. CALIDAD DE CARTERA

Al 31 de marzo de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,41%, nivel superior en 0,14 puntos porcentuales al valor registrado a fines del último trimestre de 2008. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 0,98%, superior en 0,08 puntos porcentuales respecto de diciembre de 2008.

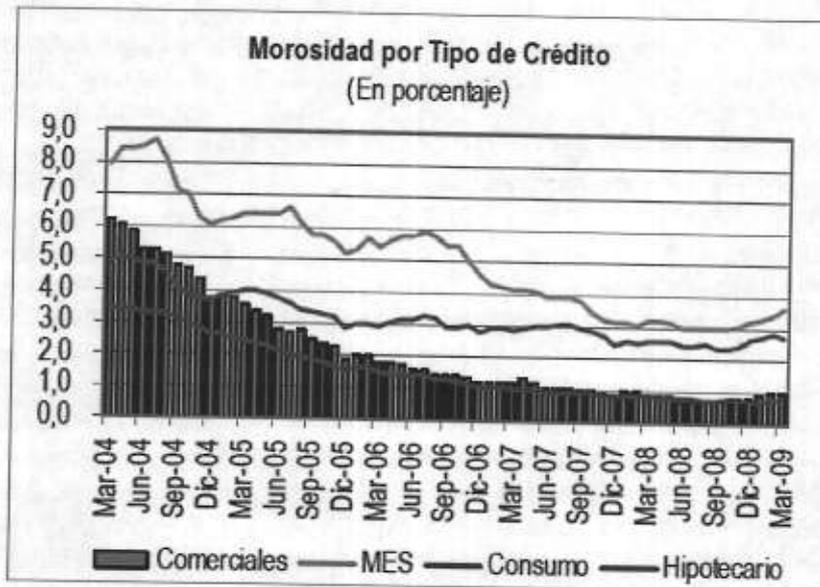


Morosidad por tipo de Crédito

Al 31 de marzo de 2009 se observa que los créditos hipotecarios son los que registraron la menor morosidad con un nivel de 0,77%, seguido por los créditos comerciales, los cuales registraron un nivel de 0,98%. Asimismo, la morosidad de los créditos MES fue 3,61%, mientras que la de créditos de consumo alcanzó un valor de 2,73%. Con relación a diciembre de 2008, observamos que la morosidad de los créditos MES fue la que aumentó en mayor medida (0,4 puntos porcentuales), seguida de los créditos comerciales (0,17 puntos porcentuales). Por último, la

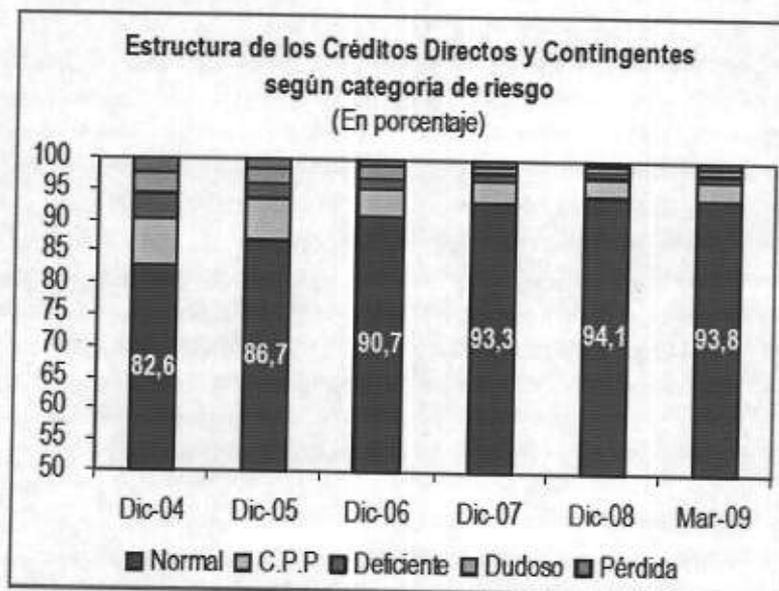


morosidad de los créditos de consumo aumentó en 0,1 puntos porcentuales y la de hipotecarios en 0,03 puntos porcentuales.



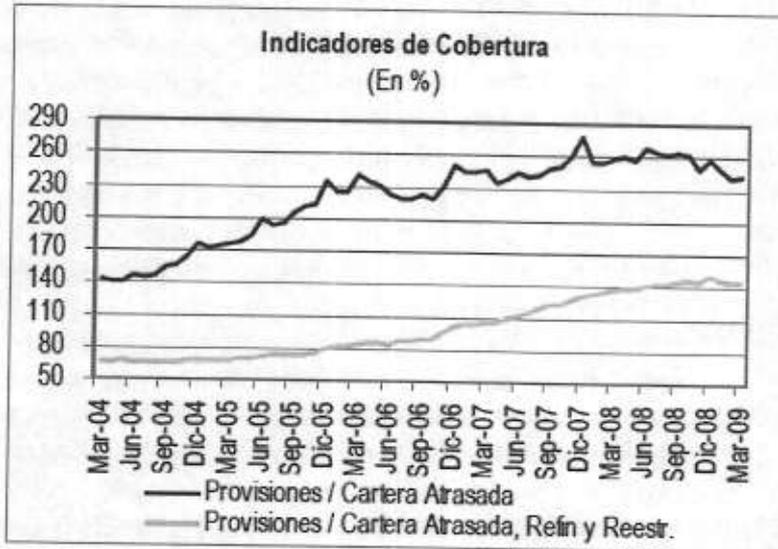
Clasificación de la cartera de créditos

Al 31 de marzo de 2009, la participación de los créditos clasificados en categoría normal sobre el total registró un valor de 93,8%, lo que representa una disminución de 0,38 puntos porcentuales respecto del valor registrado a fines de diciembre de 2008. Los créditos clasificados en categoría CPP representaron el 3,2% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,0% del total de créditos al 31 de marzo de 2009, cifra superior en 0,33 puntos porcentuales a la alcanzada en diciembre de 2008.



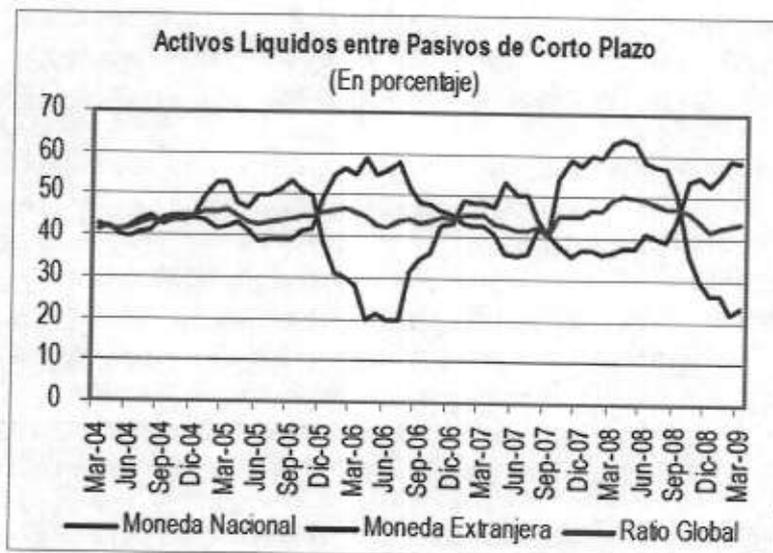
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 243,45% en marzo de 2009, 15,29 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado en diciembre del año anterior. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada pasó de 151,05% en diciembre del 2008 a 143,7% en marzo de 2009 (-7,34 puntos porcentuales).



4.2.2.3. LIQUIDEZ

El ratio de liquidez promedio del mes de marzo 2009 en moneda nacional y en moneda extranjera fue de 23,41% y 58,11%, respectivamente; ambos valores bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME). De esta manera, el indicador de liquidez global de la banca múltiple, representado por los activos líquidos entre los pasivos de corto plazo en ambas monedas, se situó en 43,49% en marzo 2009, nivel superior en 2,10 puntos porcentuales al registrado en diciembre 2008.



4.2.2.4. EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos administrativos / Créditos directos e indirectos

En marzo 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 5,23%, 0,18 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior, y 0,26 puntos porcentuales por debajo de marzo 2008. La disminución de este ratio se debe principalmente al incremento en los créditos directos e indirectos promedio.



Gastos de administración / Activo rentable

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,22% en marzo 2009, inferior en 0,08 puntos porcentuales al valor registrado en diciembre 2008, y en 0,24 puntos porcentuales al registrado en marzo del año anterior. Esto se explica por el significativo incremento del activo rentable, el cual creció 32,79% entre marzo 2008 y marzo 2009, periodo en el cual los gastos administrativos anualizados aumentaron 25,57%.



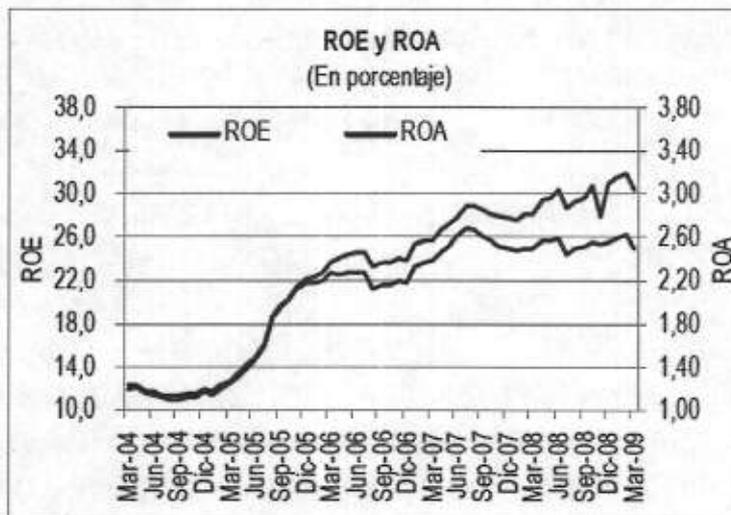
Ingresos financieros / Activo rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró al 31 de marzo de 2009 un valor de 11,45%, nivel inferior en 0,28 puntos porcentuales con respecto al registrado al cierre de diciembre 2008. Esto se explica por el relativo mayor incremento anual del activo rentable con relación a los ingresos financieros que registraron un crecimiento anual de 14,06%, con relación a marzo 2008.



4.2.2.5. RENTABILIDAD

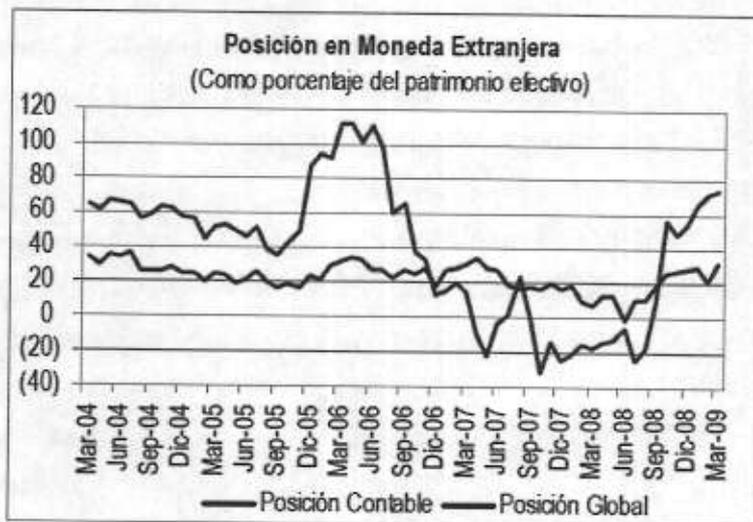
El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple registró a marzo 2009 un valor de 30,50%, 0,56 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 2,50% a marzo 2009, 0,06 puntos porcentuales por debajo del valor del trimestre anterior.



4.2.2.6. RIESGO DE MERCADO

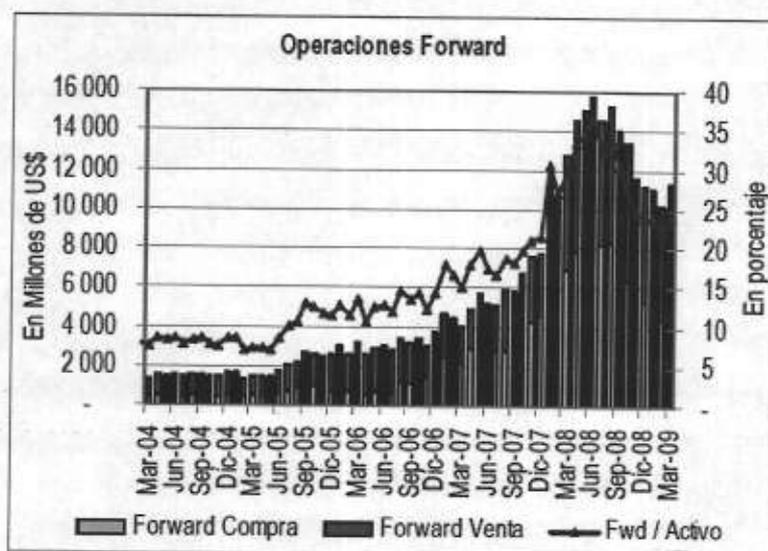
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en marzo 2009 un valor de 73,82% del patrimonio efectivo, frente al 54,46% 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 31,87%, lo que representa 3,3 puntos porcentuales mayor que 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\$ 66 millones, con relación al valor registrado en el último trimestre de 2008 (0,58%). De esta forma, la posición bruta de forward alcanzó un saldo de US\$ 11 283 millones al 31 de marzo de 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 Segundo 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 segundo trimestre son: Depósitos de Ahorros con 11 898 mil operaciones y de retiros de Ahorros en ATM's con 10 855 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				II
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)				
PAGADURIA				
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	2,449
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	2,659
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	11,898
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	6,446
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	1,163
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	10,855
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	2,940
SUB-TOTAL	137,632	154,179	162,343	38,409
OTRAS OPERACIONES				
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	297
SUB-TOTAL	1,308	1,179	1,623	297
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	138,940	155,358	163,966	38,706
OTRAS METAS:				
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	224,950
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,183,191
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	430,741	530,320	569,741	600,975
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	1,307	1,438	1,477	1,600
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (4)	391,549	477,413	628,549	486,458
TARJETAS MULTIRED EMITIDAS (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,670,488
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	83,992
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VISA)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,586,496
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,834,080
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	677
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,833,403
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	968,941
TARJETAS ADICIONALES	48,559	61,146	75,000	58,335
CAJEROS OPERATIVOS	545	563	648	570

(a) Para el rubro de tarjetas Multired CLÁSICAS la meta proyectada será disminuir, las cuales pasaran a ser Tarjetabancos 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 Emisidas, se consideran el 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).

