

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Informe de Clasificación

Contacto:

Leyla Krmelj

lkrmelj@equilibrium.com.pe

María Luisa Tejada

mtejada@equilibrium.com.pe

511- 616 0400



BANCO DE LA NACIÓN

Lima, Perú

08 de mayo de 2012

Clasificación	Categoría	Definición de Categoría
Entidad	A	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

"La clasificación que se otorga a la Entidad no implica recomendación para realizar o mantener operaciones con la misma"

-----MM de S/. al 31.12.2011-----			
Activos: 22,648.2	Patrimonio: 1,841.9	ROAA: 2.22%	
Ingresos: 1,091.3	Utilidad: 486.7	ROAE: 27.29%	

Historia de Clasificación: Entidad → A (26.10.08).

Para la presente evaluación se han utilizado los Estados Financieros Auditados del Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2008, 2009, 2010 y 2011. Adicionalmente, se utilizó información adicional proporcionada por la Entidad. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado en la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

Fundamento: Luego de la evaluación realizada, el Comité de Clasificación de Equilibrium decidió mantener la categoría de A asignada al Banco de la Nación (en adelante BN o el Banco) como Entidad.

Dicha decisión se sustenta en el respaldo patrimonial y la calidad soberana de su accionista el Estado Peruano (clasificado Baa3 con perspectivas positivas otorgada por Moody's Investors Service, Inc.), en la amplia y sostenida capacidad de generación del Banco, el rol estratégico que desempeña como agente financiero del Estado, así como en el bajo riesgo crediticio que registra su cartera de colocaciones.

No obstante lo anterior, limita la clasificación el riesgo de injerencia política, el nivel de actividad crediticia, así como cierta concentración que la Entidad mantiene en la colocación a una empresa del Estado, lo cual conllevó inclusive a que en el 2011 no se encuentre dentro de los rangos establecidos por el regulador (SBS), toda vez que el BN se rige por la Ley de Actividad Empresarial del Estado, por su Estatuto y de manera supletoria se acoge a la Ley de Bancos. Es de mencionar igualmente que Equilibrium considera como reto para la Entidad el invertir en nuevas herramientas tecnológicas que permitan acompañar el crecimiento proyectado para el Banco, así como definir el plan de fortalecimiento patrimonial futuro, toda vez que el mismo alcanzó el máximo establecido de S/.1,000 millones en el año 2007.

El BN es una empresa de derecho público adscrita al FONAFE e integrante del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) operando con autonomía económica, financiera y administrativa. De acuerdo a sus estatutos, el Banco realiza por cuenta y representación del Estado Peruano operaciones de crédito y recaudación de tributos y pagos, ambos sin exclusividad. A pesar de las restricciones que surgen de un marco regulatorio que circunscribe las actividades de la Institución a determinadas operaciones, el BN ha venido mejorando sus márgenes producto del incremento en sus ingresos financieros y las mayores retribuciones

por recaudación tributaria. Es de mencionar que si bien el Banco registra como principal fuente de fondeo depósitos a la vista correspondientes a fondos de diferentes instituciones tanto privadas como públicas, no mantiene la exclusividad para canalizar dichos recursos. Asimismo, mantiene restricciones legales que limitan la colocación de productos en plazas donde el Banco no es la única oferta bancaria (UOB).

El BN, como principal agente financiero del Estado, registra un menor costo de fondeo en relación a la banca privada y mantiene la red de agencias más grande del país, de las cuales aproximadamente el 60% se encuentran ubicadas en zonas donde la Entidad es la UOB.

Durante el 2011, producto de la entrada del nuevo Gobierno, se cambió a los miembros del Directorio y a la Gerencia General. Si bien los nuevos integrantes son profesionales con amplia experiencia, es importante que dicha rotación no genere modificaciones ni retrasos en la continuidad de los objetivos estratégicos definidos a largo plazo para la Institución. En tal sentido, al cierre de 2011, según lo informado por la Entidad, se alcanzó un cumplimiento de aproximadamente 93% de las actividades relacionadas al Plan Estratégico 2009 - 2013 programadas para dicho ejercicio.

A la fecha, el BN coloca sus recursos en cinco segmentos: 1. Gobierno Nacional; 2. Gobierno Sub Nacional (regionales y locales); 3. IFI's de Microfinanzas; 4. Préstamos de Consumo (Multired); y 5. Créditos Hipotecarios. En el 2011, casi la totalidad de las colocaciones del Banco (94.1%) continuaron sustentándose en los segmentos de Gobierno Nacional y Consumo; no obstante, los que presentaron el mayor crecimiento fueron los segmentos de Gobierno Sub Nacional, Consumo e Hipotecarios.

Es de resaltar el reducido riesgo crediticio presentado por las colocaciones del Banco, toda vez que los préstamos de consumo que se otorgan a los servidores públicos se cobran mediante la afectación a la cuenta de ahorros que el cliente mantiene en el Banco. Es así que al cierre de 2011,

la cartera atrasada y refinanciada representó el 1.3% de sus colocaciones brutas.

Con relación a los resultados financieros del Banco, los mismos mejoran por segundo año consecutivo, lo cual se ve plasmado en un incremento de 22.1% de la utilidad financiera bruta, así como la mejora en valores relativos de la misma (de 89.9% en el 2010 a 92.8%). Esto último se explica en el aumento de 18.3% en sus ingresos financieros, sumado a un retroceso del 15.6% en los gastos financieros, principalmente por una menor pérdida por compra / venta de valores, mientras que en relación a los ingresos financieros, los mismos recogen los mayores intereses por los fondos disponibles que la Entidad mantiene en el BCRP, así como los ingresos producto del manejo de la cartera de créditos. Es de resaltar que con relación al manejo de los fondos que el Banco deposita en el BCRP, durante el primer trimestre de 2011 se fijó la tasa remunerativa en 3.5%, la misma que en el 2010 se establecía de acuerdo a la tasa de referencia del BCRP, la misma que llegó a un nivel de 1.5%.

Importante papel en la mejora del resultado del Banco durante el 2011 jugaron los ingresos por servicios financie-

ros (+22.1%) y las menores provisiones constituidas, lo cual permitió afrontar la mayor carga operativa producto del incremento en la contratación de personal y provisiones para el pago de pensiones. Al 31 de diciembre de 2011, la utilidad neta ascendió a S/.486.7 millones, la cual no solo es mayor en 27.5%, sino que en valores relativos sube de 41.4% en el 2010 a 44.6%.

El incremento de la utilidad del ejercicio permitió al BN mejorar sus indicadores de rentabilidad, manteniendo igualmente buenos ratios de liquidez, solvencia y calidad de activos, los cuales se detallan a lo largo de este informe, siendo considerado un desafío para el Banco continuar con la mejora de sus indicadores de eficiencia.

Finalmente, tomando en consideración que el Banco cumple un rol estratégico como agente financiero del Estado Peruano, es determinante para la clasificación que el nuevo Directorio y Gerencia General continúen con el desarrollo del Plan Estratégico implementando en su momento; asimismo, se deberá buscar concretar el plan de fortalecimiento patrimonial futuro e invertir en mejoras tecnológicas que acompañen el crecimiento de la Entidad, buscando mantener la prudencial gestión en el manejo de riesgos.

Fortalezas

1. Calidad soberana del Estado Peruano como accionista del Banco.
2. Solvencia patrimonial.
3. Red de agencias de mayor cobertura a nivel nacional, las mismas que se encuentran interconectadas.
4. Bajo riesgo crediticio de sus colocaciones.

Debilidades

1. Reducido nivel de colocaciones en relación a su nivel de activos.
2. Presión de los gastos de jubilación sobre los resultados.
3. Activos monetarios de utilización restringida.

Oportunidades

1. Expansión del servicio a través del uso intensivo de los diferentes canales que tiene el Banco.
2. Mayor financiamiento a las instituciones microfinancieras.
3. Bancarización de nuevos segmentos de mercado.

Amenazas

1. Elevado riesgo de injerencia política.
2. Sensibilidad de sus operaciones a decisiones políticas.
3. Potencial incremento en la mora de los créditos de consumo producto del sobreendeudamiento de los clientes.

