



**MEMORIA ANUAL  
2008  
AGROBANCO**

**San Isidro, diciembre de 2008**

# 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: FRASA, AGROASISTE, FOGAPA,  
CREDIAGRO, CREDIAGRO - GARANTÍA

2.3 COBERTURA GEOGRÁFICA

2.4 GESTION DE DESARROLLO HUMANO

2.5 GESTIÓN DE IMAGEN INSTITUCIONAL

2.6 TRANSPARENCIA DE INFORMACIÓN Y CALIDAD  
DE SERVICIO

2.7 NUEVOS PRODUCTOS

## 3. COLOCACIONES

POR TIPO DE OPERACIÓN

POR FONDOS

POR TIPO DE CLIENTE (MICRO-PEQUEÑO Y MEDIANO PRODUCTOR)

POR PRODUCTO AGROPECUARIO

POR OFICINA REGIONAL

POR REGIÓN POLÍTICA Y GEOGRÁFICA

## 4. GESTIÓN FINANCIERA

4.1 ESTADOS DE RESULTADOS

4.2 BALANCE GENERAL

4.3 PRINCIPALES INDICADORES DE GESTIÓN:

ROE, ROA, MOROSIDAD, COBERTURA, LIQUIDEZ

## ANEXOS

ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS DE AGROBANCO- Recursos Propios

ANEXO 2: ESTADOS FINANCIEROS: Frasa, Fogapa, Agroasiste, Crediagro  
Crediagro-Garantía

ANEXO 3: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

## **MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL BANCO AGROPECUARIO**

Estimados productores agropecuarios,

Es muy grato para mí presentar la Memoria del año 2008, que detalla los resultados y avances del Banco Agropecuario durante dicho periodo.

Durante el año 2008 la actividad del Banco se orientó con mayor intensidad a cumplir con el rol de institución de desarrollo que se enfoca en atender con preferencia las operaciones de crédito directo a pequeños productores, organizados bajo diversas formas asociativas, con la finalidad de lograr que se bancaricen e inserten en la economía moderna. Los esfuerzos se han concentrado especialmente en identificar aquellos que siendo sostenibles económicamente, no cuentan con opciones financieras que los apoyen con créditos y asistencia técnica que mejore la productividad de sus cultivos.

Asimismo, Agrobanco en su rol de institución de desarrollo priorizó las colocaciones directas a los productores, de primer piso, respecto a las colocaciones a Instituciones financieras, de segundo piso. El 2008 ha implicado un significativo avance en la modificación de la estructura de colocaciones, al lograr el 46% de colocaciones de primer piso, y 54% de segundo piso, considerando el total de colocaciones con recursos propios y con los fondos que administra Agrobanco. En el 2005, 2006, 2007 las colocaciones de primer piso representaron 26%, 34% y 37% de las colocaciones totales, respectivamente.

El incremento de la proporción de colocaciones de primer piso respecto a las de segundo piso fue acompañado de un crecimiento en colocaciones totales de 24% respecto al año 2007 con un monto de S/.247.6 millones. En las colocaciones directas a los productores el crecimiento fue de 54% alcanzando un nivel de S/.112.8 millones; con una morosidad del total de las colocaciones de 1.45%, inferior a la registrada por las entidades financieras rurales y municipales que tienen una mayor dispersión del riesgo al atender a más sectores de la economía.

Los resultados financieros durante el año 2008 han sido positivos consolidando la gestión al obtener por segundo año consecutivo utilidades y un nivel de rentabilidad acorde con el rol de Banco de Desarrollo que le corresponde a Agrobanco. El traslado de fondos disponibles a colocaciones de crédito y el incremento de 1.63 puntos de la tasa promedio de colocaciones, respecto al 2007, permitieron a Agrobanco obtener un margen financiero neto de S/.22.3 millones, superior en 21.78% al registrado en 2007.

En la gestión realizada se ha aplicado una clara política de racionalización de los gastos operativos y administrativos que contribuyó a lograr que los ingresos financieros producto del negocio de colocaciones cubran los gastos operativos, lo que evidencia que se ha logrado el volumen necesario de créditos para generar utilidades sostenibles.

Como parte de los esfuerzos por atender las necesidades de los productores agropecuarios, y promover la asociatividad, Agrobanco ha creado nuevos productos financieros. En el 2008, se implementó el Crédito Agroequipo, destinado a financiar equipos para la agricultura de manera individual y asociada; el Crédito Solidario, destinado a financiar a pequeños productores miembros de comunidades campesinas de

zonas de pobreza, que no cuentan con garantías, con la condición que se comprometan al pago de sus deudas de manera solidaria; y el Seguro de Vida Desgravamen, que asegura el retorno del préstamo en caso de fallecimiento del prestatario.

Con estos productos se han realizado operaciones de financiamiento por S/. 815,743 para la adquisición de 9 tractores; se financio en la campaña 2007-2008 a 295 productores de papa de Andahuaylas, con S/.1 046 829 para producir 5220 toneladas de papa, con una morosidad de 4.5%. Gracias a esta buena experiencia, en la campaña 2008-2009 se financió a 600 productores de papa de Andahuaylas con S/.3 000 000 y se está programando ingresar a las zonas de Cuzco y Puno.

Merece destacarse que Agrobanco participó activamente en coordinación con el Ministerio de Agricultura y los productores asociados, en la articulación de una operación de financiamiento de fertilizantes que permitió disminuir el precio en 41% beneficiando a más de 5000 productores que redujeron sus costos de campaña.

Además de los productos implementados en el 2008, se ha diseñado la tarjeta de compras para que a los productores puedan utilizar los créditos con mayores ventajas de seguridad y rapidez; el Producto Estandarizado, que permitirá agilizar la evaluación crediticia; el Seguro Todo Riesgo Equipo y Contratista (TREC) para asegurar los equipos cuya compra es financiada por Agrobanco y el Seguro Climático Catastrófico que permitirá asegurar a los clientes frente a eventuales desastres naturales que perjudiquen su producción. La entrega de estos productos al mercado se realizará durante el año 2009.

Agrobanco, ha orientado sus esfuerzos en acercarse al cliente, ampliando la cobertura de atención mediante la instalación de 5 nuevas Oficinas en las zonas agrícolas más alejadas de nuestro país. Esto ha permitido financiar a 25 mil productores conformados en 1,615 cadenas productivas y en diversas asociaciones.

La capacitación y asistencia técnica se considera un valor agregado esencial que Agrobanco brinda a sus clientes por ello durante el año 2008 ha capacitado a más de 6,000 productores para promover la mejora de sus competencias y permitirles mayores niveles de productividad y con ello incrementar su capacidad de pago y generación de ingresos. Se ha programado para los próximos años incrementar el número de productores capacitados, y ampliar los alcances de asistencia técnica que contribuya con la asociatividad y la generación de economías de escala.

Durante el año 2008 Agrobanco cumplió con realizar las gestiones para cumplir con el mandato de la Ley PREDA, que autoriza que realice la compra de la cartera a las Instituciones del Sistema Financiero Nacional de las deudas vencidas hasta el 31/12/2007. Al respecto, Agrobanco ha sostenido comunicaciones y reuniones con la SBS, FONAFE, MEF, MINAG, y ha presentado al Congreso de la República un plan de acción para implementar la Ley. Con los recursos que transferirá el Ministerio de Economía y Finanzas, con la firma de un convenio de comisión de confianza con Agrobanco, se crearía un Fondo Especial PREDA como patrimonio autónomo en el banco. Una vez realizada la transferencia de recursos Agrobanco iniciará la implementación del Plan de Acción Ley PREDA.

Siendo conscientes que los logros mencionados, requiere personal idóneo, se ha orientado esfuerzos para el desarrollo del recurso humano de Agrobanco, cuyos puestos

corresponden a sus perfiles y competencias, para lo cual se ha realizado la primera evaluación a todo el personal. Se ha brindado capacitación al 95% del personal, y se ha cumplido con el plan de capacitación en términos de número de personal capacitado y horas hombre. Asimismo se ha iniciado una campaña de valores a todo el personal, que contribuya con lograr la cultura organizacional deseada.

Los importantes avances se deben al apoyo de los señores Directores, a la plana gerencial, profesional y a todos los trabajadores que han concordado con la visión y enfoque brindando aportes para alcanzar los resultados expuestos, a todos ellos les expreso mi agradecimiento por la labor cumplida.

Cordialmente.

**Rodolfo Weiss Trelles**  
**Presidente del Directorio**

## **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, diciembre de 2008.

**Luis Palomino Reina**  
**Gerente General**

## **DIRECTORIO**

Presidente: Rodolfo Weiss Trelles

Directores: Luis Viacava Breiding, Juan Candela Gómez de la Torre, Rodolfo Beltrán y José Julio Salcedo Monasi

## **GERENCIA**

Gerente General: Luis Palomino Reina

Gerencia Comercial: Temporalmente a cargo de la Gerencia General

Gerencia de Operaciones y Sistemas: Juan Rivero Monsalve

Gerencia de Riesgos: Juan Calos Noriega Escobedo

Gerencia de Administración y Finanzas: Juan Palacios Zelaya

Gerencia de Desarrollo: Humberto Ruiz Ramírez

Gerencia de Asesoría Jurídica: Erich Buitrón Boza (encargado)

Jefe de la Oficina de Control Interno: Jorge Carillo Vargas

Contador General: Víctor Araujo Guimas

## **DIRECTORES**

### **Rodolfo Weiss Trelles: Presidente**

Economista de la Universidad Particular Ricardo Palma con Especialización en Banca y Finanzas: LATINCAD, México. Cuenta con 35 años de desarrollo profesional en el sector financiero y como consultor. Fue Gerente de Banca Multinacional de Citibank N.A., Sucursal del Perú, Gerente Central de Créditos del Banco Internacional del Perú (INTERBANK), Gerente del Banco de Crédito del Perú, Gerente General del Banco del Progreso, Director y Vicepresidente de la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE), Presidente de la Fundación Fondo de Garantía para Prestamos a la Pequeña Industria (FOGAPI), Senior Vice President-International Banking Division del Atlantic Security Bank, Miami, USA, Representante en Caracas del Atlantic Security Bank, Consultor del ABI Financial Group para la Comunidad Andina de Naciones (CAN), Mercado Común del Sur (MERCOSUR) y Centro América y Comunidad del Caribe (CARICOM).

### **Luis Viacava Breiding**

Bachiller en Economía y Administración de Empresas, con MBA en Finanzas en el Central Michigan University y Northwood University. Ejecutivo Señor, con amplia experiencia gerencial en entidades financieras líderes, especialista en áreas de administración, planeamiento estratégico y control de gestión. Fue Gerente en el Banco Popular del Perú, BBVA Banco Continental, Banex, Banco de Comercio, Banco de Crédito del Perú y Banco de Crédito de Bolivia. Actualmente es Director y Asesor de Induval S.A. Y Gratry Perú S.A.

### **Rodolfo Luis Beltrán Bravo**

Arquitecto de la Universidad Nacional de Ingeniería y la Universidad Central de Venezuela, con Maestría en la Universidad de Texas A&M University de USA y estudios de Post Grado en la Escuela de Administración con Especialización de Sistemas de Información y Apoyo a la Decisión en la Universidad Federal de Río Grande do Sul del Brasil. Amplia experiencia profesional en Perú, Venezuela, USA y Brasil, en el sector agrario y en soluciones de desarrollo sostenible. Fue Agregado Comercial del Perú en Venezuela y Países del Caribe, Ministro Presidente del Instituto de Comercio Exterior, ICE, Director del Banco Central de Reserva del Perú, BCRP y Ministro de la Presidencia, Gerente General del Programa Nacional de Manejo de Cuencas Hidrográficas y conservación de Suelos del Ministerio de Agricultura. Actualmente es Director Ejecutivo del Programa de Desarrollo Productivo Agrario Rural, Agrorural.