(1) Con relación a los años anteriores el promedio de aperturas se mantiene estándar en los trimestres.

(*) La baja en relación a lo estimado para el presente año, se debe a que se han cerrado 11,464 Ctas Ctas a solicitud de la SUNAT

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 2do. Trimestre la recaudación en volumen operativo que mayor número de transacciones ha realizado son las Entidades Públicas con 5 489 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
				II
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION				
SUNAT	8,067	8,032	8,316	2,051
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	209
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	1,842
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
ADUANAS	50	25	40	14
DOCUMENTOS VALORADOS	129	164	140	21
ENTIDADES PUBLICAS	17,778	20,265	21,867	5,489
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	1,588
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	1,498
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	237
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	578
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	32
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	509
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	11
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	1,036
TOTAL RECAUDACION	26,024	28,486	30,363	7,575
SERVICIOS DIVERSOS				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	1,990
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	215
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	6,285	7,722	6,959	2,205

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 2do. Trimestre los rubros de: cobranza de recibos en MN con 1 278 971 operaciones, emisión y pago de giros con 1 121 044 y 1 093 501 operaciones respectivamente y cobranza de facturas con 287 647 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:



SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				II
(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)				
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	71,411
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	57,094
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	2,010
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	697
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	2
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	24,249
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	157,439
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	1,278,971
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	182,210
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	5,806
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	1,121,044
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	1,093,501
EMISION DE GIROS ME	4,045	-	-	5,717
PAGO DE GIROS ME	3,631	-	-	5,464
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	520
COBRANZA DE LETRAS ME	0	-	-	-
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	287,647
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	4,033
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	24,913
OTROS	518,267	-	-	-
TOTAL	15,575,354	16,165,274	18,516,218	4,322,728

Fuente: Departamento Operaciones

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES (GOBIERNOS LOCALES)

Al 2do. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 106 millones de nuevos soles; se otorgaron S/.18 millones en nuevas colocaciones, y se recuperó S/. 20 millones de nuevos soles, se concluyó con un saldo final de S/. 104 millones de préstamos en el trimestre.

SERVICIO DE CREDITOS EMPRESAS PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL

Al 2do. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 380 millones de nuevos soles; se otorgó S/. 277 millones en nuevas colocaciones, se recupero S/. 325 millones de nuevos soles, y se terminó el trimestre con un saldo final de S/. 332 millones de nuevos soles.

CREDITOS MINISTERIOS, UNIVERSIDADES Y OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL

Al 2do. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 115 millones de nuevos soles; se otorgó S/. 106 millones en nuevas colocaciones, no se efectuaron recuperaciones, y se terminó el trimestre con un saldo final de S/. 221 millones de nuevos soles.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIREG

Al 2do. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 1 834 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 216 millones, recuperándose S/. 229 millones, terminando con un saldo final de 1 821 millones de nuevos soles.

PRÉSTAMOS IFIS

Al 2do. Trimestre se contó con un saldo inicial de S/. 96 millones de nuevos soles, se colocó S/. 102 millones, recuperándose S/. 30 millones, terminando con un saldo final de S/. 168 millones de nuevos soles.

Se adjunta cuadro respectivo:



SERVICIOS	EJECUTADO	EJECUTADO	ESTIMADO	EJECUTADO
	2007	2008	2009	2009
				II
CREDITOS				
1. Gobiernos Locales.				
1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	159	162	300	30
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	132	106
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	110	18
Recuperaciones (S/.)	10	49	116	20
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	126	104
Rentabilidad (S/.)	1	9	14	3
3. Gobiernos Regionales (*)				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	0
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	15	0
Recuperaciones (S/.)	3	12	10	0
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	10	0
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0.6	0
4. Empresas Públicas del Gobierno Nacional				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	101	789	380
Nuevas Colocaciones (S/.)	122	1,701	730	277
Recuperaciones (S/.)	21	1,013	1,300	325
Saldo final de Colocaciones (S/.)	101	789	219	332
Rentabilidad (S/.)	2	24	39	6
5. Ministerios, Universidades y Otras Entidades Públicas del				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	2,645	0	20	115
Nuevas Colocaciones (S/.)	0	22	264	106
Recuperaciones (S/.)	0	2	0	0
Saldo final de Colocaciones (S/.)	2,645	20	284	221
Rentabilidad (S/.)	183	0.4	6	3
6. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.				
6.1. N° de Préstamos atendidos	494,946	192,773	283,000	52,881
6.2 Valor de las Colocaciones	1,586	612	1,019	216
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,958	1,834
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,019	216
Recuperaciones (S/.)	697	879	924	229
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	2,053	1,821
Rentabilidad (S/.)	276	311	293	68
5. Préstamos IFIS				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	96
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	267	102
Recuperaciones (S/.)	23	35	175	30
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	164	168
Rentabilidad (S/.)	1	1.9	9.85	1.7

Nota- (*) 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 Gx Gobiernos Regionales y demás Entidades del Sector Público Nacional. Teniendo en cuenta la nueva estructura del Banco a partir del 2009 estamos considerando 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: En lo que respecta a los Préstamos a IFIS, En el mes de marzo de 2009, se ajustaron las proyecciones 2009 realizadas en el mes de agosto 2008, debido al pedido de la Alta Dirección del Banco para impulsar las colocaciones a los IFIS de manera que se logre beneficiar a mayor número de MYPES, y alcanzar los 200,000 beneficiarios MYPES al cierre del segundo semestre 2009.

Asimismo al concentrarse los esfuerzos de la División en la promoción, negociación y sustentación de Líneas de Crédito mayores para clientes actuales y en Líneas de Crédito para nuevos clientes, se prevé que las colocaciones de créditos subordinados por S/. 80 MM ,programadas a partir de julio se posterguen hasta finales de año o inicios del 2010.

Fuente: Departamento de Servicios Financieros

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

En el 2do. Trimestre se realizaron operaciones de financiamientos externos como agente financiero del Estado, en créditos por un monto de US\$ 69 890 mil dólares y en donaciones US\$ 310 mil dólares , se canalizaron desembolsos de operaciones de financiamiento externo por US\$ 13 667 mil dólares, se realizaron operaciones ALADI a cargo de la República por un monto de 1 865 mil dólares, se realizó el pago de la Deuda Externa por US\$ 479 280 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\$ 161 821 mil dólares, asimismo Operaciones de Money



Market (compra – venta de divisas, giros bancarios, transferencias al y del Exterior) por US\$ 467 233 mil dólares.

Se adjunta cuadro siguiente:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				II
(En Miles de USD)				
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:				
- Créditos	53 605	0	0	69 890
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	310
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	13 667
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	1 865
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 095 456 000*	4644 019	3927 620	2095 456	479 280
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,				
Comercio Exterior				
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	117 491
- Créditos Doc. de Exportación (1)	0	52	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 991	1 508	1 320	349
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	43 981
Operaciones Money Market				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	228 134
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	27 114
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	162 042
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	49 943
TOTAL	6 791 431	6 223 528	3 757 440	1 194 066

* Monto según calendario de la DGCP-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 2do. Trimestre del año, se registraron un volumen de 38 706 mil operaciones a través de los diversos servicios: se realizaron 2 449 mil operaciones de Pago de Cheque mostrando un decrecimiento de 6% respecto a lo proyectado; en Depósitos Cta. Cte. se realizaron 2 659 mil operaciones mostrando un crecimiento de 24% en relación a lo estimado; en Depósitos de Ahorros se realizaron 11 898 mil operaciones menor en 0.4% que lo proyectado, en Retiros de Ahorros en Ventanilla se efectuaron 6 446 mil operaciones mostrando un decrecimiento de 3% en relación a lo planeado; en Retiros de Ahorros en ATMs se generaron 10 855 mil operaciones con un decrecimiento del 10% en relación a lo proyectado; en Otras Operaciones en ATM's se registraron 2 940 mil operaciones mostrando un decrecimiento de 24% en relación a lo planeado; se realizaron 297 mil operaciones de compra y venta de moneda extranjera con un decrecimiento de 26% 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	Informe de Gestión Financiera y Presupuestal II Trimestre			Trimestre				
				PROYECTADO	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008		
				II	II		CANT.	%	CANT.	%	
VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)											
PAGADURIA											
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	2,614	2,449	10,018	-165	-6	106	1	
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	2,143	2,659	9,581	516	24	-777	-7	
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	11,945	11,898	49,281	-47	0	684	1	
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	6,666	6,446	26,421	-221	-3	209	1	
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	808	1,163	4,235	355	44	732	21	
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	12,123	10,855	47,100	-1,269	-10	3,734	9	
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	3,881	2,940	13,905	-941	-24	1,675	14	
SUB-TOTAL	137,632	154,179	162,343	40,180	38,409	160,542	-1,771	-4	6,362	4	
OTRAS OPERACIONES											
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	402	297	1,419	-105	-26	240	20	
SUB-TOTAL	1,308	1,179	1,623	402	297	1,419	-105	-26	240	20	
VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES	138,940	155,358	163,966	40,582	38,706	161,960	-1,876	-5	6,602	4	
OTRAS METAS:											
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	235,000	224,950	224,950	-10,050	-4	8,891	4	
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,036,168	2,183,191	2,183,191	147,023	7	169,807	8	
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	430,741	530,320	569,741	537,741	600,975	600,975	63,234	12	70,655	13	
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	1,307	1,438	1,477	1,417	1,600	1,600	183	13	162	11	
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (4)	391,549	477,413	628,549	608,549	486,458	486,458	-122,091	-20	9,045	2	
TARJETAS MULTIRED EMITIDAS (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,554,722	2,670,488	2,670,488	115,766	5	216,187	9	
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	67,585	83,992	83,992	16,407	24	-111,973	-57	
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VISA)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,487,137	2,586,496	2,586,496	99,359	4	328,160	15	
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,897,764	1,834,080	1,834,080	-63,684	-3	-14,354	-1	
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	45,977	677	677	-45,300	-99	-100,788	-99	
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,851,787	1,833,403	1,833,403	-18,384	-1	86,434	5	
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	1,039,768	968,941	968,941	-70,827	-7	-40,543	-4	
TARJETAS ADICIONALES	48,559	61,146	75,000	67,000	58,335	58,335	-8,665	-13	-2,811	-5	
CAJEROS OPERATIVOS	545	563	648	598	570	570	-28	-5	7	1	

(a) Para el rubro de tarjetas Multired CLÁSICAS la meta proyectada será disminuirse, 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 Emisidas se consideran el 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)

(1) Con relación a los años anteriores el promedio de aperturas se mantiene estándar en los trimestres.

(*) La baja en relación a lo estimado para el presente año, se debe a que se han cerrado 11,464 Ctas Ctes a solicitud de la SUNAT

Fuente: Div. Planeamiento / Departamento de Operaciones

SERVICIO DE RECAUDACIÓN

Se realizaron en el segundo trimestre un volumen total de recaudación de 7 575 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los Principales, contribuyentes (Pricos) registraron 209 mil operaciones, decreciendo en 20% en relación a lo planeado; los medianos y pequeños contribuyentes (MEPECOS), registraron 1 842 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 21 mil operaciones decreciendo en 14%; la recaudación a las Entidades Públicas registraron 5 489 mil operaciones decreciendo en 2% respecto a lo planeado; el servicio de Giros y Transferencia registró 1 990 mil operaciones, mayor en 31% en relación a lo estimado y por último el servicio de Depósitos Judiciales registró 215 mil operaciones creciendo en 6% respecto a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	2DO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
			II	II		CANT.	%	CANT.	%
			VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION						
SUNAT	8,032	8,316	2,107	2,061	8,267	-56	-3	235	3
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,034	1,053	260	209	938	-51	-20	-96	-9
- SUNAT / ESSALUD - ONP									
- MEPECOS	6,998	7,263	1,847	1,842	7,329	-5	0	331	5
- SUNAT / ESSALUD - ONP									
ADUANAS	25	40	10	14	48	4	40	23	92
DOCUMENTOS VALORADOS	164	140	35	21	107	-14	-40	-57	-35
ENTIDADES PUBLICAS	20,265	21,867	5,622	5,489	21,843	-133	-2	1,578	10
PODER JUDICIAL	6,644	6,204	1,698	1,588	5,934	-110	-6	-710	-10
SISTEMA ELECTORAL	4,250	5,184	1,296	1,498	5,563	202	16	1,313	31
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	1,060	974	242	237	969	-5	-2	-91	-9
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,883	3,361	850	578	2,964	-272	-32	81	3
MINISTERIO DE DEFENSA	407	460	115	32	389	-83	-72	-18	-4
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	2,127	2,436	609	509	2,288	-100	-16	161	8
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	546	48	12	11	64	-1	-8	-482	-88
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,348	3,200	800	1,036	3,672	236	30	1,324	56
TOTAL RECAUDACION	28,486	30,363	7,774	7,575	30,265	-199	-3	1,779	6
SERVICIOS DIVERSOS									
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	6,926	6,151	1,522	1,990	6,963	468	31	37	1
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	796	808	202	215	823	13	6	27	3
TOTAL SERVICIOS DIVERSOS	7,722	6,959	1,724	2,205	7,786	481	28	64	1