PROPIEDAD, ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA CORPORATIVA

Propiedad

El Banco de la Nación fue creado en 1966 como una empresa de derecho público con autonomía económica, financiera y administrativa. Posteriormente, en 1981 mediante DL se amplían las funciones del Banco, autorizándole a recaudar los tributos del Sector Público Nacional, efectuar en forma exclusiva -por cuenta y representación del Estado- operaciones de crédito activas y pasivas con instituciones financieras del país y del exterior. En 1992 mediante Decreto Ley N° 25907 se dejó sin efecto la exclusividad en lo que compete a las funciones y facultades contenidas en la Ley Orgánica entonces vigente.

El Banco se rige por su Estatuto, aprobado por Decreto Supremo N° 07-94-EF el 26 de enero de 1994, modificado por el Decreto de Urgencia N°31-94 del 11 de julio de 1994, por la Ley de la Actividad Empresarial del Estado y supletoriamente por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Entre los principales cambios se encuentra la eliminación de la exclusividad de las funciones que venía realizando respecto de las Empresas e Instituciones del Sistema Financiero.

El BN es una empresa de Derecho Público, integrante del Sector Economía y Finanzas que opera con autonomía económica, financiera y administrativa, encontrándose adscrito a FONAFE -Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado.

El accionista del BN es el Estado Peruano, según lo establece el Art. 5 del DS N°07-94-EF, manteniendo un capital autorizado de S/1,000 millones, el mismo que fue pagado al 100% con las utilidades en el año 2007. De acuerdo a sus estatutos, por el capital no se emiten acciones ni títulos de ninguna especie.

Administración

El Banco está dirigido por el Directorio y administrado por la Gerencia General.

El Directorio es la más alta autoridad y se encuentra integrado por un total de cinco miembros: el Presidente Ejecutivo, un representante del MEF y tres representantes del poder ejecutivo. El Directorio determina las políticas a seguir del Banco, siendo responsable general de las actividades de éste. Asimismo determina la estructura y organizaciones básicas del Banco, supervisa los actos de la administración, entre otros.

El Directorio del Banco actualmente se encuentra constituido por profesionales de amplia trayectoria y prestigio profesional. No obstante, los miembros del Directorio suelen rotar a raíz de cambios de Gobierno, por lo cual en el 2011 el mismo se modificó, incluyendo la Gerencia General. A la fecha del presente análisis, el Directorio se encuentra conformado por los siguientes miembros:

DIRECTORIO	Cargo
Carlos Manuel Díaz Mariños	Presidente Ejecutivo
Carlos Augusto Oliva Neyra	Vice-Presidente
Carlos Adrián Linares Peñaloza	Director
Juan Manuel Echevarría Arellano	Director
José Giancarlo Gasha Tamashiro	Director

A raíz del cambio de Gobierno en julio de 2011, la Gerencia del BN ha sufrido algunos cambios, incluida la Gerencia General. No obstante, la mayor parte de sus miembros todavía se mantienen de la gestión anterior y se encuentran conformados en su mayoría por profesionales de carrera y con experiencia provenientes de la actividad privada, según se detalla:

GERENCIA / JEFES	Nombre
Gerente General	*Juan Carlos Galfré García (e)
Área de Administración	José Lizárraga Hernández
Departamento de Finanzas	Miguel Flores Bahamonde
Departamento de Riesgos	Juan Lira Tejada
Departamento de Serv. Financieros	Pietro Malfitano Malfitano
Departamento de Operaciones	Isaías Villanueva Mori
Departamento de Control Instituc.	Eduardo Bautista Izquierdo
Departamento Planeamiento y Desarrollo	Ricardo Villamonte Blas
Departamento de Asesoría Jurídica	María Rodríguez Cuadros (e)
Departamento de Informática	Eduardo Núñez Sarmiento
Departamento Red de Agencias	Idelfonso Avalos Sanjinez (e)

*Desde setiembre 2011

POSICIÓN COMPETITIVA Y ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

Mercado Objetivo

El mercado objetivo del BN se encuentra definido en los Estatutos del Banco y se orienta básicamente a atender las necesidades de financiamiento del Gobierno Central.

De acuerdo a los estatutos el Banco se encarga de:

- Brindar servicios bancarios para el **Sistema Nacional de Tesorería** de acuerdo a las instrucciones que dicta la Dirección Nacional del Tesoro Público.
- Brindar **servicios de recaudación** por encargo de los acreedores tributarios.
- **Recibir los recursos y fondos** que administran los organismos del Gobierno Central, los Gobiernos Regionales y Locales, así como las Instituciones del sector Público Nacional.
- Actuar como **Agente Financiero del Estado**, en concordancia con lo establecido en el Art. 4° del Estatuto.

- Actuar por cuenta de otros bancos o instituciones financieras en la canalización de recursos internos y externos.
- Brindar servicios bancarios en **calidad de corresponsal** de Instituciones del sistema financiero, en las localidades que éstas se lo soliciten.
- **Otorgar créditos y facilidades financieras** al Gobierno Central y a los Gobiernos Regionales y Locales, en los casos en que éstos no sean atendidos por el sistema financiero nacional.
- Recibir **depósitos a la vista** de las personas naturales y/o jurídicas por concepto de los pagos que perciben en el marco del Sistema Nacional de Tesorería, en su condición de proveedores, pensionistas, así como trabajadores del Estado.
- **Recibir depósitos de ahorros** y otros recursos en lugares donde la banca privada no tiene oficinas.
- **Otorgar préstamos a los trabajadores y pensionistas del sector público** que por motivo de los depósitos de sus ingresos posean cuentas de ahorro en el Banco.
- Otros.

Plan Estratégico

Teniendo en cuenta el marco legal que regula sus actividades, el BN mantuvo durante muchos años un enfoque de operaciones de pago, lo que hacía de la Institución una organización lenta y con una escasa visión comercial que no le permitía identificar oportunidades de negocios.

En el año 2004 se materializó el primer esfuerzo por cambiar la orientación del Banco y se aprobó el Plan Estratégico 2004-2008 que establece un enfoque orientado a ser un Banco de servicios y negocios. En este sentido, se estableció como objetivos estratégicos: i) la autosostenibilidad financiera, ii) satisfacción del cliente, iii) mantener procesos eficientes, y iv) ser una organización orientada al logro y reducción de todo riesgo. Al 31 de diciembre de 2008, el BN había alcanzado el 71% de sus objetivos y rediseñó el nuevo plan para el período 2009-2013, el mismo que fue aprobado en setiembre del 2008 por el Directorio del Banco. Si bien el nuevo plan estratégico mantiene la misma visión del plan anterior, incorpora objetivos estratégicos más amplios, según se detalla: i) crear valor para el Estado y la sociedad, ii) brindar satisfacción al cliente, iii) desarrollar una nueva cultura organizacional, y iv) ser reconocido como un banco transparente y eficiente.

El avance del Plan Estratégico del BN medido a través de sus indicadores estratégicos fue de 85% en el 2009 y 86% en el 2010. Con referencia al avance en el 2011, según lo indicado por la Entidad, alcanzó un cumplimiento de aproximadamente 93% de las actividades programadas para dicho ejercicio. Asimismo, del total de 26 indicadores del plan estratégico, 11 alcanzaron la meta en el 2011. No obstante lo anterior, durante la gestión 2011 se presentaron dificultades relacionadas a cambios efectuados en el alcance de los proyectos, demoras en la ejecución de los procesos de licitación, demora en las especificaciones técnicas mínimas y la dificultad para

encontrar terrenos o locales que cumplan con las características establecidas por el Banco.

Dentro de los cuatro objetivos planteados por el Banco, al cierre de 2011 el que presentó el mayor avance en relación a los objetivos planteados para dicho ejercicio fue el de ser reconocidos como un banco transparente (99.7% de avance), el mismo que incluye la implementación del código de buen gobierno corporativo, la obtención de una calificación pública de riesgo para el Banco (actualmente trabaja con dos clasificadoras) y el cumplimiento con la directiva de transparencia.

Con relación al objetivo que presentó el menor grado de avance, se encuentra el crear valor para el Estado y la sociedad (87.8%), dentro del cual el objetivo específico de crear una organización desconcentrada y descentralizada fue el que presentó el menor grado de avance (68.0%).

