



OFICIO SIED 001-2010/2000/BN

Gerencia General

Powered by ZyTrust SA
Digitally signed by GILDA
CECILIA CONSIGLIERI
FRANCIA
Date: 2010.02.16 COT

"Año de la Consolidación Económica y Social del Perú"

San Isidro, 16 de Febrero de 2010

Powered by ZyTrust SA
Digitally signed by MIGUEL ALBERTO
FLORES BAHAMONDE
Date: 2010.02.17 COT

CARTA EF/92.2000 N° 051 -2010

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

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria – Enero 2010

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

Tengo el agrado de dirigirme a usted con relación a la Directiva indicada en la referencia, que dispone en los numerales 3.1 que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir mensualmente el Balance General (Formato N.2E), Estado de Ganancias y Pérdidas (Formato N.3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N.4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N.5E), Gastos de Capital (Formato N.7E), Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero según características (Formato N.9E), y Dietas (Formato N.11E).

Al respecto, adjunto le alcanzo los Formatos, en 28 folios, conteniendo la información correspondiente al mes de enero, la misma que ha sido remitida a través del Sistema de Información una vez efectuado el cierre respectivo.

Asimismo, se adjunta el Informe Ejecutivo de los Estados Financieros, Presupuesto y Flujo de Caja, en 17 folios, en los que se considera los hechos más relevantes ocurridos en el mes, respecto al marco y al mismo mes del año anterior, se incluye indicadores relevantes.

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

Atentamente,

BANCO DE LA NACIÓN

INFORME EJECUTIVO

INFORME DE GESTION FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA

ENERO DEL AÑO 2010

EVALUACIÓN DE GESTION ENERO DEL AÑO 2010

INDICE

VI.	Evaluación Financiera	Pág. 03
VII.	Evaluación del Flujo de Caja	Pág. 15
VIII.	Evaluación Presupuestal	Pág. 17
IX.	Aspectos Relevantes no previstos que incidieron en los Resultados	Pág. 22
X.	Anexos	
XI	Indicadores Relevantes (Formato A)	Pág. 27

VI. EVALUACIÓN FINANCIERA (En miles de nuevos soles)**6.1 Evaluación de la Ejecución al mes de enero 2010 respecto al marco aprobado****BALANCE GENERAL**

Los **Activos** (S/. 20 244 281) fueron superiores en 8,29% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Mayor variación de S/. 1 550 385, explicada como consecuencia de:

En Activo Corriente:

Presenta una variación positiva de **S/. 1 534 875**, como consecuencia de:

Fondos Disponibles:

Menor ejecución en **S/. 1 035 661**, originada básicamente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN en relación a lo previsto, principalmente por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la adquisición de Bonos Soberanos.	9 044 993	8 525 486	(6)
▪ Menores Depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME, debido a la colocación de préstamos a Petro Perú y la adquisición de Bonos Globales.	1 292 638	759 696	(41)

Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 2 004 384**, originada principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda. En MN, se explica por la mayor adquisición de Bonos Soberanos; y en ME por la mayor inversión en Bonos Globales ME.	1 414 406	3 133 858	122
▪ Mayores Inversiones Financieras a vencimiento, la cual se explica al haber previsto la amortización, de acuerdo a calendario, del Bono DS. 002-2007 EF.	2 023 542	2 300 486	14

Cartera de Créditos, Neto:

Mayor ejecución en **S/. 603 791**, originada principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayor colocación a Petro Perú a través de avances en cuenta corriente ME.	133 629	264 214	98
▪ Mayores colocaciones al Ministerio de Defensa a través de avances a cuenta corriente MN.	390 868	483 479	24
▪ Mayor colocación a la prevista para COFIDE	32 500	204 500	529
▪ Mayores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de Préstamos MULTIRED.	1 837 187	2 068 868	13

En Activo No Corriente

Presenta una variación positiva de **S/. 15 511**, no significativa.

Los Pasivos (S/. 18 534 754) mayores en 9,54% a la meta prevista para dicho periodo. Variación positiva de S/. 1 613 808, explicada como consecuencia de:

En Pasivo Corriente

Presenta una variación positiva de **S/. 1 543 181**, como consecuencia de:

Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en **S/. 1 523 431**, básicamente en:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayores Obligaciones a la Vista, principalmente por depósitos en cuenta corriente con Administración Central e Instituciones Públicas, Gobiernos Locales y Regionales.	8 945 526	10 091 089	13
▪ Mayores Obligaciones con SUNAT.	80 546	158 720	97
▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro.	2 415 350	2 642 960	9

En Pasivo no Corriente

Presenta una variación positiva de **S/. 70 627**, básicamente por los mayores Beneficios Sociales de Trabajadores.

El **Patrimonio** fue de **S/. 1 709 527**, menor en (3,58)% a la meta prevista para dicho periodo, con una variación negativa de S/. 63 423, explicada principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayor Resultado Neto del Ejercicio.	12 603	31 422	149
▪ Menor Resultado Acumulado	409 686	327 428	(20)

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

La Utilidad Operativa S/. 38 413 fue superior en 95% al marco previsto, principalmente como consecuencia de los mayores Ingresos Financieros, producto de los mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, Intereses por créditos, mayores ingresos por Servicios Financieros y Otros Ingresos y gastos.

A nivel de rubros

Los **Ingresos Financieros** fueron superiores en 12% respecto al presupuesto, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores ingresos por Intereses por disponibles en MN, explicados principalmente por los menores ingresos por intereses en la Cuenta Especial en el BCRP.	11 229	7 677	(34)
▪ Mayores Intereses por Créditos, principalmente por los menores intereses por avances en cuentas corrientes en relación a lo previsto.	25 775	30 948	20
▪ Mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento producto de la disminución neta de	18 183	27 240	47

nuestra cartera de bonos soberanos, y Venta de Valores y Títulos Emitidos (por Gobiernos, Certificados Depósitos negociables y Bonos Globales)			
▪ Menores ingresos por valorización de inversiones negociables disponibles para venta, correspondientes a las fluctuaciones por venta de Bonos Soberanos, Bonos Globales, Bonos Emitidos por Otras Sociedades y Empresas del Sistema Financiero del Exterior.	2 150	1 167	(46)
▪ Menores ingresos por Diferencia de Cambio en Operaciones Varias, concernientes a Operaciones Spot ME.	1 716	0	(100)
▪ Mayores ingresos por Compra – Venta de Valores correspondientes a Bonos Soberanos y Bonos Globales.	280	396	42

Los **Gastos Financieros** fueron mayores en 36% en relación a lo previsto, su comportamiento es explicado principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
Menores egresos Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público en Moneda Nacional básicamente debido a la rebaja en la tasa de interés de las cuentas remuneradas, que corresponde a los saldos de Gobiernos Locales, Regionales y Universidades.	5 106	4 119	(19)

El **Margen Financiero Neto**, muestra una desviación por encima del presupuestado en 10%, explicada principalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y a su vez por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayores Provisiones por la Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio, debido al incremento de provisión comerciales y de consumo genérica por riesgo de sobreendeudamiento.	628	2 816	349
▪ Mayores provisiones por la Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores, principalmente por reversión de provisiones por créditos de consumo.		2 533	460405

Los ingresos por **Servicios Financieros** fueron mayores en 14% respecto a lo presupuestado principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayores ingresos por Transferencias, principalmente por el sistema de telegiro por corresponsalía.	4 084	5 644	38
▪ Menores ingresos en otros servicios, destacando, el mantenimiento de depósitos de ahorro, los abonos masivos en cuenta de ahorros y el servicio por locales compartidos	6 771	5 417	(20)
▪ Mayores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público producto de una mayor recaudación (Ministerio defensa – FAP)	18 093	21 568	19

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron mayores en 75% en relación a lo previsto. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados por tarjetas de débito y gastos por servicios financieros diversos en MN.