Fuente: Departamento Operaciones



SERVICIO DE CORRESPONSALÍA

La demanda total del servicio de corresponsalía en el 2do. Trimestre ascendió a 4 322 728 operaciones, menor en 6% respecto a lo planeado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen fueron: cobranza de recibos en MN 1 278 971 operaciones, mostrando un decrecimiento de 29% respecto a lo planeado; emisión y pago de giros realizaron 1 121 044 y 1 093 501 operaciones respectivamente creciendo el primero en 14% y el segundo creciendo en 18% respectivamente en relación a lo planeado.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	2DO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				II	II		CANT.	%	CANT.	%
(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)										
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	92,691	71,411	335,800	(21,280)	-23	8,612	3
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	46,610	57,094	213,396	10,484	22	48,867	30
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	1,887	2,010	8,076	123	7	1,416	21
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	2,076	697	5,813	(1,379)	-66	(1,515)	-21
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	28	2	61	(26)	-93	(37)	-37
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	34,761	24,249	128,193	(10,512)	-30	5,490	4
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	99,608	157,439	512,140	57,831	58	160,533	46
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	1,789,302	1,278,971	6,318,822	(510,331)	-29	2,774	0
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	237,209	182,210	853,863	(54,999)	-23	16,541	2
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	9,083	5,806	30,484	(3,277)	-36	(1,577)	-5
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	981,201	1,121,044	4,253,443	139,843	14	789,909	23
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	925,508	1,093,501	4,083,580	167,993	18	816,633	25
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	-	5,717	12,202	5,717	-	12,202	-
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	-	5,464	11,653	5,464	-	11,653	-
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	909	520	2,995	(389)	-43	(213)	-7
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	312,252	287,647	1,208,961	(24,605)	-8	106,743	10
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	5,026	4,033	17,414	(993)	-20	(329)	-2
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	41,384	24,913	133,616	(16,471)	-40	(12,464)	-9
OTROS	518,267	0	0	0	0	0	-	-	-	-
TOTAL	15,575,354	16,165,274	18,516,218	4,579,535	4,322,728	18,130,513	-256,807	-6	1,965,239	12

Fuente: Departamento Operaciones

SERVICIO DE CRÉDITOS MUNICIPALES (GOBIERNOS LOCALES)

En el segundo trimestre se han otorgado 30 créditos a Gobiernos Locales, menor en 63% respecto a su proyectado, se efectuaron S/. 18 millones en nuevas colocaciones y se recuperaron S/. 20 millones, menor en 23% de la meta estimada.

SERVICIO DE CREDITOS EMPRESAS PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL

En este trimestre el saldo inicial convertidos a soles fue de S/. 380 millones de nuevos soles, 74% mayor a lo planeado, se colocaron créditos por S/. 277 millones de nuevos soles, mostrando un decrecimiento de 13% mayor a lo estimado, y se recuperó 325 millones de nuevos soles, mostrando un gran crecimiento de 1200% respecto a lo planeado.

CREDITOS MINISTERIOS, UNIVERSIDADES Y OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL

En este trimestre el saldo inicial fue de S/. 115 millones de nuevos soles, igual a lo planeado, se colocaron créditos, por S/. 106 millones de nuevos soles y se recuperó S/. 0 millones de nuevos soles, que coincide con lo planeado.

SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIREG

El número de préstamos atendido en el segundo trimestre en este servicio asciende 52 881 créditos, menor en 12% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió a 216 millones de nuevos soles, que coincide con estimado en el trimestre, se han recuperado créditos por un monto de S/. 229 millones de nuevos soles, 21% mayor a lo planeado en el trimestre.



PRÉSTAMOS IFIS

El saldo inicial de colocaciones en el trimestre fue de S/. 96 millones de nuevos soles, igual a lo planeado, se colocaron préstamos por un monto de S/. 102 millones de nuevos soles, menor en 4% de acuerdo a lo estimado y se recuperaron S/. 30 millones de nuevos soles, 12% menor a lo planeado, se tiene un saldo final de colocaciones de S/. 168 millones de nuevos soles, que es igual a lo estimado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	ESTIMADO 2009	PROYECTADO TRIMESTRES - 2009		NUEVO ESTIMADO 2009	IER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				II	II		CANT.	%	CANT.	%
CREDITOS										
1. Gobiernos Locales.										
1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones) (Cifras en Millones)	159	162	300	80	30	228	-50	-63	66	41
2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	132	131	106	106	-25	-19	65	159
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	110	34	18	95	-16	-47	-13	-12
Recuperaciones (S/.)	10	49	116	26	20	104	-6	-23	55	112
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	126	139	104	97	-35	-25	-3	-3
Rentabilidad (S/.)	1	9	14	4	3	13	-1	-25	4	44
3. Gobiernos Regionales (*)										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	4	0	0	-4	-100	-12	-100
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	15	5	0	0	-5	-100	-5	-100
Recuperaciones (S/.)	3	12	10	2	0	0	-2	-100	-12	-100
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	10	7	0	0	-7	-100	-5	-100
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0.6	0.1	0	0	0	-100	-1	-100
4. Empresas Públicas del Gobierno Nacional										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	101	789	219	380	380	161	74	279	276
Nuevas Colocaciones (S/.)	122	1,701	730	318	277	739	-41	-13	-962	-57
Recuperaciones (S/.)	21	1,013	1,300	25	325	1,489	300	1,200	476	47
Saldo final de Colocaciones (S/.)	101	789	219	512	332	-370	-180	-35	-1,159	-147
Rentabilidad (S/.)	2	24	39	3	6	42	3	100	18	75
5. Ministerios, Universidades y Otras Entidades Públicas del										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	2,648	0	20	115	115	115	0	0	115	0
Nuevas Colocaciones (S/.)	0	22	264	72	106	298	34	47	276	1,255
Recuperaciones (S/.)	0	2	0	0	0	0	0	0	-2	-100
Saldo final de Colocaciones (S/.)	2,648	20	284	187	221	413	34	18	393	1,965
Rentabilidad (S/.)	183	0.4	6	1	3	7.3	2	200	7	1,725
6. Préstamos MULTIREG - Créditos de Consumo.										
6.1. N° de Préstamos atendidos	494,946	192,773	283,000	60,000	52,881	255,621	-7,119	-12	62,848	33
6.2. Valor de las Colocaciones	1,586	612	1,019	216	216	980	0	0	368	60
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,958	1,942	1,834	1,834	-108	-6	-356	-16
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,019	216	216	980	0	0	368	60
Recuperaciones (S/.)	697	879	924	190	229	914	39	21	35	4
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	2,053	1,968	1,821	1,900	-147	-7	-23	-1
Rentabilidad (S/.)	276	311	293	73	68	284	-5	-7	-27	-9
5. Préstamos IFIS										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	96	96	96	0	0	77	405
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	267	106	102	244	-4	-4	137	128
Recuperaciones (S/.)	23	35	175	34	30	171	-4	-12	136	389
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	164	168	168	169	0	0	78	86
Rentabilidad (S/.)	1	1.9	9.85	2.0	1.7	9.61	0	-15	8	401

Fuente: Departamento Servicios Financieros

SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS

Se realizaron operaciones externas en el segundo trimestre por un monto de USD \$ 1 194 066 mil dólares, mayor en 22% respecto a lo planeado; resaltando los rubros de pago de la Deuda Externa por un monto de USD \$ 479 280 mil dólares, menor en 9% en relación a lo planeado, y el de Operaciones Money Market en operaciones de compra-venta de divisas y servicios varios con 467 233 mil dólares mayor en 346% en relación a lo planeado en el trimestre.

Se adjunta el siguiente cuadro:



Informe de Gestión Financiera y Presupuestal II Trimestre

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	2DO TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				II	II		CANT	%	CANT	%
				(En Miles de USD)						
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:										
- Créditos	53 605	0	0	0	69 890	69 890	69 890	-	69 890	-
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	2 000	310	13 082	-1 690	- 85	-14 681	-53
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por										
	107 199	73 028	60 000	10 000	13 667	80 631	3 667	37	7 603	10
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:										
	4 527	3 932	3 664	1 865	1 865	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	479 280	1966 868	-44 584	- 9	-1960 752	-50
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,										
Comercio Exterior										
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	75 000	117 491	365 306	42 491	57	-86 266	-19
- 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	349	1 385	19	6	- 123	-8
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	4 000	43 981	88 569	39 981	1 000	68 508	341
Operaciones Money Market										
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	300 000	228 134	1105 066	-71 866	- 24	-261 781	-19
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	3 500	27 114	46 465	23 614	675	29 922	181
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	20 000	162 042	280 412	142 042	710	172 108	159
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	40 000	49 943	295 295	9 943	25	68 997	30
TOTAL	6 791 431	6 223 528	3 757 440	980 559	1 194 066	4 316 633	213 507	39	559 193	- 31

* Monto según calendario de la DGCP-MEF.

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

(2) Incluye emisiones, renovaciones, utilidades 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 segundo 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 67% de acuerdo a lo programado al II trimestre.

Cabe señalar que se plantea una base del 100% a realizarse durante un año; planificándose durante el segundo trimestre un avance ponderado de 33%, llegándose a realizar un avance real de 22%, tal como se muestra en el cuadro siguiente:

EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2009
FORMATO FONAFE

Indicadores	Unidad Medida	Meta al 2do. Trim.2009	Resultado al 2do. Trim 2009	Meta anual	Nivel de cump. Ejec. al 2do.Trim 2009
Objetivo Estratégico 1 CREAM VALOR PARA EL ESTADO Y LA SOCIEDAD					
Objetivo Operativo 1.1 DESCONCENTRACIÓN Y DESCENTRALIZACIÓN 2DA. ETAPA					
Indicador Operativo A Cantidad de Departamentos Regionales Implementados	Número	0	0	10	0%
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	235	189	235	80%
Objetivo Estratégico 2 BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE					
Objetivo Operativo 2.1 DESARROLLO DE NUEVAS MODALIDADES DE CRÉDITOS: PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS					
Indicador Operativo A Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	50	50	100	50%
Objetivo Operativo 2.2 APERTURA DE AGENCIAS 2009 (NUEVAS)					
Indicador Operativo B Cantidad de agencias aperturadas	Número	0	1	12	8%
Indicador Operativo C Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	29	24	63	38%
Objetivo Operativo 2.3 APERTURA DE AGENCIAS 2009 (AÑOS ANTERIORES)					
Indicador Operativo D Cantidad de agencias aperturadas	Número	0	2	14	14%
Indicador Operativo E Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	20	12	40	30%
Objetivo Operativo 2.4 CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS 2009					
Indicador Operativo F Cantidad de agencias construidas	Número	0	1	8	13%
Indicador Operativo G Grado de avance de las actividades del proyecto (construcciones en proceso)	Porcentaje de avance	20	13	46	28%
Objetivo Operativo 2.5 REMODELACIÓN DE AGENCIAS 2009					
Indicador Operativo H Cantidad de agencias remodeladas	Número	0	2	16	13%
Indicador Operativo I Grado de avance de las actividades del proyecto (remodelaciones en proceso)	Porcentaje de avance	20	27	67	40%
Objetivo Operativo 2.6 INSTALACIÓN DE 150 CAJEROS AUTOMÁTICOS Y 150 SISTEMA DE VÍDEO GRABACIÓN DIGITAL					
Indicador Operativo J Cantidad de Cajeros Automáticos Instalados que incrementan la red de cajeros	Número	30	0	80	



EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2009
FORMATO FONAFE

Indicadores	Unidad Medida	Meta al 2do. Trim. 2009	Resultado al 2do. Trim 2009	Meta anual	Nivel de cump. Ejec. al 2do. Trim 2009
Objetivo Estratégico 2 BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE					
Objetivo Operativo 2.7 ADQUISICIÓN DE 200 CAJEROS AUTOMÁTICOS Y 200 SISTEMA DE VÍDEO GRABACIÓN DIGITAL					
Indicador Operativo K Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	20	0	80	0%
Objetivo Operativo 2.8 DESPLIEGUE DEL MULTIRED CORRESPONSAL 1º ETAPA E INCORPORACIÓN DE MÁS SERVICIOS MULTIRED CORRESPONSAL 2º ETAPA					
Indicador Operativo L Cantidad de puntos de atención a través del Multired Corresponsal	Número	200	0	600	0%
Indicador Operativo M Cantidad de servicios implementados a través de Multired Corresponsal	Número	6	0	14	0%
Objetivo Operativo 2.9 MULTIRED MÓVIL					
Indicador Operativo N Cantidad de Puntos de Pago	Número	70	46	150	31%
Objetivo Operativo 2.10 CONTACT CENTER					
Indicador Operativo O Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	16	11	33	33%
Objetivo Operativo 2.11 DESARROLLO DEL PRODUCTO PRÉSTAMO MULTIRED GNV					
Indicador Operativo P Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	100	100	100	100%
Objetivo Estratégico 3 DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL					
Objetivo Operativo 3.1 NUEVO CORE BANCARIO					
Indicador Operativo A Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje a avance	17	8	28	29%
Objetivo Operativo 3.2 INTERCONEXIÓN DE ENTIDADES PÚBLICAS Y PRIVADAS (PLATAFORMA MULTICANAL TRANSACCIONAL)					
Indicador Operativo B Cantidad de Interfases Electrónicas Implementadas	Número	8	0	25	0%
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 - I Etapa	15	9	60	15%
PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO		33%			22%



VI. AVANCE DE LOS PROYECTOS ALINEADOS A LOS OBJETIVOS DEL BANCO

Objetivo Estratégico 1

CREAR VALOR PARA EL ESTADO Y LA SOCIEDAD

VAL_01 DESCONCENTRACIÓN Y DESCENTRALIZACIÓN 2DA. ETAPA

La implementación de los Departamentos Regionales tiene como fecha de inicio el mes de mayo del presente año, el cual puede variar debido a que depende de la implementación de las 5 Divisiones de Soporte Regional adicionales a las 5 Divisiones de Soporte Regional existentes.