Estructura Orgánica

El Banco históricamente mantuvo una estructura organizacional diseñada para atender las operaciones de pago y recaudación, a la cual se le iban agregando nuevas áreas en virtud a los nuevos encargos. Esto último conllevó a que se desarrolle, en algunos casos, una superposición de procesos y/o funciones entre las 16 Gerencias, generando ineficiencias en la organización. Frente a esta situación el Directorio tomó la decisión de modificar la estructura orgánica del Banco, en línea con el Plan Estratégico. En este sentido la estructura orgánica contempla, adicionalmente al Directorio, la Presidencia Ejecutiva y la Gerencia General, 15 departamentos y un proyecto (nuevo core bancario). De los 15 departamentos, toma importancia el de Servicios Financieros y Departamento de Operaciones. En el primer caso, tiene como finalidad otorgar impulso comercial a las actividades del Banco, buscando la continuidad de negocios y la creación de valor para la Institución y sus clientes, mientras que el Departamento de Operaciones busca proporcionar un soporte operativo adecuado a los productos y servicios brindados por el Banco.

Productos Financieros

Hoy en día, el BN opera con cinco modalidades de crédito a través de los cuales canaliza sus recursos.

1. Gobierno Nacional: Otorga créditos al Gobierno Central y ministerios, los cuales se efectúan con la finalidad de atender sus necesidades presupuestarias.

2. Gobierno Sub Nacional (Regionales y Locales): Otorga créditos para financiar principalmente proyectos de inversión.

3. Instituciones Financieras Intermediarias - IFI's de Microfinanzas: El Banco canaliza recursos –como banca de segundo piso- a las instituciones financieras especializadas en el financiamiento a las micro y pequeñas empresas que se encuentran ubicadas en plazas donde el Banco es Única Oferta Bancaria (UOB).

4. Consumo – Préstamos Multired: En Banca Personas, los préstamos de consumo Multired se otorgan a los trabajadores y pensionistas del Estado y se descuentan mediante débito automático en las cuentas que mantienen

nen en el Banco y en donde se deposita su pensión o sueldo. Los préstamos se vienen otorgando a partir del año 2001, luego que se modificara el estatuto del Banco. Dichos préstamos se otorgan mediante la suscripción de un pagaré, desde S/.300 hasta un total acumulado de S/.19,000. El plazo es de hasta 48 meses sin amortización ni pago de intereses en los meses de abril y diciembre y la frecuencia de pago es mensual con opción de prepago.

5. Créditos Hipotecarios: Otorga créditos –sólo a trabajadores y pensionistas del Estado- a través de centros hipotecarios ubicados en provincias. La gestión la realiza con fondos de vivienda como FOVIPOL y las compañías constructoras.

Redes y Canales

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco de la Nación mantenía una red de 536 oficinas operativas, de las cuales el 84.1% se encuentra en provincias, constituyéndose así en la Institución con mayor presencia en provincias del país. Del total de oficinas de provincias, 60.8% se encuentran en plazas donde el Banco es Única Oferta Bancaria (UOB). Es de mencionar que al presentar la red de agencias la mayor cobertura a nivel nacional, le permite al Banco cumplir con su objetivo de bancarizar y cubrir fallas de mercado.

Al cierre de 2011, el Banco mantenía 728 cajeros operativos en todo el país, de los cuales el 62.6% se encuentran fuera de Lima Metropolitana. Asimismo el BN mantiene una tarjeta de débito Multired, mediante la cual se realizan las operaciones de pago a todos los empleados y jubilados del sector público.

A la fecha de análisis, el BN registró 4,128 trabajadores (19 gerentes, 928 funcionarios y 3,189 empleados), acorde con la escala de operaciones que realiza a nivel nacional.

GESTIÓN DE RIESGOS

El BN en el desarrollo normal de sus operaciones enfrenta riesgos crediticios, operativos y de mercado, según se detalla:

Riesgo Crediticio

La Institución presenta manuales y políticas de riesgo para las operaciones crediticias por tipo de Banca, con límites y niveles de autonomía para el otorgamiento de créditos. No obstante lo anterior, en el 2010 se observó que el proceso de evaluación, autorización y desembolso se otorgaron bajo condiciones excepcionales, específicamente en los créditos otorgados en Banca Gobierno, debido a la discrecionalidad del Directorio para exonerar las propuestas de crédito del cumplimiento del Reglamento de Políticas de Riesgo Crediticio, específicamente el referido a la constitución de garantías que refuercen la posición del Banco, así como la aprobación de créditos que superan los límites individuales promedio a los que tenía el sector. Según lo informado por el Banco, dichas excepciones fueron realizadas por el Directorio dentro

del marco de sus facultades de exceptuar alguna política de considerarlo conveniente.

Por otro lado, en el 2011 se identificaron operaciones de crédito que registraron saldos de capital a pesar que en los sistemas informáticos los mismos ya estarían cancelados en su totalidad. Según lo informado por la Entidad, dichos créditos corresponden únicamente a las reprogramaciones efectuadas a causa del sistema en Ica en el 2007. Asimismo, a la fecha del presente informe el Banco ya levantó dicha observación.

Riesgo de Operación

Dentro del marco de la Resolución SBS N° 2116-2009, para la administración de riesgo operativo el Banco ha asumido el reto de establecer estrategias, objetivos, políticas y metodologías con la finalidad de identificar, cuantificar y hacer seguimiento a los posibles riesgos de operación y por ende reducir la posibilidad de ocurrencia de pérdidas potenciales inesperadas resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, error humano, legales o eventos externos. En el 2009 el banco reformuló la metodología para gestionar el riesgo operacional, adoptando los criterios señalados por la normativa vigente en gestión de riesgos (COSO ERM). Esta nueva metodología permite pasar de un modelo cualitativo a uno semi-cuantitativo, el cual otorga objetividad al análisis. Asimismo, el Departamento de Riesgos viene ejecutando un Programa que se encuentra orientado a la adecuación de la Resolución SBS 037-2008 Reglamento de Gestión Integral de Riesgos (incluye riesgo legal) y al proyecto de Reglamento de Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo (nuevo acuerdo de capital - Basilea II). La Entidad ha venido durante el 2010 y 2011 gestionando la implementación de la nueva metodología.

Riesgo de Liquidez

Ante un escenario de estrés que signifique un mayor requerimiento de liquidez en el corto plazo, el BN cuenta con un plan de contingencia respaldado principalmente por el saldo de inversiones temporales que mantiene, compuesto por Certificados de Depósito del BCRP, bonos Soberanos y bonos Globales, considerados de alta liquidez dada su rápida realización en el mercado. El Banco cuenta con parámetros internos para la administración del calce de sus operaciones, realizando seguimiento de los vencimientos y fluctuaciones en las tasas de interés de los activos y pasivos, su impacto en el margen financiero ante escenarios de incrementos y disminución de tasas a fin de determinar la estrategia a seguir respecto a la posición y riesgo dispuestos a asumir para obtener una mayor rentabilidad.

Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Banco de la Nación tiene un Área de Prevención de Lavado de Activos, la cual reporta directamente al Directorio bajo la responsabilidad del Oficial de Cumplimiento. El Banco cuenta con manuales y políticas elaboradas sobre la base de la normatividad emitida al respecto por la SBS.

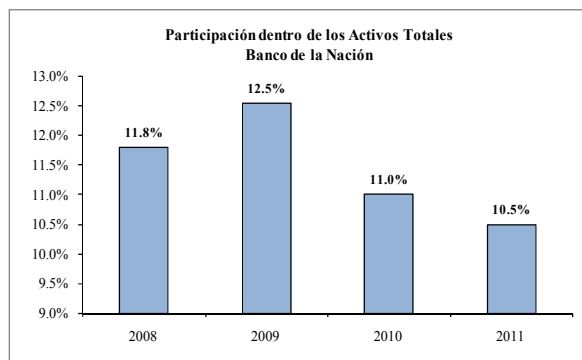
Según el Informe Semestral del Oficial de Cumplimiento, en el 2011 si bien se ha avanzado en la implementación de su sistema de prevención en el ámbito nacional todavía requiere realizar los esfuerzos institucionales para incorporar mejores prácticas en la materia de prevención de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo. Para ello se requiere un mayor compromiso y esfuerzo integral que fortalezca el rol supervisor, perfilar políticas y procedimientos internos, se implementen nuevas herramientas tecnológicas que permitan un monitoreo de las operaciones que realizan los clientes, entre otros. Asimismo, es de mencionar que durante el ejercicio 2011 se determinaron debilidades en el llenado de información y en el Manual de Prevención del Lavado de Activos. Adicionalmente, se identificaron deficiencias en el cumplimiento del apolítica “conocimiento de tu trabajador”.

