



BN  
658  
M  
1988  
3391

*1988  
M  
3391*

BN  
658  
M  
1988  
3391



**DIRECTORIO Y GERENCIA**

- I: Panorama Internacional y Economía Peruana
- II: El Banco de la Nación y sus operaciones
- III: El Banco de la nación como agente financiero
- IV: Grupo Financiero Banco de la Nación
- V: Notas a los Estados Financieros
  - 5.1. El Banco de la Nación.
  - 5.2. Principios y Prácticas contables
  - 5.3. Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda Peruana.
  - 5.4. Fondos Disponibles.
  - 5.5. Fondos Interbancarios.
  - 5.6. Colocaciones
  - 5.7. Intereses, comisiones, y otras cuentas por cobrar.
  - 5.8. Inversiones Financieras Permanentes.
  - 5.9. Inmuebles, maquinaria y equipo
  - 5.10. Depósitos.
  - 5.11. Adeudado a Bancos y otras Instituciones Financieras
  - 5.12. Capital Social
  - 5.13. Cuentas Contingentes.
  - 5.14. Cuentas de Orden.
- VI: Aspectos Institucionales
  - 6.1. Reuniones Internacionales
  - 6.2. Infraestructura de Servicios
  - 6.3. Capacitación
  - 6.4. CIBAN

*El año 1988 fue un período muy duro y difícil para el país. Durante este lapso gravitaron sobre nuestra economía factores negativos y de influencia decisiva, tales como: escasez de divisas, tasa de inflación muy alta, reducción de los salarios, baja del poder adquisitivo, disminución de la actividad productiva y agudización de conflictos laborales y sociales.*

*No obstante esta situación adversa, el Banco de la Nación cumplió el rol que le señala la Ley, consolidando su presencia en el sistema financiero internacional y promoviendo —en el plano interno— la captación de recursos para el Tesoro y el financiamiento del Sector Público.*

*A través de su presencia en el exterior, el Banco consiguió un significativo incremento para sus líneas de comercio internacional, lo cual hizo posible financiar la importación de alimentos, evitándose de esta manera una escasez que hubiera afectado sensiblemente a las clases más necesitadas. Al mismo tiempo, el crédito se orientó en orden prioritario a los principales y más urgentes requerimientos del país.*

*En el plano interno, el Banco se preocupó por conceder especial atención al pago de los pensionistas y trabajadores del Sector Público, honrando con esmero y prontitud los cheques girados para ellos. Respecto a nuestro manejo operativo, adoptamos las medidas más convenientes para mejorar el servicio al público, modernizar nuestros sistemas, reforzar la infraestructura y estimular al personal con mejoras económicas y elevando su nivel de capacitación.*

*Dentro de este esquema interno, desarrollamos activamente un proceso de recuperación de enseres, equipos e implementos, lo cual derivó en una mejor atención al público y en un servicio más funcional y eficiente.*

*Mención especial merece el traslado de nuestra sede central de la Avenida Javier Prado —hoy Museo de la Nación— al edificio que ocupamos actualmente en la cuadra diez de Nicolás de Piérola. Al margen del esfuerzo que significó para nuestro Banco este necesario traslado, con el cambio ganamos un local convenientemente ad-hoc para nuestras operaciones y servicios, gracias a la infraestructura y seguridad bancarias con las que cuenta. De esta manera nos ha sido posible implementar una mejor atención al público, que es el merecido beneficiario de nuestros mayores esfuerzos.*

QUEMBA GUELLARDO TORRES VICE  
PRESIDENTE

RODRIGO BELGRANO BELGRANO  
VICE PRESIDENTE  
CONSEJO DE ADMINISTRACION

---

JUAN CANDELA GOMEZ DE LA TORRE  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

---

---

EDUARDO IZAGUIRRE VASQUEZ  
VICE - PRESIDENTE

---

---

DIRECTORES

JOSE GARCIA BARREDA  
ARTURO GARCIA BELGRANO  
CARLOS GUILLEN BRINGAS  
JOSE LUIS SIALER PAREJA  
JORGE LUIS VILLANUEVA CARBAJAL

---



PAISAJERIA INTERNACIONAL, REGIONAL Y LOCAL

PAISAJERIA INTERNACIONAL  
El paisajismo internacional se refiere a los proyectos de paisajismo que se desarrollan en diferentes partes del mundo. Estos proyectos deben tener en cuenta las particularidades culturales, climáticas y sociales de cada región. El paisajista internacional debe ser capaz de adaptarse a diferentes contextos y trabajar en colaboración con profesionales locales. Este tipo de proyectos suelen ser de gran escala y requieren una gran experiencia y conocimiento de los diferentes contextos culturales y sociales.

PAISAJERIA INTERNACIONAL, REGIONAL Y LOCAL

---

JOSE CARLOS CABALLERO ARAUJO  
GERENTE GENERAL

---



---

GERENTES GENERALES ADJUNTOS

MANUEL CHAVEZ MUÑOZ  
JULIO GUILLEN OPORTO  
ROBERTO MARTINEZ ALVARADO

---



---

GERENTES CENTRALES

TELMA CORDANO ARAMBURU  
OLMEDO CORTIJO NARVAEZ  
JOSE CHANG ESCOBEDO  
GUILLERMO DE LA FLOR ARBULLU  
ROBERTO DE SALAS SALAZAR  
CARLOS DODERO HERMOSA  
DANIEL HINOJOSA FRANCO  
JAVIER MASIAS ASTENGO  
PEDRO MENDOZA MUGA  
MARCO ANTONIO MONTOYA MENDOZA  
OSCAR PAJUELO RAMIREZ  
WALTER PINEDO ORRILLO  
ALEJANDRO ROJAS VEGA

---

DAVID RENGFO ALEGRIA  
CONTADOR GENERAL

---



## I. PANORAMA INTERNACIONAL Y ECONOMIA PERUANA

## PANORAMA INTERNACIONAL

En 1988 los países industrializados registraron una expansión promedio del orden del 4%. En este contexto se redujo la tasa de desocupación y consecuentemente hubo una evolución favorable en el mercado del empleo. El desarrollo mencionado no fue homogéneo y en algunos casos surgieron signos de desaceleración en el segundo semestre. Así, en Estados Unidos ello ocurrió a consecuencia de la sequía del verano y en el Japón por el menor dinamismo de la construcción y obras públicas. La República Federal Alemana y Francia experimentaron esta misma tendencia. En Gran Bretaña, Italia y Canadá el crecimiento se mantuvo parejo a lo largo del año. Cabe mencionar la situación del Reino Unido en donde la actividad persistió no obstante el incremento de las tasas de interés y la existencia de un significativo excedente fiscal.

La tendencia decreciente en la cotización internacional del petróleo coadyuvó a una disminución de la inflación. Para los países europeos y el Japón, este hecho contribuyó a compensar presiones de demanda y el efecto de la revalorización del dólar ocurrida hasta inicios de setiembre. Algunas economías enfrentaron tensiones inflacionarias: en el caso del Reino Unido inició el ajuste en las tasas de interés, en Italia las medidas fiscales adoptadas a inicios del segundo semestre y en los Estados Unidos el incremento en los precios de alimentos derivado de la sequía mencionada precedentemente.

El proceso de ajuste correspondiente a los saldos de comercio exterior mostró un menor ritmo a partir de tercer trimestre. La disminución del déficit de los Estados Unidos se hizo más

lenta mientras que tendió a fortalecerse al excedente de Japón y Alemania Federal. Sin embargo, estos dos últimos países continuaron reduciendo sus saldos positivos en relación a Estados Unidos y el desequilibrio afectó principalmente a las economías europeas. El déficit se acentuó moderadamente en Italia y significativamente en el Reino Unido.

La política fiscal tuvo una orientación restrictiva. A pesar de ello persistió el déficit a nivel de las finanzas públicas en los Estados Unidos (3.3%), Japón (2.4%), República Federal Alemana (1.7%) e Italia (1.1%). En el caso americano, cuyo año fiscal comprende el período del primero de octubre al 30 de setiembre, el saldo negativo fue de 155 mil millones de dólares, este resultado se sitúa en el marco de una estrategia gradual orientada a obtener una posición de equilibrio en el año 1993. En lo referente a Italia cabe señalar que la magnitud del déficit no se redujo sustantivamente pese a la adopción de medidas en el mes de julio. En lo que concierne al Reino Unido se registró un superávit como resultado del dinamismo de la economía y de una adecuada gestión del gasto público.

La política monetaria se adecuó al objetivo de reducir la inflación. En los Estados Unidos la Reserva Federal proyectó una prudente elevación de las tasas de interés a corto plazo. En el Reino Unido la presión de los precios y el crecimiento de los agregados monetarios determinó que el Banco de Inglaterra incrementara el precio del dinero. La autoridad monetaria alemana estableció un ajuste en las tasas de interés para controlar el movimiento de capitales y el retroceso del mar-

La divisa americana mostró una tendencia al alza en los primeros tres trimestres la misma que fué revertida en los últimos meses del año. El cambio reflejó la situación de los saldos comerciales, del déficit fiscal americano, del ajuste de la tasa de interés en Alemania Federal y la acción coordinada de los bancos centrales para controlar un hecho que implicaba riesgos para el propósito de ajuste internacional de las balanzas de pagos.