### **Juan Ángel Candela Gómez De La Torre**

Economista de la Universidad Nacional, Mayor de San Marcos, con Maestría en la Universidad de Manchester de Inglaterra y Post Grado en Desarrollo Económico en la Universidad de Manchester de Inglaterra y en el IV Programa de Capacitación Técnica del Centro de Estudios Monetarios, CEMLA. Ha sido representante del Perú ante Organismos Internacionales. Se ha desempeñado como Director del Banco Central de Reserva del Perú, Vicepresidente y Presidente del Directorio del Banco de la Nación, Gerente General del Gobierno Regional de Ayacucho, Asesor de la Presidencia de la República desde agosto 1989 a Julio 1990. Actualmente es Director de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto y está encargado de la Secretaría General de COFOPRI.

### **José Julio Salcedo Monasi**

Ingeniero Agrónomo de la Universidad Nacional de la Plata. Laboró 27 años en el Banco Agrario, como Gerente Central de Crédito, Gerente de División de Créditos, Gerente Regional en las diferentes zonas del país, Asesor de la Alta Dirección y Gerente General. Ha representado a los agricultores como presidente de la Junta de Usuarios de Riego de Chincha, y Director de la Junta nacional de Algodón y Director de la Planta Lechera del Mantaro. Actualmente se dedica a la agroexportación en Chincha.

## **GERENTES**

### **Gerencia General: Luis Palomino Reina**

En Agrobanco desde 01 de agosto 2008. Economista con Master en Administración de Empresas y con estudios de especialización en Finanzas en la Pontificia Universidad Católica del Perú de Alta Dirección de Instituciones Microfinancieras - INCAE. Con 22 años de experiencia en el sistema financiero. Se desempeñó como Gerente Regional en el Banco de Desarrollo - Bandesco-, trabajó en la División de Negocios en el Departamento Central de Banca Empresarial del Banco Interamericano de Finanzas E.M.A., estuvo a cargo de las Gerencias de Negocios, Territorial Norte, División Tiendas Provincias, Créditos Especiales y Negocios Inmobiliarios en el Banco Internacional del Perú, INTERBANK. Durante el 2007 se desempeñó como Asesor del Despacho Ministerial de Agricultura, siendo designado como Miembro Alternativo del Fondo de las Américas. Es Docente en cursos y seminarios de administración bancaria y de la especialidad de economía, finanzas y administración.

### **Gerencia de Operaciones y Sistemas: Juan Rivero Monsalve**

En AGROBANCO desde el 02 de julio de 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: Juan Carlos Noriega Escobedo**

En Agrobanco desde el 14 de agosto de 2002. Licenciado en Economía y Magister en Finanzas de la Universidad del Pacífico. Ejecutivo con amplia experiencia en análisis de gestión de créditos y riesgos. Oficial de Créditos Senior del Banco Wiese Sudameris y puestos de nivel gerencial en GSN Fishing Company S.A.C. e Industrias Fragola S.A.

### **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**

En Agrobanco desde 01 de marzo de 2007. 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: Erich Buitrón Boza**

En Agrobanco desde el 25 de setiembre de 2008. Abogado de la Universidad de Lima. Master en Derecho de los Negocios de la Universidad Francisco de Vitoria, Madrid, España. Master in Corporate Law de New York University School of Law de EEUU. Se ha desempeñado como abogado especializado en derecho de la propiedad industrial e intelectual de R. Kunststadt P.C. de EEUU. Asesor Legal en el área de cuentas especiales del Banco de Crédito del Perú y Asesor Legal en la División de recuperaciones del Banco Internacional 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 micro, pequeño y mediano productor, y la bancarización del sector, brindándoles además asistencia técnica integral y de seguros para el sostenimiento de la producción e incremento de la productividad.

**VISIÓN**

Ser el Banco especializado que apoya el desarrollo de los micro, pequeños y medianos productores del sector agropecuario, agroindustrial, acuícola y forestal.

**MISIÓN**

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

## 1. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

El año 2008 fue un año favorable para la economía peruana, dentro de un contexto internacional inestable explicado principalmente por la crisis financiera mundial, iniciada a mediados del 2007 con la crisis inmobiliaria generada en los Estados Unidos de América (USA). Esto provocó una caída del empleo y la entrada en un proceso recesivo de USA, así como también, una mayor incertidumbre en los mercados mundiales.

La crisis afectó las tasas de crecimiento de las principales economías del mundo, básicamente de aquellos países que tenían una relación más directa con el mercado financiero estadounidense. Entre ellos, Reino Unido, Área del Euro y Japón.

Las economías emergentes también se vieron afectadas por la desaceleración del crecimiento mundial. Acompañado del escenario de crisis, las economías en desarrollo han afrontado mayores presiones inflacionarias.

**Cuadro N° 1**

### **Tasa de crecimiento de las principales economías mundiales**

País/Año	Tasa de crecimiento	
	2007	2008
<b>Estados Unidos</b>	2	1.5
<b>Zona Euro</b>	2.6	1.3
<b>Japón</b>	2.1	0.8
<b>Reino Unido</b>	3.1	1.1
<b>China</b>	11.9	9.7

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

A continuación se describe el comportamiento de las principales variables económicas.

### **1.1 Principales Variables Económicas**

#### **PBI – Demanda Interna**

El crecimiento del producto Bruto Interno (PBI) del país en el 2008 fue de 9.8%. La expansión del PBI se debe principalmente al crecimiento de la demanda interna que fue de 12.3%, generado por el incremento de 8.8% del consumo privado y de la inversión pública y privada que se incrementaron en 41.9% y 25.6% respectivamente. Entre las inversiones privadas más importantes se encuentran la construcción Camisea II de Perú LNG, los proyectos de Southern, la ampliación de plantas cementeras y las inversiones en redes de telecomunicaciones. Las inversiones públicas corresponden a gobiernos regionales y locales y empresas estatales como Sedapal y empresas de electricidad.

Los sectores económicos que tuvieron mayor crecimiento durante el 2008 fueron comercio y construcción.

**Cuadro N° 2**  
**Producto Bruto Interno por sectores económicos**  
**(Variaciones Porcentuales Anuales)**

Sector	2007	2008
Agropecuario	3.3	6.7
Pesca	6.9	6.2
Minería e hidrocarburos	2.7	7.6
Manufactura	10.8	8.5
Electricidad y agua	8.5	7.7
Construcción	16.6	16.5
Comercio	9.7	12.8
Otros servicios	9.6	9
<b>PBI Global</b>	<b>8.9</b>	<b>9.8</b>

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

### Inflación

La tasa de inflación en el 2008 fue de 6.7%, fuera del rango meta de 3% establecido por el Banco Central de Reserva del Perú a diciembre 2008.

El comportamiento de la inflación se explica principalmente por la subida del precio internacional de los alimentos básicos de la canasta familiar, tales como el pollo, el arroz y la papa.

Otro factor que incidió en el nivel de inflación fue la subida del precio internacional del petróleo, que llegó a tener un pico de US\$145/galón en agosto. Aunque el precio del petróleo comenzó a corregirse a la baja durante la segunda mitad del 2008, debido a la recesión de algunas potencias del mundo, los combustibles en el país mantuvieron sus precios debido al mayor costo de los inventarios de las refinerías y distribuidores.

### Tasas de Interés

En el 2008, la tasa de interés activa anual en moneda nacional se ha mantenido entre 23.26% y 24.33%, mientras que en moneda extranjera se ha mantenido en 10.15% y 11.03%, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro N° 3**  
**Variación mensual de la tasa de activa**

	Ene08	Feb08	Mar08	Abr08	May08	Jun08	Jul08	Ago08	Sep08	Oct08	Nov08	Dic08
Tasa activa promedio en N.Soles	23.26	23.33	23.86	23.81	23.57	23.73	23.70	23.87	24.33	24.07	23.54	23.02
Tasa activa promedio en US\$	10.31	10.15	10.30	10.49	10.77	11.03	11.02	10.79	10.80	10.73	10.69	10.54
Tasa interbancaria en N.Soles	4.44	5.02	5.21	5.37	5.53	5.68	5.91	6.21	6.43	6.60	6.55	6.54

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

A fin de mantener estables estas tasas y brindar mayor liquidez al sistema bancario para contrarrestar los efectos de la crisis mundial, el Banco Central de Reserva redujo la tasa de encaje de 9% a 7.5%.

### **Tipo de cambio**

En el 2008, el Dólar Americano continuó depreciándose en los mercados internacionales, en particular frente al euro, la libra esterlina y el dólar canadiense, debido a la crisis de Estados Unidos de América.

Asimismo, el tipo de cambio del Dólar Americano respecto al Nuevo Sol, tuvo caídas ligeras y se mantuvo por debajo de los S/.3 hasta setiembre 2008, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro N° 4**  
**Variación del Tipo de Cambio Nominal Bancario**  
**Promedio Mensual (N.Soles por US\$)**

<b>Mes/Año</b>	Ene08	Feb08	Mar08	Abr08	May08	Jun08	Jul08	Ago08	Sep08	Oct08	Nov08	Dic08
<b>Compra</b>	2.950	2.905	2.810	2.746	2.804	2.890	2.848	2.891	2.965	3.073	3.091	3.113
<b>Venta</b>	2.951	2.906	2.812	2.749	2.805	2.893	2.849	2.893	2.967	3.077	3.093	3.115

Fuente Banco Central de Reserva del Perú

Ante esta situación, 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**

En el 2008, la Bolsa de Valores de Lima sufrió su peor caída histórica, al retroceder su índice general en 59,78 por ciento, debido a la crisis mundial.

Los sectores bursátiles que más bajaron en el 2008 fueron el sector agropecuario con una reducción de 65.13% en el año, el sector minero con una reducción de 64% y el sector industrial con una reducción de 54.63%.

Asimismo, en el 2008, la capitalización del mercado bursátil finalizó en 57,000 millones de dólares, que significa una reducción de 47% respecto al 2007.

Sin embargo, un factor que puede ayudar a limitar futuras caídas en la diversificación de las empresas que cotizan en la Bolsa. En el 2008 se inscribieron un total de 23 empresas nuevas, cifra superior en 44% al número de nuevas empresas del año previo.

## Balanza de Pagos

En el periodo 2008 la Balanza de Cuenta Corriente mostró un déficit de US\$4,180 (3.3% del PBI), contrario al superávit registrado en el 2007 que fue de US\$1,220 millones.

Dicho déficit se explica porque el superávit comercial registrado en el 2008 fue de US\$ 3,090 millones, inferior al del 2007 que fue de US\$8,287 millones; generado por el aumento en mayor proporción de las importaciones respecto a las exportaciones así como por las menores cotizaciones internacionales en los últimos meses del año.

Las exportaciones se incrementaron de US\$27,882 millones en 2007 a US\$31,529 millones en 2008, mientras que las importaciones se incrementaron de US\$19,595 millones en 2007 a US\$28,439 millones en 2008.

### 1.2 Evolución del Sector Agropecuario

En el año 2008, la producción en el sector agropecuario ascendió a S/.18, 842 millones, mientras que en el año 2007 fue de S/.17,653, incrementándose en 6.7%. Cabe resaltar que los productos que registraron record históricos fueron la papa, el arroz, el espárrago, la uva, la aceituna, el mango, la caña de azúcar y el maíz amarillo duro debido a mejores condiciones climáticas. Respecto al sector pecuario, destacó la producción avícola (carne y huevos), debido a una mayor demanda interna.

**Cuadro N°5**  
**Producción agrícola 2007 – 2008**  
**(Miles de Toneladas)**

<b>Producción</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Caña de azúcar	8,229	9,343
Papa	3,383	3,588
Arroz	2,435	2,783
Maíz amarillo duro	1,123	1,229
Café	226	267
Espárrago	284	317
Mango	294	323
Aceituna	52	114

Fuente: Ministerio de Agricultura – Dirección General de Información Agraria

Sin embargo el crecimiento se vio atenuado hacia fin de año, debido a que los precios de algunos productos empezaron a bajar, por el entorno internacional.