ANÁLISIS FINANCIERO

Participación de Mercado

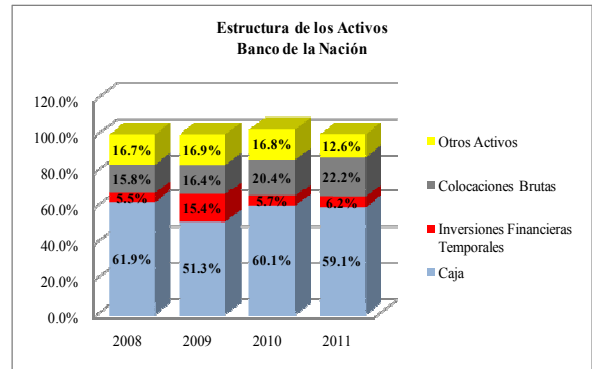
Las diferencias que existen entre la actividad que realiza el BN (que en esencia es el agente financiero del Estado) y la banca múltiple (que realiza operaciones universales), si bien no permite una comparación de manera absoluta, el análisis que se presenta a continuación pretende establecer de manera referencial magnitudes que permitan visualizar como comparar al Banco con el sistema financiero local.

El BN mantiene dentro del sistema financiero nacional consolidado (suma la banca múltiple con el BN) una importante participación en términos de activos, que en el 2011 le permitió alcanzar una cuota de mercado de 10.5%.



Fuente: SBS, BN / Elaboración: Equilibrium

La evolución de los activos del Banco reflejan las diversas disposiciones emitidas por el MEF que originaron fuertes variaciones en la estructura del balance de la Institución, observándose una participación menor de las colocaciones en relación a los fondos disponibles. En contraparte, los activos del sistema financiero han venido respondiendo al dinamismo de la actividad económica, siendo las colocaciones su principal activo generador.

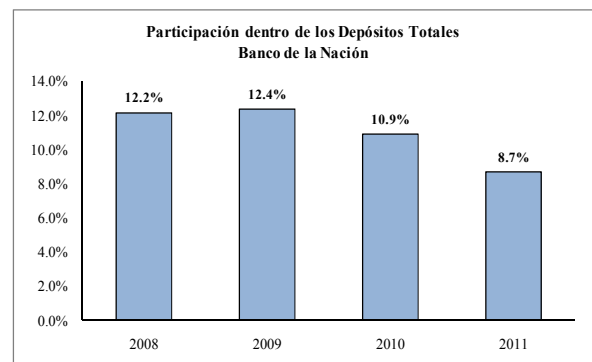


Fuente: SBS, BN / Elaboración: Equilibrium

Entre el 2008 y 2011 las colocaciones brutas del BN experimentan un crecimiento de 65.3%. No obstante, a pesar de dicho incremento, la participación de las colocaciones dentro del sistema bancario local es reducida, alcanzando al cierre de 2011 un nivel de 4.0%.

Depósitos

Al 31 de diciembre de 2011, la participación de los depósitos del BN en relación al sistema bancario fue de 8.7%. Es de resaltar que por mandato la Institución sólo puede canalizar recursos del sector público y de personas naturales donde es la Única Oferta Bancaria (UOB).



Fuente: SBS, BN / Elaboración: Equilibrium

Por modalidad de captación, el BN mantiene el primer lugar en depósitos a la vista con una participación de 25.2%, explicado principalmente por las cuentas que mantiene el Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales, Gobiernos Locales y Empresas Públicas para atender sus operaciones corrientes.

En la modalidad de ahorros, los fondos se encuentran constituidos por los recursos recibidos en las plazas en donde el BN es la UOB y por cuentas abiertas para el pago de remuneraciones y pensiones del sector público. Respecto a dicha modalidad, el BN registra una participación de 11.2% en relación al total del sistema bancario, mientras que en relación a los depósitos a plazo, la participación alcanzó 0.6% al cierre del ejercicio 2011.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS, FUENTES DE FONDEO Y RESULTADOS

Como agente financiero del Estado, el balance del Banco de la Nación refleja las operaciones permitidas por sus estatutos, observándose una limitada actividad crediticia con una gestión activa de tesorería y portafolio de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2011, los activos del BN totalizan S/.22,648.2 millones, los mismos que se encuentran conformados principalmente por caja (59.1%), la misma que se encuentra constituida principalmente por saldos que la Entidad mantiene en el BCRP y que se incrementó en 5.1% en relación al 2010. Las inversiones financieras temporales (6.2%) se encuentran conformadas principalmente por la tenencia de certificados de depósito del BCRP, bonos Soberanos, bonos Globales y en menor proporción por bonos corporativos. Si bien en valores relativos baja su participación en relación a los activos, en valores absolutos los mismos se incrementan en 16.3%.

Las inversiones permanente representaron el 8.3% de los activos y se encuentran constituidas por el Bono D.S. N°002-2007 emitido por el MEF por la compensación y consolidación de deudas recíprocas entre el MEF y el Banco. El plazo del bono es de 30 años, no negociable, con una tasa de interés de 6.3824%, pagadera trimestralmente. La amortización del bono se encuentra a cargo del propio BN y deberá ser un importe no menor al 60% de las utilidades que correspondan al Tesoro Público. En caso la amortización anual no alcance los S/.60 millones, el MEF deberá atender la diferencia con cargo a las partidas presupuestales asignadas por el servicio de deuda pública. No obstante lo anterior, el 02 de abril de 2009, mediante DS 081-2009-EF se modificó el porcentaje de amortización de 60% a 30%. Durante el 2011, dicho bono generó intereses por S/.120.5 millones. Asimismo, en marzo de 2011, el Banco aprobó distribuir los resultados del 2010 a favor del Tesoro Público, habiéndose amortizado S/.60.0 millones producto de dicha repartición.

Con relación a sus colocaciones, si bien las mismas se incrementan en 16.6% durante el 2011, habiendo alcanzado S/.5,028.9 millones, el Banco todavía presenta una reducida actividad al haber representado las mismas el 22.2% de sus activos.

Colocaciones

Al 31 de diciembre de 2011, las colocaciones brutas del BN se incrementaron en 16.6%, crecimiento sustentado principalmente en la mayor colocación al segmento de la banca de consumo (S/.2,834.9 millones), Gobierno Subnacional (S/.115.5 millones) e hipotecarios (S/.47.9 millones). Por segmento, los créditos de consumo y las colocaciones al Gobierno Nacional representaron el mayor porcentaje dentro de las colocaciones brutas del Banco (94.1%).

CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES POR SEGMENTO - BANCO DE LA NACION

	2008	2009	2010	2011
Banca Gobierno Nacional	725.1%	136.0%	44.5%	-9.4%
Banca Gobierno Subnacional	90.0%	37.0%	-79.3%	303.2%
Banca Servicios IFI's	370.4%	24.2%	75.1%	-9.7%
Banca Personal (*)	-12.2%	7.3%	28.7%	6.8%
Crédito Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	112.5%
TOTAL	24.6%	45.1%	34.2%	0.1%

*Consumo - Préstamos Multired

Por tipo de producto, el segmento de Gobierno Nacional si bien retrocedió en 9.4% en relación al 2010, mantiene una participación importante dentro del total de colocaciones (44.7%, habiendo totalizado S/.2,564.1 millones). Dentro de dicho segmento, la entidad que registró el mayor saldo colocado fue Petroperú con S/.196.5 millones). La disminución en dicho segmento respecto al ejercicio anterior se sustenta en un menor número de operaciones de créditos documentarios de importación por parte del Ministerio de Defensa, dada la finalización de los requerimientos del Plan de Adquisición Núcleo Básico de Defensa. Asimismo, en el 2011 el Ministerio de Educación efectuó el pago de una cartera de crédito por S/.130.0 millones.

Respecto a los Gobiernos Sub Nacionales (Municipalidades Provinciales y Distritales), si bien las colocaciones representaron el 2.0%, las mismas se incrementaron durante el 2011 en 303.2%. Los principales fondos colocados correspondieron a las Municipalidades Distritales de Mazamari y Perene.

