OFICIO SIED Nro. 003-2015/2000/BN

Firmado Digitalmente por:JUAN CARLOS GALFRE GARCIA
Fecha: 2015.01.14 17:47:25 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

Firmado Digitalmente por:MARIA DEL PILAR BURGA VEGA
Fecha: 2015.01.14 17:31:46 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

Gerencia General

"Año de la Promoción de la Industria Responsable y del Compromiso Climático"

Firmado Digitalmente por:PERCY MANUEL NUÑEZ VERGARA
Fecha: 2015.01.14 17:34:53 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

San Isidro, 14 de enero de 2015

Firmado Digitalmente por:EDUARDO FABIAN ACOSTA PAZOS
Fecha: 2015.01.14 17:43:46 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

Señor
CARLOS TITTO ALMORA AYONA
Director Ejecutivo
FONAFE
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria – Cuarto Trimestre 2014.

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

Tengo el agrado de dirigirme a usted con relación a la Directiva indicada en la referencia, que dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir trimestralmente el Perfil (Formato 1E), Estado de Situación Financiera (Formato 2E), Estado de Resultados Integrales (Formato 3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato 4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato 5E), Gastos de Capital (Formato 7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero, según características (Formato 9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato 11E).

Al respecto, adjunto le alcanzo los Formatos conteniendo la información correspondiente al Cuarto Trimestre 2014, la misma que ha sido remitida a través del Sistema de Información una vez efectuado el cierre respectivo, así como los Anexos Data Relevante, Gastos de Capital – Nueva Sede e Incremento de Remuneraciones.

Asimismo, se adjunta el Informe de Evaluación del Plan Operativo, Evaluación Financiera y Presupuestaria, enmarcado en el Numeral 2.6 de la Directiva de Gestión de FONAFE.

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

Atentamente,

JUAN CARLOS GALFRÉ GARCÍA
Gerente General (e)

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal

Banco de la Nación

AL IV TRIMESTRE DE 2014

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

I. Objetivo del Informe

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa al IV Trimestre con la finalidad de cumplir con las metas previstas por la empresa en su plan operativo y estratégico aprobado.

II. Base Legal

2.1 Directiva de Gestión FONAFE.

2.2 Acuerdo de Directorio N° 009 – 2013 / 015 – FONAFE de aprobación del Plan Operativo y Presupuesto para el año 2014.

2.3 Acuerdo de Directorio N° 003 – 2014 / 003 – FONAFE de aprobación del Presupuesto Modificado para el año 2014.

2.4 Acuerdo de Directorio N° 2023 – 2014 – Banco de la Nación del 21.10.2014 de aprobación de la Segunda Modificación de Presupuesto 2014.

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

El Banco de la Nación es una empresa de derecho público, integrante del Sector Economía y Finanzas, que opera con autonomía económica, financiera y administrativa.

El Banco se rige por este Estatuto, por la Ley de la Actividad Empresarial del Estado (a, b) y supletoriamente por la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros (c, d).

a. Ley N° 24948 de la Actividad Empresarial del Estado y su Reglamento aprobado por D. S. N° 027-90-MIPRE. Abrogada en aplicación de lo dispuesto por la Cuarta Disposición Final del D. Leg. Nº 1031 publicado el 2008-06-24;

b. Decreto Leg. Nº 1031, promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.

c. Sustituida por la Ley Nº 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros;

d. Ley N° 27658 Marco de Modernización de la Gestión del Estado de fecha 2002-01-17; publicado en el diario oficial "El Peruano" con fecha 2002-01-30 que declara al Estado en proceso de modernización. Se establece los principios y la base legal para iniciar el proceso de modernización de la gestión del Estado en todas sus instituciones e instancias.

3.2 Objeto Social.

De acuerdo a lo indicado por el Estatuto Art. 4:

Es objeto del Banco administrar por delegación las subcuentas del Tesoro Público y proporcionar al Gobierno Central los servicios bancarios para la administración de los fondos públicos.

Cuando el Ministerio de Economía y Finanzas lo requiera y autorice en el marco de las operaciones del Sistema Nacional de Tesorería, el Banco actuará como agente financiero del Estado, atenderá la deuda pública externa y las operaciones de comercio exterior. Asimismo, recauda tributos y efectúa pagos, sin que esto sea exclusivo, por encargo del Tesoro Público o cuando medien convenios con los órganos de la administración tributaria

3.3 Accionariado.

Según el Articulo N° 5 del Estatuto del Banco de la Nación, aprobado por Decreto Supremo N° 07-94 EF de fecha 26 - Ene – 94, el capital del Banco es de S/. 1 000 000 000,00 (Un Mil Millones de Nuevos Soles), a ser íntegramente pagado por el Estado.

Por el capital no se emiten acciones ni títulos de ninguna especie, constando únicamente en la cuenta correspondiente.

3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Díaz Mariños Carlos Manuel	Presidente Ejecutivo	Activo	R.S N° 051-2011-EF del 11-08-2011
2	Oliva Neyra Carlos Augusto	Vicepresidente del Directorio	Activo	R.S N° 056-2011-EF del 15-08-2011
3	Garcés Manyari Alfonso Jesús	Director	Activo	R.S N° 056-2013-EF del 01-10-2013
4	Linares Peñaloza Carlos Adrián	Director	Activo	R.S N° 061-2011-EF del 03-09-2011
5	Gasha Tamashiro José Giancarlo	Director	Activo	R.S N° 021-2012-EF del 29-03-2012

Gerencias				
1	Galfre García Juan Carlos	Gerente General (e)	Encargado	20/09/2011
2	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Jefe Departamento Riesgos	Designado	30/07/2012
3	Castro Rivera Germán Martín	Jefe Departamento (e) Secretaria General	Encargado	09/07/2014
4	Arbulú Loyola Mariza Feliciana	Jefe Departamento Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
5	Saavedra Zegarra Luis	Jefe Departamento (e) Informática	Encargado	03/08/2012
6	Choy Beltrán Lucila María	Jefe Departamento Contabilidad	Encargado	21/11/2014
7	Pajuelo Gonzalez Oscar Alfredo	Jefe Departamento (e) Logística	Encargado	07/01/2013
8	Rodríguez Cuadros Mara Alejandra	Jefe Departamento (e) Asesoría Jurídica	Encargado	01/08/2011
9	Lazo Rodríguez Liliana	Jefe Departamento (e) Planeamiento Y Desarrollo	Encargado	10/09/2012
10	Villanueva Mory Isaías Antonio	Jefe Departamento Operaciones	Designado	30/07/2012
11	Núñez Vergara Percy Manuel	Jefe Departamento (e) Finanzas	Encargado	10/05/2013
12	Li Juanico Jaime Ricardo	Jefe Departamento (e) Red De Agencias	Encargado	17/03/2014
13	Palomino Reina Luis Alfredo	Jefe Departamento (e) Negocios	Encargado	15/07/2013
14	Bacalla Pérez Jose Alejandro	Oficial De Cumplimiento	Designado	16/08/2006

3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

El Banco se rige por este Estatuto, por la Ley de la Actividad Empresarial del Estado y supletoriamente por la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros.

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

Ser reconocido como socio estratégico del Estado Peruano para la prestación de servicios financieros innovadores y de calidad, dentro de un marco de gestión basado en prácticas de Buen Gobierno corporativo y gestión del talento humano.

b. Misión

El Banco de la Nación brinda servicios a las entidades estatales, promueve la bancarización y la inclusión financiera en beneficio de la ciudadanía complementando al sector privado, y fomenta el crecimiento descentralizado del país, a través de una gestión eficiente y autosostenible.

c. Valores Institucionales.

- Vocación de servicio al ciudadano.
- Compromiso e identificación.
- Promoción de la cultura financiera.
- Conducta ética y profesional
- Responsabilidad social e inclusión financiera.

d. Horizonte del Plan Estratégico.

El Plan Estratégico del Banco de la Nación se encuentra alineado en horizonte temporal al Plan Estratégico Corporativo (PEC) de FONAFE en el horizonte 2013 – 2017, el cual continúa el horizonte del anterior Plan Estratégico 2009 - 2013 del Banco.

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del mes de diciembre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 920 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: Oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

Para conocer el área de influencia de cada canal de atención, se ha analizado la cantidad de distritos que cuentan con presencia del Banco, comparándolos con los distritos a nivel nacional. Se adjunta cuadro con dicha información:

Área de influencia de los canales de atención del Banco de la Nación

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 31 de diciembre de 2014

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	470	1 841	25.5%
Cajero Automático	247		13.4%
Cajero Corresponsal	824		50.0%

Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 470 distritos, lo que representa un 25.5% del total de distritos, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 13.4% y mayor en los cajeros corresponsales con el 50%.

3.8 Líneas de negocio de la empresa.

Las principales líneas de negocio del Banco son las siguientes:

Negociación y Ventas

Ingresos generados principalmente por la realización de operaciones de tesorería, compra y venta de títulos, monedas y commodities por cuenta propia, entre otras actividades de naturaleza similar.

Banca Minorista.

Servicio orientado al financiamiento a clientes minoristas incluyendo tarjetas de crédito, préstamo hipotecario, entre otros.

Banca Comercial.

Financiamiento a clientes no minoristas, incluyendo, factoring, descuento, arrendamiento financiero, entre otros.

Liquidación y Pagos

Actividades relacionadas con pagos y cobranzas, transferencia interbancaria de fondos, compensaciones y liquidación, entre otras actividades de naturaleza similar.

Otros Servicios

Servicios de custodia, fideicomisos, comisiones de confianza y otros servicios.

3.9 Logros

- Fitch elevó el rating de viabilidad del BN a bbb-. El rating de viabilidad mide la calidad crediticia, la probabilidad de incumplimiento de pago o la necesidad de apoyo extraordinario para recuperar la gestión de la institución financiera.
- Obtuvimos la recertificación de los 8 procesos del Sistema de Gestión de la Calidad del BN (ISO 9001:2008).
- Somos la primera entidad financiera y la primera entidad pública del Perú en obtener la certificación internacional ISO/IEC 20000-I:2011 del Sistema de Gestión de Servicios de Tecnología de Información, otorgado al "Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Productos de Software de la Sección Calidad de Soluciones del Banco de la Nación". Certificado que estuvo a cargo de AENOR (Asociación Española de Normalización y Certificación).
- Ganamos el premio "Creatividad Empresarial, categoría Servicios Bancarios, Financieros y de Seguros" con el servicio Multiexpress que simplifica el trámite con entidades públicas para obtener documentos como: Certificado de Antecedentes Penales del Poder Judicial, Antecedentes Policiales y Certificado de Grado y Títulos de la Asociación Nacional de Rectores.
- Durante la Semana de la Calidad, la Sociedad Nacional de Industrias otorgó dos reconocimientos al BN, uno como certificación del Metaproceso "Pago Electrónico a proveedores del estado a través del SIAF" certificado con el MEF y el MTC; y el otro por mantener el sistema de Gestión de la Calidad del BN con ocho procesos, los cuales son monitoreados, medidos y mejorados desde el año 2008.
- Se lanzaron dos nuevos productos "Tarjeta de Crédito BN" y "Nuevo Canal de Atención: Multired Celular".
- Se han implementado 1 601 Cajeros Corresponsales "Agente Multired" a Nivel Nacional.

3.10 Descripción del comportamiento de la economía del sector e industria donde se desenvuelve la empresa.

ENTORNO INTERNACIONAL

La **actividad económica mundial** fue inferior a lo esperado inicialmente, manteniendo el patrón de resultados poco alentadores que ha mostrado en los últimos años, según las últimas proyecciones del Banco Mundial la economía mundial repuntó solo 2.6% en 2014, tasa considerablemente menor al 3.3% que se esperaba en octubre, esto debido a tendencias cada vez más divergentes en los principales mercados. Mientras que la actividad cobró impulso en Estados Unidos y en el Reino Unido con el saneamiento de los mercados laborales y la extrema flexibilidad de la política monetaria, la recuperación ha sido inestable en la zona del euro y en Japón debido a la crisis financiera persistente, la cual está estrechamente vinculada con los cuellos de botella estructurales. China, en tanto, está pasando por una desaceleración dirigida cuidadosamente. El magro crecimiento en otros países en desarrollo durante 2014 es un reflejo de la débil demanda externa, pero también de la contracción de la política económica, las incertidumbres políticas y las restricciones por el lado de la demanda en las diversas economías.

Las economías avanzadas mostrarían un crecimiento moderado cercano al 1.8% para el 2014 y 2.2% para el 2015, mientras que en las economías emergentes y en desarrollo continuaran contribuyendo con más de dos tercios de la economía mundial y crecerían en el 2014 alrededor de 4.4%. Sin embargo, hay indicios que sugieren un fortalecimiento de 4.8 % en 2015.

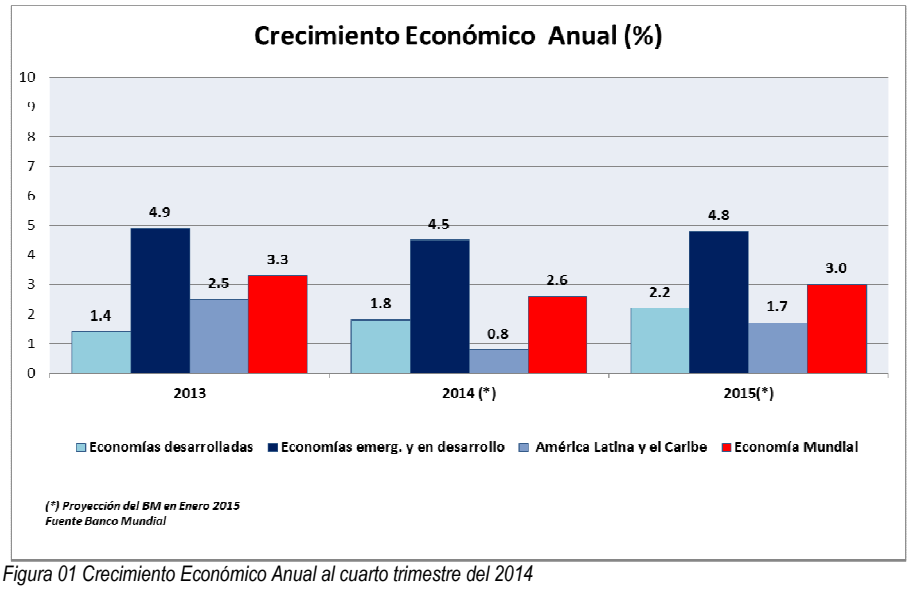

Figura 01 Crecimiento Económico Anual al cuarto trimestre del 2014

Estados Unidos sigue mostrando cifras para una recuperación de su economía, y se continúan dando las condiciones para su consolidación: orientación al reacomodo de la política monetaria y condiciones financieras favorables, marcada reducción del lastre fiscal, fortalecimiento de los balances de los hogares y reanimación del mercado de la vivienda. En el tercer trimestre mostró un crecimiento de 5%, el mayor en 11 años, dicho aumento se atribuye a un fortalecimiento del mercado laboral y los menores precios del petróleo y sus derivados En consecuencia, se proyecta que el crecimiento promediará aproximadamente 3% a principios de 2015.