#### 1.3.1. Agro-exportaciones

Los montos de las agro-exportaciones se muestran en el siguiente cuadro:

**Cuadro N°6**  
**Agro-exportaciones 2007 – 2008**  
**(Millones de US\$ FOB)**

<b>Agro-exportaciones</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Variación</b>
Tradicionales	449	667	48.5%
No tradicionales	1,341	1,614	20.4%
<b>Total</b>	<b>1,790</b>	<b>2,281</b>	<b>27.5%</b>

Fuente: Ministerio de Agricultura – Dirección General de Información Agraria

El principal destino de los productos de agro-exportación fue la Unión Europea, que concentró el 42% del total, Estados Unidos concentró el 29%, mientras que la Comunidad Andina, México, Haití y Venezuela representaron otros mercados de importancia.

El crecimiento de las agro-exportaciones tuvo lugar principalmente por los siguientes factores:

- § Diversificación de los mercados destino de los productos. . Uno de los ejes de política del MINAG es la apertura de nuevos mercados. En tal sentido se vienen firmando una serie de Tratados de Libre Comercio, en los que el MINAG está participando activamente.
- § El alza de los precios en el mercado mundial de alimentos, en la primera mitad del año. Los productos peruanos ingresaron al mercado internacional con precios competitivos, aprovechando los nichos estacionales y con un tratamiento preferencial como el ATPDEA de los Estados Unidos o el SGP Plus de la Unión Europea, que se han utilizado eficientemente durante este año.
- § La mayor diversificación de las agro-exportaciones peruanas.

Las exportaciones tradicionales han aumentado con excepción del algodón. En el caso de los productos no tradicionales el comportamiento fue muy parecido; sin embargo también se mostraron caídas en algunos cultivos no tradicionales como los aceites y la cochinilla.

**Cuadro N° 7**  
**Valor de las Principales Agro-exportaciones Tradicionales 2007-2008**  
**Millones de US\$ FOB**

<b>Productos tradicionales</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Variación</b>
Café	427	643	50.6
Azúcar de caña	19	21	14.2
Algodón	3	2	-31

Fuente: Ministerio de Agricultura – Dirección General de Información Agraria

**Cuadro N° 8**  
**Valor de las principales agroexportaciones no tradicionales 2008**  
**(Millones de US\$ FOB)**

<b>Productos no tradicionales</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Variación</b>
Espárrago	422	451.0	7%
Cochinilla	21	15	-37%
Alcachofa	78	83	6%
Uvas	55	86	57%
Mango	70	74	1%
Naranja	4	7	98%
Mandarina	17	24	46%
Palta	47	71	50%
Pimiento Piquillo	48	40	-12%
Páprika	88	136	55%

Fuente: Ministerio de Agricultura – Dirección General de Información Agraria

Por otra parte, el crecimiento de las agro-exportaciones se ha visto afectado a partir de octubre 2008, por la crisis económica mundial, que ha afectado principalmente a las economías mas desarrolladas.

### **1.3 Participación Del Sistema Financiero en el Sector Agropecuario**

Al 31 de diciembre de 2008, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 104 535 millones (US\$ 32 292 millones)<sup>1</sup>. De esta manera, los créditos se incrementaron en S/. 26 388 millones con relación al 31 de diciembre de 2007 (33,7%). Las entidades financieras que mostraron mayor dinamismo fueron Agrobanco y la Banca Múltiple. Las colocaciones destinadas al sector comercio presentaron el mayor crecimiento anual absoluto a diciembre de 2008 (S/. 5 508 millones), seguido de las colocaciones destinadas a la industria manufacturera (S/. 3 241 millones), transporte y comunicaciones (S/. 2 579 millones), minería (S/. 1 395 millones), agricultura y ganadería (S/. 1 083 millones) y construcción (S/. 672 millones). De esta manera, el sector comercio presentó un crecimiento anual de 46,0%, la industria manufacturera 20,7%, transporte y comunicaciones 62,8%, minería 43,9%, agricultura y ganadería 65,1% y construcción 45%.

**Cuadros N°9**  
**Evolución de las Colocaciones del Sector Financiero en el Sector Agropecuario**  
**(Miles de Nuevos Soles)**

<b>Año</b>	<b>BANCA MULTIPLE</b>	<b>CMACs</b>	<b>CRACs</b>	<b>EDPYMES</b>	<b>AGROBANCO (*)</b>	<b>TOTAL (**)</b>
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
2008	2,282,808	306,099	229,011	86,334	247,555	3,017,063

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

(\*) Incluye colocaciones de 1er y segundo piso - (\*\*) Colocaciones de 1er piso

## **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.

Asimismo, de acuerdo a la Ley de Relanzamiento de Agrobanco y al Decreto de Urgencia No. 007-2008, se adecuó el Estatuto Social a la ley de relanzamiento, mediante la Junta General de Accionistas de fecha 13 de febrero de 2008, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Banca y Seguros, mediante Resolución SBS No. 765-2008, de fecha 24 de marzo de 2008.

Además, los Lineamientos de Gestión de Agrobanco se aprobaron mediante Junta General de Accionistas de fecha 15 de julio de 2008.

El 9 de junio de 2008 se aprobó el Decreto Legislativo N°1020 para la Promoción de la Organización de los Productores Agrarios y la Consolidación de la Propiedad Rural para el Crédito Agrario, a través de la formación de Entidades Asociativas Agrarias, las cuales gozarán de capacidad jurídica solo para celebrar contratos de financiamiento o de garantía de dichos financiamientos, bajo cualquier modalidad, con cualquier empresa del sistema financiero nacional o persona jurídica.

Cabe resaltar que el mencionado Decreto Legislativo, permite que los Gobiernos Regionales puedan construir fideicomisos en las entidades del sistema financiero nacional, para garantizar las operaciones de crédito que las empresas del sistema financiero celebren con los pequeños productores agrarios y con las empresas asociativas agrarias.

Asimismo, el otro fondo de Apoyo a la Consolidación de la Propiedad Rural, a ser administrado por Agrobanco, se puede constituir con a) recursos del Fondo de Reactivación y Apoyo al Sector Agrario – FRASA y del Fondo de Garantía para la Pequeña Agricultura - FOGAPA, que en adelante quedan absorbidos por el Fondo; b)

los aportes que podrán realizar los Gobiernos Regionales, c) Los ingresos financieros que genere la administración del Fondo, d) las donaciones y otras contribuciones no reembolsables de los gobiernos, organismos internacionales, fundaciones.

El 11 de diciembre 2008 se aprobó el Reglamento del DL 1020 que establece las disposiciones necesarias para la aplicación de dicho DL. Se espera que en el 2009 se implemente los procesos para constituir las entidades asociativas agrarias que deben ser registradas en el Ministerio de Agricultura para que Agrobanco tome acción en lo que le corresponde.

## **2.2 Manejo de Fondos**

Al 31 de Diciembre del 2008, AGROBANCO, además de administrar sus recursos propios, administró 5 fondos, por encargo del Ministerio de Agricultura (MINAG) y del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF): Frasa, Fogapa, Agroasiste, Crediagro, Crediagro Garantía.

### **2.2.1 FRASA - Fondo de Reactivación y Apoyo al Sector Agropecuario**

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 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.

Los recursos del FRASA están constituidos en dólares americanos, y su patrimonio al 31 de diciembre de 2008 fue de US\$ 25.9 millones.

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 31.12.2008 fue de la siguiente manera:

**Cuadro N°10**  
**Situación Fondo FRASA a Diciembre 2008**

<b>Programa</b>	<b>Desembolsado (Miles US\$)</b>	<b>Recuperado (Miles US\$)</b>	<b>Exposición (Miles US\$)</b>
Línea de Crédito	81,731	78,404	3,327
Fortalec. Patrimonial	6,924	6,924	0
Fondo de Reserva	2,300	2,300	0
<b>TOTAL</b>	<b>90,955</b>	<b>87,628</b>	<b>3,327</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área de Administración y Finanzas

De manera comparativa, se presenta la evolución de las cuentas más representativas del FRASA bajo la administración de AGROBANCO, al 31.12.2008 respecto de 2004, 2005, 2006 y 2007:

**Cuadro N°11**  
**Evolución de las cuentas mas representativas del Fondo FRASA 2004 - 2008**

<b>CONCEPTO</b>	<b>Al 31 Dic 2004 (miles US\$)</b>	<b>Al 31 Dic 2005 (miles US\$)</b>	<b>Al 31 Dic 2006 (miles US\$)</b>	<b>Al 31 Dic 2007 (miles US\$)</b>	<b>Al 31 Dic 2008 (miles US\$)</b>
Patrimonio del FRASA	24,573	27,092	28,310	(*) 24,340	25,953
Intereses y otros Ingresos	1,133	2,958	1,732	1,838	1,531
Disponibilidad	17,031	19,064	19,513	17,903	22,918
Total Desembolsado	73,555	77,305	83,155	87,555	90,955
Total Recuperado	60,549	68,509	73,758	80,355	87,628
Total Exposición	13,006	8,796	9,397	7,200	3,327
Provisiones Acumuladas	(**) 5,427	787	631	517	46
Utilidad (pérdida) ejercicio	523	2,519	959	1,135	1,589

(\*) Por 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.

(\*\*) Alta provisión por 4 Cajas Rurales en Liquidación con acreencias al FRASA; al finalizarse los procesos liquidatorios, AGROBANCO efectuó el castigo contable y liberó provisiones lo que se refleja en los resultados a diciembre de 2005.

Fuente: Elaboración Propia – Área de Administración y Finanzas

Con el Decreto Legislativo 1020 publicado el 10 de junio de 2008 y la aprobación del Reglamento del DL 1020, el 11 de diciembre 2008, se suspendieron los créditos con el Fondo FRASA desde que se publicó el DL 1020. Solo queda vigente la recuperación de las colocaciones realizadas con este fondo.

### **2.2.2. FOGAPA - Fondo de Garantía para el Sector Agrario**

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.

Al 31 12 2008, AGROBANCO no ha recibido el sesenta por ciento (60%) del Fondo de Garantía para el campo, creado por Ley N° 28939, equivalente a S/60 millones, por lo tanto en el Fondo solo se cuenta con los US\$5 millones transferidos del FRASA.

Debe señalarse que por Decreto Legislativo N°1020 Promoción de la Organización de los Productores Agrarios y la Consolidación de la Propiedad Rural para el Crédito Agrario: TITULO IV Fondo de Apoyo a la Consolidación de la Propiedad Rural, Artículo 11° literal 11.2 a), establece que los recursos del FRASA y FOGAPA quedan absorbidos por el FONDO.

Mediante Decreto Supremo N°032-2008-AG (publicado el 11 12 08) Aprueban Reglamento Operativo del D.Leg. N°1020 ... Promoción de la Organización de los Productores Agrarios y la Consolidación de la Propiedad Rural para el Crédito Agrario; con la aprobación del R.O. se da por absorbidos los Fondos FRASA y FOGAPA.

### **2.2.3. AGROASISTE - Fondo Especial de Asistencia Técnica**

Agroasiste, es un patrimonio autónomo administrado por AGROBANCO. El objetivo principal del Fondo Especial de Asistencia Técnica Sectorial - **AGROASISTE** es financiar las siguientes acciones:

- 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.
- Financiar 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.

- Apoyar en el financiamiento de 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** están constituidos por:

- a) Los Intereses que devienen del 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

El patrimonio de AGROASISTE al 31 de diciembre de 2008, asciende a S/.7'600.146.

Durante el año de 2008, con los recursos de AGROASISTE, se ha logrado brindar capacitación a 42 analistas de crédito y 180 operadores de crédito procedentes de todas las oficinas regionales, igualmente se ha brindado capacitación a 6,008 productores agropecuarios; el 85 % de la capacitación que se brinda a los productores agropecuarios se brinda directamente en campo en parcelas demostrativas en 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.

Las capacitaciones se realizaron en coordinación con instituciones dependientes del Ministerio de Agricultura como el Instituto Nacional de Innovación Agrícola – INIA, Proyecto Subsectorial de Irrigaciones (PSI), SENASA, Dirección General de promoción Agraria (DGPA), también han participado otras Instituciones como CARITAS, CITEvid (Ministerio de la Producción), Colegio de Ingenieros Capítulo Agrónomos y Zootecnistas. Todas estas instituciones aportan con sus especialistas para el logro de los objetivos de la capacitación.

