

**BANCO DE LA NACIÓN**

**INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA**

**AL III TRIMESTRE DEL AÑO 2009**

## EVALUACIÓN DE GESTIÓN AL III 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 tercer trimestre del 2009 un total de 42 491 mil operaciones, el cual es mayor en 3% a lo programado, seguido del **Servicio de Recaudación** con un total de 7 980 mil operaciones y **Corresponsalía** con 4 520 mil operaciones, los cuales tuvieron variaciones de 2% y -3% respectivamente al compararlo con lo proyectado.

El servicio de **créditos a gobiernos locales** ha atendiendo durante el tercer trimestre a 42 municipios. Por otro lado se otorgaron 73 209 **préstamos MULTIRED** por un valor de 433 millones de soles, siendo 13% mayor a lo programado, y por último se colocaron 10 millones de soles a las **Instituciones Financiera (IFIs)**.

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

Al tercer 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 28%, el cual representa un 47% de cumplimiento con respecto a la meta trimestral (60%).

Las principales dificultades encontradas al III 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 Comodatados y definir los aspectos necesarios para la ejecución de los proyectos del Plan Operativo, para que no presenten demoras significativas mas adelante en el cumplimiento del Plan Operativo.



## ASPECTOS FINANCIEROS (En miles de nuevos soles)

La evaluación de los Estados Financieros de la empresa al III 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 4,17% 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 la mayor Cartera de Créditos, básicamente por los mayores avances en cuenta corriente. Respecto al tercer trimestre del ejercicio 2008, los activos fueron superiores en 3,22%, explicados principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta, así como por las mayores Cuentas por Cobrar, parcialmente contrarrestado por el menor Disponible en el BCRP.
- Los Pasivos fueron superiores en 4,60% respecto a su marco previsto, explicados por las mayores Obligaciones con el Público, principalmente por las mayores obligaciones a la Vista y por obligaciones por Cuentas a Plazo; y superiores en 3,50% en relación al tercer trimestre 2008, explicado principalmente por las mayores Obligaciones con el Público, así como por los mayores Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales.
- El Patrimonio estuvo a la par respecto a su marco previsto, y fue superior en 0.52 en relación al tercer trimestre 2008, producto del mayor Resultado Acumulado, parcialmente contrarrestado por el menor Resultado Neto del ejercicio.
- La Utilidad Operativa S/. 410 246 fue menor en 12% al marco previsto, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en MN, lo cual es explicado por las continuas reducciones de la Tasa de Referencia por el BCRP; contrarrestado parcialmente por los menores Gastos de Administración, principalmente explicados por los menores gastos por Servicios Prestados por Terceros y Tributos.
- En relación al tercer trimestre 2008, la Utilidad Operativa S/. 410 246 fue inferior en 25%, principalmente por registrarse menores Ingresos Financieros, lo cual se explica básicamente por los menores intereses percibidos por disponibles en MN al no haberse realizado depósitos a plazo en MN; parcialmente contrarrestado por los menores gastos de Administración y Financieros.
- La Utilidad Neta S/. 379 292 fue inferior en 13%, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en el BCRP; contrarrestado parcialmente por los menores Gastos de Administración.
- En relación al tercer trimestre 2008, la Utilidad Neta del presente ejercicio S/. 379 292 fue inferior en 20% en relación al tercer trimestre 2008, principalmente por las mayores Provisiones y por los menores Ingresos Financieros, principalmente por los menores intereses por Disponible por Depósitos a Plazo en el BCRP; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados básicamente por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes, así como por los menores gastos Financieros y de Administración.
- El Saldo Final de Caja S/. 11 478 282 fue inferior en 5,80% a la meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los menores Fondos



Disponibles en el BCRP, producto de los menores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME, por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la emisión de Bonos Soberanos.

### ASPECTOS PRESUPUESTALES

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

- ❑ El Resultado Operativo S/. 466 688 fue inferior en 10% respecto a la meta prevista para el mes de septiembre, principalmente por los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; a pesar de haberse registrado menores Egresos de Operación, explicados principalmente por los menores gastos en Tributos y Servicios Prestados por Terceros.
- ❑ El Resultado Económico S/. 456 623 fue inferior en 9% en relación a lo previsto, lo cual se explica principalmente por los menores Ingresos de Operación, principalmente por los menores Ingresos Financieros, lo cual fue parcialmente contrarrestado por los menores Egresos de Operación y de Capital registrados.

### ASPECTOS IDENTIFICADOS QUE AFECTAN LA GESTION

- ❑ Los Ingresos Financieros, al III 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 Tercer 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"



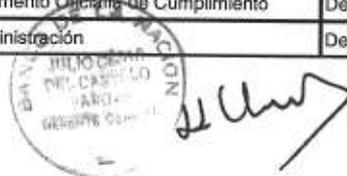
## 2.4 MARCO REGULATORIO

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
<b>Principales Funcionarios:</b>		
Julio Del Castillo Vargas	Gerente General	Desde el 20/03/2009
Carlota Arce Torres	Gerente, Nuevo Proyecto del Core Bancario	Desde el 04/04/2008
Daniel Rodríguez Morán	Jefe(e) Departamento de Finanzas	Desde el 20/03/2009 Hasta el 30/06/2009
Miguel Alberto Flores Bahamonde	Gerente, Jefe Departamento de Finanzas	Desde el 01/07/2009
Luis Aníbal Ferreyra Sullá	Gerente, Jefe Departamento de Contabilidad	Desde el 01/03/1995
Carlos Guillermo Basadre Lacunza	Gerente, Jefe Departamento de Logística	Desde el 16/06/2008
Gilda Goicochea Samanez	Gerente, Jefe Departamento de Personal	Desde el 25/04/2008
Franklin 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	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 Hasta el 06/08/2009
Pietro Rino Malfitano Malfitano	Jefe (e) Departamento de Servicios Financieros	Desde el 07/08/2009
Oscar Salas Bracamonte	Gerente, Jefe Departamento Red de Agencias	Desde el 16/06/2008 Hasta el 06/07/2009
Edgar Julio Córdova Ramírez	Gerente, Jefe Departamento Red de Agencias	Desde el 07/07/2009
Carlos Díaz Mariños	Gerente, Jefe Departamento de Operaciones	Desde el 25/11/2004 Hasta el 17/08/2009
Oscar Salas Bracamonte	Gerente, Jefe(e) Departamento de Operaciones	Desde el 07/07/2009
Jorge Gómez Reategui	Gerente, Jefe Departamento Comunicación Corporativa	Desde el 08/02/2007
José Bacalla Pérez	Gerente, Jefe Departamento Oficina de Cumplimiento	Desde el 01/09/2006
José Lizárraga Hernández	Gerente, Area de Administración	Desde el 04/04/2008



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

#### 3.1.- ENTORNO INTERNACIONAL

Durante el tercer trimestre del 2009, los indicadores económicos mostraban que la economía mundial se estaba recuperando de la crisis financiera que estalló en septiembre de 2008; sin embargo el aumento del desempleo, un sector financiero aún en problemas y el alto nivel de endeudamiento, vislumbran una recuperación lenta de la economía. Sin embargo estas perspectivas favorables han generado una menor aversión al riesgo en los mercados de renta fija y variable, una mejora en las cotizaciones de los commodities y de los términos de intercambio y una depreciación del dólar frente al resto de monedas.

No obstante, la recuperación de la economía mundial, enfrenta aún riesgos potenciales, por un lado está el hecho de que parte importante del crecimiento se debe al impacto del estímulo monetario y fiscal aplicado por los gobiernos, así como por la reversión del ciclo de inventarios, factores de carácter temporal que deberían ser sucedidos por una recuperación del consumo y de la inversión privada.

El Fondo Monetario Internacional, manifiesta que la recuperación económica ha comenzado, con mercados financieros saliendo de la crisis y con la mayoría de los países con crecimiento positivo por el resto del año 2009. Indica que la fuerza de la economía global dependerá de un rebalanceo en el crecimiento mundial, lo que implicará que los países sobre cargados de deuda, como Estados Unidos, aumenten sus ahorros y reduzcan sus gastos, mientras que los grandes exportadores, como China, deberán incrementar su demanda interna, lo que requerirá un dólar estadounidense aún más bajo y un yuan chino más sólido.

Ante este panorama internacional, el FMI cree que aún no ha llegado el momento para retirar los estímulos económicos otorgados por los Gobiernos. Sugiere que se debe proceder con cuidado al dismantelar el respaldo público para evitar desencadenar una segunda crisis como consecuencia de un retiro prematuro poniendo en peligro la credibilidad monetaria y fiscal. Las autoridades deben apresurarse a planificar un marco regulatorio que mitigue la acumulación de riesgos sistémicos, afirme las expectativas y apunte la confianza, contribuyendo así a un crecimiento económico sostenido de la economía.

El Banco Mundial señala que en los años 2010 y 2011 se verán tasas de crecimiento inferiores a lo observado anteriormente, aunque bastante estables; pero prevé que la brecha entre lo que el mundo es capaz de producir y lo que de hecho produce siga siendo amplia. En el caso de los países en desarrollo esta brecha será aproximadamente de seis puntos porcentuales del producto interno bruto.

Las perspectivas de crecimiento de las principales economías del mundo para el año 2009 son alentadores para el último trimestre y se han comenzado a revisar al alza los pronósticos para el crecimiento de la economía mundial para el año 2010, el ajuste se basa en la mejora de las condiciones financieras; los efectos de las políticas contracíclicas; la lectura de los principales indicadores económicos y el cambio de tendencia del ciclo de inventarios entre otros. Así el FMI prevé un crecimiento de la economía mundial de 2,5% para el próximo año.



### Evolución de los Mercados Financieros Internacionales

Durante el período julio – setiembre del 2009, la economía mundial se estaría alejando de la profunda recesión impulsada por una rápida recuperación en el Asia, principalmente de China.

La economía de Estados Unidos se contrajo en el segundo trimestre a un ritmo anual de 0,7 por ciento, cifra revisada frente a la caída del 1,0 por ciento reportado anteriormente; y menor a la contracción del 6,4 por ciento en el trimestre de enero a marzo. Este dato revisado, más la recuperación en septiembre de la actividad manufacturera, el incremento del gasto en construcción, el aumento de las ventas de casas nuevas y la mejora en la confianza del consumidor, apuntaron a una parcial recuperación de la recesión, estimándose un crecimiento de la actividad económica en el tercer trimestre del año.

Asimismo la mejora de la confianza del consumidor en Gran Bretaña, Francia y Alemania y el avance del índice de las condiciones económicas en la zona euro, indicaban una recuperación de la economía en el corto plazo.

Pero una potencial crisis en el sector empleo podría descarrilar una recuperación sostenida en Europa, y en Estados Unidos. En el mes de septiembre aumentó el desempleo en Estados Unidos a una tasa de 9,8 por ciento desde 9,7 por ciento en agosto, y desde que comenzó la recesión, el número de desempleados ha aumentado en 7,6 millones hasta 15,1 millones.

En Japón, la tasa de desempleo cayó a un 5,5 por ciento en agosto desde el máximo histórico de 5,7 por ciento alcanzado en julio, al tiempo que el gasto familiar registró un alza de un 2,6 por ciento en agosto en comparación con el mismo mes del año pasado, pero la situación era incierta ya que aún no estaba claro si estas tendencias positivas se mantendrían a medida que disminuye el efecto de los estímulos del Gobierno.

En China, la producción industrial, la inversión y el crédito tomaron fuerza durante agosto, lo que sugiere que la recuperación económica está encaminada, pero aún es improbable que Pekín revierta de manera brusca sus políticas económicas por temor a debilitar la mejoría. La producción industrial creció durante agosto a un máximo en 12 meses en un 12,3 por ciento con respecto al año previo, subiendo desde el 10,8 por ciento en julio, superando las expectativas. Pekín aceleró la ejecución de su plan de estímulo económico de 585.000 millones de dólares a comienzos de este año, pero en los últimos meses el impulso ha comenzado a inclinarse hacia el gasto del sector privado en infraestructura, sobre todo en el sector de bienes raíces. El crecimiento anual de la economía fue de un 7,9 por ciento en el segundo trimestre y de un 6,1 por ciento en el primero.

Ante este panorama, el Fondo Monetario Internacional proyecta una contracción de la economía mundial en 1,1 por ciento en el 2009 y espera un crecimiento de 3,1 por ciento en el 2010, y un 4 por ciento anual después para los años posteriores. Se estima que Estados Unidos y la zona euro tengan un crecimiento positivo, aunque ligero, durante el próximo año.

En el caso de las economías emergentes y en desarrollo, están más avanzadas en la recuperación y se expandirán un 1,5 por ciento este año, antes de repuntar al 5 por ciento el próximo año, encabezadas por China e India, destacando también señales de estabilidad económica en América Latina.

El Fondo Monetario Internacional revisó el pronóstico de crecimiento de China para el próximo año al 9 por ciento, frente a la estimación de julio de 8,5 por ciento.

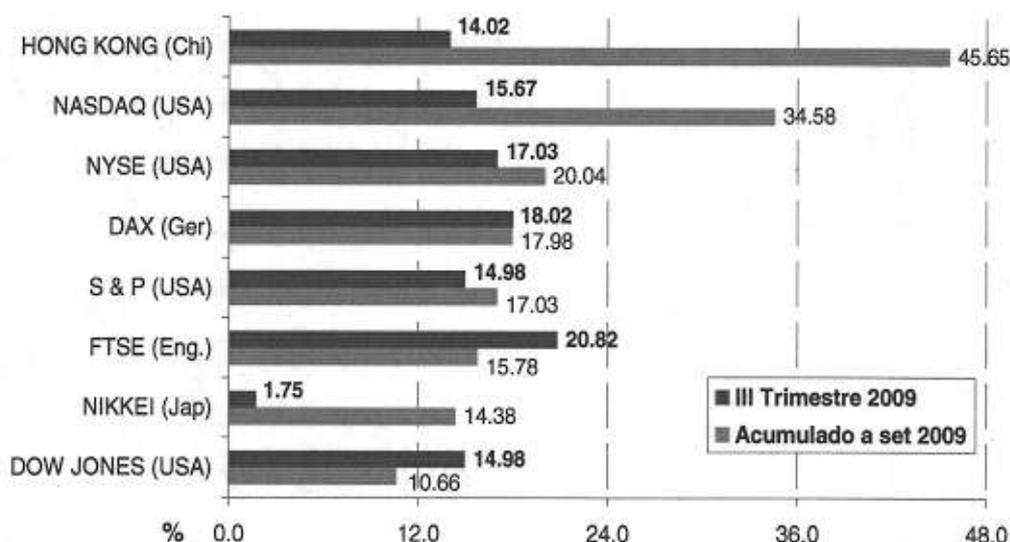
Estos hechos se reflejaron en las bolsas de valores del mundo, que experimentaban crecimientos, en los principales índices de los mercados bursátiles de los países desarrollados como es el caso del el Dow Jones que subió un 14,98 por ciento, el Nasdaq un 15,67 por ciento, el Standard and



Poors un 14,98 por ciento, el FTSE de Inglaterra un 20,82 por ciento, el Dax de Alemania un 18,02 por ciento, y el avance del Nikkei en 1,75 por ciento.

En el caso de los países emergentes, las bolsas de valores también subieron, es así que entre los principales índices bursátiles, registraron un alza el Merval de Argentina en 30,68 por ciento, el IPC de México en 19,96 por ciento, el Bovespa de Brasil en 19,53 por ciento, el IPSA de Chile en 9,14 por ciento; y el índice general del Perú en 15,96 por ciento.

### RENTABILIDADES BÚRSÁTILES PAÍSES DESARROLLADOS Y CHINA



#### 3.1.1.- INFLACION

Durante el tercer trimestre del 2009, las presiones inflacionarias continuaron moderadas, debido a la débil recuperación de la actividad económica y porque el leve aumento de los precios del petróleo, no fue suficiente para contrarrestar la caída del año pasado.



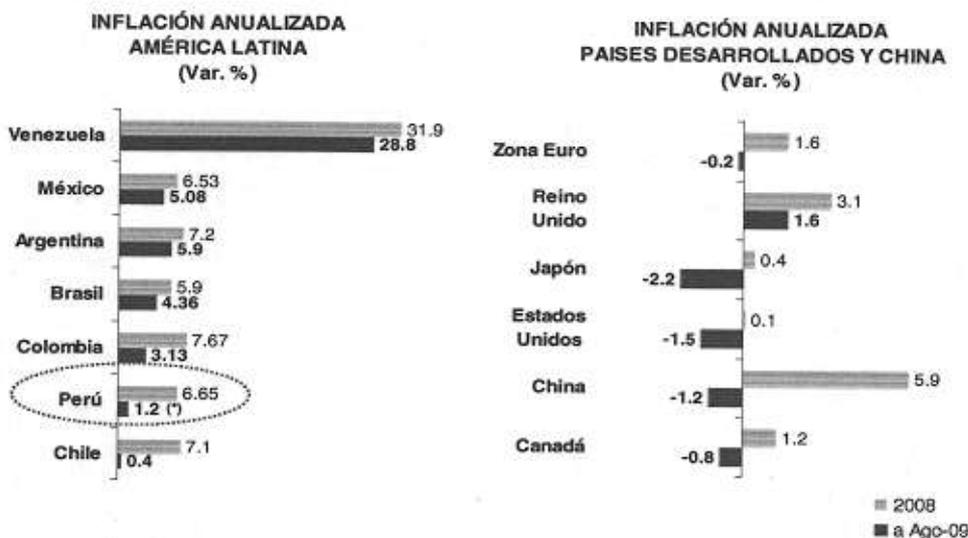


La inflación estadounidense aumentó cuatro décimas en agosto en términos mensuales y se situó en -1,5% en términos interanuales, reflejando un abaratamiento de la energía, con una abultada caída interanual del precio de la gasolina que alcanzó el 30%. Según datos adelantados del Instituto de Investigación del Ciclo Económico (ECRI) las presiones inflacionarias en Estados Unidos fueron al alza en septiembre, debido a la recuperación económica. En su batalla contra la peor crisis financiera desde la Gran Depresión, la Fed ha bajado las tasas de interés a niveles cercanos a cero e inundado el sistema financiero con cientos de millones de dólares; y al hacerlo, duplicó su hoja de balance a más de 2 billones de dólares. Al respecto, la Fed ha manifestado que con el alto desempleo y un nivel récord de capacidad ociosa en las fábricas, es baja la posibilidad de que la inflación repunte.

En China, los precios al consumidor bajaron un 1,2 por ciento interanual en agosto, una moderación frente a la baja de 1,8 por ciento vista en julio, mientras que el índice de precios al productor se mantendría en terreno negativo. Debido a que los cimientos de la recuperación económica de China aún no son estables, la política económica de China considera que se seguirá con una política expansiva.

En Japón la tasa de inflación bajó en 2,2 por ciento, por lo que la OCDE recomendó al Banco de Japón que debería mantener las tasas de interés cercanas a cero hasta que el país salga de la deflación, y advirtió que el declive en los precios podría enquistarse y minar una naciente recuperación económica. Los precios subyacentes al consumidor en Japón, una medida que excluye alimentos frescos pero incluye los costos de los combustibles, cayeron a un récord de 2,4 por ciento en agosto frente al mismo mes del año pasado, lo que alimentó temores de que una segunda ronda de deflación en esta década pudiera durar más tiempo del que se pensaba.





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

El índice de precios al consumidor de la zona euro bajó en septiembre más que lo que esperado por el mercado, lo que apoya la tesis de que el Banco Central Europeo (BCE) no subirá las tasas de interés a pesar de la incipiente recuperación económica. El Índice de Precios al Consumo en el bloque de 16 países bajó un 0,3 por ciento interanual en septiembre. En agosto había bajado un 0,2 por ciento, un 0,7 por ciento en julio y un 0,1 por ciento en junio. El BCE quiere que la inflación esté justo por debajo del 2 por ciento, y no espera una deflación porque los actuales retrocesos se deben principalmente al histórico alto precio del petróleo del año pasado.

En América Latina la inflación está en retroceso, lo que estaría reflejando una menor demanda mundial, la mayor oferta interna, las exportaciones más bajas y el dólar más débil. En Brasil, la inflación acumulada en los primeros ocho meses del año alcanzó un 2,97 por ciento, muy por debajo del 4,48 por ciento registrada en igual período del 2008; en Colombia la inflación cedió a un 0,04 por ciento en agosto, frente al 0,19 por ciento que reportó en igual mes del año pasado; y entre enero y agosto la inflación acumuló un 2,23 por ciento, inferior al 6,74 por ciento que alcanzó en el mismo lapso del 2008. En Chile, los precios al consumidor cayeron un 0,4 por ciento en agosto, con la variación de agosto, la inflación en 12 meses pasó a terreno negativo y se ubicó en una caída de un 1,0 por ciento, primera contracción anual desde abril del 2004.

### 3.1.2.- TASAS DE INTERÉS

Durante el tercer trimestre las principales tasas de interés internacionales permanecieron estables 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, los Bancos Centrales de Estados Unidos, Inglaterra y Japón dejaron sus tasas de referencia sin variarlas en 1,0, 0,25, 0,5 y 0,1 por ciento respectivamente; mientras que la tasa interbancaria de Londres (Libor) se contrajo en 51,78 por ciento a 0,29 por ciento. Asimismo los rendimientos de los bonos del Tesoro americano bajaban en 14,77 por ciento ( bonos a 2 años), en 6,42 por ciento (bonos a 10 años) y 6,44 por ciento (bonos a 30 años) para ubicarse en 0,95 por ciento, 3,31 por ciento y 4,05 por ciento.



## TASAS DE INTERÉS INTERNACIONAL 2009 1/

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

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

En el período, los Bancos Centrales dejaron estables las tasas de interés de referencia, y reiteraron su intención de mantenerlas excepcionalmente bajas por un determinado período de tiempo. En el caso de la Fed de Estados Unidos, decidió además disminuir las compras de deuda hipotecaria para extender la vigencia de ese programa hasta fines de marzo próximo, y dejó en claro que compraría 1,25 billones de dólares en deuda respaldada por hipotecas. La Fed duplicó el tamaño de su hoja de balance a más de dos billones de dólares para apoyar con dinero los mercados financieros durante la crisis el año pasado, respaldo que se ha mantenido mediante una campaña para comprar 300.000 millones de dólares en bonos del Tesoro del Gobierno a largo plazo y 1,45 billones de dólares en deuda vinculada a hipotecas, en un esfuerzo por mantener bajas las tasas de préstamos. Sin embargo el Banco Central estadounidense debe transitar entre el reconocimiento de que la recuperación es evidente y al mismo tiempo asegurar a los inversionistas que se mantiene centrado en los riesgos de una recaída de la recesión, al retirarse el próximo año la política de estímulo económico.

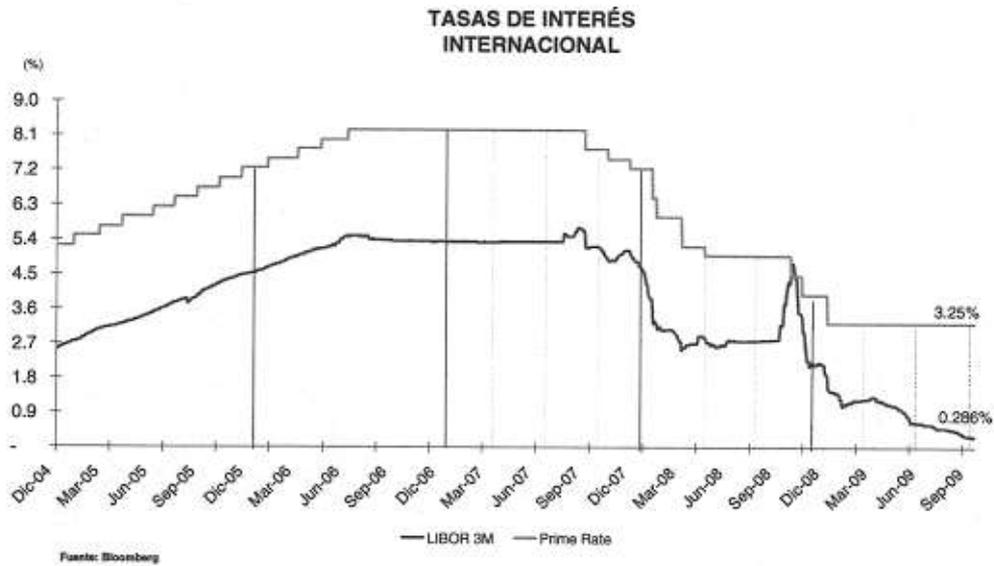
En este contexto, el Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo y el Banco Nacional de Suiza anunciaron simultáneamente planes para disminuir sus programas de crédito de emergencia. Corea del Sur indicó que cada vez más se inclina por un ajuste de la política monetaria, mientras que Canadá mencionó mayores esperanzas de reactivación. El Banco de Inglaterra dejó las tasas de interés en el mínimo histórico de 0,5 por ciento por sexto mes consecutivo, Canadá tampoco modificó su tasa, dejándola en 0,25 por ciento, el Banco de Corea mantuvo la tasa de interés en el mínimo de 2,0 por ciento establecido hace ocho meses y el banco central de Nueva Zelanda dejó su tasa de interés clave sin cambios en el mínimo histórico de 2,5 por ciento.