Los desarrollos de 1988 mostraron que las economías industrializadas se encuentran en una moderada fase expansiva. Ello es el producto de la búsqueda de un crecimiento sano en el marco de una creciente cooperación y coordinación en materia de políticas económicas entre los países concernidos. Se propicia un ritmo de actividad compatible con una evolución adecuada de costos y precios, con la estabilidad monetaria y con una evolución positiva para el proceso de ajuste de las balanzas de pagos y de las tasas de cambio.

En contraste con lo acaecido en los países desarrollados, 1988 fue un año crítico para las economías de América Latina. El débil crecimiento -0,7% del producto no fue capaz de impedir el deterioro en el ingreso per-cápita de la región. El problema inflacionario se agravó: la tasa promedio fue del orden de 470% y con ello más que se duplicó el nivel registrado en el año precedente.

Las exportaciones latinoamericanas crecieron en US\$ 12,800 millones, en parte por una recuperación de precios y en mayor medida por aumento del volumen exportado. A su vez, se debe considerar que la transferencia de recursos a los países acreedores se incrementó en una magnitud similar alcanzando los US\$ 28,900 millones, es

decir, el 4% del PBI regional.

Los hechos de 1988 reflejarían que la presencia de un contexto internacional favorable -expansión de las áreas industrializadas y relativa mejora en los términos del intercambio-, es una condición necesaria pero no suficiente para garantizar el éxito de políticas orientadas a impulsar el crecimiento y dominar la inflación en los países en desarrollo.

La dinámica del crecimiento exige de la inversión. Para América Latina la paradoja radica en que parte significativa de su ahorro debe canalizarse hacia el servicio de la deuda externa. Así, se reduce el potencial de inversión y se limita las posibilidades de atender el repago de la misma deuda.

Superar esa situación conlleva a una estrategia de cooperación internacional. Ella tendría que reposar en dos supuestos básicos: que el saneamiento de las economías latinoamericanas es una exigencia para fortalecer al dinamismo de la economía mundial, y, que los compromisos de la deuda son impagables en sus condiciones originales.

Asimismo, ella debe reformular integralmente la problemática de la deuda en función a una reducción real del monto adeudado y al establecimiento de condiciones que permitan canalizar un flujo financiero de apoyo al proceso de desarrollo de la región.

La concretización de un planteamiento de esta naturaleza alcanza el ámbito político y compromete tanto a los países industrializados cuanto en desarrollo. Solucionar bajo este enfoque el problema de la deuda permitiría a las economías latinoamericanas asumir programas de ajuste y saneamiento interno que no implicarían conflicto con el objetivo de mejorar el bienestar de la población.

## ECONOMIA PERUANA

En 1988, la economía peruana experimentó serias dificultades. La política económica se orientó a corregir las tendencias al desequilibrio tratando de minimizar el impacto que implica las medidas estabilizadoras en la población de menores ingresos relativos. No obstante los esfuerzos realizados predominó un clima de incertidumbre y esto condicionó el comportamiento de los diversos agentes económicos.

En este contexto se intensificó el deterioro observado en los últimos meses del año anterior: se afirmó el rebrote inflacionario, se redujo en 8.8% la actividad productiva, se agudizó el desempleo, se registró un saldo negativo de US\$ 398 millones en la balanza de pagos, y se dió un déficit económico del sector público no financiero equivalente a 6.7% del PBI.

La desfavorable evolución de la actividad económica -acentuada en el segundo semestre-, reflejó principalmente la contracción de los sectores manufactura, minería y construcción. Los sectores agropecuario y pesquero incrementaron su producción.

La industria manufacturera disminuyó su actividad en 14.2% luego de experimentar cierto crecimiento en el primer trimestre. Las agrupaciones vinculadas a la extracción de recursos primarios tuvieron resultados en función a la evolución de los sectores proveedores de materia prima. El resto de la industria tuvo un comportamiento en el cual incidió el abastecimiento de insumos importados y la retracción de la demanda producto de la caída de los ingresos reales de la población.

El sector minero que reflejó una caída de 18.6% estuvo afectado, de una parte, por el desabastecimiento de insumos y repuestos importados, y, de otra parte, por prolongados conflictos sociales. La explotación de petróleo mostró una ligera recuperación

en los últimos meses del año como resultado de la mayor extracción de la empresa Occidental Petroleum Company.

La dinámica del sector construcción decayó en 5.4% y se vio agobiada por el incremento de los precios correspondientes a los materiales pertinentes, los cuales crecieron más que el índice de precios al consumidor. Así pues, esta actividad se contrajo particularmente en los últimos meses del año por la disminución del ingreso real.

El sector agropecuario mostró un crecimiento de 4.9%. En lo que atañe al sub-sector pecuario cabe mencionar el rendimiento de la producción avícola y de los diferentes tipos de carne en razón a una mejora técnica en la conducción de granjas y a la abundancia de pastos naturales y de residuos agrícolas. En lo que concierne al sub-sector agrícola debe señalarse que condiciones climatológicas favorables permitieron una mayor producción de algodón, papa y maíz amiláceo. De otro lado, restricciones en la disponibilidad de recursos hídricos en la costa conllevaron a una disminución en la producción de arroz, maíz amarillo y soya.

El sector pesquero tuvo una evolución positiva de 17.2% que respondió a la mayor disponibilidad de anchovetas y la recuperación de la cotización internacional de la harina de pescado. Influyó también en la mejor extracción para congelado la participación de las unidades armadoras cubanas.

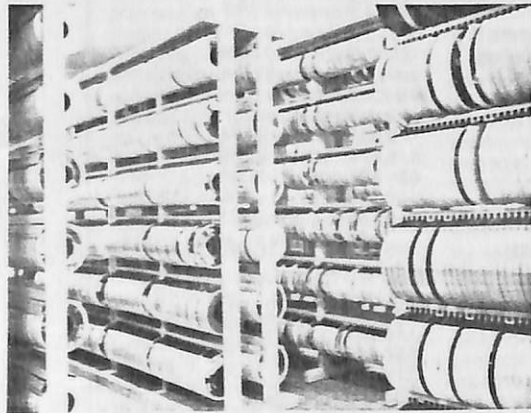
Frente a la tendencia al desequilibrio y en el marco de un enfoque gradual, se adoptó medidas en los meses de marzo, julio, setiembre, noviembre y diciembre. Ante la reactividad de los primeros ajustes y el agravamiento de los desajustes, los intentos correctivos posteriores se hicieron más severos



## PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS

	1987	1988
<b>1. Crecimiento del PBI (0/0)</b>	7.8	(-) 8.8
<b>Sectores</b>		
Agropecuario	6.5	4.9
Pesca	(-) 11.9	17.2
Minería	(-) 2.9	(-) 18.6
Electricidad	9.0	(-) 0.4
Manufactura	13.7	(-) 14.2
Construcción	15.5	(-) 5.4
Comercio	9.6	(-) 10.1
Otros	5.6	(-) 6.8
<b>2. Tasa de Inflación (0/0)</b>		
Variac. del IPC de Lima Metropolitana		
Dic. - Dic.	114.5	1,722.3
<b>3. Devaluación (0/0)</b>		
Variac. de la Tasa de Cambio Oficial		
Dic. - Dic.	101.5	1,682.5
<b>4. Resultado Económico del Sector Público no financiero (0/0 del PBI)</b>	(-) 7.0	(-) 6.7
Resultado Económico del Gob. Central	(-) 5.6	(-) 2.9
Resultado Económico Empresas Públicas	(-) 1.2	(-) 3.4
Resto	0.2	(-) 0.4
<b>5. Sector Externo (Millones US\$)</b>		
Exportaciones	2,661.	2,694.
Importaciones	3,182.	2,750.
Saldo Balanza Comercial	(-) 521.	(-) 56.
R.L.N. (B.C.R.P.)	43.	(-) 352.
R.L.B. (B.C.R.P.)	1,130.	1,125.
<b>6. Deuda Externa Total (Millones US\$)</b>	15,373.	16,493.
<b>7. Moneda y Crédito (Millones de Intis)</b>		
Emisión Primaria	78,747.	423,834.
Liquidez	149,209.	993,129.
Crédito Interno Neto	157,449.	1,307,790.
Crédito del Sector Privado	118,215.	252,141.
Crédito del Sector Público (Neto)	54,244.	675,511.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística  
Banco Central de Reserva - Nota Semanal No. 09 de 1988



Es en este marco, que en el segundo semestre la economía evidenció una aceleración inflacionaria la cual en términos de promedio mensual fue del orden del 42%.

La dinámica de los precios afectó drásticamente a los ingresos reales, los cuales no obstante los incrementos nominales de los que fueron objeto cayeron de manera significativa. Consecuentemente, se contrajo la demanda interna y con ello se acentuó -particularmente en el último trimestre- la reducción en la utilización de la capacidad instalada del sector industrial.

Entre los factores que impulsaron la dinámica de los precios cabría mencionar, para el primer semestre, la emisión monetaria derivada del diferencial cambiario, y, a lo largo del año los esfuerzos por corregir los retrasos a nivel de los precios y/o tarifas correspondientes a los bienes y/o servicios producidos y/o comercializados por empresas públicas; el impacto de los ajustes en los precios básicos de la economía, es decir, la tasa de cambio, la tasa de interés y los salarios. Asimismo, no puede omitirse el rol desempeñado por el factor expectativas el cual es inversamente proporcional a la credibilidad en el manejo de la economía.