Cabe destacar que la Asistencia Técnica brindada a productores de papa de Andahuaylas, contó con la participación de CARITAS del Perú que brindó supervisión y asistencia técnica a 13 cadenas de papa conformadas por 295 productores pertenecientes a comunidades campesinas a las que el Banco otorgó financiamiento bajo la modalidad de Créditos Solidarios a Comunidades campesinas.

## 2.2.4. CREDIAGRO

El Fondo Crediagro nace mediante la fusión de los Fondos Rotatorios del Ministerio de Agricultura y a partir de una partida especial asignada por el MINAG para atender a productores agropecuarios localizados en zonas de extrema pobreza, específicamente, en las zonas de Huancavelica, Apurímac, Ayacucho, Puno y Cuzco.

En el mes de Noviembre del 2008, con la finalidad de apoyar a los productores agropecuarios carentes de garantías reales e incorporarlos al sistema financiero formal (bancarizarlos) es que se creó el Fondo Garantía Crediagro a partir de la transferencia de S/. 11 MM desde el Fondo Crediagro, explica la reducción de su patrimonio en el 2008 respecto al 2007.

En los cuadros siguientes se presentan los Estados Financieros de cierre del ejercicio 2008:

**Cuadro N°12**  
**Estados Financieros del Fondo CREDIAGRO 2007-2008**

ACTIVO	Dic-07	Dic-08
<b>Disponible</b>	<b>8,127</b>	<b>1,207</b>
<b>Inversiones Negociables</b>	<b>3,006</b>	<b>547</b>
<b>Cartera de Créditos Neto</b>	<b>7,847</b>	<b>2,095</b>
Créditos Vigentes	7,355	1,707
Créditos Refinanciados	66	49
Créditos Vencidos	1,234	905
Créditos en cobranza judicial	1,602	1,940
Rendimientos	547	254
Provisiones	-2,958	-2,760
<b>Otros Activos</b>	<b>13</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18,993</b>	<b>3,849</b>

PASIVO Y PATRIMONIO	Dic-07	Dic-08
<b>Provisiones</b>	<b>1,387</b>	<b>1,387</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>4,487</b>	<b>140</b>
Cuentas por pagar comisiones	979	125
Otros	3,507	15
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,874</b>	<b>1,527</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>13,119</b>	<b>2,322</b>
Fondos Recibidos del Minag	22,327	11,327
Resultado acumulado	-9,246	-9,208
Resultado Neto del Ejercicio	38	203
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>18,993</b>	<b>3,849</b>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	Dic-07	Dic-08
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2,362</b>	<b>1,466</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2,361</b>	<b>1,466</b>
<b>Ganancia (Pérdida) de Cambio, neta</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>
<b>Gastos por servicios financieros</b>	<b>-711</b>	<b>-640</b>
<b>(Prov.) Recupero Para Invers. e Incobr.De Cred.</b>	<b>-760</b>	<b>198</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>-728</b>	<b>-832</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	<b>-121</b>	<b>7</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>38</b>	<b>203</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área de Administración y Finanzas

Cabe resaltar que la disminución del saldo de las colocaciones en el 2008 respecto al 2007 se debe principalmente a la recuperación de cartera y a la conformación del Fondo de Garantía Crediagro.

## 2.2.5. CREDIAGRO GARANTIA

Mediante Resolución Ministerial N° 0826-2008-AG de fecha 23 de Septiembre de 2008 se aprueba el Reglamento Operativo del Fondo de Garantía de Créditos Agropecuarios con recursos del Fondo CREDIAGRO, cuyos recursos iniciales son de S/. 11 MM, para ser administrados por Agrobanco bajo encargo de comisión de confianza.

Al 31 de Diciembre del 2008 el Patrimonio del Fondo asciende a S/. 11.1 MM como consecuencia de la partida transferida de S/. 11 MM del Fondo Crediagro y de S/. 96 de utilidad generada al cierre del ejercicio.

**Cuadro N°13**  
**Estados Financieros del Fondo CREDIAGRO GARANTÍA 2008**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nov-08</b>	<b>Dic-08</b>
Disponible	10,956	11,096
Ctas. Por cobrar	44	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,000</b>	<b>11,096</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nov-08</b>	<b>Dic-08</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>11,000</b>	<b>11,096</b>
Capital adicional - Crediagro	11,000	11,000
Resultado Neto del Ejercicio	0	96
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>11,000</b>	<b>11,096</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Nov-08</b>	<b>Dic-08</b>
Ingresos Financieros	0	96
Gastos Financieros	0	0
Margen Financiero Bruto	0	96
Ganancia (Pérdida) de Cambio, neta	0	0
Gastos por servicios financieros	0	0
(Prov.) Recupero Para Invers. e Incobr.De Cred.	0	0
Gastos por servicios financieros	0	0
Gastos Administrativos	0	0
Otros Ingresos y Gastos	0	0
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>0</b>	<b>96</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área de Administración y Finanzas

Los fondos disponibles de Crediagro se mantuvieron en cuentas a plazo en Bancos de primer orden, donde la tasa promedio fue de 6.58%:

## 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.

Mediante el convenio operativo suscrito con el Banco de la Nación todos los clientes de Agrobanco a nivel nacional hacen uso de las oficinas y ventanillas del Banco de la Nación, recibiendo los desembolsos de sus créditos y realizando los pagos de las operaciones crediticias en las fechas establecidas, facilitando así las operaciones de financiamiento a los productores de las diferentes regiones del país.

Para atender a sus 5,051 clientes registrados en el 2008 , AGROBANCO tiene cobertura a nivel nacional con 13 sucursales en las ciudades más importantes del país y 19 Centros Especializados de Atención Remota – CEAR, 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, Chepén, Camaná, Chancay Lambayeque, Chimbote, Huaraz, Ica, Sullana y Tambogrande.

De estos 19 CEAR's, 5 iniciaron operaciones durante el 2008 y 2 en enero del 2009, programándose el inicio de operaciones para el mes de marzo de los CEAR's de Ayaviri, Tocache y San Francisco.

De esta manera se avanza en cumplir con el objetivo de estar más cerca de los productores para brindarles un mejor servicio con asesoramiento y crédito oportuno para el desarrollo de sus actividades.

#### **2.4 Tecnología de la Información**

Las acciones realizadas en el 2008, en materia de tecnología de la información y procesos, han permitido ahorrar costos, atendiendo un 20% de mayor número de operaciones con respecto al 2007 sin crecer en número de personal, brindar herramientas de información a los funcionarios para la toma de decisiones y tener un record de cero contingencias imputables a error de operaciones y cero incidencias de riesgos de seguridad de la información. Asimismo, ha permitido mantener un nivel de tiempo de servicio disponible de red por encima del 99.8%.

Las acciones mas importantes realizadas para lograr lo mencionado en el párrafo anterior fueron las siguientes:

- Se atendió el 100% de la demanda de las distintas gerencias del Banco respecto a los reportes de gestión y control. Estos reportes se desarrollaron en presentación gráfica para ser consultados en ambiente Web. La actualización automática de los mencionados reportes es diaria.
- Se implementó el aplicativo de Planillas. Hasta julio del 2008 la administración y elaboración de las planillas del Banco se hacían a través de un servicio de terceros. Realizado el análisis de costo beneficio se determinó la conveniencia de implantar un sistema que fuera administrado y operado por el Banco.
- Se implementó el aplicativo posición de cliente, este aplicativo permite al usuario a través de una navegación intuitiva y en ambiente WEB, evaluar al deudor, mostrándole en pocas vistas los créditos cancelados y vigentes que se tienen dentro de la institución, su calificación interna y externa, su comportamiento de pago (actual y histórico) y las garantías registradas en el Banco.

- Se ha potenciado la herramienta Lotus, originalmente utilizada exclusivamente para nuestro sistema de correo electrónico. Ahora además la estamos aplicando para el control de accesos a los sistemas del Banco, para el control de incidencias y encargos para el Servicio de Sistemas y para la actualización y consulta del Directorio de personal del Banco. Adicionalmente también se ha desarrollado, para ciertas consultas gerenciales, el envío automático de información a usuarios predeterminados vía correo electrónico.
- Se desarrolló en nuestro sistema Financiero la automatización de los productos de crédito de los programas especiales y que están siendo orientados a la autonomía de aprobación de acuerdo principalmente a la ubicación geográfica y al producto agrícola a financiar.
- Se concretó el nuevo contrato de Facilidades de Servicios de Computo, el cual introdujo importantes ventajas para el banco en términos de capacidad de procesamiento y almacenamiento, control y manejo de contingencias y capacidades para el manejo de transacciones en línea con otras instituciones. Se logró una importante mejora en los términos económicos del contrato.
- Se ha actuado muy activamente en la instrumentación del cambio y en la capacitación de los nuevos procesos. De manera especial se ha actuado como una mesa de ayuda.

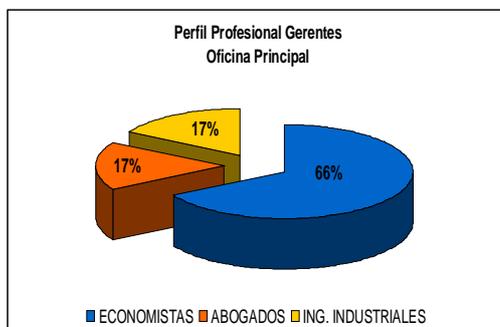
## 2.4 Desarrollo Humano

Durante el año 2008 se inició el proyecto que definirá el “Modelo de Gestión por Competencias de AGROBANCO”, cuyo primer entregable ha sido la definición y aprobación del 100% de perfiles de puestos por competencias, como base para los procesos de selección, a fin de lograr los resultados esperados en materia de eficiencia, cultura organizacional, y satisfacción laboral.

Debido al incremento de las operaciones de Agrobanco y de la ampliación de la cobertura geográfica, a través de los Centros de Atención Remota, se ha contratado a 29 profesionales, representando el 69% de las plazas vacantes

Agrobanco cuenta con 155 trabajadores, 73 en la oficina de Lima y 82 en las La oficinas de provincia., en su mayoría economistas e ingenieros agrónomos como se aprecia en los siguientes gráficos:

**Gráfico N°1**

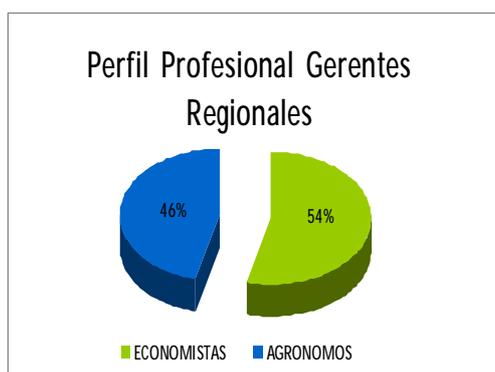


**Gráfico N°3**

**Gráfico N°2**



**Gráfico N°4**



### Programa Trainees

Además, Agrobanco en la búsqueda de captar el mejor talento joven recién egresado y capacitarlo para ejercer en el sector agropecuario, ha implementado el *Programa Trainees*, con el que se seleccionó a 40 personas a nivel nacional, egresados de las ciencias agropecuarias.

### Evaluación de desempeño

La evaluación de desempeño de todo el personal se basó en un modelo de eficiencia, eficacia y competencias, reconociendo el buen desempeño y la contribución de los colaboradores a la obtención de las metas y objetivos institucionales, contribuyendo de esta manera a la cultura del mérito. Asimismo, la prioridad es el desarrollo de la línea de carrera y sucesión de nuestro personal, por lo que en el 2008 se promocionaron a 8 trabajadores.

### Clima Laboral

Por otra parte, el resultado del primer estudio de clima laboral que se realizó en el 2008, fue que el 60.25% del personal estaba satisfecho de laborar en Agrobanco, superando la meta que fue 40%. Delineándose con los resultados del estudio el plan de acción a desarrollar

**Cuadro N°14**  
**Horas Per Cápita de Capacitación por Categorías 2008**

Horas Per Capita de Capacitación x Categorías	Real	Meta
Gerentes	24	21
Ejecutivos	50	21
Gerentes Regionales	57	21
Analistas	31	21

Fuente: Elaboración Propia – Desarrollo Humano

### Capacitación

En el año 2008 se impartieron 46 actividades de capacitación y se registraron 148 participaciones, equivalentes a 4,550 horas/hombre de capacitación, alcanzando un logro importante al cumplir el desarrollo del 62% del Plan de Capacitación programado. Los temas de capacitación fueron principalmente en Riesgo Crediticio, Desarrollo de Habilidades Directivas, desarrollados con Esan y con la Universidad Peruana de Ciencias

Aplicadas respectivamente y en temas agronómicos desarrollado por la Unidad de Asistencia Técnica de Agrobanco.