A un año del colapso del banco de inversión Lehman Brothers, los mercados de crédito que estaban congelados se están recomponiendo, pero todo el proceso de endeudamiento es dramáticamente diferente. El temor a más quiebras de bancos congeló los mercados de préstamos de corto plazo e interbancarios, obstruyendo el crédito. El nuevo panorama de crédito significa que el costo de capital para las corporaciones sigue más alto que en los años de esplendor antes de la crisis, pese a que las tasas de interés oficiales han bajado casi a cero.



*Handwritten signature*





**3.1.3.- TIPO DE CAMBIO**

Durante el tercer trimestre, el dólar se depreció frente a las principales divisas mundiales, debido a expectativas de recuperación de la economía estadounidense, y un repunte en las acciones estadounidenses. También presionó al dólar el renovado temor acerca del estatus del dólar como moneda de reserva mundial provocado por un reporte de una agencia de Naciones Unidas y por las noticias de que China y Rusia estarían expresando preocupación acerca de la emisión de dinero estadounidense. Por otra parte la fortaleza del yen se fundamentó en la seguridad de la moneda japonesa, favorecida, por reportes del empleo del sector privado estadounidense que resultó peor de lo previsto, y que ayudaron a prolongar la aversión al riesgo.

En este trimestre, influyó mucho la mayor aversión al riesgo de los agentes económicos, a pesar de los favorables indicadores en Estados Unidos y la Eurozona, y al optimismo sobre el panorama económico global.

En este trimestre la moneda norteamericana se depreció frente al Yen en 6,91 por ciento para cerrar en 89,70 yenes; frente al euro perdió 4,33 por ciento a 1,464 dólares y se apreció en 2,89% con respecto a la Libra Esterlina a 1,598 dólares.



*[Handwritten signature]*



**TIPO DE CAMBIO PROMEDIO PRINCIPALES MONEDAS 2009 1/**  
( En unidades monetarias por US Dólares\*)

Periodo	US\$ por Euro	Yen por US\$	US\$ por Libra Esterlina
Dic-08	1,397	90,640	1,459
Ene-09	1,281	89,920	1,454
Feb-09	1,267	97,570	1,432
Mar-09	1,325	98,960	1,432
Abr-09	1,323	98,630	1,479
May-09	1,416	95,340	1,619
Jun-09	1,403	96,360	1,646
Jul-09	1,426	94,680	1,671
Ago-09	1,433	93,120	1,629
Sep-09	1,464	89,700	1,598
Var. % I Trim.	-5,16	9,18	-1,85
Var. % II Trim.	13,14	-4,56	13,75
Var. % III Trim.	4,33	-6,91	-2,89

\* Promedio compra venta

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: Bloomberg

**3.1.4.- RIESGO PAÍS**

Durante el tercer trimestre del 2009 siguió disminuyendo la aversión al riesgo en los países emergentes, debido a la recuperación de la economía global, que generaban expectativas positivas entre los inversionistas. En la disminución del riesgo, también influyó la disminución de los rendimientos de la deuda del Tesoro Público de Estados Unidos. En el trimestre los diferenciales entre los rendimientos de los bonos de mercados emergentes y los papeles del Tesoro de Estados Unidos, decrecieron entre 62 puntos y 327 puntos básicos, según el índice de JP Morgan EMBI+. El riesgo país del Perú registró un comportamiento similar al de la región al disminuir 67 puntos a 205 puntos básicos.

En este trimestre la agencia Moody's, que divide a los países calificados con "AAA", la máxima nota del escalafón, en tres categorías, calificó a Estados Unidos y Gran Bretaña con "AAA" y con capacidad de recuperación, pero tendrán que "ajustar fuertemente" sus políticas fiscales tras la crisis financiera global. El informe señaló que algunos de los países "AAA" más "resistentes", como Alemania y Francia, han sido más afectados por la desaceleración económica.

En el mes de setiembre la Agencia Moody's elevó la calificación de deuda de Brasil a grado de inversión. A fines de ese mes, esta agencia puso en revisión la calificación "Ba1" de la deuda de Perú en moneda extranjera para una posible alza a grado de inversión. De concretarse el alza, la deuda de Perú obtendría la calificación de grado de inversión por parte de las tres principales agencias del sector, lo que permitiría al país endeudarse en condiciones más ventajosas.

Asimismo, la calificadora Moody's puso en revisión para una posible alza la calificación en moneda extranjera del Banco de Crédito del Perú y del Banco Internacional del Perú (Interbank), a los que podría elevar las calificaciones Ba2 de los depósitos en moneda extranjera de largo plazo, tras tomar la misma acción para la deuda soberana del país.



## RIESGO PAÍS 1/

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

1/ Información al cierre de cada mes

Fuente: J.P.Morgan.

## 3.2.- ENTORNO NACIONAL

La actividad económica y los mercados internacionales, señalan al tercer trimestre del año 2009, como el inicio de la fase de recuperación de la economía mundial; las políticas de estímulo fiscal y monetario así como la finalización del ciclo de ajuste de inventarios empiezan a reactivar la demanda. Esta situación ha llevado a una perspectiva optimista por parte del FMI, Bancos de Inversión y analistas, respecto a las proyecciones del crecimiento mundial para el cuarto trimestre 2009 y para el año 2010. Este impacto se ha visto traducido en el Perú, en cuanto el Marco Macroeconómico Multianual, revisado de agosto 2009, estima que la economía peruana crecerá 2.2% en el año 2009, y 5% para el año 2010.

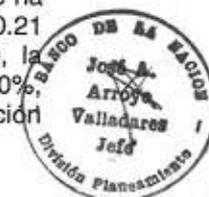
Al mes de julio 2009, la economía peruana decreció en 1,38% respecto a similar mes del año anterior, resultado que lo mantiene alejado de la tasa de crecimiento que se obtuvo para el año anterior (10,73%). Este resultado es explicado principalmente por la menor demanda externa, sobre todo en la gama de productos no tradicionales. Con respecto a los productos tradicionales, la recuperación de las exportaciones de productos pesqueros, petróleo y derivados han atenuado significativamente la caída de las exportaciones agrícolas y mineras. Hay que destacar que en el mes de julio las exportaciones reales registraron el nivel más alto del año. Con el resultado de julio, el crecimiento de estas, en los últimos doce meses (Ago08-Jul09/Ago07-Jul08) fue 3,3 por ciento

El gobierno continuará en el segundo semestre del año 2009 impulsando la demanda interna mediante una política de gasto más activa, intensificando el estímulo fiscal respecto del primer semestre. Se ha revisado la proyección de déficit fiscal para el presente año de 1,6% a 2,0% por la menor recaudación y un mayor gasto corriente (año 2010 1,6%). Es importante mencionar el impulso que el gobierno está dando al Plan de Estímulo Económico (PEE). Para el periodo 2009-2010 se busca atender prioritariamente aquellos sectores que son los más afectados por la crisis, con un continuo aumento de la inversión pública y privada, disminuyendo la brecha de infraestructura y aumentando la productividad y el crecimiento a largo plazo.

La inflación continuó su tendencia decreciente, el INEI informó que en el mes de septiembre se ha presentado una reducción en el IPC en 0,09%, cifra menor a la observada en el mes anterior (-0.21 en Agosto). La variación acumulada al noveno mes del año fue de -0,14%; mientras que, la variación anualizada de los últimos doce meses (Octubre 2008 - Setiembre 2009) es de 1,20%, representando una tasa promedio mensual de 0,10%. Se proyecta para el año 2009 una inflación en un rango de 0-1% por debajo del rango meta fijado por el BCR.



*[Handwritten signature]*



El Banco Central de Reserva, continuó flexibilizando la política monetaria mediante reducciones adicionales a la tasa de interés de referencia, manteniendo de esta manera el estímulo monetario iniciado en el último trimestre del año 2008. Esto se reflejó en el mes de agosto 2009, cuando decidió bajar la tasa de interés de referencia a 1.25%, alcanzando un nuevo mínimo histórico, lo que se viene traduciendo en menores tasas de interés en el sistema financiero y el mercado de capitales.

**3.2.1.- ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Para el mes de julio 2009, el INEI informa que la actividad económica peruana medida a través del **Producto bruto Interno (PBI)**, a precios constantes de 1994, decreció en 1.38 por ciento respecto a similar mes del año 2008, influenciado por la disminución de la demanda externa, las exportaciones reales, principalmente de productos no tradicionales (-16,1%); mientras, que los tradicionales se redujeron en menor medida (-1,4%), ante la recuperación de las exportaciones de productos pesqueros y petróleo y derivados, que atenuaron significativamente la caída de las exportaciones agrícolas y mineras.

Durante enero-julio la actividad económica acumuló un leve incremento de 0,09 por ciento; y en los últimos doce meses (Ago08-Jul09/Ago07-Jul08) fue 3,34 por ciento.

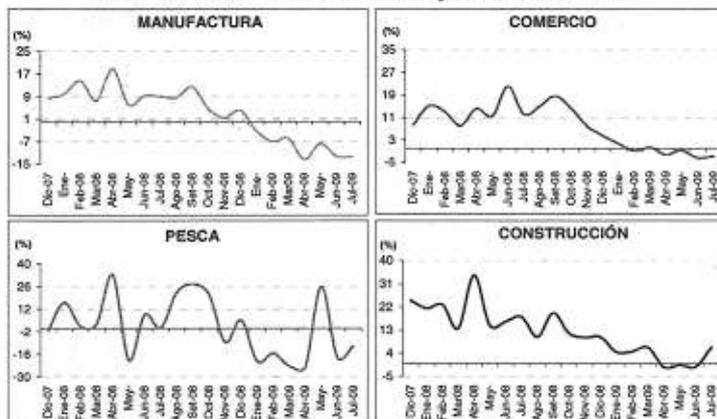
**PRODUCTO BRUTO INTERNO: JULIO 2009**  
(Año base 1994)

Sector	Ponderación 1/	2009/2008		Ago 08- Jul 09 / Ago 07 - Jul 08
		Julio	Enero - Julio	
<b>Economía total</b>	<b>100.00</b>	<b>-1.38</b>	<b>0.09</b>	<b>3.34</b>
<b>DI -Impuestos</b>	<b>9.74</b>	<b>-8.97</b>	<b>-2.47</b>	<b>2.78</b>
<b>Total de Industrias (Producción)</b>	<b>90.26</b>	<b>-0.99</b>	<b>0.30</b>	<b>3.99</b>
- Agropecuario	7.60	1.41	2.33	3.98
- Pesca	0.72	-10.98	-9.64	-1.67
- Minería e Hidrocarburos	4.67	0.15	1.80	4.12
- Manufactura	15.98	-12.35	-8.91	-12.68
- Electricidad y Agua	1.80	-1.95	0.33	2.83
- Construcción	5.58	6.38	2.63	6.64
- Comercio	14.57	2.82	-1.22	3.65
Transportes y Comunicaciones	7.52	-0.75	-0.26	2.52
Financiero y Seguros	1.84	13.28	9.76	9.66
Servicios Prestados a Empresas	7.10	-0.49	1.20	4.35
Restaurantes y Hoteles	4.17	-0.85	2.74	5.85
Servicios Gubernamentales	6.33	8.63	2.86	7.43
Resto de Otros Servicios 2/	12.29	2.56	3.11	4.79

1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 1994  
2/ Incluye Alquiler de viviendas y Servicios Personales  
Fuente: INEI

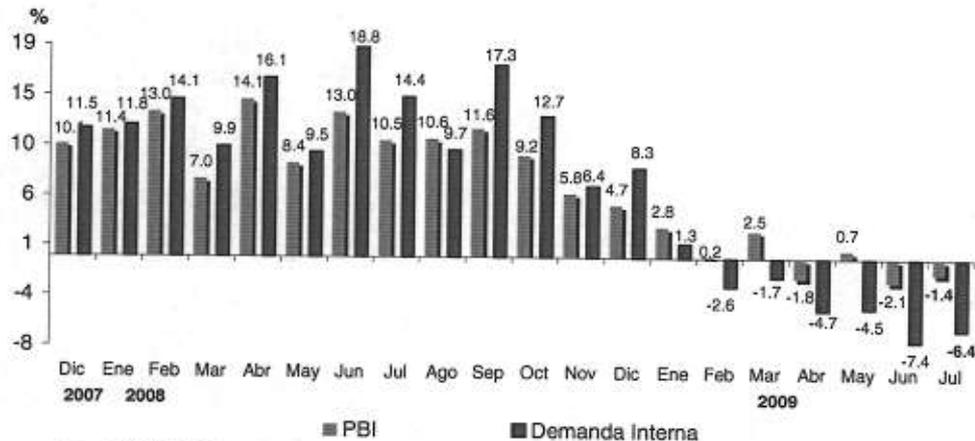
Los sectores que más retrocedieron fueron manufactura (-12,4 por ciento), pesca (-10,9 por ciento), y electricidad y agua (-1,9 por ciento). Atenuando la caída, Construcción creció 6,38 por ciento

**Crecimiento mensual por Sectores**



De otro lado, la **demanda interna** se contrajo en 6,4 por ciento en julio 2009, reflejado por el proceso de corrección de inventarios, que se vio atenuado principalmente por el aumento del gasto público, con la implementación del PEE. En lo que va del año, la demanda interna acumula una caída de 3,9 por ciento.

**ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
(Mensual)



Fuente: INEI, BCRP

El Ministerio de Economía y Finanzas, proyectó que el Producto Bruto Interno en el tercer trimestre del año mostraría un mayor crecimiento respecto al registrado en el segundo trimestre (-1,1%), siendo este el de menor crecimiento de la actividad económica en el año. La economía empezaría a recuperarse en el IV trimestre del año 2009.

Respecto a la proyección del crecimiento económico del año 2009, estimó un crecimiento de 2,2 por ciento anual (MMM 2010-2012), inferior al 3,0 por ciento de su estimación previa, pero por encima del 1,8 por ciento proyectado por el BCRP (Reporte de Inflación de Setiembre 2009).

Para el año 2010 se estima un crecimiento del PBI de 5,0%, explicado por el mejor desempeño de los sectores no primarios 5,3%(construcción), por su parte los sectores primarios crecerían en 4,4% liderados por el sector minería e hidrocarburos.

**3.2.2.- INFLACIÓN**

En setiembre 2009, el **índice de precios al consumidor (IPC)** en Lima Metropolitana alcanzó una variación de -0,09 por ciento, debido principalmente a la reducción de precios en dos grandes grupos de consumo: Alimentos y Bebidas (-0,22 por ciento) debido a los menores precios promedio en los principales productos agrícolas perecibles y pecuarios; y Transportes y Comunicaciones (-0,22 por ciento). En sentido contrario, el grupo Cuidados y Conservación de la Salud tuvo el mayor incremento de precios (0,27 por ciento) influenciada por el alza en las tarifas por hospitalización, así como en las consultas médicas.

Con estas cifras, la inflación acumulada al tercer trimestre del año es -0,08 por ciento, contrastando con la tasa positiva registrada en los nueve primeros meses del 2008 (5,29 por ciento) sustentado en un entorno de ciclo económico débil, menores expectativas de inflación, menor inflación importada y reversión de los choques de oferta en los precios de alimentos. En términos anualizados, a setiembre 2009 la inflación continuó reduciéndose hasta alcanzar 1,2 por ciento, tasa que se ubica en el rango de meta de inflación de política monetaria del BCRP (2% +/- 1pp).



**EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN: 2007 - 2009** 1/

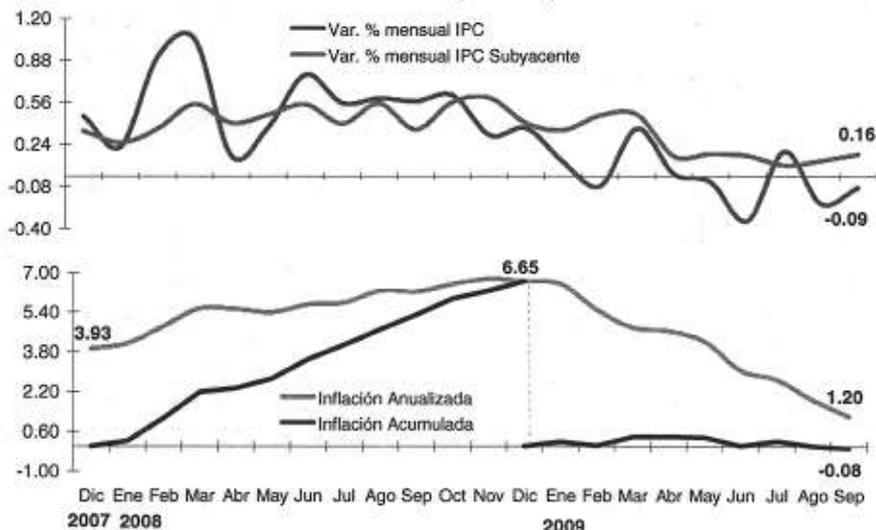
(Variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana)

Periodo	Mensual	Trimestral	Acumulada	Anual.
<b>2007</b>				
Mar	0.35	0.62	0.62	0.25
Jun	0.47	1.14	1.77	1.55
Set	0.61	1.23	3.02	2.80
Dic	0.45	0.88	3.93	3.93
<b>2008</b>				
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
<b>2009</b>				
Ene	0.11		0.11	6.53
Feb	-0.07		0.03	5.49
Mar	0.36	0.39	0.39	4.78
Abr	0.02		0.41	4.64
May	-0.04		0.37	4.21
Jun	-0.34	-0.36	0.03	3.06
Jul	0.19		0.21	2.68
Ago	-0.21		0.01	1.87
Set	-0.09	-0.11	-0.08	1.20

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 septiembre es de 0,16 por ciento, mostrando en el transcurso del presente año una tendencia estable alrededor del 0,24 por ciento en promedio mensual.

**TASAS DE INFLACION /1**  
(Var. %)



/ 1 Lima metropolitana



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 registrando tasas negativas en el tercer trimestre para marcar en setiembre una disminución de 0,06 por ciento influenciada por la caída de los precios mayoristas de los productos de Origen Nacional (-0,14 por ciento) contrarrestado por el incremento en los precios mayoristas de los productos Importados (0,23 por ciento). Por ende, la variación anual a setiembre del índice de precios al por mayor registra una tasa de -6,21 por ciento; acumulando en lo que va del año una inflación negativa de 5,61 por ciento.

Según el BCRP la dinámica decreciente en la inflación continuará hasta comienzos del próximo año principalmente por factores transitorios de oferta, y se prevé que ésta se ubique transitoriamente debajo del límite inferior del rango meta entre fines de 2009 y primeros meses de 2010.

### 3.2.3.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio Nuevo Sol / dólar (venta interbancario) al cierre de setiembre 2009, llegó a S/2.883 por dólar. Así, en el tercer trimestre la moneda local registró una apreciación de 4,1 por ciento respecto a finales de junio 2009. El resultado acumulado al tercer trimestre respecto al cierre del año 2008 muestra una apreciación de 8,3 por ciento.

#### EVOLUCIÓN DE TIPO DE CAMBIO

	Sol / Dólar	Variación %	
		Mensual	Acumulada
<b>2007</b>			
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%
<b>2008</b>			
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%
<b>2009</b>			
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%
Jul	2,986	-0,7%	-5,0%
Ago	2,956	-1,0%	-5,9%
Set	2,883	-2,5%	-8,3%

Fuente: BCRP

Los factores que explican la apreciación del Nuevo Sol frente al dólar en el último trimestre tienen carácter externo e interno. Por un lado, el creciente optimismo sobre una recuperación económica global redujo la aversión al riesgo en los inversionistas propiciando entrada de capitales extranjeros



*[Handwritten signature]*



de corto plazo en las economías emergentes. De otro lado, en el mercado cambiario local se registraron ventas de dólares por parte de las administradoras de fondos de pensiones (AFP) en el mercado forward; así como la demanda por soles de empresas locales para el pago de impuestos. Ante este entorno volátil de la divisa estadounidense, la autoridad monetaria intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 269 millones (set 2009).



Sobre las proyecciones del tipo de cambio para el cierre del año 2009, el Banco Central de Reserva en su Reporte de inflación de septiembre 2009 ha proyectado una mayor apreciación del Nuevo Sol frente al dólar en 4,2 por ciento respecto al reporte previo de junio (0,2 por ciento) lo que implicaría una cotización de 2,984 nuevos soles por cada dólar.

### 3.2.4.- TASAS DE INTERÉS

En el tercer trimestre de 2009, el Banco Central de Reserva redujo en dos oportunidades la tasa de referencia en 175 puntos básicos hasta situarse en 1,25 por ciento en respuesta a la disminución de la inflación y la necesidad de dinamizar la actividad económica. Bajo este escenario de reducción de tasas, con altos niveles de liquidez en soles y dólares en el sistema financiero local (a través de medidas complementarias de inyección de liquidez como los swaps), se registró una reducción en promedio de las tasas de interés<sup>1</sup> en casi todas las líneas de créditos en soles y dólares, con excepción de los créditos de consumo en dólares cuyas tasas crecieron respecto al cierre del tercer trimestre del 2009, por el aumento de la morosidad.

1/ Las tasas de interés en el sistema financiero local, se mueven más en base a la inflación y a costos de fondeo que debido a la demanda.



*[Firma manuscrita]*



**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	34.48	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
Jul-09	2.00	2.29	2.63	8.10	34.18	44.62	10.16
Ago-09	1.25	1.36	1.97	7.44	34.03	44.05	10.07
Sep-09	1.25	1.17	1.81	7.38	33.20	41.70	10.04

Fuente: BCRP, SBS

Respecto a los préstamos a largo plazo, entre julio y septiembre 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 3,6 a 1,8 por ciento y en moneda extranjera se redujo de 2,2 a 1,4 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	0.23	2.15	7.92	23.34	21.48	10.32
Jul-09	0.21	1.65	7.52	23.12	22.23	10.08
Ago-09	0.21	1.54	7.37	23.16	21.87	9.90
Sep-09	0.22	1.36	7.40	22.71	21.96	9.70

Fuente: BCRP, SBS

### **3.2.5.- BALANZA COMERCIAL Y RESERVAS INTERNACIONALES**

En el período enero-julio del año 2009 la Balanza Comercial registró un superávit de S/. 2 288 millones. Las exportaciones acumuladas en el año 2009 se elevaron a S/. 13 736 millones, siendo las tradicionales las más significativas con S/. 10 336 millones. Las importaciones ascienden a S/. 11 448 millones, siendo las más importantes los Insumos S/. 5 205 millones, Bienes de Capital S/. 4 021 millones y Bienes de Consumo S/. 2 153 millones.

En el mes de julio 2009, las exportaciones ascendieron a S/. 2, 301 (9,2% respecto al mes previo) siendo las de productos tradicionales las más importantes con el 11%. Las importaciones totalizaron S/. 1, 740 (4,4% respecto a junio 2009) principalmente por los bienes de capital y consumo con el 13,7 y 4,0%, respectivamente.



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

	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	2009			2009		
	Mes	Acumulado	% Mes	Mes	Acumulado	% Mes
Ene	1,628	1,628	-16.41%	1,772	1,772	-7.28%
Feb	1,813	3,441	11.32%	1,540	3,312	-13.06%
Mar	1,940	5,382	7.04%	1,570	4,882	1.94%
Abr	1,806	7,187	-6.94%	1,674	6,556	6.61%
May	2,141	9,329	18.60%	1,486	8,042	-11.23%
Jun	2,107	11,436	-1.61%	1,666	9,708	12.09%
Jul	2,301	13,736	9.19%	1,740	11,448	4.49%

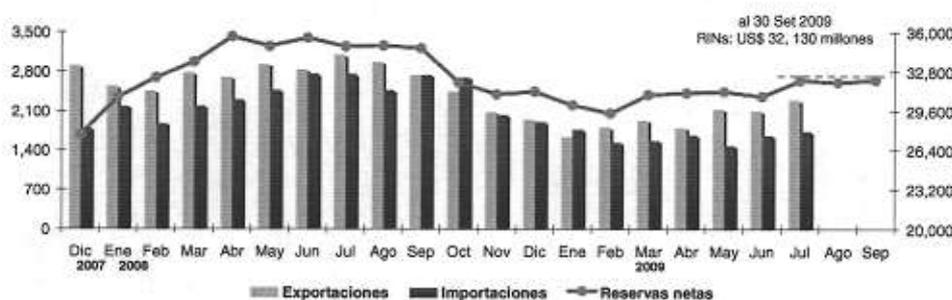
Fuente: BCRP

Los términos de intercambio de julio aumentaron 2,3 por ciento respecto a junio 2009 y 18,2 por ciento respecto a diciembre de 2008, destacando en este último caso los aumentos en las cotizaciones internacionales de nuestros principales productos de exportación, como el plomo, cobre, plata, zinc y café.

