



MEMORIA INSTITUCIONAL 2007

ÍNDICE

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE AGROBANCO

ACEPTACION DE RESPONSABILIDAD
DIRECTORIO Y GERENCIAS

ROL, VISIÓN Y MISIÓN

1. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

1.1 PRINCIPALES VARIABLES
ECONOMICAS

1.2 EVOLUCIÓN DEL SECTOR
AGROPECUARIO

1.3 PARTICIPACION DEL SISTEMA
FINANCIERO EN EL SECTOR AGROPECUARIO

2. GESTION AGROBANCO

2.1 LEY DE RELANZAMIENTO

2.2 MANEJO DE FONDOS

2.3 COBERTURA GEOGRÁFICA

2.4 ASISTENCIA TÉCNICA

2.5 GESTION DE RECURSOS HUMANOS

2.6 GESTIÓN DE IMAGEN INSTITUCIONAL

3. COLOCACIONES

TOTALES Y POR FONDOS

POR CULTIVOS

POR REGION

POR TIPO DE COLOCACIÓN

POR TIPO DE PRODUCTORES

SITUACION FINANCIERA DE CADA FONDO

PRINCIPALES OPERACIONES DE CREDITO

4. GESTIÓN FINANCIERA

4.1 ESTADOS DE RESULTADOS

4.2 BALANCE GENERAL

4.3 PRINCIPALES INDICADORES DE
GESTIÓN: ROE, ROA, MOROSIDAD, COBERTURA, LIQUIDEZ

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL BANCO AGROPECUARIO

Estimados productores agropecuarios,

Es muy grato para mí presentar esta memoria, que describe los resultados y los logros del Banco Agropecuario durante el periodo 2007.



El año 2007 fue un año que ha permitido enrumbar al Banco Agropecuario en la dirección correcta como institución de desarrollo, en la que además de apoyar las operaciones de pequeños productores para lograr que se inserten en la economía moderna, debe lograr indicadores de eficiencia en el manejo de sus recursos para generar utilidades que permitirán con su capitalización continuar apoyando con más créditos y consolidar un círculo virtuoso permanente.

AGROBANCO durante el año 2007 logró incrementar el volumen de negocios y reducir los costos operativos aplicando medidas de racionalización generando una utilidad de S/.3.162 millones, iniciándose una nueva etapa al revertir las pérdidas operativas observadas en años anteriores,

Se ha crecido 32% respecto al año anterior, alcanzando un nivel de S/.73.03 millones en préstamos directos, con un nivel de morosidad de 1.22%, destacándose que es más bajo que el registrado por la banca comercial que tiene una mayor dispersión del riesgo al atender a todos los sectores de la economía.

Durante al año 2007 se han realizado acciones de capacitación y de asistencia técnica orientadas a pequeños productores para lograr mejorar sus competencias y permitirles que logren mayores niveles de productividad y con ello incrementar su capacidad de pago y generación de ingresos.

Para estar más cerca de los productores el Banco amplió su cobertura de servicio mediante la instalación de 7 nuevas Oficinas en las zonas agrícolas más alejadas de nuestro territorio. Esto ha permitido financiar a 27 mil productores conformados en 1,045 cadenas. El total de los créditos directos otorgados se ha orientado a los pequeños y medianos productores ya sea a cadenas productivas o dirigido a asociaciones de productores.

Uno de los aspectos que contribuyeron a alcanzar estos resultados, fue la aprobación de la Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario, facultando a este Banco a disponer de sus recursos propios para otorgar créditos directos a los pequeños productores.

Los importantes avances se deben al apoyo del Directorio, la plana gerencial, profesional y a todos los trabajadores cuyos aportes fueron fundamentales para alcanzar los resultados expuestos, a todos ellos les expreso mi agradecimiento por la labor cumplida.
Cordialmente.

Víctor Manuel Noriega Toledo
Presidente Ejecutivo

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio del Banco Agropecuario.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido, conforme a los dispositivos legales aplicables.

Lima, marzo de 2008.

Edgardo Álvarez Chávez
Gerente General

DIRECTORIO

Presidente Ejecutivo: Manuel Noriega Toledo

Director: Angel Manero Campos

GERENCIA

Gerente General: Edgardo Álvarez Chávez

Gerencia Comercial: Víctor Idiáquez Vergara

Gerencia de Operaciones y Sistemas: Juan Rivero Monsalve

Gerencia de Riesgos: Edgar Laos Melgar

Gerencia de Administración y Finanzas: Juan Palacios Zelaya

Gerencia de Desarrollo: Humberto Ruiz Ramírez

Gerencia de Asesoría Jurídica: Diego Ferré Murguía

Jefe de la Oficina de Control Interno: Jorge Carillo

Contador General: Víctor Araujo

Oficial de Cumplimiento: Arnold Riega

DIRECTORES

Víctor Manuel Noriega Toledo: Presidente Ejecutivo

Empresario dedicado a la promoción y desarrollo del sector agropecuario, con amplia experiencia laboral en el sector. Realizó estudios en la Facultad de Agronomía de la Universidad Nacional de Cajamarca y cursos de capacitación en la Universidad Agraria La Molina. Se ha desempeñado como Vice-Presidente de la Comisión Agraria y Presidente de la Comisión de Producción y Pymes del Congreso de la República. Entre las leyes promulgadas de su autoría merece especial relevancia la ley N°27603 "Ley de Creación del Banco Agropecuario".

Ángel Manero Campos: Director

Con estudios en Ingeniería de Sistemas en la Universidad Nacional de Ingeniería y en la facultad de Ingeniería Agroindustrial de La Universidad San Ignacio de Loyola. Se ha desempeñado como Gerente de Sunshine Export SAC, Agente en la Bolsa de Productos de Lima, entre otros.

GERENTES

Gerente General: Edgardo Álvarez Chávez

En AGROBANCO desde el 02 de Enero del 2007. Bachiller en Ingeniería Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería (UNI), Magíster en Administración por la Escuela de Administración de Negocios para Graduados (ESAN), también ha seguido cursos de especialización en el Programa de Alta Dirección (PAD) y Programa para Presidentes y Gerentes Generales (PPG) de la Universidad de Piura, Programa de Gerencia del Research Institute for Management Science, Holanda. Ha sido Gerente de Negocios, Riesgos y estuvo a cargo de la Gerencia General de COFIDE, Gerente General del Banco de Comercio, Gerente de Banca de Inversión, de Negocios y de Riesgos del Banco Nuevo Mundo, Director del Fondo MiVivienda, Sogewiese y ENTEL Perú. Estuvo a cargo de 7 procesos de privatización: Sogewiese, Química del Pacífico, Petrolera Transoceánica, Cementos Lima, Sudamericana de Fibras, Empresa Nacional del Tabaco ENATA y Empresa Nacional de la Sal EMSAL.

Gerencia Comercial: Víctor Idiáquez Vergara

En AGROBANCO desde Septiembre del 2006. El Sr. Idiaquez es Ingeniero Industrial por la Universidad Nacional Federico Villarreal, Maestría en Administración de Empresas con mención en Gerencia Estratégica de Organizaciones por la Universidad San Martín de Porres. Estudios de especialización en ESAN en Gerencia Financiera y de Desarrollo Integral en Análisis de Créditos y en el Instituto Tecnológico de Monterrey en Finanzas Corporativas. Cuenta con 26 años de experiencia en la administración y promoción de carteras de crédito en empresas financieras líderes. Docente universitario

Gerencia de Operaciones y Sistemas: Juan Rivero Monsalve

En AGROBANCO desde el 02 de Julio del 2002. Economista de la Universidad de Lima con 28 años de experiencia. Ha desempeñado los cargos de Gerente de Banca Personal en el Banco Continental, Gerente de Marketing en el Banco de Crédito, Gerente Comercial en Financiera Solución y Gerente de Marketing, Oficinas y Banca Personal en el Banco Nuevo Mundo.

Gerencia de Riesgos: Edgar Laos Melgar

En AGROBANCO desde el 15 de Julio del 2002. Bachiller en Ciencias de Ingeniería Industrial y de Sistemas y Magíster en Administración de Negocios de ESAN, con entrenamiento en México, España y MBA en la Universidad de Québec en Canadá. Amplia experiencia en el sector financiero, en gestión crediticia y de riesgos, se ha desempeñado como Gerente Adjunto de Riesgos en el Banco Wiese Sudameris; Gerente de Banca de Empresas y Jefe de Grupo de Riesgos en el Banco Continental – Grupo BBVA.