Estos datos son considerados en gran parte como un rebote técnico, después de que se registraran reveses temporales a inicios del año, el empleo en Estados Unidos ha aumentado, y los balances de los hogares han mejorado en un contexto de condiciones financieras favorables y una recuperación del mercado inmobiliario. Se prevé que para el 2015 el empleo seguirá aumentando con fuerza, pero parte de la recuperación de la tasa de participación en el mercado laboral retrasará la disminución de la tasa de desempleo.

En **la Zona del Euro** se puede notar cierta tendencia a una estabilización del crecimiento trimestral esperado para el conjunto de la eurozona. Los indicadores de confianza han dejado de caer y dan señales de un revertimiento, mientras que los indicadores de actividad siguen débiles, pero en general no están en valores negativos, y las exportaciones han dado signos importantes de recuperación en los últimos dos meses. La política fiscal será prácticamente neutra en 2015 para el conjunto de la zona, aunque el Plan Juncker podría suponer un estímulo adicional no desdeñable en los tres próximos años si se gestiona adecuadamente. En cuanto a la política monetaria, la probabilidad de una expansión cuantitativa parece crecer. La inflación en noviembre se desaceleró en 0.3% debido a la intensificación dela caída de los precios de los productos energéticos, mientras que la subyacente se ha estabilizado en el 0.7%. Alemania creció un 0.1% en el tercer trimestre gracias al impulso del consumo privado, las exportaciones también han registrado un fuerte incremento en octubre, pese a que los pedidos industriales recibidos del extranjero adelantaban un enfriamiento del sector exportador alemán. Francia creció 0.3% en el tercer trimestre del año, debido principalmente a la aportación de inventarios y al aumento en el consumo público 0.8%. El crecimiento económico en España se acelera en la recta final del año, el tercer trimestre del año se caracterizó por el sólido avance tanto del consumo de los hogares 0.8% como de la inversión en maquinaria y equipo 1.7%. En lo que respecta a la demanda externa, se registró una enérgica expansión de las exportaciones, pero el repunte de las importaciones derivó en un retroceso de la demanda externa neta.

Dentro de las **economías emergentes**, China creció 7.3%, la cifra de crecimiento quedó ligeramente arriba de la expectativa de 7.2%, pero se ubica como el menor avance desde el primer trimestre de 2009. Durante los primeros nueve meses de 2014, el crecimiento de la segunda economía mundial se situó en el 7.4%, una

décima menos que lo previsto por el Gobierno para este año, del 7.5%. La cifra de inversión fija sí cumplió con las expectativas del mercado al avanzar 16.1%, en línea con lo esperado; asimismo, las ventas minoristas tuvieron una expansión de 12%. Para 2015 se prevé un crecimiento más moderado, de 7.1%, a medida que la economía se oriente hacia una senda más sostenible y que la inversión residencial se enfríe más.

En **Japón,** la economía se contrajo inesperadamente a una tasa anualizada del 1,6% en el periodo julio-septiembre, en contra de las expectativas de un modesto repunte tras una fuerte caída en el trimestre previo de 7.3% , con lo que la tercera mayor economía global entró en recesión técnica. Luego de un alza de los impuestos nacionales a las ventas. Las expectativas eran que la economía repuntara un 2,1% en el tercer trimestre. El débil crecimiento económico y una presión a la baja sobre los precios debido a una caída de los valores del petróleo llevaron al Banco de Japón a expandir su enorme estímulo monetario en octubre.

En **América Latina**, las proyecciones de crecimiento se revisaron a la baja en línea con los indicadores globales, según los pronósticos actuales, La región crecerá 0,9% y 1,8%, respectivamente, por la desaceleración de la demanda interna y un entorno exterior menos favorable. La Alianza del Pacífico crecerá 2.8% y 3.8% en 2014 y 2015. Con respecto a los bancos centrales, éstos muestran un sesgo más débil respecto a hace tres meses dada la mayor debilidad cíclica, salvo en el caso de Brasil. Con todo, se esperan presiones alcistas sobre los tipos de interés en 2015, al hilo de la recuperación y de la subida de tasas de interés por parte de la Fed. Los tipos de cambio en la región, por otra parte, continuarán depreciándose en 2015 en un entorno de menores precios de materias primas y el aumento de tasas de interés por parte de la Fed. Finalmente, se puede prever que la perspectiva fiscal empeora con la desaceleración de la demanda interna. Los déficits exteriores se mantienen altos, pero empezarán a reducirse en 2015. Ambos déficits siguen siendo, en general, sostenibles. El crecimiento en la región seguirá marcado por la fuerte heterogeneidad, destacando los países de la Alianza del Pacífico. Será notable el fuerte aumento del crecimiento en 2015 que se espera en Perú más de 2% encima del de 2014, México y Chile alrededor de 1% adicional a los que se unirá el mantenimiento del fuerte dinamismo de 2014 en Paraguay y Colombia. De este modo, los países de la Alianza del Pacífico serán los que mostrarán un mayor crecimiento en la región en 2015, con un promedio de 3.8%, más del doble del de América Latina. En particular se estima un crecimiento en 2015 de 4.8% en Perú y Colombia, 4.2% en Paraguay, 3.5% en México y 3.1% en Chile. Esto contrasta con un magro crecimiento de 1.3% en Brasil, en un año que se espera que sea de ajuste de sus políticas.

En el **mercado bursátil**, los índices financieros internacionales cerraron el cuarto trimestre con rendimientos positivos, en su mayoría. En Estados Unidos los índices cerraron en positivo, debido a datos clave de la economía norteamericana tanto en el sector manufacturero como inmobiliario, así el desplome en el precio del petróleo. En zona europea del mismo modo el tramo del trimestre fue positivo, principalmente por la nueva temporada de resultados en EEUU, un nuevo desplome del precio del petróleo y la depreciación del euro.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

Periodo	ESTADOS UNIDOS				INGLATERRA	ALEMANIA	JAPON	CHINA
	DOW JONES	NASDAQ	S & P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
2013								
I Trim	11.25%	8.21%	10.03%	7.86%	8.71%	2.40%	18.67%	-1.45%
II Trim	13.78%	12.71%	12.63%	7.93%	5.39%	4.56%	31.57%	-12.78%
III Trim	1.48%	10.82%	4.69%	5.58%	3.97%	7.98%	5.69%	9.88%
IV Trim	9.56%	10.74%	9.92%	8.10%	4.44%	11.14%	12.70%	-2.70%
2014								
I Trim	-0.72%	0.54%	1.30%	1.23%	-2.23%	0.04%	-8.98%	-3.91%
II Trim	2.24%	4.98%	4.69%	4.29%	2.21%	2.90%	2.25%	0.74%
III Trim	1.23%	2.32%	0.69%	-2.40%	-1.80%	-3.65%	6.67%	15.40%
IV Trim	4.54%	5.30%	4.27%	1.08%	-1.17%	4.55%	7.46%	30.34%

Nota: Rentabilidad acumulada del IV trimestre (30 Sep-31 Dic.)

Fuente: Bloomberg

Por su parte, el mercado bursátil muestra a nivel regional rendimientos negativos, la Bolsa de Buenos Aires fue la que más retrocedió durante el cuarto trimestre debido a la caída de las empresas petroleras, problemas políticos internos y a las expectativas por un giro político en las próximas elecciones de 2015 de dicho país. En tanto la Bolsa de Valores de Lima, cerró en tramo negativo durante el trimestre, debido al descenso del precio de los metales a nivel global.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL

Periodo	LIMA (IGBVL)	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
2013						
I Trim	-3.73%	18.45%	0.85%	3.04%	-7.55%	-3.94%
II Trim	-21.70%	-11.96%	-7.84%	-9.08%	-15.78%	-9.25%
III Trim	2.38%	60.73%	-1.08%	-5.11%	10.29%	9.61%
IV Trim	-1.04%	12.69%	6.33%	-3.26%	-1.59%	-7.04%
2014						
I Trim	-9.23%	18.23%	-5.30%	1.99%	-2.12%	-5.33%
II Trim	16.53%	23.75%	5.62%	2.73%	5.46%	1.80%
III Trim	-2.62%	59.10%	5.26%	1.75%	1.78%	-3.25%
IV Trim	-10.99%	-34.77%	-3.66%	-2.24%	-7.22%	-15.80%

Nota: Rentabilidad acumulada del IV Trimestre (30 Sep - 31 Dic.)

Fuente: Bloomberg

Respecto al **mercado de divisas** en el mercado internacional, el dólar se apreció con el euro y la libra, en tanto, el yen se depreció un 13.74 % frente al dólar, esto debido a los datos positivos de la economía norteamericana y a la contracción de la economía nipona determinado por la caída de la demanda tras la subida del impuesto sobre el consumo en abril.

Cotización de las principales monedas latinoamericanas

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2013					
I Trim	2.022	12.331	472.150	5.121	1825.000
II Trim	2.232	12.931	508.420	5.387	1922.770
III Trim	2.217	13.091	504.670	5.792	1906.000
IV Trim	2.362	13.037	525.450	6.520	1929.510
2014					
I Trim	2.272	13.058	549.470	8.003	1971.200
II Trim	2.214	12.968	552.950	8.132	1877.440
III Trim	2.447	13.429	598.310	8.428	2024.850
IV Trim	2.658	14.752	606.450	8.465	2376.510

Fuente: Bloomberg

En general las divisas Latinoamericanas al cuarto trimestre del 2014, han mostrado depreciación respecto al dólar, debido a datos cada vez más alentadores del crecimiento de la economía estadounidense, asociado a la finalización de su programa de estímulo monetario Federal y el posible alza de su tasa de referencia. Así como la caída de los precios del petróleo en el mercado internacional.

Cotización de las principales monedas internacionales

Periodo	EURO ($/€)	YEN (¥/$)	LIBRA ($/£)	FRANCO Suizo	DÓLAR Canand.
2013					
I Trim	1.282	94.150	1.519	0.950	1.016
II Trim	1.301	99.140	1.521	0.945	1.052
III Trim	1.353	98.270	1.619	0.905	1.031
IV Trim	1.374	105.310	1.656	0.893	1.062
2014					
I Trim	1.377	103.230	1.666	0.885	1.105
II Trim	1.369	101.330	1.711	0.887	1.067
III Trim	1.263	109.650	1.621	0.955	1.120
IV Trim	1.210	119.780	1.558	0.994	1.162

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

La producción nacional del país en el mes de octubre creció 2.37%, resultado que permitió alcanzar 63 meses consecutivos de crecimiento continuo. Con este resultado, acumula a octubre un crecimiento de 2.75% y en los últimos 12 meses (noviembre 2013 - octubre 2014) la producción nacional anualizada aumenta en 3.55%.

En el comportamiento por sectores económicos: El sector **agropecuario** registró un aumento de 1.65%, como resultado del incremento del subsector pecuario en 3.48% y agrícola en 0.22%, El crecimiento del subsector agrícola es explicado por la mayor producción de cultivos, favorecido por factores climatológicos, con temperaturas normales en la costa y precipitaciones pluviales entre intensas a normales en la sierra. En el caso del crecimiento del subsector pecuario es determinado por la mayor producción de ave, huevos, vacuno, porcino y leche fresca.

El sector **pesca** decreció en 9.70%, debido a la menor extracción de especies marítimas para consumo humano directo en 9.95%. El menor desembarque de especies hidrobiológicas para consumo humano directo de origen marítimo, es explicado por la disminución en la captura de especies destinadas a congelado (-29.82%) y enlatado (-55.22%). La captura de anchoveta para el consumo humano indirecto fue nula, por continuar el periodo de desove en la zona norte y centro; así como por la presencia de ejemplares juveniles frente a Chimbote y Callao.

El sector **minería** e hidrocarburos creció en 3.75%, después de registrar seis meses de comportamiento contractivo, debido al resultado positivo del subsector hidrocarburos en 17.66% y la actividad minera metálica en 0.19%. La minería metálica se recuperó debido al ascenso de 8.90% en la producción de oro, igualmente por los incrementos en la producción de plomo hierro y zinc. Sin embargo, registró menor actividad la extracción de molibdeno, cobre, plata y estaño. El resultado de la minería metálica está asociado al alto contenido metálico, mejores leyes en áreas de extracción de minerales, la contribución relevante de nuevas unidades productivas, entre las que destacan Minera Chinalco Perú y Compañía Minera Alpamarca, la consolidación de proyectos que iniciaron actividades en el 2013 y que en el transcurso del 2014 alcanzaron el primer año completo de operaciones al 100% de capacidad (Minsur en su unidad Frontera Uno, Brexia Goldplata Perú, Apumayo y Trevali Perú). El crecimiento del sector hidrocarburos es resultado de la mayor extracción de petróleo crudo; líquidos de gas natural y gas natural.