Las **Reservas Internacionales Netas (RIN)** del Banco Central de Reserva del Perú, al 30 de setiembre 2009, ascendieron a 32 130 millones de dólares; cifra mayor en 150 millones de dólares al saldo registrado a fines del mes previo; y mayor en 934 millones de dólares frente al saldo obtenido a fines del año 2008.

En el mes de septiembre, el aumento del saldo de las RIN se debió principalmente a las compras en la Mesa de Negociación por US\$ 269 millones; a la mayor valuación de inversiones por US\$ 164 millones; al aumento en el rendimiento de las inversiones por US\$ 67 millones, atenuado en parte por la disminución de los depósitos del sistema financiero por 431 millones de dólares.

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



Fuente: BCRP

### 3.2.6.- BOLSA DE VALORES

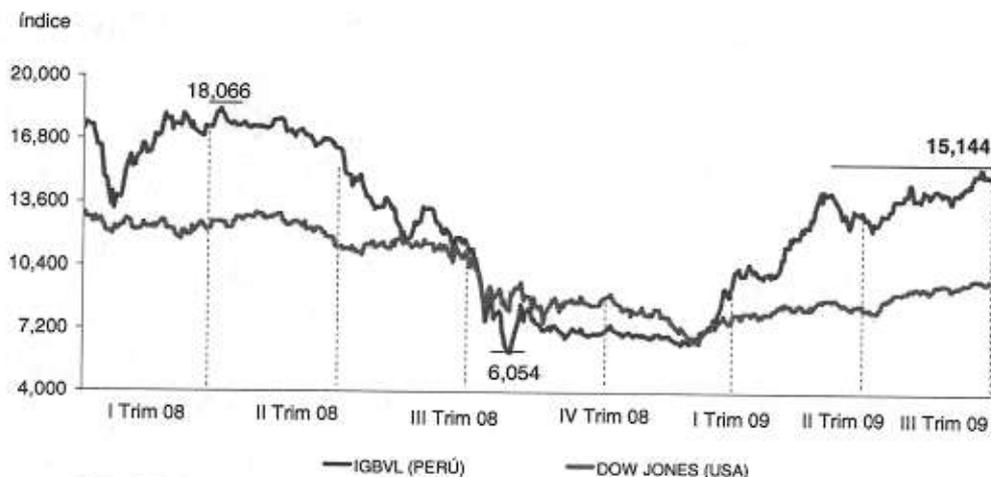
En el tercer trimestre del año 2009 se observó una recuperación de los mercados financieros internacionales. En este contexto la Bolsa de Valores de Lima, siguió la evolución favorable de las principales bolsas mundiales. Al mes de septiembre culmina con un rendimiento acumulado de su IGBVL de 114,85% (15,144 puntos) ganancia que expresada en dólares asciende a 133,13 %, la más rentable del mundo según el ranking elaborado por Bloomberg.



Entre julio y setiembre, el rendimiento de la bolsa local (16%) se ubicó por encima del promedio registrado por los índices bursátiles de economías desarrolladas (12%), pero debajo del promedio de las principales bolsas de la región (19%). La rentabilidad del período es explicada fundamentalmente por la apreciación de los principales metales de exportación en el mercado internacional debido a la mayor demanda de China.

Entre julio y septiembre de 2009, la capitalización bursátil de la bolsa limeña mantuvo la trayectoria ascendente que ha evidenciado en los últimos meses, cerrando en setiembre en 102,919 millones de dólares, el mayor nivel desde el 24 de julio de 2008. En esta oportunidad fueron las acciones del rubro mineras las que justificaron en gran parte el incremento del trimestre (+36.1%) respecto al obtenido al cierre de junio. En cuanto al monto de negociación, en este último trimestre se observó un incremento en el movimiento de renta variable (49 por ciento) respecto al cierre de junio, para alcanzar a setiembre 9,991 millones de nuevos soles. En el trimestre destacó el movimiento que tuvieron las acciones pertenecientes a los rubros minero e industrial. En agosto, sobresalen las acciones de Maple Energy al ser el valor de mayor monto transado (16.1% del total) y el de mayor número de transacciones (17.1% del total).

**IGBVL - DOW JONES  
2008 / 2009**



Fuente: Bloomberg, BVL

**RENDIMIENTO BURSÁTIL 2007-2009  
(En porcentaje)**

BOLSA	Índice	Variación Acumulada						
		Dic-07	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09
- Lima	IGBVL	36,02	-59,78	31,06	85,28	99,92	97,99	114,85
- México	IPC	12,3	-24,23	-12,30	8,88	20,84	25,69	30,62
- Sao Paulo	IBOVESPA	43,65	-41,22	8,99	37,06	45,85	50,44	63,83
- Buenos Aires	MERVAL	2,93	-49,82	4,29	47,08	59,30	65,04	92,20
- Santiago	IGPA	13,76	-22,13	4,31	30,41	35,01	33,10	40,22
- Colombia	IBVC	-4,18	-29,30	6,11	30,67	36,63	40,26	48,90
- Caracas	IBC	-27,43	-7,42	24,46	26,94	30,24	43,98	43,45

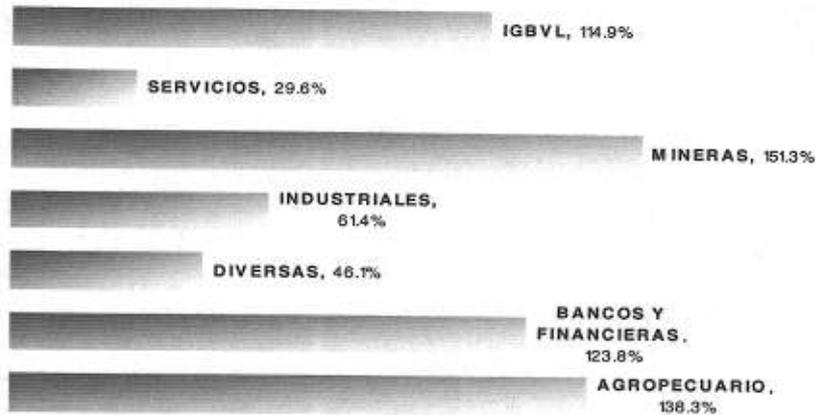
Fuente: BVL

Debe mencionarse que el principal índice bursátil de la Bolsa de Valores (IGBVL), está básicamente compuesto (50%) por acciones mineras, siendo beneficiada por el alza en las



cotizaciones de los principales metales en el mercado internacional. Al 30 de setiembre 2009, el sector minero mostró rendimientos de 151,3% seguidos por los sectores agropecuario, y bancos & financieras con 138,3 y 123,8%, respectivamente.

**RENDIMIENTO ACUMULADO - BVL 2009  
(por sectores)**



**3.2.7.- SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**

En el mes de agosto 2009 las operaciones del Sector Público No Financiero, registraron un déficit económico de S/. 1 017 millones, en contraste al superávit de S/. 625 millones, registrado el mismo mes del año 2008. Este resultado se explica por los menores ingresos corrientes del gobierno central (S/. 653 millones), principalmente por la caída real de los ingresos tributarios (11,0 por ciento) y los ingresos no tributarios (25,6 por ciento). Otro factor importante fueron los mayores gastos no financieros del gobierno central netos de transferencias (S/. 580 millones), equivalente al 16,2 por ciento en términos reales.

En lo que va del presente año, el superávit económico fue de S/. 604 millones, inferior en S/. 8 746 millones al resultado del período del año anterior, de S/. 9 350 millones debido principalmente por la caída real de los ingresos corrientes del gobierno central (17,4 por ciento) y los mayores gastos no financieros (7,7 por ciento).



## OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (SPNF) \*

(Millones de nuevos soles)

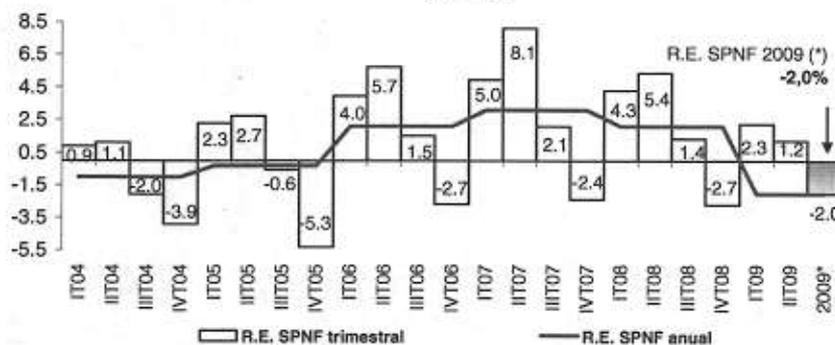
	Agosto		2009		Variación Ago 09/08		Enero-Agosto		
	2008	Julio	Agosto	Mill. S/.	Var % real	2008	2009	Variación	Var % real
I. Resultado Primario del Gobierno Central (1-2)	- 214	-3 207	37	281		11 647	935	- 10 712	
1. Ingresos totales del Gobierno Central (a+b)	5 601	4 838	4 908	- 693	- 14,0	46 632	40 058	- 6 574	-17,5
a. Ingresos corrientes	5 557	4 771	4 904	- 653	- 13,4	46 330	39 847	- 6 483	-17,4
Ingresos tributarios	4 647	4 045	4 214	- 433	- 11,0	39 377	34 316	- 5 061	-16,3
Ingresos no tributarios	910	727	690	- 220	- 25,6	6 954	5 531	- 1 422	-23,6
b. Ingresos de capital	44	67	5	- 40	- 89,9	302	211	- 91	-32,9
2. Gastos no financieros del Gobierno Central	5 815	8 045	4 871	- 944	- 17,8	34 985	39 124	4 138	7,7
2.1. Gasto no financiero neto de transferencias	3 161	4 052	3 741	580	16,2	23 878	27 216	3 338	9,6
a. Gasto corriente no financiero	2 509	3 420	2 863	354	12,0	20 517	22 725	2 209	6,4
b. Gasto de capital	652	633	878	226	32,2	3 362	4 490	1 129	28,9
2.2. Transferencias a otras entidades públicas	2 654	3 993	1 130	- 1 524	- 56,2	11 107	11 908	801	3,7
II. Resultado primario de otras entidades	1 806	1 939	- 170	- 1 976		1 996	3 337	1 341	
Gobiernos locales	1 472	2 254	- 386	- 1 858		2 113	2 110	- 3	
Empresas estatales	62	-116	133	71		- 623	968	1 591	
Resto de entidades <sup>2</sup>	272	-198	82	- 189		506	259	- 247	
III. Resultado Primario SPNF (I+II)	1 592	-1 267	- 133	- 1 725		13 642	4 272	- 9 371	
IV. Intereses	967	318	884	- 83	- 10,2	4 292	3 667	- 625	-17,9
V. Resultado Económico (III-IV)	625	-1 586	- 1 017	- 1 642		9 350	604	- 8 746	

<sup>1</sup> Preliminar<sup>2</sup> Incluye: Organismos Reguladores y Oficinas Registrales, ONP, EsSalud, Sociedades de Beneficencia, FCR y Fonahpu.

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

Según proyecciones del BCRP, para el año 2009 se espera un déficit del 2,0 por ciento del PBI, como consecuencia de las medidas de estímulo implementadas y los menores ingresos del fisco. Sin embargo, la autoridad monetaria proyecta resultados alentadores para el 2010 y 2011 (déficit - 1,6 y -1,2 por ciento del producto, respectivamente) que se explicarían por una recuperación paulatina de los ingresos del gobierno general vinculada al mejor desempeño de la actividad económica y al incremento de los precios internacionales de los metales y de hidrocarburos.

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

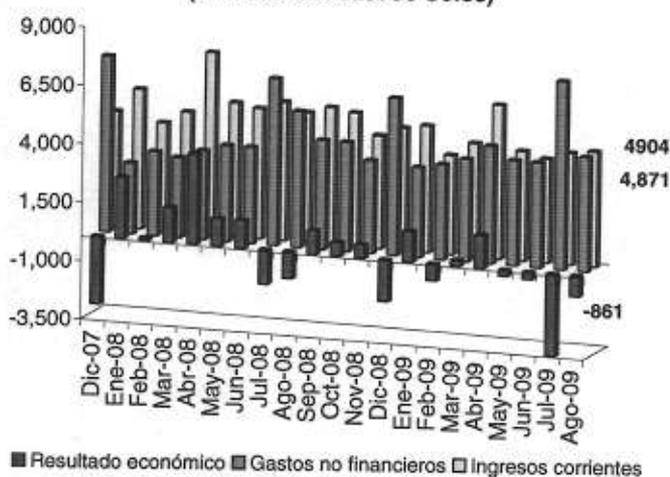
(\*) Reporte de Inflación Setiembre - BCRP  
Fuente: BCRP

Asimismo, en agosto las operaciones del gobierno central registraron un déficit económico de S/. 861 millones, menor en S/. 257 millones al observado en similar periodo del año anterior. Esto se explica por los menores ingresos corrientes (13,4 por ciento) que fueron parcialmente compensados por los menores gastos no financieros (17,8 por ciento).

Los ingresos corrientes del gobierno central (S/. 4 904 millones) disminuyeron en 13,4 por ciento en términos reales respecto a similar mes del año 2008. Esta menor recaudación se registró tanto en los ingresos tributarios cuanto en los no tributarios. En el período enero-agosto los ingresos corrientes ascienden a S/. 39 847 millones (-17,4% respecto período del año anterior).

El gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas ((S/. 3 741 millones) aumentó 16,2 por ciento real, correspondiendo a los gastos corrientes (S/. 2 863 millones) un aumento de 12,0 por ciento. En el período enero-agosto ascienden a S/. 27 216 millones (9,6 respecto período del año anterior)

**OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL**  
(millones de Nuevos Soles)



■ Resultado económico ■ Gastos no financieros □ Ingresos corrientes  
Fuente: BCRP



*[Handwritten signature]*



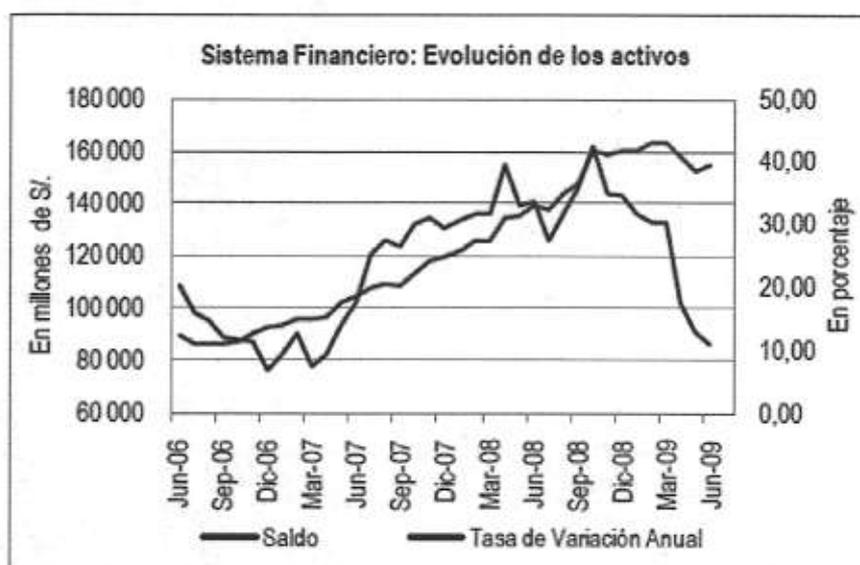
## IV.- DESCRIPCIÓN DEL SECTOR BANCARIO

## 4.1. ACTIVOS Y NÚMERO DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 30 de junio 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/. 154 613 millones (US\$ 51 366 millones). Las empresas bancarias representaron el 90,11% de los activos con un nivel que asciende a S/. 139 324 millones, lo que representó un crecimiento de 8,5% con relación a junio de 2008, pero una disminución de 6,9% con relación al trimestre anterior. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 7,03% de los activos con un nivel que asciende a S/. 10 872 millones, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,08% del total de activos).

	Activos a Junio-2009		
	Número de Empresas	En millones de S/.	Participación (%)
Empresas bancarias	15	139 324	90,11
Empresas financieras	4	3 043	1,97
Instituciones microfinancieras no bancarias	36	10 872	7,03
Cajas municipales (CM)	13	7 853	5,08
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	1 542	1,00
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	1 477	0,96
Empresas de arrendamiento financiero	5	1 374	0,89
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>60</b>	<b>154 613</b>	<b>100</b>

La tasa de variación anual del nivel de activos del sistema financiero viene registrando una tendencia decreciente desde octubre de 2008. De esta manera, el nivel de activos en junio 2009 fue inferior en S/. 9 191 millones respecto al cierre del trimestre anterior (-5,61%), pero superior en S/. 28 826 millones con relación al nivel alcanzado al 30 de junio 2008 (11,0%). El grupo de empresas que tuvo mayor dinamismo, fue el de cajas rurales que registró un crecimiento anual de 35,1%, seguido de las Edpyme con 34,8%.



*[Handwritten signature]*



Al 30 de junio de 2009, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 104 650 millones (US\$ 34 768 millones)<sup>1</sup> inferior en S/. 444 millones (0,53%) a lo observado en el último trimestre, pero superior en S/. 16 815 millones (19,4%) respecto al monto registrado en junio 2008.



## 4.2. BANCA MULTIPLE

### 4.2.1 PRINCIPALES CUENTAS

#### 4.2.1.1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

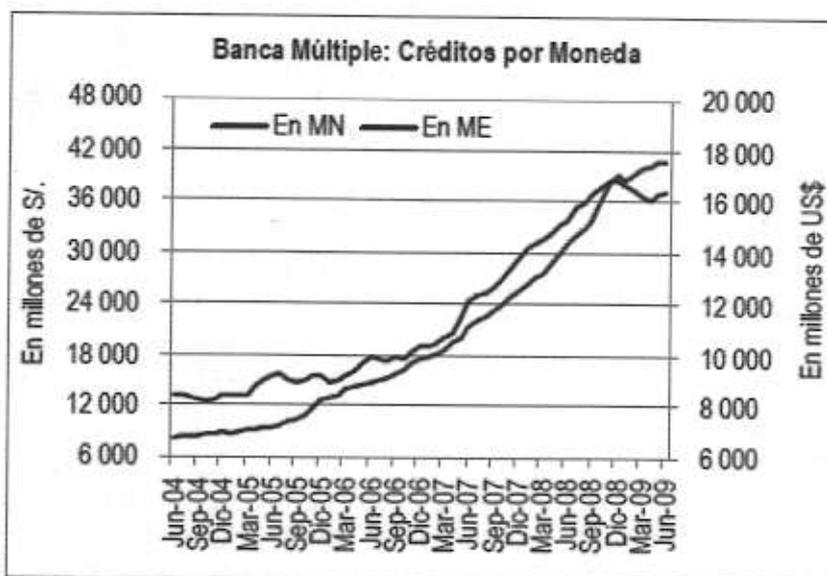
##### Créditos por moneda

Al 30 de junio de 2009, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 40 728 millones y en moneda extranjera de US\$ 16 332 millones, lo que representa un crecimiento anual de 31,0% y 6,8%, respectivamente. Con relación al último trimestre de 2008, vale destacar que los créditos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 144 millones (0,89%), y los de moneda nacional lo hicieron en S/. 748 millones.

Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 56,1% en marzo de 2008 a 54,7% en junio de 2009.

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable de fin de mes (3,010 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 89 887 millones, nivel inferior en S/. 1 262 millones al registrado en marzo de 2009.





**Depósitos por moneda**

Al cierre de junio 2009 los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 42 032 millones, nivel superior en S/. 607 millones al registrado a fines de marzo de 2009 (1,5%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 19 245 millones, lo que representa un aumento de US\$ 34 millones (0,2%) con relación al cierre de marzo 2009. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos disminuyó de 59,45% en marzo 2009 a 57,95% en junio 2009.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de marzo 2009 ascendió a S/. 99 960 millones.



#### 4.2.1.2. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

##### Créditos directos por tipo

Al 30 de junio de 2009, los créditos comerciales, que constituyen el 63,5% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 57 038 millones, lo que representa un crecimiento anual de 19,52%; los créditos a microempresas (MES), que explican el 5,8% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 191 millones (17,76% de crecimiento anual). Asimismo, los créditos hipotecarios que dan cuenta del 12,3% de la cartera registraron un saldo de S/. 11 822 millones (US\$ 3 927 millones). Por último, los créditos de consumo, que representan el 17,6% de la cartera, registraron al 30 de junio de 2009 un saldo de S/. 15 837 millones (4,05% de incremento anual).

Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09
Comerciales	71,0	67,6	65,6	63,8	62,4	63,5
MES	3,5	4,5	5,0	5,2	5,8	5,8
Consumo	12,2	13,9	15,1	17,8	19,9	17,6
Hipotecarios	13,3	14,1	14,3	13,1	11,9	13,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

##### Depósitos totales por tipo

A fines de junio de 2009, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 55 865 millones, nivel superior en S/. 7 194 millones con relación al 30 de junio de 2008. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 24 011 y S/. 20 084, respectivamente, al cierre de junio 2009.

Composición de los Depósitos (En %)						
	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09
Vista	22,0	22,9	24,5	26,5	24,8	24,0
Ahorro	22,5	22,7	22,0	21,1	18,7	20,1
Plazo	55,5	54,4	53,5	52,3	56,5	55,9
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

#### 4.2.1.3. ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al 30 de junio de 2009, los adeudos con el exterior de las empresas de la banca múltiple, alcanzaron un saldo de US\$ 3 128 millones, lo que representó una disminución de US\$ 2 038 millones con respecto a junio 2008 (-39,4%) y de US\$ 353 millones con relación a marzo 2009 (-10,14%).



*[Handwritten signature]*

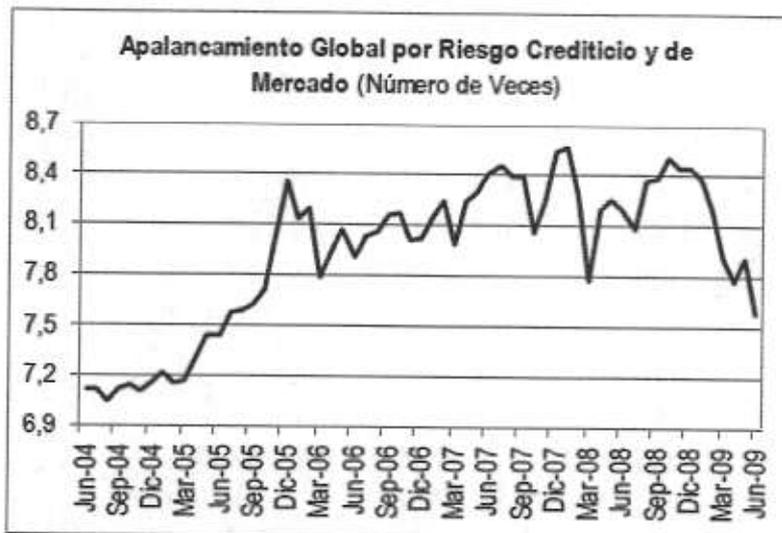




#### 4.2.2. INDICADORES

##### 4.2.2.1. SOLVENCIA

El apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de la banca múltiple continuó registrando una tendencia decreciente. Así, al cierre de junio 2009 alcanzó un valor de 7,57 veces el patrimonio efectivo, lo que representó una disminución de 0,33 veces, con respecto al trimestre anterior, y una disminución de 0,61 veces con relación a junio del año anterior.



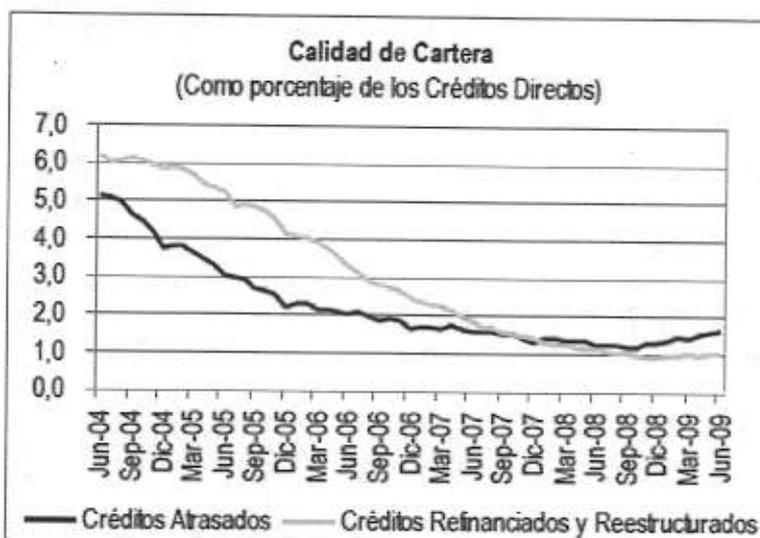
##### 4.2.2.2. CALIDAD DE CARTERA

Al 30 de junio de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,62%, nivel superior en 0,21 puntos porcentuales al valor registrado en el primer trimestre de 2009 y superior en 0,41 puntos porcentuales al valor registrado en junio 2008. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,00%, 0,02 puntos porcentuales superior al valor registrado en marzo 2009.