Gerencia de Administración y Finanzas: Juan Palacios Zelaya

En AGROBANCO desde el 01 de Marzo del 2007. Economista de la Pontificia Universidad Católica del Perú con estudios de Post Grado en Finanzas en la Escuela de Administración para Graduados (ESAN) y en la Universidad de Chicago, Illinois. Cursos de especialización en Socimer Internacional, New York y CitiBank, Miami. Veinte años de experiencia en el sector bancario y financiero. Asesor de la Superintendencia de Banca y Seguros de Bolivia. Participó en la privatización y venta de los Bancos Interbank, Continental y Popular de Bolivia. Se desempeñó en COFIDE y últimamente como Gerente de Finanzas y Gerente de Riesgo de Mercado en Banco Nuevo Mundo, Gerente de Administración y Finanzas en Banco de Comercio, Director en Inversiones Banco de Comercio y Administradora del Comercio.

Gerencia de Desarrollo: Humberto Ruiz Ramírez

Ingeniero economista de la Universidad Nacional de Ingeniería y Magíster en Administración de Negocios de ESAN. Profesional con amplia experiencia gerencial. Ha desempeñado los cargos de Gerente de División de Desarrollo y Marketing en el Banco Nuevo Mundo, Banco Interamericano de Finanzas, Banco de Crédito del Perú, Banco Sudamericano y BBVA Continental.

Gerencia de Asesoría Jurídica: Diego Ferré Murguía

Abogado de la Universidad Pontificia Católica del Perú. Con estudios de maestría en Derecho Internacional Económico y especializado en Derecho Corporativo y de Competencia. Se ha desempeñado como secretario técnico de la Comisión de Represión de la Competencia desleal en INDECOPI, Asesor de la Alta Dirección del Ministerio de Pesquería, Abogado asociado de la firma Duany & Kresalja Abogados, Asistente del Departamento Legal de Occidental Petroleum Corporation of Perú, entre otros.

Oficial de Cumplimiento: Arnold Riega

En AGROBANCO desde el 15 de Septiembre del 2006. El Sr. Riega es Abogado por la Universidad Católica Santa María de Arequipa. Se ha desempeñado como Apoderado Senior en el área de negocios especiales del Banco Sur, Asesor Legal de la Empresa Naviera Old English Navy SAC con sede en Ilo, Perú, Abogado Principal de la Empresa Agroindustrial Propiaga SA en Cajamarca, Perú y Asesor en el Congreso de la República del Perú.

ROL

La actividad del banco esta orientada a apoyar y fomentar actividades del sector agropecuario sostenibles económicamente, mediante el financiamiento de la producción, la reconversión de cultivos y agroindustria, propiciando la asociatividad del pequeño y mediano productor, brindándoles además asistencia técnica integral y de seguros para el sostenimiento de la producción e incremento de la productividad.

VISIÓN

Ser el banco líder del desarrollo de los pequeños y medianos productores del sector agropecuario, agroindustrial, acuícola y forestal.

MISIÓN

Contribuir a la formalización y desarrollo del pequeño y mediano productor agropecuario, acuícola y forestal, mediante la oferta de recursos y servicios financieros, asistencia técnica integral y articulación de cadenas productivas; logrando niveles de rentabilidad adecuados.

1. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

El 2007 fue un año favorable para la economía peruana, el crecimiento económico superó las expectativas, las exportaciones aumentaron, tanto en volumen como en valor, por las altas cotizaciones internacionales de las materias primas, las inversiones se incrementaron en los diferentes sectores, registrándose el mayor dinamismo en el sistema financiero. Sin embargo, también se dio una gran volatilidad en el mercado bursátil y se presentó un incremento de la inflación. A continuación se describe el comportamiento de las principales variables económicas.

1.1 Principales Variables Económicas

PBI – Demanda Interna

En el 2007, el PBI creció en 9%, una de las tasas más altas registradas en los últimos años, explicada por el mayor dinamismo del gasto privado y de las expectativas favorables sobre la evolución futura de la economía.

La demanda interna se incrementó en 11% respondiendo al aumento del ingreso nacional originado por el elevado nivel de crecimiento del PBI, que generó un mayor empleo gracias al crecimiento en el volumen de exportaciones del país que se beneficiaron de mejores precios de las materias primas, a las mayores inversiones en diferentes sectores de la economía y a la expansión del crédito.

Los sectores que tuvieron mayor crecimiento fueron el de construcción, manufactura y comercio.

Cuadro 1
Producto Bruto Interno por sectores económicos
(Variaciones porcentuales anuales)

Sector	2006	2007
Agropecuario	7.4	3.1
Pesca	2.4	6.9
Minería e hidrocarburos	1.4	2.1
Manufactura	7.4	10.6
Electricidad y agua	6.9	8.4
Construcción	14.8	16.5
Comercio	11.1	10.5
Otros servicios	6.8	9.1
PBI	7.6	9.0

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

Inflación.

En diciembre de 2007, la tasa de inflación acumulada, ascendió a 3.93%, valor que estuvo por encima de la tasa máxima proyectada de 3.0%.

La inflación del año 2007 tiene esencialmente su origen en el incremento de los precios de las materias primas, petróleo y alimentos importados que afectaron los costos de producción de las empresas y la canasta básica familiar. El incremento de los precios de los productos importados en el año 2006 fue de 0.3% en tanto en el año 2007 crecieron en 10.5%.

Tasas de Interés

En el 2007, el promedio de la tasa de interés activa a 360 días en moneda nacional fue de 13.4%, inferior a la del 2006 que fue de 14.5% mientras que en moneda extranjera fue de 9.8%, no variando respecto al 2006. La tasa pasiva en moneda nacional, en el 2007 fue de 1.5%, superior a la del 2006 que fue 1.3% y 0.8% en moneda extranjera, superior a la del 2006 que fue de 0.6%. Por otro lado, la tasa de interés referencial interbancaria fue incrementada en dos oportunidades, cerrando en diciembre en 5%. El Banco Central de Reserva adoptó esta medida, a fin de evitar que el crecimiento de la demanda interna genere presiones inflacionarias.

Tipos de cambio

El dólar americano continuó depreciándose en los mercados internacionales, en particular frente al euro, la libra esterlina y el dólar canadiense.

En Perú, el dólar americano también continuó depreciándose frente al Nuevo Sol, generándose una posición favorable de las cuentas externas, el proceso de desdolarización financiera, y la tendencia esperada de aumento de los rendimientos de activos financieros locales en relación a los obtenidos en los mercados desarrollados.

El Banco Central de Reserva continuó con sus intervenciones en el mercado cambiario con el fin de atenuar la volatilidad en este mercado, acumular preventivamente reservas internacionales y compensar las ventas de moneda extranjera al fisco.

Mercado Bursátil

La bolsa de valores mostró un rendimiento anualizado de 36% respecto al año 2006, muy inferior al logrado durante ese año que fue de 168.3%. Durante el segundo semestre alcanzo una alta volatilidad generándose una caída del índice bursátil de fines de octubre al cierre del año 2007 de -74 %. Esta volatilidad se explica por las variaciones en los precios de los metales y por la crisis de las hipotecas subprime en los Estados Unidos de América.

Balanza de Pagos

El superávit de la cuenta corriente de la balanza de pagos fue de 1,0% del PBI, inferior al nivel registrado en el 2006, que fue de 2,8%. Esta reducción se origino por el mayor incremento de las importaciones 32% frente al crecimiento de 17% del valor de las exportaciones. Las exportaciones no tradicionales aumentaron en 19%, debido al la mayor diversificación de productos y acceso a nuevos mercados.

La cuenta financiera ascendió a US\$ 8.2 mil millones, originada por el incrementó de capitales externos, por conceptos de inversión directa consistentes con el dinamismo de la actividad económica. El mayor flujo de inversión extranjera se dirigió al sector minero e hidrocarburos, que tiene importantes proyectos, así como a los sectores de telecomunicaciones, electricidad, infraestructura vial, agroindustria, petroquímica, entre los principales.

1.2 Evolución del Sector Agropecuario

El valor de la producción agropecuaria en el 2007, ascendió a S/.13,712 millones, logrando un incremento de 3.1% respecto al 2006, con un aporte del 8 % a la formación del PBI nacional.

La tasa de crecimiento del sector agropecuario está muy por debajo de la mostrada por otros sectores de la economía, este menor dinamismo se explica porque los mayores volúmenes de producción dependen de la demanda interna y aún no se evidencian los efectos de penetración a los mercados externos.

Los productos agropecuarios orientados al mercado externo mostraron un incremento de 4.9% que también es inferior al crecimiento medio del PBI, igualmente los productos tradicionales de exportación son los que aún representan un volumen importante y tuvieron tasas negativas de crecimiento respecto al año 2006; los productos no tradicionales crecieron prácticamente todos, a excepción de dos de ellos, con tasas superiores al 6.7%.

Los productos que registraron mayores ingresos fueron cultivos como la papa S/. 1,367 millones, la alfalfa S/. 944 millones, el arroz cáscara S/. 883 millones, café S/. 738 millones, caña de azúcar S/.560 millones, plátano S/.541 millones y el algodón S/.341 millones.