Por el lado de la banca de Servicios - IFI's de Microfinanzas (3.1% del portafolio), la misma registró un retroceso de 9.7% en relación al 2010, situación que el Banco sustenta se debe a que durante el 2011 algunas entidades importantes tomadoras de fondos, captaron recursos por debajo de las tasas ofrecidas por el BN, vía el mercado de capitales. Por número de créditos, los mismos pasaron de 403 mil en el 2010 a 508 mil en el 2011.

Durante el 2011, la banca de personas representó el 49.4% de los ingresos del BN (S/.2,834.9 millones) y corresponde a las colocaciones a través de los Préstamos Multired, principal producto del Banco. Si bien durante el 2011 dichas colocaciones fueron superiores en 6.8% en relación al 2010, dicha tasa de crecimiento fue menor a la registrada el ejercicio anterior, lo cual el Banco sustenta se debe a tres factores: i. aumento en el nivel de endeudamiento de sus clientes en el sistema, lo cual conllevó a que parte de los mismos queden fuera de los parámetros establecidos por el Banco y no califiquen para el crédito; ii. política de resigo crediticia más agresiva por parte de la banca comercial; y, iii. encarecimiento del Préstamo Multired producto del aumento del costo del seguro desgravamen y la tasa de interés. A la fecha, el BN se encuentra trabajando en alternativas comerciales que vuelvan a dinamizar dicho producto, dado que considera que el mismo ya está alcanzando su madurez.

Al 31 de diciembre de 2011, la colocación de créditos hipotecarios del BN se incrementó en 125.2%, habiendo alcanzado S/.47.9 millones, aunque con referencia a los demás productos, representa apenas el 0.8%. El crecimiento durante el 2011 se sustenta en la mayor coloca-

ción a través de los centros hipotecarios en provincia y la gestión que viene realizando con fondos de vivienda como FOVIPOL y las compañías constructoras.

Concentración por Cliente

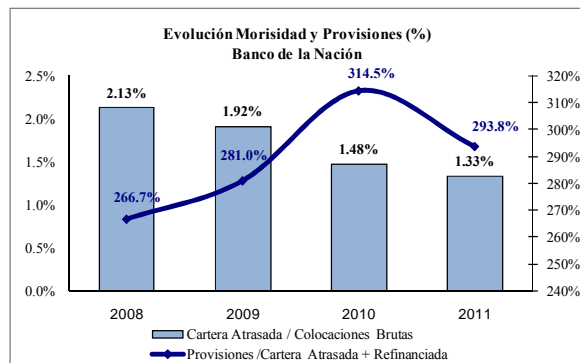
Dado el rol del BN como principal agente financiero del Estado, es usual que registre una mayor concentración por cliente en relación a la banca privada. En tal sentido, al 31 de diciembre de 2011, la concentración con los 10 principales deudores fue de 30%, manteniendo el mismo porcentaje en relación a los 10 principales depositantes. Asimismo, los depósitos del sector público representaron el 45% del total de los depósitos del BN.

Es de mencionar que al cierre de 2011 la colocación de créditos -tanto directos como indirectos- a Petroperú alcanzó los S/.196.5 millones, situación que conllevó a que el límite individual máximo establecido en relación al patrimonio efectivo de la Entidad (10%) no se cumpla, habiendo registrado una exposición de 14.1% (el patrimonio efectivo del BN al cierre de 2011 fue de S/.1,389.7 millones). Cabe resaltar que el BN se rige por la Ley de Actividad Empresarial del Estado y suplementariamente por la Ley de Bancos.

Calidad de la Cartera

El riesgo crediticio del Banco es reducido. En el caso de los préstamos de consumo que se otorga a los servidores públicos se tiene asegurada la forma de pago mediante la afectación a la cuenta de ahorros que mantiene el cliente en el Banco. El otorgamiento del crédito está determinado por la capacidad de pago del solicitante que a su vez está definida por su flujo de caja y sus antecedentes crediticios. Esta modalidad crediticia es uno de los activos generadores de mayor contribución al margen financiero de la Institución. Por su parte el riesgo crediticio de los préstamos convencionales otorgados al Gobierno Nacional se encuentra adecuadamente cubierto ya que el financiamiento se otorga de acuerdo a la capacidad de pago del deudor, es decir sólo cuando los flujos de caja proyectados cubren el servicio de deuda. En el caso del segmento de Gobierno Sub Nacional, las instituciones cubren sus obligaciones con débito directo en sus cuentas existentes en el BN. En el caso que las Instituciones no mantengan cuenta en el Banco deben constituir garantías preferidas que refuercen la posición, además del flujo de fondos y capacidad de pago demostrada por el cliente.

El BN mantiene una calidad de cartera saludable reflejada en los bajos niveles de cartera atrasada. Durante el período 2008-2011 el ratio de morosidad fue en promedio de 1.8%, en tanto que al cierre de 2011 las provisiones cubrieron en 293.8% la cartera atrasada más refinanciada.

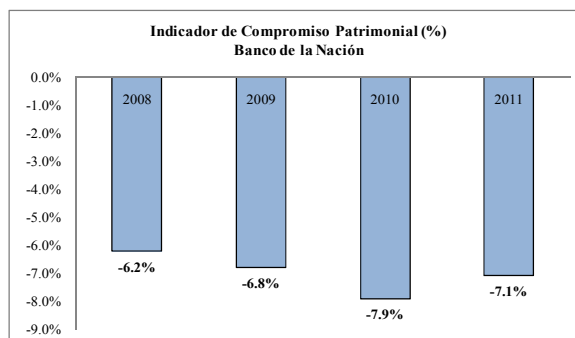


Fuente: SBS, BN / Elaboración: Equilibrium

Con relación a la categoría de riesgo del deudor, la misma mejora en el 2010 y no registra mayor variación durante el 2011, reflejando de esta manera la calidad de activos que el Banco mantiene. Es de resaltar que en el 2011 el porcentaje de colocaciones en manos de deudores calificados como Normal (97.6%) se encuentra por encima del promedio registrado por la banca privada (96.6%), según se detalla:

CATEGORÍA	2008	2009	2010	2011
Normal	95.2%	95.7	97.8	97.6
CPP	0%	1.2%	0.3%	0.4%
Cartera Crítica	4.8%	3.2%	1.9%	2.0%
Deficiente	0.9%	0.4%	0.3%	0.3%
Dudoso	2.0%	1.4%	0.5%	0.6%
Pérdida	1.9%	1.4%	1.1%	1.1%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

El indicador de compromiso patrimonial, medido como cartera deteriorada no provisionada sobre patrimonio, se situó en -7.1%, mostrando un portafolio con un riesgo totalmente cubierto.



Fuente: BN / Elaboración: Equilibrium

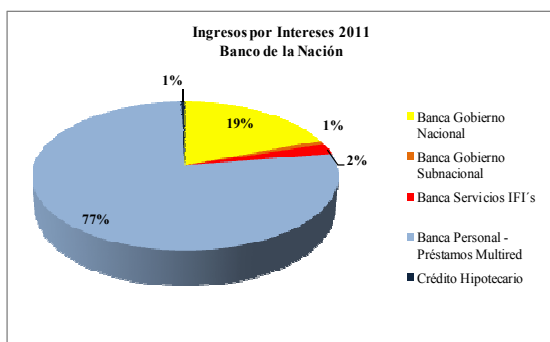
Resultados

Al 31 de diciembre de 2011, la utilidad financiera bruta del banco totalizó S/.1,012.2 millones, la misma que no solo crece en valores absolutos (+22.1%), sino que el margen también mejora al pasar de 89.9% en el 2010 a 92.8% a la fecha de análisis. Dicha mejora se sustenta en un aumento de 18.3% en sus ingresos financieros, los mismos que recogen lo siguiente:

1. Mayores ingresos por fondos disponibles, los mismos que se incrementaron en 71.3% con relación al 2010

y reflejan principalmente el rendimiento de los fondos que el BN mantiene en el BCRP. Es de mencionar que hasta el primer trimestre de 2011 la tasa remunerativa se fijaba de acuerdo a la tasa de referencia del BCRP. Sin embargo, a partir del segundo semestre de 2011 dicha tasa se fija en 3.5%, lo cual conllevó a que los intereses para el Banco hayan sido menores a que si se hubiera mantenido la tasa de referencia (actualmente en 4.25%).