*[Handwritten signature]*

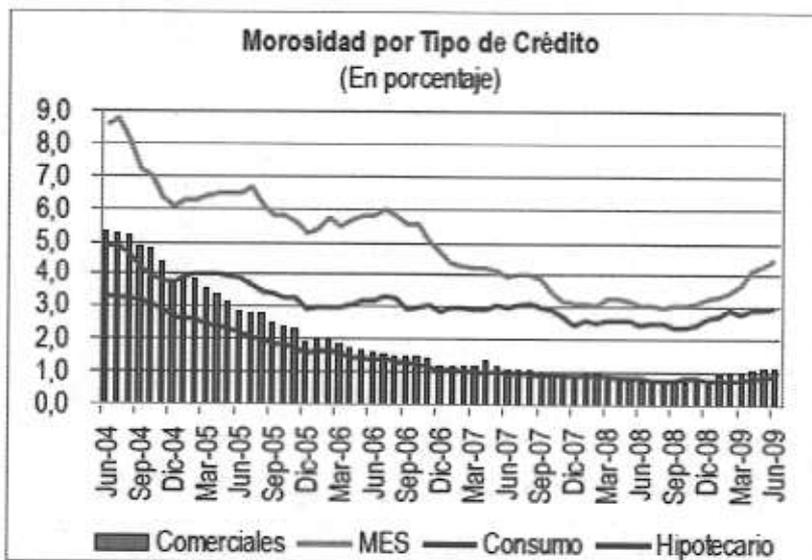




**Morosidad por tipo de Crédito**

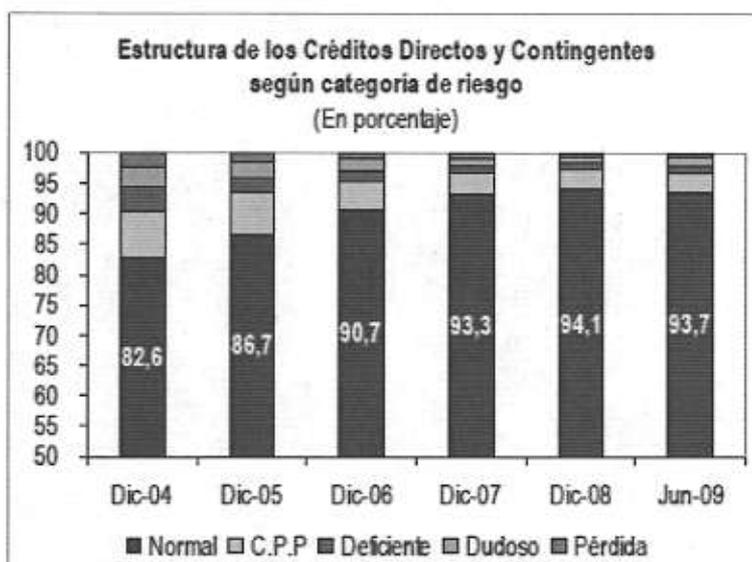
El aumento reciente en el ratio de morosidad se produce principalmente en los créditos MES y de consumo, los cuales registraron la mayor morosidad al cierre de junio 2009, con niveles de 4,46% y 2,95%, respectivamente. Por su parte, los créditos comerciales registraron una morosidad de 1,16% para el mismo periodo, mientras que los créditos hipotecarios registraron 0,84%, el menor nivel de morosidad.

Con relación a marzo 2009, observamos que la morosidad de los créditos MES fue la que aumentó en mayor medida (0,85 puntos porcentuales), seguida de los créditos de consumo (0,22 puntos porcentuales). Por último, la morosidad de los créditos comerciales aumentó en 0,18 puntos porcentuales y la de los créditos hipotecarios en 0,07 puntos porcentuales.



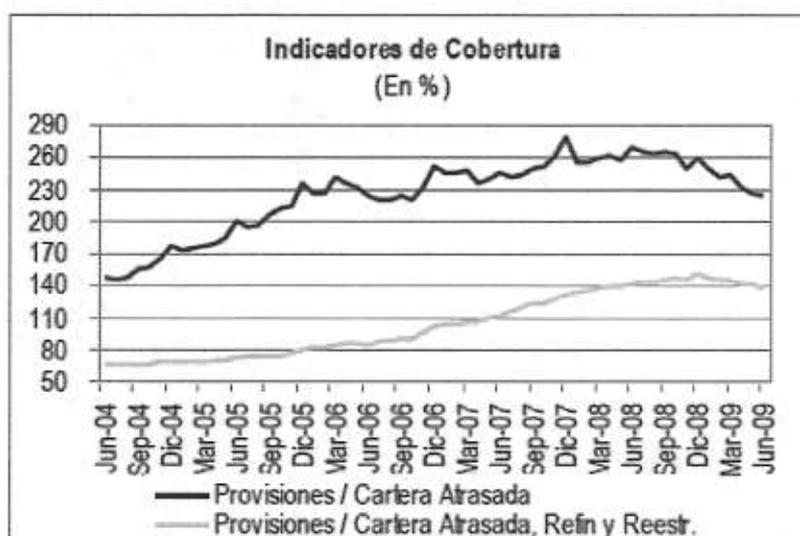
### Clasificación de la cartera de créditos

Al 30 de junio de 2009, los créditos clasificados en categoría normal representaron el 93,7% de los créditos totales, 0,01 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines de marzo de 2009. 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 30 de junio de 2009.



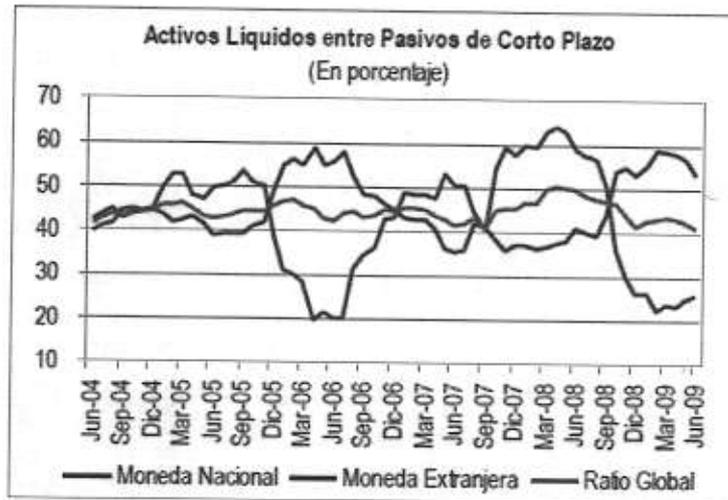
### Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 222,30% en junio 2009, 21,15 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado en el trimestre anterior. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada disminuyó en 6,31 puntos porcentuales, al pasar de 143,70% en marzo 2009 a 137,39% en junio 2009.



#### 4.2.2.3. LIQUIDEZ

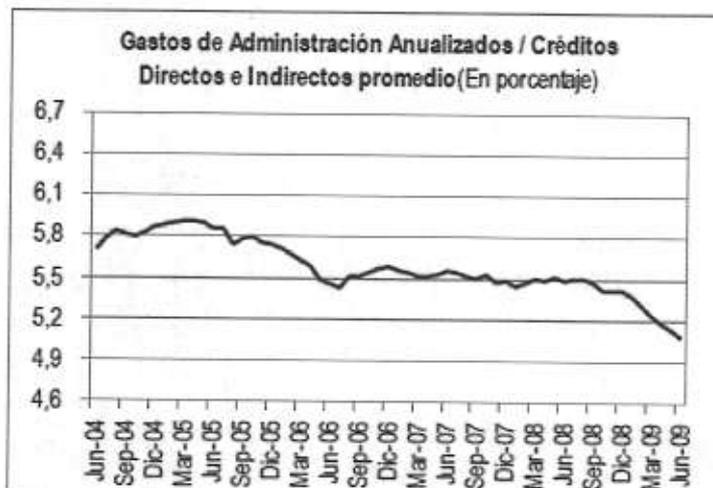
El indicador de liquidez global de la banca múltiple disminuyó en 2,49 puntos porcentuales entre el primer y segundo trimestre de 2009, al pasar de 43,49% en marzo 2009 a 41% en junio. Esta disminución fue principalmente debido a que el ratio de liquidez promedio en moneda extranjera disminuyó en 5,03 puntos porcentuales en el mismo periodo. Por su parte, el ratio de liquidez promedio en moneda nacional aumentó en 2,43 puntos porcentuales, al pasar de 23,41% en marzo 2009 a 25,85% en junio. Cabe mencionar que ambos ratios promedios se encuentran bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



#### 4.2.2.4. EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

En junio 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 5,1%, 0,16 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior, y 0,42 puntos porcentuales por debajo de junio 2008. La disminución de este ratio se debe principalmente al incremento en los créditos directos e indirectos promedio.



**Gastos de administración / Activo rentable promedio**

En junio 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 5,1%, 0,16 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior, y 0,42 puntos porcentuales por debajo de junio 2008. La disminución de este ratio se debe principalmente al incremento en los créditos directos e indirectos promedio.



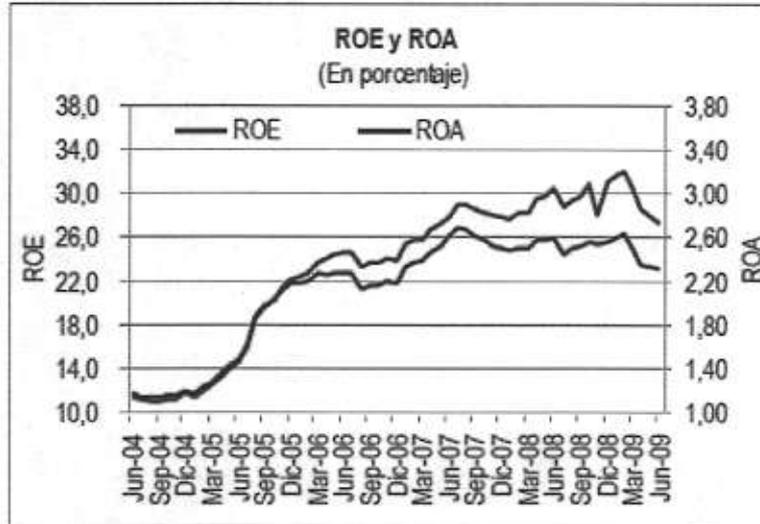
**Ingresos financieros / Activo rentable Promedio**

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró al 30 de junio de 2009 un valor de 11,62%, nivel superior en 1,17 puntos porcentuales con respecto al registrado al cierre del trimestre anterior. Esto se explica por el relativo mayor incremento anual de los ingresos financieros con relación al activo rentable.



#### 4.2.2.5. RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple registró a junio 2009 un valor de 27,21%, 3,29 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 2,30% en junio 2009, 0,20 puntos porcentuales por debajo del valor del trimestre anterior.



#### 4.2.2.6. RIESGO DE MERCADO

##### Posición en Moneda Extranjera

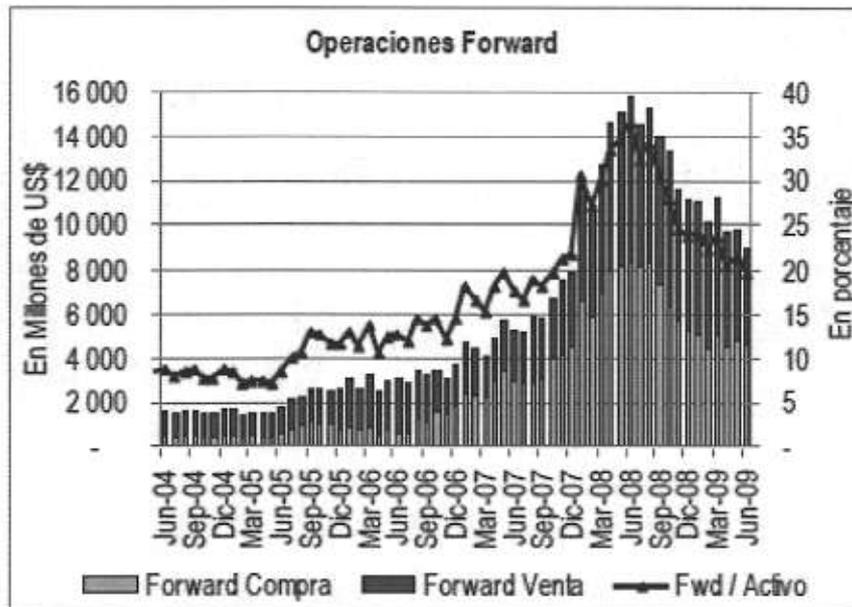
La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en junio 2009 un valor de 31,36% del patrimonio efectivo, frente al 73,82% registrado al cierre del trimestre anterior.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un valor de 19,96%, lo que representa una disminución de 11,92 puntos porcentuales con relación a la cifra registrada al cierre del trimestre anterior.



### Operaciones Forward

La posición bruta de forward de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un disminución de US\$ 2 242 millones, con relación al valor registrado en el primer trimestre de 2009, principalmente por la disminución de US\$ 1 876 en las operaciones de venta. De esta forma, la posición bruta de forward alcanzó un saldo de US\$ 9 041 millones al cierre de junio 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 Tercer 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 tercer trimestre son: Depósitos de Ahorros con 13 400 mil operaciones y de retiros de Ahorros en ATM's con 11 516 mil operaciones.

Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				III
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>				
<b>PAGADURIA</b>				
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	2,651
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	2,798
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	13,400
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	7,290
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	1,376
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	11,516
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	3,157
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>137,632</b>	<b>154,179</b>	<b>162,343</b>	<b>42,188</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>				
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	303
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,308</b>	<b>1,179</b>	<b>1,623</b>	<b>303</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>138,940</b>	<b>155,358</b>	<b>163,966</b>	<b>42,491</b>
<b>OTRAS METAS:</b>				
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	233,246
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,228,498
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	430,741	530,320	569,741	638,275
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	1,307	1,438	1,477	1,703
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (4)	391,549	477,413	628,549	501,815
TARJETAS MULTIRED <b>EMITIDAS</b> (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,794,670
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	79,013
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VISA)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,715,657
TARJETAS MULTIRED <b>ACTIVAS</b> RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,882,926
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	1,882
TARJETAS MULTIRED ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,881,044
TARJETAS <b>ACTIVAS EN ATM'S</b> (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	976,669
TARJETAS <b>ADICIONALES</b>	48,559	61,146	75,000	70,370
CAJEROS OPERATIVOS	545	563	648	552

(a) Para el rubro de tarjetas Multired CLÁSICAS la meta proyectada será disminuirse, las cuales poseerán a ser Tarjetahabientes Visa.

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

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

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

(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

Nota: Con relación a la cantidad de Cajeros Operativos en la Red en el III Trimestre del 2009 este ha disminuido por la siguiente razón:

- Uno Cajeros se encuentran temporalmente inoperativos y otros Cajeros han sido desactivados a fin de ser reemplazados por los nuevos Cajeros DIEBOLD.

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 3er. Trimestre la recaudación en volumen operativo que mayor número de transacciones ha realizado son las Entidades Públicas con 5 802 mil operaciones.

BANCO DE LA NACIÓN  
JULIO CÉSAR DEL CASTILLO VARGAS  
GERENTE GENERAL

BANCO DE LA NACIÓN  
Ricardo N. Villamonte B. Gerente  
Div. Planeamiento y Operación



**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
				III
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION</b>				
<b>SUNAT</b>	<b>8,067</b>	<b>8,032</b>	<b>8,316</b>	<b>2,142</b>
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	211
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	1,931
- SUNAT / ESSALUD - ONP				
<b>ADUANAS</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>14</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>129</b>	<b>164</b>	<b>140</b>	<b>22</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>17,778</b>	<b>20,265</b>	<b>21,867</b>	<b>5,802</b>
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	1,690
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	1,675
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	251
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	611
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	34
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	542
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	13
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	986
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>26,024</b>	<b>28,486</b>	<b>30,363</b>	<b>7,980</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>				
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	2,191
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	222
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>6,285</b>	<b>7,722</b>	<b>6,959</b>	<b>2,413</b>

Fuente: Departamento Operaciones

**SERVICIO DE CORRESPONSALÍA**

Este servicio se proporciona directamente a la Banca Comercial para la atención a sus clientes, a través de nuestra Red de oficinas principalmente de provincias, en todos los servicios bancarios que requieran, resaltando con mayores transacciones en el 3er.Trimestre los rubros de: cobranza de recibos en MN con 1 301 275 operaciones, emisión y pago de giros con 1 189 230 y 1 163 500 operaciones respectivamente y cobranza de facturas con 288 570 operaciones.

Se adjunta el cuadro siguiente:



SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				III
<b>(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)</b>				
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	74,322
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	69,896
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	2,107
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	525
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	1
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	40,020
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	152,807
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	1,301,275
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	193,923
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	5,405
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	1,189,230
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	1,163,500
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	5,633
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	5,394
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	519
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	288,570
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	4,004
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	23,355
OTROS	518,267	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>15,575,354</b>	<b>16,165,274</b>	<b>18,516,218</b>	<b>4,520,486</b>

Fuente: Departamento Operaciones

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

Al 3er. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 104 millones de nuevos soles; se otorgaron S/.26 millones en nuevas colocaciones, y se recuperó S/. 23 millones de nuevos soles, se concluyó con un saldo final de S/. 108 millones de préstamos en el trimestre.

**SERVICIO DE CREDITOS EMPRESAS PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL**

Al 3er. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 358 millones de nuevos soles; se otorgó S/. 473 millones en nuevas colocaciones, se recupero S/. 830 millones de nuevos soles, y se terminó el trimestre con sin saldo (saldo cero).

**CREDITOS MINISTERIOS, UNIVERSIDADES Y OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL**

Al 3er. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 221 millones de nuevos soles; se otorgó S/. 49 millones en nuevas colocaciones, no se efectuaron recuperaciones, y se terminó el trimestre con un saldo final de S/. 270 millones de nuevos soles.

**SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED**

Al 3er. Trimestre se contó con un saldo inicial de colocaciones de S/. 1 821 millones de nuevos soles; se han colocado préstamos por S/. 433 millones, recuperándose S/. 376 millones, terminando con un saldo final de 1 878 millones de nuevos soles.

**PRÉSTAMOS IFIS**

Al 3er. Trimestre se contó con un saldo inicial de S/. 168 millones de nuevos soles, se colocó S/. 10 millones, recuperándose S/. 43 millones, terminando con un saldo final de S/. 134 millones de nuevos soles.



Se adjunta cuadro respectivo:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	ESTIMADO 2009	EJECUTADO 2009
				III
<b>CREDITOS</b>				
<b>1. Gobiernos Locales.</b>				
<b>1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)</b> (Cifras en Millones)	<b>159</b>	<b>162</b>	<b>167</b>	<b>42</b>
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	100	104
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	133	26
Recuperaciones (S/.)	10	49	89	23
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	143	108
Rentabilidad (S/.)	1	9	10	3
<b>3. Gobiernos Regionales (*)</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	0
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	0	0
Recuperaciones (S/.)	3	12	5	0
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	0	0
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0	0
<b>4. Empresas Públicas del Gobierno Nacional</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	101	799	358
Nuevas Colocaciones (S/.)	122	1,711	689	473
Recuperaciones (S/.)	21	1,013	1,279	830
Saldo final de Colocaciones (S/.)	101	799	209	0
Rentabilidad (S/.)	2	24	25	2
<b>5. Ministerios, Universidades y</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	2,645	0	20	221
Nuevas Colocaciones (S/.)	0	22	361	49
Recuperaciones (S/.)	0	2	0	0
Saldo final de Colocaciones (S/.)	2,645	20	381	270
Rentabilidad (S/.)	183	0.4	13	5
<b>6. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>				
<b>6.1. N° de Préstamos atendidos</b>	<b>494,946</b>	<b>192,773</b>	<b>230,318</b>	<b>73,209</b>
<b>6.2. Valor de las Colocaciones</b>	<b>1,586</b>	<b>612</b>	<b>1,161</b>	<b>433</b>
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,923	1,821
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,161	433
Recuperaciones (S/.)	697	879	1,121	376
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	1,963	1,878
Rentabilidad (S/.)	276	311	275	68
<b>5. Préstamos IFIS</b>				
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	168
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	247	10
Recuperaciones (S/.)	23	35	148	43
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	190	134
Rentabilidad (S/.)	1	2	10	3

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

NOTA 1: Hasta el 31.03.2008 se incluyó el saldo de la conciliación de las deudas recíprocas entre el MEF y BN (D.S. N° 002-2007-EF) deuda que asciende a S/ 2,664'571,931.32 por cuya obligación que se amortiza anualmente el capital y se paga los intereses en forma trimestral.

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

Fuente: Departamento de Servicios Financieros

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

En el 3er. Trimestre se realizaron operaciones de financiamientos externos como agente financiero del Estado, en créditos por un monto de US\$ 110 579 mil dólares, se canalizaron desembolsos de operaciones de financiamiento externo por US\$ 25 171 mil dólares, se realizó el pago de la Deuda



Externa por US\$ 429 598 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\$ 355 480 mil dólares, asimismo Operaciones de Money Market (compra – venta de divisas, giros bancarios, transferencias al y del Exterior ) por US\$ 563 640 mil dólares.

Se adjunta cuadro siguiente:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009
				III
<b>(En Miles de USD)</b>				
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000:				
- Créditos	53 605	0	0	110 579
- Donaciones	11 266	27 763	8 000	0
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	25 171
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	0
4. Realizar pagos de la Deuda Externa por cuenta del Gobierno por US\$ 2 095 456 000*	4644 019	3927 620	2095 456	429 598
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,				
<b>Comercio Exterior</b>				
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	310 940
- Créditos Doc. de Exportación (1)	0	52	0	0
- Cobranzas Documentarias de Importación	1 991	1 508	1 320	377
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	44 163
<b>Operaciones Money Market</b>				
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	270 531
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	20 419
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	133 050
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	139 640
<b>TOTAL</b>	<b>6 791 431</b>	<b>6 223 528</b>	<b>3 757 440</b>	<b>1 484 468</b>

\* Monto según calendario de la DNCP-MEF.

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

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

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

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

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

Fuente: Departamento de Operaciones

#### 4.3.2. DEMANDA

El comportamiento de la demanda de los servicios bancarios del Banco de la Nación, se verifica por la diferencia en la demanda real vs. la demanda proyectada en el trimestre, de las operaciones efectuadas en sus canales de atención (Agencias y Cajeros Automáticos), por parte de los clientes.