Las horas promedio de capacitación por categoría ocupacional superó la meta establecida, como se muestra en el siguiente cuadro:

Respecto a los 148 trabajadores capacitados, estos difieren de lo programado en el CAP 2008 (Cuadro de Asignación de Personal) por solo 7 trabajadores.

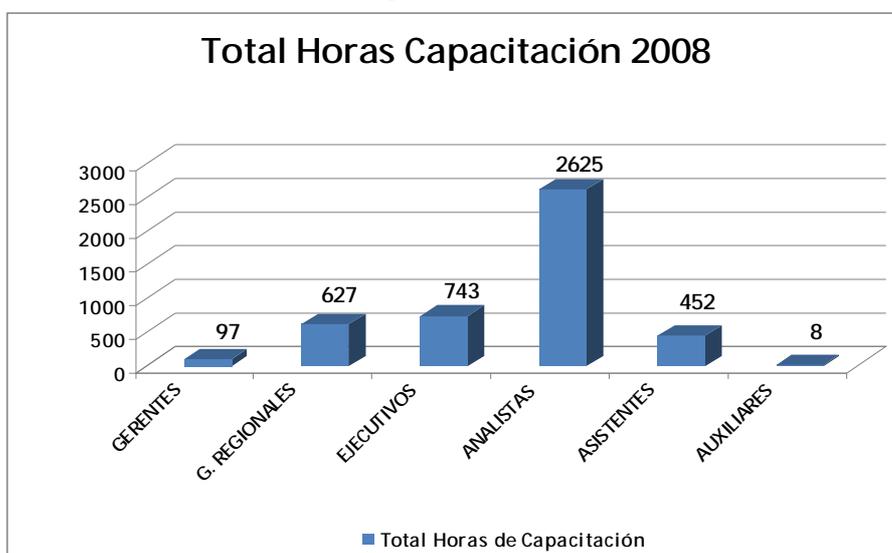
**Cuadro N°15**  
**Número de Personal Capacitado 2008**

Categorías	Programado en el CAP 2008	Número de Personal Capacitado
Gerentes	5	4
Gerentes Regionales	13	11
Ejecutivos	15	15
Analistas	84	84
Asistentes	30	30
Auxiliares	8	4
<b>Totales</b>	<b>155</b>	<b>148</b>

Fuente: Elaboración Propia – Desarrollo Humano

Asimismo, se detalla el total de horas de capacitación en el siguiente cuadro:

**Gráfico N°5**



## 2.5 Comunicaciones e Imagen Institucional

En el año 2008 el esfuerzo de comunicación de Agrobanco se concentró en lograr una mayor difusión de la Imagen del banco y para publicitar las campañas de colocación de créditos con la finalidad de convocar a los clientes en cada zona atendida por las Oficinas Regionales y CEARs del Banco.

En Imagen se comunicó a través de los medios el rol de Banco de Desarrollo especializado en el sector agropecuario orientado a bancarizar a pequeños y medianos productores sostenibles económicamente, apoyándolos con financiamiento y asistencia técnica.

La estrategia se concentró durante el primer semestre en realizar entrevistas a la Alta Dirección que como vocero del Banco informó sobre los resultados logrados en el año 2007 y los planes inmediatos para el año 2008.

En el segundo semestre se difundió la presencia en el interior del país, de funcionarios del banco en reuniones con los productores agropecuarios para ver temas de interés nacional como la Ley Preda y otros, así como por la inauguración de 5 nuevos centros de atención en Huaral, Chancay-Lambayeque, Camaná, Sullana y Tambogrande.

Igualmente se difundió el nuevo enfoque de Agrobanco precisando los Objetivos Estratégicos del banco ante las principales autoridades y asociaciones de productores mediante un video institucional que precisa las principales líneas de acción del banco.

Las alianzas estratégicas que contribuyen con el rol del banco también fueron motivo de impactos informativos en los medios de comunicación. Así se difundió el convenio de Agrobanco con el Proyecto Sectorial de Irrigación PSI, el acuerdo con productores del VRAE para lograr un financiamiento.

El banco participó en eventos y ferias agropecuarias mediante la entrega de productos utilitarios y/o merchandising a productores clientes y “potenciales clientes” y la difusión sobre las ventajas crediticias que ofrece Agrobanco incluyendo el asesoramiento técnico para mejorar la productividad.

Agrobanco estuvo presente a través de las respectivas Oficinas Regionales y Central en la Feria Ganadera Fegasur, en la Expo Feria de Huancayo, en el I Foro de Regiones realizado en el Hotel Sheraton en Lima, el Festival del Café de Villa Rica, V Feria Regional Agropecuaria – Expo Huacho, Feria Agropecuaria Regional Cañete, Feria “Expo Cajamarca 2008” entre otros.

La publicidad de las campañas de crédito se realizó con la finalidad de contribuir con el objetivo de promover la bancarización de los pequeños y medianos productores e incrementar el volumen de colocaciones del banco.

La difusión publicitaria de las campañas de crédito tiene como objetivo convocar a los potenciales clientes para explicarles directamente los procesos y procedimientos para obtener un crédito de sostenimiento. De esta manera se ordena la obtención de

documentación para elaborar las propuestas de crédito, estableciendo fechas de recepción y respuesta a los productores para lograr atenderlos oportunamente.

Se reforzaron principalmente los siguientes conceptos: Crédito oportuno, bajas tasas de interés y la necesidad de conformar una cadena productiva para el incremento de la productividad de los productores asociados. El medio utilizado fue la radio y medios gráficos: afiches y volantes, instalándose gigantografías en las zonas de concentración de los productores.

El Plan de Publicidad para la difusión de las Campañas se ejecutó en el ámbito de las Oficinas Regionales de Trujillo, Chiclayo, Arequipa, Lima Norte y Lima Sur.

Se realizó una campaña intensa sobre la promoción del Crédito Agroequipo mediante la alianza con los principales proveedores calificados, para la difusión de este producto a través de dípticos, avisos en revistas especializadas del sector agropecuario, trípticos y afiches. Se realizaron eventos en Chiclayo, Trujillo, Arequipa y Huancayo en los que participaron los proveedores y Agrobanco para explicar las características del producto.

A finales del año 2008 Agrobanco articuló conjuntamente con el Ministerio de Agricultura una operación de compra de úrea por parte de la Asociación de Productores de Arroz del Valle de Majes con financiamiento de un banco local, con la finalidad de regular el precio de este fertilizante logrando que baje de S/. 145 nuevos soles por bolsa de 50 kg. a menos de S/. 60 nuevos soles por bolsa, beneficiando de esta manera a los productores agrícolas a nivel nacional. La alta dirección participó activamente en comunicar a diferentes gremios de esta posibilidad de compra en las mejores condiciones en los principales puertos del país donde se distribuyó este importante fertilizante y a través del Ministerio de Agricultura se informó a los medios de comunicación sobre esta gestión.

El resultado de este trabajo se ha visto reflejado en una mejor percepción de los agricultores respecto a la presencia del banco en provincias y en el incremento del volumen de las colocaciones.

## **2.6 Transparencia de Información y Calidad de Servicio**

Uno de los aspectos relevantes en el 2008, han sido identificar los procesos críticos, motivo de reclamo de los clientes, propios del banco, pero considerando también los aspectos geográficos, culturales del sector agropecuario, especialmente, de los pequeños agricultores, quienes se encuentran en los lugares más alejados del país.

Ante los problemas identificados, se han iniciado las medidas correctivas correspondientes, que forman parte de la implementación de los planes de acción del Plan Estratégico de Agrobanco para el 2008 y 2009.

Respecto a las normas que establece la SBS, Agrobanco ha cumplido con remitir la información trimestral y anual que exige dicha entidad, a difundir la información a los usuarios en materia de transparencia.

Por otra parte, a fin de determinar aspectos que requieren medidas correctivas para mejorar el servicio, en el mes de Noviembre y Diciembre del 2008 se ejecutaron los estudios de calidad de servicio a los clientes de Agrobanco en las oficinas regionales de Chincha y Huacho, estos estudios permitieron conocer la opinión de los clientes en relación a las variables que afectan su nivel de satisfacción. Como resultado se observó que la demora en el desembolso de las operaciones es la principal causa de insatisfacción en los clientes.

Los clientes de AGROBANCO también son conscientes de las dificultades que existen para insertarlos en el sistema financiero debido a la informalidad que aún prevalece en el campo, por ello una gran mayoría de estos (más del 90%) están dispuestos a renovar su crédito pues valoran la oportunidad de acceso al crédito con una tasa de interés atractiva que les ofrece AGROBANCO. En ese sentido se están orientando los esfuerzos para que los productores estén debidamente informados de los servicios que brinda el banco, de los procedimientos a seguir para obtener su crédito y para fomentar una cultura de pago.

## **2.7 Nuevos Productos**

Los créditos directos que Agrobanco ha estado otorgando hasta el 2007, son bajo la modalidad de cadenas productivas, créditos comerciales (por encima de los US\$30 000), y créditos de inversión.

A fin de satisfacer las necesidades de los productores de las diferentes realidades del país, en el 2008, se implementaron nuevos productos: Crédito Agroequipo, Crédito Solidario, y Seguro de Vida Desgravamen.

### **Crédito Agroequipo**

Agroequipo es un crédito que consiste en el financiamiento del 60% de equipos y maquinarias nuevas para la agricultura a productores (personas naturales o jurídicas), asociaciones y juntas de usuarios sujetos de crédito, con un perfil determinado. Las ventajas de este producto es que se tiene un convenio con las empresas proveedoras de equipos y maquinarias para la agricultura más importantes del país, Ferreyros SAA, Ipesa SA y Stenica SA, con quienes se ha suscrito un convenio de colaboración empresarial. En este convenio los proveedores se comprometen a ofrecer precios preferenciales y a comprar los equipos (descontando la depreciación), en caso de ejecutar las acciones legales por falta de pago, reduciendo así el riesgo de morosidad para Agrobanco.

A mediados del 2008 empezó a operar Agroequipo, y a Diciembre se desembolsaron S/. 815,743 para financiar la compra de 9 tractores en Chiclayo, Huancayo y Cuzco, favoreciendo a 8 medianos productores.

Por otro lado, a fin de promover la asociatividad y que pequeños agricultores tengan acceso a Agroequipo, el modelo de esta modalidad crediticia ha incluido mas equipos a financiar tales como retroexcavadoras y tractores oruga. Además, se ha considerando la participación de las juntas usuarios y de las empresas asociativas agrarias.

## Crédito Solidario para Comunidades Campesinas

El crédito solidario está destinado a financiar a comunidades campesinas y nativas así como a pequeños productores que cuenten con proyectos sostenibles económicamente, que no poseen título de propiedad y garantías suficientes para cubrir el monto de financiamiento de la campaña productiva y que adquieran el compromiso de pago de manera solidaria.

Se ha empezado con un plan piloto, financiando S/.1,046,829 a 13 comunidades campesinas, beneficiando a 290 productores de papa de Andahuaylas, cada uno con una hectárea, obteniendo como resultado la producción aproximada de 5220 toneladas de papa. La morosidad fue de 4.5%, y lo que está por pagar se ha prorrogado a 150 días. Debido a esta buena experiencia, se ha programado el financiamiento de S/.3,000,000 a 600 productores de papa de Andahuaylas y se está programando ingresar a las zonas de Cuzco y Puno.

## Seguro de Vida Desgravamen

El Seguro de Desgravamen Individual de Créditos, es un seguro a favor de cada prestatario persona natural en toda modalidad de préstamo, mediante el cual tanto el Asegurado como AGROBANCO se encuentran bajo cobertura. Incluye los créditos comerciales, créditos microempresas y préstamos administrativos.