Los cultivos de mayor producción en el 2007 fueron: la caña de azúcar con 8.25 millones de toneladas, la papa con 3.39 millones de toneladas, el arroz cáscara con 2.45 millones de toneladas y el plátano con 1.84 millones de toneladas, y el algodón con 213 mil toneladas.

La producción agroindustrial, las industrias que tuvieron mayor crecimiento fueron el espárrago, la leche, los embutidos y las carnes preparadas, destacando en esta última la producción de chorizo con un crecimiento del 20% en proporción a su industria.

En el caso del sector pecuario los mercados que más evolucionaron fueron el de la fibra de llama y alpaca, pero el que registró mayores ingresos fue el de aves con S/. 2,896 millones.

Exportaciones Agrarias

En el 2007, las agro-exportaciones ascendieron a US\$2,167 millones, 4.9% mayor respecto al monto del año 2006, siguiendo así la tendencia creciente de los últimos años. Este crecimiento tuvo lugar principalmente por los siguientes factores:

- El aumento de los precios de exportación de los alimentos y materias primas.
- Diversificación de los mercados destino de los productos. En el 2002 se exportaba solo a 88 países, mientras que a octubre de 2007 se exportó a 131 países.
- La variedad de climas, que permite la adaptación de cultivos con diferentes requerimientos ambientales en distintas zonas del país.

- El crecimiento de la economía mundial ha estado determinado en gran medida por el crecimiento de países emergentes, lo que implica un aumento en la demanda de alimentos.
- La mayor diversificación de las agro-exportaciones peruanas. Los espárragos y la p  prika concentran el 33% de las agro-exportaciones; sin embargo, se han desarrollado nuevos productos que podrían contribuir con un mayor volumen relativo debido al potencial de crecimiento que tienen.

Las exportaciones tradicionales han disminuido, mientras que las no tradicionales se han incrementado, a excepción del mango y del ají piquillo.

Cuadro N  2
Valor de las principales agro-exportaciones tradicionales 2007

Productos tradicionales	Millones US\$	Variación respecto al 2006 (%)
Café	426	-16.9
Az��car de caña	19	-56.3
Algodón	3	-53.5

Fuente: Ministerio de Agricultura

En el caso del café, a pesar del incremento del precio en el 2007, la producción fue afectada por factores climáticos. Sin embargo, cabe resaltar que el café peruano está teniendo cada vez más aceptación en los mercados internacionales dentro del comercio justo y de los cafés especiales, que presentan los mejores precios. Por otro lado, el precio chacra del café se ha incrementado debido a las inversiones en infraestructura y asistencia técnica que est  n realizando las cooperativas y asociaciones cafetaleras.

Para el caso del azúcar, a pesar que la producción se incrementó en el 2007, las exportaciones disminuyeron, debido a que este producto fue destinado mayormente al mercado nacional.

Cuadro N  3
Valor de las principales agro-exportaciones no tradicionales 2007

Productos no tradicionales	Millones US\$	Variación respecto al 2006 (%)
Espárrago fresco	232	24.1
Espárrago preparado	146	40.4
Espárrago congelado	29	7.4
P��prika	95	30.1
Alcachofa preparada	75	15.4
Uvas	64	33.3
Mango	53	-10.2
Palta	45	15.4
Piquillo	39	-22.0
Mandarina	16	6.7

Fuente: Ministerio de Agricultura

Los espárragos representan el mayor valor de las agro-exportaciones no tradicionales, debido a sus ventajas comparativas, de calidad y alto rendimiento, uno de los mayores del mundo. El principal país destino es Estados Unidos, el cual importa el 67% de espárragos frescos, seguidos por Holanda, Inglaterra y España. Para el caso de espárragos preparados, España, Francia y Estados Unidos son los principales compradores.

La alcachofa preparada también ha registrado un notable crecimiento a partir del año 2000 (de US \$1 millón en el 2000 a US \$75 millones en 2007). Estados Unidos y España son los principales países destino.

En el caso del mango, su producción se vio afectada por factores climáticos; sin embargo, el panorama fue favorable, debido a los acuerdos firmados con Estados Unidos al cual se exporta el 41% de las exportaciones peruanas de mango, seguido por Holanda en 36%

La palta también es un producto que ha estado creciendo en los últimos años, y el principal destino de las exportaciones peruanas es Holanda y España. Sin embargo, su comercialización se realiza en un entorno altamente competitivo.

De acuerdo con los especialistas del sector, otros productos, aparte de los mencionados, que podrían tener un crecimiento importante en el futuro son: la piña golden, el café orgánico y los cítricos.

Si bien esta diversificación y potencialidad del sector agropecuario se apoya en los factores mencionados inicialmente, también existen factores que podrían limitar o, disminuir el crecimiento del sector. Además de las limitaciones de infraestructura física y de gestión de puertos, entre los factores negativos se destaca:

- La incertidumbre en la disponibilidad del recurso hídrico, por lo que es importante enfocarse en productos que no sean intensivos en agua en zonas donde el recurso es limitado.
- El minifundio: el 95% de los agricultores son minifundistas y el 45% de ellos son agricultores de sobrevivencia. En contraste sólo se cuentan con alrededor de 100 mil hectáreas tecnificadas.
Por ello, se debe generar incentivos para una mayor concentración de la propiedad agrícola o para la asociatividad para lograr economías de escala en el uso de las tierras.
- Las barreras fitosanitarias de algunos mercados, como el japonés. En este caso, es necesario definir protocolos de ejecución para superar estas barreras.

1.3 Participación Del Sistema Financiero en el Sector Agropecuario

En el año 2007, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP reportó que un 6% de las operaciones clasificadas como créditos comerciales y créditos a micro empresas (MES) fueron destinadas al financiamiento de actividades agropecuarias. El monto total de dichas colocaciones que fueron desembolsadas a través de la banca múltiple, cajas municipales, cajas rurales y entidades de desarrollo de la pequeña y micro empresa fue de S/. 1,931 millones de nuevos soles.

El crecimiento del total de colocaciones se realizó por el financiamiento de un mayor número de clientes. La colocación media por cliente en el año 2006 fue de S/.23,777 en tanto la colocación media en 2007 fue de S/.22,674, lo cual refleja el mayor ingreso de pequeños productores agropecuarios al sistema financiero.

Cuadros N°4
Evolución de las Colocaciones del Sector Financiero
en el Sector Agropecuario
(Miles de Nuevos Soles)

Año	BANCA MULTIPLE	CMACs	CRACs	EDPYMES	AGROBANCO (*)	TOTAL (**)
2001	1,206,353	60,952	122,356	5,168		1,394,829
2002	1,166,531	58,888	104,593	4,212		1,334,223
2003	1,144,667	63,504	99,513	11,037		1,318,721
2004	1,050,871	79,240	94,859	21,529		1,246,499
2005	1,223,109	98,889	110,164	24,291	130,724	1,456,452
2006	1,206,273	115,391	138,125	34,733	163,118	1,494,521
2007	1,484,195	151,559	164,584	57,695	199,768	1,858,033

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

(*) Incluye colocaciones de 1er y segundo piso

(**) Colocaciones de 1er piso

Las colocaciones de la banca múltiple representaban el 86% del total en el año 2001 y en el año 2007 el 77%, explicado por la mayor presencia de otras instituciones del sistema financiero como son las Cajas Rurales, Cajas Municipales, Edpymes y AGROBANCO.

2. GESTIÓN DE AGROBANCO

2.1 Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario

El 20 de julio de 2007 fue aprobada la Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario, facultando a este Banco para otorgar créditos directos a los pequeños productores que califiquen para obtener créditos.

La ley establece que AGROBANCO administrará fondos autónomos que no conformaran parte de su patrimonio que le permitirán: brindar asistencia técnica integral, Fondo de Asistencia técnica para el Agro AGROASISTE; financiar operaciones de mediano plazo y apoyar a otras instituciones financieras especializadas en el sector rural, Fondo de Reactivación del Sector Agrario, FRASA; complementar garantías para enfrentar el riesgo crediticio de los pequeños productores, FOGAPA.

Adicionalmente, esta Ley considera que AGROBANCO, en su rol de fomento al sector agropecuario, aprobará anualmente una línea especial de financiamiento para el otorgamiento de préstamos determinados a favor de los pequeños agricultores de las zonas de extrema pobreza cuyo monto no podrá exceder las dos Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

La Ley establece la discrecionalidad de AGROBANCO para precisar los límites de préstamo a los pequeños productores y medianos productores, estableciendo que las políticas de colocación y parámetros para definir los segmentos de pequeño y mediano productor los aprueba el Directorio del banco.