#### SERVICIO DE PAGADURÍA

En el 3er. Trimestre del año, se registraron un volumen de 42 491 mil operaciones a través de los diversos servicios: se realizaron 2 651 mil operaciones de Pago de Cheque mostrando un decrecimiento de 0.1% respecto a lo proyectado; en Depósitos Cta. Cte. se realizaron 2 798 mil operaciones mostrando un crecimiento de 27% en relación a lo estimado; en Depósitos de Ahorros se realizaron 13 400 mil operaciones mayor en 10% que lo proyectado, en Retiros de Ahorros en Ventanilla se efectuaron 7 290 mil operaciones mostrando un crecimiento de 8% en relación a lo planeado; en Retiros de Ahorros en ATMs se generaron 11 516 mil operaciones con un decrecimiento del 7% en relación a lo proyectado; en Otras Operaciones en ATM's se registraron 157 mil operaciones mostrando un decrecimiento de 19% en relación a lo planeado; se realizaron 303 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	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2009	3ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				III	III		CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES DE UNIDADES)</b>										
<b>PAGADURIA</b>										
PAGO DE CHEQUE	8,763	9,912	10,535	2,653	2,651	10,016	-2	0	104	1
DEPOSITO CTA. CTE.	7,986	10,358	8,676	2,195	2,798	10,184	603	27	-174	-2
DEPOSITO AHORROS	42,992	48,597	48,310	12,211	13,400	50,470	1,189	10	1,873	4
RETIRO DE AHORROS EN VENTANILLAS	23,819	26,213	26,692	6,733	7,290	26,979	557	8	766	3
OPERACIONES EN POS - VISA	2,156	3,504	3,558	916	1,376	4,695	460	50	1,192	34
RETIROS DE AHORROS EN ATM'S	40,475	43,366	49,013	12,383	11,516	46,232	-867	-7	2,867	7
OTRAS OPERACIONES EN ATM'S	11,441	12,230	15,559	3,899	3,157	13,164	-741	-19	934	8
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>137,632</b>	<b>154,179</b>	<b>162,343</b>	<b>40,989</b>	<b>42,188</b>	<b>161,740</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>7,561</b>	<b>5</b>
<b>OTRAS OPERACIONES</b>										
COMPRA VENTA DE M.E.	1,308	1,179	1,623	410	303	1,312	-106	-26	133	11
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,308</b>	<b>1,179</b>	<b>1,623</b>	<b>410</b>	<b>303</b>	<b>1,312</b>	<b>-106</b>	<b>-26</b>	<b>133</b>	<b>11</b>
<b>VOLUMEN TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>138,940</b>	<b>155,358</b>	<b>163,966</b>	<b>41,399</b>	<b>42,491</b>	<b>163,053</b>	<b>1,092</b>	<b>3</b>	<b>7,694</b>	<b>5</b>
<b>OTRAS METAS:</b>										
CTAS. CTES. OPERATIVAS (*)	178,977	216,059	255,000	245,000	233,246	233,246	-11,754	-5	17,187	8
CTAS. DE AHORROS REMUNERACIONES Y PENSIONES (1)	1,820,168	2,013,384	2,112,168	2,074,168	2,228,498	2,228,498	154,330	7	215,114	11
CTAS. DE AHORROS PERSONAS NATURALES OFICINAS UOB (2)	430,741	530,320	569,741	553,741	638,275	638,275	84,534	15	107,955	20
CTAS. DE AHORROS PERSONAS JURIDICAS OFICINAS UOB (3)	1,307	1,438	1,477	1,447	1,703	1,703	256	18	265	18
CTAS. DE AHORROS JUNTOS (4)	391,549	477,413	628,549	618,549	501,815	501,815	-116,734	-19	24,402	5
TARJETAS MULTIREDA EMITIDAS (CLÁSICA + VISA)	2,181,554	2,454,301	2,808,362	2,673,246	2,794,670	2,794,670	121,424	5	340,369	14
TARJETAS EMITIDAS (CLÁSICA) (a)	590,501	195,965	30,429	45,349	79,013	33,664	74	-116,952	-60	
TARJETAS EMITIDAS AFILIADAS A MARCAS INTERNACIONALES (VI)	1,591,053	2,258,336	2,777,933	2,627,896	2,715,657	2,715,657	87,761	3	457,321	20
TARJETAS MULTIREDA ACTIVAS RED (CLÁSICA + VISA)	1,727,749	1,848,434	1,971,606	1,934,685	1,882,926	1,882,926	-51,759	-3	34,492	2
TARJETAS MULTIREDA ACTIVAS RED (CLÁSICA) (a)	404,082	101,465	15,001	30,489	1,882	1,882	-28,607	-94	-99,583	-98
TARJETAS MULTIREDA ACTIVAS RED (VISA)	1,323,667	1,746,969	1,956,605	1,904,196	1,881,044	1,881,044	-23,152	-1	134,075	8
TARJETAS ACTIVAS EN ATM'S (CLÁSICA + VISA)	933,186	1,009,484	1,070,052	1,054,910	976,669	976,669	-78,241	-7	-32,815	-3
TARJETAS ADICIONALES	48,559	61,146	75,000	71,000	70,370	70,370	-630	-1	9,224	15
CAJEROS OPERATIVOS	545	563	648	623	552	552	-71	-11	-11	-2

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

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

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

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

(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

Nota: Con relación a la cantidad de Cajeros Operativos en la Red en el III Trimestre del 2009 este ha disminuido por la siguiente razón:

- Unos Cajeros se encuentran temporalmente inoperativos y otros Cajeros han sido desactivados a fin de ser reemplazados por los nuevos Cajeros DIEBOLD.

Fuente: Div. Planeamiento / Departamento de Operaciones

## SERVICIO DE RECAUDACIÓN

Se realizaron en el tercer trimestre un volumen total de recaudación de 7 980 mil operaciones, de los cuales la recaudación a SUNAT que comprende a los Principales, contribuyentes (Pricos) registraron 211 mil operaciones, decreciendo en 23% en relación a lo planeado; los medianos y pequeños contribuyentes (MEPECOS), registraron 1 931 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 22 mil operaciones decreciendo en 37%; la recaudación a las Entidades Públicas registraron 5 802 mil operaciones creciendo en 3% respecto a lo planeado; el servicio de Giros y Transferencia registró 2 191 mil operaciones, mayor en 41% en relación a lo estimado y por último el servicio de Depósitos Judiciales registró 222 mil operaciones creciendo en 10% respecto a lo planeado en el trimestre.



Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	3ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				III	III		CANT.	%	CANT.	%
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES (EN MILES) RECAUDACION</b>										
<b>SUNAT</b>	<b>8,067</b>	<b>8,032</b>	<b>8,316</b>	<b>2,120</b>	<b>2,142</b>	<b>8,289</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>257</b>	<b>3</b>
- PRINCIPALES CONTRIBUYENTES	1,065	1,034	1,053	275	211	874	-64	-23	-160	-15
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
- MEPECOS	7,002	6,998	7,263	1,845	1,931	7,415	86	5	417	6
- SUNAT / ESSALUD - ONP										
<b>ADUANAS</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>52</b>	<b>4</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>108</b>
<b>DOCUMENTOS VALORADOS</b>	<b>129</b>	<b>164</b>	<b>140</b>	<b>35</b>	<b>22</b>	<b>94</b>	<b>-13</b>	<b>-37</b>	<b>-70</b>	<b>-43</b>
<b>ENTIDADES PUBLICAS</b>	<b>17,778</b>	<b>20,265</b>	<b>21,867</b>	<b>5,631</b>	<b>5,802</b>	<b>21,931</b>	<b>171</b>	<b>3</b>	<b>1,666</b>	<b>8</b>
PODER JUDICIAL	5,232	6,644	6,204	1,707	1,690	5,917	-17	-1	-727	-11
SISTEMA ELECTORAL	4,308	4,250	5,184	1,296	1,675	5,942	379	29	1,692	40
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	866	1,060	974	242	251	978	9	4	-82	-8
MINISTERIO DEL INTERIOR	2,514	2,883	3,361	850	611	2,725	-239	-28	-158	-5
MINISTERIO DE DEFENSA	547	407	460	115	34	225	-81	-70	-182	-45
MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	1,722	2,127	2,436	609	542	2,221	-67	-11	94	4
DIRECCION GENERAL DE MIGRACIONES	453	546	48	12	13	65	1	8	-481	-88
OTRAS ENTIDADES PUBLICAS	2,136	2,348	3,200	800	986	3,858	186	23	1,510	64
<b>TOTAL RECAUDACION</b>	<b>26,024</b>	<b>28,486</b>	<b>30,363</b>	<b>7,796</b>	<b>7,980</b>	<b>30,366</b>	<b>184</b>	<b>2</b>	<b>1,880</b>	<b>7</b>
<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>										
GIROS Y TRANSFERENCIAS (Emisión y Pagos)	5,543	6,926	6,151	1,554	2,191	7,600	637	41	674	10
DEPOSITOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS (Emisión y Pagos)	742	796	808	202	222	843	20	10	47	6
<b>TOTAL SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>6,285</b>	<b>7,722</b>	<b>6,959</b>	<b>1,756</b>	<b>2,413</b>	<b>8,443</b>	<b>657</b>	<b>37</b>	<b>721</b>	<b>9</b>

Fuente: Departamento Operaciones

**SERVICIO DE CORRESPONSALÍA**

La demanda total del servicio de corresponsalía en el 3er.Trimestre ascendió a 4 520 486 operaciones, menor en 3% respecto a lo planeado, los rubros dentro del servicio que realizaron mayor volumen fueron: cobranza de recibos en MN 1 301 275 operaciones, mostrando un decrecimiento de 29% respecto a lo planeado; emisión y pago de giros realizaron 1 189 230 y 1 163 500 operaciones respectivamente creciendo el primero en 19% y el segundo creciendo en 23% 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	3ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				III	III		CANT.	%	CANT.	%
<b>(VOLUMEN DE OPERACIONES EN UNIDADES)</b>										
DEPOSITO SIMPLE MN	306,600	327,188	374,773	94,695	74,322	315,427	(20,373)	-22	(11,761)	-4
DEPOSITO ESPECIAL	169,810	164,529	188,457	47,618	69,896	235,674	22,278	47	71,145	43
PAGO DE CHEQUES MN	5,755	6,660	7,629	1,928	2,107	8,255	179	9	1,595	24
DEPOSITO SIMPLE ME	5,256	7,328	8,394	2,121	525	4,217	(1,596)	-75	(3,111)	-42
PAGO DE CHEQUES ME	79	98	112	28	1	34	(27)	-96	(64)	-65
DESEMBOLSOS MN	105,465	122,703	140,548	35,513	40,020	132,701	4,507	13	9,997	8
COBRANZA DE PRESTAMOS	314,502	351,606	402,741	101,762	152,807	563,184	51,045	50	211,578	60
CONRANZA DE RECIBOS MN	5,335,169	6,316,048	7,234,602	1,827,999	1,301,275	5,792,098	(526,724)	-29	(523,950)	-8
COBRANZA DE RECIBOS ME	652,171	837,322	959,095	242,339	193,923	805,447	(48,416)	-20	(31,875)	-4
PAGO DE PLANILLAS	34,281	32,061	36,724	9,279	5,405	26,610	(3,874)	-42	(5,451)	-17
EMISION DE GIROS MN	3,486,334	3,463,534	3,967,242	1,002,420	1,189,230	4,440,253	186,810	19	976,719	28
PAGO DE GIROS MN	3,387,094	3,266,947	3,742,065	945,524	1,163,500	4,301,556	217,976	23	1,034,609	32
EMISION DE GIROS ME	4,045	0	-	-	5,633	17,835	5,633	-	17,835	-
PAGO DE GIROS ME	3,631	0	-	-	5,394	17,047	5,394	-	17,047	-
COBRANZA DE LETRAS MN	4,391	3,208	3,675	928	519	2,585	(409)	-44	(623)	-19
COBRANZA DE LETRAS ME	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
COBRANZA DE FACTURAS	1,136,586	1,102,218	1,262,515	319,005	288,570	1,178,526	(30,435)	-10	76,308	7
ENVIO DE REMESAS	9,525	17,743	20,323	5,135	4,004	16,283	(1,131)	-22	(1,460)	-8
PAGO DE REMESAS	96,393	146,080	167,325	42,279	23,355	114,693	(18,924)	-45	(31,388)	-21
OTROS	518,267	0	0	0	0	0	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15,575,354</b>	<b>16,165,274</b>	<b>18,516,218</b>	<b>4,678,574</b>	<b>4,520,486</b>	<b>17,972,425</b>	<b>-158,088</b>	<b>-3</b>	<b>1,807,151</b>	<b>11</b>

Fuente: Departamento Operaciones



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

En el tercer trimestre se han otorgado 42 créditos a Gobiernos Locales, coincidente a lo proyectado, se efectuaron S/. 26 millones en nuevas colocaciones y se recuperaron S/. 23 millones, menor en 7% de la meta estimada de nuevas colocaciones.

**SERVICIO DE CREDITOS EMPRESAS PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL**

En este trimestre el saldo inicial convertidos a soles fue de S/. 358 millones de nuevos soles, coincidente a lo proyectado, se colocaron créditos por S/. 473 millones de nuevos soles, mostrando un gran crecimiento de 3 535% mayor a lo estimado, y se recuperó 830 millones de nuevos soles, mostrando un crecimiento de 139% respecto a lo planeado.

**CREDITOS MINISTERIOS, UNIVERSIDADES Y OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS DEL GOBIERNO NACIONAL**

En este trimestre el saldo inicial fue de S/. 221 millones de nuevos soles, igual a lo planeado, se colocaron créditos por S/. 49 millones de nuevos soles y se recuperó S/. 0 millones de nuevos soles, que coincide con lo planeado.

**SERVICIO DE CRÉDITOS MULTIRED**

El número de préstamos atendido en el tercer trimestre en este servicio asciende 73 209 créditos, mayor en 10% respecto a lo planeado; el valor de colocaciones ascendió a 433 millones de nuevos soles, mayor en 13% respecto a lo planeado en el trimestre, se han recuperado créditos por un monto de S/. 376 millones de nuevos soles, 7% mayor a lo planeado en el trimestre.

**PRÉSTAMOS IFIS**

El saldo inicial de colocaciones en el trimestre fue de S/. 168 millones de nuevos soles, igual a lo planeado, se colocaron préstamos por un monto de S/. 10 millones de nuevos soles, menor en 85% de acuerdo a lo estimado y se recuperaron S/. 43 millones de nuevos soles, 5% mayor a lo planeado, se tiene un saldo final de colocaciones de S/. 134 millones de nuevos soles, que es 31% menor a lo estimado en el trimestre.



Se adjunta el siguiente cuadro:

SERVICIOS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	ESTIMADO 2009	PROYECTADO	EJECUTADO	NUEVO ESTIMADO 2009	3ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008	
				2009	2009		CANT.	%	CANT.	%
<b>CREDITOS</b>										
<b>1. Gobiernos Locales.</b>										
<b>1.1. N° de Municipios atendidos Volumen (N° de Operaciones)</b> (Cifras en Millones)	159	162	167	42	42	167	0	0	5	3
<b>2. Gobiernos Locales - Facilidades Financieras</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1	41	100	104	104	104	0	0	63	154
Nuevas Colocaciones (S/.)	50	108	133	33	26	126	-7	-20	18	17
Recuperaciones (S/.)	10	49	89	23	23	89	0	-1	40	82
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	41	100	143	114	108	141	-7	-6	41	41
Rentabilidad (S/.)	1	9	10	3	3	12	0	16	3	28
<b>3. Gobiernos Regionales (*)</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	12	5	0	0	0	0	0	-12	-100
Nuevas Colocaciones (S/.)	15	5	0	0	0	0	0	0	-5	-100
Recuperaciones (S/.)	3	12	5	0	0	0	0	0	-12	-100
Saldo final de Colocaciones (S/.)	12	5	0	0	0	0	0	0	-5	-100
Rentabilidad (S/.)	0.3	0.5	0	0	0	0	0	0	-1	-100
<b>4. Empresas Públicas del Gobierno Nacional</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	0	101	799	358	358	358	0	0	257	254
Nuevas Colocaciones (S/.)	122	1,711	689	13	473	1,149	460	3,535	-562	-33
Recuperaciones (S/.)	21	1,013	1,279	347	830	1,763	483	139	750	74
Saldo final de Colocaciones (S/.)	101	799	209	24	0	-256	-24	-99	-1,055	-132
Rentabilidad (S/.)	2	24	25	7	2	20	-5	-77	-4	-16
<b>5. Ministerios, Universidades y Otras Entidades Públicas del Gobierno Nacional (*)</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	2,645	0	20	221	221	221	0	0	221	0
Nuevas Colocaciones (S/.)	0	22	361	53	49	358	-4	-7	336	1,527
Recuperaciones (S/.)	0	2	0	0	0	0	0	0	-2	-100
Saldo final de Colocaciones (S/.)	2,645	20	381	273	270	579	-3	-1	559	2,795
Rentabilidad (S/.)	183	0.4	13	4.7	5	13.1	0	-4	13	3,175
<b>6. Préstamos MULTIRED - Créditos de Consumo.</b>										
<b>6.1. N° de Préstamos atendidos</b>	494,946	192,773	230,318	66,697	73,209	236,830	6,512	10	44,057	23
<b>6.2. Valor de las Colocaciones</b>	1,586	612	1,161	383	433	1,211	50	13	599	98
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	1,301	2,190	1,923	1,821	1,821	1,821	0	0	-369	-17
Nuevas Colocaciones (S/.)	1,586	612	1,161	383	433	1,211	50	13	599	98
Recuperaciones (S/.)	697	879	1,121	351	376	1,146	25	7	267	30
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	2,190	1,923	1,963	1,853	1,878	1,886	28	1	-37	-2
Rentabilidad (S/.)	276	311	275	69	68	274	-1	-1	-37	-12
<b>5. Préstamos IPIS</b>										
Saldo Inicial de Colocaciones (S/.)	7	19	91	168	168	168	0	0	149	784
Nuevas Colocaciones (S/.)	35	107	247	66	10	191	-56	-85	84	78
Recuperaciones (S/.)	23	35	148	41	43	150	2	5	115	329
Saldo Final de Colocaciones (S/.)	19	91	190	193	134	209	-59	-31	118	129
Rentabilidad (S/.)	1	2	10	3	3	10.02	0	6	8	422

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

NOTA 1: Hasta el 31.03.2008 se incluyó el saldo de la conciliación de las deudas recíprocas entre el MEF y BN (D.S. N° 002-2007-EP) deuda que asciende a S/ 2,664' 571,931.32 por cuya obligación se ha emitido que se amortiza anualmente el capital y se paga los intereses en forma trimestral.

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

Fuente: Departamento Servicios Financieros

**SERVICIO OPERACIONES EXTERNAS**

Se realizaron operaciones externas en el tercer trimestre por un monto de USD \$ 1 484 468 mil dólares, mayor en 65% respecto a lo planeado; resaltando los rubros de pago de la Deuda Externa por un monto de USD \$ 429 598 mil dólares, menor en 18% en relación a lo planeado, y el de Operaciones Money Market en operaciones de compra-venta de divisas y servicios varios con 563 640 mil dólares mayor en 106% en relación a lo planeado en el trimestre.



Se adjunta el siguiente cuadro:

OPERACIONES EXTERNAS	EJECUTADO 2007	EJECUTADO 2008	PROYECTADO 2009	PROYECTADO 2009	EJECUTADO 2009	NUEVO ESTIMADO 2009	3ER TRIM. EJECUTADO VS. PROYECTADO		EJECUTADO 2009 VS 2008		
				III	III		CANT	%	CANT	%	
<b>(En Miles de USD)</b>											
1. Intervenir como agente financiero en Operaciones de financiamiento externo concertadas por el Gobierno, hasta por US \$ 8 000 000: - Créditos - Donaciones	53 605 11 266	0 27 763	0 8 000	0 2 000	110 579 0	180 469 11 082	110 579 -2 000	-	180 469 -16 681	-	-60
2. Intermediar / Canalizar desembolsos de Operaciones de Financiamiento Externo por	107 199	73 028	60 000	20 000	25 171	85 802	5 171	26	12 774	17	
3. Procesar operaciones ALADI a cargo de la República, hasta por USD 3 664 000:	4 527	3 932	3 664	0	0	3 664	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	429 598	1872 602	-94 266	-18	-2055 018	-52	
5. Efectuar por encargo de las entidades del sector público autorizadas por el Estado,											
<b>Comercio Exterior</b>											
- Créditos Doc. de Importación y locales (1)	189 332	451 572	300 000	75 000	310 940	601 246	235 940	315	149 674	33	
- 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	377	1 432	47	14	-76	-5	
- Garantías Bancarias (2)	27 156	20 061	15 000	5 000	44 163	127 732	39 163	783	107 671	537	
<b>Operaciones Money Market</b>											
- Operaciones de compra-venta de divisas y Serv.Varios (3)	1375 940	1366 847	1000 000	200 000	270 531	1175 597	70 531	35	-191 250	-14	
- Giros Bancarios	33 471	16 543	14 000	3 500	20 419	63 384	16 919	483	46 841	283	
- Transferencias al Exterior (4)	70 747	108 304	80 000	20 000	133 050	393 462	113 050	565	285 158	263	
- Transferencias del Exterior (5)	272 178	226 298	180 000	50 000	139 640	384 935	89 640	179	158 637	70	
<b>TOTAL</b>	<b>6 791 431</b>	<b>6 223 528</b>	<b>3 757 440</b>	<b>899 694</b>	<b>1 484 468</b>	<b>4 901 407</b>	<b>584 774</b>	<b>65</b>	<b>-1 322 121</b>	<b>- 21</b>	

\* Monto según calendario de la DNCP-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 tercer 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 47% de acuerdo a lo programado al III trimestre.

Cabe señalar que se plantea una base del 100% a realizarse durante un año; planificándose durante el segundo trimestre un avance ponderado de 60%, llegándose a realizar un avance real de 28%, tal como se muestra en el cuadro siguiente:

EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2009  
FORMATO FONAFE

Indicadores	Unidad Medida	Meta al 3er. Trim. 2009	Resultado al 3er. Trim 2009	Meta anual	Nivel de cum. Ejec. al 3er. Trim 2009
<b>Objetivo Estratégico 1</b> CREAR 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	5	0	10	0,00%
Objetivo Operativo 1.2 2DA ETAPA PROYECTO DE OFICINAS COMPARTIDAS CON LAS IFIS PARA ATENCIÓN A LAS MYPES					
Indicador Operativo B Cantidad de Oficinas Compartidas Implementadas	Número	235	191	235	81,28%
<b>Objetivo Estratégico 2</b> 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	75	61	100	61,00%
Objetivo Operativo 2.2 APERTURA DE AGENCIAS 2009 (NUEVAS)					
Indicador Operativo B Cantidad de agencias aperturadas	Número	6	3	12	25,00%
Indicador Operativo C Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	48	36	63	57,14%
Objetivo Operativo 2.3 APERTURA DE AGENCIAS 2009 (AÑOS ANTERIORES)					
Indicador Operativo D Cantidad de agencias aperturadas	Número	0	5	14	35,71%
Indicador Operativo E Grado de avance de las actividades del proyecto (agencias en proceso)	Porcentaje de avance	30	19	40	47,50%
Objetivo Operativo 2.4 CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS 2009					
Indicador Operativo F Cantidad de agencias construidas	Número	0	1	8	12,50%
Indicador Operativo G Grado de avance de las actividades del proyecto (construcciones en proceso)	Porcentaje de avance	29	13	46	26,26%
Objetivo Operativo 2.5 REMODELACIÓN DE AGENCIAS 2009					
Indicador Operativo H Cantidad de agencias remodeladas	Número	0	3	16	18,75%
Indicador Operativo I Grado de avance de las actividades del proyecto (remodelaciones en proceso)	Porcentaje de avance	35	23	67	34,33%
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	75	10	80	13,33%



EVALUACIÓN DE AVANCE DE PROYECTOS - PLAN OPERATIVO 2009  
FORMATO FONAFE

Indicadores	Unidad Medida	Meta al 3er. Trim.2009	Resultado al 3er. Trim 2009	Meta anual	Nivel de cum. Ejec. al 3er.Trim 2009
<b>Objetivo Estratégico 2 BRINDAR SATISFACCIÓN AL CLIENTE</b>					
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	50	0	80	0,00%
Objetivo Operativo 2.8 DESPLIEGUE DEL MULTIRED CORRESPONSAL 1ª ETAPA E INCORPORACIÓN DE MÁS SERVICIOS MULTIRED CORRESPONSAL 2ª ETAPA					
Indicador Operativo L Cantidad de puntos de atención a través del Multired Corresponsal	Número	400	0	600	0,00%
Indicador Operativo M Cantidad de servicios implementados a través de Multired Corresponsal	Número	12	0	14	0,00%
Objetivo Operativo 2.9 MULTIRED MÓVIL					
Indicador Operativo N Cantidad de Puntos de Pago	Número	110	53	150	35,33%
Objetivo Operativo 2.10 CONTACT CENTER					
Indicador Operativo O Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance	24	14	33	42,42%
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	100,00%
<b>Objetivo Estratégico 3 DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL</b>					
Objetivo Operativo 3.1 NUEVO CORE BANCARIO					
Indicador Operativo A Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje a avance	20	10	28	35,71%
Objetivo Operativo 3.2 INTERCONEXIÓN DE ENTIDADES PÚBLICAS Y PRIVADAS (PLATAFORMA MULTICANAL TRANSACCIONAL)					
Indicador Operativo B Cantidad de Interfases Electrónicas Implementadas	Número	16	0	25	0,00%
Objetivo Operativo 3.3 ADQUISICIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL DATAWAREHOUSE (PLATAFORMA DE INTELIGENCIA DE NEGOCIOS CORPORATIVA PARA EL BANCO DE LA NACIÓN)					
Indicador Operativo C Grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance - I Etapa	40	10	60	16,67%
<b>PROMEDIO PONDERADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO</b>		<b>60%</b>			<b>28%</b>



*JH*



*J*

## VI. AVANCE DE LOS OBJETIVOS OPERATIVOS DEL BANCO

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

#### Objetivo Operativo 1.1: DESCONCENTRACIÓN Y DESCENTRALIZACIÓN 2DA. ETAPA

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

Mientras que para el año 2009 se culminará la Desconcentración y descentralización 1era. Etapa, la cual tiene como meta la constitución e implementación de 10 Divisiones de Soporte Regional. Dicho cambio ha sido elevado a la Gerencia General para su elevación al Directorio.