Los **Gastos de Administración** estuvieron a la par en relación a lo previsto,

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** fueron menores en 65% al presupuesto, principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores Provisiones para Contingencias y Otras, principalmente para contingencia específica de avales MN.	9 853	741	(92)
▪ Mayor Amortización de Gastos en NM.	666	893	36
▪ Mayores gastos por Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo.	3 110	3 179	2

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un mayor ingreso respecto al presupuesto de 125%, principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayores ingresos de ejercicios anteriores, principalmente por la reversión de la provisión de Consumo Específica; Litigios y demandas interpuestas contra el Banco y mayores ingresos diversos de gestión, producto de la reversión de la provisión 25 años, reversión de la provisión de mercado (inmuebles), entre otros.	650	3 785	482

La Utilidad Neta (S/. 31 422) fue superior en 149%, principalmente como consecuencia de los mayores Ingresos Financieros, producto de los mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, contrarrestado por los mayores gastos financieros.

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 2,38%. A pesar de ello, el Banco muestra la liquidez necesaria, permitiéndole afrontar los compromisos adquiridos, principalmente por las mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta.

Ratio	Meta a Enero	Ejecución a Enero
<u>Activo Corriente</u>	<u>18 226 080</u>	<u>19 803 527</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>14 459 387</u>	<u>16 054 522</u>
	1,26	1,23

- Una disminución en el índice de Eficiencia Administrativa en 9,49%, explicado básicamente por los mayores Gastos de Administración, principalmente por haberse registrado la Provisión de Jubilación como Gasto de Personal, según lo instruido por la SBS.

Ratio	Meta a Enero	Ejecución a Enero
$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Activo Rentable}}$	$\frac{685\,052}{16\,664\,874}$	$\frac{820\,197}{18\,233\,797}$
	4,11%	4,50%

- Un mayor índice de Solvencia en 13,87%. El endeudamiento patrimonial del Banco registra un nivel mayor al de la meta, debido al mayor Pasivo Total registrado, producto de las mayores obligaciones por depósitos a la vista. Este indicador alcanza al mes de enero el índice de 10,84 veces.

Ratio	Meta a Enero	Ejecución a Enero
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{16\,878\,373}{1\,772\,949}$	$\frac{18\,534\,754}{1\,709\,527}$
	9,52	10,84

- Una mejora del ROA (Rentabilidad Económica) en 90,91% en relación a lo previsto, principalmente por los mayores Activos Totales registrados, producto de las mayores Inversiones Negociables; así como por la mayor Utilidad Operativa del ejercicio, producto de los mayores Ingresos Financieros y Extraordinarios.

Ratio	Meta a Enero	Ejecución a Enero
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{20\,756}{18\,651\,322}$	$\frac{41\,975}{20\,244\,281}$
	0,11%	0,21%

- Una mejora del ROE (Rentabilidad Financiera) en 159,15%, explicado por la mayor Utilidad Neta del Ejercicio, principalmente como producto de los mayores Ingresos Financieros.

Ratio	Meta a Enero	Ejecución a Enero
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{12\,603}{1\,772\,949}$	$\frac{31\,422}{1\,709\,527}$
	0,71%	1,84%

- El Banco obtuvo Ingresos Financieros por S/. 67 535, permitiendo lograr una Utilidad Financiera Neta de S/. 60 325 (89,32% de margen). Dicha utilidad cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros; finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 31 422 (46,53% de margen neto).

Ratio	Meta a Enero	Ejecución a Enero
$\frac{\text{Margen Financiero Bruto}}{\text{Ingresos Financieros}}$	$\frac{55\,391}{60\,496}$	$\frac{60\,608}{67\,535}$
	91,56%	89,74%

ÍNDICES FINANCIEROS	Meta a Enero ^{1/}	Ejecución a Enero	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,26	1,23	(2,38)
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{2/} / Activo Rentable ^{3/}	4,11%	4,50%	13,14
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,52	10,84	13,87
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	0,11%	0,21%	90,91
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	0,71%	1,84%	159,15
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS ^{4/}	91,56%	89,74%	(1,99)
EBITDA^{5/}	24 107	43 948	82,30

1/ Saldos previstos de acuerdo al Presupuesto aprobado 2010.

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

3/ Saldos promedios.

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

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

6.2 Evaluación de la Ejecución enero 2010 respecto a la Ejecución enero del año 2009

Los **Activos** (S/. 20 244 281) muestran una variación de S/. 1 731 301, equivalente a 9,35% con respecto a la ejecución al mes de Enero 2009, como consecuencia de:

En Activo Corriente

Presenta una variación positiva de **S/. 1 749 027**, como consecuencia de:

Fondos Disponibles:

Menor ejecución en **S/. 750 619**, originada básicamente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Especial MN, principalmente por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la adquisición de Bonos Soberanos.	9 589 865	8 525 486	(11)
▪ Menores depósitos en el BCRP en la cuenta Ordinaria, producto de la menor tasa de encaje.	524 578	247 440	(53)
▪ Mayores depósitos en el BCRP en la cuenta Overnight ME.	434 838	759 696	75
▪ Mayores depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	75 272	338 961	350

Inversiones Negociables y a Vencimiento, Neto:

Mayor ejecución en S/. 1 865 523, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda, principalmente en MN por la mayor inversión en Bonos Soberanos y Certificado de Depósitos emitidos por el BCR y en ME por la adquisición de Bonos Supranacionales y en Organismos Financieros Internacionales. 	1 155 448	3 133 858	171
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores Inversiones Financieras a vencimiento, por la amortización, de acuerdo a calendario, del Bono DS. 002-2007 EF. 	2 433 576	2 300 486	(5)

Cartera de Créditos, Neto:

Mayor ejecución en S/. 445 117, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores colocaciones al Ministerio de Defensa a través de avances a cuenta corriente MN. 	99 816	483 479	384
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores colocaciones a trabajadores y pensionistas a través de Préstamos MULTIREED. 	1 861 797	2 062 868	11
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayor colocación a la prevista a Gobiernos Locales 	110 650	203 564	84
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores colocaciones a Petro Perú a través de avances en cuenta corriente ME. 	532 049	264 214	(50)

Cuentas por Cobrar, Neto:

Mayor ejecución en S/. 205 962, originada principalmente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores ingresos por Venta de Bienes y Servicios de Fideicomiso, explicados principalmente por contratos por Fideicomisos en Garantía ME. 	139 633	345 595	147

En Activo No Corriente

Presenta una variación negativa de S/. 17 725 respecto a la ejecución al mes de Enero 2009, no significativa.