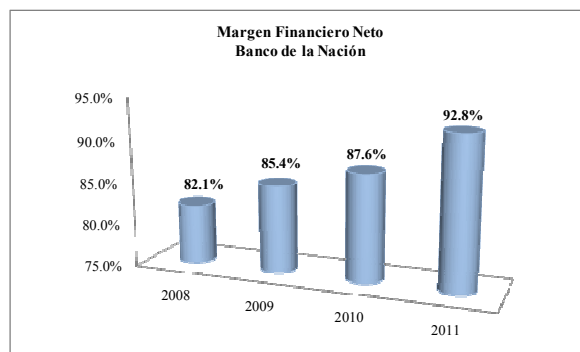
- Incremento en los intereses y comisiones por cartera de crédito (+22.3%), siendo los mismos la principal partida dentro de los ingresos financieros y recogen los mayores ingresos por intereses por colocaciones en la modalidad de préstamos de consumo (Multired) que fue equivalente al 77.0% de los ingresos por intereses durante el 2011, los intereses generados por el negocio hipotecario, IFI's de Microfinanzas y Gobierno Nacional. Por el lado contrario, los ingresos por colocaciones a Gobiernos Sub Nacionales disminuyeron durante el 2011 en 43.7% producto de las bajas colocaciones realizadas en el tercer trimestre de 2010 debido al término de la gestión municipal del período 2007 – 2010. Esto último conllevó a que el saldo promedio colocado durante el 2011 fuera inferior al registrado el ejercicio anterior.



Fuente: BN / Elaboración: Equilibrium

Si bien los ingresos por inversiones negociables y a vencimiento constituyen una partida importante para el BN, al cierre de 2011 los mismos alcanzaron los S/.181.3 millones, 17.3% menor a los registrado en el 2010, sustentado en que se mantuvo un menor saldo promedio de inversiones en relación al ejercicio anterior.

La mejora de la utilidad y margen financiero bruto durante el 2011 no solo recoge los mayores ingresos financieros detallados anteriormente, sino que también incidió de manera favorable los menores gastos financieros registrados (-15.6% a un nivel de S/.79.0 millones), los mismos que reflejan principalmente los intereses y comisiones por obligaciones con el público (+16.2% totalizando S/.51.4 millones), la menor pérdida por valorización de inversiones (-57.7% alcanzando los S/.20.1 millones) y la disminución en la pérdida por compra y venta de valores (de S/.22.4 millones en el 2010 a S/.6.8 millones a la fecha de análisis). Esto último, sumado a las menores provisiones por incobrabilidad de créditos, permitió al Banco continuar con la mejora del margen financiero neto, según se detalla:



Fuente: BN, SBS / Elaboración: Equilibrium

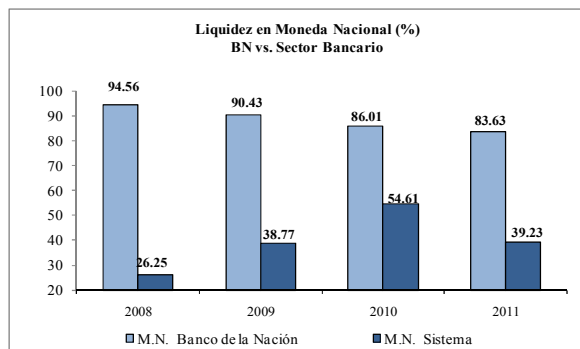
Un componente importante dentro de los ingresos del Banco corresponde a servicios financieros (S/.555.5 millones en el 2011, +15.2% en relación al ejercicio anterior), los mismos que recogen los mayores ingresos por servicios de caja, los que corresponden principalmente a las comisiones por la administración de los fondos recaudados por el Banco para la Dirección General del Tesoro Público (S/.240.6 millones). Esto permitió al BN afrontar la mayor carga administrativa (+24.3%, alcanzando los S/.879.7 millones), los mismos que recogen principalmente el incremento en la carga de personal, sustentado en mayores remuneraciones (S/.319.9 millones) y una mayor provisión por pensiones de jubilación (S/.186.3 millones). Es de resaltar igualmente que durante el 2011 el BN abrió 25 nuevas oficinas lo cual conlleva a que se registre una carga operativa adicional.

Al cierre del ejercicio 2011, el BN registró una utilidad neta de S/.486.7 millones, la misma que no solo fue 27.5% mayor a la registrada en el 2010, sino que el margen neto también mejoró al pasar de 41.4% en el 2010 a 44.6%.

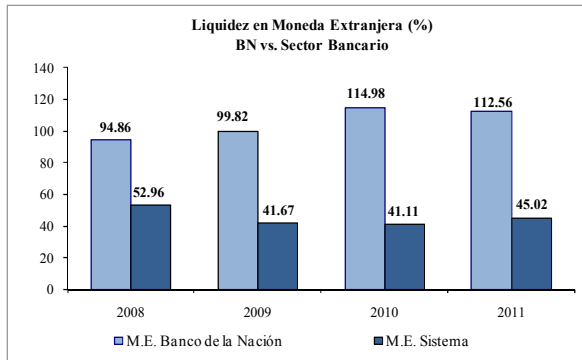
INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez y Calce

El Banco presenta elevados niveles de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera (83.6% y 112.6%, respectivamente) superando en ambos casos los niveles mínimos establecidos por el órgano supervisor. Los niveles de liquidez que muestra el Banco son consistentes con la estructura de sus depósitos que son de corto plazo.



Fuente: BN, SBS / Elaboración: Equilibrium



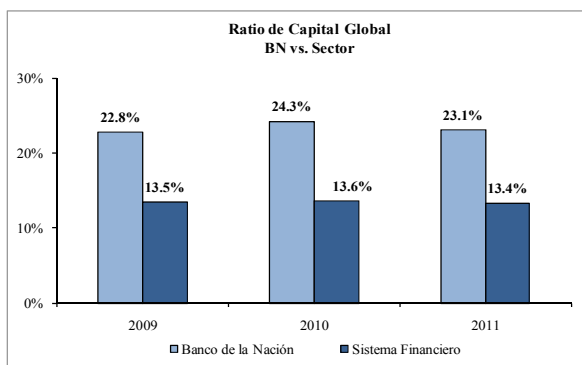
Fuente: BN, SBS / Elaboración: Equilibrium

Con relación al calce de plazos entre sus activos y pasivos, al cierre de 2011, al igual que en ejercicios anteriores, el BN muestra una posición superavitaria de sus activos en relación a sus pasivos en el tramo de 0 a 30 días, brecha que fue equivalente a 6.2 veces el patrimonio efectivo del Banco, situación que guarda relación con los elevados fondos disponibles que la Entidad mantiene en el BCRP y que es considerado un activo libre de riesgo. Por otro lado, en los tramos de 30 días a un año y mayor a un año, si bien las brechas han sido negativas, la brecha total acumulada es positiva y fue equivalente a 1.1 veces el patrimonio efectivo del Banco.

Con relación al calce de monedas, el BN no registra mayor riesgo dado que la mayor parte de sus activos y pasivos se encuentran en moneda nacional.

Solvencia

Al cierre del ejercicio 2011 el Banco continúa mostrando buenos indicadores de solvencia, los mismos que se ven reflejados en un ratio de capital global de 23.1% (24.3% en el 2010), nivel ampliamente superior al registrado por parte de la banca privada, dado que esta última mantiene una estructura de colocaciones en relación al total de sus activos mucho más grande que el BN.



Fuente: BN / Elaboración: Equilibrium

Otro indicador destacable en relación al nivel de solvencia de la Entidad es el compromiso patrimonial, el mismo que se mantiene en un nivel de -7.1%, según se detalló anteriormente.