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 ha 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.

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

Asimismo, se están realizando las coordinaciones para realizar el proceso de selección de personal (Analistas, Promotores de Servicios y Jefes de División de Soporte Regional Regionales) para las 5 Divisiones de Soporte Regional pendientes de implementación para el presente año.

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

Actualmente se cuenta con 191 puntos de atención IFIs, de los cuales 2 se implementaron en el III Trimestre del presente año.

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

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

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

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



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

Indicador	Unidad de Medida	Al II Trim	Al III Trim	Al IV Trim
Cantidad de Oficinas Compartidas	Número	190	200	223

## **Objetivo Estratégico 2: BRINDAR SATISFACCION AL CLIENTE**

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

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

En relación al producto Mejora, Ampliación o Remodelación de Vivienda al III Trimestre se encuentra 100% implementado, mientras que en Producto Hipotecario Bien Futuro se estima que se encontrará en producción para el mes de Noviembre 2009.

### **Objetivo Operativo 2.2: APERTURA DE AGENCIAS 2009 (NUEVAS)**

En relación a las agencias a culminar en el presente año, el estado situacional por agencia al tercer trimestre es el siguiente: La agencia Carumas en Moquegua, cuya obra fue iniciada en Julio se encuentra programada la recepción de obra en Octubre, con respecto a la agencias Palcazu en Pasco, la obra se encuentra en su etapa final, se cuenta con la Buena Pro y se esta a la espera del complemento sistema eléctrico.

Con relación a la agencia Puquina ubicada en Moquegua se otorgó la Buena Pro, culminada la inspección final determinó observaciones; las cuales fueron subsanadas, la obra civil fue entregada el Departamento de Red de Agencias.

Las agencias Pampacolca en el Departamento de Arequipa, San Pablo y Yavari en Loreto se encuentran en proceso de Contrato de Comodato, para el caso de Pampacolca fue suscrito el 27 de Noviembre del 2008, la Municipalidad desestimó su ejecución, la obra la asumirá el Banco, se espera que quede en proceso hasta año 2010. San Pablo se procederá a levantar información, quedará en proceso hasta año 2010.

Con relación a la agencia a instalarse en Ciudad Constitución en el Departamento de Pasco, el municipio procedió al saneamiento para registrar terreno donado para construcción, producto de los retrasos del saneamiento por parte de la municipalidad se culminará la obra el año 2010. La futura agencia de la Huaca ubicada en el Departamento de Piura ya cuenta con contrato de comodato del local temporal y con anteproyecto culminado, debido a la demora se proyecta culminar en el año 2010.

La agencia La Banda de Shilcayo en Tarapoto se encuentra en proceso de convocatoria de obra.

Mientras que las agencias que se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al tercer trimestre, producto del adelanto en los procesos de ejecución se presentan agencias con obras concluidas como la agencia Alto del Alianza que fue inaugurada el 31 de enero del 2009, la agencia Gamarra la cual se encuentra operativa desde el 15 de Julio del 2009, la agencia Multiplaza en Independencia cuya obra se encuentra culminada y decepcionada, presenta pendientes en sistema seguridad, informática y comunicaciones. La agencia de Ciudad de Dios en La Libertad se encuentra implementada al 100%, se encuentra operativa desde el 18 de Julio del 2009.

Con relación a las agencias que a la fecha se encuentran en proceso de Suscripción de contrato de comodato, las agencias Talavera en Abancay, Pardo Miguel en San Martín, Pamparomas en Ancash



y Haquira en Apurímac suscribieron contrato comodato, están en la fase de levantamiento de datos para expediente técnico. La agencia Piura Sector Oeste se desestimó el contrato comodato. La futura agencia de San Gabán se encuentra en proceso de firma de Comodato, las agencias de Sorochuco en Cajamarca y Nuñoa en Puno se encuentran en proceso de proyecto arquitectura por Administración directa; la obra la asumirá el Municipio.

Otras ocurrencias en Lima: se suscitaron en Jicamarca donde la zona no presenta zonas adecuadas para la implementación de las agencias (zonas precarias), en Cyber Plaza Lima, se cuenta con un local disponible en el 4to Piso (observado), La Victoria II, no presenta opción de local.

En provincia: la futura agencia de Corrales en Tumbes solo cuenta con un local de 40 m<sup>2</sup> no recomendable para una agencia bancaria, la obra del distrito de Morales en Tarapoto se encuentra en trámite de formalización de terreno en COFOPRI, lo cual está demorando más de lo debido. La obra en el distrito de Puyusca en Ayacucho se encuentra también en formalización de terreno donado, así mismo se espera la formalización de un puesto policial permanente (proceso que viene demorando), la agencia en el Real Plaza de Huancayo presenta un local no apropiado para el funcionamiento de una agencia bancaria, por lo que se está a la búsqueda de un local apropiado.

La obra en el distrito de Tabalosos en San Martín cuenta con expediente técnico en proceso de convocatoria y la obra en el Mall Aventura Plaza en el Departamento de Trujillo se encuentra en la fase de evaluación y estudio de mercado.

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

En relación a las agencias a culminar en el presente año procedente de años anteriores, al tercer trimestre se encuentran operativas las agencias Pomacanchi y Aguas Calientes en Cusco, como obras concluidas, San José en Lima entregada a Red Agencias el 20 de agosto del 2009, la agencia Wanchaq en Cusco entregada a Red de Agencias el 13 de agosto del presente, la agencia Campo Verde en Ucayali entregada a Red de Agencias el 15 de Julio del presente. En proceso de recepción de obra se encuentran las agencias Echarati en Cusco cuya entrega a Red Agencias fue el 30 de Setiembre del 2009 y la agencia Baños del Inca en Cajamarca cuya entrega a Red Agencias 13.08.09 (se encuentra Operativa).

Con relación a las obras en proceso de convocatoria tenemos a Independencia en Huaraz, Yauli en Huancavelica y Nuevo Progreso, las obras que se encuentran en proceso de expediente técnico, tenemos a Salvación en cuyo caso se está elaborando un nuevo expediente técnico (la primera convocatoria se declaró desierto), la obra de San Juan Bautista en Loreto que cuenta con expediente técnico aprobado y Amarilis en Huanuco cuyo expediente técnico se encuentra culminado.

Mientras que las agencias que se planearon se encontrarán en proceso al culminar el presente año, al tercer trimestre, la agencia San Juan de Lurigancho, San Juan de Miraflores, Carabaillo, Miraflores, San Borja y Plaza Lima Norte en Lima se encuentran en proceso de identificación de local y costeo para iniciar la obra.

La agencia la Esperanza en Trujillo y la agencia San Sebastián-San Jerónimo en Cusco se encuentran en proceso de evaluación económica para el alquiler.

La agencia Mazuko en el Departamento de Madre de Dios se encuentra en trámite de formalización de terreno donado con contrato de comodato en trámite. La agencia Mazamari cuenta con un local cedido, a la fecha con el avance obra 100%, con relación a la agencia Periférica Huacho, el local que fue usado como lugar para que opere la Sucursal Huacho por motivo de remodelación, se convertirá en Agencia Periférica (Propuesta).

La agencia de Acora ubicada en Puno se encuentra en proceso de elaboración expediente técnico, la obra será ejecutada por el Municipio de dicha localidad.

### Objetivo Operativo 2.4: CONSTRUCCIÓN DE AGENCIAS 2009

En relación a las agencias a culminar en el presente año, al tercer 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 con un grado de avance 80% y 60% respectivamente , 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, La agencia Nueva Cajamarca en Moyobamba cuenta con expediente técnico completo.

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 excluido del plan de Adquisiciones , la agencia Ayabaca se encuentra en coordinaciones para terreno en cesión, la agencia Caraveli se encuentra por confirmar la donación del terreno, trámite COFOPRI se espera respuesta de la Administración del lugar, la agencia Casa Grande se encuentra en proceso de expediente técnico de obra adjudicado, en la agencia Huancabamba la municipalidad no tiene terreno, los recursos provisionados fueron cancelados. La obras de las agencias Jaen y La Oroya se encuentran 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, en la agencia Colcabamba la donación de terreno se encuentra en saniamiento, 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 fase expediente técnico en elaboración.

#### Objetivo Operativo 2.5: REMODELACIÓN DE AGENCIAS 2009

En relación a las agencias a culminar en el presente año, al tercer 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 (avance al 100%), 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 Periférica Huancayo I en Junín se encontrará en ejecución de Obra en Julio, la agencia Yurimaguas en Loreto, la agencia Huanta en Ayacucho se encuentran en elaboración de expediente técnico, la agencia Zorritos en Tumbes se encuentra en ejecución de Obra (avance al 100%), la agencia Rodríguez 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 tercer trimestre la agencia Javier Prado y la agencia Villa María Triunfo se encuentran 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 y Puerto Maldonado se encuentran con Laudo arbitral a favor del Banco de la Nación, la agencia Sullana en Piura se encuentra con la obra adjudicada en arbitraje.

#### Objetivo Operativo 2.6: INSTALACIÓN DE 150 CAJEROS AUTOMÁTICOS Y 150 SISTEMA DE VIDEO GRABACIÓN DIGITAL

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

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



Al III Trimestre se han instalado 10 Cajeros Automáticos que incrementan la red, los cuales provienen de la adquisición que se realizó en el presente año.

### Objetivo Operativo 2.7: 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.

### Objetivo Operativo 2.8: DESPLIEGUE DEL MULTIRED CORRESPONSAL 1° ETAPA E INCORPORACIÓN DE MÁS SERVICIOS MULTIRED CORRESPONSAL 2° ETAPA

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

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

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

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

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

Adicionalmente se encuentran en pleno proceso de implementación los Cajeros Corresponsales con Carsa – Banco Financiero con un avance de 90% y con la empresa Telefónica del Perú con un avance de 45%, para que a través de sus ventanillas se pueda ofrecer el servicio de Cajero Corresponsal.

### Objetivo Operativo 2.9: MULTIRED MÓVIL

Desde el 2008 se ha implementado el servicio en 53 localidades, de las cuales 5 se han implementado durante el III Trimestre del presente año.

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.

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



*[Handwritten signature]*



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

### Objetivo Operativo 2.10: CONTACT CENTER

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

- **ETAPA 0 (Actual). Mesa de Consultas:** Grabación Digital de interacciones, llamadas, pantallas y otros, Servicios de Fax, Respuesta Interactiva por Voz.
- **ETAPA 1 (2009). Mejoramiento del Centro de Atención de Llamadas:** Distribución Automática de Llamadas, Integración Telefonía y Computación. Adicionar 5 servicios sobre IVR Giros y Transferencias, Depósitos Judiciales y Administrativos, Tasas, Prestamos Multired y Reclamos.
- **ETAPA 2. (2010) Contact Center - Servicios de contacto con clientes vía Web:** Operaciones en ambiente Web, Servicio de video conferencia.
- **ETAPA 3. (2011) Contact Center - Servicios de Soluciones:** Captación de Clientes, Fidelización de Clientes, Promociones, Proceso de transacciones, Cobranzas.

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

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

Durante el 1er. Trimestre se han preparado las especificaciones técnicas mínimas (ETM) de la etapa 1 y durante el 2do y 3er Trimestre se ha realizado las coordinaciones con los Departamento de Informática y Riesgos en relación a la contratación de las funcionalidades adicionales programadas para este 2009, asimismo sobre las recomendaciones para el desarrollo del proyecto.

### Objetivo Operativo 2.11: DESARROLLO DEL PRODUCTO PRÉSTAMO MULTIREG GNV

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

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

### Objetivo Estratégico 3: DESARROLLAR UNA NUEVA CULTURA ORGANIZACIONAL

#### Objetivo Operativo 3.1: NUEVO CORE BANCARIO

En relación a la cuarta convocatoria del servicio de consultoría para el nuevo core bancario, este 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. Dicha propuesta fue presentada al Directorio el 10.07.09.



Con fecha 17.09.2009 se realizó la convocatoria para Adjudicación de Menor Cuantía AMC-1016-2008 para Servicio de Consultoría del Nuevo Core Bancario. Se estima que en Octubre se otorgará la buena pro de la consultoría.

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.

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

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

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

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

Actualmente se encuentra en proceso de Estudio de Mercado y de respuestas a 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 "Plataforma Transaccional Multicanal (Interconexión de Entidades Públicas y Privadas). y del indicador por: "Grado de avance de las actividades del proyecto".

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

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

Se ha concluido los términos de referencia y se encuentra en proceso el Estudio de Posibilidades de Mercado: Determinación del precio referencial.

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

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



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

Los **Activos** (S/. 19 657 345) fueron superiores en 4,17% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Mayor variación de S/. 786 272, explicada como consecuencia de:

**En Activo Corriente:**

Presenta una variación positiva de **S/. 810 026**, como consecuencia de:

**Fondos Disponibles:**

Menor ejecución en **S/. 706 367**, originada básicamente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN en relación a lo previsto, principalmente por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la emisión de Bonos Soberanos.	9 758 146	9 331 848	(4)
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME, debido a la colocación de préstamos a Petro Perú.	1 352 983	1 069 964	(21)
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Ordinaria, explicado por los menores fondos de encaje en relación a lo previsto.	371 750	368 438	(1)
▪ Mayores Depósitos en el BCRP en la cuenta a Plazo ME.	0	21 125	-

Los **Fondos Interbancarios** muestran una variación de **S/. 86 520** con respecto al presupuesto previsto, explicada por la mayor rentabilización ofrecida para nuestros fondos.

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

Mayor ejecución en **S/. 993 492**, originada principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III 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.	989 205	1 958 300	98



**Cartera de Créditos, Neto:**

Mayor ejecución en S/. 354 956, originada principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Mayor colocación a Petro Perú a través de avances en cuenta corriente ME.	0	286 932	-
▪ Mayores colocaciones a COFIDE por avances en cuenta corriente MN.	11 000	173 000	1 473
▪ Menores colocaciones a IFIS.	193 561	90 289	(53)

**En Activo No Corriente**

Presenta una variación negativa de S/. 23 755, principalmente como consecuencia de los menores activos en Inmuebles, Mobiliario y Equipo.

**Los Pasivos** (S/. 17 887 215) mayores en 4,60% a la meta prevista para dicho periodo. Variación positiva de S/. 786 385, explicada como consecuencia de:

**En Pasivo Corriente**

Presenta una variación positiva de S/. 773 905, como consecuencia de:

**Obligaciones con el Público:**

Mayor ejecución en S/. 731 897, básicamente en:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista, principalmente con el Tesoro Público y con las Empresas del Sector Privado No Financiero, parcialmente contrarrestado por las menores obligaciones con los Gobiernos Locales.	9 801 664	9 996 947	2
▪ Mayores Obligaciones por cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas (tanto en MN como en ME).	522 661	1 138 014	118
▪ Mayores Obligaciones con Público Restringidas, principalmente por depósitos en garantía ME.	1 184 443	1 302 834	10
▪ Menores Obligaciones por cuentas de Ahorro, principalmente con personas naturales.	2 454 088	2 250 808	(8)

**En Pasivo no Corriente**

Presenta una variación de S/. 12 479, principalmente por los mayores beneficios sociales de trabajadores en S/. 8 005.

El **Patrimonio** fue de S/. 1 770 130, menor en 0,01% a la meta prevista para dicho periodo, con una variación negativa de S/. 113.



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

La Utilidad Operativa S/. 410 246 fue menor en 12% al marco previsto, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en MN, lo cual es explicado por las continuas reducciones de la Tasa de Referencia por el BCRP; contrarrestado parcialmente por los menores Gastos de Administración, principalmente explicados por los menores gastos por Servicios Prestados por Terceros y Tributos.

**A nivel de rubros**

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 10% respecto al presupuesto, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores ingresos por Intereses por disponibles en MN, explicados principalmente por los menores ingresos por intereses en la Cuenta Especial en el BCRP, producto de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia.	374 870	293 919	(22)
▪ Menores Intereses por Créditos en MN, principalmente por los menores intereses por avances en cuentas corrientes en relación a lo previsto.	250 585	242 170	(3)
▪ Menores ingresos por Diferencia de Cambio en Operaciones Varias, principalmente por Operaciones Spot ME.	33 004	28 345	14
▪ Mayores ingresos por Compra – Venta de Valores correspondientes a Bonos Soberanos y Bonos Globales.	26 069	40 489	55

Los **Gastos Financieros** fueron menores en 5% en relación a lo previsto, su comportamiento es explicado principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Mayores egresos por valorización de inversiones negociables disponibles para venta, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	(3 309)	2 515	(176)

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por debajo del presupuesto en 11%, explicada principalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y a su vez por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores Provisiones por la Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio.	11 049	6 094	(45)
▪ Menores provisiones por la Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores, principalmente por reversión de provisiones por créditos de consumo.	11 447	9 674	(15)



Los ingresos por **Servicios Financieros** estuvieron a la par en relación a lo previsto.

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron mayores en 3% en relación a lo previsto. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por tarjetas de débito.

Los **Gastos de Administración** fueron menores respecto al marco presupuestal en 7%, principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 10%, básicamente por:               <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Fuerzas Policiales.</li> <li>▪ Menores gastos en Mantenimiento y Reparación, principalmente de muebles, maquinarias y equipos, y por equipos de alarma y seguridad.</li> <li>▪ Menores gastos en Servicios de Vigilancia, guardiana y Limpieza, principalmente por el menor gasto por servicio de vigilancia de personas jurídicas y por concepto de limpieza de inmuebles.</li> <li>▪ Menores gastos en Otros Servicios.</li> <li>▪ Menores gastos en Otros Servicios-SNP.</li> <li>▪ Menores gastos por Compra de Bienes, principalmente por los menores gastos en Insumos y Suministros, básicamente por materiales para cómputo, repuestos y materiales de muebles maquinarias, otros suministros, letreros luminosos, entre otros.</li> <li>▪ Menores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por el menor gasto por servicios de Red de Teleprocesos Nacionales.</li> <li>▪ Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por consultorías y otros servicios no personales.</li> </ul> </li> </ul>	16 579	13 528	(18)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos en Mantenimiento y Reparación, principalmente de muebles, maquinarias y equipos, y por equipos de alarma y seguridad.</li> </ul>	15 329	13 319	(13)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos en Servicios de Vigilancia, guardiana y Limpieza, principalmente por el menor gasto por servicio de vigilancia de personas jurídicas y por concepto de limpieza de inmuebles.</li> </ul>	15 157	12 721	(16)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos en Otros Servicios.</li> </ul>	5 233	2 345	(55)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos en Otros Servicios-SNP.</li> </ul>	14 653	13 462	(8)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Compra de Bienes, principalmente por los menores gastos en Insumos y Suministros, básicamente por materiales para cómputo, repuestos y materiales de muebles maquinarias, otros suministros, letreros luminosos, entre otros.</li> </ul>	9 041	7 145	(21)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por el menor gasto por servicios de Red de Teleprocesos Nacionales.</li> </ul>	20 795	18 607	(11)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por consultorías y otros servicios no personales.</li> </ul>	4 224	2 245	(47)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos en Tributos, principalmente por el menor pago de IGV, tributos a gobiernos locales, y por la no ejecución del impuesto temporal a los activos netos (ITAN).</li> </ul>	49 135	34 451	(30)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores Gastos de Personal y Directorio en 1%, debido básicamente:               <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores gastos en Sueldos y Salarios.</li> <li>▪ Menores gastos en viáticos.</li> </ul> </li> </ul>	200 549	203 226	1
	3 369	2 661	(21)

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** fueron mayores en 2% al presupuesto, principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayores Provisiones para Contingencias, principalmente por contingencias genéricas.</li> </ul>	94 328	96 235	2
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mayor Amortización de Gastos.</li> </ul>	5 752	6 982	21
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Menores gastos por Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo.</li> </ul>	28 160	27 546	(2)



Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso respecto al presupuesto en 13%, principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores ingresos de ejercicios anteriores, principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco, y por los mayores ingresos diversos de gestión, producto de la reversión de la provisión 25 años, reversión de la provisión de mercado (inmuebles), entre otros.</li> </ul>	54 509	60 746	11

La Utilidad Neta (S/. 379 292) fue inferior en 13%, principalmente como consecuencia de los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por disponible en el BCRP; contrarrestado parcialmente por los menores Gastos de Administración.

### ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

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

- Una menor liquidez corriente en 1,59%. A pesar de ello, el Banco muestra la liquidez necesaria, permitiéndole afrontar los compromisos adquiridos, principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta y por el Disponible en el BCRP.

Ratio	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.
<u>Activo Corriente</u>	<u>18 412 091</u>	<u>19 222 117</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>14 669 551</u>	<u>15 443 457</u>
	1,26	1,24

- Una disminución en el índice de Eficiencia Administrativa en 10,58%, explicado principalmente por el menor activo rentable promedio registrado, parcialmente contrarrestado por los menores Gastos de Administración en relación a lo previsto.

Ratio	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.
<u>Gastos de Administración</u>	<u>606 183</u>	<u>575 226</u>
<u>Activo Rentable</u>	<u>16 882 334</u>	<u>14 503 752</u>
	3,59%	3,97%

- Un mayor índice de Solvencia en 4,66%. El endeudamiento patrimonial del Banco registra un nivel mayor al de la meta, debido al mayor pasivo registrado, producto de las mayores obligaciones por cuentas a plazo y a la vista. Este indicador alcanza al tercer trimestre, el índice de 10,11 veces.

Ratio	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.
<u>Pasivo Total</u>	<u>17 100 830</u>	<u>17 887 215</u>
<u>Patrimonio</u>	<u>1 770 243</u>	<u>1 770 130</u>
	9,66	10,11



- o Una disminución del ROA (Rentabilidad Económica) en 14,13% en relación a lo previsto, principalmente por los mayores activos registrados, producto de las mayores Inversiones Negociables; así como por la menor Utilidad Operativa del ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros (continuas reducciones de la Tasa de Referencia del BCRP).

Ratio	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{520\ 073}{18\ 871\ 073}$	$\frac{466\ 688}{19\ 657\ 345}$
	2,76%	2,37%

- o Una disminución del ROE (Rentabilidad Financiera) en 13,20%, explicado por la menor Utilidad Neta del Ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros, contrarrestado parcialmente por los menores gastos de Administración.

Ratio	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{437\ 048}{1\ 770\ 243}$	$\frac{379\ 292}{1\ 770\ 130}$
	24,69%	21,43%

- o El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 790 123, permitiendo lograr una Utilidad Financiera Neta de S/. 690 235 (87,36% de margen). Dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros; finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 379 292 (48,0% de margen neto).

Ratio	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.
$\frac{\text{Margen Financiero Bruto}}{\text{Ingresos Financieros}}$	$\frac{777\ 018}{878\ 416}$	$\frac{686\ 655}{790\ 123}$
	88,46%	86,90%



ÍNDICES FINANCIEROS	Meta al III Trim. <sup>1/</sup>	Ejecución al III Trim.	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,26	1,24	(1,59)
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>2/</sup> / Activo Rentable <sup>3/</sup>	3,59%	3,97%	10,58
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,66	10,11	4,66
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	2,76%	2,37%	(14,13)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	24,69%	21,43%	(13,20)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS <sup>4/</sup>	88,46%	86,90%	(1,76)
<b>EBITDA <sup>5/</sup></b>	558 077	507 244	(9,11)

1/ Saldos previstos de acuerdo al presupuesto aprobado 2009.

2/ Saldos anualizados, no considera Jubilación.

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

### BALANCE GENERAL

Los **Activos** (S/. 19 657 345) muestran una variación de S/. 613 838, equivalente a 3,22% con respecto a la ejecución al tercer trimestre 2008, como consecuencia de:

#### En Activo Corriente

Presenta una variación de **S/. 590 838**, como consecuencia de:

#### Fondos Disponibles:

Menor ejecución en **S/. 310 130**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN, principalmente por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la emisión de Bonos Soberanos.	9 930 336	9 331 848	(6)
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Ordinaria, producto de la menor tasa de encaje.	760 001	368 438	(52)
▪ Mayores depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME.	502 658	1 069 964	113
▪ Mayor disponible en Caja, principalmente en sucursales de provincias y en oficina principal.	410 086	519 765	27



Los **Fondos Interbancarios** muestran una variación de **S/. 80 136** con respecto a la ejecución al tercer trimestre 2008, explicada por la mayor rentabilización ofrecida para nuestros fondos.