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior)

Sectores	Ponde-ración	2013	2014										
			Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	(Ene-Oct)
Agropecuario	6.0	1.5	2.3	0.4	0.8	3.7	0.2	-4.5	2.2	3.7	1.6	1.7	**1.0**
Pesca	0.7	18.1	-17.6	18.2	22.3	82.2	-9.4	-30.7	13.5	-22.0	-26.4	-9.7	**-5.5**
Minería e Hidrocarb	14.4	4.9	5.5	8.0	1.6	-4.8	-2.0	-5.9	-1.2	-3.7	-3.1	3.8	**-0.4**
Manufactura	16.5	5.5	1.0	4.7	7.9	2.1	-3.0	-8.3	-5.1	-2.6	-1.8	-3.1	**-1.0**
Construcción	5.1	8.9	3.8	9.8	3.1	-8.9	5.8	2.4	-6.0	-3.7	6.9	-3.2	**0.5**
Comercio	10.2	5.9	4.7	5.3	5.6	3.5	4.2	5.5	4.2	3.2	4.5	4.2	**4.5**
Electricidad	1.7	5.5	4.9	6.1	6.1	4.8	5.1	4.9	4.3	4.4	4.7	4.7	**5.0**
Otros Servicios	45.4	6.3	6.6	6.3	6.6	6.0	5.6	5.7	5.2	5.1	5.5	5.5	**5.8**
Economía total	**100.0**	**5.8**	**4.4**	**5.6**	**5.5**	**2.5**	**2.3**	**0.3**	**1.3**	**1.3**	**2.7**	**2.4**	**2.8**

Fuente: INEI

El sector **manufactura** disminuyó en 3.07% por el resultado contractivo del subsector fabril primario en 1.36% y el fabril no primario en 0.78%. El resultado contractivo de la actividad fabril primaria es explicado por el resultado negativo de la rama fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos en 23.84%. Sin embargo, aumentó la actividad de fabricación de productos de la refinación de petróleo en 9.31% y de harina y conservas de pescado en 11.08%. El descenso de la actividad fabril no primaria es explicado por la menor producción en la industria de bienes de consumo en 7.32%, que fue contrarrestada parcialmente por la evolución favorable de la industria de bienes intermedios en 6.56% y de bienes de capital en 2.36%. Entre las ramas que explican la reducción de la industria productora de bienes de consumo, se encuentra la rama de fabricación de calzado en 49.06%; la actividad de prendas de vestir, excepto prendas de piel en 12.53% y fabricación de artículos de punto y ganchillo en -6.02%.

El sector **construcción** decreció en 3.18%, reflejado en la menor inversión en avance físico de obras en 8.87%, así como por el descenso del consumo interno de cemento en 0.91%. La disminución del consumo interno de cemento es explicada por el menor ritmo de obras registradas en proyectos de infraestructura vial de carreteras, inversión en las empresas mineras y construcción de oficinas empresariales; no obstante, continuó la construcción de centros comerciales y edificación de viviendas multifamiliares. La disminución del avance físico de obras es sustentada por la menor inversión en obras de infraestructura vial de carreteras y puentes de los gobiernos regionales y locales.

El sector **financiero** se incrementó en 10.39%, sustentado en el dinamismo de los créditos otorgados que crecieron en 14.53% y depósitos en 7.87%. Según tipo de crédito, destacaron los créditos corporativos, a grandes, medianas, pequeñas y microempresas, que alcanzaron un crecimiento de 14.95%.

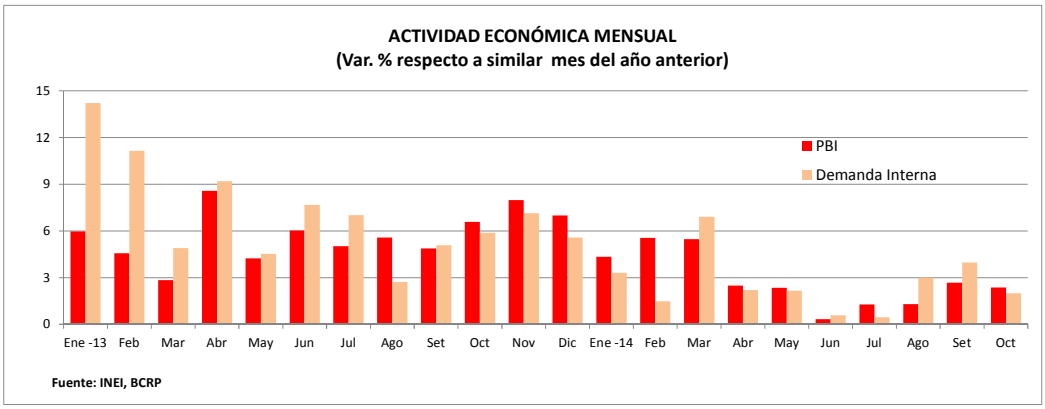

Figura 02 Actividad Económica Mensual al cuarto trimestre del 2014

Finalmente, considerando el comportamiento observado por la economía peruana en el cuarto trimestre, se aprecia que empieza a retomar aunque en forma débil una tendencia positiva, estimándose un crecimiento del Producto Bruto Interno para el año 2014 de aproximadamente 2.8%.

INFLACIÓN

En el mes de diciembre de 2014 el **Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana**, aumentó 0.23%, con ello se registra una variación para el año de 3.22%, nivel ligeramente superior al rango meta de inflación anual prevista por el Banco Central de Reserva para el presente año.

En el resultado del mes se vio influenciado por el comportamiento decreciente de los precios observados en cuidados y conservación de la salud con 0.41%, alimentos y bebidas y transportes y comunicaciones con 0.32%,que en conjunto aportaron -0,19 puntos porcentuales, por encima de la variación del índice general (0.23%) y explicando el 84% de la variación del mes.

En el periodo enero-diciembre, dos agrupaciones explicaron el 75% de la variación anual (3.22%), alimentos y bebidas con 4.84% y cuyo aporte de 1.91 puntos porcentuales, a la variación del índice general, explicó el 59% de la variación del año; y esparcimiento, servicios de cultura y de enseñanza con 3.37%, que contribuyó con 0.50 puntos porcentuales, explicando el 16% del resultado anual.

VARIACIÓN DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentanjes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2013	2014				
			A Mar	A Jun	A Set	A Dic	Dic
INDICE GENERAL	**100.0**	**2.86**	**1.44**	**2.23**	**2.75**	**3.22**	**0.23**
1. Alimentos y Bebidas	37.8	2.24	1.69	3.00	4.29	4.84	0.32
2. Vestido y Calzado	5.4	2.36	0.71	1.41	1.59	2.06	0.19
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	4.35	1.92	2.79	1.67	2.53	-0.06
4. Muebles y Enseres	5.8	2.14	0.92	1.11	1.31	1.70	0.18
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.29	0.67	1.89	2.23	3.24	0.41
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	3.43	0.25	0.49	0.47	0.68	0.32
7. Enseñanza y Cultura	14.9	3.55	2.69	2.82	3.23	3.37	0.05
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	1.90	0.81	1.46	1.84	2.44	0.23

Fuente: INEI

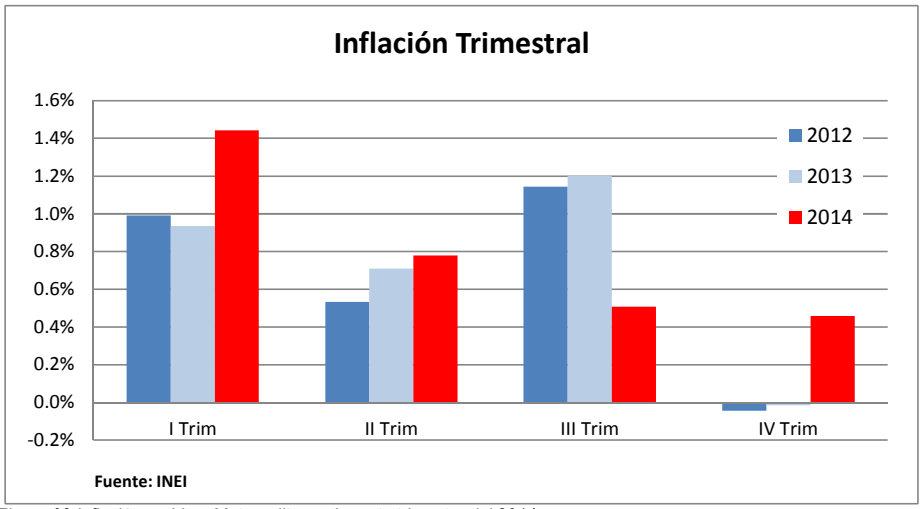

Figura 03 Inflación en Lima Metropolitana al cuarto trimestre del 2014

Por su parte, la inflación en Lima Metropolitana del cuarto trimestre del presente año fue de 0.46%, cifra mucho mayor a la alcanzada en el cuarto trimestre del 2013 (-0.01%), y ligeramente menor a la del tercer trimestre del presente año (0.51).

TIPO DE CAMBIO

El **tipo de cambio interbancario venta** del Nuevo Sol por cada dólar estadounidense al cierre de diciembre 2014, llegó a cotizarse en S/.2.983, nivel mayor al S/.2.920 al alcanzado en noviembre. De esta manera, la moneda peruana registra una depreciación mensual de 2.16%. Asimismo, con respecto al cierre del 2013 el Nuevo Sol, muestra una depreciación acumulada de 6.61%. Esto debido principalmente al fortalecimiento de la moneda estadounidense a nivel global producto de buenos datos macroeconómicos de Estados Unidos, así como la caída considerable del petróleo debido a cambios estructurales en la oferta y demanda del llamado oro negro.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
ene-13	2.552	2.581	1.22%		1.22%
Feb	2.578	2.588	0.27%		1.49%
Mar	2.594	2.591	0.12%	1.61%	1.61%
Abr	2.598	2.645	2.08%		3.73%
May	2.646	2.735	3.40%		7.25%
Jun	2.749	2.782	1.72%	7.37%	9.10%
Jul	2.777	2.794	0.43%		9.57%
Ago	2.802	2.808	0.50%		10.12%
Set	2.778	2.784	-0.85%	0.07%	9.18%
Oct	2.769	2.773	-0.40%		8.75%
Nov	2.799	2.802	1.05%		9.88%
dic-13	2.786	2.798	-0.14%	0.50%	9.73%
ene-14	2.809	2.822	0.86%		0.86%
Feb	2.813	2.799	-0.82%		0.04%
Mar	2.807	2.809	0.36%	0.39%	0.39%
Abr	2.794	2.808	-0.04%		0.36%
May	2.787	2.767	-1.46%		-1.11%
Jun	2.795	2.796	1.05%	-0.46%	-0.07%
Jul	2.787	2.797	0.04%		-0.04%
Ago	2.815	2.844	1.68%		1.64%
Set	2.865	2.892	1.69%	3.43%	3.36%
Oct	2.907	2.924	1.11%		4.50%
Nov	2.925	2.920	-0.14%		4.36%
Dic	2.967	2.983	2.16%	3.15%	6.61%

/1 : Tipo de Cambio Venta al cierre del úlimo día del mes

Fuente: BCRP

En el cuarto trimestre del año, el Banco Central de Reserva del Perú para evitar la volatilidad del dólar, intervino directamente en el mercado cambiario vendiendo 2,227 millones de dólares al contado, con lo cual acumula en el año 2014, ventas por 4,227 millones de dólares y compras por 20 millones de dólares.

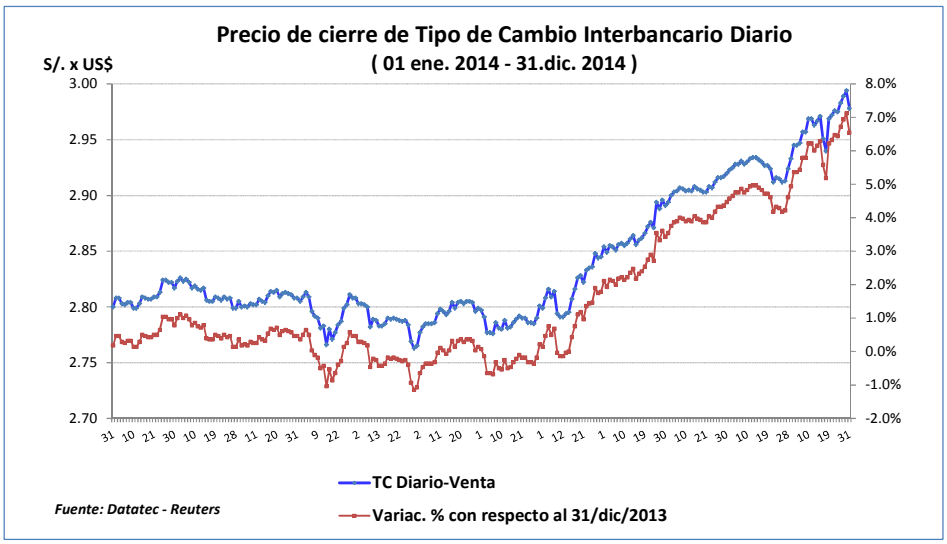

Figura 04 Evolución de Tipo de Cambio Interbancario Venta: 2011-2014 al cuarto trimestre del 2014

TASAS DE INTERÉS

El 11 de diciembre de 2014, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia de la política monetaria a 3.50%. Este nivel de tasa de referencia es compatible con una proyección de inflación que converge al rango meta en 2014 y a 2.0% en 2015. Esta decisión toma en

cuenta que: i) las proyecciones de la actividad económica continúan mostrando un nivel bajo de su potencial, ii) las expectativas de inflación permanecen ancladas dentro del rango meta; iii) los indicadores recientes muestran señales mixtas de recuperación de la economía mundial, así como una mayor volatilidad en los mercados financieros y de cambios.

Asimismo, en diciembre el BCRP ha continuado con la reducción de la tasa de encaje en moneda nacional de 10.0% a 9.5%. En el mismo sentido, anunció la reducción a 9.0% para el mes de enero de 2015; entre una serie de medidas para impulsar la desdolarización del crédito.