La pérdida del poder adquisitivo y la intensificación de las reivindicaciones laborales se tradujo en un incremento de huelgas y de horas-hombre perdidas. Fue particularmente afectado el sector minero con una paralización acumulada del orden de 90 días frente a un promedio de otros años de 20 días. Esta situación determinó menores volúmenes de exportación.

La paranza de pagos reflejó una pérdida de US\$ 398 millones hecho que motivó una drástica reducción de las reservas internacionales del país. Este

resultado se explicó en un 14% por el déficit registrado a nivel de la balanza comercial y en lo restante por el saldo negativo de los rubros correspondientes a servicios los cuales fueron parcialmente contrarrestados por la evolución de las cuentas de capital.

En lo que concierne a las exportaciones tradicionales al año 1988 significó desde el punto de vista de precios una coyuntura favorable puesto que ellos se incrementaron en 19% en relación al año precedente. Sin embargo, los volúmenes embarcados experimentaron problemas que significaron una disminución de 14% en el índice pertinente. Influyó en este último hecho la paralización de labores que afectó el sector minero, la escasez de divisas para las importaciones vinculadas al mantenimiento y reposición de equipos, y el contrabando egresivo en determinados productos incentivado por el margen entre el tipo de cambio exportador y el mercado paralelo.

Las exportaciones no tradicionales en razón a dificultades de rentabilidad y de importación de insumos mostraron un rendimiento similar al del año anterior.

El resultado económico del Sector Público No Financiero fue negativo y representó 6.7% del PBI. El déficit del Gobierno Central fue de 2.9% y de las Empresas Públicas de 3.4%.

En lo que concierne al Gobierno Central el principal problema radicó en la reducida presión fiscal que fue de 9.3%. Los gastos corrientes en términos del producto alcanzaron un 10.5% y los gastos de capital 1.7%; magnitudes que constituyen en ambos casos los niveles más bajos de la década.

En cuanto al déficit de las Empresas Públicas éste se explica principalmente por lo acontecido en las empresas

Encl, Petro Perú y Electro Perú. En los dos primeros casos el factor preponderante que motivó el desequilibrio fue el subsidio de productos comercializados por dichas empresas. En relación a Petróleos del Perú incidió el desajuste entre el costo de producción y la retribución percibida por la empresa por la venta de hidrocarburos. Esta situación es particularmente preocupante por cuanto ella compromete la capacidad de inversión de la entidad petrolera estatal y con ello sus actividades de exploración que garantizarían el abastecimiento de mediano plazo. En relación a Electro Perú el déficit responde a razones de inversión.

El déficit del Sector Público se financió con un 31% con recursos externos y en un 69% con recursos internos (2.1% y 4.6% del PBI respectivamente).

Los principales agregados monetarios y crediticios acusaron en términos reales una drástica contracción en 1988.

La liquidez nominal del sistema financiero se incrementó en 566%; lo cual implicó en términos reales una reducción de 63.5%. La liquidez en moneda nacional bajó en 72.5%, el cuasidinerero manifestó una mayor disminución que las formas dinerarias en función al detenore de las tasas pasivas efectivas reales de interés. A pesar de que las tasas nominales fueron aumentadas en 4 ocasiones a lo largo del año, los ajustes resultaron insuficientes frente a la aceleración del proceso inflacionario. El cuasidinerero en moneda extranjera creció en US\$ 168 millones especialmente en el segundo semestre.

La emisión primaria registró una expansión nominal de 438%. Factores de origen externo explican un 56% del flujo anual. En el mes de setiembre se unificó los tipos de cambio de las operaciones de comercio exterior y ello limitó la emisión por concepto de diferencia. \*

De otro lado, factores de origen interno dan razón del restante 42% del flujo anual. Al respecto cabe mencionar el crédito primario al Sector Público y el apoyo al Banco Agrario.

El multiplicador financiero disminuyó en 6.9% básicamente a consecuencia del incremento del coeficiente de preferencia del circulante, el cual estuvo asociado a necesidades transaccionales así como a un probable incremento en las actividades del mercado paralelo de divisas debido a la rentabilidad que ofreció la tenencia de moneda extranjera.

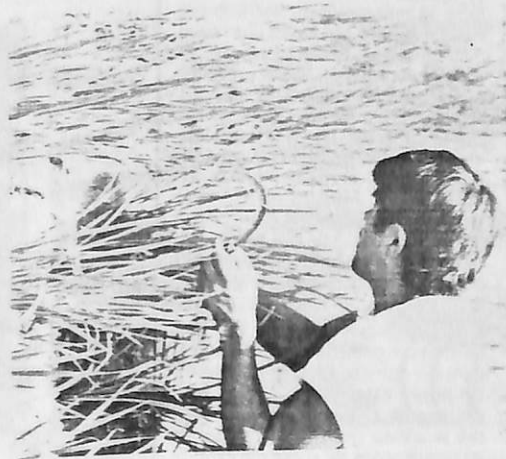
El crédito nominal del sistema bancario al sector privado se expandió en 482% significando en términos reales un descenso de 68%. El financiamiento en moneda nacional se retrajo en 80% habiéndose presentado esta situación en los distintos intermediarios financieros. El crédito en moneda extranjera disminuyó en US\$ 79<sup>1</sup>.

El crédito neto del sistema bancario al sector público nominalmente se incre-

mentó en I/. 124,322<sup>1</sup> lo cual implicó en términos reales una contracción de 78%. Cabe mencionar que I/. 47,424<sup>1</sup> correspondieron a recursos en moneda nacional y US\$ 87<sup>1</sup> a financiamiento en moneda extranjera. Al cierre de 1988 se realizó una operación de consolidación por I/. 33,513<sup>1</sup>. Por este mecanismo, créditos en moneda nacional otorgados por el Instituto Emisor, vía Banco de la Nación, al Gobierno Central se constituyen en deuda directa del Tesoro Público con la autoridad monetaria bajo condiciones preferenciales: período de amortización de 100 años y tasa de interés de 0.10% anual.

El esfuerzo para estabilizar la economía debe ser reforzado con determinación. Los insuficientes resultados macroeconómicos de 1988 son producto tanto de factores coyunturales cuanto de elementos estructurales. La lucha contra la inflación deberá cimentarse en una eficaz gestión de las finanzas públicas y de la política financiera. Se debe tender a disminuir la presión del déficit fiscal sobre los recursos disponibles y a propiciar un manejo financiero que otorgue un marco coherente a los agentes económicos. El aparato productivo deberá modificarse a fin de fortalecer su capacidad exportadora en función a una optimización de la productividad y competitividad. Sin estos requisitos difícilmente se podrá reencantar la vía de un crecimiento sano condición indispensable para la creación de nuevas fuentes de empleo. Sólo de esta forma se resolverá en el mediano plazo los problemas que recurrentemente bloquean el desarrollo del país y se superarán los desequilibrios económicos generadores de tensiones sociales.

<sup>1</sup> I/108.000 que incluyen el diferencial por cámaras internas de oro y plata.



## II. EL BANCO DE LA NACION Y SUS OPERACIONES

En 1988 el Banco de la Nación apoyó al Gobierno Central a través de sus funciones de ente recaudador y agente financiero del Estado. De la misma forma apuntaló financieramente a las empresas públicas en sus requerimientos tanto para la formación de capital de trabajo cuanto para la importación de alimentos e insumos.

De otro lado, en su calidad de fideicomisario atendió las operaciones derivadas de la emisión de bonos. La suscripción de bonos de reconstrucción, de bonos de desarrollo, y bonos de inversión pública alcanzó niveles de I/. 471 mil, I/. 4'089 mil y I/. 320 mil respectivamente. El Decreto Supremo No. 192-88-EF del 10 de octubre de 1988 autorizó la emisión de los bonos nacionales, los cuales se colocaron por un valor del orden de I/. 15,000 millones. Asimismo, en lo que concierne al servicio de este aspecto de la deuda pública interna, el pago de intereses y la redención correspondiente se cumplió oportunamente.



CUADRO No. 1  
SUSCRIPCION Y COLOCACION DE BONOS  
(Miles de Intis)

TIPO DE BONO	1987	1988
Reconstrucción	471	471
Desarrollo	4'089	4'089
Inv. del Tesoro Público	618'606	320
Bonos Nacionales	----	14'977'300
<b>TOTAL</b>	<b>621'199</b>	<b>14,982'180</b>

## 2.1 OPERACIONES DE CREDITO

El Banco de la Nación aprobó créditos en moneda nacional por 1/104 918 millones y en moneda extranjera por US\$ 381 millones.