Entró en vigencia a partir del 1ero de agosto del presente para todos los créditos para personas naturales, para lo cual se firmó un contrato con la Compañía de Seguros Protecta, quien ofreció las mejores condiciones en precios y procedimientos.

Además de lo mencionado anteriormente, en el 2008 se ha venido trabajando en el diseño de otros productos que serán implementados en el 2009. Estos son: Agrocard, que brindará facilidades a los clientes para disponer del crédito que le otorga Agrobanco, Producto Estandarizado, que permitirá agilizar la evaluación crediticia, el Seguro Todo Riesgo Equipo y Contratista (TREC) para asegurar los equipos cuya compra es financiada por Agrobanco y el Seguro Climático Catastrófico que permitirá asegurar a los clientes frente a eventuales desastres naturales que perjudiquen su producción.

## 3. COLOCACIONES

### Desembolsos

Los desembolsos realizados durante los años 2005 al 2008, se muestran en el siguiente cuadro:

**Cuadro N°16**  
**Evolución de Desembolsos 2005 - 2008**  
**Por Tipo de Operación (Miles de N.Soles)**

Tipo de operación	2005	2006	2007	2008	Variación 2007-2008
Primer Piso	51,951	67,162	82,292	106,474	24,182
Segundo Piso	72,763	102,611	122,832	95,450	-27,382
<b>Total</b>	<b>124,714</b>	<b>169,773</b>	<b>205,124</b>	<b>201,924</b>	<b>-3,200</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área Comercial

Los desembolsos para créditos directos (primer piso) se han incrementado en cada año, mientras que en el 2008 hubo una reducción en desembolsos para créditos indirectos (segundo piso), lo cual refleja la priorización de las primeras, como parte de la política de Agrobanco.

### Saldo de Colocaciones Totales

Por otra parte, se tiene el saldo de las colocaciones totales que considera los créditos vigentes, vencidos y judiciales al cierre de cada año, desembolsados en el año en mención y en años anteriores. Los créditos de sostenimiento tiene un plazo promedio de 8 meses y los créditos de inversión un plazo no mayor de 5 años.

Como se ha precisado Agrobanco además de sus recursos propios, administra 5 fondos bajo la modalidad de comisión de confianza. Al respecto se señala lo siguiente:

- Las colocaciones directas a productores las financia con sus recursos propios, adeudados y recursos del fondo Crediagro.
- Las colocaciones de segundo piso en apoyo a las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI's) se realizan con recursos propios y con recursos del fondo Frasa.
- La constitución de garantías para productores en zonas de extrema pobreza que no cuentan con garantías propias se realiza con la cobertura de los fondos Fogapa y Crediagro-garantía
- La asistencia técnica es financiada con el fondo Agroasiste.

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.

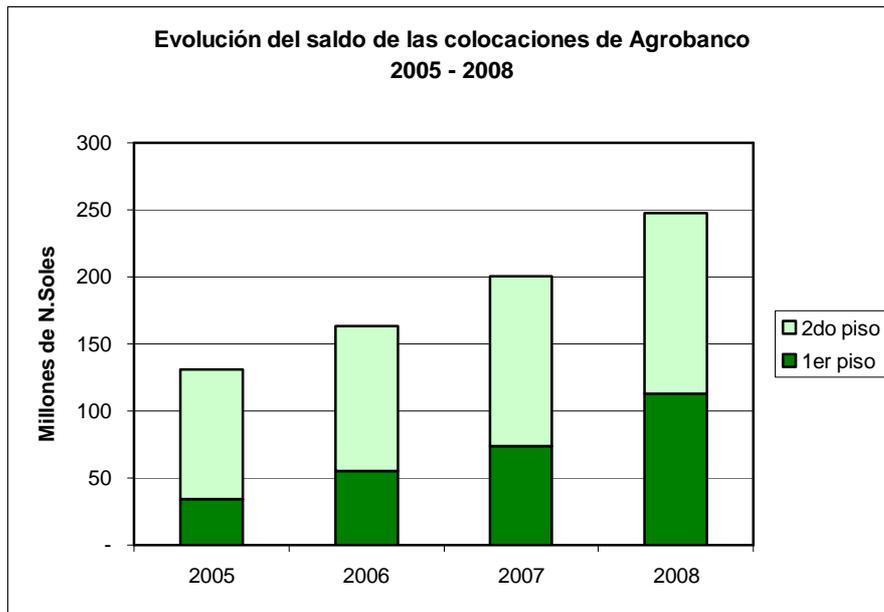
El saldo de las colocaciones de primer piso a diciembre 2008 ascendieron a S/.112,812 miles, representando un incremento de 54.4% respecto al 2007, mientras las de segundo piso ascendieron a S/.134,744 miles, 6.3% superior a las colocaciones registradas en el 2007.

**Cuadro N°17**  
**Evolución del Saldo de las Colocaciones 2005 - 2008**  
**Por Tipo de Operación**

Tipo de Operación	Saldo de colocaciones (miles de Nuevos Soles)			
	2005	2006	2007	2008
Operaciones de 1er piso	33,896	55,155	73,035	112,812
Operaciones de 2do piso	96,827	107,962	126,733	134,744
<b>Total</b>	<b>130,723</b>	<b>163,117</b>	<b>199,768</b>	<b>247,556</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área Comercial

**Gráfico N°6**



La evolución del saldo de las colocaciones de Agrobanco a diciembre de los años 2005, 2006, 2007 y 2008 además de haberse incrementado, también ha variado la estructura de colocaciones de primer y segundo piso; en el 2005 las colocaciones de primer piso representaron el 26%, en el 2006 34%, en el 2007 37%, y en el 2008 46%, 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°18**  
**Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2008**  
**Por Fondos**

<b>FONDOS</b>	<b>Saldo de colocaciones 1er piso (miles de Nuevos Soles)</b>	<b>Saldo de colocaciones 2do piso (miles de Nuevos Soles)</b>
Recursos Propios	84,448	124,298
Adeudados (COFIDE)	23,762	
FRASA		10,446
Credi-Agro (Fondos Rotatorios)	4,602	
<b>Total</b>	<b>112,812</b>	<b>134,744</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área Comercial

Las colocaciones realizadas con recursos propios y adeudados son las que se registran en los estados financieros de Agrobanco Balance y Estado de Ganancias y Pérdidas; las colocaciones que se realizan con Fondos: FRASA y Crediagro se registran en cuentas de orden por ser fondos autónomos.

### 3.1 Colocaciones de Primer Piso

El número de beneficiarios de los créditos directos para actividades agropecuarias a diciembre del 2008 fue cercano a 25,211 (20,842 micro y pequeños de Asoc., PFE, Empresas y 4,369 micro y pequeños de cadenas productivas) productores conformados en 1,615 cadenas, creciendo en 570 cadenas respecto a diciembre de 2007(1,045 cadenas) es decir hubo un incremento del 54%.

**Cuadro N°19**  
**Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2008**  
**Por Tipo de cliente y de Crédito**

Tipo de Productor /Empresa	Cadenas Productivas	Créditos Comerciales (Incluye PFE)	Asociaciones	Total (miles de Nuevos Soles)
Micro	2,557	2,083	-	4,640
Pequeño	43,865	16,608	13,765	74,239
Mediano	20,915	13,018	-	33,934
<b>Total (miles de Nuevos Soles)</b>	<b>67,337</b>	<b>31,709</b>	<b>13,765</b>	<b>112,812</b>

Fuente: Elaboración Propia – Área Comercial

Agrobanco en el año 2008 apoyo con créditos por S/. 78,878 miles a los micro y pequeños productores, lo que representó el 70 % del total de colocaciones directas, evidenciando que la mayor prioridad y el esfuerzo se ha orientado para apoyar a los pequeños productores.

Asimismo, a fin de favorecer a los productores que no cuentan con garantías se han otorgado los siguientes créditos:

- Crédito de S/ 3.3 millones a 18 comunidades campesinas que agrupan a más de 500 productores de papa en Andahuaylas bajo la modalidad de crédito solidario para comunidades campesinas con un fondo de garantía del MINAG.
- Agrobanco conjuntamente con el Ministerio de Agricultura participó en la estructuración de dos operaciones financieras, facilitando las garantías necesarias para que la Asociación de Productores de Arroz del Valle de Majes y la Junta de Usuarios Chancay-Lambayeque puedan comprar directamente 12,500 toneladas y 6,000 toneladas de urea, respectivamente a la empresa Peruana MISTI S.A., por un monto ascendente a US\$ 4.4 millones y US\$ 1.95 millones, respectivamente, con el financiamiento del BBVA Banco Continental.

Esta operación ha permitido que aproximadamente 12,000 agricultores se beneficien al adquirir este fertilizante a un precio menor que del promedio de mercado. La urea redujo sus precios de un promedio de S/145 por bolsa de 50Kgr a menos de S/60,

distribuyéndose en los puertos de Matarani, Pisco, Callao, Salaverry y Paita, para beneficiar a nivel nacional a los agricultores con la disminución de costos de producción.

Los créditos más importantes a asociaciones, juntas de usuarios y empresas fueron:

- Crédito de S/.525 mil a la Junta de Usuarios del Distrito de Riego Chancay – Lambayeque, para infraestructura de riego, beneficiando a 850 productores.
- Crédito por S/. 2,6 millones a la Central de Cooperativas Agrarias Cafetaleras COCLA, que agrupa a más de 8,500 agricultores.
- Crédito por S/.454 mil a la Cooperativa Agraria Cafetalera Mateo Pumacahua, que agrupa a 700 agricultores.
- Crédito por S/. 4,1 millones a 4 productores de Huacho para instalación de sistema de riego y plantines de espárrago.
- Crédito de inversión por US\$ 3 millones a 60 productores de Moquegua para la instalación de uva Red Globe.
- Crédito Agroequipo por S/.815 mil a productores de Chiclayo, Huancayo y Cuzco para la adquisición de tractores.
- Crédito a la Junta de Usuarios del Distrito Riego Chicama para la compra de una retroexcavadora valorizada en US\$ 196 mil para mantenimiento de los canales y encauzamiento del río Chicama con la finalidad de proteger los sembríos agrícolas.

Los productos que recibieron mayor monto de financiamiento fueron: algodón, espárrago, leche, caña de azúcar, mango, páprika, arroz, maíz amarillo duro y diversos frutales. Sin embargo, el mayor crecimiento de las colocaciones de los productos exportables y de demanda nacional, que se muestran en los siguientes cuadros, responden a los esfuerzos de Agrobanco por financiar cultivos rentables que resultan de la coyuntura favorable del mercado en un determinado periodo.