Por su parte, entre otras medidas para alentar la desdolarización de los depósitos, se ha elevado el encaje marginal en moneda extranjera de 50% a 60% a partir de enero 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés promedio activas anualizadas del presente año, por tipo de crédito, en moneda nacional, mostraron comportamientos mayormente a la baja, en comparación a los niveles registrados en el 2013, destacando los créditos a "medianas empresas" y de "pequeñas empresas" cuyas tasas bajaron en 69 y 42 puntos básicos respectivamente, explicado por la mayor liquidez del sistema bancario. Contrariamente, las tasas de interés otorgadas por lo créditos a "consumo" subieron en 105 por el mayor riesgo.

Tasas de Interés Promedio del Sist. Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Nacional

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
dic-12	5.78	7.36	10.96	22.45	33.15	41.16	8.76
dic-13	5.41	7.05	10.14	21.03	33.10	42.26	9.03
Ene	6.00	7.14	10.84	21.58	32.82	42.90	9.15
Feb	6.03	7.03	11.12	21.71	32.71	42.21	9.14
Mar	5.82	6.96	10.80	21.21	32.50	42.93	9.21
Abr	5.84	7.01	10.74	21.19	32.32	42.50	9.18
May	5.85	7.55	10.81	21.18	32.51	43.40	9.31
Jun	5.91	7.49	10.75	21.06	32.11	42.74	9.35
Jul	5.80	6.98	10.79	20.83	32.11	43.52	9.25
Ago	5.58	6.97	11.18	21.25	32.20	44.07	9.27
Set	5.29	6.89	10.80	20.98	32.97	43.04	9.20
Oct	5.54	7.05	10.55	20.92	32.07	42.69	9.13
Nov	5.81	7.09	10.46	21.21	32.79	42.44	9.04
dic-14	5.61	6.80	9.45	20.57	32.96	43.31	8.96
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2013 / Dic-2012	-37	-31	-82	-142	-5	110	27
Dic-2014 / Dic-2013	20	-25	-69	-46	-14	105	-7

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

Por su parte, las tasas de interés promedio por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de diciembre, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de diciembre de 2013; el otorgado a las "microempresas" y "pequeñas empresas" bajaron en 228 y 91 puntos básicos respectivamente. Por el contrario las tasas por créditos de "consumo" subieron 121 puntos básicos.

Tasas de Interés promedio del Sist. Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Extranjera

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
dic-12	4.05	6.36	9.02	15.5	19.31	22.40	7.97
dic-13	2.38	5.47	8.27	13.2	19.19	26.05	8.46
Ene	2.89	5.45	8.52	14.18	19.6	26.65	8.54
Feb	3.20	5.53	8.72	13.77	18.88	26.88	8.55
Mar	2.28	5.20	8.56	13.33	19.00	26.66	8.52
Abr	2.04	5.1	8.23	13.71	18.37	26.46	8.03
May	1.96	5.09	8.53	13.26	19.44	26.75	7.77
Jun	2.27	4.76	8.5	13.04	18.69	27.1	7.74
Jul	2.87	4.62	8.36	13.28	18.57	27.59	7.81
Ago	2.57	4.77	8.44	13.49	19.29	27.48	7.67
Set	2.22	4.41	8.13	12.98	18.78	27.3	7.58
Oct	2.1	4.56	7.62	12.59	20.04	27.51	7.6
Nov	2.6	4.65	7.83	12.67	17.99	28.15	7.49
dic-14	2.47	5.07	8.28	12.29	16.91	27.26	7.56
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2013 / Dic-2012	-167	-89	-75	-230	-12	365	49
Dic-2014 / Dic-2013	9	-40	1	-91	-228	121	-90

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

INTERMEDIACIÓN BANCARIA

La actividad bancaria al mes de noviembre 2014, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante la recuperación aún débil de la economía global y desaceleración de la economía local. Al mes de agosto, el **saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario** (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/. 196,915 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 3.7% del total del Sistema Bancario. La principal modalidad de préstamo del BN correspondió a los préstamos otorgados mayormente a los trabajadores y pensionistas del Sector Público (S/. 3,337 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/. 36,767 millones, "Medianas Empresas" S/. 36,783 millones y a las "Grandes Empresas" S/. 34,439 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 30 de noviembre 2014

COLOCACIONES	Millones S/.	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/.	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	**7,325**	**3.7**	**97.8**	**Bco. de la Nación**	**21,749**	**11.0**	**100.0**
Sobregiros y Avance Cta.	1,553	0.8	21.2	A la Vista	12,614	6.4	58.0
Prestamos	2,138	1.1	29.2	Ahorro	5,841	3.0	26.9
Hipotecario	136	0.1	1.9	A Plazo	3,294	1.7	15.1
Consumo	3,337	1.7	45.6				
Tarjetas de Crédito	162	0.1	2.2				
Bca. Múltiple 2/	**189,589**	**96.3**	**100.0**	**Bca. Múltiple**	**175,804**	**89.0**	**100.0**
Corporativos	36,767	18.7	19.4	A la Vista	52,896	26.8	30.1
Grandes empresas	36,439	18.5	19.2	Ahorro	43,904	22.2	25.0
Medianas empresas	36,783	18.7	19.4	A Plazo	79,004	40.0	44.9
Pequeñas empresas	12,781	6.5	6.7				
Microempresas	1,567	0.8	0.8				
Hipotecario	32,446	16.5	17.1				
Consumo	32,807	16.7	17.3				
Total	**196,915**	**100.0**		**Total**	**197,553**	**100.0**	

1/.Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los **Depósitos**, el Banco de la Nación participa con el 11.0% (S/. 21,749 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/. 197,553 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/. 12,614 millones de saldo (58.0%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/. 79,004 millones de saldo, y representa el 40.0% del total de Depósitos en la Banca Múltiple. Sin embargo,

es importante señalar que en el BN, la estructura de los Depósitos responde principalmente al objeto, de administrar por delegación las Cuentas del Tesoro Público y proporcionar al Gobierno Central los servicios bancarios para la administración de los Fondos Públicos y ser Agente Financiero del Estado cuando se le requiera.

BALANZA COMERCIAL

En el mes de noviembre 2014, la Balanza Comercial del país registró un déficit de US$ 253 millones y de US$ 2,777 millones en los once meses del año.

La exportaciones fueron de U$ 3,002 millones en el mes de noviembre de 2014, descendiendo en US$ 367 millones, con relación a similar mes del año anterior. Igualmente, las importaciones sumaron US$ 3,255 millones, cifra inferior en US$ 137 millones al mismo mes del año 2013.

Por su parte, la Balanza Comercial Anualizada (diciembre 2013 – noviembre 2014), registra un déficit acumulado de US$ -2,118 millones.

BALANZA COMERCIAL
(millones de US$)

	Noviembre		Ene - Nov		Variación Absoluta	
	2013	2014	2013	2014	Nov	Ene - Nov
EXPORTACIONES	**3,370**	**3,002**	**38,389**	**34,933**	**-367**	**-3,456**
Productos Tradicionales	2,308	1,967	28,282	24,242	-341	-4,040
Productos no Tradicionales	1,050	1,002	9,882	10,477	-48	595
Otros	12	33	224	214	21	-11
IMPORTACIONES	**3,392**	**3,255**	**39,058**	**37,710**	**-137**	**-1,348**
Bienes de Consumo	785	828	8,154	8,164	44	10
Insumos	1,499	1,402	18,046	17,448	-97	-598
Bienes de Capital	1,092	1,004	12,667	11,920	-88	-747
Otros Bienes	16	21	190	177	5	-13
BALANZA COMERCIAL	**-23**	**-253**	**-669**	**-2,777**		

Fuente: BCRP

Por su parte, la Balanza Comercial Anualizada (noviembre 2013 – octubre 2014), registra un déficit acumulado de US$ -2,118 millones.

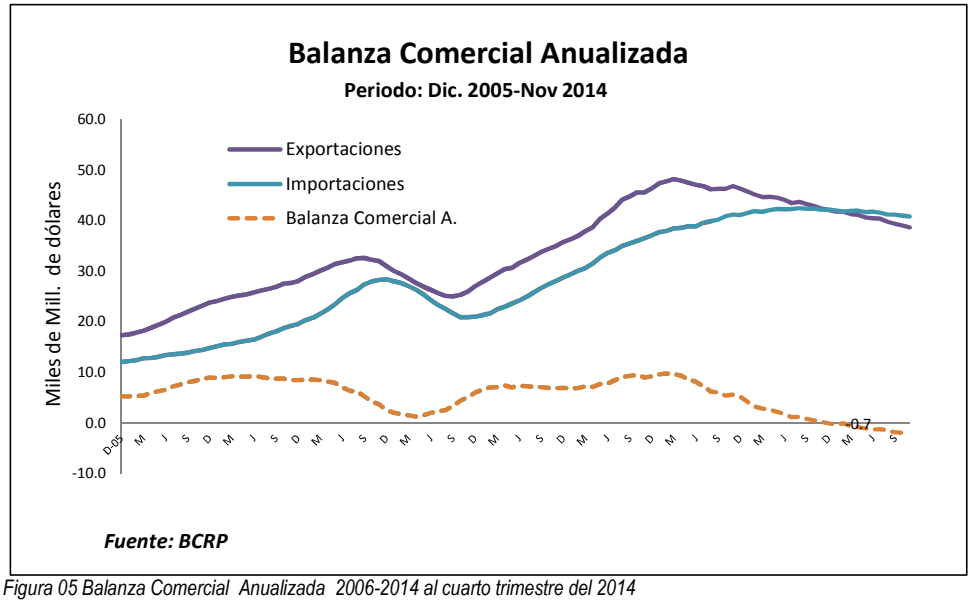

Figura 05 Balanza Comercial Anualizada 2006-2014 al cuarto trimestre del 2014

En el mes de noviembre de 2014, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron Estados Unidos de América con 17.0%, China 14.8%, Colombia 5.2% y Chile 4.4%, del valor total de las exportaciones.

Exportaciones hacia principales países de destino
(Millones de US dólares de 2002)

	Nov. 2014	Partic. %
- EEUU	192	17.0%
- China	167	14.8%
- Colombia	59	5.2%
- Chile	50	4.4%
- Resto	660	58.6%
Total	**1,127**	

Fuente: INEI

Los principales países proveedores de bienes importados en noviembre 2014 fueron China con 29.6%, Estados Unidos de América 15.8%, México 5.9%, Brasil 4.7% y Corea del Sur con 3.4% del valor total real de las importaciones.

Importaciones desde principales países de origen
(Millones de US dólares de 2002)

	Nov. 2014	Partic. %
- China	679	29.6%
- Estados Unidos	363	15.8%
- Mexico	135	5.9%
- Brasil	108	4.7%
- Corea	78	3.4%
- Resto	931.8	40.6%
Total	**2,295**	

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 31 de diciembre del año en curso, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US$ 63,308 millones. Este monto es menor en US$ 942 millones al saldo del mes de noviembre precedente. Del mismo modo, el saldo alcanzado por las reservas es menor en US$ 3,335 millones al nivel de reservas registrado al cierre del 2013.

El nivel de reservas internacionales de US$ 63,308 millones representa aproximadamente el 33% del PBI, cubre 18 meses de importaciones y es equivalente a 8 veces el adeudado externo de corto plazo.

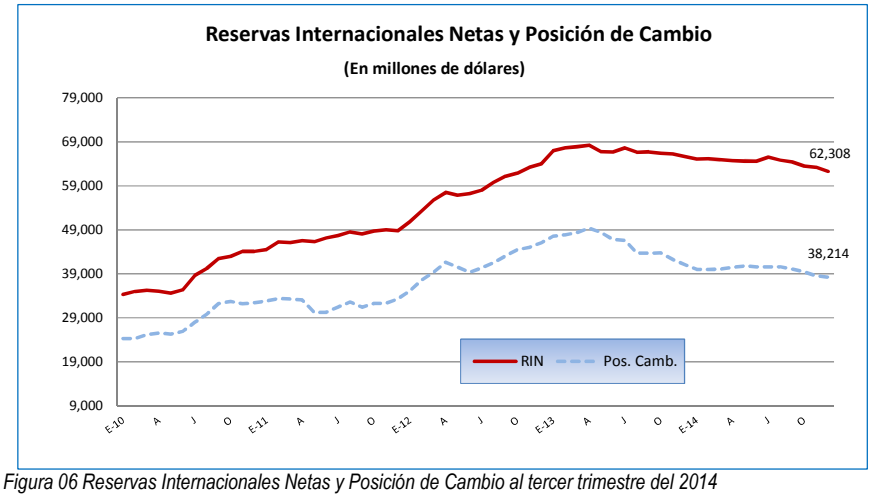

Figura 06 Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio al tercer trimestre del 2014

BOLSA DE VALORES

En diciembre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró una pérdida de -2.07%. Con lo cual, al cierre del año la plaza limeña acumula una pérdida de -6.09%. Del mismo modo, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) retrocedió 2.38% en diciembre y registró una pérdida acumulada de -11.42% para el 2014.

El desempeño negativo de la Bolsa se explica por factores externos como la debilidad de los mercados globales, principalmente China, el fortalecimiento del dólar y la caída del precio de los metales. Así como el enfriamiento de la economía peruana.