Los Pasivos (S/. 18 534 754) muestran una variación positiva de S/. 1 828 164, equivalente a 10,94% con respecto a la ejecución al mes de Enero 2009, explicada principalmente:**En Pasivo Corriente**

Presenta una variación positiva de S/. 1 885 116, principalmente por:

Obligaciones con el Público:

Mayor ejecución en S/. 1 626 771, básicamente en:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Mayores Obligaciones por cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas (tanto en MN como en ME).	508 543	1 117 929	120
▪ Mayores Obligaciones con el Público Restringidas, principalmente por depósitos judiciales y administrativos, y por depósitos en garantía ME.	988 270	1 458 895	48
▪ Mayores Obligaciones por cuentas de Ahorro, principalmente con personas naturales.	2 018 972	2 642 960	31
▪ Menor Obligaciones con SUNAT.	229 115	163 637	(29)

Depósitos en Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales:

Mayor ejecución en S/. 292 035, básicamente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Mayores depósitos de Empresas Financieras, principalmente por depósitos de COFIDE.	74 437	366 472	392

En Pasivo no Corriente

Presenta una variación negativa de S/. 56 952, principalmente como consecuencia de las menores provisiones registradas para contingencias por litigios y demandas pendientes.

Patrimonio:

Con un saldo de S/. 1 709 527, alcanzó una variación negativa de S/. 96 862, equivalente a (5,36)% respecto a la ejecución al mes de Enero 2009, dicha variación es explicada principalmente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Menor Resultado Neto del Ejercicio.	62 067	31 422	(49)
▪ Menor Resultado Acumulado	393 645	327 428	(17)

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

La Utilidad Operativa (S/. 38 413) fue inferior en 44%, principalmente por registrarse menores Ingresos Financieros, lo cual se explica básicamente por los menores intereses percibidos por disponibles en MN y por los mayores gastos de Administración; parcialmente contrarrestado por los menores gastos Financieros.

Los **Ingresos Financieros** fueron inferiores en 38% en relación al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica principalmente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Menores intereses por Fondos Disponibles en MN generados principalmente por los depósitos vista y ahorros intereses ganados	54 545	7 677	(86)

▪ Menores intereses por fondos disponibles en ME, principalmente por los menores intereses por los depósitos Overnight ME, e interés por cuentas a plazo por depósitos en Bancos e Instituciones Financieras del Exterior.	84	83	(2)
▪ Mayores intereses por Créditos en MN, principalmente por Préstamos Multired.	30 084	30 948	3
▪ Mayores ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento, principalmente por Bonos Soberanos en MN y por Bonos Globales en ME.	17 468	27 240	56

Los **Gastos Financieros**, a Enero de 2010, se encuentran por debajo de lo registrado al mismo periodo 2009 en 53%, lo cual se explica por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Menores intereses por obligaciones con el público, principalmente en MN por las menores obligaciones a la vista por cuentas corrientes.	14 199	4 119	(71)

El **Margen Financiero Neto** muestra una desviación de 35% por debajo de la obtenida en el ejercicio 2009, la cual es explicada fundamentalmente por la variación entre ingresos y gastos financieros; y a su vez por las siguientes variaciones:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Mayores provisiones para la incobrabilidad de créditos del ejercicio.	1 729	2 816	63
▪ Mayores provisiones para la incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores, principalmente para créditos de consumo específica.	1 346	2 533	88

Los ingresos por **Servicios Financieros** fueron mayores al mismo periodo del año anterior en 21%, principalmente de acuerdo al detalle:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
▪ Mayores ingresos por Operaciones para Contingencia, principalmente por cartas.	190	564	197
▪ Mayores ingresos por Transferencias, principalmente por el sistema de telegiro por corresponsalía.	4 072	5 344	39
▪ Mayores ingresos por Tarjetas de Débito.	895	1 289	44
▪ Mayores ingresos por Servicios por Locales Compartidos.	746	1 136	52
▪ Mayores ingresos por Cobro de Tributos.	2 716	2 826	4
▪ Mayores ingresos por el servicio de caja realizado al Tesoro Público.	5 269	21 567	20
▪ Menores ingresos por Mantenimiento de Depósitos de Ahorro.	1 553	494	(68)

Los gastos por **Servicios Financieros** fueron superiores en 60% en relación al ejercicio anterior. Su variación es explicada principalmente por los mayores gastos registrados en transferencias y por las tarjetas de débito.

Los **Gastos de Administración** fueron superiores respecto al año anterior en 5%, principalmente por:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ El mayor gasto de Personal de 11% se explica principalmente por: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos por Sueldos y Salarios. 32 843 ▪ Mayores gastos por Compensación por Tiempo de Servicios. 1 391 		36 355	15
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos por Impuestos y Contribuciones, principalmente por el IGV. 2 609 		2 634	1
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores gastos por Servicios Recibidos de Terceros en 5%, básicamente por: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores gastos en Transportes y Almacenamiento, principalmente por abastecimiento de cajeros Multired y por traslado, recuento y embolsado de valores. 4 450 		4 310	(3)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Menores gastos por Mantenimiento y Reparación, principalmente de muebles, maquinarias y equipo, e inmuebles. 1 270 ▪ Menores gastos por Alquileres, principalmente por equipos informáticos, entre otros. 1 778 ▪ Mayores gastos por Otros Servicios SNP 740 ▪ Mayores gastos en Otros Servicios. 149 ▪ Mayores gastos por Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por red de teleprocesos nacionales. 1 570 		920	(28)
		1 145	(36)
		936	26
		251	68
		1 738	11
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores gastos por Publicidad y Publicaciones, principalmente por el mayor gasto en publicidad local. 332 		601	86

Las **Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones** fueron superiores en 28%, según detalle:

Detalle	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayores provisiones para Contingencias y Otras, principalmente por provisiones genéricas fijas y por créditos contingentes. 86 		741	766
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayor depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo. 3 085 		3 179	3
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mayor amortización de gastos MN 571 		893	57

Los **Otros Ingresos y Gastos** presentan un menor ingreso de 44%, explicado principalmente por: por los mayores gastos asociados a dicho ejercicio, principalmente por complemento de la provisión de vacaciones y de 25 años por defecto en la provisión del 2009 y el Reintegro a ex trabajadores por concepto de colaterales acordados en el Laudo Arbitral de fecha 17.11.2009 suscrito entre BN y SUTBAN, correspondiente al año 2007 entre otros contrareestado parcialmente por los mayores ingresos de ejercicios anteriores, producto de la reversión de provisión para créditos de consumo específica, reversión por exceso de provisión año 2009 por vacaciones, 25 años de Servicio y uniforme entre otros.

La **Utilidad Neta** (S/. 31 422) fue inferior en 49% en relación a Enero de 2009, principalmente por las menores Provisiones y por los menores Ingresos Financieros, producto de los menores intereses por Disponible por Depósitos a Plazo en el BCRP, y por los mayores Gastos de Administración; a pesar de registrarse mayores ingresos Extraordinarios de Ejercicios Anteriores, explicados básicamente por la reversión de las provisiones de litigios y demandas pendientes, así como por los menores gastos Financieros.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

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

- Una menor liquidez corriente en 3,15%, principalmente como consecuencia del mayor Pasivo Corriente, producto de las mayores Obligaciones por Cuentas a Plazo, principalmente con el Fondo Consolidado de Reservas, y por las mayores Obligaciones de Ahorro; parcialmente contrarrestado por el mayor Activo Rentable registrado.