**Cuadro N°20**  
**Incremento de Colocaciones de Agrobanco en**  
**Principales Productos Exportables**  
**(Miles de Nuevos Soles)**

Producto	Dic-07	Dic-08	Variación
AJI PAPRIKA	1,634	6,347	288%
ALCACHOFA	89	565	531%
FIBRA ALPACA	176	720	310%
LIMON	109	246	126%
MANGO	2,104	3,649	73%
UVA DE MESA	404	3,773	833%
UVA INDUSTRIAL	152	486	220%

Fuente: Elaboración Propia – Área Comercial

**Cuadro N°21**  
**Incremento de Colocaciones de Agrobanco**  
**en Productos de Demanda Nacional**  
**(Miles de Nuevos Soles)**

<b>Producto</b>	<b>Dic-07</b>	<b>Dic-08</b>	<b>Variación</b>
ARROZ	3,211	10,039	213%
ARVEJA	304	571	88%
HABAS	367	425	16%
MAIZ AMARILLO DURO	1,832	2,945	61%
MAIZ AMILACEO BLANCO	575	2,945	412%
PAPA AMARILLA	1,487	2,185	47%
PAPA BLANCA	1,095	3,738	241%
PAPA CAPIRO	629	2,896	361%
QUINUA	334	1,107	232%

Fuente: Elaboración Propia – Área Comercial

**Cuadro N°22**  
**Saldo de Colocaciones a Dic 2008 Por Producto Agropecuario**

Producto	Saldo Colocaciones (Miles de N.Soles) y participación	
CAFE ORGANICO - ESPECIAL	13,826	12.26%
ARROZ	10,039	8.90%
ESPARRAGO	8,602	7.63%
SISTEMAS DE RIEGO	7,935	7.03%
ALGODON	7,392	6.55%
AJI PAPRIKA	6,347	5.63%
OTRAS FRUTAS	5,350	4.74%
LECHE	4,236	3.76%
PALMA ACEITERA	4,099	3.63%
UVA DE MESA	3,773	3.34%
PAPA AMARILLA	3,738	3.31%
MANGO	3,649	3.23%
CAÑA DE AZUCAR	3,492	3.10%
CAFE CONVENCIONAL	3,168	2.81%
MAIZ AMARILLO DURO	2,945	2.61%
PAPA BLANCA	2,896	2.57%
MAIZ AMILACEO BLANCO	2,185	1.94%
AVENA FORRAJERA	2,031	1.80%
OLIVO	1,862	1.65%
ENGORDE DE GANADO	1,454	1.29%
NARANJO	1,241	1.10%
PAPA CAPIRO	1,107	0.98%
AJO	937	0.83%
FIBRA ALPACA	720	0.64%
MAQUINARIA AGRICOLA	599	0.53%
ARVEJA	571	0.51%
ALCACHOFA	565	0.50%
QUINUA	539	0.48%
TRIGO	502	0.45%
UVA INDUSTRIAL	486	0.43%
COCHINILLA	456	0.40%
CACAO ORGANICO	440	0.39%
PLATANO	433	0.38%
HABAS	425	0.38%
PALTO	406	0.36%
MANZANO	371	0.33%
AJI AMARILLO	357	0.32%
CARNE	355	0.32%
FIBRA VICUÑA	341	0.30%
MARACUYA	316	0.28%
GAMITANA	299	0.27%
LIMON	246	0.22%
EXTRACCION DE MADERA	181	0.16%
MAIZ FORRAJERO	155	0.14%
CAMARON	149	0.13%
TRUCHAS	140	0.12%
FLORICULTURA	136	0.12%
PALTA	130	0.12%
ALFALFA	127	0.11%
OREGANO	118	0.10%
OTROS CEREALES	114	0.10%
MACA	111	0.10%
FRIJOL	103	0.09%
OTROS TUBERCULOS	96	0.09%
PALMITO	95	0.08%
CANOLA	93	0.08%
PIMIENTO PIQUILLO	70	0.06%
ALPACAS MEJORADAS	57	0.05%
CUYES	46	0.04%
OTRAS GRAMINEAS	37	0.03%
TARA	25	0.02%
CACAO CONVENCIONAL	25	0.02%
CEBOLLA AMARILLA	24	0.02%
ZAPALLO	13	0.01%
TOMATE	12	0.01%
MIEL DE ABEJA	9	0.01%
ZANAHORIA	7	0.01%
YUCA	7	0.01%
PIÑA	0	0.00%
ANIS	0	0.00%
<b>Sub Total</b>	<b>112,812</b>	<b>100%</b>

Respecto a las colocaciones por oficina regional, las oficinas que registraron mayores colocaciones fueron Huancayo, Arequipa y Piura. Los créditos correspondientes a la Oficina Principal, son créditos de inversión colocados en las provincias, gestionados directamente en la oficina principal.

**Cuadro N°23**  
**Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2008**  
**Por Oficina Regional**

Oficina Regional	Costa		Sierra		Selva		Total	
	Miles N.Soles	N° clientes	Miles N.Soles	N° clientes	Miles N.Soles	N° clientes	Miles N.Soles	N° clientes
Arequipa	12,981	234	1,719	55			14,700	289
Ayacucho			3,661	699	360	66	4,021	765
Cajamarca	6	1	1,126	176			1,132	177
Chiclayo	5,256	239			630	42	5,886	281
Chincha	4,268	143					4,268	143
Cuzco			1,707	329	4,286	49	5,993	378
Huacho	7,902	224	74	2	14	1	7,990	227
Huancayo			9,003	266	10,353	427	19,356	693
Iquitos					929	57	929	57
Piura	8,392	358	4,154	11			12,546	369
Puno			4,195	549			4,195	549
Tarapoto					4,152	603	4,152	603
Trujillo	8,186	317	224	49			8,410	366
Of. Principal	14,865	32	434	2	3,936	1	19,235	35
<b>Total</b>	<b>61,855</b>	<b>1,548</b>	<b>26,297</b>	<b>2,138</b>	<b>24,660</b>	<b>1,246</b>	<b>112,812</b>	<b>4,932</b>
Distribución	55%	31%	23%	43%	22%	25%	100%	100%

Fuente: Elaboración Propia- Área Comercial y Área de Desarrollo

Respecto a la distribución de colocaciones directas por regiones, en el 2008 el 55% de colocaciones corresponde a la costa, 23% a la sierra y 22% a la selva. Por otra parte, la distribución de productores en las 3 regiones del país fue 31% en la costa, 43% en la sierra y 25% en la selva. Esto significa que si bien Agrobanco ha otorgado mayores créditos en la Costa, en términos de montos, ha favorecido a mayor número de pequeños agricultores en la sierra y en la selva.

En el siguiente cuadro se muestra la distribución de las colocaciones por regiones naturales y regiones políticas, así como el número de hectáreas y cabezas de ganado financiadas durante el 2008.

**Cuadro N°24**  
**Saldo de Colocaciones de AGROBANCO a Diciembre 2008**  
**Por Región Política y Región Geográfica**

Departamento	Costa				Sierra				Selva				Total			
	Miles N.Soles	Ha	CG	N° clientes	Miles N.Soles	Ha	CG	N° clientes	Miles N.Soles	Ha	CG	N° clientes	Miles N.Soles	Ha	CG	N° clientes
Amazonas									285	175		22	285	175	0	22
Ancash	2,424	448	0	119	6	10		2					2,429	458	0	121
Apurímac					2,767	720	71	610	4	1		1	2,771	721	71	611
Arequipa	8,138	1,109	123	164	1,504	205	104	50					9,642	1,314	227	214
Ayacucho					954	190	387	116	241	209		45	1,195	399	387	161
Cajamarca					1,126	36	1,002	176	345	137		20	1,471	173	1,002	196
Cuzco					1,629	810	72	300	4,400	311		70	6,029	1,121	72	370
Huancavelica					93	28		14					93	28	0	14
Huánuco					412	75	20	25	1,453	154	308	27	1,865	228	328	52
Ica	3,438	662	0	118									3,438	662	0	118
Junín					8,517	1,659	130	226	5,776	2,437		340	14,293	4,096	130	566
La Libertad	6,443	1,138		236	218	265		47					6,661	1,403	0	283
Lambayeque	18,648	2,561	108	238									18,648	2,561	108	238
Lima	9,288	1,020	525	232	74	26	86	2					9,362	1,046	611	234
Loreto									390	2	630	22	390	2	630	22
Moquegua	3,107	86		34									3,107	86	0	34
Pasco									3,166	452	156	59	3,166	452	156	59
Piura	8,189	1,519	129	349	4,154			10					12,343	1,519	129	359
Puno					4,629	1,894	2,165	550					4,629	1,894	2,165	550
San Martín									8,078	3,542	422	602	8,078	3,542	422	602
Tacna	1,978	511		43	215	32		10					2,192	542	0	53
Tumbes	202	44		15									202	44	0	15
Ucayali									521	347	569	38	521	347	569	38
<b>Total</b>	<b>61,855</b>	<b>9,097</b>	<b>885</b>	<b>1,548</b>	<b>26,297</b>	<b>5,950</b>	<b>4,037</b>	<b>2,138</b>	<b>24,660</b>	<b>7,764</b>	<b>2,085</b>	<b>1,246</b>	<b>112,812</b>	<b>22,811</b>	<b>7,007</b>	<b>4,932</b>

### 3.2 Créditos Indirectos

A diciembre de 2008, AGROBANCO colocó a través de las Instituciones Financieras Especializadas (IFIES), Cajas Rurales, Cajas Municipales y Edpymes, con financiamiento equivalente al 17% de las colocaciones que realizan estas instituciones en el sector agropecuario.

Del total de financiamiento S/.134,744 miles, el 37% fue a las Cajas Rurales, 24% a las Cajas Municipales y 17% en las Edpymes. Asimismo, se viene trabajando con entidades financieras, como Mi Banco, donde se tiene una participación del 22% en los créditos otorgados al sector agropecuario por esa institución.

**Cuadro N°25**  
**Participación de AGROBANCO en las Colocaciones Agropecuarias en**  
**Instituciones Financieras – Diciembre 2008**

Entidad Financiera	Colocaciones Agrobanco			Sector Agropecuario 1/	Participación
	Recursos Propios	Frasa	Total Agrobanco		
Cajas Rurales	41,000	8,614	49,614	229,011	22%
Cajas Municipales	30,598	1,832	32,430	306,099	11%
Edpymes	22,700	-	22,700	86,334	26%
Mi Banco	30,000	-	30,000	94,623	32%
<b>Total (Miles de Nuevos Soles)</b>	<b>124,298</b>	<b>10,446</b>	<b>134,744</b>	<b>716,067</b>	<b>19%</b>

1/ Fuente: Superintendencia de Banco, Seguros y AFP

### 4. GESTIÓN FINANCIERA

Durante el ejercicio 2008 se reorientó la política comercial de AGROBANCO que permitió avanzar en 10 puntos porcentuales la modificación de la estructura de colocaciones para cumplir con el Objetivo de atender con prioridad las colocaciones directas, logrando pasar en el último año de 37% a 47% en las operaciones de Primer Piso y de 63% a 53% para las operaciones de Segundo Piso.

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

Tal como se muestra en el siguiente cuadro las colocaciones totales con recursos propios y adeudados, se incrementaron en 38.15% siendo el aumento en las de Primer Piso de 71.20% mientras que las de Segundo Piso en 18.20%

**Cuadro N°26**  
**Colocaciones Banco Agropecuario (\*)**  
**(Nuevos Soles)**

DETALLE	Dic-07	Dic-08	Var S/.	Var %
1er Piso (*)	63,477,609	108,671,702	45,194,093	71.20%
2do Piso	105,160,667	124,298,334	19,137,666	18.20%
<b>TOTAL COLOCACIONES</b>	<b>168,638,277</b>	<b>232,970,036</b>	<b>64,331,759</b>	<b>38.15%</b>

(\*) Incluye Prestamos ADM

Fuente: Elaboración Propia- Área de Administración y Finanzas

Este incremento sumado a los menores gastos financieros permitió un aumento en el Margen Financiero de 23.11% respecto al 2007 al pasar de S/.19 MM a S/.23 MM. Cabe señalar que el incremento obedece al mayor stock de las colocaciones, pues las tasas de interés de Primer Piso no tuvieron una variación significativa, así como al incremento de las tasas de intereses cobradas para operaciones de Segundo Piso.

Un aspecto importante realizado durante el 2008 fue el análisis de la situación tributaria, con apoyo de consultores externos, determinando que no se requería mantener provisiones de ejercicios anteriores lo que dio como resultado el extorno de dichas provisiones tributarias por S/.5 MM, este ingreso excepcional permitió alcanzar en el rubro otros ingresos y gastos un total de S/.7. 1 MM durante el año.

Cabe resaltar que de no haberse presentado los gastos no controlables por S/.1.6 MM, el resultado operativo producto de la gestión propia de AGROBANCO de S/.974 mil debió ser de S/.2.5 MM antes de participación e impuestos.

Al cierre del año AGROBANCO logró un utilidad de S/.6.9 millones como resultado del negocio de apoyo crediticio, manejo de la liquidez e inversiones y principalmente del extorno de provisiones.

#### **4.1 Estado de Resultados**

El ejercicio 2008 significa un período de continuidad en los resultados positivos generados por AGROBANCO. Durante este año, el Banco mostró una utilidad de S/.6.985 millones, debido principalmente del crecimiento en sus volúmenes de negocio y al extorno de provisiones tributarias.