### CREDITOS APROBADOS EN 1988 CUADRO No. 2

SECTORES	M/N		M/E	
	Millones de Intjs	%	Miles de US\$	%
Agricultura	32,372	30.8	45 800	12.0
Comercio	34		22	
Construcción	2			
Educación	18			
Financiero	3 232	3.1	19 031	5.0
Gobierno Central	15 043	14.3	24 414	6.4
I P S S	12 000	11.5		
Gobiernos Locales	617	0.6		
Industria y Turismo	2 556	2.4	3 000	0.8
Minería	31 891	30.4	210 739	55.3
Pesquería	3 093	3.0	48 075	12.6
Privado	5			
Servicios	389	0.4	1 000	0.3
Transp. y Comunicac.	3 666	3.5	28 965	7.6
<b>TOTAL</b>	<b>104,918</b>	<b>100.0</b>	<b>381'046</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Banco de la Nación - Datos Administración de Créditos.

De los créditos en moneda nacional el 31% estuvo ligado al Sector Agricultura para otorgar capital de trabajo a las empresas ENCI y ECASA, un 30% al Sector Minería en función a las necesidades financieras de las empresas Petro Perú, Electro Perú y Electro Lima. Un 14% correspondió al Gobierno Central para cubrir necesidades concernientes al pago de la deuda externa y un 12% al Instituto Peruano de Seguridad Social.

De los créditos en moneda extranjera el 55% respondió a requerimientos del Sector Minería vía las empresas Petrocos del Perú, Sider Perú, Hierro Perú y Minpeco. En los dos primeros casos para financiamiento de importación de petróleo y materias primas y en los dos últimos para apoyar operaciones de ore y post embarque. Un 13% se vinculó al Sector Pesquería y un 12% al Sector Agricultura.

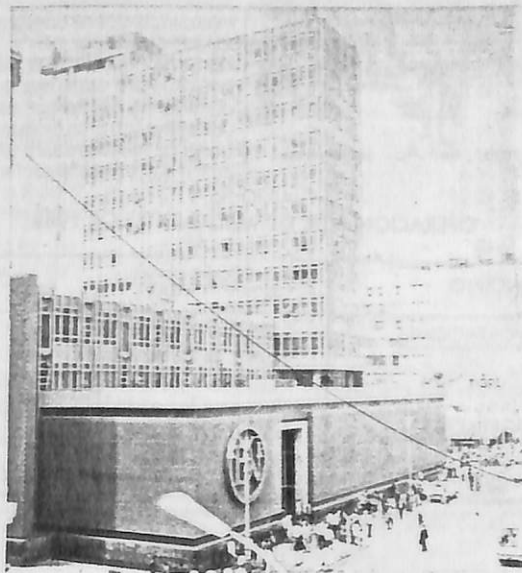


Al cierre del ejercicio los saldos de las colocaciones en moneda nacional y en moneda extranjera registraron ni-  
 veles de 1.128.863 millones y US\$ 768 millones, respectivamente.

CUADRO No. 3  
 SALDO DE LAS COLOCACIONES AL  
 31 DE DICIEMBRE 1988

MODALIDADES	M/N (Millones Intis)	M/E (Miles de US\$)
Cuentas Corrientes	51,751	90,944
Préstamos	63,901	365,202
Descuentos	5,749	---
Cred. Vencidos	1,301	158,889
Cred. por Liquidar	5,493	104,695
Cred. Cobranzas Judiciales	303	28,494
Préstamos Administrativos	435	---
Adm. Cartas de Crédito	---	265
<b>TOTAL</b>	<b>128,863</b>	<b>768,489</b>

Fuente: Departamento de Contabilidad.

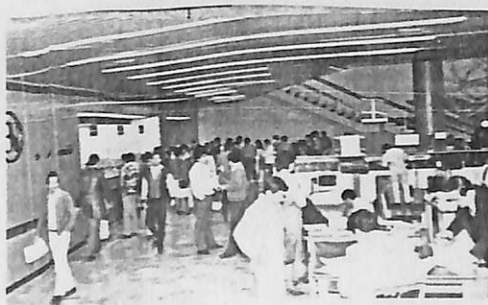


## 2.2 OPERACIONES DE COMERCIO EXTERIOR

En 1988 el Banco registró 870 **operaciones de exportación** por valor de US\$ 197 millones. El rubro crédito documentario reflejó un monto de US\$ 185 millones destacando las efectuadas por las empresas Pesca Perú y Concentrados Marinos. Cabe señalar que en este concepto se incluye los efectos de los convenios suscritos para el pago en productos de la deuda externa los cuales presentaron un 23% del total.

Las **cobranzas de documentos** traducen una significativa contracción en relación al año precedente. Al respecto debe considerarse que determinadas empresas tramitaron sus operaciones a través de otros intermediarios financieros.

Las **operaciones de importación** alcanzaron los US\$ 844 millones. Los créditos documentarios tuvieron un nivel de US\$ 635 millones y se vincularon principalmente a las importaciones de las empresas ENCI, SIDER PERU y PETRO PERU. Las cobranzas de importaciones significaron pagos por US\$ 209 millones en función a transacciones de Petro Perú, Eletro Perú, Centromin y el Ministerio de Defensa.



CUADRO No. 4  
OPERACIONES DE COMERCIO EXTERIOR 1988

(Millones de US\$)

CONCEPTO	No. de Operaciones		VALOR	
	1987	1988	1987	1988
<b>I. EXPORTACIONES</b>	<b>2,015</b>	<b>870</b>	<b>456</b>	<b>197</b>
Crédito Documentario	657	831	195	185
Cobranzas Documentos	1,358	39	261	12
<b>II. IMPORTACIONES</b>	<b>3,041</b>	<b>2,602</b>	<b>639</b>	<b>844</b>
Crédito Documentario	1,958	1,615	457	635
Cobranzas Exterior	1,083	987	182	209

Fuente: Banco de la Nación - G.C. Operaciones con el Exterior.



## 2.3 OPERACIONES DE RECAUDACION

La recaudación de tributos fue de 388.513 millones, nivel que significó en términos nominales un incremento al resultado de 1987.

Los impuestos a los ingresos y a la producción y consumo representaron el 71% del total percibido, lo mismo que implicó una presión fiscal equivalente a 8.9% del PBI.

El rubro **diversos encargos** en el cual se asienta las aportaciones a IPSS a FONAVI y al Fondo de Promoción Turística, tuvo un saldo de 51.214 millones.

CUADRO No. 5  
RECAUDACION EFECTUADA EN 1988 POR EL  
BANCO DE LA NACION

(Millones de pesos)

CONCEPTO	1987	1988
<b>I. GOBIERNO CENTRAL</b>	<b>64.722</b>	<b>388.513</b>
1.1 IMPUESTOS	287.757	380.854
A los Ingresos	100.000	66.110
Al patrimonio	100.000	229.250
A la importación	100.000	81.100
A la exportación	100.000	81.100
A la Prod. y Consumo	100.000	190.240
Otros Ingresos Trib.	100.000	34.454
1.2 TASAS	227	676
1.3 CONTRIBUCIONES	400	1.267
1.4 VENTAS DE BIENES Y SERV.	7	18
1.5 RENTAS DE LA PROPIEDAD	201	1.401
1.6 MULTAS Y OTRAS SANC.	200	4887
1.7 OTROS INGRESOS CUOTAS		...
1.8 INGRESOS DE CAPITAL		...
1.9 <b>DIVERSOS ENCARGOS</b>	<b>14.571</b>	<b>51.214</b>
<b>TOTAL (I + II)</b>	<b>79.528</b>	<b>439.927</b>

### III. EL BANCO DE LA NACION COMO AGENTE FINANCIERO DEL ESTADO

Los créditos aprobados correspondientes a la deuda pública externa con plazo mayor a un año ascendieron a US\$ 457 millones. De estas operaciones un 48% con seguro de crédito a la exportación se realizó con la Banca Comercial, y, un 42% con Agencias de Gobierno. El Banco de la Nación intervino en contratos que representaron un 77% del valor total de los créditos.

En relación a los principales créditos con la Banca Comercial cabe mencionar el otorgado por el Banco Do Brasil por US\$ 157 millones para financiar la primera etapa del Proyecto Chavimochic, y el celebrado con Extebandes

por US\$ 23 millones para financiar al Proyecto Mantaro-Lima (Línea de Trasmisión).

En cuanto a los créditos con Agencias de Gobierno debe señalarse los acordados con Medio Crédito Centrale (Italia): uno por US\$ 43 millones para el Proyecto Majes-Shuas y otro por US\$ 35 millones para la adquisición de maquinaria agrícola destinada a las Corporaciones de Desarrollo. Asimismo, el crédito de L.C. Argentina por US\$ 25 millones para el Proyecto Tintaya-Juliacá, y, los recursos proporcionados por AID por US\$ 20 millones para financiamiento de alimentos.

CUADRO No. 6  
CREDITOS CONCERTADOS  
(Millones de US\$)

	Banco Nación	Otras Entid.	TOTAL
1. Organismos Internacionales de Desarrollo	—	20	20
1.1 BID	—	20	20
1.2 CAF	—	—	—
1.3 OPEP	—	—	—
2. Agencias de Gobierno	137	57	194
3. Banca Comercial (Con Seg. de Crédito a la Exp.)	193	30	221
4. Proveedores	22	—	22
<b>TOTAL</b>	<b>350</b>	<b>107</b>	<b>457</b>

Fuente: Banco de la Nación-Datos Tesorería e Inversiones en Moneda Extranjera

En 1988 los desembolsos por préstamos en ejecución canalizados a través

del Banco de la Nación alcanzaron los US\$ 163 millones.