Ratio	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{18\,054\,501}{14\,169\,406}$	$\frac{19\,803\,527}{16\,054\,522}$
	1,27	1,23

- Una mayor índice de Eficiencia Administrativa en 0,22%, principalmente por los mayores activos rentables, básicamente por nuestras inversiones financieras y a vencimiento.

Ratio	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010
$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Activo Rentable}}$	$\frac{749\,821}{16\,624\,950}$	$\frac{820\,197}{18\,233\,797}$
	4,51%	4,65%

- Un mayor índice de Solvencia en 17,19%, contando el Banco con una capacidad de endeudamiento de 10,84 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 a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{16\,706\,591}{1\,806\,389}$	$\frac{18\,534\,754}{1\,709\,527}$
	9,25	10,84

- Una disminución del ROA (Rentabilidad Económica) en 48,78%, explicado principalmente por los mayores Activos Totales registrados y una menor utilidad operativa, producto de los menores Ingresos Financieros.

Ratio	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{75\,557}{18\,512\,980}$	$\frac{41\,975}{20\,244\,281}$
	0,41%	0,21%

- Una disminución del ROE (Rentabilidad Financiera) en 46,51%, explicado principalmente por el menor Resultado Neto del Ejercicio, producto de los menores Ingresos Financieros.

Ratio	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{62\,067}{1\,806\,389}$	$\frac{31\,422}{1\,709\,527}$
	3,44%	1,84%

- Un mayor índice en 3,91% del Margen Financiero Bruto con respecto a los Ingresos Financieros. La Utilidad Financiera Neta de S/. 60 325 (89,32% de margen) cubre adecuadamente los gastos operativos, provisiones y otros, finalizando en un Resultado Neto del Ejercicio de S/. 31 422.

Ratio	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010
$\frac{\text{Margen Financiero Bruto}}{\text{Ingresos Financieros}}$	$\frac{93\,496}{108\,266}$	$\frac{60\,608}{67\,535}$
	86,36%	89,74%

ÍNDICES FINANCIEROS	Ejecución a Enero 2009	Ejecución a Enero 2010	Variación %
LIQUIDEZ			
CORRIENTE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,27	1,23	(3,15)
GESTIÓN			
Gastos de Administración ^{1/} / Activo Rentable ^{2/}	4,51%	4,50%	(0,22)
SOLVENCIA			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	9,25	10,84	17,19
RENTABILIDAD			
ROA (Utilidad Operativa / Activos Totales)	0,41%	0,21%	(48,78)
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)	3,44%	1,84%	(46,51)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS ^{3/}	86,36%	89,74%	3,91
EBIDTA^{4/}	73 723	43 948	(40,39)

1/ Saldos anualizados, considera Jubilación.

2/ Saldos Promedio.

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

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

VII. EVALUACIÓN DEL FLUJO DE CAJA (En miles de nuevos soles)**Evaluación de la Ejecución enero 2010 respecto al marco aprobado**

El Flujo Operativo (S/. 31 422) mostró un incremento de 149,33%, principalmente en Ingresos de Operación, producto de los mayores Ingresos Financieros; parcialmente contrarrestado por los menores Egresos de Operación, principalmente por gastos financieros.

El Flujo Económico (S/. 97 843) mostró una disminución de 82,23%, siendo explicado en parte por el flujo operativo, y la diferencia obedece principalmente a las siguientes variaciones:

Ingresos de Capital	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Obligaciones con el Público	0	89 671	-
▪ Fondos Interbancarios	0	260 100	-
▪ Cuentas por Pagar	50 485	0	(100)

Gastos de Capital	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Gastos de Capital no ligado a Proyectos	915	6	(99)
▪ Inversión Financiera	(1 508 963)	12 090	(10 080)
▪ Cartera de Créditos	30 305	215 013	609
▪ Obligaciones con el Público	938 818	0	-
▪ Otros Pasivos	2 227	50 671	2 175

Los **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión**, al mes de Enero 2010 ascienden a S/. 6,2. La ejecución corresponde al rubro de Mobiliario y Equipo, por la adquisición de impresoras y sillas giratorias.

PROGRAMA DE INVERSIONES	Meta Anual 2010	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Var.% Ejec./Meta Enero	Avance % a Enero
Gastos no Ligados a Proyectos de Inversión	95 638	915	6	(99,34)	0,006
1. Mobiliario y Equipo	50 066	0	6	-	0,012
2. Edificios e Instalaciones	22 909	308	0	.	-
3. Equipos de Transporte y Maquinaria	12 444	0	0	-	-
4. Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	10 219	607	0	-	-

El Flujo Neto de Caja (S/.- 97 843) fue inferior en 82,23% al presupuesto previsto, producto de lo anteriormente expuesto.

El Saldo Final de Caja (S/. 10 451 866) fue inferior en 9,02% a la meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los menores Fondos Disponibles en el BCRP, producto de los menores depósitos en la cuenta Especial MN y Overnight ME, por haberse considerado mejores alternativas de inversión a través de la compra de Bonos Soberanos y Globales.

La Disponibilidad en el periodo evaluado (S/. 10 451 866) se encuentra comprometida como sigue:

Caja (S/. 505 096)

▪ Moneda Nacional	456 016
▪ Moneda Extranjera	49 080

Banco Central de Reserva (S/. 9 532 622)

▪ Depósito en la Cuenta Especial, Moneda nacional.	8 525 486
▪ Depósito en la Cuenta Overnight, Moneda extranjera.	759 696
▪ Depósito en la Cuenta Ordinaria.	247 440

Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 9 614)

▪ Depósitos en el Sistema Financiero del País.	9 614
--	-------

Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 338 961)

▪ Depósitos en Cuenta Ordinaria	318 922
▪ Cuenta Especial Mercado Monetario	20 039

Otros (S/. 65 573)

▪ Canje	57 312
▪ Rendimiento Devengado del Disponible	7 677
▪ Otras Disponibilidades	584

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 enero 2010 respecto al marco aprobado.**

El Resultado Operativo (S/. 41 975) fue superior en 102% respecto a la meta prevista para el mes de enero, principalmente por los mayores Ingresos de Operación, producto de los mayores Ingresos Financieros; parcialmente contrarrestado con los mayores Egresos de Operación, explicados principalmente por los mayores gastos Financieros y Egresos Extraordinarios.

INGRESOS OPERATIVOS**A nivel agregado**

La ejecución de **Ingresos Operativos** fue mayor en 24% respecto a la meta prevista para dicho periodo. Dicha variación es explicada principalmente por los mayores Ingresos Financieros, destacando los mayores ingresos por Inversiones Negociables a Vencimiento en MN, Intereses por Créditos en MN, por Diferencia de Cambio por Operaciones Spot ME; parcialmente contrarrestado por los menores ingresos por Intereses por Disponibles en MN.