El proyecto consiste principalmente en los siguientes componentes:

- **Implementación de Procesos y procedimientos en la Red de Agencias:** Se han levantado los procedimientos en la Red de Agencias en los diferentes tipos de sucursales y agencias.
- **Delegación de Funciones:** Se esta realizando una propuesta de delegación de funciones en los ámbitos de logística, finanzas, personal e informática.
- **Modelo de Gestión de Calidad:** Se esta programando implementar el modelo de Gestión de Calidad gradualmente a nivel nacional.
- **Identificación de Demanda:** Se esta programando realizar Focus Group para determinar la Demanda.

Se ha culminado durante el II Trimestre 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.

VAL_02 2DA ETAPA PROYECTO DE OFICINAS COMPARTIDAS CON LAS IFIS PARA ATENCIÓN A LAS MYPES

Actualmente se cuenta con 189 puntos de atención IFIs, de los cuales 9 se implementaron en el II 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.



Objetivo Estratégico 2

BRINDAR SATISFACCION AL CLIENTE

CLI_03: 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. Se están dando los accesos al personal que realizará la venta a nivel nacional (con especial énfasis en provincias). También se realizó un evento de promoción en la oficina principal para el personal del Banco.

En relación al producto Mejora, Ampliación o Remodelación de Vivienda propia el software se encuentra en la etapa de implementación final y se proyecta el lanzamiento para Julio 2009.

CLI_04: APERTURA DE AGENCIAS 2009 (NUEVAS)

En relación a las agencias a culminar en el presente año, al segundo trimestre, la agencia Sivia en Ayacucho se encuentra en operatividad. la agencia La Banda Shilcayo en Tarapoto se encuentra en la elaboración de expediente técnico, la agencia Ilabaya en Tacna se encuentra desestimado por el comodato con la municipalidad, la agencia Carumas en Moquegua se encuentra en adjudicada por la Municipalidad, la agencia Palcazu en Pasco se encuentra en Obra en su etapa final, la agencia Pichari en Cusco se encuentra en revisión de Expediente Técnico, la agencia Pampacolca en Arequipa se encuentra suscrito el comodato, la agencia San Pablo en Loreto se encuentra suscrito el Comodato, la agencia Yavari en Loreto se encuentra en tramite el Comodato, la agencia Puquina en Moquegua se encuentra suscrito el comodato, la agencia Ciudad Constitución en Pasco se encuentra por parte de la Municipalidad en proceso de saneamiento para registrar terreno donado y la agencia La Huaca en Piura se encuentra culminado el anteproyecto.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al segundo trimestre se encuentra inaugurada la agencia de Alto de la Alianza en Tacna el 31 de Enero del 2009, la agencia La Molina II se encuentra en etapa de búsqueda, estudio de mercado y costo de alquiler, la agencia Jicamarca en San Juan de Lurigancho se encuentra en etapa de búsqueda, estudio de mercado y costo de alquiler, la agencia Lima - Cyber Plaza se encuentra excluido del Plan de Adquisiciones, la agencia Independencia - Multiplaza se encuentra con la Obra concluida, la agencia La Victoria - Gamarra I se ha adjudicado el local, la agencia La Victoria - Gamarra II no hay opción de local, la agencia Talavera en Abancay se encuentra en suscrito el comodato, la agencia Guadalupe (Ciudad Dios) en La Libertad se encuentra en acondicionamiento en local municipal, la agencia Jose Leonardo Ortiz II en Chiclayo se encuentra en evaluación de propuesta de local, la agencia Piura Sector Oeste en Piura se ha excluido del PAC 2009, la agencia San Gaban en Puno se encuentra en proceso de de suscripción de comodato, la agencia Tabalosos en San Martín se encuentra en proceso de convocatoria de elaboración expediente técnico, la agencia Pardo Miguel en San Martín se encuentra suscrito el comodato, la agencia Corrales en Tumbes se ha desestimado el local por ser pequeño 40 m², la agencia Haqira en Apurimac se encuentra suscrito el comodato, la agencia Puyusca (Incuyo) en Ayacucho se encuentra en proceso de formalización de terreno donado, la agencia Huancayo - Real Plaza (Periferica II) se ha desestimado por no ser un local apropiado, la agencia Trujillo - Mall Aventura Plaza (Periferica II) se encuentra en proceso de estudio de propuesta de local, la agencia Uco en Ancash se encuentra con la obra culminada y levantamiento de observaciones, la agencia Pamparoma en Ancash se encuentra suscrito el contrato, la agencia Sorochuco en Cajamarca se encuentra en Elaboración de proyecto arquitectónico por administración directa, la agencia Nuñoa en Puno se encuentra en proceso de elaboración de proyecto arquitectónico por administración directa, la agencia Morales en Moyabamba se encuentra en trámite de formalización de donación de terreno.



CLI_05: APERTURA DE AGENCIAS 2009 (AÑOS ANTERIORES)

En relación a las agencias a culminar en el presente año, al segundo trimestre se encuentran en operación las agencias de Pomacanchi y Aguas Calientes en Cusco, la agencia San José en Lima se encuentra en obra en ejecución, la agencia Independencia en Huaraz se encuentra en proceso de convocatoria de obra, la agencia Echarati en Cusco se encuentra en recepción de Obra, la agencia Wanchaq en Cusco (Perif. I) se encuentra en ejecución de obra, la agencia Yauli en Huancavelica se encuentra en proceso de convocatoria de obra, la agencia Pampas en Ancash se encuentra concluida por el Municipio, la agencia Salvación en Madre de Dios se encuentra en convocatoria de Expediente Técnico, la agencia Baños del Inca en Cajamarca se encuentra en recepción de obra, la agencia Nuevo Progreso en San Martín se encuentra en proceso de convocatoria de obra, la agencia San Juan Bautista en Iquitos se encuentra en elaboración de expediente técnico, la agencia Amarilis en Huanuco se encuentra termina el expediente técnico, la agencia Campoverde en Ucayali se encuentra concluida por Municipio en proceso de recepción.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al segundo trimestre se encuentran, las agencia San Juan de Lurigancho, San Juan de Miraflores, Plaza Lima Norte, San Borja y Carabaillo se encuentran en la etapa de identificar local y costo para inicio de proceso, la agencia Miraflores se ha excluido del Plan de Adquisiciones, las agencias La Esperanza, Mazuko en Madre de Dios, S. Sebastian/ San Geronimo en Cusco (Perif. II), se encuentran en evaluación económica para alquiler, la agencia Huacho (Periferica) se encuentra en la etapa de identificar local y costo para inicio de proceso, la agencia Acora en Puno se encuentra en proceso de convocatoria elaboración expediente técnico de obra, la agencia Mazamari en Junín se encuentra en proceso de ejecución de obra.

CLI_06: CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS 2009

En relación a las agencias a culminar en el presente año, al segundo trimestre se encuentra operando la agencia Calca en el Cusco, la Sucursal Lima se ha obtenido la licencia, la agencia Mala se encuentra en proceso de convocatoria de expediente técnico, la agencia Mollendo en Arequipa, Castilla en Piura y Nueva Cajamarca en San Martín se encuentra en elaboración de Expediente Técnico, la agencia Salitral en Piura se encuentra en Proceso de adjudicación de obra y supervisión, la agencia La Florida en Cajamarca se encuentra en Proceso de adjudicación de obra y supervisión.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al segundo trimestre se encuentran, la agencia Los Olivos y San Juan de Miraflores se encuentra en etapa de búsqueda y estudio de mercado para compra de terreno, la agencia Santa Anita se encuentra con recursos provisionados cancelados para adquisición de terreno, la agencia Ate Vitarte se encuentra en fase de rectificación de linderos en terreno propio, la agencia San Miguel se encuentra en expediente técnico en elaboración, la agencia Surquillo se encuentra el terreno ocupada por la PNP, tomará tiempo su retiro, la agencia Miraflores se ha excluido del plan de Adquisiciones, la agencia Ayabaca se encuentra en coordinaciones para terreno en cesión, la agencia Caraveli se encuentra en proceso de donación de terreno, la agencia Casa Grande se encuentra en proceso de convocatoria expediente técnico de obra, la agencia Huancabamba se encuentra en que la municipalidad se pronuncio que no tiene local disponible, las agencias Jaen y La Oroya se encuentra excluido del plan de adquisiciones, la agencia San Ignacio se encuentra en que el terreno donado no es recomendable, la agencia Cotahuasi se encuentra en que el municipio evaluará terrenos disponibles, la agencia Colcabamba se encuentra por confirmar la donación del terreno, la agencia Huancapi se encuentra en donación de terreno formalizada, la agencia Caballococha no hay terreno, la agencia San Ramon, Yarinacochas y Chiquian se encuentran en expediente técnico.



CLI_07: REMODELACIÓN DE AGENCIAS 2009

En relación a las agencias a culminar en el presente año, al segundo trimestre se encuentran culminado y operando las agencias Mochumi y Locumba, la agencia San Miguel se ejecutó en 2008, la agencia Satipo en Junín se encuentra en proceso de convocatoria obra y supervisión, la agencia Chachapoyas en Amazonas se encuentra en proceso de convocatoria obra, la agencia Huacho se encuentra en ejecución de obra a partir de Julio, la agencia Huancavelica en Huancavelica se encuentra en proceso de convocatoria obra, la agencia Moquegua en Moquegua se encuentra en ejecución de obra, la agencia Aguas Verdes en Tumbes se encuentra en ejecución de Obra, la agencia Uchiza en San Martín se encuentra en resolución de contrato de obra, la agencia Periferica Huancayo I en Junin se encontrará en ejecución de Obra en Julio, la agencia Yurimaguas en Loreto, la agencia Huanta en Ayacucho se encuentra elaboración de expediente técnico, la agencia Zorritos en Tumbes se encuentra en ejecución de Obra, la agencia Rodriguez de Mendoza en Amazonas se encuentra en proceso de convocatoria obra, la agencia Jesús en Huanuco se encuentra en elaboración de expediente técnico.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al segundo trimestre la agencia Javier Prado se encuentra en expediente y obra adjudicados, la agencia Villa María Triunfo se encuentra en expediente y obra adjudicados, la agencia Callao se encuentra la Obra paralizada por arbitraje, la agencia Huánuco y Tingo María en Huanuco, Rioja en San Martín, Iberia en Madre de Dios y Aguaytia en Ucayali se encuentran en convocatoria de expediente técnico, la agencia Huaraz en Ancash se encuentra con la obra paralizada por arbitraje, la agencia Puerto Maldonado en Madre de Dios se encontraba en laudo arbitral que declara Infundado todo lo solicitado por Contratista, la agencia Sullana en Piura se encuentra con la obra adjudicada en arbitraje.

CLI_08: INSTALACIÓN DE 150 CAJEROS AUTOMÁTICOS Y 150 SISTEMA DE VÍDEO GRABACIÓN DIGITAL

El 19 de febrero del presente año se otorgo 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. La empresa DIEBOLD tiene un plazo de 89 días calendarios a partir de la fecha de suscripción del contrato para la entrega de los Bienes.

La instalación de los cajeros automáticos esta supeditado a la adquisición de los equipos, la cual se había programado para el año 2008 pero se dilato el proceso de adquisición hasta el año 2009.

CLI_09: ADQUISICIÓN DE 200 CAJEROS AUTOMÁTICOS Y 200 SISTEMA DE VÍDEO GRABACIÓN DIGITAL

Debido a la Licitación Pública N° 0015-2008-BN-Primera convocatoria "Adquisición de 150 Cajeros automáticos " se reasignó los recursos presupuestales del 2009, a fin de ser priorizados para el proceso de selección proveniente del ejercicio 2008.

Se ha solicitado al Directorio del Banco la exclusión del presente proyecto del Plan Operativo 2009; a fin de evitar mantener un elevado stock de equipos en los almacenes del Banco, el cual fue aprobado en Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo 2009.



CLI_10: DESPLIEGUE DEL MULTIRED CORRESPONSAL 1° ETAPA E INCORPORACIÓN DE MÁS SERVICIOS MULTIRED CORRESPONSAL 2° ETAPA

Se ha efectuado las pruebas de certificación satisfactoriamente, elaborándose un acta de conformidad, al segundo trimestre el producto Cajeros Corresponsales POS se encuentra listo para salir en producción y como primera etapa se ofrecerá el servicio de recaudación de tasas e impuestos y en una segunda etapa retiros y depósitos.

La actividad crítica para la continuidad del proyecto es la no definición legal si es un contrato Bancario Administrativo ó que este en el marco de la Ley de Contrataciones del Estado, la cual retrasa el proyecto.

CLI_11: MULTIRED MÓVIL

Desde el 2008 se ha implementado el servicio en 46 localidades, de las cuales 10 se han implementado durante el 2do. Trimestre del presente año.

Entre las principales dificultades en la implementación del proyecto: Multired Movil se tienen las siguientes:

- Evaluar la alternativa tecnológica Gilat, por ser mas robusta y proveer mayores ventajas
- Definir aspectos contractuales del servicio entre el BN y las Transportadoras.

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

CLI_12: CONTACT CENTER

Este periodo ha servido para definir el modelo y la estrategia de implementación dentro de la alternativa de desarrollar el proyecto por etapas tomando como base lo existente en la Mesa de consultas del Banco.

Se han preparado las especificaciones técnicas mínimas (ETM) de esta etapa y se ha coordinado con el área Informática respecto a experiencia similar y al ambiente donde se desarrollaría las interfases de la captación de información para clientes.

Además, se han analizado las condiciones administrativas, tecnológicas y operativas para poner en marcha el Proyecto.