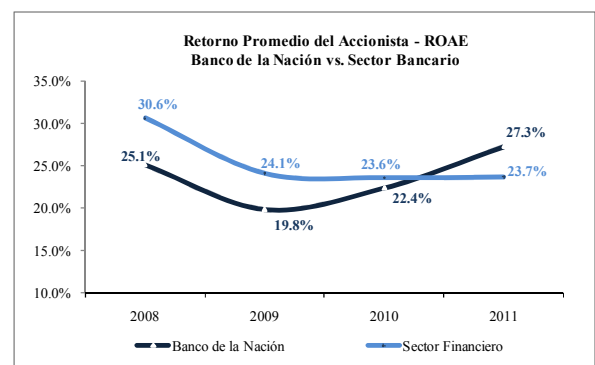
Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha mostrado una mejora en todas las mediciones de rentabilidad producto

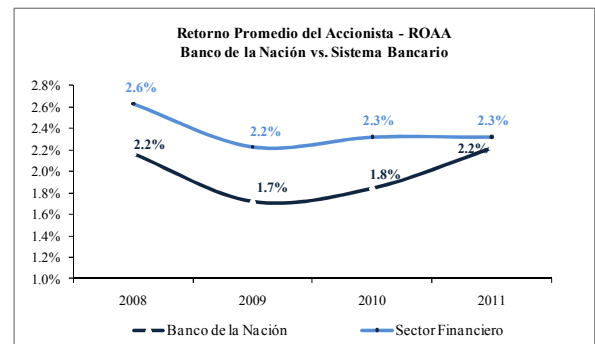
del incremento tanto en valores absolutos como relativos de la utilidad financiera neta del Banco, lo cual le permitió asumir la mayor carga operativa registrada.

En tal sentido, el retorno promedio del accionista registrado fue de 27.3% (22.4% en el 2010), situación que recoge el mayor incremento porcentual del resultado neto del Banco en relación a la variación de su patrimonio.

Asimismo, es de resaltar que en el 2011 el ROAE obtenido por el BN estuvo por encima de la media registrada por parte de la banca privada. Respecto a la rentabilidad promedio de sus activos, la misma fue de 2.2%, mejorando igualmente en relación al ejercicio anterior (1.9%) y alcanzando un nivel que se encuentra muy cercano al registrado por parte de la banca privada.



Fuente: BN, SBS / Elaboración: Equilibrium



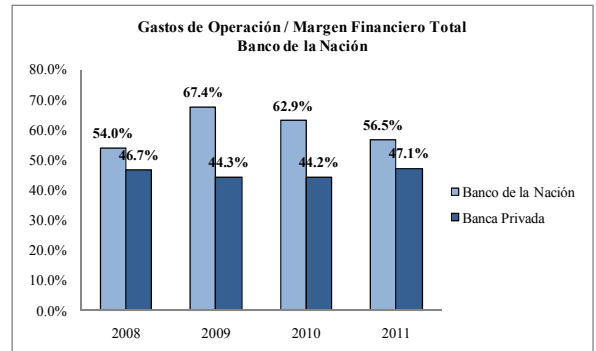
Fuente: BN, SBS / Elaboración: Equilibrium

Eficiencia

Al cierre de 2011 se registra un retroceso en los indicadores de eficiencia de la Entidad, situación que se plasma en un incremento de la carga administrativa en relación a sus activos productivos promedio (de 3.9% en el 2010 a 4.2%). Según se detalló anteriormente, la mayor carga operativa se sustenta en el incremento de 5.7% en la remuneración de personal, sumado a un aumento de 143.4% en las provisiones por pensiones de jubilación.

Asimismo, la carga operativa del BN en relación a su margen financiero fue de 56.5% (62.9% en el 2010), nivel que si bien retrocede en relación al ejercicio anterior, todavía se encuentra por encima de la media registrada por parte de la banca privada (47.1%). Si bien se observa que la brecha con respecto al sistema financiero viene disminuyendo, Equilibrium considera difícil que

alcance los niveles de eficiencia que registra la banca privada por cuanto los gastos generales representan una carga importante que la Entidad asume por la cobertura geográfica que mantiene a través de su red de agencias.



Fuente: BN, SBS / Elaboración: Equilibrium

BANCO DE LA NACIÓN

Balance General

En Miles de S/.

	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	dic-11	%	Var. % Dic 11 / Dic 10
ACTIVOS									
Caja	617,182	3%	614,750	3%	621,607	3%	758,837	3%	22%
Canje	29,887	0%	57,205	0%	76,166	0%	74,183	0%	-3%
Depósitos BCRP	11,123,208	58%	9,672,476	48%	11,822,697	56%	12,343,529	55%	4%
Depósitos Bancos Locales y Exterior	59,258	0%	0	0%	180,182	1%	169,558	1%	-
Otras Disponibilidades	533	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Rendimientos Devengados del Dispo. y Otras Dispon.	54,550	0%	9,592	0%	24,686	0%	27,654	0%	12%
Total Caja	11,884,618	62%	10,354,023	51%	12,725,338	60%	13,373,761	59%	5%
Inversiones Financieras Temporales	1,058,575	6%	3,114,978	15%	1,200,215	6%	1,395,604	6%	16%
Fondos Interbancarios	0	0%	260,100	1%	0	0%	0	0%	-
Fondos Disponibles	12,943,193	67%	13,729,101	68%	13,925,553	66%	14,769,365	65%	6%
Colocaciones									
Préstamos Sector Público	2,932,838	15%	3,249,398	16%	4,341,280	21%	5,055,566	22%	16%
Refinanciados	102	0%	42	0%	148	0%	305	0%	106%
Rendimiento por Intereses Devengado	44,150	0%	0	0%	34,406	0%	40,075	0%	-
Colocaciones Vigentes	2,977,090	16%	3,249,440	16%	4,375,834	21%	5,095,946	23%	16%
Creditos Vencidos	20,732	0%	18,598	0%	16,580	0%	19,857	0%	20%
Créditos en Cobranza judicial	44,084	0%	44,911	0%	47,056	0%	47,164	0%	0%
Cartera Atrasada	64,816	0%	63,509	0%	63,636	0%	67,022	0%	5%
Colocaciones Brutas	3,041,906	16%	3,312,949	16%	4,312,198	20%	5,028,924	22%	17%
Provisión por Créditos	173,131	1%	178,565	1%	200,600	1%	197,781	1%	-1%
Colocaciones Netas	2,868,775	15%	3,134,378	16%	4,238,870	19%	4,965,187	21%	17%
Cuentas por Cobrar, Neto	0	0%	372,334	2%	303,272	1%	337,615	1%	11%
Activo Corriente	15,811,968	82%	17,235,813	85%	18,467,695	87%	20,072,167	89%	9%
Bienes Adjudicados y Otros Realizables, Neto	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Inversiones Financieras Permanentes, Neto	2,483,145	13%	2,325,609	12%	1,949,982	9%	1,889,890	8%	-3%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	346,716	2%	312,381	2%	305,331	1%	303,483	1%	-1%
Otros Activos	559,131	3%	324,773	2%	441,909	2%	382,658	2%	-13%
Activo No Corriente	3,388,992	18%	2,962,763	15%	2,697,222	13%	2,576,031	11%	-4%
TOTAL ACTIVOS	19,200,960	100%	20,198,576	100%	21,164,917	100%	22,648,197	100%	7%

	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	dic-11	%	Var. % Dic 11 / Dic 10
PASIVOS									
Obligaciones con el Público									
Obligaciones a la Vista	10,746,312	56%	10,157,076	50%	10,893,154	51%	11,774,418	52%	8%
Obligaciones por Cuenta de Ahorro	2,039,256	11%	2,485,685	12%	3,093,290	15%	3,860,512	17%	25%
Obligaciones por Cuenta a Plazo	465,373	2%	1,121,907	6%	503,670	2%	351,714	2%	-30%
Otras Obligaciones	3,587,549	19%	3,922,728	19%	4,158,519	20%	3,957,297	17%	-5%
Gastos por Pagar	92,791	0%	92,837	0%	88,563	0%	86,200	0%	-3%
Total Obligaciones con el Público	16,931,281	88%	17,780,233	88%	18,737,196	89%	20,030,142	88%	7%
Fondos Interbancarios	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Depósitos Empresas del Sist. Financ. y Org. Internac.	63,364	0%	370,618	2%	376,082	2%	371,466	2%	-1%
Cuentas por Pagar	149,860	1%	117,805	1%	91,512	0%	148,575	1%	62%
Provisiones	194,515	1%	138,064	1%	122,397	1%	119,383	1%	-2%
Otros Pasivos	125,879	1%	100,861	0%	112,053	1%	136,782	1%	22%
Total Obligaciones Varias	533,618	3%	727,348	4%	702,044	3%	776,206	3%	11%
Total Pasivo	17,464,899	91%	18,507,581	92%	19,439,240	92%	20,806,348	92%	7%
PATRIMONIO									
Capital Social	1,000,000	5%	1,000,000	5%	1,000,000	5%	1,000,000	4%	0%
Capital Adicional	676	0%	677	0%	677	0%	677	0%	0%
Reservas	350,000	2%	350,000	2%	350,000	2%	350,000	2%	0%
Resultados No Realizados	-31,154	0%	817	0%	-6,853	0%	4,457	0%	-
Resultados Acumulados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	416,539	2%	339,501	2%	381,853	2%	486,715	2%	27%
Total Patrimonio Neto	1,736,061	9%	1,690,995	8%	1,725,677	8%	1,841,849	8%	7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19,200,960	100%	20,198,576	100%	21,164,917	100%	22,648,197	100%	7%

BANCO DE LA NACIÓN

Estado de Ganancias y Pérdidas

En Miles de \$/.