A nivel de rubros

Los **Ingresos Financieros** fueron superiores en 21% respecto a lo previsto al mes de Enero, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Mayores ingresos por Inversiones Negociables a Vencimiento en MN, principalmente por el rendimiento de Bonos Soberanos y Bonos Globales.	16 611	25 211	52
▪ Mayores intereses por créditos en MN, principalmente por menores intereses por avances en Cuenta Corriente, e intereses por préstamos.	25 745	30 787	20
▪ Mayores ingresos por diferencia de Cambio por Operaciones Spot ME.	1 716	5 262	207
▪ Mayores ingresos por Valorización de inversiones disponibles venta instrumentos en ME, principalmente por Bonos Ordinarios.	0	1 252	-
▪ Menores ingresos por Intereses por disponibles en MN, explicado principalmente por los menores ingresos por intereses de la Cuenta Especial MN, producto de la baja Tasa de Referencia BCRP.	11 229	7 677	(32)
▪ Menores ingresos por Valorización de inversiones disponibles venta instrumentos en MN.	2 150	129	(94)

Los **Ingresos Extraordinarios** fueron superiores en 871% respecto a lo previsto para el mes de Enero, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en MN, explicados principalmente por la disminución de provisiones, reversión consumo específica, reversión por exceso de provisión año 2009 relacionados a vacaciones, 25 años de servicio y uniforme. 	650	5 679	774
<ul style="list-style-type: none"> Mayores ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores en ME, explicados principalmente por la reversión de la provisión Contingente Específica Ministerio de Guerra y Genérica Avaes. 	0.6	639	116 125

Los **Otros Ingresos** fueron superiores en 14% respecto a lo previsto para el mes de Enero, lo que se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> Mayores ingresos por servicios diversos MN, principalmente por los mayores ingresos por comisiones recibidas por el Manejo de la Tesorería del Estado, Cajeros Multired y Sistema Telegiro. 	33 335	37 695	13
<ul style="list-style-type: none"> Mayores ingresos por operaciones contingentes en ME, principalmente por cartas de créditos emitidas. 	100	518	418

EGRESOS OPERATIVOS

A nivel agregado

La ejecución de los **Egresos Operativos** fue superior en 2% respecto a la meta prevista para dicho periodo. La variación es explicada principalmente por los mayores Gastos Financieros y Egresos Extraordinarios, contrarrestado parcialmente por el menor gasto por Servicios Prestados por Terceros destacando el menor gasto por SNP, Tarifas de Servicios Públicos, destacando el menor gasto en Red de Teleprocesos Nacionales y servicio de energía y agua, entre otros.

A nivel de rubros

La mayor ejecución de 139% en **Gastos Financieros**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> Mayores egresos por Diferencia en nivelación de cambio. 	0	6 550	-
<ul style="list-style-type: none"> Mayores egresos por Resultado en la Compra Venta de Valores en ME. 	0	1 263	-
<ul style="list-style-type: none"> Menores egresos por Intereses por Obligaciones con el Público, principalmente en Cuenta Corrientes y de Ahorros. 	4 639	3 283	(29)

La mayor ejecución de **Egresos Extraordinarios**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> Mayores gastos en Gastos Extraordinarios de Años Anteriores MN, explicados por el registro del Complemento de la provisión de vacaciones y de 25 años por defecto en la provisión del 2009 y Reintegro a ex trabajadores por concepto de colaterales acordados en el Laudo Arbitral de fecha 17.11.2009 suscrito entre BN y SUTBAN, correspondiente al año 2007. 	0	2 156	-

La menor ejecución de 31% en **Servicios Prestados por Terceros**, se explica principalmente por las siguientes variaciones:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
<ul style="list-style-type: none"> Menores gastos en el rubro SNP y en Otros Servicios, principalmente por menores gastos en lo relacionado a proyectos Plan Operativo e Interno de acuerdo a lo previsto. 	3 780	1 654	(56)
<ul style="list-style-type: none"> Menores gastos en Tarifas de Servicios Públicos, principalmente por el menor gasto por servicios de Red de Teleprocesos Nacionales y servicio de energía y agua. 	2 815	1 739	(38)
<ul style="list-style-type: none"> Menores gastos por Honorarios Profesionales, principalmente por el menor gasto por consultorías y Otros Servicios No Personales Personas Jurídicas y Naturales. 	902	37	(96)
<ul style="list-style-type: none"> Menores gastos en el rubro Publicidad y Publicaciones. 	1 242	601	(52)
<ul style="list-style-type: none"> Menores gastos por Mantenimiento y Reparación, especialmente de muebles, maquinaria y equipos, Inmuebles y por equipos de alarmas y seguridad. 	1 424	920	(35)
<ul style="list-style-type: none"> Menores gastos en Alquileres, principalmente por el menor gasto por alquiler de oficinas, bóvedas y equipos informáticos 	1 606	1 145	(29)
<ul style="list-style-type: none"> 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. 	1 101	927	(16)
<ul style="list-style-type: none"> Mayores gastos en Transporte y Almacenamiento, principalmente por el mayor gasto en Traslado, Recuento y Embolsado de Valores y Abastecimiento Cajeros Multired, contrarrestado parcialmente por el menor gasto de gasto de viaje y pasajes por personal SNP. 	3 591	4 331	21

La menor ejecución de 4% en los **Gastos de Personal** se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores gastos en Sueldos y Salarios, principalmente por básicas, gratificaciones y asignaciones.	25 346	23 695	(7)
▪ Menores gastos por concepto de Capacitación, principalmente en personas jurídicas	169	14	(92)
▪ Menores gastos en Seguridad y Previsión Social	1 585	1 442	(9)
▪ Menores gastos en Compensación en Tiempo de Servicios.	1 682	1 541	(8)
▪ Mayor gasto por Jubilaciones y Pensiones, explicados por el rubro Reserva Pensionaria.	13 907	14 612	5

La menor ejecución de 18% de los **Gastos Diversos de Gestión**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores gastos en viáticos, principalmente por viáticos república y por personal SNP.	564	94	(83)
▪ Menores gastos por seguros, principalmente por seguros por asalto, robo y otros contrarrestado por el mayor gasto de seguros contra incendios.	525	423	(19)
▪ Menores gastos en Otros (GIP), principalmente por Fondo de Empleados, Donaciones, Trabajos de la imprenta, gastos notariales y de registro y gastos judiciales.	2 963	2 791	(6)

La menor ejecución de 19% de **Tributos**, se explica principalmente por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores gastos en Otros Impuestos y Contribuciones, principalmente por el menor gasto en IGV y por Tributos a Gobiernos Locales	3 208	2 597	(19)

La menor ejecución de 26% de los egresos por **Compra de Bienes**, se explica por:

Detalle	Meta a Enero	Ejecución a Enero	Variación %
▪ Menores gastos en Insumos y Suministros, básicamente por Otros Suministros, letreros luminosos, Útiles de Escritorio, repuestos y materiales inmuebles, entre otros.	671	536	(20)
▪ Menores gastos en combustible y lubricantes.	89	24	(73)

GASTOS DE CAPITAL

Al mes de Enero, la ejecución de **Gastos de Capital no Ligados a Proyectos de Inversión** fue de **S/. 6,2**, inferior en 99% respecto a la meta prevista para dicho periodo. La ejecución corresponde principalmente al rubro de Mobiliario y Equipo, por la adquisición de Sillas e Impresoras.