Se encuentra pendiente la aprobación de las ETM's por parte de Informática para la contratación de la plataforma: Discador automático y comunicación IP.

CLI_13: DESARROLLO DEL PRODUCTO PRÉSTAMO MULTIRED GNV

Se culminó con desarrollo de producto. Durante el primer trimestre 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

ORG_14: NUEVO CORE BANCARIO

En relación a la cuarta convocatoria del servicio de consultoría para el nuevo core bancario, este requiere 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 ha señalado el 10.06.09 el valor referencial de \$ 1 085,069.00 Dólares Americanos.

Se estima que la cuarta convocatoria se realizará en el tercer trimestre del presente año.

La razón del retraso en alcanzar la meta para el año 2009 es la 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.

ORG_15: INTERCONEXIÓN DE ENTIDADES PÚBLICAS Y PRIVADAS (PLATAFORMA MULTICANAL TRANSACCIONAL)

Se ha elaborado 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 ha aprobado la evaluación estableciéndose al tipo de proceso mediante la modalidad de Licitación Pública.

Actualmente se encuentra en proceso de Estudio de Mercado y se respondiendo las consultas a las ETMs de los proveedores con respecto a sus propuestas referenciales.

En Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo 2009, se ha aprobado el cambio de nombre por "Interconexión de entidades públicas y privadas (plataforma multicanal transaccional) y del indicador "Grado de avance de las actividades del proyecto".

ORG_16: ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL DATAWAREHOUSE (PLATAFORMA DE INTELIGENCIA DE NEGOCIOS CORPORATIVA PARA EL BANCO DE LA NACIÓN)

Se encuentra en la última fase del Estudio de Mercado: Determinación del precio referencial y como consecuencia del Estudio de Mercado se encontró, por las propuestas referenciales de las empresas, que el componente que constituye el mayor porcentaje de participación son los Servicios (Implementación) respecto de los Bienes (Licencias de software y hardware).

En Sesión de Directorio N° 1759 de fecha 21 de mayo 2009, se ha aprobado un cambio de meta del proyecto.



VI. EVALUACIÓN DEL PLAN ESTRATEGICO 2009 – 2011

AVANCE DE LOS INDICADORES DEL PLAN ESTRATÉGICO 2009 - 2011
AL 1ER. SEMESTRE 2009

OBJETIVO ESTRATÉGICO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	N°	INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	METAS	RESULTADO A LA FECHA (1er Semestre 2009)	GRADO DE AVANCE DE LA META 2009 (%)
					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°	10	0	0.0%
	1.2 Promover la Bancarización.	2	• Cantidad de nuevas Agencias U.O.B.	N°	15	6	40.0%
		3	• Cantidad de oficinas operando bajo la modalidad de compartir locales a las IFIS	N°	223	189	84.8%
		4	• Cantidad de Préstamos Multired otorgados en U.O.B.	N°	43,137	16,147	37.4%
		5	• Cantidad de Cuentas de Ahorro UOB	N°	511,330	602,575	117.8%
	1.3 Aplicación de los Principios de Responsabilidad Social Empresarial	6	• Grado de avance de la implementación de la Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación.	% de Avance	36	13	36.1%
	1.4 Mantener el crecimiento económico y financiero del Banco	7	• ROE	%	22.91	22.90	100.0%
2. BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE	2.1 Ampliar la Oferta de Productos y Servicios.	8	• Cantidad Nuevos Productos, Servicios y Canales implementados.	N°	12	4	33.3%
		9	• Calidad del Servicio de Atención al Cliente del canal Agencias	Grado de Satisfacción	4.1	3.5	85.4%
	2.2 Ampliar los canales de atención al cliente	10	• Cantidad de Nuevas agencias	N°	24	8	33.3%
		11	• Cantidad de Nuevos Cajeros Automáticos	N°	110	0	0.0%
	2.2 Ampliar los canales de atención al cliente	12	• Cantidad de Cajeros Corresponsales.	N°	300	0	0.0%
		13	• Avance en el proyecto Contact Center	% de Avance	33	11	33.3%
	2.3 Mejorar la capacidad operativa de las agencias del Banco	14	• Cantidad de agencias remodeladas	N°	9	3	33.3%
2.4 Mejorar nuestro conocimiento del cliente	15	• Cantidad de estudios de las Necesidades de los Clientes (por segmento).	N°	6	7	116.7%	
3. DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL	3.1 Incrementar las competencias del recurso humano.	16	• Cantidad de personas capacitadas para el perfil requerido.	N°	369	158	42.8%
	3.2 Modernización de los procesos operativos.	17	• Cantidad de procedimientos y procesos rediseñados.	N°	300	0	0.0%
			• Cantidad de Procedimientos Levantados e Implementados de la Red de Agencias				
	3.3 Modernización de los procesos de gestión	18	• Avance de la implementación del Balanced Score Card.	% de Avance	30	16	53.3%
3.4 Integrar Tecnologías de Información a los procesos empresariales.	19	• Avance en la implementación del Nuevo Core Bancario.	% de Avance	28	8	28.8%	
4. SER RECONOCIDOS COMO UN BANCO TRANSPARENTE	4.1 Adoptar Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo.	20	• Avance de la implementación de las Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación.	% de Avance	34	4	11.8%
	4.2 Conseguir una Calificación Pública de Riesgo	21	• Obtención de una Calificación Pública de Riesgo para el Banco de la Nación.	Asignación de Rating	1	1	



VI. EVALUACIÓN FINANCIERA (En miles de nuevos soles)

6.1 Evaluación de la Ejecución al segundo trimestre del 2009 respecto al marco aprobado

BALANCE GENERAL

Los **Activos** (S/. 18 785 966) fueron superiores en 5,49% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Mayor variación de S/. 977 040, explicada como consecuencia de:

En Activo Corriente:

Presenta una variación positiva de **S/. 1 173 021**, como consecuencia de:

Fondos Disponibles:

Mayor ejecución en **S/. 627 207**, originada básicamente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores Depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME, debido a mayores alternativas de rentabilización para nuestros fondos.	581 557	1 197 980	106
▪ Mayores Depósitos en el BCRP en la cuenta especial MN, principalmente por considerar los depósitos a plazos que se han ido cancelando.	7 364 924	9 190 322	25
▪ Menores Rendimientos Devengados del Disponible.	46 166	23 946	(48)
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Ordinaria, explicado por los menores fondos de encaje en relación a lo previsto.	914 800	259 629	(72)
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta a Plazo MN en relación a lo previsto, por considerarse mejores alternativas de rentabilización.	1 000 000	0	(100)
▪ Menores Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior, principalmente por los menores depósitos a plazo.	235 092	89 419	(62)

Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 618 921**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda. En MN se explica por la mayor emisión de Bonos Soberanos; y en ME por la mayor inversión en Bonos Globales ME.	1 035 650	1 621 104	57



Cartera de Créditos, Neto:

Menor ejecución en S/. 347 670, originada principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Se registraron menores créditos por avances de cuenta corriente ME a Petro Perú.	364 358	101 869	(72)
▪ Menores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de Préstamos MULTIRED.	2 051 942	1 773 378	(14)
▪ Mayores colocaciones a Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito.	65 327	96 248	47
▪ Mayores avances en cuenta corriente MN por los préstamos otorgados a COFIDE.	111 600	253 500	127

Cuentas por Cobrar, Neto:

Mayor ejecución en S/. 212 649, originada principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos por Venta de Bienes y Servicios de Fideicomiso, explicados principalmente por contratos por Fideicomisos en Garantía ME.	102 478	297 507	190

En Activo No Corriente

Presenta una variación negativa de S/. 195 981, principalmente como consecuencia de haberse registrado una menor colocación a las Edpymes y Gobiernos Locales en relación a lo previsto; así como por los menores activos en Inmuebles, Mobiliario y Equipo.

Los Pasivos (S/. 17 132 068) mayores en 7,78% a la meta prevista para dicho periodo. Variación positiva de S/. 1 237 302, explicada como consecuencia de:**En Pasivo Corriente**

Presenta una variación positiva de S/. 1 206 261, como consecuencia de:

Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en S/. 901 550, básicamente en:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista, principalmente con los Gobiernos Regionales, en relación a lo previsto.	9 915 708	10 032 134	1
▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro, principalmente con personas naturales.	1 962 994	2 226 778	13
▪ Mayores Obligaciones por cuentas a Plazo, principalmente con el Ministerio de Transporte y Comunicaciones y con Universidades.	213 695	509 899	139
▪ Mayores Obligaciones con Público Restringidas, principalmente por depósitos judiciales y administrativos y depósitos en garantía.	967 149	1 192 883	23



Depósitos en Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales:

Mayor ejecución en S/. 323 995, básicamente en:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores depósitos de Empresas Financieras, principalmente por depósitos de COFIDE.	77 322	401 317	419

En Pasivo no Corriente

Presenta una variación positiva de S/. 31 041, principalmente por las mayores provisiones registradas para contingencias por litigios y demandas en S/. 23 690.

El **Patrimonio** (S/. 1 653 898) menor en 13,60% a la meta prevista para dicho periodo, con una variación negativa de S/..260 262, principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores reservas previstas para el periodo, producto de la distribución de utilidades.	626 014	350 000	(44)
▪ Menor Resultado Neto del ejercicio.	332 851	320 024	(4)

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

La Utilidad Operativa (S/. 335 559) fue inferior en 11% al marco previsto, como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses percibidos por inversiones negociables a vencimiento en MN; contrarrestado parcialmente por los menores Gastos de Administración, principalmente explicados por los menores gastos por Servicios Presados por Terceros y por Tributos.

A nivel de rubrosLos **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 17% respecto al presupuesto, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores Ingresos por Inversiones Negociables en MN, explicados principalmente por los menores intereses en por inversiones financieras a vencimiento, referentes al Bono D.S. 002-2007-EF.	175 752	106 972	(39)
▪ Menores Intereses por Créditos, principalmente en MN por los menores intereses por préstamos Multired.	179 933	166 961	(7)
▪ Menores Ingresos por Disponibles en MN, explicados principalmente la no ejecución de intereses por depósitos a plazo y por los menores intereses por depósitos en la cuenta Especial, producto de las continuas reducciones de la tasa de referencia del BCRP.	286 851	252 661	(12)
▪ Mayores ingresos por Diferenta de Cambio en Operaciones Varias, principalmente por Operaciones Spot ME	9 900	17 166	73



Los **Gastos Financieros** registraron un incremento de 1% en relación al presupuesto, su comportamiento es explicado por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores intereses por Obligaciones con el Público, principalmente en ME debido a las mayores obligaciones con el público a la vista. 	74 612	75 161	1

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por debajo del presupuesto de 18%, explicada principalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y a su vez por la siguiente variación:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores Provisiones para la Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio. 	10 664	7 334	(31)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores provisiones por la Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores, principalmente por reversión de provisiones por créditos de consumo, comercial, entre otros. 	2 166	9 301	329

Los ingresos por **Servicios Financieros** fueron menores en 4% en relación a lo previsto, principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores ingresos por Transferencias MN, principalmente por transferencias de fondos. 	33 419	25 490	(24)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores ingresos percibidos por la comisión por manejo de la tesorería del estado. 	103 760	99 232	(4)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores ingresos por Operaciones Contingentes, principalmente por cartas fianza. 	2 132	3 699	74
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores ingresos por tarjetas de débito. 	4 114	5 817	41
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores ingresos por comisiones por nueva tarjeta Multired. 	712	1 799	153
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores ingresos por cheques de otros bancos recibidos en canje. 	1 624	2 482	53

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron mayores en 91% a lo previsto. Su variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por las tarjetas de débito.

Los **Gastos de Administración** fueron menores respecto al marco presupuestal en 20%, principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 35%, básicamente por: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores gastos por Fuerzas Policiales. ▪ Menores gastos en mantenimiento y reparación, principalmente de muebles, maquinarias y quipos e inmuebles. ▪ Menores gastos en Publicidad y Publicaciones. ▪ Menores gastos en Otros Servicios. 	17 685	8 785	(50)
	12 584	6 501	(48)
	7 730	3 536	(54)
	7 507	1 394	(81)



▪ Menores gastos en Otros Servicios-SNP.	13 348	8 456	(37)
▪ Menores gastos por Compra de Bienes.	7 877	4 917	(38)
▪ Menores gastos por Transporte y Almacenamiento, principalmente por traslado, recuento y embolsado de valores.	22 366	17 964	(23)
▪ Menores gastos por Alquileres, principalmente por oficinas y viviendas.	9 981	6 846	(31)
▪ Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por consultorías.	6 969	1 470	(79)
▪ Menores gastos en tributos principalmente por el menor pago de IGV y por la no ejecución del impuesto temporal a los activos netos (ITAN).	46 088	23 796	(48)
▪ Menores Gastos de Personal y Directorio en 3%, debido básicamente:			
▪ Menores gastos en sueldos y salarios.	128 157	125 607	(2)
▪ Menores gastos en seguridad y previsión social.	9 517	8 009	(16)
▪ Menores gastos en jubilaciones y pensiones.	55 719	54 475	(2)
▪ Menores gastos en Capacitación.	833	391	(53)
▪ Menores gastos en compensación por tiempo de servicios.	9 017	8 502	(6)

Las **provisiones, depreciaciones y amortizaciones** son mayores en 34% al presupuesto, principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores Provisiones para Contingencias, principalmente por contingencias genéricas.	1 734	7 749	347
▪ Mayores gastos por Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo.	17 686	18 538	5
▪ Mayor amortización de gastos.	3 390	4 227	25

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso respecto al presupuesto en 2 979%, principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos de ejercicios anteriores, principalmente por intereses por Fideicomisos, provisión de vacaciones de 25 años, ingresos por devolución de tributos correspondiente al impuesto a la renta 2004, y a la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco, entre otros.	4 153	54 557	1 214
▪ Mayores gastos de ejercicios anteriores, principalmente por el mayor gasto por servicios prestados por terceros, destacando el mantenimiento de cajeros, servicios de publicidad, Honorarios Profesionales a Price Waterhouse Cooper por la auditoría a los EE.FF, entre otros; y gastos de personal por horas extras, gratificaciones, remuneraciones de años anteriores y liquidación de bienes y servicios; así como la transferencia al fondo de empleados referente al programa de Vejez 2008.	2 469	5 590	126



La Utilidad Neta (S/. 320 024) fue inferior en 4%, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de las menores inversiones negociables e intereses por disponible; a pesar de registrarse menores Gastos de Administración, principalmente por servicios prestados por terceros, así como mayores Ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, producto principalmente de la reversión de las provisiones para litigios y demandas pendientes.