CUADRO No. 7  
CREDITOS DESEMBOLSADOS PARA EL SECTOR  
PUBLICO A TRAVES DEL BANCO DE LA NACION  
(Millones de US\$)

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	1987	1988
Organismos Internacionales de Desarrollo	25	—
Agencias de Gobierno *	46	62
Banca Comercial (Con seguro de crédito)	71	71
Proveedores	33	30
<b>TOTAL</b>	<b>175</b>	<b>163</b>

\* Incluye Países Socialistas

Fuente: Banco de la Nación - Dpto. Tesorería e Inversiones en Moneda Extranjera.

En el marco del servicio de la Deuda Pública de Mediano y Largo plazo el Banco de la Nación intervino en pagos por cuenta del Tesoro Público

por un valor de US\$ 200 millones y de las Empresas Públicas por US\$ 10 millones.

CUADRO No. 8  
SERVICIO DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA  
(Millones de US\$)

	GOBIERNO CENTRAL			EMPRESAS PUBLICAS		
	Inter.	Amort.	Total	Inter.	Amort.	Total
Organismos Internacionales	34.1	53.5	87.6	2.9	6.1	9.0
Banca comercial	2.0	—	3.0	—	—	—
Agencias de gobierno	7.5	5.5	13.0	—	—	—
Proveed. y Bca. Com. Con Seg. de Crédito a la Export.	1.3	12.7	14.0	0.5	0.6	1.1
A.a.d.	10.9	26.8	37.7	—	—	—
Acreedores socialistas	8.2	36.4	44.6	—	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>64.0</b>	<b>136.0</b>	<b>200.0</b>	<b>3.4</b>	<b>6.7</b>	<b>10.1</b>

Fuente: Banco de la Nación Dpto. de Tesorería e Inv. en Moneda Extranjera

## IV. GRUPO FINANCIERO BANCO DE LA NACION

El Banco de la Nación es el principal accionista de la Banca Asociada la cual esta formada por 07 bancos. En virtud de ello participa mayoritariamente en la Financiera Peruinvest, Interfip y San Pedro. En el campo de se-

guros y de reaseguros, nuestra institución tiene una participación preponderante en el capital accionario de Popular y Porvenir Compañía de Seguros y Reaseguradora Peruana.

CUADRO No. 9

DEPOSITOS Y COLOCACIONES DEL SISTEMA  
BANCARIO NACIONAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

(Millones de Intis)

INSTITUCIONES	Depósitos	Colocaciones
Banco de la Nación	364,963'	583,646'
Banca Asociada	267,101'	209,333'
Banca Estatal y Fomento *	51,345'	207,048'
Banca Privada **	339,412	176,515'
Suc. Bcos. Extranjeros	15,031'	18,950'
<b>TOTAL</b>	<b>1*037,852'</b>	<b>1*195,492'</b>

\* Incluye Banco Hipotecario del Perú

\*\* Incluye Caja de Ahorros de Lima

Fuente: Banco de la Nación - Doto, Inversiones y Filiales y Estadística Semanal S.B.S. al 31/12/88



En el contexto del sistema bancario la captación de depósitos correspondiente al Grupo Nación representó un 61% del total en 1988. En lo que concierne a las colocaciones las operaciones del Banco de la Nación y la Banca Asociada significaron en con-

junto un 66%.

En el sector banca la infraestructura del Grupo Nación tiene 1052 oficinas en el territorio de la República, lo cual representa un 54% del total correspondiente al Sistema Bancario.

CUADRO No. 10

**SISTEMA BANCARIO: OFICINAS POR DISTRITOS FINANCIEROS**

Distritos Financieros	Banco Nación	Banca Asociad.	Grupo B.N.	Banca Est.Fom	Banca Priv.	TOTAL
Norte	102	48	150	41	44	235
Nor Centro	51	48	99	28	24	151
Oriente	39	38	77	40	13	130
Centro	95	87	182	52	48	282
Sur Oriente	35	19	54	27	13	94
Sur	39	39	78	33	45	156
Altiplano	23	8	31	16	6	53
Lima Metropolit.	62	319	381	57	402	840
<b>TOTAL</b>	<b>446</b>	<b>606</b>	<b>1,052</b>	<b>294</b>	<b>595</b>	<b>1,941</b>

Fuente: Banco de la Nación - Dpto. Inv. y Filiales y Estadística Semanal S.B.S. al 31/12/88



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988  
DEL GRUPO BANCO DE LA NACION

En Millones de pes.

	1987	1988
<b>ACTIVO</b>		
Caja Bancos	50,991	564,239
Colocaciones	91,988	1'084,329
Inversiones	3,328	44,316
Activo Fijo	13,362	127,186
Otros Activos	10,401	222,993
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>170,070</b>	<b>2'043,063</b>
<b>PASIVO</b>		
Depósitos	94,656	964,411
Adecuado	39,656	603,970
Prov. Benef. Sociales	1,921	19,576
Otros Pasivos	19,701	274,108
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>155,934</b>	<b>1'862,065</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	3,996	13,630
Excedente Revaluación	2,517	94,496
Reservas	2,445	29,741
Utilidades No Distro.	1,568	98
Utilidad (Pérdida) del Ejerc.	3,610	43,033
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14,136</b>	<b>180,998</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>170,070</b>	<b>2'043,063</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>161,058</b>	<b>1'636,364</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>328,257</b>	<b>6'571,270</b>

FUENTE: Banco de la Nación - Datos en Pesos

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL  
GRUPO BANCO DE LA NACION**

(En Millones de Ints)

	1987	1988
<b>INGRESOS</b>	<b>31,029</b>	<b>482,775</b>
Intereses	<u>20,713</u>	<u>171,282</u>
Diferencia de Cambio	775	239,474
Otros	<u>9,541</u>	<u>72,019</u>
<b>GASTOS</b>	<b>21,469</b>	<b>352,048</b>
Intereses	<u>10,324</u>	<u>110,810</u>
Diferencia de Cambio	166	176,996
Otros	<u>10,979</u>	<u>64,242</u>
<b>RESULTADO ANTES DE PROVISION</b>	<b>9,560</b>	<b>130,727</b>
<b>PROVISION PARA INCOBRABLES</b>	<b>1,849</b>	<b>22,763</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>7,711</b>	<b>107,964</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>6,637</b>	<b>29,157</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>10,134</b>	<b>77,854</b>
Personal	5,000	40,580
Generales	2,721	24,950
Prov. Depre. y Amortiz.	1,146	8,171
Otros	1,267	4,153
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4,214</b>	<b>59,267</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>790</b>	<b>11,023</b>
<b>PARTICIPACIONES LEGALES</b>	<b>127</b>	<b>5,211</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>3,297</b>	<b>43,033</b>

FUENTE: Banco de la Nación - Datos Inversiones y Filiales

## V. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Al 31 de Diciembre de 1988)

### 01. El Banco de la Nación

El Banco de la Nación es una Empresa de Derecho Público adscrita al Sector Economía y Finanzas, que se rige por la Ley de Bancos, su Ley Orgánica, y sus Estatutos. El capital pertenece íntegramente al Estado Peruano.

De acuerdo a su Ley Orgánica, el Banco actúa como ente Recaudador de Tributos del Sector Público Nacional, como Agente Financiero del Estado y como Empresa Bancaria Autónoma.

Las circulares del Banco Central de Reserva del Perú y la Superintendencia de Banca y Seguros norman y regulan operaciones especiales.

### 02. Principios y Prácticas Contables

a) Los Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo a los principios de la Contabilidad generalmente aceptados, incorporando prácticas bancarias seguidas en el Perú y donde es aplicable, observando las Directivas de Contabilización de la Superintendencia de Banca y Seguros.

b) Las Provisiones para Colocaciones, han sido construidas sobre la base de las Cuentas Deudoras consideradas de dudosa recuperabilidad, las cuales se debitan a resultados en el año que se estiman y las recuperaciones se acreditan a Otros Ingresos.

c) Las inversiones en Valores están valuadas al costo de adquisición. Los incrementos por las acciones liberadas recibidas están registradas a su valor nominal, abonándose a Reservas de Capital cuando provienen de Capitalización de Excedentes de Revaluación y a Dividendos Ganados por Acciones cuando provienen de

capitalización de Utilidades u otras Reservas.

d) Los Activos Fijos están valuados a costo de adquisición e incrementado en los porcentajes de revaluación que se efectúa de conformidad con dispositivos legales vigentes.

Las mejoras de los Activos Fijos son incrementados al valor de los bienes las reparaciones y gastos de mantenimiento debitados a resultados en el ejercicio en que se incurrir.

El método de depreciación es el de la Línea Recta basados en la vida útil estimada de los Activos Fijos.

e) La Provisión para Compensación por Tiempo de Servicio, del Personal, está registrada por el íntegro de la obligación calculada de acuerdo a disposiciones vigentes.

f) Los Ingresos y Gastos son reconocidos como tales cuando se devengan y las Comisiones cuando se efectúan las operaciones que las generan. Los intereses sobre Colocaciones de Dudosa Recuperabilidad se muestran en el Pasivo como Intereses en Suspense, acreditándose a Ingresos sólo cuando son cobrados.