RESULTADO ECONÓMICO

El **Resultado Económico** (S/. 41 969) fue mayor en 112% en relación a lo previsto, lo cual se explica principalmente por los mayores Ingresos de Operación, principalmente por los mayores Ingresos Financieros, y por los menores egresos de gasto de capital.

GASTO INTEGRADO DE PERSONAL

El **Gasto Integrado de Personal** (S/. 46 114) fue inferior a lo previsto en 8%, explicado principalmente por el menor gasto en Servicios Prestados por Terceros, en los rubros de SNP, Honorarios Profesionales, Servicios de Vigilancia Guardianía, y Otros Servicios; Gasto de Personal, principalmente en el rubro Sueldos y Salarios, Capacitación y Seguridad y Previsión Social.

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

PERSONAL - POBLACIÓN AL MES DE ENERO 2010

CATEGORÍAS	Planilla		Locación de Servicios		Servicios Terceros		Total Personal	
	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado	Previsto	Ejecutado
Gerentes	26	16					26	16
Ejecutivos	944	901					944	901
Profesionales	381	275		382			381	657
Técnicos	2 704	1 924		543			2704	2 467
Otros	68	810				1248	68	2 058
TOTAL	4 123	3 926	1 104	925	1 242	1 248	6 469	6 099
Pensionistas	6 519	6 308					6519	6 308
Practicantes	200	117					200	117

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

ASPECTOS CRITICOS NO PREVISTOS

- Ninguna

RECOMENDACIONES

- Ninguna

X.- ANEXOS.

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

INGRESOS FINANCIEROS : A

SERVICIOS	EJE 2009	META 2010	EJE 2010	Variación	Variación	EJE 2009	META 2010	EJE 2010	Variación	Variación
	A ENERO	A ENERO	A ENERO	%	%	A ENERO	A ENERO	A ENERO	%	%
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Eje 10/ Eje 09	Eje 10/ Meta 09	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje10/ Eje 09	Eje 10/ Meta 09
Recaudación	2 224	2 435	2 343	5,4	-3,8	3	4	3	-2,8	-18,3
Pagaduría	13 316	14 372	15 120	13,5	5,2	33	34	40	19,5	15,6
Otros	1 748	1 738	1 814	3,7	4,4	1	1	1	7,8	-20,9
TOTAL	17 288	18 545	19 277	11,50	3,94	37	39	44	17,3	11,1

OTROS INDICADORES : A ENERO 2010 (En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	EJE 2009	META 2010	EJE 2010	Var %	Var %
	A ENERO	A ENERO	A ENERO	Eje 010/ Eje 09	Eje 010/ Eje 09
Ahorros (En S/. MM)	1 614	1 839	556	-65,5	-69,8
Créditos Multired (En S/. MM)	24 435	23 759	25 257	3,4	6,3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	15 613	15 925	17 731	13,6	11,3
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	54 615	11 768	7 758	-85,8	-34,1
Diferencia Cambio Operaciones Spot	2 191	1 716	5 262	140,2	206,7
Nivelación de Cambio	0	0	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	865	865	0	0,0	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio - Otros	0	0	6 550	0,0	0,0

CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION PRESUPUESTAL

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A ENERO 2010

PRODUCTOS	EJE 2009	META 2010	EJE 2010	Variación	Variación
	A ENERO	A ENERO	A ENERO	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 010/ Eje 09	Eje 010/ Eje 09
Recaudación	2 716	2 716	2 826	4,1	4,0
Pagaduría	18 032	18 195	21 617	19,9	18,8
Créditos	30 084	25 775	30 943	2,9	20,0
Otros	144 731	95 179	117 998	-18,5	24,0
TOTAL	195 563	141 865	173 385	-11,3	22,2

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A ENERO 2010

INVERSIONES	META 2010	META 2010	EJE 2010	Variación	Avance
	Anual	A ENERO	A ENERO	%	%
	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	Eje 010/ Eje 09	Eje 010/ Eje 09
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	95 638	915	6	0,0	0,01
1. Mobiliario y Equipo	50 066	0	6	0,0	0,01
2. Edificios e Instalaciones	22 909	308	0	0,0	0,00
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	12 444	0	0	0,0	0,00
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	10 219	607	0	0,0	0,00
5. Terrenos	0	0	0	0,0	0,00
Otros	0	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	95 638	915	6	0,0	0,01

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

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

INGRESOS FINANCIEROS : A ENERO 2010

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A ENERO 2010

INVERSIONES	META 2010 Anual En MM S/.	META 2010 A ENERO En MM S/.	EJE 2010 A ENERO En MM S/.	Variación % Eje 010/ Eje 09	Avance % Eje 010/ Eje 09
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	95 638	915	6	0,0	0,01
1. Mobiliario y Equipo	50 066	0	6	0,0	0,01
2. Edificios e Instalaciones	22 909	308	0	0,0	0,00
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	12 444	0	0	0,0	0,00
4. Instalac. Y Mejoras en Locales Arrendados	10 219	607	0	0,0	0,00
5. Terrenos	0	0	0	0,0	0,00
Otros	0	0	0	0,0	0,00
TOTAL FBK	95 638	915	6	0,0	0,01

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

DEPARTAMENTO DE FINANZAS
DIVISIÓN PRESUPUESTO**PRÉSTAMOS MULTIREG**

PRÉSTAMOS OTORGADOS A ENERO 2010				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	1 837 187 157	2 066 628 300	229 441 143	23 759 373	25 257 445	1 498 072
CRÉDITOS REFINANCIADOS	15 970	567	(15 403)			
CRÉDITOS VENCIDOS	6 711 474	7 918 931	1 207 457			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	4 922 251	4 808 673	(113 578)			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	78 361 066	77 700 230	(660 836)			
TOTAL :	1 770 475 786	2 001 656 241	231 180 455	23 759 373	25 257 445	1 498 072

CRÉDITOS VIGENTES 2010				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2009		2 007 430 393			23 845 423	
Enero	1 837 187 157	2 066 628 300	2 037 029 347	23 759 373	25 257 445	24 551 434
Febrero	1 847 187 157	0	0	23 638 067	0	0
Marzo	1 857 187 157	0	0	23 521 066	0	0
Abril	1 922 187 157	0	0	23 408 386	0	0
Mayo	1 929 187 157	0	0	23 987 763	0	0
Junio	1 936 187 157	0	0	23 846 602	0	0
Julio	1 943 187 157	0	0	23 709 907	0	0
Agosto	1 950 187 157	0	0	23 577 813	0	0
Setiembre	1 957 187 157	0	0	23 450 271	0	0
Octubre	1 962 187 157	0	0	23 327 416	0	0
Noviembre	1 967 187 157	0	0	23 184 212	0	0
Diciembre	2 017 187 157	0	0	23 045 720	0	0
				282 456 596	25 257 445	