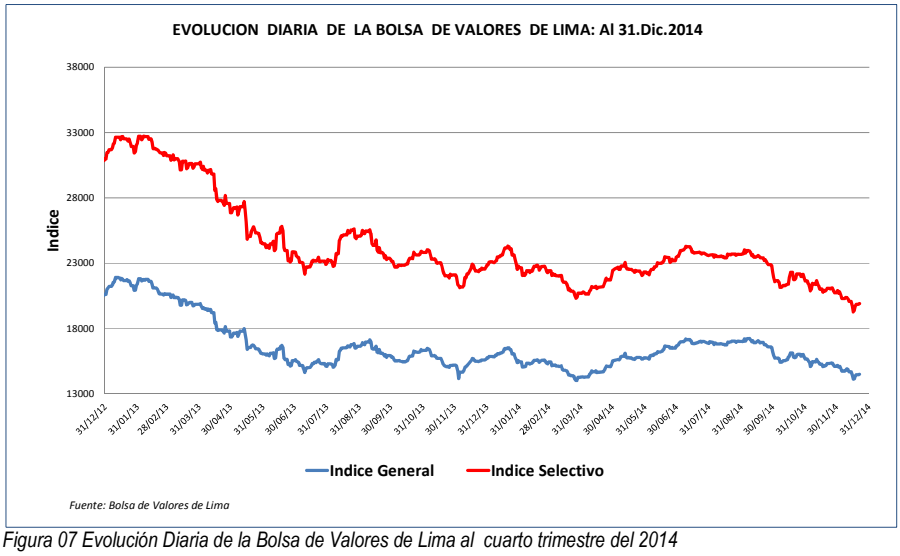

Figura 07 Evolución Diaria de la Bolsa de Valores de Lima al cuarto trimestre del 2014

Evolución de Indices de la Bolsa de Valores de Lima

Período	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trim	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trim	Var. Acum.
Set	15 920	-4.4%	2.4%	-22.8%	23 282	-7.2%	-2.4%	-24.9%
Oct	16 322	2.5%		-20.9%	23 832	2.4%		-23.1%
Nov	15 200	-6.9%		-26.3%	22 108	-7.2%		-28.7%
Dic	**15 754**	**3.6%**	**-1.0%**	**-23.6%**	**22 878**	**3.5%**	**-1.7%**	**-26.2%**
31/01/2014	15 452	-1.9%		-1.9%	22 657	-1.0%		-1.0%
Feb	15 441	-0.1%		-2.0%	22 429	-1.0%		-2.0%
Mar	14 299	-7.4%	-9.2%	-9.2%	20 699	-7.7%	-9.5%	-9.5%
Abr	15 528	8.6%		-1.4%	22 423	8.3%		-2.0%
May	15 753	1.4%		0.0%	22 333	-0.4%		-2.4%
Jun	16 662	5.8%	16.5%	5.8%	23 470	5.1%	13.4%	2.6%
Jul	16 866	1.2%		7.1%	23 594	0.5%		3.1%
Ago	17 011	0.9%		8.0%	23 685	0.4%		3.5%
Set	16 227	-4.6%	-2.6%	3.0%	22 324	-5.7%	-4.9%	-2.4%
Oct	15 673	-3.4%		-0.5%	21 643	-3.0%		-5.4%
Nov	15 106	-3.6%		-4.1%	20 760	-4.1%		-9.3%
Dic	14 794	-2.07%	-8.83%	-6.1%	20 265	-2.4%	-9.22%	-11.4%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

4.1 La gestión operativa del Banco de la Nación al IV Trimestre del año 2014, por cada una de sus líneas de negocios presenta los siguientes resultados:

Negociación y Ventas

Al mes de diciembre 2014, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/. 751.2 MM, mostrando un nivel de ejecución de 113.4% respecto al marco previsto para dicho periodo. El mencionado resultado es explicado principalmente por los ingresos percibidos por Derivados e Instrumentos Negociables el cual alcanzó una ejecución de S/. 564.0 MM, es decir 112.8% respecto a su meta, destacando la compra y venta de instrumentos de renta fija.

Tabla 1: Negociación y Ventas (En MM de S/.)

SERVICIOS	Ejecución 2013	Marco Anual 2014	Marco Dic 2014	Ejecución Dic 2014	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	451.1	500.2	500.2	564.0	112.8%
Disponibles BCR	234.2	162.1	162.1	187.2	115.5%
TOTAL	**685.2**	**662.3**	**662.3**	**751.2**	**113.4%**

Banca Minorista.

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/. 528.1 MM, mostrando un nivel de ejecución de 100.8% respecto al marco previsto para dicho periodo. Los resultados son explicados por los préstamos Multired, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 513.5 MM que representa un avance del 100.8% respecto a su meta prevista

Tabla 2: Banca Minorista (En MM de S/.)

SERVICIOS	Ejecución 2013	Marco Anual 2014	Marco Dic 2014	Ejecución Dic 2014	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.4	0.3	0.3	0.6	167.7%
Crédito minorista hipotecario	6.9	10.7	10.7	10.4	97.2%
Depósitos minoristas	3.1	3.6	3.6	3.7	102.1%
Préstamo Multired	447.2	509.3	509.3	513.5	100.8%
TOTAL	**457.7**	**523.9**	**523.9**	**528.1**	**100.8%**

Banca Comercial

Al mes de diciembre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/. 203.8 MM, representando una ejecución del 91.6% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados principalmente por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 181.5 MM (90.8%), destacando las líneas de uso múltiple y progresivo.

Tabla 3: Banca Comercial (En MM de S/.)

SERVICIOS	Ejecución 2013	Marco Anual 2014	Marco Dic 2014	Ejecución Dic 2014	Nivel de Ejecución %
Crédito corporativo	138.5	199.8	199.8	181.5	90.8%
Depósito Comercial	21.7	22.6	22.6	22.4	98.8%
TOTAL	160.2	222.4	222.4	203.8	91.6%

Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/. 290.8 MM, representando el 104.9% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las transferencias y el servicio de recaudación.

Tabla 4: Liquidación y Pagos (En MM de S/.)

SERVICIOS	Ejecución 2013	Marco Anual 2014	Marco Dic 2014	Ejecución Dic 2014	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	284.5	277.1	277.1	290.8	104.9%
TOTAL	284.5	277.1	277.1	290.8	104.9%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/. 357.9 MM, representando un avance del 98.8% respecto a la meta del mes. Se explica principalmente por otros servicios el cual fue de S/. 354.8, destacando el servicio de corresponsalía.

Tabla 5: Otros Servicios (En MM de S/.)

SERVICIOS	Ejecución 2013	Marco Anual 2014	Marco Dic 2014	Ejecución Dic 2014	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	3.1	2.7	2.7	3.1	114.1%
Otros Servicios	335.1	359.5	359.5	354.8	98.7%
TOTAL	338.2	362.2	362.2	357.9	98.8%

4.2 El plan operativo al IV Trimestre 2014, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 88.6%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1. El Indicador Índice de Inclusión Financiera, que registró un nivel de cumplimiento del 30%, menor a su meta prevista, es explicado porque se reformuló la implementación del programa de canales de atención en el cual se programó instalar nuevos puntos de atención en el 4to. Trimestre del 2014.

4.2.2. El Indicador Cobertura del Canal Virtual – Internet, que registró un cumplimiento del 64%, menor a su meta prevista, es explicado por las fallas en la comunicación en el Host y en los sistemas de Clave dinámica.

4.2.3 El Indicador Cobertura de Cajeros Automáticos, que registro un cumplimiento del 67%, menor a su meta prevista, es explicado porque canales alternativos como "cajeros corresponsales" y "banca celular" han crecido en participación por su aceptación en nuestros usuarios clientes.

4.2.4 El Indicador Grado de avance de construcción de la Nueva Sede, que registro un cumplimiento del 70%, menor a su meta prevista, es explicado porque el proyecto se retrasó en el inicio de las actividades preliminares de la obra (tramites, concurso oferta, supervisión, traslado de agencia, etc.).

A continuación se muestra una explicación de cada uno de los demás indicadores del Plan Operativo:

4.2.5 Al IV trimestre se ha obtenido un ROE de 43.08%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 772 millones y un Patrimonio a diciembre 2014 de S/.1,792 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.6 Al IV trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 63.58%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 772 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,214 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.7 Al IV Trimestre se obtuvo un avance de 91% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se tiene un nivel de cumplimiento de 91% de la meta trimestral. Entre las actividades que se realizaron se encuentra: Jornada de Integración del Adulto Mayor – BN, Bicicleteadas en el Distrito del Rímac en Lima y en la Ciudades de Tacna, Pucallpa y Chiclayo, implementación de tachos de reciclaje de papel, instalación del Comité de Ecoeficiencia así como la realización de una campaña de comunicación interna que sirva para sensibilizar a los trabajadores en la adopción de medidas de Ecoeficiencia así como la inclusión de una capacitación virtual a nivel nacional y por último la realización de trabajos con la Empresa Química Suiza en fechas de pago de pensionistas de la ley 19990.

4.2.8. Al IV Trimestre el Indicador Índice de Servicios al Ciudadano obtuvo un avance del 100% en razón a que durante el mes de mayo se implementó el servicio "Desembolso con Base Datos - Fondo de Seguro de Depósitos de la Caja Municipal de Pisco" como un servicio al ciudadano.

4.2.9. Al IV Trimestre se alcanzó 77,769 clientes que han adquirido un nuevo producto (tarjeta de crédito y multiexpress: certificado de antecedentes penales). Por lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 74% de la meta trimestral.

4.2.10 Al IV Trimestre se logró un 11% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Lo cual se explica por la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.

4.2.11 Al IV trimestre se han implementado 1,601 Cajeros Corresponsales "Agente Multired" a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.12 Al IV Trimestre se logró un 3.6% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.

4.2.13 Al IV Trimestre se logró un 77% de nivel de satisfacción de los productos y servicios, por lo cual se ha obtenido un cumplimiento de 100% de la meta trimestral. Dicho resultado se obtuvo del estudio finalizado en septiembre del 2014.

4.2.14 Al IV trimestre se tuvo un 4.19 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.10 grados de nivel de satisfacción en agencias.

Es preciso mencionar que a mayor tiempo de espera se obtendrá un mayor índice de atención en agencias y si consideramos que el objetivo es disminuir dicho tiempo, se concluye que el indicador es decreciente. Por tal motivo a fin de determinar el grado de cumplimiento del presente indicador se tuvo que convertir en creciente, lo cual se logra invirtiendo el indicador, obteniéndose como resultado un cumplimiento de 85% de la meta trimestral.

4.2.15 Al IV trimestre el Indicador Ejecución proyectos gestionados - Portafolio de Proyectos PETI 2014 registró un avance del 98%. Dicho resultado se debió a que 3 proyectos cumplieron con la meta anual y 1 proyecto cumplió con el 90% de la meta anual.

4.2.16 Al IV trimestre el Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos PETI 2014 registró un avance del 86%, el cual es explicado porque de la Cartera de 7 proyectos comprometidos al 2014 al IV Trimestre sean culminado con 6 proyectos: "Migración de aplicaciones no core - Fase II", "Centro de Procesamiento de Datos de Contingencia (Lima) y Recuperación ante desastres (Chiclayo) - Fase II", "Remodelación del Data Center Principal Javier Prado – Fase II", "Actualización de Hardware y Sistema Operativo para la Solución de Cajeros Automáticos y sus Servicios - Fase I", "Adquisición de Terminales de Videoconferencia para Dependencias del BN" y "Capacity Planning":

4.2.17 Al IV trimestre se tuvo un avance del 58.7% del proyecto Modernización de los Procesos Contables, Administrativos, Presupuestales y de Gestión, con lo cual se cumplió el 80% de la meta trimestral.

4.2.18 Al IV trimestre se ha ejecutado el 85% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento del 85% de la meta trimestral. Entre las actividades realizadas se encuentran: Evaluación de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo periodo 2013 con la metodología FONAFE, Reglamento de Comunicación e Información entre el Directorio y la Gerencia, la Política de Solución de Conflictos se elevó al Directorio y se realizó el Reporte al Directorio de los Casos de Violación del Código de Ética.

4.2.19 Al IV trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se tuvo un avance del 92% en razón a que se han cumplido 11 de las 12 actividades programadas para el presente año, las cuales son las siguientes: "Perfil de competencias actualizado según MOF", "Reporte de rotación periódica de personal en puestos susceptibles a riesgo de fraude", "Registro de oportunidades de mejora sugeridos por el OCI", "Informe periódico sobre el seguimiento de procesos judiciales", "Documento de asignación de funciones del Comité de Control Interno", "Plan Operativo Informático de la empresa", "Reporte de los nuevos productos ingresados a desarrollo así como de las modificaciones de los existentes", "Políticas o lineamientos para la aplicación costo -beneficio", "Registros de capacitación al personal sobre reporte de deficiencias", "Informes periódicos relacionados a los procedimientos de respaldo de información" y "Elaboración y aprobación del MAPRO o documento equivalente", con lo cual se ha obtenido un 92% de la meta trimestral.

4.2.20 Al IV trimestre se alcanzó un avance del 100% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 100% de la meta trimestral.

Dicho avance se justifica porque se culminaron los Talleres de los procesos: "Inversiones", "Gestión Presupuestal", "Captaciones", "Gestión Financiera"; "Servicios de Detracciones", "Servicios de Embargos de cuentas corrientes / ahorros" y "Gestión de Efectivo y Valores", se realizaron visitas de Evaluación de Riesgos a 148 agencias, se capacitaron a 5,147 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 4 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.

4.2.21 Al IV Trimestre en relación a la Calificación Pública de Riesgo, el Banco de la Nación cuenta con un Rating de Grado de Inversión otorgado por la Clasificadora Internacional de Riesgos Fitch Ratings, el cual es un riesgo similar al riesgo soberano del Perú, por tal motivo se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.22 Al IV trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial del Código de Ética a 2,016 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.23 Al IV trimestre en relación al Nuevo Core Bancario, se culminó la etapa del Gap análisis en el cual se considera los temas siguientes: Tecnología, Colocaciones, Captaciones, Clientes, Pagos y Cobros, Servicios auxiliares, migraciones y convivencia, lo cual representa un avance del 39% y un cumplimiento del 93% de la meta trimestral.

4.2.24 Al IV trimestre se alcanzó un 100% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentra la presentación de competencias, niveles y comportamiento de puestos claves, programación de Taller de procesos en el 2015 y la reprogramación de las evaluaciones de potencial a trabajadores de puestos administrativos de la Macro Región Huancayo.