La tasa de interés Activa, en Moneda Nacional fue de 32.0% efectiva anual al 01-01-88 incrementándose durante el año hasta 791.61% efectiva anual, la tasa en Moneda Extranjera es de 15% nominal.

g) Las Operaciones en Moneda Extranjera se registran en Ints a los tipos de cambio fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros. Al 31 de Diciembre de 1987 el tipo de cambio fijo para el dólar norteamericano fue de 1 40.00 variando durante el año



nasta alcanzar *S/* 730.00 al 31 de Diciembre de 1988.

### 03. Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda Peruana

De acuerdo a los índices de precios al consumidor publicados por el Instituto Nacional de Estadística, el poder adquisitivo de la Moneda Peruana tuvo las siguientes variaciones:

Años	%
1984	111.5
1985	158.3
1986	69.9
1987	114.5
1988	1792.0

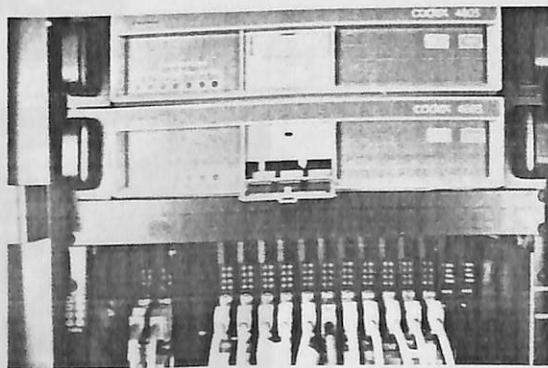
### 04. Fondos Disponibles

Al 31 de Diciembre de 1988, este rubro incluye Depósitos sujetos a Restricción en el Banco Central de Reserva por *S/* 4,510,683 mil por depósitos intangibles, siendo *S/* 799,034 mil de conformidad a disposiciones legales que norman y regulan la Deuda Pública Externa e *S/* 3,711,849 mil de acuerdo a la Ley 24793.

El Banco de la Nación está sujeto a un encaje fijado por el Banco Central de Reserva del Perú acorde a la naturaleza de sus funciones y a la política monetaria. Al respecto los fondos de encaje y Bancos al concluir el ejercicio 1988, ascienden a *S/* 113,732,479 mil importe que está representado por los depósitos en bóveda de *S/* 6,120,669 mil, Banco Central de Reserva por *S/* 36,067,186 mil y otros Bancos autorizados por *S/* 71,544,604 mil.

### 05. Fondos Interbancarios.

Al 31 de Diciembre de 1988 el saldo de nuestros Fondos Interbancarios asciende a *S/* 25,000 mil colocados a diversos Bancos con tasas de interés variables que fluctuaron desde 27.5% nominal hasta 21% nominal en periodos a años mensuales y anuales.



#### 06. Colocaciones.

El saldo de este rubro a 31 de diciembre de 1988 comprende:

	En miles de Ints.
Cuentas Corrientes	118.140.708
Descuentos	5.748.750
Préstamos	345.098.447
Créditos Vencidos	117.269.649
Créd. por Liquidar	81.850.377
Créd. Cob. Judicial	21.103.926
Otras Colocaciones	628.349
	<hr/>
	689.860.206

Las Colocaciones en Moneda Nacional ascendieron a l/. 128.863.268 mil representando el 18,68% del total de nuestras Colocaciones; y las efectuadas en Moneda Extranjera alcanzaron l/. 560.996.938 mil representando el 81,39% debido principalmente al significativo incremento del Tipo Fijo de Cambio.

#### 07. Intereses, Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro asciende a l/. 119.977.181 mil; monto que incluye Intereses y Comisiones por Cobrar sobre nuestras Colocaciones vigentes por l/. 77.686.965 mil, Intereses por Cobrar en Suspense sobre nuestras Colocaciones Vencidas por l/. 38.161.620 mil y adelantos de Utilidades por l/. 119.547 mil, transferidos a CONADE-FONAFE según disposiciones legales vigentes y que provienen de Dividendos correspondientes al ejercicio 1987 percibidos en efectivo de las Empresas en que el Banco tienen participación accionaria.

#### 08. Inversiones Financieras Permanentes.

El saldo de nuestras Inversiones Permanentes asciende a l/. 28.987.294 mil; de los cuales l/. 2.498.995 mil son inversiones en Bonos l/. 15.744.531 mil en Acciones e l/. 10.743.768 mil -equivalente a US\$

14.717 mil- al Fondo de Reserva en Eulabank para afrontar una posible reducción de Capital.

Los Bonos adquiridos son títulos emitidos por el Estado que devengan intereses en tasas variables entre 6,0% y 291,2%; su cotización es a la par y son comercializados fuera de Bolsa. Las acciones representan las inversiones del Banco en el Capital Accionario de las Empresas Nacionales y Extranjeras.



## EMPRESAS

VALOR DE ADQUIS.  
(MILES DE INTIS)PORCEN.DE PART.  
EN EL CAPITAL  
DE LA EMPRESA

Bco. Continental	931 610	80.40
Bco. Internacional	601 956	99.85
Bco. Popular	424 382	99.99
Bco. Regional Sur		
Medio y Callao	105 102	97.50
Bco. Central Hipot.	21 311	8.17
Popul y Porv. Ga.	367 355	98.22
Reaseg. Peruana	60 181	91.00
Coneminsa	72 796	100.00
Bco. Arape Latino	3 299 489	4.50
Intern. (Eq. US\$ 4 505)		
Bco. Ext. de los Andes (Equiv. US\$ 10 746)	7 844 580	19.90
Eurolatino Amer.	1 295 436	5.80
Bank (Eq. LE. 975.)		
Bco. Lat. Americ. Exp (Eq. US\$ 904.)	711 107	0.82
Soc. Banc. de Cartera	9 100	--
Asoc. Red. Telero.		
SWIFT (Eq. F.B.S.)	126	--



**09. Inmuebles Maquinaria y Equipo.**  
Este rubro comprende:

(En Miles de Int's)

	Costo más Rev.	Deprec. Acumulado	Valor Neto
Terreno	1.359.813	-----	1.359.813
Edificio	8.912.159	1.340.432	7.571.727
Mobiliario Equip.	6.330.909	1.271.441	5.059.468
Unid. Transp.	1.738.524	375.435	1.363.088
Maq. Otras Unid.	1.434.303	516.691	917.612
Instalaciones	400.621	89.446	311.175
Unid. Reci. Reem.	19.912.365	-----	19.912.365
Trab. en Curso	2.466.373	-----	2.466.373
	<u>42.555.067</u>	<u>3.593.446</u>	<u>38.961.621</u>

Los Activos Fijos se han incrementado en l/. 40,967,465 mil con relación a los saldos al 31 de Diciembre 87. Por efectos de la revaluación según Dispositivos Legales el incremento fue de l/. 19,018,763 mil y por nuevas adquisiciones se incrementaron en l/. 21,948,702 mil.

**10. Depósitos**

Se constituyen de la siguiente forma.

(En Miles de Int's)

A la Vista	155,545,344
De Ahorros	2,692,489
A Plazos	28,585,729
En Garantía	7,353,477
Cerif. Bancarios	146,798,985
Otros	23,987,228
	<u>364,963,252</u>

**11. Adeudado a Bancos y Otras Instituciones Financieras.**

El saldo al 31 de Diciembre de 1988 asciende a l/. 369,009,400 mil constituidos fundamentalmente por los siguientes conceptos:

- Obligaciones con Bancos del Exterior por Refinanciación de la Deuda Externa por US\$ 302,545 mil equivalentes a l/. 220,857,768 mil.
- Créditos Ordinarios y Especiales obtenidos de Instituciones Financieras del Exterior por US\$ 89,651 mil equivalentes a l/. 65,445,285 mil.



- Créditos obtenidos del B.C.R. en cumplimiento de Dispositivos Legales por US\$ 59'568 mil equivalentes a l/. 43,484'646 mil, y por l/. 38,014'654 mil.
- Operaciones Back To Back con Instituciones Financieras por l/. 126'569 mil.
- Créditos Ordinarios obtenidos de otros Bancos Locales por US\$ 1'000 mil equivalentes a l/. 730'000 mil y por l/. 350'478 mil.

**12. Capital Social.**

El Capital pagado del Banco al 31 de Diciembre 88, asciende a l/. 3,602'420 mil.

El Capital Autorizado del Banco al cierre del presente ejercicio es de l/. 4,500'000 mil de acuerdo al D.S. 263-88 EF publicado el 1 de Enero de 1989, computable al 31-12-88 según la práctica contable y consultas efectuadas a la Superintendencia de Banca y Seguros.

**13. Cuentas Contingentes.**

Este rubro al 31 de Diciembre 88, asciende a l/. 5'281,994'792 mil constituidos por Avales Otorgados, Cartas Fianzas y Cartas de Crédito.

**14. Cuentas de Orden.**

Este rubro al 31 de Diciembre 88, asciende a l/. 1'204,839'104 mil constituidos por Valores y Bienes recibidos por Operaciones de Crédito, Servicio.