2.2 Manejo de Fondos

Fondo de Reactivación y Apoyo al Sector Agropecuario - FRASA

El objetivo del FRASA es apoyar el financiamiento de las actividades agropecuarias, que se realizan en el ámbito rural, que incluye servicios, comercialización y transformación. Los recursos del FRASA están constituidos en dólares americanos, siendo su patrimonio al 31 de diciembre de 2007 de US\$ 24.3 millones.

Los beneficiarios del FRASA, son personas naturales y jurídicas, que cuenten con capacidad adecuada en las actividades del sector agropecuario, y que a juicio de una Institución Financiera Intermediaria (IFI), califiquen como sujetos de crédito.

Hasta antes de la modificación del Reglamento Operativo del FRASA definido por la Ley N°29064 Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario – AGROBANCO, Tercera Disposición Final, los recursos del FRASA, se aplicaban en tres Programas:

- *Programa Línea de Crédito.*- Recursos para que las Cajas Rurales, Cajas Municipales y EDPYMES puedan atender las necesidades de activo fijo (adquisición y/o instalación de maquinaria, equipo y repuestos relacionados a la actividad agropecuaria); y capital de trabajo, referido con el avío de la campaña agrícola y las actividades de comercialización y servicios de apoyo de actividades en el sector agrario.

- *Programa de Fortalecimiento Patrimonial.*- Crédito a las Cajas Rurales, destinado a la adquisición temporal de acciones a través de operaciones de Underwriting.

- *Fondo de Reserva.*- Utilizado como Línea de Crédito para aquellas IFIES que con cargo a los recursos del FRASA hayan otorgado créditos agropecuarios a sus clientes y que se hayan visto afectadas por desastres naturales, cualquiera sea su origen.

Desde el inicio de la aplicación del FRASA, en junio de 1996 primero bajo la administración de COFIDE y luego desde diciembre de 2003 por AGROBANCO, el estado de aplicación de los recursos por Programa hasta el 31.12.2007 fue de la siguiente manera:

Programa	Desembolsado (Miles US\$)	Recuperado (Miles US\$)	Exposición (Miles US\$)
Línea de Crédito	78,331	71,131	7,200
Fortalec. Patrimonial	6,924	6,924	0
Fondo de Reserva	2,300	2,300	0
TOTAL	87,555	80,355	7,200

De manera comparativa, se presenta la evolución de las cuentas más representativas del FRASA bajo la administración de AGROBANCO, al 31.12.2007 respecto de 2004, 2005 y 2006:

CONCEPTO	Al 31dic2004 (miles US\$)	Al 31 dic 2005 (miles US\$)	Al 31 Dic 2006 (miles US\$)	Al 31 dic 2007 (miles US\$)
Patrimonio del FRASA	24,573	27,092	28,310	(*) 24,340
Intereses y otros Ingresos	1,133	2,958	1,732	1,838
Disponibilidad	17,031	19,064	19,513	17,903
Total Desembolsado	73,555	77,305	83,155	87,555
Total Recuperado	60,549	68,509	73,758	80,355
Total Exposición	13,006	8,796	9,397	7,200
Provisiones Acumuladas	5,427	787	631	517
Utilidad (pérdida) ejercicio	523	2,519	959	1,135

(*) La Ley N°28590, dispone en su Artículo 4° literal d) transferir hasta US\$5 millones provenientes del FRASA para la constitución de un Fondo de Garantía (FOGAPA); transferencia que se ha realizado en el mes de diciembre de 2007.

La Ley N°29064 del 21.07.2007 “Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario – AGROBANCO en la TERCERA Disposición Final establece que “*El Fondo de Reactivación y Apoyo al Sector Agrario – FRASA, creado por D.U. N°048-95, modificado por D.U. N°024-96 y 071 – 2000, es un patrimonio autónomo administrado por AGROBANCO, destinado a apoyar el financiamiento de la actividad agropecuaria y el fortalecimiento de las instituciones financieras rurales*”. En la misma Disposición Transitoria se autoriza al Directorio de AGROBANCO a modificar el Reglamento Operativo de dicho Fondo.

Por mandato de la Ley, en febrero de 2008 el Directorio de AGROBANCO aprobó el nuevo Reglamento Operativo del FRASA.

Fondo de Garantía para el Sector Agrario – FOGAPA

El Fondo de Garantía para la Pequeña Agricultura (FOGAPA), creado por el artículo 9° de la Ley N°27603, es un patrimonio autónomo administrado por AGROBANCO y está destinado a cubrir y garantizar los créditos que éste otorgue a los pequeños productores del sector agropecuario.

Los recursos del **FOGAPA** están constituidos por:

1. La transferencia por Cinco Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 5'000,000.00) con cargo a los recursos del Fondo de Reactivación y Apoyo al Sector Agrario – FRASA, actualmente administrado por el Banco Agropecuario;
2. Los ingresos financieros por la rentabilización que genere la administración del Fondo;
3. Los recursos provenientes de la recuperación derivada de la ejecución de las garantías y cobertura de su operación;
4. Las donaciones y otras contribuciones no reembolsables de los gobiernos, organismos internacionales, fundaciones y otras entidades provenientes de la Cooperación Técnica Internacional;
5. Las transferencias del Tesoro Público y otros recursos que le sean asignados, así como de otras fuentes públicas y privadas internas y externas para cubrir y garantizar los créditos, en similares condiciones;
6. El sesenta por ciento (60%) del Fondo de Garantía para el campo, creado por Ley N° 28939.

Actualmente, se cuenta con el Reglamento Operativo aprobado por el Directorio, y se está tramitando el Decreto Supremo, para que el Ministerio de Agricultura transfiera a AGROBANCO los recursos que se incorporarán para la constitución del Fondo de Garantía conforme lo establece el artículo 19° inciso f) de la Ley N°29064, Ley de Relanzamiento del Banco Agropecuario. Se ha cumplido con transferir los US\$5 millones del FRASA al FOGAPA durante el mes de diciembre de 2007.

Se espera que el FOGAPA esté operativo para el segundo trimestre de 2008.

Programa de Asistencia Técnica - AGROASISTE

En concordancia con la Ley de Relanzamiento de Agrobanco el Directorio aprobó el reglamento operativo del Fondo para apoyar el sector agropecuario ampliando los alcances de la asistencia técnica a los siguientes aspectos:

- La asistencia técnica y de capacitación para elevar el nivel tecnológico de las actividades de pequeña y mediana empresa agrícola, ganadera, acuicultura, actividades de transformación, comercialización y de servicios, así como para mejorar la productividad, identificar nuevos productos financiables o mejorar los ya existentes en calidad, rendimiento, distribución y comercialización.
- La contratación de especialistas para evaluar la viabilidad de los proyectos que requieran financiamiento; así como la contratación de expertos para gestión del negocio en los que AGROBANCO intervenga como partícipe del financiamiento, en los casos que así lo requiera.

- Los costos que irroguen las acciones necesarias para lograr la formalización de los pequeños y medianos productores de los sectores mencionados, permitiendo la formalización de propiedades que garanticen los préstamos.
- Tomar total o parcialmente conjuntamente con los productores, los seguros que cubra a los pequeños productores frente a eventos que pongan en riesgo la continuidad del proceso de producción como son la hospitalización por enfermedad o accidente o la inhabilitación ocasionada por accidente.

Los recursos de **AGROASISTE** se constituyen por:

- a) Intereses que devengue el saldo remanente de Bonos de Reactivación del Programa de Rescate Financiero Agropecuario – RFA, después de aplicado este Programa al 31 de diciembre de 2005, por un valor de Quince Millones de Dólares Americanos.
- b) Con el Fondo de Reserva que el Banco establezca hasta con un veinte por ciento (20%) de las utilidades libre de impuesto que anualmente genere el Banco. (Artículo 13° de la Ley N° 27603).
- c) Por los intereses e ingresos financieros generados por la rentabilización de los recursos excedentes.
- d) Donaciones y otros ingresos

Las principales actividades realizadas por AGROASISTE, durante el 2007 fueron:

- Capacitación a Operadores y Analistas

La capacitación a los Analistas y Operadores de Crédito de AGROBANCO, incide en temas de Matemática Financiera, Gestión del Crédito, Gestión de Cobranzas, Formulación y Evaluación de Proyectos Agrícolas, Flujos de Caja, Agronegocios y Oportunidades de Mercado de forma audiovisual y con casos prácticos desarrollados con la participación de los asistentes.

Los expositores son profesionales reconocidos y con experiencia en docencia a post graduados.

Talleres realizados:

Sede	Fecha	Of. Regional Participante	N° Operadores	N° Analistas
Mochumí	13 y 14 abril	Piura, Chiclayo Tarapoto	27	10
Trujillo	7, 8 y 9 de mayo	Trujillo, Cajamarca, Huacho, Chíncha	29	09
Arequipa	5, 6 y 7 julio	Arequipa, Cusco, Puno	28	08
Huancayo	13, 14 y 15 septiembre	Huancayo, Ayacucho	34	13
TOTAL			118	40

- Capacitación a Productores Agropecuarios

El 75 % de la capacitación brindada a los productores agropecuarios se ha realizado directamente en el campo y en parcelas demostrativas, donde se les imparte conocimientos técnicos básicos así como de los últimos avances tecnológicos. Los beneficiarios de la capacitación son en su mayoría clientes del Banco así como integrantes iniciales de cadenas productivas en formación.