4.2.25 Al IV trimestre se alcanzó un 90% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se cumplió con el 90% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentra el inicio del levantamiento de información del Clima Laboral 2014 y la constitución de las mesas de trabajo para la gestión del cambio cultural.

V. Gestión Financiera

5.1 El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 740.5 MM) aumentó en 25.7% (S/. 151.2 MM) respecto al IV Trimestre del 2013 (S/. 589.3 MM), debido principalmente al resultado de operación mayor en 23.5% (S/. 168.3 MM), dicha variación se sustenta en lo siguiente:

Los Ingresos por Intereses (S/. 1,214.0 MM) fueron mayores con relación al periodo anterior en 8.7% (S/. 97.2 MM), principalmente por la cartera de créditos directos superior en 18.1% (S/. 110.4 MM) destacando los intereses por créditos de consumo, otros créditos soberanos y tarjeta de crédito por compra; asimismo por las inversiones disponibles para la venta que se incrementaron en 26.0 % (S/. 44.8 MM) sobresaliendo los certificados de depósitos negociables y valores y títulos representativos de deuda país, contrarrestado por los intereses por disponible menor en 20.0% (S/. 46.9 MM) resaltando la cuenta ordinaria a plazo, y los intereses por remuneración de encaje..

Los Gastos por Intereses (S/. 48.8 MM) fueron mayores en relación al periodo anterior en 23.2% (S/. 9.2 MM), explicado por las obligaciones con el público que se incrementaron en 23.2% (S/. 9.2 MM), destacando los intereses y gastos por cuentas a plazo y por cuentas de ahorro.

Los Ingresos por Servicios Financieros (S/. 657.3 MM) fueron mayores con relación al periodo anterior en 4.8% (S/. 30.1 MM), principalmente por los ingresos diversos superiores en 4.4% (S/.27.0 MM), destacando el servicio de caja y cobro de tributos y otros ingresos por servicios (programa juntos, penalidades pago a proveedores, etc.).

Los Gastos por Servicios Financieros (S/. 85.8 MM) fueron superiores en relación al periodo anterior en 4.2% (S/. 3.5 MM) principalmente por gastos diversos mayores en 4.2% (S/. 3.5 MM) destacando los gastos por tarjeta de crédito y débito y por otros servicios financieros (abastecimiento cajero Multired, comisión por servicio agente Multired, etc.).

Los Gastos de Administración (S/. 815.6 MM) fueron inferiores en 3,7% (S/. 31,1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por gastos de personal menores en 4.8% (S/. 25,9 MM), destacando las bonificaciones; asimismo por impuestos y contribuciones que se redujeron en 14.6% (S/. 9.9 MM), este resultado se contrarresta por los servicios recibidos de terceros que fue superior en 2% (S/. 4.7 MM) resaltando reparación y mantenimiento, comunicaciones y alquileres.

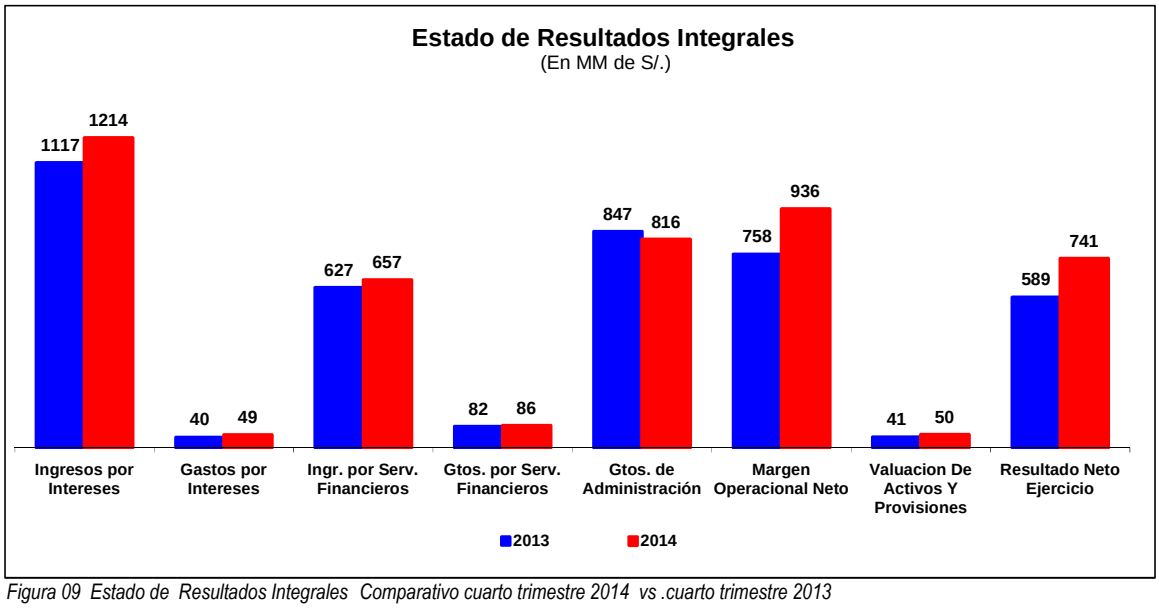

Figura 09 Estado de Resultados Integrales Comparativo cuarto trimestre 2014 vs .cuarto trimestre 2013

Con relación a la meta prevista al IV Trimestre de 2014 (S/. 696.2 MM) la variación del 6.4% (S/. 44.4 MM) se debe principalmente al resultado de operación superior en 3.9% (S/. 33.2 MM) sustentado por el siguiente detalle:

Los Ingresos por Intereses (S/. 1,213.98 MM) fueron superiores a lo previsto en 2,7% (S/. 31.8 MM) principalmente por los ingresos por disponible mayores en 15.4% (S/. 25,1 MM), destacando la cuenta especial de depósito a la vista y ahorros; asimismo por las inversiones disponibles para la venta que se incrementaron en 10.6% (S/. 21.0 MM), resaltando los certificados de depósito negociables y los valores y títulos emitidos por otros gobiernos y por otras sociedades; este resultado se contrarresta por la cartera de créditos directos menor en 2% (S/. 14.3 MM) producto de los préstamos MEF y otros créditos con empresas del sistema financiero.

Los Gastos por Intereses (S/. 48.8 MM) fueron superiores en 38.8% (S/. 13.6 MM) con relación a lo previsto, explicado por las obligaciones con el público mayor en 38.8% (S/. 13.6 MM), destacando los intereses y gastos por obligaciones con el público a la vista, cuentas de ahorro y por cuentas a plazo.

Los Ingresos por Servicios Financieros (S/.657.3 MM) fueron superiores a lo previsto en 1.5% (S/. 9.6 MM), principalmente por los ingresos diversos mayores en 1.5% (S/. 9.5 MM), destacando otros ingresos (comisión encargos SUNAT, penalidades pago a proveedores, comisiones ONP, entre otros).

Los Gastos por Servicios Financieros (S/.85.8 MM) fueron superiores respecto a lo previsto en 7.4% (S/. 5.9 MM) principalmente por custodia de valores, tarjeta de crédito y debido y otros servicios financieros (transporte, custodia y administración de fondos protegidos por empresas transportadoras).

Los Gastos de Administración (S/. 815,6 MM) fueron inferiores en 7.0% (S/. 61.0 MM) respecto a lo previsto, dicha variación se explica por los servicios recibidos de terceros menor en 26.17% (S/. 87.7 MM), destacando reparación y mantenimiento, vigilancia y protección, publicidad local, alquileres, consultorías y otros servicios, contrarrestado por gastos de personal mayores en 6.7% (S/.32.2 MM) principalmente por la provisión de jubilación y participación de los trabajadores en las utilidades.

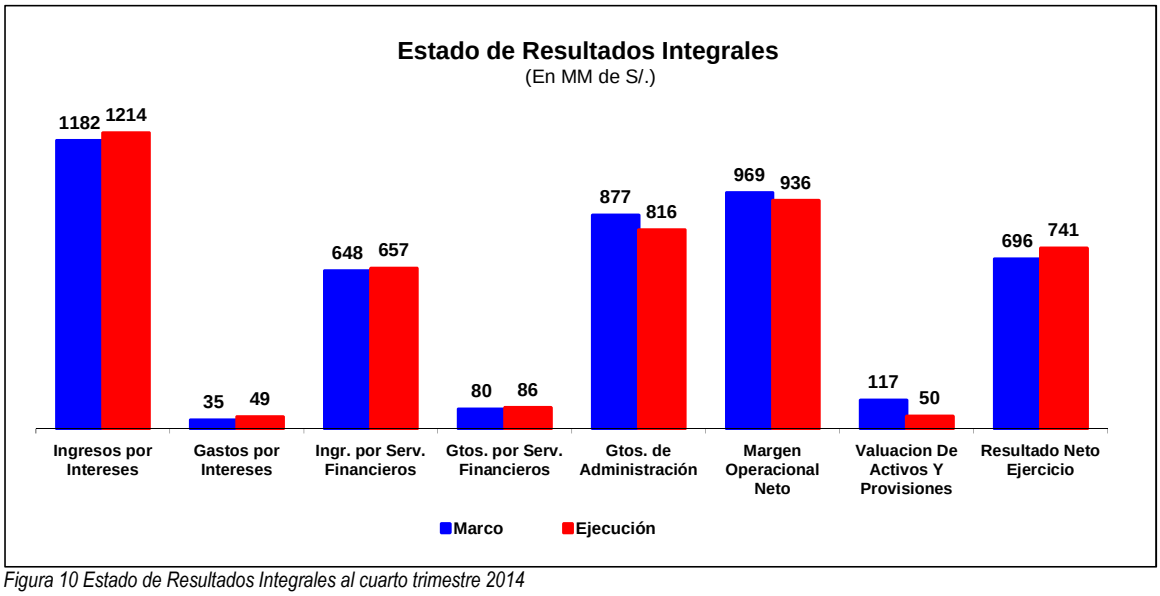

Figura 10 Estado de Resultados Integrales al cuarto trimestre 2014

La **utilidad proyectada al cierre del ejercicio,** al corresponder la presente evaluación al IV Trimestre, la proyección se iguala a la ejecución descrita anteriormente.

5.2 **Los activos** (S/. 28,226.7 MM) aumentaron en 4.46% (S/.1,206.4 MM) respecto al cuarto trimestre del año anterior (S/. 27,020.3 MM) debido principalmente a las inversiones negociables y a vencimiento y a la cartera de crédito mayores en S/. 1,609.4 MM. y S/. 741.0 MM, respectivamente, contrarrestado por el disponible menor en S/.1,238.1 MM.

Con relación a la meta prevista al cuarto trimestre del presente año (S/. 24,438.5 MM), la variación del 15.50% (S/. 3,788.2 MM) se explica por los fondos disponibles mayores en S/. 3,496.6 MM, destacando en este rubro la cuenta en el BCRP, producto de los depósitos en la cuenta especial MN, asimismo por las inversiones negociables y a vencimiento neto superior en S/. 959.9 MM, como resultado de los certificados de depósitos emitidos por el BCR.

5.3 **Los pasivos** (S/. 26,221.0 MM) aumentaron en 3.93% (S/. 992.5 MM) respecto al cuarto trimestre del año anterior (S/.25,228.5 MM) debido a las obligaciones con el público mayores en S/.592.9 MM, destacando las obligaciones a la vista, asimismo por cuentas por pagar y otros pasivos superiores en S/. 100.7 MM y S/. 214.4 MM, respectivamente.

Con relación a la meta prevista al cuarto trimestre del presente año (S/. 22,450.9 MM), la variación del 16.79% (S/. 3,770.1 MM) se explica por las obligaciones con el público mayor en S/. 3,268.8 MM, destacando las obligaciones a la vista principalmente por los depósitos en cuenta corriente relacionados al sector público así como por las obligaciones por cuentas de ahorros.

5.4 **El patrimonio** (S/. 2,005.7 MM) aumentó en 11.94% (S/.213.9 MM) respecto al cuarto trimestre del año anterior (S/. 1,791.8 MM) debido principalmente al resultado neto del ejercicio mayor en S/. 151.2 MM y al ajuste al patrimonio superior en S/. 58.1 MM.

Con relación a la meta prevista al cuarto trimestre del presente año (S/. 1,987.6 MM), se incrementó en 0.91% (S/. 18.1 MM) por el resultado neto del ejercicio superior en S/. 44.4 MM, contrarrestado por ajustes al patrimonio menores en S/. 26.2 MM.

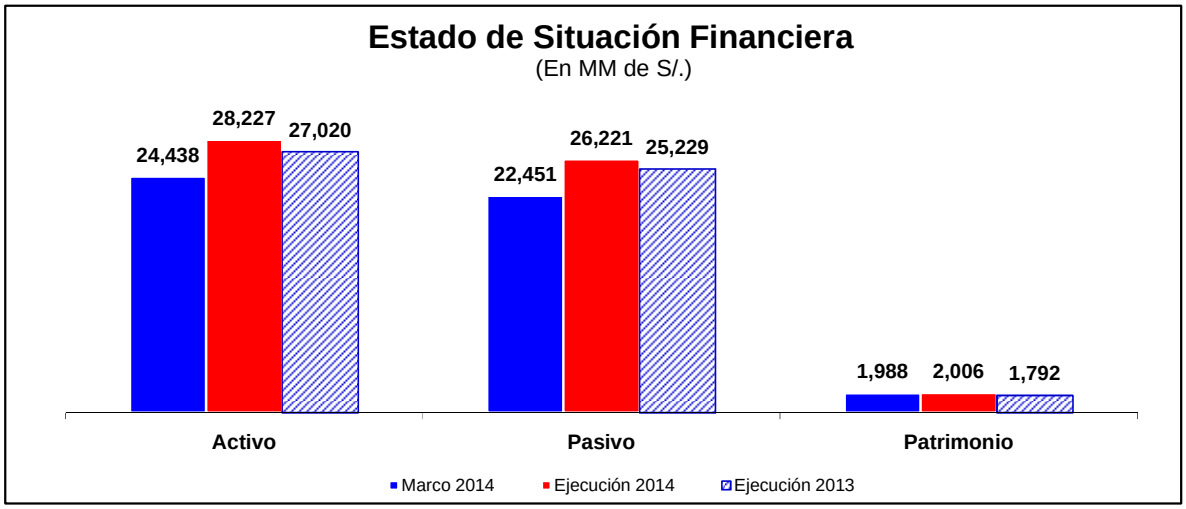

Figura 11. Estado de Situación Financiera al cuarto trimestre 2014

5.5 **La Rentabilidad sobre el Patrimonio** (41.3%), respecto al cuarto trimestre del año anterior (30.5%), presenta una variación superior del 35.6% debido a la mayor utilidad neta.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (38.9%), la variación del 6.4% se debe a la mayor utilidad neta como resultado de los mayores ingresos financieros.