**BALANCE GENERAL AL 31**

**BALANCE GENERAL**

ACTIVO	DICIEMBRE 1988	DICIEMBRE 1987
FONDOS DISPONIBLES (Nota 04)	121,785'040	<u>12,889'323</u>
Caja y B.C.R. (B.V.P.)	42,187'874	9,264'819
Otras Instituciones Financiera	76,494'461	10,566'071
Canje	3,102'705	58'433
FONDOS INTERBANCARIOS (Nota 05)	<u>25'000</u>	<u>630'556</u>
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES		
Neto de 1/... de Provisión para Fluctuación de Valores	9,603'623	1,317'295
COLOCACIONES: (Nota 06)	<u>583,645'699</u>	<u>50,913'080</u>
Sobregiros y Avances en Ctas. Ctes.	118,140'708	9,247'803
Documentos Descontados	5,748'750	399'920
Préstamos	345,098'447	24,277'435
Otras Colocaciones	628'349	61'009
Arrendamiento Financiero		
Créditos Vencidos por Liquidar y en Cobranza Judicial	220,243'952	23,336'552
Menos: Provisión para Riesgo de Incobrabilidad	(105,431'197)	(6,400'021)
Intereses y Comisiones no Devengados	(783'310)	(9'618)
INTERESES Y COMISIONES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Neto 1/. (38,672'190) (1,979'859) de Prov. para Riesgo de Incobrabilidad (Nota 07)	<u>81,304'991</u>	<u>3,014'172</u>
BIENES ADJUDICADOS Y OTROS REALIZABLES		
Neto de 1/... de Provisiones	<u>115'971</u>	<u>115,973</u>
INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES, Neto de 1/. (164,419)-(164'419) de Prov. para Fluct. de Valores (Nota 08)	<u>28,822'875</u>	<u>3,522'682</u>
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Neto de 1/. (3,593'446)-(122'149) de Depreciación Acumulada (Nota 09)	<u>38,961'621</u>	<u>1,465'453</u>
DEUDORES POR ACEPTACIONES BANCARIAS		
OTROS ACTIVOS	42,114'137	2,279'283
TOTAL DEL ACTIVO	<u>906,378'957</u>	<u>76,147'817</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	<u>5'981,994'792</u>	<u>308,798'532</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>1'204,839'104</u>	<u>87,593'324</u>

EDUARDO IZAGUIRRE VASQUEZ  
VICE-PRESIDENTE

JORGE LUIS VILLANUEVA CARBAJAL  
DIRECTOR

36

DE DICIEMBRE DE 1988

(En Miles de Intis)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	DICIEMBRE 1988	DICIEMBRE 1987
<b>DEPOSITOS (Nota 10)</b>	<u>364,963'252</u>	<u>38,757'825</u>
A la Vista	155,545'344	18,643'434
De ahorro	2,692'489	370'021
A Pazo	28,585'729	5,459'684
En Garantía	7,353'477	992'249
Certificados Bancarios	146,798'985	7,748'063
Otros	23,987'228	5,544'374
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>		
<b>ADEUDADO A BANCOS Y OTRAS INT. FINANCIERAS (Nota 11)</b>	<u>369,009'400</u>	<u>24,296'283</u>
<b>OBLIGACIONES POR ACEPTACIONES BANCARIAS</b>	<u>10'890</u>	<u>38'487</u>
<b>INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS</b>	<u>32,651'102</u>	<u>992'762</u>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<u>74,552'045</u>	<u>4,577'852</u>
<b>PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES</b> Neto de l/. (231'709) -(45'906) de Adelantos	<u>7,012'162</u>	<u>893'859</u>
<b>PROVISION PARA CONTINGENCIAS</b>	<u>13,614'956</u>	<u>994'939</u>
<b>BONOS Y CEDULAS HIPOTECARIAS</b>		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<u>861,813'807</u>	<u>70,552'007</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<u>44,565'150</u>	<u>5,595'810</u>
Capital Social (Nota 12)	3,602'420	436'138
Capital Adicional	1	53'982
Reservas	1,325'498	1,055'250
Excedente de Revaluación	16,629'651	426'019
Utilidades No Distribuidas		1,553'431
Utilidad Neta 01.01.88 al 31.12.88	23,007'580	2,070'990
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>906,378'957</u>	<u>76,147'817</u>
<b>CUENTAS CONTING.ACREEDORAS (Nota 13)</b>	<u>5'981,994'792</u>	<u>308,798'532</u>
Avalúes Otorgados	2'623,534'333	121,775'561
Cartas Fianzas Otorgadas	2'891,973'027	159,576'766
Cartas de Crédito	162,928'554	8,553'362
Créditos Otorgados no Desembolsados		
Otras Cuentas Contingentes	163,642'856	11,495'660
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREED. (Nota 14)</b>	<u>139,916'022</u>	<u>7,397'183</u>
	<u>1'204'839'104</u>	<u>87,593'324</u>

JOSE CARLOS CABALLERO ARAUJO  
GERENTE GENERAL

DAVID RENGIFO ALEGRIA  
CONTADOR GENERAL

## ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(M. es de Ints)

	Dic. 1988	Dic. 1987
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>96,599,070</b>	<b>8,899,391</b>
Ints. y Comis. de Colocaciones	82,754,143	8,199,835
Ints. Dep. en Inst. Finan.	3,908,556	306,835
Ints. de Fondos Interoanc.	424,972	186,452
Diferencia de Cambio	8,429,840	192,610
Reajuste por Indexación	207,888	1,349
Otros	1,053,771	5,240
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>69,262,584</b>	<b>5,947,341</b>
Intereses por Depósitos	17,060,272	1,945,320
Ints. por Fondos Interoanc.	8,322	
Ints. y Comis. por Oblig. Finan.	45,175,475	3,089,297
Diferencia de Cambio	18,515	212,724
Reajuste por Indexación		
Otros		
<b>RESULTA. FINAN. ANTES PROV.</b>	<b>34,329,486</b>	<b>3,644,980</b>
<b>PROV. PARA RIESGOS DE INCOB.</b>	<b>547,289</b>	<b>854,732</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>33,782,197</b>	<b>2,790,248</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>12,706,323</b>	<b>2,522,141</b>
Com. por Op. Contingentes	3,309,098	481,184
Renta de Inversiones	565,959	526,400
Varios	8,831,266	1,514,557
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>23,480,940</b>	<b>3,241,399</b>
Personal	12,716,066	1,901,138
Generales	7,433,712	690,292
Deprec. y Amortización	1,083,861	31,401
Prov. Fluct. Valor de Inv.		9,100
Prov. para Contingencias	60,238	47,440
Honorarios Directo	223	43
Varios	2,186,840	561,985
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTOS</b>	<b>23,007,580</b>	<b>2,070,990</b>
<b>IMP. A LA RENTA</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>23,007,580</b>	<b>2,070,990</b>

38 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS



	1988	1987
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	23,007'580	2,070'990
Partidas que no han representado movimientos de Fondos en el Ejercicio		
Provisión para riesgo de Incobrabilidad	547'289	854'732
Provisión para fluctuación de Valores		9'100
Depreciación de Inmuebles Mobilia. y Eq.	1,083'597	31'399
Provisión para Beneficios Sociales	7,120'611	707'685
Provisión para Bienes Adj. y Otros Reali.		
Provisión para Contingencias	60'238	47'440
Otros	115,244'938	4,368'463
Dividendos Recibidos en Acciones	(301'308)	(84'751)
Otros	(5,570'434)	(376'153)
<b>Fondos Generados por las Op. del Ejercicio</b>	<b>141,192'511</b>	<b>7,628'905</b>
<b>Aportes de Capital</b>		
<b>Aumento de Capital</b>	<b>810,017'100</b>	<b>41,389'654</b>
<b>Depósitos</b>	<b>326,205'427</b>	<b>20,463'493</b>
Fondos Interbancarios		
Adeud. a Bcos. y Otras Inst. Finan.	344,713'117	17,093'924
Otros Pasivos	69,974'193	1,478'060
Bonos y Cédulas Hipotecarias		
Otros	69,124'363	2,354'177
<b>Disminución de Activos</b>	<b>605'558</b>	<b>336'361</b>
Fondos Disponibles		
Fondos Interbancarios	605'556	336'361
Inv. Financieras Temporales		
Int. Comis. y Otras Clas. por Cobrar		
Bienes Adj. y Otros Realizables	2	
Inv. Financieras Permanentes		
Inmueb. Maquinaria y Equipo		
Deud. por Aceptaciones Bancarias		
Otros Activos		
<b>TOTAL DE ORIGEN DE FONDOS</b>	<b>951,815'169</b>	<b>49,354'920</b>
<b>APLICACION DE FONDOS:</b>		
<b>Aumento de Activos</b>	<b>950,785'264</b>	<b>49,049'992</b>
Fondos Disponibles	108,895'717	8,997'431
Fondos Interbancarios		
Inv. Financieras Temporales	8,286'328	913'551
Colocaciones	632,537'487	33,133'609
Bienes Adj. y Otros Realizables		11'472
Inv. Financieras Permanentes	24,299'026	904'393
Inmueb. Maquinaria y Equipo	21,948'702	324'106
Otros Activos	39,834'854	1,585'650
Otros	114,983'150	3,179'780
<b>Disminución de Pasivos</b>	<b>1,029'905</b>	<b>304'928</b>
Adeud. a Bcos. y Otras Inst. Finan.		
Oblig. por Aceptaciones Bancarias	27'597	33'629
Int. y Comisiones Devengadas		
Dividendos Declarados		
Otros Pasivos		
Beneficios Sociales	1,002'308	271'299
Bonos y Cédulas Hipotecarias		
<b>TOTAL DE APLICACION DE FONDOS</b>	<b>951,815'169</b>	<b>49,354'920</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS	
			Legal	Legal Secc. Ahorros
SALDO AL 31.12.87	436'138	53'982	65'421	15'721
Ajustes de Ejercicios Anteriores				
Ajuste Ejercicio 87				
Utilidad Neta del Ejercicio				
Dividendos Declarados en Efectivo				
Dividendos Declarados en Acciones				
Transferencias				
Utilidad Ejercicio 87				
Excedentes de Revaluación del Periodo				
Aplicación del Excedente de Revaluac.	426'017			
Capitalizaciones	1,766'157	(367'314)		
Incremento de Reservas			487'805	56'832
Impuesto a la Capitalización				
Donaciones y Primas de Emisión				
Acciones Liberadas Recibidas				
Amort. Deud. Tes. Púb. con Util 1985-86-87				
Ajustes		313'333		(141)
Aplicación Reservas de Capital	974'108			
<b>SALDO AL 31.12.88</b>	<b>3,602'420</b>	<b>1</b>	<b>553'227</b>	<b>72'412</b>