La capacitación ha estado a cargo principalmente por especialistas del Instituto Nacional de Investigación Agrícola – INIA para ello AGROBANCO tiene firmado un Convenio de Cooperación Inter-institucional y así aprovechar las estaciones experimentales y la experiencia de sus técnicos, en las diferentes zonas del país.

Las jornadas realizadas en el 2007 han sido:

Lugar	Fecha	Tema de Capacitación	N° Participantes
San Lorenzo - Piura	12 julio	Cultivo de Mango	49
La Unión - Piura	13 julio	Cultivo de Algodón Pima	33
Sullana - Piura	14 julio	Cultivo Banano Orgánico	46
Pichanaki	14 y 15 agosto	Cultivo de Café	45
Satipo	16 y 17 agosto	Cultivo de Cacao	41
San José de Sisa	27 sept.	Maiz amarillo duro	80
Tarapoto	28 sept.	Maiz amarillo duro	100
Picota	29 sept.	Maiz amarillo duro	90
Zurite – Anta - Cuzco	8 – nov.	Cultivo de Trigo	41
Zurite – Anta - Cuzco	9 – nov.	Cultivo de Trigo	53
Ñuñoa – Melgar - Puno	21 – nov.	Clasificación Fibra	160
Juliaca – Puno	22 – nov.	Engorde de Ganado	95
Juliaca – Puno	23 – nov.	Cultivo Cebada Forrajera	75
Puerto El Cura-Tumbes	13 - dic	Banano orgánico	90
El Cabuyal - Tumbes	14 - dic	Banano orgánico	60
TOTAL			1,058

- Asistencia Técnica a Cadena de Cuyes de Manchay

Se firmó Convenio específico con INIA a fin de brindar asistencia técnica a 5 productores integrantes de una cadena de cuyes en Manchay.

- Asistencia Técnica a Productores de Papa de Andahuaylas

Se firmó un Convenio con CARITAS del Perú a fin de brindar capacitación y supervisión a 13 cadenas de papa conformadas por 295 productores pertenecientes a comunidades campesinas a las cuales el Banco ha otorgado financiamiento bajo la modalidad de Créditos Solidarios a Comunidades Campesinas.

Fondo Rotatorio Crediagro

Mediante convenio de comisión de confianza suscrito por el Ministerio de Agricultura y Agrobanco, se transfirieron para la administración de Agrobanco S/.15 millones en el año 2003.

El MINAG continuo realizando cobranzas a los productores con deuda vencida con la finalidad que puedan aplicar a los préstamos de Agrobanco de acuerdo con sus políticas de crédito, se logro recuperar S/.8.3 millones.

Durante el periodo 2003-2007 AGROBANCO coloco préstamos por un importe de S/46.9 millones, siendo la cartera bruta a diciembre de 2007 de S/10.3 millones. Del total de esa cartera se encuentran en situación de vencida, castigada, en judicial, refinanciada vigente y refinanciada vencida un monto de S/2.9 millones, representando respecto al total colocado durante el periodo un nivel de morosidad de 6.2%

Del total de la cartera en situación de vencida y judicial S/2.8 millones, el 97% se origina en el periodo 2005-2006

Las colocaciones realizadas durante el periodo 2005y 2006 en los productos arroz, algodón, y maíz amarillo duro con S/1.1 millones explican el 38% de los créditos en situación de vencidos y judiciales.

Los criterios de prudencia en el manejo del riesgo de crédito durante el año 2007 han permitido disminuir significativamente el ingreso de operaciones a la situación de vencido S/ 331 miles y a situación judicial solo S/4.5 miles.

El total de activos del Fondo Crediagro al cierre del año 2007 es de S/18.9 millones, con una disponibilidad de fondos de S/8.1 millones y fondos colocados en inversiones negociables de S/3. 0 millones.

Del total de los recursos de Crediagro se ha trasferido S/ 1millón a COFIDE para la conformación del Fondo de garantía para el proyecto Oleaginosas del Perú SA(Planta de Palma Aceitera de Tocache) y se ha retenido del disponible S/ 550miles como fondo de garantía para el Crédito Solidario para Comunidades Campesinas de Andahuaylas.

ACTIVO	Mar-07	Jun-07	Set-07	Dic-07
Disponible	5,086	3,412	3323	8,127
Inversiones Negociables	2,172	2,455	2684	3,006
Cartera de Crédito , neto	8,473	10,997	10042	7,847
Créditos Vigentes	8,071	10,468	9,278	7,355
Créditos Refinanciados	161	88	65	66
Créditos Vencidos	1,077	1,019	1130	1,234
Créditos en cobranza judicial	1,300	1,324	1411	1,602
Rendimientos devengados	337	512	461	547
Provisiones para créditos	(2,473)	2,414	-2303	(2,958)
Otros Activos				13
Total Activo	15,747	16,870	16,151	18,993

PASIVO Y PATRIMONIO	Mar-07	Jun-07	Set-07	Dic-07
Cuentas por pagar	370	467	402	979
Provisiones	1,312	1,337	1,362	1,387
Otros pasivos	126	431	14	3,507
TOTAL PASIVO	1,808	2,235	1,778	5,874
PATRIMONIO NETO	13,939	14,635	14,373	13,119
Fondos recibidos del MINAG	23,327	23,327	22,327	22,327
Resultado acumulado	(9,246)	(9,246)	(9,246)	(9,246)
Resultado neto del ejercicio	(142)	555	1,292	38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15,747	16,870	16,151	18,993

El fondo Crediagro al cierre del año no genera utilidades preservándose el valor del mismo gracias a los ingresos financieros que genera y al manejo prudencial de la cartera que solo ha requerido un nivel de provisiones de S/760miles

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	Mar-07	Jun-07	Set-07	Dic-07
Ingresos Financieros	551	1,245	1,906	2,362
Margen Financiero Bruto	551	1,245	1,905	2,361
Provisión de colocaciones	(220)	(161)	(50)	(760)
Margen Financiero Neto	331	1,084	1,853	1,598
Gastos por servicios financieros	(357)	(447)	(463)	(711)
Margen Operacional	(26)	636	1,391	887
Gastos Administrativos	(53)	0	0	(728)
Margen Operacional Neto	(80)	636	1,390	159
Otros Ingresos y Gastos	(62)	(81)	(98)	(121)
Utilidad Neta	(142)	555	1,292	38

2.3 Cobertura Geográfica

El modelo de atención de AGROBANCO no requiere de oficinas que atiendan operaciones de depósito o retiro de fondos, dado que es una entidad que solo ofrece créditos. Para ello suscrita un convenio con el Banco de la Nación para que todos los clientes de Agrobanco a nivel nacional hagan uso de las oficinas y ventanillas del Banco de la Nación, para realizar los desembolsos y recibir los pagos de las operaciones

crediticias, facilitando así las operaciones de financiamiento a los productores de las diferentes regiones del país.

Para atender a sus 3603 clientes registrados en el 2007, AGROBANCO tiene cobertura a nivel nacional: 13 sucursales en las ciudades mas importantes del país y 12 Centros Especializados de Atención Remota – CEAR's, cercanos a los valles mas importantes del interior, donde la demanda por los créditos agropecuarios se está incrementando.

La Oficina Principal de AGROBANCO se encuentra ubicada en la ciudad de Lima y las 13 sucursales, se encuentran en las ciudades de Piura, Trujillo, Chiclayo, Tarapoto, Huancayo, Ayacucho, Lima Cuzco, Arequipa, Cajamarca, Puno e Iquitos.

Los Centros Especiales de Atención Remota - CEAR's están ubicados en Tacna, Andahuaylas, Jaén, Quillabamba, Pichanaki, Huanuco, Tarma, La Merced, Satipo, Pucallpa, Tumbes y Chepén. De estos 12 CEAR's, 7 fueron inaugurados en el 2007, lo cual representa un logro de AGROBANCO en favor de los productores que mas demandan créditos para el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

2.4 Tecnología de la Información

Durante el año 2007 se dieron importantes avances tecnológicos, principalmente en el sistema de información gerencial, el control mecanizado de la ruta de aprobación de las propuestas de crédito de 1er piso, en los Centros Especiales de Atención Remota (CEAR) y en los sistemas de seguridad de la información.