Los ingresos financieros al cierre del ejercicio totalizaron S/. 26.4 millones, creciendo en S/. 4.4 MM creciendo en 20% con relación a los ingresos financieros del ejercicio anterior, tal como se señaló anteriormente obedece al aumento de volumen en las colocaciones de primer piso y a los incrementos en las tasas de intereses de las colocaciones de segundo piso. Esto último como resultado de una gestión eficiente entre las áreas Comercial y Finanzas al asignarle un costo de oportunidad a las colocaciones, así como el incremento de las tasas para el disponible. La tasa media anual para operaciones de segundo piso logró un nivel de 9.07% incrementándose en 0.64 puntos porcentuales en el año, igualmente se lograron mejores condiciones para las inversiones de renta fija al pasar en promedio de una tasa de rendimiento de 6.35% a 7.08%

Del total de ingresos financieros, S/. 6.5 millones correspondieron a ingresos por tesorería y S/. 19.9 millones a ingresos por intereses y comisiones en la cartera de créditos.

Los egresos financieros fueron S/. 2.9 millones, reduciéndose en 1.24% con relación a los egresos financieros del ejercicio anterior. De este total S/.2.8 MM correspondieron a intereses de adeudados y obligaciones con bancos, que mostraron un incremento de 35% anual, como consecuencia de las mayores operaciones con adeudados como los PFE cuyo stock se incremento en 87% (S/11MM) en el último año al pasar de S/.13 millones a S/.24 millones.

Asimismo la diferencia de cambio de un año a otro se redujo en cerca de 89%, al pasar de una perdida de S/.853 mil a S/.97 mil al tomarse un adeudado en dólares y lograr el calce entre activo y pasivo en moneda extranjera, ya que durante el 2007 la posición de ambas monedas se encontraba descalzado.

El margen financiero bruto al cierre del ejercicio asciende a S/. 23.5 millones, superior en S/. 4.4 millones respecto al logrado el año 2007, originado por el incremento de 38% en la cartera de colocaciones neta, que determinó una recomposición de los activos rentables de fondos disponibles a fondos colocados y además porque la tasa promedio de colocaciones fue de 1.63 puntos porcentuales superior a la del año 2007.

Durante el ejercicio 2008 se realizaron provisiones por riesgo crediticio por S/. 1.1 millones importe superior a los S/.722 mil del ejercicio anterior, estas mayores provisiones obedecen al incremento en la cartera de colocaciones de primer piso.

De esta manera, el margen financiero neto ascendió a S/. 22.3 millones, lográndose un incremento de 21.78% con relación al año anterior. Considerando un total de S/. 1.976 millones por ingresos por servicios financieros de las comisiones de confianza, el margen operacional del Banco ascendió a S/. 24 millones incrementándose en 17.37% respecto al año anterior.

Los gastos de administración, ascendieron a S/. 22 millones, de los cuales S/. 14.9 correspondieron a gastos de personal y Directorio y S/. 7 millones a gastos generales por servicios recibidos de terceros.

Los Gastos de Administración que incluyen gastos de personal y directorio, gastos generales, impuestos y contribuciones, se incrementaron S/. 4.3 MM, 23.6% respecto a Diciembre 2007. Dicho aumento se explica por gastos de personal que registro un incremento de S/. 2.6 MM debido principalmente al mayor número de personas de 144 en el 2007 a 154 en el 2008, vacaciones, uniformes, escolaridad y las liquidaciones de personal que han ocurrido en los últimos meses del año 2008, así como al mayor número de Directores durante el 2008 (5 directores) frente al ejercicio anterior (3 directores) y los gastos por servicios recibidos de terceros que mostraron un incremento de S/. 1.6 MM como consecuencia de los gastos extraordinarios como la donación a FORSUR por S/.750 mil, Honorarios por S/.328 mil, Auditoria Externa de dos ejercicios por S/.224 mil, mayores gastos de viaje y pasajes por S/.114 mil, mudanza de la oficina de Carriquiri a República de Panamá por S/.150 mil y otros por S/.34 mil como mayor gasto por mayor número de CEARs, todos frente a similar periodo del 2007.

Es importante resaltar que durante el 2008 se concluyó el análisis de los aspectos tributarios relacionados a la devolución de provisiones consideradas para el pago del IGV por las comisiones de los fondos. Los auditores concluyeron que no es pertinente el pago de IGV y en consecuencia se revertió la provisión tributaria.

Los resultados del Banco antes de impuestos y participaciones ascendieron a S/. 8 millones, mientras que la utilidad neta del ejercicio ascendió a S/. 6.9 millones.

Los resultados obtenidos por AGROBANCO han permitido mejorar significativamente todos sus indicadores principalmente los de rentabilidad. Al cierre del ejercicio 2008 la rentabilidad del patrimonio de AGROBANCO (ROE) se situó en 2.63%, mientras que la rentabilidad de los activos (ROA) ascendió a 2.23%.

#### **4.2 Balance General**

Al 31 de diciembre de 2008, los activos totales de AGROBANCO ascendieron a S/.313 millones, mayor en S/. 5.3 millones en relación al año 2007.

Los activos rentables, entendidos como recursos disponibles de tesorería, cartera vigente y créditos refinanciados ascendieron a S/. 287.8 millones, representando el 92% del total de activos del Banco.

Los recursos disponibles ascendieron a S/. 61.5 millones, de los cuales S/. 55 millones, es decir 89%, representan depósitos en bancos y otras instituciones financieras a una tasa promedio de 7.08%, mientras que S/. 6.5 MM corresponden principalmente a depósitos en garantía en el Banco de Crédito del Perú, destinados a cubrir el riesgo cambiario y el ratio de liquidez.

Los activos disponibles durante el ejercicio 2008 han disminuido su participación en el total de activos del banco frente al ejercicio 2007, de 39% a 20%, 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 2008, realizadas con recursos propios y adeudados de COFIDE, fueron de S/. 233 millones, 38% mayor con relación al ejercicio 2007. Dichas colocaciones incluyen los créditos de primer piso, que ascendieron a S/. 109 millones y los créditos de segundo piso que ascendieron a S/. 124 millones.

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

En el 2008, se destinaron S/.124.3 millones de los recursos propios de AGROBANCO, para colocaciones en instituciones financieras. De este monto, S/. 37.5 millones se canalizó a través de las Cajas Rurales, S/. 34 millones a través de las Cajas Municipales, S/.30 millones a través de la Banca Múltiple y S/. 22.7 millones a través de las Edpymes.

Por otro lado, los pasivos totales de AGROBANCO ascendieron al cierre del ejercicio a S/. 47.5 millones observando una reducción del 3.4% con relación al total de pasivos del año anterior, esta reducción obedece principalmente al extorno de provisiones por una contingencia tributaria. De dicho monto, S/. 37 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.

Finalmente, el Patrimonio del Banco asciende a S/. 265.5 millones, que incorpora la utilidad del ejercicio por S/. 6.98 millones.

### 4.3 Tasas de Interés

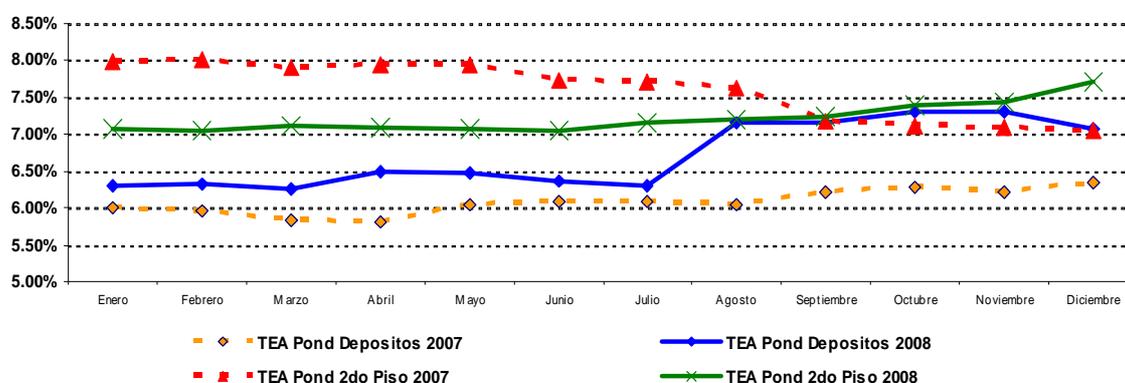
Las tasas de interés de AGROBANCO, no han experimentado un incremento importante, debido al tipo de operaciones y al rol que cumple como institución de desarrollo.

**Cuadro N°27**  
**Tasa Promedio Ponderada**  
Expresado en Porcentaje %

TASAS PROMEDIO	DIC 2007	TASA	DIC 2008	TASA	Tasa Mínima
<b>Créditos Vigentes</b>	<b>166,286</b>	<b>9.57%</b>	<b>225,570</b>	<b>11.20%</b>	
Cadenas Productivas	18,801	18.30%	55,429	17.90%	9.00%
Individual Comercial	28,928	11.30%	21,619	11.70%	8.43%
Segundo piso	105,161	7.06%	124,298	7.70%	6.00%
PFE	12,697	13.58%	23,763	13.40%	12.50%
Consumo	699	7.50%	461	7.50%	7.50%

Fuente: Elaboración Propia – Área de Administración y Finanzas

**Gráfico N°7**  
**Evolución de Tasas 2007-2008**  
**Depositos a Plazo vs 2do Piso**  
Expresado en Porcentajes



Las tasas de interés para colocaciones de segundo piso, vienen mostrando una clara tendencia al alza. Las tasas promedio dirigidas a las Cajas Municipales, Cajas Rurales y

Edpymes se situaron al cierre del 2008 en niveles promedio de 7.70% mejorando el 7.06% del cierre del 2007.

#### **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 2008 la rentabilidad del patrimonio de AGROBANCO (ROE) se situó en 2.63%, mientras que la rentabilidad de los activos (ROA) ascendió a 2.23%. Estos niveles de rentabilidad se encuentran por debajo de los promedios del sistema, sin embargo se destaca que han mostrado una importante recuperación de más de 100 puntos básicos en ambos casos.

##### **Morosidad**

Al cierre del 2008 la morosidad de la cartera total de Agrobanco fue de 2.89%, cifra que considera la cartera atrasada de primer y segundo piso, cuyas colocaciones se realizaron con recursos propios. Esta cifra es inferior a la registrada por otras entidades financieras, lo cual cobra mayor relevancia, considerando el alto riesgo del sector agropecuario niveles de riesgo en comparación con otros sectores.

**Cuadro N°28**  
**Morosidad de la Banca**

Morosidad de la Banca		
Banca	Total Cartera	Total Cartera 2/
Edpymes	3.63%	3.63%
CMAC's	3.90%	3.90%
CRAC's	3.79%	3.79%
AGROBANCO 1/	2.89%	1.45%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

1/ Recursos Propios

2/ Acotado para AGROBANCO por reversión de cartera

Respecto a la morosidad de los créditos de primer piso, esta fue de 6.20%. Este nivel es elevado debido a la reversión que se realizó, por indicación la SBS, para la cartera financiada con fondos del tesoro; es decir, los créditos castigados de la cuenta 8103 retornaron a la cartera de créditos judiciales. En caso de no haber revertido la cuenta 8103, la morosidad hubiese sido 3.11% para primer piso y 1.45% para la cartera total.

##### **Cobertura de Provisiones**

La cobertura de provisiones sobre la cartera atrasada Paralelamente, es preciso mencionar que AGROBANCO al cierre del ejercicio observó un nivel de

aprovisionamiento de 118.12% o de 1.2 veces, nivel que refleja la política de riesgos vigente.

**Cuadro N°29**  
**Indicadores de Calidad de Cartera**

Créditos por cuentas contables	Recursos propios: 1° y 2° Piso		
	1° piso al 31.12.08	2° piso al 31.12.08	31.12.08
Saldo de Colocaciones (miles de Nuevos Soles)	108 211	124 298	232 509
Atrasada/Cartera Total	6.20%	0%	2.89%
Cartera Atrasada (miles de N.Soles)	6 735	N/A	
Provisiones (Miles de N.Soles)	7 956	N/A	
Provisiones/Cart. Atrasada	118.12%	N/A	

Fuente: Elaboración Propia – Área de Administración y Finanzas