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

Mayor ejecución en **S/. 590 771**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda, principalmente en MN por la mayor inversión en Bonos Soberanos, parcialmente contrarrestado por la menor inversión en Certificados de Depósitos emitidos por el BCRP.</li> </ul>	1 287 585	1 958 300	52
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores Inversiones Financieras a Vencimiento en MN, producto de la amortización del Bono D.S. 002-2007-EF correspondiente al presente ejercicio.</li> </ul>	2 414 830	2 289 486	(5)

**Cuentas por Cobrar, Neto:**

Mayor ejecución en **S/. 266 020**, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mayores ingresos por Venta de Bienes y Servicios de Fideicomiso, explicados principalmente por contratos por Fideicomisos en Garantía ME.</li> </ul>	102 351	285 065	179

**En Activo No Corriente**

Presenta una variación de **S/. 23 000** respecto a la ejecución al tercer trimestre 2008, principalmente por las mayores colocaciones a los Gobiernos Locales.

**Los Pasivos** (S/. 17 887 215) muestran una variación de S/. 604 690, equivalente a 3,50% con respecto a la ejecución al tercer trimestre 2008, explicada principalmente:

**En Pasivo Corriente**

Presenta una variación de **S/. 563 723**, principalmente por:

**Obligaciones con el Público:**

Mayor ejecución en **S/. 217 631**, básicamente en:



Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Menores Obligaciones a la Vista, principalmente por las menores obligaciones con los Gobiernos Locales y Regionales.	11 202 145	9 996 947	(11)
▪ Mayores Obligaciones por cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas (tanto en MN como en ME).	479 090	1 138 014	138
▪ Mayores Obligaciones con el Público Restringidas, principalmente por depósitos judiciales y administrativos, y por depósitos en garantía ME.	882 397	1 302 834	48
▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro, principalmente con personas naturales.	1 909 881	2 250 808	18

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

Mayor ejecución en S/. 296 082, básicamente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores depósitos de Empresas Financieras, principalmente por depósitos de COFIDE.	90 076	386 158	329

#### En Pasivo no Corriente

Presenta una variación positiva de S/. 40 967, principalmente como consecuencia de las mayores provisiones registradas para contingencias por litigios y demandas pendientes, y por los mayores beneficios sociales de trabajadores.

#### Patrimonio:

Con un saldo de S/. 1 770 130, alcanzó una variación de S/. 9 148, equivalente a 0,52% respecto a la ejecución al tercer trimestre 2008, dicha variación es explicada principalmente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Menor Resultado Neto del Ejercicio.	473 610	379 292	(20)
▪ Mayor Resultado Acumulado	(63 304)	40 161	163



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

La Utilidad Operativa (S/. 410 246) fue inferior en 25%, principalmente por registrarse menores Ingresos Financieros, lo cual se explica básicamente por los menores intereses percibidos por disponibles en MN al no haberse realizado depósitos a plazo en MN; parcialmente contrarrestado por los menores gastos de Administración y Financieros.

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 12% en relación al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica principalmente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Menores intereses por Fondos Disponibles en MN, principalmente por no haberse registrado ingresos por depósitos a plazo MN, contrarrestado parcialmente por los mayores intereses generados por los depósitos en la cuenta Especial MN	419 800	292 189	(30)
▪ Menores intereses por fondos disponibles en ME, principalmente por los menores intereses por los depósitos Overnight ME, y por los menores interés por cuentas a plazo por depósitos en Bancos e Instituciones Financieras del Exterior.	15 396	1 730	(89)
▪ Menores intereses por Créditos en MN, principalmente por Préstamos Multired.	252 788	242 170	(4)
▪ Mayores ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento, principalmente por Bonos Soberanos en MN y por Bonos Globales en ME.	145 570	178 720	23

Los **Gastos Financieros**, al tercer trimestre 2009, se encuentran por debajo de lo registrado al mismo periodo 2008 en 18%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Menores intereses por obligaciones con el público, principalmente en MN por las menores obligaciones a la vista por cuentas corrientes.	120 426	99 543	(17)

El **Margen Financiero Neto** muestra una desviación de 11% por debajo de la obtenida en el ejercicio 2008, la cual es explicada fundamentalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y a su vez por las siguientes variaciones:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Menores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio, lo cual se explica por la mayor provisión para créditos comerciales y de consumo realizada el ejercicio anterior.	14 171	6 094	(57)



Los ingresos por **Servicios Financieros** fueron mayores al mismo periodo del año anterior en 2%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores ingresos por Operaciones Contingencia, principalmente por cartas fianza y cartas de créditos emitidas.	1 360	5 528	306
▪ Mayores ingresos por Transferencias, principalmente por el sistema de telegiro por correspondencia.	36 903	40 148	9
▪ Mayores ingresos por Tarjetas de Débito.	5 822	9 238	59
▪ Mayores ingresos por Servicios por Locales Compartidos.	4 535	7 093	56
▪ Mayores ingresos por Mantenimiento de Depósitos de Ahorro.	13 387	15 019	12
▪ Mayores ingresos por Cobro de Tributos.	23 079	24 631	7
▪ Menores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público.	157 778	147 158	(7)

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron superiores en 67% 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 inferiores respecto al año anterior en 9%, principalmente por:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ El menor gasto de Personal de 21% se explica principalmente por:			
▪ Menores gastos por Jubilaciones, al haberse reclasificado dicha partida al rubro de Provisiones por corresponder.	81 157	0	(100)
▪ Mayores gastos por Sueldos y Salarios.	185 493	203 226	10
▪ Menores gastos por Impuestos y Contribuciones, principalmente por el IGV.	38 613	34 451	(11)
▪ Mayores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 18%, básicamente por:			
▪ Mayores gastos en Transportes y Almacenamiento, principalmente por abastecimiento de cajeros Multired y por traslado, recuento y embolsado de valores.	26 669	31 505	18
▪ Mayores gastos por Mantenimiento y Reparación, principalmente de muebles, maquinarias y equipo, e inmuebles.	8 753	13 319	52
▪ Mayores gastos por Alquileres, principalmente por equipos informáticos, entre otros.	7 671	10 685	39
▪ Mayores gastos por Otros Servicios SNP, por considerarse dicho gasto en el rubro de Otros Servicios en el ejercicio anterior.	0	13 462	-



▪ Menores gastos en Otros Servicios.	11 452	2 345	(80)
▪ Mayores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por red de teleprocesos nacionales.	15 850	18 607	17
▪ Mayores gastos por Publicidad y Publicaciones, principalmente por el mayor gasto en publicidad local.	4 778	8 417	76

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** fueron superiores en 333%, según detalle:

Detalle	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
▪ Mayores provisiones para Contingencias y Otras, principalmente por considerarse la provisión de Jubilaciones, la cual era considerada anteriormente en el rubro de gastos de administración.	1 043	96 235	9 125
▪ Mayor depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo.	23 848	27 546	16
▪ Mayor amortización de gastos.	4 534	6 982	54

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso de 4 568%, 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, alquileres, 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/. 379 292) fue inferior en 20% en relación al tercer trimestre 2008, principalmente por las mayores Provisiones y por los menores Ingresos Financieros, principalmente por los menores intereses por Disponible por Depósitos a Plazo en el BCRP; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados básicamente por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes, así como por los menores gastos Financieros y de Administración.



## 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 0,80%, principalmente como consecuencia del mayor Pasivo Corriente, producto de las mayores Obligaciones por Cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas, y por las mayores Obligaciones a la Vista; parcialmente contrarrestado por el mayor Activo Rentable registrado.

Ratio	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	<u>18 631 280</u> 14 879 734	<u>19 222 117</u> 15 443 457
	1,25	1,24

- o Una disminución del índice de Eficiencia Administrativa en 30,59%, principalmente como consecuencia del menor Activo Rentable Promedio, así como por los mayores Gastos de Administración.

Ratio	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009
<u>Gastos de Administración</u> Activo Rentable	<u>525 980</u> 17 313 292	<u>575 226</u> 14 503 752
	3,04%	3,97%

- o Un mayor índice de Solvencia en 3,06%, contando el Banco con una capacidad de endeudamiento de 10,11 veces su estructura patrimonial, principalmente por las mayores Obligaciones por depósitos en Empresas del Sistema Financiero y por Obligaciones por Cuentas a Plazo.

Ratio	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009
<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	<u>17 282 525</u> 1 760 982	<u>17 887 215</u> 1 770 130
	9,81	10,11

- o Una disminución del ROA (Rentabilidad Económica) en 23,79%, explicado principalmente por los mayores Activos Totales registrados y por la menor Utilidad Operativa, producto de los mayores Egresos de Operación, destacando los mayores gastos de Personal y de Servicios Prestados por Terceros.

Ratio	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009
<u>Utilidad Operativa</u> Activos Totales	<u>591 657</u> 19 043 507	<u>466 688</u> 19 657 345
	3,11%	2,37%



- o Una disminución del ROE (Rentabilidad Financiera) en 20,30%, explicado principalmente por el menor Resultado Neto del Ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros y de los mayores gastos Financieros y de Administración, principalmente por Gastos de Personal.

Ratio	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	<u>473 610</u> 1 760 982	<u>379 292</u> 1 770 130
	26,89%	21,43%

- o Un mayor índice en 1,06% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros. La Utilidad Financiera Neta de S/. 690 235 (87,36% de margen) cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 379 292.

Ratio	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009
<u>Margen Financiero Bruto</u> Ingresos Financieros	<u>776 346</u> 902 807	<u>686 655</u> 790 123
	85,99%	86,90%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución al III Trim. 2008	Ejecución al III Trim. 2009	Variación %
<b>LIQUIDEZ</b>			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,25	1,24	(0,80)
<b>GESTIÓN</b>			
Gastos de Administración <sup>1/</sup> / Activo Rentable <sup>2/</sup>	3,04%	3,97%	30, 59
<b>SOLVENCIA</b>			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,81	10,11	3,06
<b>RENTABILIDAD</b>			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	3,11%	2,37%	(23,79)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	26,89%	21,43%	(20,30)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS<sup>3/</sup></b>	85,99%	86,90%	1,06
<b>EBIDTA<sup>4/</sup></b>	575 548	507 244	11,87

1/ Saldos anualizados, no considera Jubilación.

2/ Saldo 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 tercer trimestre de 2009 respecto al marco aprobado**

**El Flujo Operativo** (S/. 379 292) mostró una disminución de 13,22%, 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 Tributos y Servicios Prestados por Terceros.

**El Flujo Económico** (-S/. 406 336) mostró una disminución de 235,43%, siendo explicado en parte por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

Ingresos de Capital	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Obligaciones con el Público	482 659	1 222 220	153
▪ Cuentas por Pagar	5 414	76 041	1 304
▪ Cartera de Créditos	650 358	700 593	8
▪ Otros Pasivos	150 322	183 728	22
▪ Patrimonio	23 327	80 970	247

Gastos de Capital	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Gastos de Capital no ligado a Proyectos	18 160	10 065	(45)
▪ Inversión Financiera	(241 591)	751 901	411
▪ Obligaciones con el Público	173 630	582 692	236
▪ Fondos Interbancarios	0	86 520	-
▪ Cuentas por Cobrar	304 537	375 978	23
▪ Otros Pasivos	225 144	268 439	19

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión**, al tercer trimestre 2009 ascienden a S/. 10 065. La ejecución corresponde principalmente al rubro de Mobiliario y Equipo, por la adquisición de Cajeros Automáticos, y al rubro de Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2009	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Var.% Ejec./Met al III Trim.	Avance % al III Trim.
<b>Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión</b>	<b>88 436</b>	<b>18 160</b>	<b>10 065</b>	<b>(44,6)</b>	<b>11,38</b>
1. Mobiliario y Equipo	60 794	12 263	6 581	(46,3)	10,83
2. Edificios e Instalaciones	16 656	1 950	1 112	(43,0)	6,67
3. Equipos de Transporte y Maquinaria	3 918	1 169	584	(50,0)	14,91
4. Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	7 068	2 778	1 788	(35,6)	25,30

El Flujo Neto de Caja (S/.- 406 336) fue inferior en 235,43% al presupuesto previsto, producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/. 11 478 282) fue inferior en 5,80% a la meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los menores Fondos Disponibles en el BCRP, producto de los menores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME, por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la emisión de Bonos Soberanos.



**La Disponibilidad** en el periodo evaluado (S/. 11 478 282) se encuentra comprometida como sigue:

## Caja (S/. 519 765)

▪ Moneda Nacional	478 450
▪ Moneda Extranjera	41 315

## Banco Central de Reserva (S/. 10 791 357)

▪ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	9 331 848
▪ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	1 069 964
▪ Depósito en la Cuenta Ordinaria.	368 438
▪ Depósitos a Plazo	21 107

## Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 1 148)

▪ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	1 148
------------------------------------------------	-------

## Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 117 461)

▪ Depósitos en Cuenta Ordinaria	102 752
▪ Depósitos en Cuenta Plazo.	14 709

## Otros (S/. 48 551)

▪ Canje	38 485
▪ Rendimiento Devengado del Disponible	9 575
▪ Otras Disponibilidades	491

**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 tercer trimestre de 2009 respecto al marco aprobado.**

El Resultado Operativo (S/. 466 688) fue inferior en 10% respecto a la meta prevista para el mes de septiembre, principalmente por los menores Ingresos de Operación, producto de los menores Ingresos Financieros; a pesar de haberse registrado menores Egresos de Operación, explicados principalmente por los menores gastos en Tributos y Servicios Prestados por Terceros.

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

La ejecución de **Ingresos Operativos** fue menor en 6% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los menores Ingresos Financieros, destacando los menores ingresos por intereses por disponibles en MN y por intereses por créditos en MN; parcialmente contrarrestado por los mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores.

**A nivel de rubros**

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 9% respecto a lo previsto al tercer trimestre, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores ingresos por Intereses por disponibles en MN, explicado principalmente por los menores ingresos por intereses de la Cuenta Especial MN, producto de las continuas reducciones de la Tasa de Referencia por el BCRP.	373 302	292 189	(22)
▪ Menores intereses por créditos en MN, principalmente por menores intereses por avances en Cuenta Corriente.	250 585	242 170	(3)
▪ Mayores ingresos como resultado de la Compra-Venta de Valores correspondientes a Bonos Soberanos y Bonos Globales.	26 069	40 489	55

Los **Ingresos Extraordinarios** fueron superiores en 8% respecto a lo previsto para el tercer trimestre, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en ME, explicados principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas pendientes interpuestas contra el Banco.	39 789	45 570	15
• Mayores ingresos extraordinarios del ejercicio en ME, explicados principalmente por la cancelación de cuentas por pagar e inmovilizadas provenientes del programa de incentivos al personal que cesó en el año 1992 y que no fueron descargadas.	7 095	8 115	14



<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en MN, explicados principalmente por los menores ingresos diversos de gestión relacionados a la provisión de vacaciones y de 25 años, entre otros; y por la mayor provisión por incobrabilidad de créditos.</li> </ul>	26 167	24 851	(5)
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------	--------	-----

Los **Otros Ingresos** estuvieron a la par en relación a lo previsto al tercer trimestre.

## EGRESOS OPERATIVOS

### A nivel agregado

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

### A nivel de rubros

La menor ejecución de 30% de **Tributos**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> </ul>	48 752	34 059	(30)

La menor ejecución de 9% en **Servicios Prestados por Terceros**, se explica principalmente por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores gastos por Otros Servicios, principalmente por menores gastos en lo relacionado a proyectos Plan Operativo e Interno de acuerdo a lo previsto.</li> </ul>	5 233	2 345	(55)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores gastos en Servicios de Vigilancia, Guardianía y Limpieza, principalmente por el menor gasto por servicio de vigilancia de personas jurídicas y por concepto de limpieza de inmuebles.</li> </ul>	15 157	12 721	(16)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por el menor gasto por servicios de Red de Teleprocesos Nacionales.</li> </ul>	20 795	18 607	(11)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores gastos por Mantenimiento y Reparación, especialmente de muebles, maquinaria y equipos y por equipos de alarmas y seguridad.</li> </ul>	15 329	13 319	(13)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por consultorías y otros servicios no personales.</li> </ul>	4 224	2 245	(47)



La menor ejecución de 18% en **Otros Gastos**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en Fuerzas Policiales.	16 579	13 528	(18)

La menor ejecución de 21% de los egresos por **Compra de Bienes**, se explica por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en Insumos y Suministros, básicamente por materiales para cómputo, repuestos y materiales de muebles maquinarias, otros suministros, letreros luminosos, entre otros.	8 271	6 568	(21)
▪ Menores gastos en combustible y lubricantes.	770	577	(25)

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

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Menores gastos en viáticos, principalmente por viáticos república y por personal SNP.	3 758	2 883	(23)
▪ Menores gastos en Otros (GIP), principalmente por donaciones, trabajos de la imprenta, gastos notariales y de registro.	23 019	22 462	(2)
▪ Menores gastos por seguros, principalmente por Seguros por Incendios.	3 874	3 726	(4)

La mayor ejecución de 10% en **Gastos Financieros**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Mayores egresos por valorización de inversiones negociables disponibles para venta, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	9 150	18 089	98
▪ Mayores egresos por diferencia por nivelación de cambio.	12 963	17 506	35

La mayor ejecución de 1% de los **Gastos de Personal** se explica principalmente por:

Detalle	Meta al III Trim.	Ejecución al III Trim.	Variación %
▪ Mayores gastos en Sueldos y Salarios, principalmente por básicas, gratificaciones y horas extras.	200 549	203 226	1

La mayor ejecución de 3% en **Egresos Extraordinarios** se explica principalmente por el mayor gasto de personal y de administración de ejercicios anteriores, destacando el gasto de personal por beneficios sociales, gratificaciones, remuneraciones de años anteriores; y el gasto en servicios recibidos de terceros por mantenimiento preventivo y correctivo, servicios de publicidad, entre otros.

Al tercer trimestre 2009, la ejecución de **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** fue de **S/. 10 065**, inferior en 45% respecto a la meta prevista para dicho periodo. La ejecución corresponde principalmente al rubro de Mobiliario y Equipo, por la adquisición de Cajeros Automáticos; y al rubro de Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas.



El **Resultado Económico** (S/. 456 623) fue inferior en 9% en relación a lo previsto, lo cual se explica principalmente por los menores Ingresos de Operación, principalmente por los menores Ingresos Financieros, lo cual fue parcialmente contrarrestado por los menores Egresos de Operación y de Capital registrados.

El **Gasto Integrado de Personal** (S/. 430 188) fue inferior a lo previsto en 1%, explicado principalmente por el menor gasto en Servicios Prestados por Terceros, en los rubros de Servicios de Vigilancia y Guardianía, Honorarios Profesionales, y Otros Servicios – SNP; Gastos de Diversos de Gestión en los rubros Viáticos; contrarrestado parcialmente por el mayor gasto de Personal, principalmente en el rubro Sueldos y Salarios.

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

## PERSONAL - POBLACIÓN TERCER TRIMESTRE 09

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	22	24					22	24
Ejecutivos	811	875					811	875
Profesionales	222	303		401			222	704
Técnicos	1 626	2 600		412			1 626	3 012
Otros	1 139	130				1225	1139	1 355
<b>TOTAL</b>	<b>3 820</b>	<b>3 932</b>	<b>943</b>	<b>813</b>	<b>1 201</b>	<b>1 225</b>	<b>5 964</b>	<b>5 970</b>
Pensionistas	6 447	6 356					6447	6 356
Practicantes	140	117					140	117



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

**ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS**

- Los Ingresos Financieros, al tercer 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 NACIÓN  
CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
Principio : Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A

SERVICIOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación
	A SETIEMBRE Ml.Operaciones	A SETIEMBRE Ml.Operaciones	A SETIEMBRE Ml.Operaciones	% Eje 08/ Eje 08	% Eje 09/ Meta 09	A SETIEMBRE En MM S/.	A SETIEMBRE En MM S/.	A SETIEMBRE En MM S/.	% Eje 09/ Eje 08	% Eje 09/ Meta 09
Recaudación	19 109	19 780	19 541	2,3	-1,2	30	27	27	-11,7	-2,7
Pagaduría	119 445	127 414	127 174	6,5	-0,2	328	317	316	-3,7	-0,5
Otros	15 857	16 384	16 485	5,2	0,7	13	10	10	-25,1	-3,5
<b>TOTAL</b>	<b>154 235</b>	<b>163 578</b>	<b>163 210</b>	<b>5,92</b>	<b>-0,22</b>	<b>372</b>	<b>355</b>	<b>353</b>	<b>-5,2</b>	<b>-0,8</b>

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

PRODUCTOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Var %	Var %
	A SETIEMBRE	A SETIEMBRE	A SETIEMBRE	Eje 09/ Eje 08	Eje 09/ Meta 09
Ahorros (En S/. MM)	18 095	18 706	17 324	-4,3	-7,4
Créditos Multired ( En S/. MM)	239 767	205 502	205 132	-14,4	-0,2
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	138 383	125 193	125 671	-9,2	0,4
Depositos en el BCRP ( En S/. MM)	429 089	374 717	293 765	-31,5	-21,6
Diferencia Cambio Operaciones Spot	26 224	45 967	45 851	74,8	-0,3
Nivelación de Cambio	0	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	16 609	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio - Otros	0	12 963	17 506	0,0	0,0

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A SETIEMBRE 2009

PRODUCTOS	EJE 2008	META 2009	EJE 2009	Variación	Variación
	A SETIEMBRE En MM S/.	A SETIEMBRE En MM S/.	A SETIEMBRE En MM S/.	% Eje 09/ Eje 08	% Eje 09/ Meta 09
Recaudación	23 079	24 331	24 631	6,7	1,2
Pagaduría	158 629	147 153	147 730	-6,9	0,4
Créditos	260 859	255 991	247 181	-5,2	-3,4
Otros	1 221 703	1 266 516	1 194 973	-2,2	-5,6
<b>TOTAL</b>	<b>1 664 271</b>	<b>1 693 991</b>	<b>1 614 516</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,7</b>

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A SETIEMBRE 2009

INVERSIONES	META 2009	META 2009	EJE 2009	Variación	Avance
	Annual En MM S/.	A SETIEMBRE En MM S/.	A SETIEMBRE 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	88 436	18 160	10 065	0,6	11,38
1. Mobiliario y Equipo	60 794	12 263	6 581	0,5	10,83
2. Edificios e Instalaciones	16 656	1 950	1 112	0,6	6,68
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	3 918	1 169	584	0,5	14,91
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7 068	2 778	1 788	0,6	25,30
5. Terrenos	0	0	0	0,0	0,00
Otros	0	0	0	0,0	0,00
<b>TOTAL FBK</b>	<b>88 436</b>	<b>18 160</b>	<b>10 065</b>	<b>0,6</b>	<b>11,38</b>

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



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

INGRESOS FINANCIEROS : A SETIEMBRE 2009

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A SETIEMBRE 2009

INVERSIONES	META 2009 Anual En MM S/.	META 2009 A SETIEMBRE En MM S/.	EJE 2009 A SETIEMBRE En MM S/.	Variación % Eje 09/ Meta 09	Avance % Eje 09/ Meta Año
PROYECTOS DE INVERION	0	0	0	0,0	0,0
Proyecto 1					
Proyecto 2					
Proyecto 3					
Proyecto 4					
Proyecto 5					
Proyecto 6					
Proyecto 7					
Proyecto 8					
Proyecto 9					
Proyecto 10					
Otros					
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVER	88 436	18 160	10 065	0,6	11,38
1. Mobiliario y Equipo	60 794	12 263	6 581	0,5	10,83
2. Edificios e Instalaciones	16 656	1 950	1 112	0,6	6,68
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	3 918	1 169	584	0,5	14,91
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	7 068	2 778	1 788	0,6	25,30
5. Terrenos	0	0	0	0,0	0,00
Otros	0	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	88 436	18 160	10 065	0,6	11,38