5.6 **La rentabilidad sobre los activos** (2.6%), respecto al cuarto trimestre del año anterior (2.9%), presenta una variación inferior del 9.0% debido al incremento de activos principalmente por las inversiones negociables y a vencimiento.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (2.85%), la variación inferior del 8.1 % se debe al incremento de los activos totales principalmente por el mayor disponible.

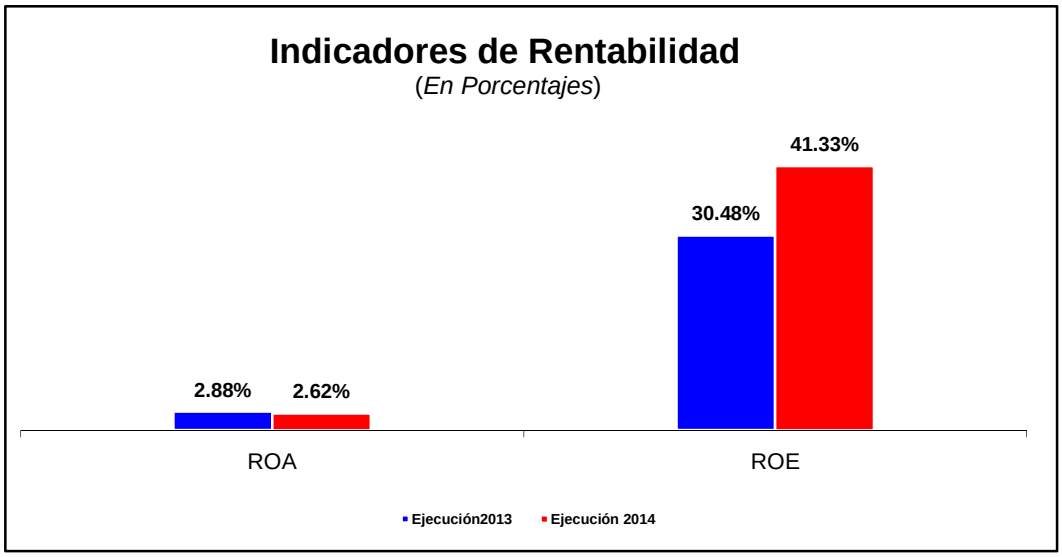

Figura 12. Ratios de Rentabilidad al cuarto trimestre 2014

5.7 **El índice de eficiencia de los gastos administrativos** (3.5%), respecto al cuarto trimestre del año anterior (4.1%), presenta una variación inferior del 13.4% debido a la menor relación entre gasto de administración y activo rentable, siendo este último mayor en comparación con el año 2013.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (6.1%), la variación inferior del 41.7% principalmente por el incremento del activo rentable que ocasiona la menor relación.

5.8 **El EBITDA** (S/. 976.8), respecto al cuarto trimestre del año anterior (S/. 820.1), presenta una variación superior del 19.1% debido a mayor utilidad neta, amortización e impuestos.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/.913.8), la variación superior del 6.9% principalmente por la mayor utilidad neta e impuestos.

5.9 **El índice de Solvencia (13.07),** respecto al cuarto trimestre del año anterior (13.58) presenta una variación inferior del 3.8%, debido principalmente al incremento del patrimonio.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (11.30), la variación superior del 15.7% es explicado por la mayor relación del pasivo total contra el patrimonio mostrando que tiene mayor capacidad para afrontar sus obligaciones.

5.10 **El índice de Liquidez (1.10),** al cuarto trimestre del año anterior (1.10) no presenta variación.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (1.01), la variación del superior del 8.9% indica que el banco tiene mayor liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

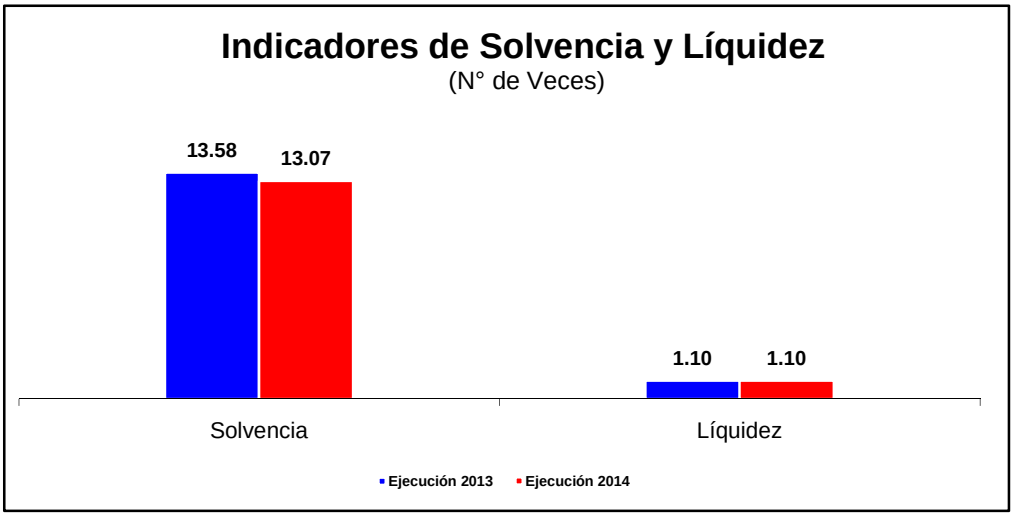

Figura 13 Indicadores de Solvencia y Liquidez 2014

VI. *Gestión de Caja*

6.1 **El saldo de caja operativo** (S/.535.8 MM), respecto a la meta aprobada (S/. -3,615.3 MM), presenta una variación del 114.8% (S/.4,151.1 MM) debido principalmente a los menores egresos de operación, destacando obligaciones con el público y la cartera de crédito.

6.2 **El flujo de caja económico** (S/. -1,205.5 MM), respecto a la meta aprobada (S/. -4,711.6 MM), presenta una variación del 74.41% (S/. 3,506.0 MM) debido a mayor saldo operativo, contrarrestado por el mayor gasto de capital destacando en este último la inversión financiera.

6.3 **El saldo neto de caja** (S/. -1,238.1 MM), respecto a la meta aprobada (S/. -4,734.7 MM), presenta una variación del 73.85% (S/. 3,496.6 MM) debido a mayor saldo económico principalmente por el mayor saldo operativo.

6.4 **El saldo final de caja** (S/. 11,075.1 MM) respecto a la meta aprobada (S/. 7,578.6 MM) presenta una variación superior del 46.1% debido al mayor saldo neto de caja.

El saldo de caja final (S/. 11,075.1 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja (S/.1,295.4 MM)
- Banco Central de reserva (S/.9,304.5 MM)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 5.4 MM)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 430.9 MM)
- Otros (S/. 38.8 MM)

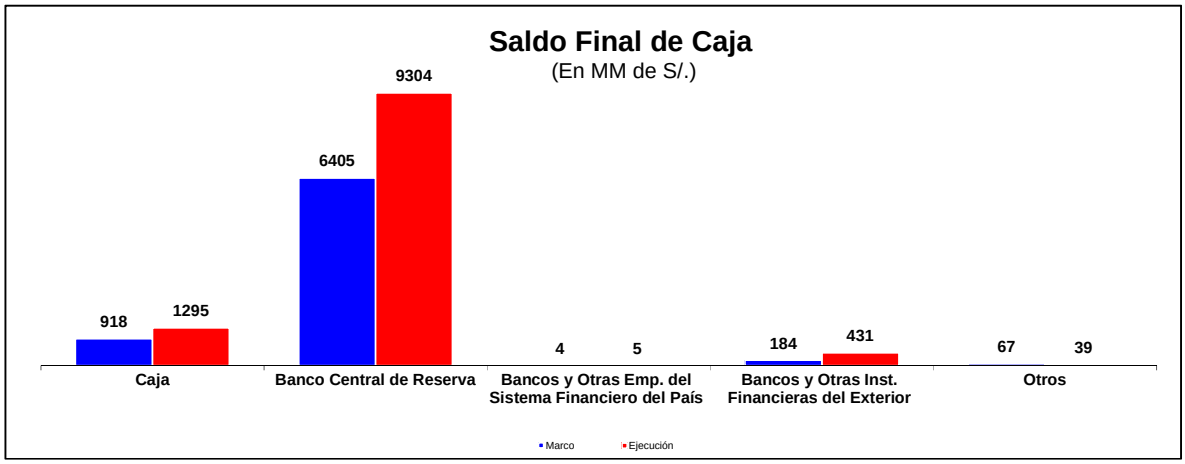

Figura 14. Saldo Final de Caja al cuarto trimestre 2014

VII. Gestión Presupuestal

7.1 **Los ingresos operativos** (S/. 2,136.1 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 2,047.9 MM), presenta una variación superior del 4.3% (S/.88.2 MM), debido a los ingresos financieros que se incrementaron en 5.3% (S/. 74.4 MM), así como por otros ingresos que aumentaron en 2.1% (S/. 13.4 MM).

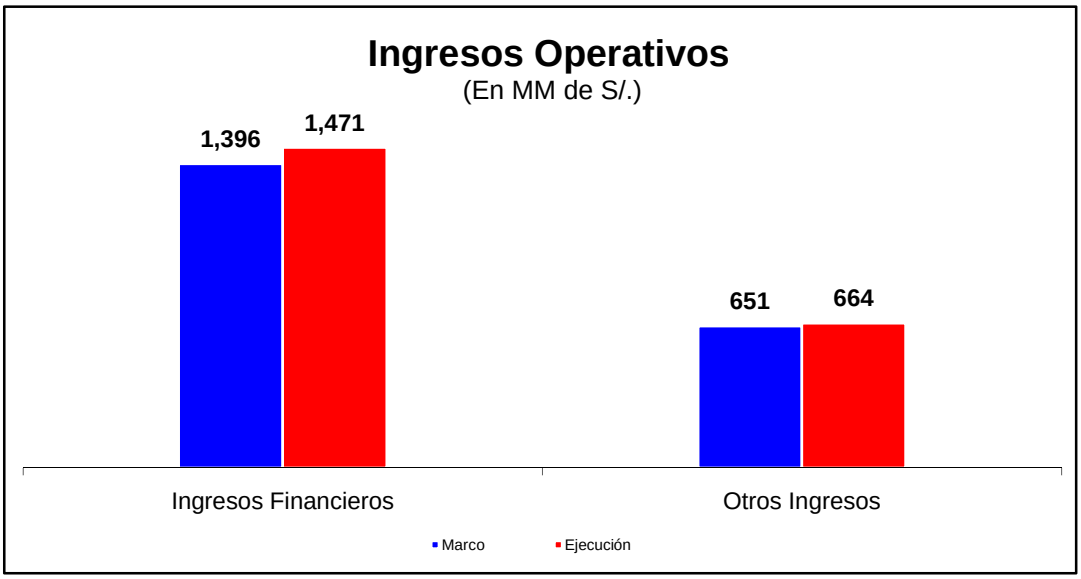

Figura 15. Ingresos Operativos al cuarto trimestre 2014

Los Ingresos Financieros (S/. 1,470.5 MM) fueron superiores en 5.3% (S/. 74.4 MM) respecto al marco presupuestal. Dicha variación es explicada por la diferencia por nivelación de cambio mayor en 628.1% (S/. 46.8 MM), los intereses por disponible que aumentaron en 12.0% (S/. 25.1 MM) y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento que se incrementaron en 21.7% (S/. 21.0 MM.). Estos resultaron se contrarrestaron por los intereses por créditos que fueron menores en 15.13% (S/. 14.4 MM).

Los **Otros Ingresos** (S/. 664.0 MM) fueron superiores en 2.1% (S/. 13.4 MM) respecto a lo previsto, principalmente por los ingresos por servicios diversos mayores en 13.7% (S/. 13.7 MM), destacando los ingresos por penalidades pago proveedores, comisiones encargo SUNAT y ONP.

7.2 **Los egresos operativos** (S/. 1,225.1 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 1,161.9 MM) presenta una variación superior de 5.4% (S/.63.2 MM), debido principalmente a los gastos financieros mayores en 369.9% (S/.174.6 MM) atenuado por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 29.5% (S/. 73.4 MM) y 4.1% (S/. 25.6 MM), respectivamente.