EDUARDO IZAGUIRRE VASQUEZ  
Vice-Presidente  
DIRECTOR

JORGE LUIS VILLANUEVA CARBAJAL  
DIRECTOR

(1) No incluye los Depósitos de Asociados

NETO (1) Por el año terminado el 31.12.88

(En Miles de Intis)

	EXCEDENTE DE REVALUACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRI- MONIO NETO
De Capital Otros				
974'108	426'019	1,553'431	2,070'990	5,595'810
	( 2)		23,007'580	( 2) 23,007'580
	16,629'651 (426'017)	2,070'990	(2,070'990)	16,629'651
		(1,393'843) (487'806)		56'832
699'859		(1,737'772)		699'859 (1,737'772)
(974'108)				313'192
599'859	16,629'651		23,007'580	44,565'150

JOSE CARLOS CABALLERO ARAUJO  
GERENTE GENERAL

C.P.C DAVID RENGIFO ALEGRIA  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO

## VI. ASPECTOS INSTITUCIONALES

## 6.1 REUNIONES INTERNACIONALES

El Banco de la Nación en su condición de accionista a nombre de la República y representado por su Presidente Ejecutivo participó en el transcurso de 1988 en las Juntas pertinentes correspondientes a los Bancos Ariabank, Extebank y Eulabank.

Cabe mencionar que el Dr. Juan Candela Gómez de la Torre, fue designado Vice-Presidente de Eulabank por el período de noviembre de 1988 a noviembre de 1990, en el directorio efectuado en Santiago de Chile en el mes de noviembre último.

## 6.2 INFRAESTRUCTURA DE SERVICIOS

En 1988, acorde con la política de descentralización y apoyo a las Micro-regiones y Distritos Financieros, el Banco de la Nación abrió 13 oficinas

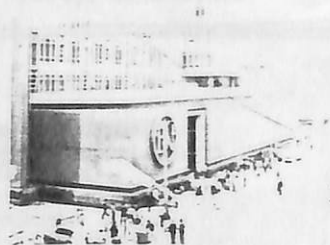
en provincias ubicadas en los departamentos de Arequipa, Ayacucho, Moquegua, Puno, Uchabaya, Lambayeque, San Martín, Junín y una en Lima en el distrito de Villa El Salvador.

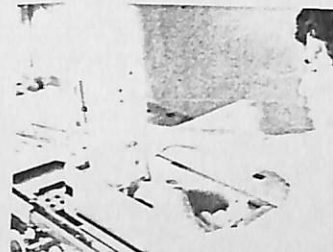
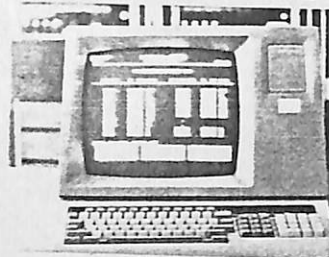
Con el propósito de otorgar un servicio más eficiente y ágil se puso en marcha el proyecto de automatización bancaria denominada Tele Sistema. En la primera etapa se ha interconectado las sucursales y las principales agencias de Lima Metropolitana en lo que concierne a servicios de cuentas corrientes, ahorros y sub-cuentas del Tesoro. De igual forma se ha instalado centros de cómputo en las capitales de los departamentos Cuzco, Puno, Arequipa, Lambayeque, La Libertad, Puno, Huancayo, Iquitos, Ica, Tacna, Cajamarca, Huánuco y San Martín, se ha dado así cobertura a más de 100 oficinas a nivel nacional.

CUADRO No. 11  
DISTRIBUCION DE OFICINAS A NIVEL NACIONAL

OFICINAS	LIMA	PROVINCIAS	TOTAL
Oficina Principal	1	---	1
Sucursales	08	22	30
Agencias	53	362	415
<b>TOTAL</b>	<b>62</b>	<b>384</b>	<b>446</b>

Fuente: Banco de la Nación - G.C. Sucursales y Agencias.





### 6.3 CAPACITACION

El Banco acorde con su política de promover la formación permanente del personal llevó a cabo una importante labor de capacitación desarrollando 766 actividades a nivel nacional. Se puso especial énfasis en la descentralización impulsando el sistema de capacitación a distancia (scad), el cual representó un 59% del total de actividades realizadas. Mediante este mecanismo se difundió programas referentes a técnicas bancarias así como matemáticas básicas y financieras.

Del total de eventos 244 se realizaron en Lima y participaron en ellos 1,667 trabajadores, y, 522 en provincias que beneficiaron a 4,087 trabajadores.

### 6.4 CIBBAN

El Centro de Información y Documentación del Banco de la Nación, tiene como función prestar apoyo bibliográfico y documental a las áreas del Banco, instituciones especializadas en asuntos financieros y universidades que requieran información y documentación económica.

Entre las actividades más importantes realizadas en 1988, cabe mencionar, la creación de un Banco de Datos que sistematiza la información contenida en libros, documentos y publicaciones periódicas recibidas por el CIBBAN. Asimismo, se ha elaborado el primer boletín bibliográfico titulado "Selección de Libros, Series y Revistas".

CUADRO No. 12

#### ACTIVIDADES EDUCATIVAS Y TRABAJADORES CAPACITADOS EN PROVINCIAS A TRAVES DE CURSOS ESCOLARIZADOS Y SCAD.

Distntos Financieros	Act. Educativas		Trab. Capacitados	
	1987	1988	1987	1988
Norte	64	93	771	736
Nor-Centro	45	133	358	786
Centro	85	107	1168	1062
Sur	41	80	524	568
Sur-Oriente	38	45	467	405
Altiplano	31	30	299	187
Oriente	19	34	299	343
<b>TOTAL</b>	<b>322</b>	<b>522</b>	<b>3886</b>	<b>4087</b>

Fuente: Banco de la Nación - Doto. de Capacitación

En cumplimiento a las normas dispuestas en nuestros Estatutos, hemos presentado este informe anual correspondiente al ejercicio de 1988. Al hacerlo, deseamos expresar nuestra satisfacción por haber cumplido fielmente con los principales objetivos que nos señala la Ley y por la preocupación que hemos puesto en servir al país de acuerdo a los grandes lineamientos de política del Estado.

Como lo hemos señalado, 1988 fue un año muy difícil por el conjunto de factores adversos que jugaron sobre la economía del país. En este contexto, gran parte del financiamiento al Sector Público se realizó a través del Banco de la Nación, que actuó como institución financiera cumpliendo con el deber primordial de atender a su mayor cliente. Paralelamente, es conveniente mencionar — además — el financiamiento que se dio a las empresas públicas para atender sus necesidades más urgentes. Toda esta acción fue desarrollada poniendo especial énfasis en un alto nivel de manejo bancario.

En esta tarea, nos complace haber contado con el invaluable apoyo de la plana gerencial y los trabajadores del Banco, cuyo esfuerzo y vocación de servicio han constituido factores de vital importancia para el cumplimiento de nuestros objetivos. Para cada uno de ellos nuestro profundo agradecimiento.

Expresamos también nuestro público reconocimiento a las entidades del sistema financiero internacional, a la banca asociada y a nuestros clientes y/o usuarios del país y el extranjero, por el constante apoyo que nos brindaron.

Toda esta colaboración recibida generosamente, así como el eficiente desempeño de nuestro equipo de gerencia, hicieron posible mejorar la calidad y oportunidad del servicio, no obstante las circunstancias difíciles que nos tocó afrontar.

En forma especial, debemos agradecer a las más altas autoridades del gobierno, que con su respaldo permanente han permitido al Banco de la Nación proseguir el cumplimiento de sus objetivos, en armonía con los lineamientos trazados por el Poder Ejecutivo, de apoyo al desarrollo regional y nacional.