FONAFE

BANCO DE LA NACION
DATA RELEVANTE AÑO 2010 - REAL

RUBROS e INDICADORES / PERIODECIDAD	Und. Medida	REAL AÑO 2010 1/												
		A Ene	A Feb	A Mar	A Abr	A May	A Jun	A Jul	A Ago	A Set	A Oct	A Nov	A Dic	
Creditos indirectos	Nuevos Soles	1 011 849 562												
Creditos directos	Nuevos Soles	3 489 167 666												
Creditos al personal	Nuevos Soles	49 049 414												
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	4 550 066 642												
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	24 231 959												
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	86 019 771												
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	4 488 278 830												
RIESGO DE CARTERA														
Normal	Nuevos Soles	4 323 833 915												
Problema potencial	Nuevos Soles	22 138 889												
Deficiente	Nuevos Soles	11 253 520												
Dudoso	Nuevos Soles	131 617 279												
Perdida	Nuevos Soles	61 228 964												
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	4 550 072 567												
BENEFICIARIOS	Número	601 596												
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	19 276 882												
INDICE DE MOROSIDAD	Porcentaje	1,76%												
MONTO DE RECUPERACIONES	Nuevos Soles	7 615 995 636												
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	Nuevos Soles	41 974 763												
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO (NETA)	Nuevos Soles	31 421 651												
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Porcentaje	0,21%												
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Porcentaje	1,84%												
AGENCIAS UOB	Número	302												
AGENCIAS NO UOB	Número	139												
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	Porcentaje	0,006%												
PERSONAL														
Planilla	Número	3 926												
Gerentes	Número	16												
Ejecutivos	Número	901												
Profesionales	Número	275												
Técnicos	Número	1 924												
Administrativos	Número	810												
Locación de Servicios	Número	925												
Servicios de Terceros	Número	1 248												
Personal de Cooperativas	Número													
Personal de Servicios	Número	1 248												
Otros	Número													
Pensionistas	Número	6 308												
Regimen 20530	Número	6 308												
Regimen	Número													
Regimen	Número													
Prácticantes (Incluye Serum, Sesigras)	Número	117												
TOTAL	Número	12 524												

1/ Acumulado a cada mes

BANCO DE LA NACION
EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2010
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

RUBROS	EJECUCION	PRESUPUESTO APROBADO ANUAL 2010	EJECUCION AL MES DE ENERO DEL AÑO 2010											
	REAL		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	2009													
Intereses, Comisiones y Otros Cargos de Cuentas por Pagar														
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación														
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	2,196													
Diferencia de Cambio de Instrumentos Financieros Derivados														
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias			1,287,393	-701,642	-2,690,677	-4,679,712	-6,668,747	-8,657,782	-10,646,817	-12,635,852	-14,624,887	-16,613,922	-18,602,957	-20,592,000
Reajuste por Indexación														
Fluctuación de Valor por Variac. de Instr. Financ. Derivados														
Compra-Venta de Valores y Pérdida por Participación Patrimonial														
Primas al Fondo de Seguros de Depósitos														
Otros Gastos Financieros	27,534,765		1,520,955	1,382,686	1,244,417	1,106,148	967,879	829,610	691,341	553,072	414,803	276,534	138,265	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	880,762,860	781,566,012	60,608,361	115,984,556	181,021,158	240,003,100	299,850,040	369,891,134	432,290,225	494,130,320	570,937,202	634,504,560	702,245,436	781,566,012
(-) Provisiones para Desvaloriz. de Invers. del Ejercicio														
Provisiones para Desvaloriz. de Invers. de Ejercicios Anteriores														
(-) Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	14,951,386	7,533,600	2,815,926	3,244,806	3,673,686	4,102,566	4,531,446	4,960,326	5,389,206	5,818,086	6,246,966	6,675,846	7,104,726	7,533,600
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores.	-6,753,256	-3,850	-2,532,780	-2,303,127	-2,073,474	-1,843,821	-1,614,168	-1,384,515	-1,154,862	-924,659	-694,456	-464,253	-234,050	-3,850
MARGEN FINANCIERO NETO	872,564,730	774,036,262	60,325,215	115,042,877	179,420,946	237,744,355	296,932,762	366,315,323	428,055,881	489,236,893	565,384,692	628,292,967	695,374,760	774,036,262
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	405,324,777	403,228,205	38,798,074	69,134,699	101,938,743	139,694,695	171,215,080	202,945,577	235,570,374	269,887,533	302,431,987	335,291,858	368,239,390	403,228,205
Ingresos por Operaciones Contingentes	6,720,360	1,745,004	564,281	644,347	724,413	804,479	884,545	964,611	1,044,677	1,184,743	1,324,809	1,464,875	1,604,941	1,745,004
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	3,105,037	2,949,323	223,929	441,329	658,729	876,129	1,106,985	1,342,841	1,573,697	1,853,088	2,128,479	2,403,870	2,679,261	2,949,323
Ingresos Diversos	395,499,380	398,533,878	38,009,864	68,049,023	100,555,601	138,014,087	169,223,550	200,638,125	232,952,000	266,849,702	298,978,699	331,423,113	363,955,188	398,533,878
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5,362,117	4,310,851	578,937	917,051	1,259,065	1,602,579	1,950,893	2,305,207	2,695,671	3,078,769	3,433,683	3,784,697	4,145,311	4,310,851
Gastos por Operaciones Contingentes	11,103													
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	7,454		1,870	1,700	1,530	1,360	1,190	1,020	850	680	510	340	170	

BANCO DE LA NACION
EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2010
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