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 2,34%. A pesar de ello, el Banco muestra la liquidez necesaria, permitiéndole afrontar los compromisos adquiridos, principalmente por las mayores Inversiones Negociables y por el mayor Disponible en el BCRP registrado.

Ratio	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>17 181 640</u> 13 454 087	<u>18 354 661</u> 14 660 348
	1,28	1,25

- o Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 11,50%, explicado por los menores Gastos de Administración, principalmente por los menores gastos por Servicios Prestados por Terceros; así como por el mayor Activo Rentable.

Ratio	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>828 126</u> 16 155 855	<u>766 491</u> 16 867 191
	5,13%	4,54%

- o Un mayor índice de Solvencia en 24,82%. El endeudamiento patrimonial del Banco registra un nivel mayor al de la meta, debido al menor patrimonio registrado, producto de las menores Reservas. Este indicador alcanza al segundo trimestre, el índice de 10,36 veces.

Ratio	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>15 894 766</u> 1 914 159	<u>17 132 068</u> 1 653 898
	8,30	10,36

- o Una disminución del ROA (Rentabilidad Económica) en 2,59% en relación a lo previsto, principalmente por los mayores activos registrados, producto de las mayores Inversiones Negociables y por el mayor Disponible en el BCRP; a pesar de haberse registrado una mayor Utilidad Operativa, producto de los menores Egresos de Operación, principalmente por el menor gasto en Servicios Prestados por Terceros y Tributos.



Ratio	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>412 947</u> 17 808 925	<u>424 902</u> 18 785 966
	2,32%	2,26%

- o Un incremento del ROE (Rentabilidad Financiera) en 11,27%, principalmente por el menor Patrimonio registrado a la fecha, producto de las menores Reservas, dado que la Utilidad Neta registrada se encuentra prácticamente a la par en relación a lo previsto.

Ratio	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>322 851</u> 1 914 159	<u>320 024</u> 1 653 898
	17,39%	19,35%

- o El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 578 126, permitiendo lograr una Utilidad Financiera Neta de S/. 502 542 (86,93% de margen). Dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros; finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 320 024 (55,36% de margen neto).

Ratio	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>620 266</u> 697 428	<u>500 576</u> 578 126
	88,94%	86,59%

ÍNDICES FINANCIEROS	Meta al II Trim. ^{1/}	Ejecución al II Trim.	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,28	1,25	(2,34)
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{2/} / Activo Rentable ^{3/}	5,13%	4,54%	(11,50)
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	8,30	10,36	24,82
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	2,32%	2,26%	(2,59)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	17,39%	19,35%	11,27
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS ^{4/}	88,94%	86,59%	(2,64)
EBITDA ^{5/}	421 203	409 424	(2,80)

1/ Saldos previstos de acuerdo al presupuesto aprobado 2009.

2/ Saldos anualizados

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 segundo trimestre del 2009 respecto a la Ejecución al segundo trimestre del año 2008

BALANCE GENERAL

Los **Activos** (S/. 18 785 966) muestran una variación negativa de S/. 775 902, equivalente a (3,97%) con respecto a la ejecución al segundo trimestre 2008, como consecuencia de:

En Activo Corriente

Presenta una variación negativa de **S/. 811 402**, como consecuencia de:

Fondos Disponibles:

Mayor ejecución en **S/. 117 854**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN, principalmente por considerar los depósitos a plazos que se han ido cancelando durante el ejercicio 2008.	2 983 217	9 190 322	208
▪ Mayores depósitos en la cuenta Overnight ME, debido a mayores alternativas de rentabilización para nuestros fondos..	430 070	1 197 980	179
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta a Plazo, explicado por la cancelación de estos.	5 800 000	0	(100)
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Ordinaria, explicado por los menores fondos de encaje.	996 739	259 629	(74)
▪ Menores Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior, principalmente por los menores depósitos en la cuenta ordinaria.	373 589	89 419	(76)
▪ Menores saldos de canje.	40 980	22 469	(45)

Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:

Menor ejecución en **S/. 867 666**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Menores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda, principalmente en MN por la menor inversión en certificados de depósitos emitidos por el BCRP.	2 356 774	1 621 104	(31)
▪ Menores Inversiones Financieras a Vencimiento en MN, producto de la amortización del Bono D.S. 002-2007-EF correspondiente al presente ejercicio.	2 414 830	2 289 486	(5)



En Cartera de Créditos, Neto:

Menor ejecución en S/.273 589, originado principalmente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores avances en cuenta corriente MN por los préstamos otorgados a COFIDE.	100 000	253 500	154
▪ Mayores avances en cuenta corriente MN por los préstamos otorgados a los Ministerios de Marina, Guerra y FAP.	0	220 971	-
▪ Mayores colocaciones a Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito.	14 258	96 248	575
▪ Se registró una menor colocación por avances de cuenta corriente en ME, explicado por el préstamo otorgado a Petro Perú.	538 160	101 869	(81)
▪ Menores colocaciones por los préstamos MULTIRED.	2 085 786	1 773 378	(15)

Cuentas por Cobrar, Neto:

Mayor ejecución en S/. 217 133, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores ingresos por Venta de Bienes y Servicios de Fideicomiso, explicados principalmente por contratos por Fideicomisos en Garantía ME.	105 489	297 507	182

En Activo No Corriente

Presenta una variación positiva de S/. 35 499 respecto a la ejecución al segundo trimestre 2008, principalmente por las mayores colocaciones a los Gobiernos Locales.

Los Pasivos (S/. 17 132 068) muestran una variación negativa de S/. 758 903, equivalente a (4,24%) con respecto a la ejecución al segundo trimestre 2008, explicada principalmente:**En Pasivo Corriente**

Presenta una variación negativa de S/. 802 300, principalmente por:

Obligaciones con el Público:

Menor ejecución en S/. 1 112 296, básicamente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Menores Obligaciones a la Vista, principalmente con los Gobiernos Locales y Regionales.	11 936 826	10 032 134	(16)
▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro.	1 819 750	2 226 778	22
▪ Mayores obligaciones por cuentas a plazo, principalmente con la Administración Central con el Ministerio			



de Transportes y Comunicaciones y con Instituciones Públicas.	399 630	509 899	28
▪ Mayores Obligaciones con Público Restringidas, principalmente por depósitos judiciales y administrativos.	922 360	1 192 883	29

Depósitos en Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales:

Mayor ejecución en S/. 317 464, básicamente en:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores depósitos de Empresas Financieras, principalmente por depósitos de COFIDE.	83 853	401 317	379

En Pasivo no Corriente

Presenta una variación positiva de S/. 43 397, principalmente como consecuencia de las mayores provisiones registradas para contingencias por litigios y demandas pendientes en S/. 21 958 y por los mayores beneficios sociales de trabajadores en S/. 13 928.

Patrimonio:

Con un saldo de S/. 1 653 898, alcanzó una variación negativa de S/. 16 999, equivalente a 1,02% respecto a la ejecución al segundo trimestre 2008, dicha variación es explicada principalmente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayor utilidad neta del periodo	334 077	320 024	(4)

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

La Utilidad Operativa (S/. 335 559) fue menor en 11%, principalmente por registrarse mayores gastos Financieros y de Administración, así como mayores Provisiones, en relación al ejercicio anterior

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 3% en relación al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica principalmente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Menores intereses por fondos disponibles en MN, principalmente por los menores intereses por depósitos a plazo, contrarrestado parcialmente por los mayores intereses generados por los depósitos en la cuenta Especial MN.	272 319	252 661	(7)
▪ Menores intereses por fondos disponibles en ME, principalmente por los menores intereses por los depósitos overnight y por los menores interés por cuentas a plazo por depósitos en Bancos e Instituciones Financieras del Exterior	11 673	1 106	(91)



▪ Menores intereses por créditos, principalmente en MN por los menores intereses por Préstamos Multired.	172 860	166 961	(3)
▪ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, principalmente por Bonos Soberanos en MN y por Bonos Globales en ME.	97 533	117 582	21

Los **Gastos Financieros**, al segundo trimestre 2009, se encuentran por encima de lo registrado al mismo periodo 2008 en 13%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores intereses por obligaciones con el público, principalmente en MN por las mayores obligaciones a la vista por cuentas corrientes y por obligaciones por cuentas a plazo.	63 852	75 161	18

El **Margen Financiero Neto** muestra una desviación de 3% 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 la siguiente variación:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores provisiones por la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, principalmente por reversión de provisiones por créditos de consumo, entre otros.	3 736	9 301	149
▪ Menores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio, lo cual se explica por la mayor provisión para créditos comerciales y de consumo.	11 206	7 334	(35)

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

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores ingresos por Operaciones Contingencia, principalmente por cartas fianza.	887	3 699	317
▪ Mayores ingresos por transferencias, principalmente por sistema telegiro.	23 271	25 490	10
▪ Mayores ingresos por tarjetas de débito.	3 659	5 817	59
▪ Mayores ingresos por servicios por locales compartidos.	2 795	4 427	58
▪ Mayores ingresos por servicios por Programa Juntos.	1 028	3 443	235
▪ Menores abonos masivos en cuentas de ahorros.	3 727	2 029	(46)

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron mayores en 71% 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 8%, principalmente por:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 17%, básicamente por: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos por Alquileres, principalmente por equipos informáticos. 4 119 ▪ Mayores gastos por Otros Servicios SNP. 0 ▪ Mayores gastos en tarifas de servicios públicos. 10 002 ▪ Mayores gastos por servicios de vigilancia, guardianía y limpieza. 7 569 			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ El mayor gasto de personal de 5% se explica principalmente por: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos por sueldos y salarios, principalmente en básicas, gratificaciones y horas extras. 117 653 ▪ Mayor gasto en seguridad y previsión social. 7 283 ▪ Mayor gasto en compensación por tiempo de servicios. 7 769 			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Los gastos por impuestos y contribuciones, al segundo trimestre 2009 estuvieron a la par. Respecto al ejercicio anterior. 23 877 			

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** son mayores en 59%, según detalle:

Detalle	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayor depreciación de inmuebles, mobiliario y equipos. 15 681 			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores provisiones para contingencias y otras, principalmente por contingencias genéricas. 631 			

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso de 1 986%, explicado principalmente por: los mayores ingresos de ejercicios anteriores, producto de ingresos por intereses por Fideicomisos, provisión de vacaciones de 25 años, devolución de tributos correspondientes al impuesto a la renta 2004, y por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco; parcialmente contrarrestado por los mayores gastos asociados a dicho ejercicio, principalmente por el mayor gasto por servicios prestados por terceros, destacando el mantenimiento de cajeros, servicios de publicidad, Honorarios Profesionales a Price Waterhouse Cooper por la auditoría a los EE.FF., entre otros; gastos de personal por horas extras, gratificaciones, remuneraciones de años anteriores y liquidación de bienes y servicios, así como la transferencia al fondo de empleados referente al programa navidad 2008.

La **Utilidad Neta** (S/. 320 024) fue inferior en 4% en relación al segundo trimestre 2008, principalmente por los mayores gastos Financieros y de Administración, así como por los menores ingresos Financieros registrados, principalmente por los menores intereses por Disponible; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes.



ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

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

- o Una mayor liquidez corriente en 0,81%, principalmente como consecuencia del menor Pasivo Corriente, producto de las menores Obligaciones con el Público principalmente con los Gobiernos Locales y Regionales, a pesar de registrarse un menor Activo Corriente, producto de las menores Inversiones Negociables.

Ratio	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{19\ 166\ 063}{15\ 462\ 648}$	$\frac{18\ 354\ 661}{14\ 660\ 348}$
	1,24	1,25

- o Un mejor índice de Eficiencia Administrativa en 5,81%, producto de los menores Gastos de Administración, principalmente por los menores gastos de Personal y Directorio, parcialmente contrarrestado por los mayores gastos por Servicios Prestados por Terceros.

Ratio	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009
$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Activo Rentable}}$	$\frac{838\ 496}{17\ 404\ 180}$	$\frac{766\ 491}{16\ 867\ 191}$
	4,82%	4,54%

- o Un menor índice de Solvencia en 3,27%, contando el Banco con una capacidad de endeudamiento de 10,36 veces su estructura patrimonial, principalmente por el menor Patrimonio registrado producto de las Utilidades obtenidas.

Ratio	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{17\ 890\ 971}{1\ 670\ 897}$	$\frac{17\ 132\ 068}{1\ 653\ 898}$
	10,71	10,36

- o Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 7,62%, explicado principalmente por la mayor Utilidad Operativa registrada, destacando los mayores ingresos Extraordinarios, a pesar de registrarse mayores Egresos de Operación.

Ratio	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{410\ 857}{19\ 561\ 868}$	$\frac{424\ 902}{18\ 785\ 966}$
	2,10%	2,26%



- o Una disminución del ROE (Rentabilidad Financiera) en 3,20%, explicado principalmente por el menor Resultado Neto del Ejercicio, producto de los menores ingresos Financieros y de los mayores gastos de Administración y Financieros.

Ratio	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>334 077</u> 1 670 897	<u>320 024</u> 1 653 898
	19,99%	19,35%

- o Un menor índice en 2,04% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros; registrándose una Utilidad Financiera Neta de S/. 502 542, la cual cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros.