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



EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE SETIEMBRE 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	2 474 958 580	2 551 072 378	62 541	62 034	9 201 638	11 015 006	19 128 880	19 549 182	22 212 383	16 450 467	2 525 664 010	2 598 149 065
1.1 Sector Financiero	204 590 882	307 360 942	0	0	0	0	0	0	6 094 813	1 302 784	210 685 701	308 663 726
1.1.1 Sector Bancario	0	44 071 491	0	0	0	0	0	0	0	160 709	0	44 232 184
1.1.2 Sector No Bancario	204 590 882	263 289 451	0	0	0	0	0	0	6 094 813	1 142 075	210 685 701	264 431 542
1.2 Sector Administración Pública	403 841 000	378 842 291	0	0	17 995	17 966	1 189 382	1 189 382	3 092 285	1 931 323	408 140 644	381 960 965
1.2.0 Tesoro Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central	273 428 777	271 616 670	0	0	282	282	0	0	2 633 389	1 479 659	276 062 428	272 046 611
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc. Públic. Descentralizadas	55 486	67 239	0	0	0	0	1 189 382	1 189 382	0	0	1 244 868	1 256 621
- Universidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	55 486	67 239	0	0	0	0	1 189 382	1 189 382	0	0	1 244 868	1 256 621
1.2.4 Beneficencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Salud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	130 313 090	107 113 173	0	0	17 716	17 716	0	0	458 896	452 686	130 789 692	107 583 559
1.2.7 Gobiernos Regionales	43 856	45 177	0	0	0	0	0	0	0	0	43 856	45 177
1.3 Sector Empresa Púb. No Financiera	13 142 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13 142 000	0
1.4 Sector Privado no Financiero	1 853 414 689	1 864 662 173	62 541	62 034	9 203 640	10 997 020	17 939 508	18 359 800	13 025 289	13 216 378	1 893 725 665	1 907 504 393
1.4.1 Empresas Privadas	412	14	43 271	42 804	2 028 051	1 954 716	8 599 588	9 353 046	0	0	10 671 300	11 300 582
- Barranco Corp. SA (Ex. Pingo SA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Consorcio Pasajero Carolina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Cuyana	0	0	0	0	136 326	302 047	0	0	0	0	136 326	202 047
- Servitaylor S.A.	0	0	0	0	0	0	1 569 752	1 569 752	0	0	1 569 752	1 569 752
- Manumar S.A.	0	0	0	0	0	0	1 335 219	1 335 219	0	0	1 335 219	1 335 219
- Fedisma	0	0	0	0	0	0	157 299	157 299	0	0	157 299	157 299
- Inca Fish S.A.	0	0	0	0	0	0	588 760	588 760	0	0	588 760	588 760
- Iberoamericana de Editores S.A.	0	0	0	0	0	139 861	0	0	0	0	139 861	0
- Omnia Vision	0	0	0	0	0	0	783 069	783 069	0	0	783 069	783 069
- Suministros para la Industria	0	0	0	0	0	0	242 559	242 559	0	0	242 559	242 559
- Suministros Peruano	0	0	0	0	0	0	218 031	218 031	0	0	218 031	218 031
- Transportes Peruanos El Inca	0	0	0	0	0	0	231 153	231 153	0	0	231 153	231 153
- Otros	412	14	43 271	42 804	1 891 725	1 812 808	3 473 726	4 227 204	0	0	5 409 134	5 382 330
1.4.2 Hogares	1 853 414 277	1 864 662 159	19 270	19 230	7 265 589	9 042 304	9 200 920	9 006 754	13 025 289	13 216 378	1 883 054 283	1 896 153 813
- Prisa a Trabajad. y Pensionistas	1 916 951 396	1 825 618 335	15 970	15 670	6 711 474	8 357 341	4 522 251	4 911 886	19 024 689	13 215 820	1 841 656 280	1 852 119 112
- Préstimo Multimed. Reconstrucción	35 467 097	38 834 412	0	0	0	0	0	0	0	0	35 467 097	38 834 412
- Préstimo Hipotecario	965 184	0	0	0	0	0	0	0	0	0	965 184	0
- Otros	0	0	3 300	3 560	544 115	684 959	4 417 697	4 094 868	600	600	4 965 702	4 783 378
TOTAL	2 474 958 580	2 551 072 378	62 541	62 034	9 201 638	11 015 006	19 128 880	19 549 182	22 212 383	16 450 467	2 525 664 010	2 598 149 065

EVALUACIÓN DE LA DE CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE SETIEMBRE 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	181	90 491 161	632	575	2 468 455	2 468 455	8 847 527	8 847 041	0	27 642	11 376 795	110 834 874
1.1 Sector Financiero	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38	0
1.1.1 Sector Bancario	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38	0
1.2 Sector Administración Pública	121	0	0	0	0	0	0	0	0	0	121	0
1.2.1 Administración Central	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc. Públic. Descentralizadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4 Beneficencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Gobiernos Locales	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29	0
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Púb. No Financiera	0	90 491 161	0	0	0	0	8 114	8 114	0	27 642	8 114	99 526 917
- Petro Perú	0	90 491 063	0	0	0	0	0	0	0	27 642	0	99 518 705
- Otros	0	96	0	0	0	0	8 114	8 114	0	0	8 114	8 114
1.4 Sector Privado no Financiero	22	0	632	575	2 468 455	2 468 455	8 839 413	8 839 027	0	0	11 369 526	11 307 257
1.4.1 Empresas Privadas	22	0	632	575	2 453 282	1 999 293	7 253 237	7 165 306	0	0	9 307 173	5 181 136
- Auriferos Los Inca S.A.	0	0	0	0	0	0	1 435 859	1 560 659	0	0	1 435 859	1 560 659
- Barranco Corporation	0	0	0	0	190 285	190 285	0	0	0	0	190 285	190 285
- Confecciones Alafia	0	0	0	0	170 824	170 824	0	0	0	0	170 824	170 824
- Inmobiliaria Nuestra Señora del Pilar	0	0	0	0	0	0	307 071	307 071	0	0	307 071	307 071
- Motor Import	0	0	0	0	0	0	711 808	711 808	0	0	711 808	711 808
- Occident Fisheries (Ex-Salaverry)	0	0	0	0	138 242	0	301 291	301 291	0	0	469 533	331 291
- Transportes Santa Rosa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Tecminsa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	22	0	632	575	1 565 931	1 634 146	4 467 208	4 241 277	0	0	6 021 763	5 875 958
1.4.2 Hogares	0	0	0	0	415 173	673 200	1 586 176	1 693 621	0	0	2 001 349	2 126 321
2 SECTOR EXTERNO	0	0	0	0	34 349	34 349	0	0	0	0	34 349	34 349
2.2 Gobiernos Internacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Ingresos Diferidos Internt. y Corra.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	181	90 491 161	632	575	2 502 604	2 502 404	8 847 527	8 847 041	0	27 642	11 391 144	110 869 223



DEPARTAMENTO DE FINANZAS  
DIVISIÓN PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS A SETIEMBRE 2009				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	1 817 947 180	1 826 034 747	8 087 567	23 048 000	22 180 739	(867 261)
CRÉDITOS REFINANCIADOS	15 970	15 670	(300)			
CRÉDITOS VENCIDOS	6 711 474	8 357 341	1 645 867			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	4 922 251	4 911 886	(10 365)			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	73 144 375	73 610 494	466 119			
<b>TOTAL :</b>	<b>1 756 452 500</b>	<b>1 785 709 150</b>	<b>9 256 650</b>	<b>23 048 000</b>	<b>22 180 739</b>	<b>(867 261)</b>

CRÉDITOS VIGENTES 2009				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2008		1 875 650 147			23 845 423	
Enero	1 861 825 634	1 861 825 634	1 868 737 891	24 434 560	24 434 560	24 139 992
Febrero	1 824 913 507	1 824 913 507	1 843 369 571	21 596 727	21 596 727	23 015 644
Marzo	1 787 675 324	1 787 675 324	1 806 294 416	22 955 192	22 955 192	22 275 960
Abril	1 818 252 120	1 818 252 120	1 802 963 722	22 398 454	22 398 454	22 676 823
Mayo	1 806 215 814	1 806 215 814	1 812 233 967	23 690 577	23 690 577	23 044 516
Junio	1 773 377 608	1 773 377 608	1 789 796 711	22 104 028	22 104 028	22 897 303
Julio	1 757 147 180	1 757 147 180	1 765 262 394	22 726 816	22 726 816	22 415 422
Agosto	1 797 547 180	1 787 699 241	1 772 423 211	22 548 000	23 045 260	22 886 038
Setiembre	1 817 947 180	1 826 034 747	1 806 866 994	23 048 000	22 180 739	22 613 000
Octubre	1 828 447 180			23 298 000		
Noviembre	1 838 947 180			23 423 000		
Diciembre	1 924 447 180			23 548 000		
				<b>275 771 354</b>	<b>205 132 353</b>	



XI.- INDICADORES RELEVANTES.

RONAFE

BANCO DE LA NACION  
DATA RELEVANTE AÑO 2008 - REAL

FORMATO A

RUBROS	Unid. Medida	REAL AÑO 2008 - CERFE											
		A Ene	A Feb	A Mar	A Abr	A May	A Jun	A Jul	A Ago	A Set	A Oct	A Nov	A Dic
Cuentas indirectas	Nuevos Soles	57 659 674	58 751 059	158 807 436	268 408 881	585 784 582	125 558 478	151 680 048	265 049 151	192 257 116	201 861 448	198 119 798	211 719 533
Cuentas directas	Nuevos Soles	2 351 152 201	2 553 018 638	2 332 588 581	2 302 252 292	2 486 872 248	2 078 733 132	2 573 784 247	2 700 231 903	2 738 330 734	2 878 030 481	2 868 410 847	2 961 770 867
Cuentas al personal	Nuevos Soles	40 527 586	41 098 663	39 528 874	40 237 881	35 414 621	38 276 738	37 547 527	36 859 044	35 929 363	34 941 387	34 235 702	35 989 218
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	2 459 819 361	2 646 869 360	2 480 944 891	2 730 917 183	3 108 079 451	3 067 658 405	3 762 012 230	3 032 240 058	3 963 185 233	3 113 793 207	3 101 796 345	3 209 475 667
+ incremento desvirtuado	Nuevos Soles	34 912 738	22 929 753	18 433 011	38 149 599	21 208 762	19 668 871	15 075 150	10 104 906	18 414 598	20 925 048	21 834 192	44 150 309
+ provision para prov. de colateral dadas	Nuevos Soles	72 661 487	71 861 629	74 508 600	72 929 509	75 645 456	77 347 368	77 711 331	80 821 802	80 175 780	82 252 794	82 589 530	85 656 775
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	2 442 070 615	2 444 061 744	2 402 008 281	2 693 138 875	3 054 706 721	3 009 479 913	3 700 071 049	3 020 774 075	3 201 421 641	3 050 496 161	3 040 834 030	3 169 058 287
RESERVO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	2 272 616 241	2 369 786 632	2 262 706 274	2 658 531 659	3 080 737 988	3 036 562 507	3 632 968 323	2 900 952 401	3 203 088 779	2 969 108 545	2 954 803 135	3 056 075 266
Problema potencial	Nuevos Soles	3 247 455	5 540 068	2 065 652	2 739 485	2 972 727	2 880 482	2 890 185	2 390 365	112 923	110 815	100 190	96 196
Deficiente	Nuevos Soles	8 110 177	8 118 211	8 643 084	11 095 127	6 422 366	14 630 442	11 636 617	12 962 376	22 406 788	31 837 968	24 988 397	37 347 161
Dudoso	Nuevos Soles	54 001 851	54 062 501	52 772 679	54 817 278	64 706 648	58 375 312	66 248 066	69 304 305	58 864 130	60 206 604	60 257 529	65 619 215
Pérdida	Nuevos Soles	54 646 125	54 347 706	55 656 627	53 869 408	54 207 681	55 905 420	55 244 886	56 497 420	58 729 278	60 896 375	61 643 069	62 645 278
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	2 400 826 144	2 480 856 211	2 482 048 514	2 736 609 868	3 100 076 436	3 067 664 172	3 702 018 017	3 032 323 856	3 263 123 005	3 113 793 737	3 101 772 281	3 209 481 506
BENEFICIARIOS	Número	683 293	676 320	674 549	678 122	678 081	676 082	679 448	680 133	642 005	639 880	627 901	628 203
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	17 204 073	33 840 414	50 547 481	87 329 385	84 241 950	100 803 888	110 036 012	136 450 238	184 234 756	172 621 703	166 286 176	200 401 938
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	71 622 402	136 522 201	205 585 401	275 403 548	349 428 914	410 897 381	488 546 016	531 780 499	581 657 041	640 379 814	736 105 284	700 428 020
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	60 842 772	116 722 771	172 629 855	229 871 617	306 077 068	376 524 584	458 829 481	473 658 654	517 873 505	589 445 266	618 528 088	646 528 088
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0,37%	0,50%	1,05%	1,49%	1,47%	1,47%	1,32%	1,32%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	3,72%	6,84%	9,85%	14,62%	17,12%	19,29%	22,27%	24,48%	26,89%	29,79%	31,20%	33,87%
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION PERSONAL	Porcentaje	0,00%	0,00%	6,55%	6,59%	6,89%	7,42%	15,28%	23,78%	24,89%	40,18%	50,91%	73,71%
PERSONAL													
Gerentes	Número	3 820	3 820	3 794	3 816	3 820	3 820	3 770	3 782	3 799	3 817	3 820	3 820
Ejecutivos	Número	25	25	21	22	22	22	22	22	22	24	24	25
Profesionales	Número	735	735	706	743	740	741	744	746	749	746	746	741
Técnicos	Número	201	202	204	201	231	198	203	201	204	209	208	208
Administrativos	Número	1 607	1 602	1 602	1 600	1 600	1 600	1 615	1 608	1 611	1 608	1 643	1 626
Locación de Servicios	Número	410	326	327	328	329	329	329	329	329	329	329	329
Servicios de Terceeros	Número	1 172	1 210	1 210	1 205	1 182	1 128	1 128	1 128	1 128	1 128	1 128	1 128
Personal de Cooperativas	Número												
Personal de Servicios	Número												
Otros	Número	1 172	1 210	1 210	1 205	1 182	1 128	1 128	1 128	1 128	1 128	1 128	1 128
Parosistas	Número	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447
Regimen 2050	Número	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447	6 447
Regimen .....	Número												
Regimen .....	Número												
Parosistas ( Incluye Seren, Serjeps )	Número	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
TOTAL	Número	12 472	12 490	12 551	12 651	12 691	12 691	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551	12 551

1/ Acumulado a cada mes

BANCO DE LA NACION  
DATA RELEVANTE AÑO 2009 - METAS

RUBROS e INDICADORES / PERIODICIDAD	Unid. Medida	Presupuesto Año 2009 - 1/											
		A Ene	A Feb	A Mar	A Abr	A May	A Jun	A Jul	A Ago	A Set	A Oct	A Nov	A Dic
Cuentas indirectas	Nuevos Soles	2 741 000 586	2 698 084 732	2 797 156 529	2 973 972 292	3 112 951 645	3 142 829 592	3 183 349 264	3 061 988 018	2 974 948 855	2 886 553 189	2 887 413 495	2 997 801 805
Cuentas directas	Nuevos Soles	34 492 177	34 641 533	34 814 731	34 888 858	35 163 749	35 239 858	35 216 266	35 692 647	35 872 310	36 051 676	36 231 596	36 413 098
Cuentas al personal	Nuevos Soles	2 775 500 166	2 730 726 273	2 831 071 330	3 028 981 197	3 148 115 394	3 178 169 518	3 218 565 520	3 067 261 865	3 010 818 149	2 921 854 941	2 924 045 431	3 034 214 901
+ incremento desvirtuado	Nuevos Soles	19 578 596	19 793 366	19 869 697	20 562 275	21 208 354	21 394 744	21 554 037	21 197 642	20 942 173	21 004 230	20 892 674	20 814 529
+ provision para prov. de colateral dadas	Nuevos Soles	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963	155 572 963
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	2 439 933 789	2 524 696 711	2 696 267 454	2 873 500 510	3 013 778 787	3 043 991 295	3 064 046 594	2 962 888 544	2 876 988 359	2 797 036 134	2 799 123 082	2 899 456 494
RESERVO DE CARTERA													
Normal	Nuevos Soles	2 643 811 535	2 801 162 075	2 697 803 374	2 895 189 839	2 998 747 416	3 027 375 568	3 068 140 679	2 960 398 724	2 867 965 437	2 792 984 087	2 796 308 854	2 890 251 198
Problema potencial	Nuevos Soles	89 621	89 176	91 444	97 152	101 652	102 823	103 927	100 010	97 219	94 338	94 417	97 979
Deficiente	Nuevos Soles	22 368 036	22 007 595	22 823 951	24 259 391	25 371 889	25 614 107	25 942 092	24 962 041	24 285 263	23 546 020	23 586 020	24 453 921
Dudoso	Nuevos Soles	53 932 261	53 022 879	54 668 738	55 425 404	51 127 373	51 710 944	52 501 144	50 139 959	50 481 493	50 729 194	50 778 593	50 915 798
Pérdida	Nuevos Soles	55 337 852	54 445 161	56 463 781	56 959 854	62 767 056	63 306 276	64 177 672	61 723 140	60 829 640	59 292 892	59 292 525	60 496 111
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	2 775 500 166	2 730 726 273	2 831 071 330	3 028 981 197	3 148 115 394	3 178 169 518	3 218 565 520	3 067 261 865	3 010 818 149	2 921 854 941	2 924 045 431	3 034 214 901
BENEFICIARIOS	Número	648 454	650 700	656 020	661 200	669 700	672 100	677 600	683 100	688 700	694 300	700 000	706 700
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	17 498 136	35 106 700	52 851 361	70 670 452	88 623 731	106 621 560	124 873 107	143 185 323	161 573 670	180 104 385	198 743 270	217 466 524
DECLARACIONES DE MERCADO	Porcentaje	647	471	484	506	486	522	408	483	354	329	483	734
DECLARACIONES FUNDADOS	Porcentaje	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	141 788 499	192 357 980	298 423 478	381 546 271	528 028 455	595 407 324	651 134 071	698 441 741	748 924 866	809 424 743	842 448 233	892 376 811
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	124 311 772	187 376 582	294 041 398	381 683 586	529 173 565	593 703 160	649 828 139	698 829 518	748 924 866	809 424 743	842 448 233	892 376 811
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0,77%	1,01%	1,27%	1,60%	1,92%	2,32%	2,64%	2,93%	3,23%	3,57%	3,81%	4,33%
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	8,51%	7,60%	10,36%	13,98%	14,77%	17,39%	19,24%	20,88%	22,48%	24,28%	25,50%	28,27%
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION PERSONAL	Porcentaje	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	21,00%	39,00%	44,00%	54,00%	56,00%	62,00%	63,00%	100,00%
PERSONAL													
Gerentes	Número	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820	3 820
Ejecutivos	Número	25	25	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Profesionales	Número	811	811</										

FO/MAFE

BANCO DE LA NACION  
DATA RELEVANTE AÑO 2009 - REAL

FO/MA70 A

RUBROS	Unid. 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	282 325 940	452 782 200	468 175 955	490 450 510	514 953 099	706 315 021	1 021 541 421	1 070 262 638				
Creditos directos	Nuevos Soles	3 028 293 311	2 754 824 268	2 592 101 835	2 670 519 714	2 681 250 372	2 680 864 885	2 522 869 472	2 426 850 219	2 662 342 254				
Creditos al personal	Nuevos Soles	36 474 486	36 188 862	36 212 336	35 543 887	34 671 389	34 029 045	36 228 566	37 369 923	39 523 364				
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>3 247 821 977</b>	<b>3 073 340 070</b>	<b>3 077 096 100</b>	<b>3 179 748 286</b>	<b>3 207 990 281</b>	<b>3 229 867 030</b>	<b>3 265 415 279</b>	<b>3 484 791 202</b>	<b>3 671 438 266</b>	0	0	0	0
+ reclutamiento devengado	Nuevos Soles	30 907 519	24 803 216	22 880 259	40 800 688	25 432 962	22 250 604	22 446 902	21 623 180	16 530 188				
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	83 873 805	84 732 256	84 527 839	84 124 633	84 635 249	85 893 113	86 969 244	102 942 155	103 434 174				
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>3 193 755 691</b>	<b>3 053 651 115</b>	<b>3 015 488 600</b>	<b>3 135 423 331</b>	<b>3 147 858 014</b>	<b>3 172 154 751</b>	<b>3 260 891 937</b>	<b>3 411 452 628</b>	<b>3 684 434 268</b>	0	0	0	0
<b>RIESGO DE CARTERA</b>														
Normal	Nuevos Soles	3 100 767 153	3 009 021 288	2 981 252 116	3 044 989 182	3 074 267 825	3 088 753 925	3 210 886 966	3 351 286 212	3 620 589 091				
Problema potencial	Nuevos Soles	92 083	4 264 665	83 204	78 210	73 922	68 644	16 406 106	21 521 977	30 158 442				
Deficiente	Nuevos Soles	21 031 451	20 589 514	26 136 126	25 732 934	22 748 475	28 580 250	24 880 170	23 266 476	23 223 182				
Dudoso	Nuevos Soles	62 110 557	57 747 277	45 023 499	48 719 282	47 837 185	45 858 401	41 694 039	41 527 821	46 808 473				
Pérdida	Nuevos Soles	63 626 662	64 583 254	64 907 365	61 182 525	62 148 693	62 545 267	61 551 815	66 071 646	61 154 625				
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>3 247 821 976</b>	<b>3 073 340 070</b>	<b>3 077 102 100</b>	<b>3 179 752 196</b>	<b>3 207 990 211</b>	<b>3 229 866 967</b>	<b>3 265 421 208</b>	<b>3 468 797 130</b>	<b>3 671 434 622</b>	0	0	0	0
<b>BENEFICIARIOS</b>	<b>Número</b>	<b>625 614</b>	<b>621 816</b>	<b>613 957</b>	<b>615 917</b>	<b>614 787</b>	<b>613 617</b>	<b>611 181</b>	<b>610 458</b>	<b>615 748</b>				
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES</b>	<b>Número</b>	<b>17 288 123</b>	<b>24 865 452</b>	<b>53 293 142</b>	<b>70 882 288</b>	<b>89 530 529</b>	<b>196 196 628</b>	<b>125 850 870</b>	<b>146 187 772</b>	<b>163 219 254</b>				
<b>INDICE DE MICROSIJDA</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,99%</b>	<b>2,00%</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,81%</b>	<b>1,99%</b>				
<b>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>75 557 073</b>	<b>127 566 351</b>	<b>258 746 595</b>	<b>329 874 256</b>	<b>375 972 827</b>	<b>424 901 754</b>	<b>478 068 026</b>	<b>507 550 987</b>	<b>486 687 792</b>				
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>62 565 723</b>	<b>108 287 426</b>	<b>214 426 209</b>	<b>281 422 482</b>	<b>289 489 426</b>	<b>329 023 732</b>	<b>358 826 911</b>	<b>371 225 722</b>	<b>379 291 581</b>				
<b>ROA (Rentabilidad sobre el Activo)</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,72%</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,76%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,29%</b>	<b>2,52%</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,37%</b>				
<b>ROC (Rentabilidad sobre el Patrimonio)</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>3,44%</b>	<b>5,86%</b>	<b>10,89%</b>	<b>15,02%</b>	<b>17,24%</b>	<b>19,35%</b>	<b>21,57%</b>	<b>21,43%</b>	<b>21,83%</b>				
<b>NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVER PERSONAL</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>0,021%</b>	<b>0,089%</b>	<b>0,362%</b>	<b>7,277%</b>	<b>2,818%</b>	<b>4,259%</b>	<b>4,151%</b>	<b>9,267%</b>	<b>11,281%</b>				
<b>Pasada</b>	<b>Número</b>	<b>3 811</b>	<b>3 812</b>	<b>3 768</b>	<b>3 827</b>	<b>3 822</b>	<b>3 924</b>	<b>3 942</b>	<b>3 922</b>	<b>3 922</b>	0	0	0	0
Gerentes	Número	29	29	29	29	29	29	29	29	29				
Ejecutivos	Número	809	807	839	876	873	873	874	874	872				
Profesionales	Número	222	226	233	259	260	260	261	264	302				
Técnicos	Número	1 628	1 610	1 676	1 722	1 737	1 861	1 869	1 862	2 000				
Administrativos	Número	1 130	1 117	978	948	928	927	921	908	130				
Locación de Servicios	Número	737	723	743	730	639	696	747	820	813				
Servicios de Terceero	Número	1 197	1 208	1 214	1 208	1 213	1 208	1 215	1 215	1 225	0	0	0	0
Personal de Cooperativas	Número													
Personal de Servicios	Número													
Otros	Número	1 197	1 208	1 214	1 208	1 213	1 208	1 215	1 215	1 225				
<b>Pensionistas</b>	<b>Número</b>	<b>6 447</b>	<b>6 414</b>	<b>6 413</b>	<b>6 409</b>	<b>6 382</b>	<b>6 389</b>	<b>6 377</b>	<b>6 370</b>	<b>6 354</b>	0	0	0	0
Regimen 20500	Número	6 447	6 414	6 413	6 409	6 382	6 389	6 377	6 370	6 354				
Regimen .....	Número													
Regimen .....	Número													
<b>Inactivos ( Incluye Retiro, Reservas )</b>	<b>Número</b>	<b>139</b>	<b>124</b>	<b>121</b>	<b>127</b>	<b>126</b>	<b>125</b>	<b>121</b>	<b>116</b>	<b>117</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>Número</b>	<b>12 221</b>	<b>12 222</b>	<b>12 240</b>	<b>12 261</b>	<b>12 184</b>	<b>12 192</b>	<b>12 193</b>	<b>12 194</b>	<b>12 142</b>	0	0	0	0

1/ Acumulado a cada mes