1. Se implementó el aplicativo SIG WEB mediante el cual, los gerentes de área, ejecutivos, jefes de oficina, analistas y operadores de crédito, desde cualquier punto del país donde se tenga acceso a una conexión a internet tienen acceso a información referente a la situación, cumplimiento de metas y evolución comparada (rango de fechas abierto) de la cartera de colocaciones; vencimiento y montos por cobrar de la cartera de colocaciones; y también, de los reportes preelaborados con actualización diaria automática. La información está estructurada para ser consultada por: oficina, producto agropecuario, analista responsable, operador de crédito, estado del crédito, fuente de fondeo, tipo de operación, entre otros.
2. Implementación del aplicativo “JAVAMail”, que interrelaciona el sistema IBS (Core Bancario) con el sistema de correo electrónico “Lotus”, lo cual permite el envío automático de mensajes a los usuarios pre-definidos, cada vez que una propuesta de crédito es enviada hacia otro destino de la ruta del “workflow de créditos”. Las condiciones del envío son pre-definidas de acuerdo a los requerimientos del usuario (monto, número de crédito, oficina, otro.). Este envío automático e inmediato facilita el control del proceso del crédito y agiliza el otorgamiento de créditos, mediante la reducción en los tiempos de calificación y aprobación de un crédito.
3. Interconexión de los CEARs de Pichanaki y Quillabamba a través de conexiones vía satélite. El 100% de la red de atención del Banco está interconectada en tiempo real. Debido a que nuestro mercado objetivo es rural, ha sido necesario adecuar mecanismos de comunicación para estar conectados a los centros de

producción agrícola más importantes, donde no necesariamente han llegado los medios de conectividad tradicionales. Mediante la tecnología de conexión satelital se ha logrado que estas importantes oficinas para Agrobanco se interconecten al sistema en línea y que su impacto en el costo de operación se encuentre dentro de los márgenes de eficiencia del Banco.

4. Se realizó la actualización de la seguridad perimetral de la red LAN, a fin de contar con mayor protección ante posibles ataques o ingresos de información no deseados a la red. Para esto, se adquirió 2 Firewalls Juniper y un software ANTISPAM para evitar el ingreso de correos no deseados.

2.5 Recursos Humanos

Recursos Humanos ha alineado las estrategias y objetivos del negocio, desarrollando políticas y procedimientos orientados al desarrollo de su capital humano. Para ello se ha promovido las capacitaciones orientadas al desarrollo de competencias estratégicas y técnicas en nuestro personal. Durante el año 2007, la capacitación comprendió un total de 7,155.8 horas hombre, con una inversión de S/. 156,463.99.

En cuanto al bienestar de personal, se han desarrollado los chequeos médicos, se ha renovado el contrato para la prestación de salud por parte de una EPS.

Asimismo se han realizado actividades de integración en el día de la Madre, día del padre, Fiestas Patrias, agasajo navideño para los hijos de nuestros colaboradores y para el personal del banco; así como el reconocimiento por los quinquenios por tiempo de servicios del personal

2.6 Comunicaciones e Imagen Institucional

El rol de Banco de Desarrollo especializado en el sector agropecuario, orientado a apoyar con financiamiento y asistencia técnica a los pequeños y medianos productores sostenibles económicamente para que alcancen niveles de productividad que los incorpore a la modernidad, es necesario difundirlo entre los clientes y en los diversos estamentos de la sociedad relacionados con la actividad del Banco.

Los temas esenciales que el banco se ha esforzado en difundir son esenciales para dar continuidad al modelo de negocio que promueve Agrobanco a favor de los medianos y pequeños productores:

- La necesidad de asociarse conformando cadenas productivas en primera instancia y asociaciones empresariales que les permitan lograr mayor competitividad y manejo eficiente de los recursos propios y los que reciben como financiamiento.
- La asistencia técnica como medio para que logren buenas prácticas en el manejo de sus actividades productivas y alcancen niveles de productividad que les permitan mejorar su calidad de vida y mitiguen los riesgos de precios.
- La cultura del buen pagador para garantizar la permanencia de los recursos financieros que les permitan continuar capitalizándose y creciendo como unidades productivas de mayor solvencia y solidez.

Durante el año 2007, Agrobanco ha comunicado a las autoridades sobre los avances logrados en el financiamiento de proyectos a los pequeños y medianos productores y sobre los resultados obtenidos en cada trimestre.

Para convocar a los productores y tengan conocimiento de las condiciones del financiamiento que ofrece Agrobanco se ha realizado campañas de comunicación por radio en diversas localidades de país.

Asimismo, a fin de fomentar la cultura crediticia en el sector agropecuario, se ha participado en ferias en los diferentes departamentos del país, haciendo conocer a los productores sobre las ventajas crediticias que ofrece AGROBANCO, y difundiendo el efecto positivo del financiamiento con estas ventajas y del asesoramiento técnico que le ofrece AGROBANCO, para mejorar la productividad, difundiendo asimismo nuestra presencia a nivel nacional.

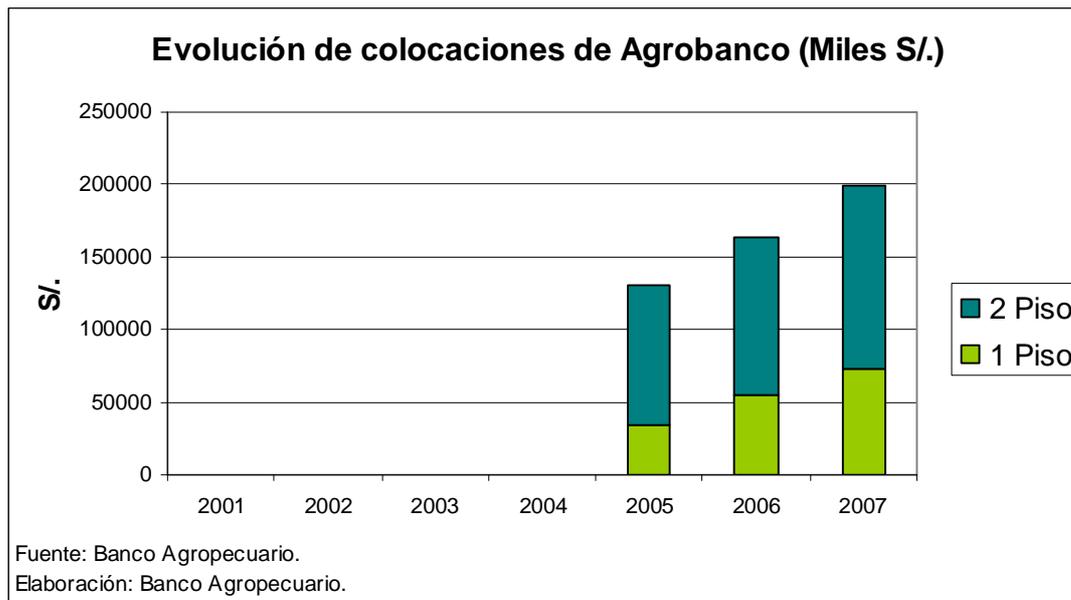
Con la finalidad de acercarnos a los clientes y explicar con mayor claridad los mensajes de asociatividad, asistencia técnica y cultura del buen pagador, Agrobanco ha producido videos testimoniales de las cadenas productivas financiadas en los que los mismos productores explican las ventajas del financiamiento que ofrece Agrobanco.

El resultado de este trabajo se ha visto reflejado en el aumento de las colocaciones y la conformación de un mayor número de cadenas productivas, respecto al año anterior.

3. COLOCACIONES

Las colocaciones de primer piso, son créditos directos otorgados bajo las modalidades de cadenas productivas y de créditos comerciales, mientras que las colocaciones de segundo piso, son créditos indirectos otorgados a los Bancos Múltiples, Cajas Rurales, Cajas Municipales y Edpymes, para atender a pequeños y medianos productores agropecuarios.

El crecimiento en los Créditos Directos en el 2007 respecto del 2006 fue de S/. 17.8 MM, es decir 32.4 por ciento, y en el segundo piso fue de S/. 18.7 MM, es decir 17.4 por ciento.



Del saldo de las colocaciones a diciembre de 2007, 199.76 millones de Nuevos Soles, el 37% corresponden a operaciones de primer piso y 63% a operaciones de segundo piso. Sin embargo, se tiene programado incrementar la proporción de créditos directos en los próximos años, a fin de brindar condiciones crediticias preferenciales a mayor cantidad de pequeños y medianos productores agropecuarios.

Cuadro N°6
Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2007
Por Tipo de Operación

Tipo de Operación	Saldo de colocaciones (miles de Nuevos Soles)	Estructura de las colocaciones
Operaciones de 1er piso	73,035	37%
Operaciones de 2do piso	126,733	63%
Total	199,769	100%

Los desembolsos de AGROBANCO en las colocaciones tanto para primer como segundo piso, se han incrementado en los últimos 3 años.