Ratio	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>524 171</u> 593 032	<u>500 576</u> 578 126
	88,39%	86,59%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución al II Trim. 2008	Ejecución al II Trim. 2009	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,24	1,25	0,81
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{1/} / Activo Rentable ^{2/}	4,82%	4,54%	(5,81)
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	10,71	10,36	(3,27)
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	2,10%	2,26%	7,62
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	19,99%	19,35%	(3,20)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS ^{3/}	88,39%	86,59%	(2,04)
EBIDTA^{4/}	398 836	409 424	2,65

1/ Saldos anualizados.

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 segundo trimestre de 2009 respecto al marco aprobado

El Flujo Operativo (S/. 320 024) mostró una disminución de 3,85%, que obedeció principalmente a los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; parcialmente contrarrestado por los menores Egresos de Operación, principalmente por el menor gasto en Servicios Prestados por Terceros y Tributos.

El Flujo Económico (S/. -580 246) mostró un incremento de 51,94%, siendo explicada en parte por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

Ingresos de Capital	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Depósitos de Empresas del Sist. Financiero	13 957	348 738	2 399
▪ Obligaciones con el Público	25 681	354 543	1 281
▪ Cartera de Créditos	271 652	459 790	69
▪ Otros Pasivos	31 532	124 574	295
▪ Cuentas por Cobrar	0	79 588	-
▪ Otros Activos	210 871	239 114	13
▪ Patrimonio	0	23 327	-

Gastos de Capital	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Gastos de Capital no ligado a Proyectos	45 284	5 171	(89)
▪ Inversión Financiera	(175 154)	433 439	347
▪ Cuentas por Cobrar	2 051	294 247	14 246
▪ Patrimonio	298 236	425 515	43
▪ Otros Activos	9 138	82 665	805
▪ Otros Pasivos	104 682	225 144	115
▪ Obligaciones con el Público	777 757	836 669	8
▪ Cartera de Créditos	279 064	164 080	(41)

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión**, al segundo trimestre 2009 ascienden a (S/. 5 171). La ejecución corresponde principalmente al rubro de Mobiliario y Equipo, por la adquisición de Cajeros Automáticos.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2009	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Var.% Ejec./Meta al II Trim.	Avance % al II Trim.
Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión	121 436	45 285	5 171	(88,6)	4,26
1. Mobiliario y equipo	87 422	34 141	3 928	(88,5)	4,49
2. Edificios e Instalaciones	13 774	4 682	510	(89,1)	3,70
3. Equipos de Transporte y Maquinaria	6 795	2 005	42	(97,9)	0,62
4. Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	7 065	1 877	691	(63,2)	9,79
5. Terrenos	2 780	2 580	0	(100)	0
6. Otros	3 600	0	0	-	0



El Flujo Neto de Caja (S/.-580 246) es superior en 51,94% al presupuesto previsto, producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/ 11 304 372) es superior en 5,87% a la meta prevista para dicho periodo, la variación es explicada principalmente por los mayores Fondos Disponibles, producto de los mayores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME; parcialmente contrarrestado por los menores depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior, producto de los menores depósitos a Plazo.

La Disponibilidad en el periodo evaluado (S/ 11 304 372) se encuentra comprometida como sigue:

Caja (S/ 519 374)

▪ Moneda Nacional	472 656
▪ Moneda Extranjera	46 718

Banco Central de Reserva (S/ 10 647 931)

▪ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	9 190 322
▪ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	1 197 980
▪ Depósito en la Cuenta Ordinaria.	259 629

Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/ 511)

▪ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	511
--	-----

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/ 89 419)

▪ Depósitos en Cuenta Ordinaria	89 118
▪ Depósitos en Cuenta Plazo.	301

Otros (S/ 47 137)

▪ Canje	22 469
▪ Rendimiento Devengado del Disponible	23 946
▪ Otras Disponibilidades	722

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 segundo trimestre de 2009 respecto al marco aprobado.**

El Resultado Operativo (S/. 424 902) fue superior en 3% respecto al marco aprobado, principalmente por los menores Egresos de Operación, explicados principalmente por el menor gasto por Servicios Prestados por Terceros, Tributos y Personal; a pesar de registrarse menores Ingresos de Operación, producto básicamente de los menores Ingresos Financieros.

INGRESOS OPERATIVOS**A nivel agregado**

La ejecución de **Ingresos Operativos** fue menor en 5% respecto a la meta prevista para dicho periodo; explicada principalmente por los menores ingresos financieros, destacando los menores ingresos por inversiones financieras a vencimiento en MN, parcialmente contrarrestado por los mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores, producto de la reversión de las provisiones por litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco.

A nivel de rubros

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 14% al presupuesto, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores ingresos por inversiones negociables a vencimiento en MN, explicados principalmente por los menores intereses por inversiones financieras a vencimiento, referentes al Bono D.S. 002-2007-EF.	175 752	106 972	(39)
▪ Menores ingresos por Intereses por Disponibles en MN, explicados principalmente por la no ejecución de intereses por depósitos a plazo y por los menores ingresos por depósitos en la Cuenta Especial.	286 851	252 661	(12)
▪ Menores intereses por créditos en MN, principalmente por los menores intereses por préstamos Multired	174 395	161 491	(7)
▪ Mayores ingresos por diferencia de Cambio por Operaciones Spot ME.	9 900	29 400	197

La menor ejecución de 4% en **Otros Ingresos**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores ingresos por servicios diversos MN, principalmente por las menores transferencias de fondos, menores ingresos por comisiones recibidas por el manejo de la tesorería del Estado; contrarrestado parcialmente por los ingresos por tarjetas de débito, servicio de caja, comisión nueva tarjeta Multired, mantenimiento depósito de ahorro, servicio de cajero multired, cheques de otros bancos recibidos en canje, entre otros.	196 266	187 202	(5)



▪ Mayores ingresos por operaciones contingentes, principalmente por cartas de fianza otorgadas.	2 132	3 699	73
---	-------	-------	----

Los **Ingresos Extraordinarios** fueron superiores en 932% respecto al marco presupuestal, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en ME, explicados principalmente por la disminución de la provisión por incobrabilidad de créditos y por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco.	96	38 583	39 966
▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en MN, explicados principalmente por la disminución de la provisión por incobrabilidad de créditos, intereses por Fideicomisos y por diversos ingresos de gestión, básicamente por provisión de vacaciones de 25 años, ingresos por devolución de tributos correspondiente al impuesto a la renta 2004, reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco y a la reversión de la provisión por pago de servicios del año 2008 de 71 oficinas de provincias, entre otros.	6 223	25 275	306

EGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** fue inferior en 12% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos por servicios prestados por terceros, destacando el menor gasto en otros servicios, mantenimiento y reparación, honorarios profesionales y transporte y almacenamiento; menores gastos en Tributos, principalmente por el menor gasto en IGV e ITAN; y por el menor gasto en fuerzas policiales, entre otros.

A nivel de rubros

La menor ejecución de 36% en **Servicios Prestados por Terceros**, se explica principalmente por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores gastos por otros servicios, principalmente por menores gastos en lo relacionado a proyectos plan operativo e interno de acuerdo a lo previsto.	7 507	1 394	(81)
▪ Menores gastos por otros servicios -SNP.	13 347	8 456	(37)
▪ Menores gastos por mantenimiento y reparación, especialmente de muebles, maquinaria y equipos; e inmuebles.	12 584	6 501	(48)
▪ Menores gastos por honorarios profesionales, principalmente por consultorías y otros servicios no personales.	6 969	1 470	(79)



▪ Menores gastos por transporte y almacenamiento, principalmente por traslado, recuento y embolsado de valores.	23 366	17 964	(23)
▪ Menores gastos por publicidad y publicaciones, principalmente por publicidad local.	7 730	3 536	(54)
▪ Menores gastos por alquileres, principalmente por alquileres de oficinas y viviendas.	9 981	6 846	(31)
▪ Menores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por Red de Teleprocesos Nacionales, energía, agua y teléfono.	14 477	12 185	(16)

La menor ejecución de 48% de **Tributos**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en otros impuestos y contribuciones, principalmente por el menor gasto en IGV y por la no ejecución del impuesto temporal a los activos netos (ITAN)	46 088	23 796	(48)

La menor ejecución de 50% en **Otros Gastos**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en fuerzas policiales.	17 685	8 785	(50)

La menor ejecución de 3% de los **Gastos de Personal** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en sueldos y salarios, principalmente por básicas y horas extras.	128 157	125 608	(2)
▪ Menores gastos por seguridad y previsión social.	9 517	8 009	(16)
▪ Menores gastos por jubilación y pensiones.	55 719	54 475	(2)
▪ Menores gastos por compensación por tiempo de servicios.	9 017	8 502	(6)
▪ Menores gastos por capacitación, tanto personas jurídicas como naturales.	833	391	(53)

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

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores gastos por transferencias al Fondo de Empleados.	13 811	12 524	(9)
▪ Menores gastos en viáticos, principalmente por viáticos república.	2 615	1 796	(31)
▪ Menores gastos por seguros, principalmente por incendios.	2 907	2 404	(17)
▪ Menores gastos en donaciones.	640	309	(52)

La menor ejecución de 38% de los egresos por **Compra de Bienes**, se explica por:

Detalle	Meta al II Trim.	Ejecución al II Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en insumos y suministros, básicamente por materiales para cómputo, otros suministros, útiles de escritorio, equipos de alarma y seguridad, materiales para cajeros, entre otros.	7 175	4 524	(37)
▪ Menores gastos en combustible y lubricantes.	702	393	(44)



La mayor ejecución de 27% en **Gastos Financieros**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Junio	Ejecución a Junio	Variación %
▪ Mayores egresos por diferencia por nivelación de cambio.	0	12 234	-
▪ Mayores egresos por valorización de inversiones negociables disponibles para venta.	0	9 026	-

La mayor ejecución de 120% en **Egresos Extraordinarios** se explica principalmente por el mayor gasto de personal y de administración de ejercicios anteriores, destacando el gasto en servicios recibidos de terceros por mantenimiento de cajeros, honorarios profesionales, apertura de puertas ATM, mantenimiento de cajeros automáticos, servicios de publicidad; gastos de personal por horas extras, gratificaciones, remuneraciones de años anteriores y liquidación de bienes y servicios; así como por la transferencia al fondo de empleados referente al programa navidad 2008.

El Resultado Económico (S/. 419 731) fue superior en 14% a lo previsto, lo cual se explica principalmente por el resultado operativo obtenido y por la menor ejecución de gastos de capital en relación a lo previsto.

GASTOS DE CAPITAL

A nivel agregado

- Al segundo trimestre 2009, la ejecución de **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** fue de **S/. 5 171**, inferior en 89% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores gastos en el rubro de Mobiliario y Equipo; Edificios e instalaciones y Equipos de Transportes y Maquinarias.
- El Gasto Integrado de Personal (S/. 234 489) fue inferior a lo previsto en 8%, explicado principalmente por el menor gasto en Servicios Prestados por Terceros, en los rubros de honorarios profesionales, servicios de vigilancia y guardiana, y otros servicios – SNP, entre otros; menor gasto de Personal en sueldos y salarios, seguridad y previsión social, Jubilaciones y Pensiones, entre otros; y en gastos Diversos de Gestión, principalmente por viáticos y transferencias al fondo de empleados.

El número previsto de trabajadores fue mayor al ejecutado; la mayor variación recae en el rubro de Locación de Servicios.

PERSONAL - POBLACIÓN AL II TRIMESTRE

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	22	23					22	23
Ejecutivos	811	873					811	873
Profesionales	222	260		298			222	558
Técnicos	1 626	1 851		368			1626	2 219
Otros	1 139	927				1208	1139	2 135
TOTAL	3 820	3 934	943	666	1 201	1 208	5 964	5 808
Pensionistas	6 447	6 389					6447	6 389
Practicantes	140	125					140	125



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

ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- Los Ingresos Financieros, al segundo trimestre, se han visto afectados como consecuencia de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia del BCRP.