RUBROS	EJECUCION REAL 2009	PRESUPUESTO APROBADO ANUAL 2010	EJECUCION AL MES DE ENERO DEL AÑO 2010											
			ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DIEMBRE
Gastos Diversos	5,343,560	4,310,851	577,067	915,351	1,257,535	1,601,219	1,949,703	2,304,187	2,694,821	3,078,089	3,433,173	3,784,357	4,145,141	4,310,851
MARGEN OPERACIONAL	1,272,527,390	1,172,953,616	98,544,352	183,260,525	280,100,624	375,836,471	466,196,949	566,955,693	660,930,584	756,045,657	864,382,996	959,800,128	1,059,468,839	1,172,953,616
GASTOS DE ADMINISTRACION	817,571,523	736,648,552	55,315,549	119,897,623	186,660,533	254,937,753	323,393,278	394,166,302	462,732,329	531,145,469	601,504,463	669,921,187	741,353,250	845,448,552
Gasto de Personal y Directorio	526,432,848	359,359,809	36,354,553	75,375,862	114,398,271	153,420,680	192,443,259	231,459,524	270,277,687	309,095,850	347,914,013	386,732,176	425,550,339	468,159,809
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	244,850,443	319,816,275	16,327,303	38,578,739	62,259,911	85,330,393	107,535,388	131,300,599	153,820,512	176,187,538	199,465,500	221,551,192	246,652,223	319,816,275
Impuestos y Contribuciones	46,288,232	57,472,468	2,633,693	5,943,022	10,002,351	16,186,680	23,414,631	31,406,179	38,634,130	45,862,081	54,124,950	61,637,819	69,150,688	57,472,468
MARGEN OPERACIONAL NETO	454,955,867	436,305,064	43,228,803	63,362,902	93,440,091	120,898,718	142,803,671	172,789,391	198,198,255	224,900,188	262,878,533	289,878,941	318,115,589	327,505,064
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	71,067,323	169,871,822	4,816,060	9,425,587	15,336,614	19,946,139	24,557,163	30,781,687	35,397,461	40,011,734	46,077,506	50,691,777	55,307,548	61,071,822
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	1,585,857	635,000		54,999	109,998	164,997	219,996	274,995	334,994	394,993	454,992	514,991	574,990	635,000
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Bienes fuera de Uso	53,501	300,000	3,388	30,353	57,318	84,283	111,248	138,213	165,178	192,143	219,108	246,073	273,038	300,000
Provisiones para Contingencias y Otras	22,563,552	123,741,900	740,749	1,529,854	3,620,459	4,409,564	5,200,169	7,604,274	8,394,629	9,183,484	11,423,839	12,212,694	13,003,049	14,941,900
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	37,130,582	37,314,922	3,178,623	6,281,926	9,385,229	12,488,530	15,591,830	18,695,130	21,798,430	24,901,729	28,005,027	31,108,324	34,211,621	37,314,922
Amortización de Gastos.	9,733,831	7,880,000	893,300	1,528,455	2,163,610	2,798,765	3,433,920	4,069,075	4,704,230	5,339,385	5,974,540	6,609,695	7,244,850	7,880,000
RESULTADO DE OPERACIÓN	383,888,544	266,433,242	38,412,743	53,937,315	78,103,477	100,952,579	118,246,508	142,007,704	162,800,794	184,888,454	216,801,027	239,187,164	262,808,041	266,433,242
OTROS INGRESOS Y GASTOS	66,039,786	5,431,425	1,462,694	2,038,337	2,693,980	3,269,623	4,085,741	4,981,859	5,797,977	5,723,620	5,649,263	5,574,906	5,500,549	5,431,425
Ingresos Extraordinarios														
Ingresos de Ejercicios Anteriores	88,462,012	5,431,425	3,785,090	4,150,083	4,595,076	4,960,069	5,565,537	6,251,005	6,856,473	6,571,466	6,286,459	6,001,452	5,716,445	5,431,425
Gastos Extraordinarios														
Gastos de Ejercicios Anteriores	20,489,594		2,213,989	2,012,717	1,811,445	1,610,173	1,408,901	1,207,629	1,006,357	805,085	603,813	402,541	201,269	
Otros Ingresos Y Gastos	-1,932,632		-108,407	-99,029	-89,651	-80,273	-70,895	-61,517	-52,139	-42,761	-33,383	-24,005	-14,627	
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	449,928,330	271,864,667	39,875,437	55,975,652	80,797,457	104,222,202	122,332,249	146,989,563	168,598,771	190,612,074	222,450,290	244,762,070	268,308,590	271,864,667
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	16,481,698	4,933,813												4,933,813
IMPUESTO A LA RENTA	93,945,681	102,439,574	8,453,786	16,191,115	23,928,444	31,665,773	38,812,298	45,958,823	53,105,348	58,515,485	63,925,622	69,335,759	74,745,896	102,439,574
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	339,500,951	164,491,280	31,421,651	39,784,537	56,869,013	72,556,429	83,519,951	101,030,740	115,493,423	132,096,589	158,524,668	175,426,311	193,562,694	164,491,280
Depreciación:	37,130,582	37,314,922	3,178,623	6,281,926	9,385,229	12,488,530	15,591,830	18,695,130	21,798,430	24,901,729	28,005,027	31,108,324	34,211,621	37,314,922
Amortización:	9,733,831	7,880,000	893,300	1,528,455	2,163,610	2,798,765	3,433,920	4,069,075	4,704,230	5,339,385	5,974,540	6,609,695	7,244,850	7,880,000

BANCO DE LA NACION
EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2010
Flujo de Caja Proyectado
EN NUEVOS SOLES

FORMATO N.5E

RUBROS	2009 REAL	FLUJO DE CAJA EJECUTADO AL MES DE ENERO					Y PROYECTADO A PARTIR DEL MES DE FEBRERO					TOTAL		
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE		NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Servicios de Deuda														
Amortizacion														
Intereses y comisiones de la deuda														
Financiamiento corto plazo														
Desembolsos														
Servicio de la Deuda														
Amortizacion														
Intereses y comisiones de la deuda														
Financiamiento Interno Neto														
Financiamiento Largo PLazo														
Desembolsos														
Servicio de la Deuda														
Amortizacion														
Intereses y comisiones de la deuda														
Financiamiento Corto Plazo														
Desembolsos														
Servicio de la Deuda														
Amortizacion														
Intereses y comisiones de la Deuda														
PARTICIPACION TRABAJADORES	16,481,698												4,933,813	4,933,813
D.LEGISLATIVO N° 892														
DESAPORTE DE CAPITAL EN EFECTIVO														
PAGO DE DIVIDENDOS														
Pago de Dividendos de Ejercicios Anteriores														
Adelanto de Dividendos ejercicio 2003														
SALDO NETO DE CAJA	-1,530,595,332	97,843,252	859,873,243	-208,937,805	-132,216,613	29,478,360	-3,645,900	119,495,027	-459,151,737	23,357,342	37,886,486	102,701,238	-32,457,255	434,225,638
SALDO INICIAL DE CAJA	11,884,617,902	10,354,022,570	10,451,865,822	11,311,739,065	11,102,801,260	10,970,584,647	11,000,063,007	10,996,417,107	11,115,912,134	10,656,760,397	10,680,117,739	10,718,004,225	10,820,705,463	10,354,022,570
SALDO FINAL DE CAJA	10,354,022,570	10,451,865,822	11,311,739,065	11,102,801,260	10,970,584,647	11,000,063,007	10,996,417,107	11,115,912,134	10,656,760,397	10,680,117,739	10,718,004,225	10,820,705,463	10,788,248,208	10,788,248,208
SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD														
RESULTADO PRIMARIO														

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2010

Gastos de Capital

EN NUEVOS SOLES

FORMATO N.7E

RUBROS	CODIGO SNIP	MONTO EJECUTADO AL 31.12.09	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2010				EJECUCION PRESUPUESTAL 2010				
			ANUAL	MES DE ENERO	DEL I TRIM.	AL MES DE ENERO	MES DE ENERO	DEL I TRIM.	AL MES DE ENERO	% EJECUCION DEL PERIODO	% AVANCE ANUAL
PROGRAMA DE INVERSIONES		24,398,309	95,638,281	915,063	8,693,701	915,063	6,200	6,200	6,200	.68	.01
PROYECTOS DE INVERSION											
GASTOS DE CAPITAL NO LIGADOS A PROYECTOS		24,398,309	95,638,281	915,063	8,693,701	915,063	6,200	6,200	6,200	.68	.01
Mobiliario y Equipo		13,035,716	50,065,814		2,245,436		6,200	6,200	6,200		
Edificios e Instalaciones		4,304,745	22,909,148	308,391	3,776,390	308,391					
Equipos de Transporte y Maquinaria		2,086,945	12,444,480		25,315						
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas		4,970,903	10,218,839	606,672	2,646,560	606,672					
Terrenos											
INVERSION FINANCIERA											
OTROS											
TOTAL GASTOS DE CAPITAL		24,398,309	95,638,281	915,063	8,693,701	915,063	6,200	6,200	6,200	.68	.01