Cuadro N°7
Desembolsos en Colocaciones 2005, 2006, 2007
Por Tipo de Operación

Tipo de Operación	Desembolsos en colocaciones (miles de Nuevos Soles)		
	2005	2006	2007
Operaciones de 1er piso	45,845	65,025	79,698
Operaciones de 2do piso	105,729	165,661	201,622
Total	151,574	230,686	281,320

Las colocaciones de primer piso se realizan con recursos propios, con adeudados provenientes de la Corporación financiera de Desarrollo COFIDE para el financiamiento de los PFE (proyectos financieros estructurados) y con fondos provenientes del Ministerio de Agricultura que administra AGROBANCO bajo la modalidad de comisión de confianza.

Las colocaciones de segundo piso se realizan con los recursos propios de AGROBANCO y con el Fondo de Reactivación y Apoyo al Sector Agrario (FRASA).

Cuadro N°8
Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2007
Por Fondos

FONDOS	Saldo de colocaciones 1er piso (miles de Nuevos Soles)	Saldo de colocaciones 2do piso (miles de Nuevos Soles)
Recursos Propios	48,411	105,161
Adeudados (COFIDE)	14,367	
FRASA	-	21,573
Credi-Agro (Fondos Rotatorios)	10,257	-
Total	73,035	126,733

3.1 Colocaciones de Primer Piso

El número de beneficiarios de los créditos directos para actividades agropecuarias a diciembre del 2007 fue cercano a 27 mil productores conformados en 1,045 cadenas, creciendo en 122 cadenas respecto a diciembre de 2006.

Las cadenas productivas están formadas por micro y pequeños productores, y que los montos de créditos comerciales y para asociaciones, superan a los créditos para cadenas productivas.

Los créditos otorgados a los micro y pequeños productores a diciembre de 2007 han sido por el monto de S/. 53.5 millones, lo que representó el 73% del total de colocaciones directas de AGROBANCO, evidenciando que la mayor prioridad y el esfuerzo se ha orientado para apoyar a los pequeños productores.

Cuadro N°9
Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2007
Por Tipo de cliente y de Crédito

Tipo de productor / Empresa	Cadenas Productivas	Créditos Comerciales (incluye PFE)	Asociaciones	Total (miles de Nuevos Soles)
Micro	1,641			1,641
Pequeño	29,452	10,213	12,215	51,880
Mediano		19,514		19,514
Total (miles de Nuevos Soles)	31,093	29,727		73,035

Respecto a los cultivos que financia AGROBANCO, las mayores colocaciones se han concentrado en algodón y café.

Las colocaciones en frutales y otros productos no tradicionales como el espárrago, han cobrado mayor importancia durante el 2007 y se estima incrementar en los próximos años el financiamiento para estos productos para satisfacer la demanda de créditos agropecuarios orientados a la agro-exportación, debido al gran dinamismo del comercio internacional, y la creciente demanda de nuestros productos.

Cuadro N°10
Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2007
Por Producto Financiado

Producto	Saldo de colocaciones (Miles de Nuevos Soles)
Algodón	15,045
Café orgánico	9,704
Café convencional	5,412
Leche	4,568
Caña de azúcar	3,581
Arroz	3,211
Engorde de ganado	2,570
Espárrago	2,248
Mango	2,104
Maíz amarillo duro	1,832
Pimiento piquillo	1,724
Palma aceitera	1,664
Ají pprika	1,634
Papa amarilla	1,487
Papa blanca	1,095
Avena forrajera	929
Naranja	887
Cacao orgánico	702
Olivo	625
Maíz amiláceo blanco	575
Otras frutas	568
Maracuyá	514
Cochinilla	487
Trigo	466
Ajo	414
Habas	367
Papa capiro	364
Carne, truchas, quinua, arveja, gamitana, plátano, palto, uva industrial, alfalfa, alpacas mejoradas, otros cereales, cacao convencional, te, limón, otros tubérculos, extracción de madera, alcachofa, yuca, orégano, uva de mesa, cuyes, manzano, frijol, zanahoria, maca, otras hortalizas, otras gramineas, fibra alpaca, palmito, ají amarillo, tomate, zapallo, piña, miel de abeja, floricultura	8,258
TOTAL	73,035

Las mayores colocaciones corresponden a la Oficina de Huancayo, la cual financia a empresas y asociaciones cafetaleras, papas, naranja, maíz, entre otros cultivos, seguida por Piura, quien concentra la mayor parte de sus colocaciones en cultivos de algodón, café y mango. La Oficina de Trujillo básicamente financia cultivos de caña de azúcar, engorde de ganado, cultivo de espárragos entre otros.

Cuadro N°11
Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2007
Por Oficina Regional

Oficina Regional	Saldo de colocaciones (Miles de Nuevos Soles)
Oficina Principal	16,299
Huancayo	13,476
Piura	7,372
Trujillo	6,336
Cuzco	5,445
Chiclayo	4,393
Huacho	3,896
Arequipa	3,705
Ayacucho	2,746
Chincha	2,592
Tarapoto	2,487
Puno	2,048
Cajamarca	1,431
Iquitos	811
TOTAL	73,035

Durante el año 2007 se realizaron operaciones importantes que se orientaron al financiamiento de asociaciones de pequeños y medianos productores, tales como:

- US\$ 200,000 para la compra e instalación de 4 secadoras y 2 oreadoras a la Cooperativa La Florida en Chanchamayo que agrupa a más de 1,500 productores de café.
- US\$ 1,100,000 para la compra e Instalación de una planta procesadora de Aceite de Palma en Tocache- San Martín que beneficiará a 537 productores.
- US\$ 850,000 de una planta procesadora de café en Piura que beneficiará a más de 7000 productores de las Regiones de Piura, Lambayeque, Cajamarca, Amazonas y San Martín, agrupados en la Central Piurana de Café-CEPICAFE.

3.2 Créditos Indirectos

A diciembre de 2007, AGROBANCO apoyó a las Instituciones Financieras Especializadas (IFIES), Cajas Rurales, Cajas Municipales y Edpymes, con financiamiento equivalente al 29% de las colocaciones que realizan estas instituciones en el sector agropecuario. Del total de financiamiento S/.126.7 millones, el 26% fue a las Cajas Rurales, 19% a las Cajas Municipales y 42% en las Edpymes. Asimismo, se viene trabajando con entidades financieras, como Mi Banco, donde se tiene una participación del 54% en los créditos otorgados al sector agropecuario por esa institución.

Cuadro N°12
Participación de AGROBANCO en las Colocaciones Agropecuarias en
Instituciones Financieras – Diciembre 2007

Entidad Financiera	Colocaciones Agrobanco			Sector Agropecuario	Participación
	Recursos Propios	FRASA	Total Agrobanco		
Cajas Rurales	24.0	19.3	43.3	164.584	26%
Cajas Municipales	27.0	2.2	29.2	151.559	19%
Edpymes	24.2		24.2	57.695	42%
Mi Banco	30.0		30.0	55.867	54%
Total (millones de nuevos Soles)	105.2	21.5	126.7	429.705	29%

4. GESTIÓN FINANCIERA

El ejercicio 2007 significó un periodo de suma importancia para AGROBANCO en términos de resultados financieros. Por el lado de los ingresos, se logró iniciar el proceso de consolidación de las colocaciones comerciales tanto de primer como de segundo piso, mostrado mayor dinamismo, en relación al ejercicio 2006, principalmente durante el último trimestre del año.

En forma paralela, por el lado de los egresos, como consecuencia de una serie de controles desarrollados y de la reorganización del área de logística, se logró llevar un adecuado control de gastos administrativos, tanto de personal como generales, que permitieron a la institución crecer sin incrementar los mismos.

Las acciones de negocio y las de racionalización del gasto han contribuido con generar utilidades de S/. 3.2 millones.

4.1 Estado de Resultados

El ejercicio 2007 significa un período de quiebre en los resultados generados por AGROBANCO. Durante este año, el Banco mostró una utilidad de S/. 3.2 millones, debido principalmente del crecimiento en sus volúmenes de negocio y en un adecuado control de los gastos tanto de personal como generales.

Los ingresos financieros al cierre del ejercicio totalizaron S/. 22 millones, creciendo en S/. 5.5 MM que significó un incremento de 33% con relación a los ingresos financieros del ejercicio anterior.

De dichos ingresos S/. 8.7 millones, correspondieron a ingresos por tesorería y S/. 13.3 millones a ingresos por intereses y comisiones en la cartera de créditos.

Los egresos financieros fueron S/. 2.9 millones, 45% de incremento con relación a los egresos financieros del ejercicio anterior. De este total S/. 2.1 millones correspondieron a intereses de adeudados y obligaciones con bancos, que mostraron un incremento de 50% como consecuencia del incremento de las operaciones con adeudados y de las operaciones por cobertura por riesgo cambiario.