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		EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	
	A JUNIO	A JUNIO	A JUNIO	%	%	A JUNIO	A JUNIO	A JUNIO	%	%
	Mil Operaciones	Mil Operaciones	Mil Operaciones	Eje 09/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 09/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09
Recaudación	12 605	13 071	12 841	1,9	-1,8	21	19	18	-13,9	-5,4
Pagaduría	78 174	82 895	82 453	5,5	-0,5	212	200	199	-6,1	-0,9
Otros	10 115	10 772	10 994	7,8	1,2	9	7	7	-23,8	-3,6
TOTAL	100 894	106 638	106 189	5,26	-0,47	241	226	223	-7,4	-1,3

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

PRODUCTOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Var %	Var %
	A JUNIO	A JUNIO	A JUNIO	Eje 09/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09
Ahorros (En S/. MM)	12 545	12 375	11 845	-5,6	-4,3
Créditos Multired (En S/. MM)	163 021	148 267	137 180	-15,9	-7,5
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	91 889	92 348	85 233	-7,2	-7,7
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	279 644	287 132	253 657	-9,3	-11,7
Diferencia Cambio Operaciones Spot	16 620	9 900	26 126	57,2	163,9
Nivelación de Cambio	0	0	3 274	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	5 868	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio - Otros	0	0	12 234	0,0	0,0

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A JUNIO 2009

PRODUCTOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación
	A JUNIO	A JUNIO	A JUNIO	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 09/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09
Recaudación	15 170	15 354	16 162	6,5	5,3
Pagaduría	104 842	104 383	99 647	-5,0	-4,5
Créditos	172 860	179 933	166 497	-3,7	-7,5
Otros	793 045	904 894	857 750	8,2	-5,2
TOTAL	1 085 917	1 204 564	1 140 056	5,0	-5,4

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A JUNIO 2009

INVERSIONES	META 2009	META 2009	EJE 2009	Variación	Avance
	Annual	A JUNIO	A JUNIO	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 09/ Meta 09	Eje 09/ Meta Año
PROYECTOS DE INVERION	0	0	0	0,0	0,0
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVER	121 436	45 285	5 171	0,1	4,26
1. Mobiliario y Equipo	87 422	34 141	3 928	0,1	4,49
2. Edificios e Instalaciones	13 774	4 682	510	0,1	3,70
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	6 795	2 005	42	0,0	0,62
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7 065	1 877	691	0,4	9,78
5. Terrenos	2 780	2 580	0	0,0	0,00
Otros	3 600	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	121 436	45 285	5 171	0,1	4,26

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



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

INGRESOS FINANCIEROS : A JUNIO 2009

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A JUNIO 2009

INVERSIONES	META 2009 Anual En MM S/.	META 2009 A JUNIO En MM S/.	EJE 2009 A JUNIO En MM S/.	Variación % Eje 09/ Meta 09	Avance % Eje 09/ Meta Año
PROYECTOS DE INVERION	0	0	0	0,0	0,0
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVER	121 436	45 285	5 171	0,1	4,26
1. Mobiliario y Equipo	87 422	34 141	3 928	0,1	4,49
2. Edificios e Instalaciones	13 774	4 682	510	0,1	3,70
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	6 795	2 005	42	0,0	0,62
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7 065	1 877	691	0,4	9,78
5. Terrenos	2 780	2 580	0	0,0	0,00
Otros	3 600	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	121 436	45 285	5 171	0,1	4,26

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



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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	2 751 248 218	2 554 217 742	65 164	70 100	11 940 119	11 904 795	16 953 702	16 763 907	19 844 944	21 491 407	2 800 052 147	2 606 347 851
1.1 Sector Financiero	247 698 000	421 174 473	0	0	63 843	0	0	0	3 494 713	6 553 136	251 256 556	427 727 612
1.1.1 Sector Bancario	0	0	0	0	63 843	0	0	0	0	0	63 843	0
1.1.2 Sector No Bancario	247 698 000	421 174 473	0	0	0	0	0	0	3 494 713	6 553 136	187 413 713	427 727 612
1.2 Sector Administración Pública	416 269 850	325 785 854	0	0	17 966	17 966	1 189 362	1 189 362	761 003	1 709 562	419 237 033	328 682 800
1.2.0 Tesoro Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central	231 079 450	220 970 901	0	0	282	282	0	0	366 897	1 212 329	231 436 829	222 183 512
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas	39 478 000	54 492	0	0	0	0	1 189 362	1 189 362	0	0	40 665 382	1 243 974
- Universidades	39 478 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39 478 000	0
- Otros	0	54 492	0	0	0	0	1 189 362	1 189 362	0	0	1 189 382	1 243 974
1.2.4 Beneficiencia 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	138 675 000	104 697 593	0	0	17 716	17 716	0	0	404 106	497 235	139 296 822	106 212 530
1.2.7 Gobiernos Regionales	6 738 000	42 888	0	0	0	0	0	0	0	0	6 738 000	42 888
1.3 Sector Empresa Pub No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 571	0	4 571
1.4 Sector Privado no Financiero	2 097 281 568	1 907 277 403	65 164	70 100	11 859 276	11 796 797	15 764 320	15 674 525	15 589 228	13 234 136	2 130 558 558	1 840 632 952
1.4.1 Empresas Privadas	0	433	49 069	49 463	2 121 837	1 942 722	9 053 203	9 500 327	0	0	11 224 106	11 492 946
- Banasco 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
- Cuvilla	0	0	0	0	202 047	199 728	0	0	0	0	202 047	199 728
- Sanvital S.A.	0	0	0	0	0	0	1 599 752	1 599 752	0	0	1 599 752	1 599 752
- Manuñal S.A.	0	0	0	0	0	0	1 335 219	1 335 219	0	0	1 335 219	1 335 219
- Fedana	0	0	0	0	0	0	167 299	167 299	0	0	167 299	167 299
- Inca Fish S.A.	0	0	0	0	0	0	588 760	588 760	0	0	588 760	588 760
- Bancamarcas de Editores S.A.	0	0	0	0	229 611	161 795	0	0	0	0	229 611	161 795
- Omnia Vision	0	0	0	0	0	0	793 669	793 669	0	0	793 669	793 669
- Suministros para la Industria	0	0	0	0	0	0	242 559	242 559	0	0	242 559	242 559
- Suministros Peruano	0	0	0	0	0	0	218 031	218 031	0	0	218 031	218 031
- Transportes Peruano (E) Inca	0	0	0	0	0	0	231 153	231 153	0	0	231 153	231 153
- Otros	0	433	49 069	49 463	1 050 179	1 581 139	3 527 361	4 374 495	0	0	5 666 606	6 005 580
1.4.2 Hogares	2 097 281 568	1 907 276 970	16 095	20 637	9 736 441	9 844 075	6 711 117	6 074 196	15 589 228	13 234 136	2 112 334 440	1 838 440 017
- Préa a Trabajad. y Pensionistas	2 027 906 000	1 773 349 110	16 895	16 520	8 868 887	9 116 496	3 695 655	4 114 359	15 589 475	13 233 975	2 066 072 752	1 798 820 480
- Préa a Directores y Trabajadores	35 339 568	33 593 364	0	0	0	0	0	0	0	0	35 339 568	33 593 364
- Préstamo Multifid Reconstrucción	34 037 000	29 456	0	0	0	0	0	0	0	160	34 037 000	29 656
- Préstamo Hipotecario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	0	0	860	4 117	860 764	727 575	3 015 452	3 052 839	763	0	3 895 135	4 691 535
TOTAL	2 751 248 218	2 554 217 742	65 164	70 100	11 940 119	11 904 795	16 953 702	16 763 907	19 844 944	21 491 407	2 800 052 147	2 606 347 851

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	126 954 519	33 943 712	2 550	2 273	2 874 797	2 502 804	8 830 971	8 847 888	540 000	252 299	139 202 827	46 448 775
1.1 Sector Financiero	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	151 507	0
1.1.1 Sector Bancario	40	0	0	0	151 487	0	0	0	0	0	151 507	0
1.2 Sector Administración Pública	411	175	0	0	0	0	0	0	0	0	411	175
1.2.1 Administración Central	197	46	0	0	0	0	0	0	0	0	197	46
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas	143	0	0	0	0	0	0	0	0	0	143	0
1.2.4 Beneficiencia Pública	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18	0
1.2.5 Gobiernos Locales	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15	0
1.2.7 Gobiernos Regionales	38	129	0	0	0	0	0	0	0	0	38	129
1.3 Sector Empresa Pub No Financieras	126 354 075	33 843 537	0	0	0	0	0	0	8 114	8 114	127 502 126	34 103 949
- Pásto Perú	126 354 000	33 843 537	0	0	0	0	0	0	8 114	8 114	127 494 000	34 096 835
- Otros	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	0
1.4 Sector Privado no Financiero	58	0	2 550	2 273	2 898 971	2 499 455	8 822 857	8 829 874	0	0	11 514 434	11 310 305
1.4.1 Empresas Privadas	58	0	2 550	2 273	2 294 640	1 991 509	7 004 807	7 274 455	0	0	9 302 253	9 328 237
- Aurifera Los Inca S.A.	0	0	0	0	190 285	190 285	1 593 859	1 435 859	0	0	1 593 859	1 435 859
- Bannco Corporation	0	0	0	0	170 824	170 824	0	0	0	0	170 824	170 824
- Confeciones Alitas	0	0	0	0	0	0	307 071	307 071	0	0	307 071	307 071
- Inmobiliaria Nuevos Sra. del Pilar	0	0	0	0	0	0	711 808	711 808	0	0	711 808	711 808
- Motor Import	0	0	0	0	0	0	331 291	331 291	0	0	331 291	331 291
- Occident. Pishallas (Ex-Salaverry)	0	0	0	0	138 242	0	0	0	0	0	138 242	0
- Transportes Santa Rosa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	469 533	331 291
- Tecmasa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	58	0	2 550	2 273	1 726 492	1 630 400	4 080 778	4 488 426	0	0	6 859 873	6 121 099
1.4.2 Hogares	0	0	0	0	394 131	479 946	1 818 050	1 555 119	0	0	2 212 181	2 242 055
2. SECTOR EXTERNO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Organismos Internacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	126 954 519	33 943 712	2 550	2 273	2 874 797	2 502 804	8 830 971	8 847 888	540 000	252 299	139 202 827	46 448 775



DEPARTAMENTO DE FINANZAS
DIVISIÓN PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS A JUNIO 2009				INTERESES MENSUAL (*)		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	2 051 942 000	1 773 377 608	(278 564 392)	25 073 000	22 104 028	(2 968 972)
CRÉDITOS REFINANCIADOS	16 896	16 520	(376)			
CRÉDITOS VENCIDOS	9 736 441	9 116 496	(619 945)			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	6 711 117	4 114 359	(2 596 758)			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	82 017 526	74 137 145	(7 880 381)			
TOTAL :	1 966 368 927	1 712 487 838	(273 901 089)	25 073 000	22 104 028	(2 968 972)

CRÉDITOS VIGENTES 2009				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2008		1 875 650 147			23 845 423	
Enero	1 979 402 000	1 861 825 634	1 868 737 891	24 352 000	24 434 560	24 139 992
Febrero	1 993 587 000	1 824 913 507	1 843 369 571	24 495 000	21 596 727	23 015 644
Marzo	2 007 930 000	1 787 675 324	1 806 294 416	24 638 000	22 955 192	22 275 960
Abril	2 022 434 000	1 818 252 120	1 802 963 722	24 782 000	22 398 454	22 676 823
Mayo	2 037 104 000	1 806 215 814	1 812 233 967	24 927 000	23 690 577	23 044 516
Junio	2 051 942 000	1 773 377 608	1 789 796 711	25 073 000	22 104 028	22 897 303
Julio	2 066 952 000			25 220 000		
Agosto	2 082 139 000			25 367 000		
Setiembre	2 097 507 000			25 516 000		
Octubre	2 113 058 000			25 665 000		
Noviembre	2 128 798 000			25 815 000		
Diciembre	2 144 732 000			25 966 000		
				301 816 000	137 179 538	



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	182 381 188	282 335 940	459 782 209	488 178 885	490 458 510	514 803 080						
Creditos directos	Nuevos Soles	3 028 788 311	2 754 824 268	2 582 101 835	2 876 019 714	2 881 756 372	2 686 888 895						
Creditos al personal	Nuevos Soles	36 474 498	36 188 862	35 212 336	35 549 887	34 975 399	34 029 045						
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	3 247 621 977	3 073 350 070	3 077 096 180	3 179 746 266	3 207 090 281	3 235 801 020	0	0	0	0	0	0
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	30 007 519	24 833 270	22 990 259	40 800 888	25 402 882	22 250 824						
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	83 873 805	84 732 230	84 527 839	84 124 625	84 635 249	85 893 112						
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	3 193 755 591	3 013 551 110	3 015 458 600	3 136 422 329	3 147 858 014	3 172 158 732	0	0	0	0	0	0
RIESGO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	3 100 787 153	2 926 031 288	2 941 232 116	3 044 089 162	3 074 267 325	3 088 793 895						
Problema potencial	Nuevos Soles	82 083	4 384 885	83 304	78 310	73 932	69 644						
Deficiente	Nuevos Soles	21 031 451	20 589 514	26 126 129	25 722 934	22 748 479	26 599 250						
Dudoso	Nuevos Soles	62 110 537	57 747 277	45 053 498	48 719 280	47 857 186	45 908 401						
Pasada	Nuevos Soles	63 826 862	64 593 254	64 807 060	61 182 525	62 148 893	62 545 587						
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	3 247 621 977	3 073 350 070	3 077 102 109	3 179 752 198	3 207 090 211	3 235 806 967	0	0	0	0	0	0
BENEFICIARIOS	Número	625 614	621 818	613 087	615 817	614 787	613 617						
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	17 288 123	34 885 453	53 293 130	70 862 376	88 630 016	106 198 565						
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	2,02%	2,11%	2,12%	1,99%	2,00%							
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	75 557 013	137 200 551	258 746 696	329 878 258	375 912 807	424 801 754						
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NITA)	Nuevos Soles	62 066 733	108 281 436	214 436 398	281 422 462	289 488 625	320 023 752						
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0,41%	0,73%	1,37%	1,78%	2,00%	2,28%						
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	3,44%	5,86%	10,89%	15,92%	17,74%	19,36%						
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN PERSONAL	Porcentaje	0,021%	0,088%	0,362%	7,377%	3,816%	4,269%						
Plantilla	Número	3 811	3 812	3 748	3 827	3 822	3 834	0	0	0	0	0	0
Garantes	Número	22	22	22	22	22	22						
Ejecutivos	Número	806	837	839	878	876	873						
Profesionales	Número	222	226	233	259	260	260						
Técnicos	Número	1 628	1 610	1 676	1 722	1 737	1 851						
Administrativos	Número	1 130	1 117	978	848	828	827						
Locación de Servicios	Número	737	753	743	790	639	666						
Servicios de Terceros	Número	1 197	1 208	1 214	1 208	1 210	1 208	0	0	0	0	0	0
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número												
Otros	Número	1 197	1 208	1 214	1 208	1 210	1 208						
Pensionistas	Número	6 447	6 416	6 413	6 409	6 393	6 388	0	0	0	0	0	0
Regimen 20530	Número	6 447	6 416	6 413	6 409	6 393	6 388						
Regimen	Número												
Regimen	Número												
Próstatos (Incluye Barum, Seisgra)	Número	139	134	131	127	125	125						
TOTAL	Número	12 331	12 323	12 249	12 381	12 184	12 322	0	0	0	0	0	0

1/ Acumulado a cada mes