	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	dic-11	%	Var. % Dic 11 / Dic 10
Ingresos Financieros	1.243,272	100%	1.022,053	100%	922,583	100%	1.091,248	100%	18%
Intereses por Disponible	599,523	48%	320,673	31%	178,968	19%	306,502	28%	71%
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1,686	0%	247	0%	140	0%	234	0%	67%
Ingreso por Inversiones Negociables y a Vencimiento	263,908	21%	267,342	26%	219,261	24%	181,290	17%	-17%
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	348,294	28%	332,794	33%	400,472	43%	489,819	45%	22%
Ingresos por Cuentas por Pagar	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Participaciones Ganadas por Inversiones Permanentes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Diferencia de Cambio por Operaciones Varias	29,856	2%	42,124	4%	100,821	11%	91,731	8%	-9%
Compra / Venta de Valores	0	0%	41,215	4%	20,235	2%	20,527	2%	1%
Otros Ingresos Financieros	5	0%	967	0%	2,686	0%	1,144	0%	-
Gastos Financieros	-173,962	-14%	-141,291	-14%	-93,602	-10%	-79,033	-7%	-16%
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	-166,246	-13%	-113,753	-11%	-44,263	-5%	-51,419	-5%	16%
Pérdida por Valoriz. De Inv. Neg. y a Veto.	0	0%	-3	0%	-24,217	-3%	-20,130	-2%	-58%
Intereses por Adeudados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-
Compra / Venta de Valores	0	0%	0	0%	-22,350	-2%	-6,770	-1%	-
Otros Gastos Financieros	-7,716	-1%	-27,535	-3%	-2,772	0%	-714	0%	-74%
Utilidad Financiera	1,069,310	86%	880,762	86%	828,981	90%	1,012,215	93%	22%
Provisiones por Incobrabilidad de Créditos	-48,886	-4%	-8,198	-1%	-32,701	-4%	-22,997	-2%	-30%
Ingreso por Disminución de Provisiones	0	0%	0	0%	12,028	0%	23,634	0%	0%
Utilidad Financiera Neta	1,020,424	82%	872,564	85%	808,308	88%	1,012,852	93%	25%
Ingresos por Servicios Financieros	390,589	31%	405,325	40%	482,355	52%	555,525	51%	15%
Gastos por Servicios Financieros	3,407	0%	5,362	1%	-53,498	-6%	-53,631	-5%	0%
Margen Operacional	1,407,606	113%	1,272,527	125%	1,237,165	134%	1,514,746	139%	22%
Gastos de Administración	-742,421	-60%	-817,571	-80%	-707,428	-77%	-879,655	-81%	24%
Personal	-497,957	-40%	-526,034	-51%	-450,804	-49%	-650,142	-60%	44%
Generales	-244,464	-20%	-291,537	-29%	-256,624	-28%	-229,513	-21%	-11%
Margen Operacional Neto	665,185	54%	454,956	45%	529,737	57%	635,091	58%	20%
Otras Provisiones	-67,566	-5%	-24,149	-2%	-29,964	-3%	-54,844	-5%	83%
Depreciación y Amortización de Gastos	-42,711	-3%	-46,865	-5%	-58,910	-6%	-45,740	-4%	-22%
Resultado Operacional	554,908	44.6%	383,942	37.6%	440,863	47.8%	534,506	49.0%	21.2%
Otros Ingresos / Egresos, Neto	-2,051	0%	65,986	6%	41,885	5%	25,124	2%	-40%
Utilidad / Pérdida Antes de Participaciones e IR	552,857	44%	449,928	44%	500,448	54%	559,630	51%	12%
Participación de Trabajadores	20,346	2%	16,481	2%	0	0%	0	0%	-
Impuesto a la Renta	115,972	9%	93,946	9%	100,895	11%	72,915	7%	-28%
UTILIDAD / PERDIDA NETA	416,539	34%	339,501	33%	381,853	41%	486,715	45%	27%

INDICADORES FINANCIEROS	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11
SOLVENCIA				
Ratio de Capital Global (%)	-	22.79	24.26	23.05
Pasivo / Capital Social + Reservas (veces)	12.94	13.71	14.40	15.41
Pasivo / Patrimonio (veces)	10.06	10.94	11.26	11.30
Pasivo / Activo	90.96%	91.63%	91.85%	91.87%
Compromiso Patrimonial	-6.23%	-6.80%	-7.93%	-7.08%
Colocaciones Brutas / Patrimonio	175.22%	195.92%	249.88%	273.04%
Cartera Atrasada / Patrimonio	3.73%	3.76%	3.69%	3.64%
LIQUIDEZ				
Disponible / Depósitos a la Vista	120.44%	135.17%	127.84%	125.44%
Disponible / Depósitos Totales	76.45%	77.22%	74.32%	73.74%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	16.94%	17.63%	22.62%	24.79%
Fondos Disponibles / Activo Total	67.41%	67.97%	65.80%	65.21%
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	2.13%	1.92%	1.48%	1.33%
Cartera Atrasada + Refinanciada / Colocaciones Brutas	2.13%	1.92%	1.48%	1.34%
Cartera Atrasada + Refinanciada + Bienes Adjudicados / Coloc. Brutas	2.13%	1.92%	1.48%	1.34%
Provisiones / Cartera Atrasada	267.11%	281.16%	315.23%	295.10%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada	266.69%	280.98%	314.50%	293.76%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada + Adjudicados	267.11%	281.16%	315.23%	295.10%
RENTABILIDAD				
Margen Neto	33.50%	33.22%	41.39%	44.60%
Utilidad Neta / Ingr. Finan. + Ingr. Serv. Financ.	25.49%	23.78%	27.18%	29.56%
Margen Financiero	86.01%	86.18%	89.85%	92.76%
ROAE	25.14%	19.81%	22.35%	27.29%
ROAA	2.17%	1.72%	1.85%	2.22%

ANEXO 1
NORMAS LEGALES EMITIDAS

Decreto Supremo N°002-2007-EF. Emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas el 10 de enero de 2007. Se aprobó la conciliación de obligaciones recíprocas que mantenía el MEF y el Banco al 30 de septiembre de 2006, reconociéndose saldos a favor del Banco por S/.64.3 millones y US\$808.1 millones. En el mencionado Decreto Supremo también se aprobó la cancelación de los saldos arriba mencionados a favor del Banco de la Nación, mediante la emisión de un Bono en nuevos soles, al tipo de cambio vigente al 2 de Enero de 2007, no negociable, con vencimiento a 30 años, a una tasa de interés de 6.3824% pagadero trimestralmente, amortizable anualmente con un equivalente de no menos del 60% de las utilidades del Banco de la Nación que le correspondan al Tesoro Público y en todo caso la amortización no podrá ser menor de S/.60 millones anuales. El MEF se haría cargo de cualquier monto irresuelto anualmente y/o a la terminación del plazo.

Decreto Supremo N° 081-2009-EF. Modifica el artículo 5 del Decreto Supremo N° 002-2009-EF referido a la estructura para la amortización del Bono D.S. 002-2007-EF otorgado a favor del Banco de la Nación. Se autoriza que la amortización del Bono será por un importe equivalente a no menos del 30% de las utilidades que corresponden al Tesoro Público.

Resolución Ministerial N° 146-2010-EF. Autorizan la amortización del Bono otorgado al Banco de la Nación hasta por un monto igual al íntegro de las utilidades netas de dicho banco, generadas durante el ejercicio 2009 y que le corresponden a la Tesoro Público