El margen financiero bruto al cierre del ejercicio asciende a S/. 19.1 millones, superior en S/. 8.3 millones respecto al logrado el año 2006, originado por el incremento de 33% en la cartera de colocaciones, que determinó una recomposición de los activos rentables de fondos disponibles a fondos colocados.

Durante el ejercicio 2007 se realizaron provisiones por riesgo crediticio por S/ 722 mil que fueron aplicados a las provisiones pasivas de ejercicios anteriores, sin afectar los resultados del ejercicio, gracias a la política de prudencia en el manejo de los recursos generados.

De esta manera, el margen financiero neto ascendió a S/. 18.3 millones, lográndose un incremento de 57.76% con relación al año anterior. Considerando un total de S/. 2.3 millones por ingresos por servicios financieros, derivados de las comisiones de confianza, el margen operacional del Banco ascendió a S/. 20.5 millones incrementándose en 45.39% respecto al año anterior.

Los gastos de administración, ascendieron a S/. 18 millones, de los cuales S/. 12.3 correspondieron a gastos de personal y Directorio y S/. 5.5 millones a gastos generales por servicios recibidos de terceros. Los gastos de administración mostraron una reducción de S/. 759 mil con relación al ejercicio anterior.

En este sentido, se destaca que el incremento en los niveles de negocios del Banco se lograron sin incremento de los gastos de personal y reduciendo los gastos generales; lo que generó una utilidad neta de operación de S/. 2.5 millones, y revirtió las pérdidas operativas observadas en años anteriores.

Los resultados del Banco antes de impuestos y participaciones ascendieron a S/. 3.9 millones, mientras que la utilidad neta del ejercicio ascendió a S/. 3.162 millones.

Los resultados obtenidos por AGROBANCO han permitido mejorar significativamente todos sus indicadores principalmente los de rentabilidad. Al cierre del ejercicio 2007 la rentabilidad del patrimonio de AGROBANCO (ROE) se situó en 1.22%, mientras que la rentabilidad de los activos (ROA) ascendió a 1.03%. Estos niveles de rentabilidad se encuentran por debajo de los promedios del sistema, sin embargo se destaca que han mostrado una importante recuperación, y se espera que en el futuro continúen incrementándose.

4.2 Balance General

Al 31 de diciembre de 2007, los activos totales de AGROBANCO ascendieron a S/. 307.6 millones, mayor en S/. 15.4 millones en relación al año 2006.

Los activos rentables, entendidos como recursos disponibles de tesorería, cartera vigente y créditos refinanciados ascendieron a S/. 166.6 millones, representando el 54% del total de activos del Banco.

Los recursos disponibles ascendieron a S/. 119.5 millones, de los cuales S/. 102.8 millones, es decir 86%, representan depósitos en bancos y otras instituciones financieras

a una tasa promedio de 6.7%, mientras que S/. 15.1 MM corresponden a depósitos en garantía en el Banco de Crédito del Perú, destinados a cubrir el riesgo cambiario.

Los activos disponibles durante el ejercicio 2007 han disminuido su participación en el total de activos del banco frente al ejercicio 2006, de 51% a 39%, lo cual significó una mejora importante en el uso de los recursos del Banco, al incrementarse las colocaciones.

Las colocaciones netas del Banco durante el ejercicio 2007, realizadas con recursos propios y adeudados de COFIDE, fueron de S/. 167.7 millones, 36% mayor con relación al ejercicio 2006. Dichas colocaciones incluyen los créditos de primer piso, que ascendieron a S/. 62 millones, y los créditos de segundo piso que ascendieron a S/. 105 millones.

Es importante destacar también que la cartera de colocaciones de primer piso, considera tanto los créditos directos canalizados con recursos propios como aquellas colocaciones indirectas realizadas con recursos de COFIDE mediante el Producto Financiero Estandarizado (PFE).

Con relación al cumplimiento de metas durante el ejercicio 2007, las metas comerciales muestran un nivel de cumplimiento del 110%, debido al dinamismo mostrado por las colocaciones, principalmente durante el último trimestre del año.

Las colocaciones de segundo piso, fueron destinadas a apoyar las colocaciones al sector agropecuario a través de las instituciones financieras.

En el 2007, se destinaron S/.105.2 millones de los recursos propios de AGROBANCO, para colocaciones en instituciones financieras. De este monto, S/. 24.2 millones se canalizó a través de las Cajas Rurales, S/. 27 millones a través de las Cajas Municipales y S/. 54.2 millones a través de las Edpymes.

Por otro lado, los pasivos totales de AGROBANCO ascendieron al cierre del ejercicio a S/. 49.1 millones observando un incremento de 33% con relación al total de pasivos del año anterior. De dicho monto, S/. 35 millones corresponden a adeudados y obligaciones con bancos e instituciones del sistema financiero, principalmente con la Corporación Financiera de Desarrollo y con el Banco de Crédito del Perú. Asimismo, los pasivos se encuentran compuestos por una cuenta pasiva de provisiones que asciende a S/. 10.4 millones, de los cuales aproximadamente S/. 7.5 millones corresponden a provisiones de contingencias tributarias y S/. 2.9 millones a provisiones para riesgo crediticio, riesgo de mercado y otras contingencias menores.

Finalmente, el Patrimonio del Banco asciende a S/. 258.5 millones, que incorpora la utilidad del ejercicio por S/. 3.2 millones.

4.3 Tasas de Interés

Las tasas de interés de AGROBANCO, no han experimentado un incremento importante, debido al tipo de operaciones y al rol que cumple como institución de desarrollo.

SALDO al 31.12.07 (%)	
En cadenas Productivas	18.3%
Creditos Comerciales	11.2%
Creditos PFE	13.2%
Con IFIs	7.1%
TOTAL	9.6%

Elaboración: Finanzas y Tesorería-Agrobanco

Las tasas de interés para colocaciones de segundo piso, vienen mostrando una clara tendencia a la baja. Las tasas promedio dirigidas a las Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes se situaron en niveles de 7.19%, 6.96% y 8.15% respectivamente.

Es de importancia destacar que en el mes de Septiembre se otorgó un préstamo a Mi Banco por un monto de S/. 30 millones a un plazo de dos años, a una tasa fija del 6.15%. Su importancia radica en el acercamiento a un banco privado al sector de las microfinanzas agropecuarias y rurales, y al generar una sana competencia de tasas en dicho sector con las instituciones microfinancieras, que determina la tendencia a la baja de tasas de interés, y al generar posibilidades para llevar en forma conjunta con AGROBANCO un plan de capacitación a operadores de crédito del campo y a los campesinos.

4.4 Principales Indicadores de Gestión: ROE, ROA, Morosidad, Cobertura, Liquidez

Los resultados obtenidos por AGROBANCO han permitido mejorar significativamente todos sus indicadores principalmente los de rentabilidad.

Rentabilidad

Al cierre del ejercicio 2007 la rentabilidad del patrimonio de AGROBANCO (ROE) se situó en 1.22%, mientras que la rentabilidad de los activos (ROA) ascendió a 1.03%. Estos niveles de rentabilidad se encuentran por debajo de los promedios del sistema, sin embargo se destaca que han mostrado una importante recuperación, y se espera que en el futuro continúen incrementándose.

Morosidad

Al cierre del 2007 el índice de morosidad de AGROBANCO en su cartera de primer piso fue de 3.27% en el manejo de sus recursos propios, inferior al registrado por otras entidades financieras, lo que cobra mayor relevancia aún, considerando los mayores niveles de riesgo observados en el sector agropecuario en términos relativos frente a otros sectores.

Cuadro N° 13

Morosidad de la Banca		
	Créditos Directos	Total Cartera
Edpymes	3.46	3.4
CMAC's	3.85	3.83
CRAC's	5.40	5.32
Agrobanco 1/	3.27	1.22

Fuente SBS.(Datos Dic. 2007)

1/ Recursos Propios

La cartera morosa respecto al total de la cartera fue de 1.22%, que incluyen tanto las colocaciones de primer piso como las de segundo piso.

Cobertura de Provisiones

Paralelamente, es preciso mencionar que AGROBANCO al cierre del ejercicio observó un nivel de aprovisionamiento de 167.03% o de 1.7 veces nivel que se encuentra también por encima de los promedios observados en la Banca Múltiple y sector de Instituciones Microfinancieras.

**Cuadro N°14
Indicadores de Calidad de Cartera**

Créditos por cuentas contables	Recursos propios: 1° y 2° Piso		
	1° piso al 31.12.07	2° piso al 31.12.07	31.12.07
Saldo de Colocaciones (miles de Nuevos Soles)	62,778	105,161	167,939
Atrasada/Cartera Total	3.27%	0%	1.22%
Alto Riesgo/Cartera Total	3.75%	0%	1.40%
Provisiones/Cart. Atrasada	110.35%	N/A	167.03%
Provisiones/ Cart. Alto Riesgo	96.34%	N/A	145.83%