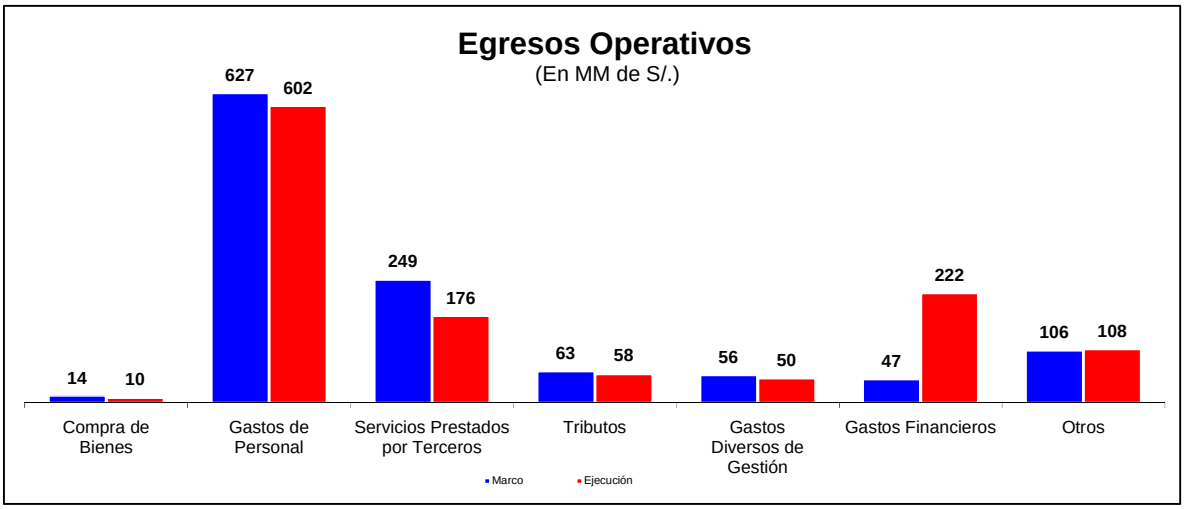

Figura 16. Egresos Operativos al cuarto trimestre 2014

7.3 **Los egresos por compra de bienes** (S/. 9.9 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 13.8 MM), presenta una disminución de 28.5% (S/. 3.9 MM), debido a insumos y suministros menor en 28.9% (S/. 3.6 MM) destacando otros suministros, repuestos materiales inmuebles y letreros luminosos y acrílicos.

7.4 **Los gastos de personal** (S/. 601.8 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 627.4 MM), presenta una disminución del 4.1% (S/. 25.6 MM), debido principalmente a sueldos y salarios inferior en 4.9% (S/. 16.8 MM) y a otros gastos de personal menor en 10.2% (S/. 5.4 MM) destacando incentivo por retiro voluntario.

7.5 Los ***servicios de terceros*** (S/. 175.6 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 249.1 MM), presenta una disminución de 29.5% (S/. 73.4 MM), debido principalmente a honorarios profesionales, mantenimiento y reparación, publicidad y publicaciones, otros servicios y vigilancia, menores en 62.0% (S/. 13.7 MM), 32.4% (S/. 13.3 MM), 77.6% (S/. 12.4 MM), 56.7% (S/. 10.8 MM) y 17.4% (S/. 7.6 MM), respectivamente.

7.6 Los egresos por ***tributos*** (S/. 57.9 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 63.4 MM), presenta una disminución de 8.5% (S/.5.4 MM), debido a impuestos general a las ventas inferior en 7.4% (S/. 4.1 MM).

7.7 Los egresos en ***gastos diversos de gestión*** (S/. 49.5 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 55.5 MM), presenta una disminución de 10.9% (S/. 6.0 MM), debido principalmente a gastos por viáticos menores en 30.2% (S/. 3.0 MM) así como por la transferencia al Fondo de Empleados menor en 8.4% (S/. 1.4 MM).

7.8 Los egresos ***por gastos financieros*** (S/. 221.8 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 47.2 MM), presenta un aumento de 369.9% (S/.174.6 MM), debido principalmente a la valorización de instrumentos disponible para la venta mayor en 1,055.3% (S/. 106.9MM), destacando los valores representativos deuda país; y por la diferencia por nivelación de cambio mayor en S/. 53.4 MM.

7.9 Los **otros egresos operativos** (S/. 108.5 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 105.6 MM) presenta una variación superior de 2.7% (S/. 2.9 MM), debido a los gastos por servicios financieros diversos superior en 6.2% (S/. 4.3 MM) destacando gastos por transporte y custodia y administración de fondo, contrarrestado por los gastos en administración de oficinas especiales menores en 28.6% (S/.5.3 MM).

7.10 Los ***gastos de capital*** (S/. 131.1 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 443.3 MM), presenta una variación inferior del 70.4% (S/. 312.3 MM), debido principalmente a lo detallado en el siguiente cuadro.

Tabla 6. Desagregación de Gasto de Capital al IV Trimestre 2014 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2014 (a)	Marco a Dic 2014 (b)	Ejecución a Dic 2014 (c)	Avance % (c/b)	Observaciones sobre la Ejecución
Nueva Sede	**348.19**	**348.19**	**89.96**	25.8%	Durante el mes de diciembre se ha registrado principalmente el gasto relacionado a la valorización N° 11 Fase 01 de la ejecución de obra y Fase N° 02 de la obra.
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	**95.13**	**95.13**	**41.11**	43.2%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	60.18	60.18	37.70	62.6%	- Diferencia en la ejecución de Contador Electrónico de Billetes por S/.1.68 - Adquisición de switches lan para la Red de Agencias, se ha registrado una parte del gasto quedando pendiente S/. 1.75 - Diferencia en la ejecución de la Renovación y Optimización de Switches Core y Acceso Lan para sedes Principales del BN por S/. 1.82 - Diferencia en la Adquisición de Cajeros Automáticos para uso en ambiente vestículo (Lobby) por S/. 0.92 - Diferencia la Adquisición de Lectoras de Cheques y Pin Pad por S/. 1.36
Edificios e Instalaciones	20.37	20.37	1.71	8.4%	- Retraso en la ejecución de obra de la Agencia Callao por S/. 4.39 - Retraso en la Implementación de Cajeros Lima y Provincias por S/. 0.95 - Retraso en la Construcción de Puerto Maldonado por S/. 1.38 - Retraso en la Edificación La Molina por S/. 2.37
Equipos de Transporte y Maquinaria	6.10	6.10	0.34	5.6%	- Retraso en la adquisición de Cerraduras Random ATM´s por S/. 0.92 - Retraso en la adquisición de Sistemas de Vídeo con Tecnología IP oficinas Tipo "C" por S/. 1.62 - Retraso en la Adquisición de Cajas buzón en Ags. Tipo "3" por S/. 0.62
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	5.64	5.64	1.36	24.1%	- Retraso en instalación de cajeros Lima y Provincias Programa N° 3 por S/. 1.80 - Retraso implementacion de Cajeros Lima y Provincias - Reemplazos por S/. 1.38
Terrenos	2.84	2.84	0.00	0.0%	- Retraso en la Adquisición del Terreno para La Molina por S/. 1.30 - Retraso en la Adquisición del Terreno para Bustamente y Rivero por S/. 1.53
TOTAL	**443.32**	**443.32**	**131.07**	**29.6%**	

7.11 Los ***ingresos de capital*** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada, no presentó variación

7.12 Las ***transferencias netas*** (S/. 0.9 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 3.4 MM), presenta una variación inferior del 74.4% (S/. 2.5 MM), debido a la transferencia por donaciones efectuada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación y al Ministerio de Cultura.

7.13 El ***resultado económico***(S/. 779.1 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 439.3 MM), presenta un aumento de 77.3% (S/. 339.8 MM), debido al mayor resultado de operación, aunado al menor gasto de capital.

7.14 El ***financiamiento neto,*** *este rubro no es utilizado por nuestra institución*.

7.15 El ***resultado de ejercicios anteriores***, este rubro no aplica para nuestra institución.

7.16 El ***saldo final***, corresponde al mismo saldo del resultado económico.

7.17 El ***gasto integrado de personal*** (S/. 705.2 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 759.4 MM), presenta una disminución de 7.1% (S/.54.2 MM), debido al menor gasto de personal, principalmente por el gasto de básicas; así como por servicios prestados por terceros, destacando honorarios profesionales.

7.18 Explicación de la ejecución de las Partidas y Rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.

Al IV Trimestre de 2014, no se presentaron partidas relevantes que no cuenten con marco presupuestario aprobado.

VIII. Aspectos Relevantes

Durante el IV Trimestre de 2014, en la empresa, se han presentado los siguientes hechos relevantes:

8.1 Resolución SBS N° 6246 – 2014, publicado el 01.10.2014, autorizan al Banco de la Nación el cierre de oficina especial en el Departamento de Lima.

8.2 Resolución SBS N° 6625 – 2014, publicado el 23.10.2014, autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Apurímac.

8.3 Resolución SBS N° 6834 – 2014, publicado el 30.10.2014, autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficina Especial en el Departamento de Lima.

8.4 Resolución SBS N° 6835 – 2014, publicado el 30.10.2014, autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el Departamento de Ucayali.

8.5 Resolución SBS N° 7495 – 2014, publicado el 21.11.2014, autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial temporal en el distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima.

8.6 Resolución SBS N° 7496 – 2014, publicado el 25.11.2014, autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Piura.

8.7 Resolución SBS N° 7997 – 2014, publicado el 16.12.2014, autorizan al Banco de la Nación la rectificación de la dirección de agencia ubicada en el departamento de Puno.

8.8 El tipo de cambio al cierre del mes de diciembre fue de S/. 2.99 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2014 se consideró el tipo de cambio de S/. 2.72 establecido en el Marco Macro Económico Multianual.

IX. *Conclusiones y Recomendaciones*

Sobre la base de lo actuado al cuarto trimestre 2014, se puede resaltar las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

a) El Plan Operativo logró un cumplimiento del 88.6%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas prestaciones a fin de cumplir los proyectos.

b) El **Resultado Económico** (S/. 779.1 MM) fue superior en 77.3% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, aunado al menor gasto de capital.

c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 740.5 MM) fue superior en 6.4% respecto al marco previsto, principalmente por el resultado de operación; el cual se sustenta en los ingresos por intereses que fue superior a lo previsto en 2.7%.

d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 11,075.1 MM) fue superior en 46.1% al marco previsto, explicado principalmente por los menores egresos de operación, destacando obligaciones con el público y la cartera de crédito.

e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 41.3%, 2.6% y S/. 976.8 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.

f) Los índices de **solvencia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 13.7 y 1.1.

X. Anexos

Anexo N° 1
EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL MES DE DICIEMBRE DEL 2014
DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior A Diciembre 2013	Marco Inicial Año 2014	Marco Actual Año 2014 modif	Marco Actual A Diciembre modf	Real A Diciembre	Var %	Diferencia	Var % Año Actual	Var % Año Anterior
I.- PERSONAL										
Planilla	N°	**4,438**	**4,641**	**5,095**	**5,095**	**4,485**	**88.0**	**-610**	**88.0**	**101.1**
Gerente General	N°				*	*				
Gerentes	N°	15	15	18	18	17	94.4	-1	94.4	113.3
Ejecutivos	N°	901	727	739	739	862	116.6	123	116.6	95.7
Profesionales	N°	326	571	607	607	362	59.6	-245	59.6	111.0
Técnicos	N°	2,614	3,054	3,357	3,357	2,568	76.5	-789	76.5	98.2
Administrativos	N°	582	274	374	374	676	180.7	302	180.7	116.2
Locación de Servicios	N°	**780**	**809**	**509**	**509**	**623**	**122.4**	**114**	**122.4**	**79.9**
Servicios de Terceros	N°	**1,649**	**1,507**	**1,507**	**1,507**	**1,637**	**108.6**	**130**	**108.6**	**99.3**
Personal de Cooperativas	N°						0.0	0	0.0	0.0
Personal de Services	N°						0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°	1,649	1,507	1,507	1,507	1,637	108.6	130	108.6	99.3
Pensionistas	N°	**5,814**	**5,843**	**5,744**	**5,744**	**5,702**	**99.3**	**-42**	**99.3**	**98.1**
Regimen 20530	N°	5,814	5,843	5,744	5,744	5,702	99.3	-42	99.3	98.1
Regimen …….	N°						0.0	0	0.0	0.0
Regimen ……..	N°						0.0	0	0.0	0.0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	**130**	**200**	**200**	**200**	**202**	**101.0**	**2**	**101.0**	**155.4**
TOTAL	N°	**12,811**	**13,000**	**13,055**	**13,055**	**12,649**	**96.9**	**-406**	**96.9**	**98.7**
Personal en Planilla	N°	**4,438**	**4,641**	**5,095**	**5,095**	**4,485**	**88.0**	**-610**	**88.0**	**101.1**
Personal en CAP	N°	3,872	4,023	4,477	4,477	3,819	85.3	-658	85.3	98.6
Personal Fuera de CAP	N°	566	618	618	618	666	107.8	48	107.8	117.7
Según Afiliación	N°	**3,872**	**4,023**	**4,477**	**4,477**	**3,819**	**85.3**	**-658**	**85.3**	**98.6**
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3,872	4,023	4,477	4,477	3,819	85.3	-658	85.3	98.6
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°						0.0	0	0.0	0.0
									0.0	0.0
Personal Reincorporado	N°	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0.0**	**0**	**0.0**	**0.0**
Ley de Ceses Colectivos	N°						0.0	0	0.0	0.0
Derivados de Procesos de Despidos	N°						0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°						0.0	0	0.0	0.0
II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES										
RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/.	778,829,714	686,578,929	886,052,702	886,052,702	911,035,570	102.8	24,982,868	102.8	117.0
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	732,607,547	239,875,833	439,349,606	439,349,606	779,101,078	177.3	339,751,472	177.3	106.3
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/.	45,340,913	443,323,096	443,323,096	443,323,096	131,067,692	29.6	-312,255,404	29.6	289.1
GANANCIAS (PÉRDIDA BRUTA)	S/.	1,077,152,296	1,019,281,734	1,147,066,563	1,147,066,563	1,165,192,272	101.6	18,125,709	101.6	108.2
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	S/.	761,954,375	648,782,693	852,112,236	852,112,236	885,321,855	103.9	33,209,619	103.9	116.2
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	628,839,016	519,085,153	696,155,960	696,155,960	740,525,759	106.4	44,369,799	106.4	117.8
ACTIVO TOTAL	S/.	27,020,298,578	22,281,589,676	24,438,498,364	24,438,498,364	28,226,714,345	115.5	3,788,215,981	115.5	104.5
ACTIVO CORRIENTE	S/.	25,387,814,461	18,786,646,086	20,425,407,837	20,425,407,837	26,493,341,954	129.7	6,067,934,117	129.7	104.4
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	1,632,484,117	3,494,943,590	4,013,090,527	4,013,090,527	1,733,372,391	43.2	-2,279,718,136	43.2	106.2
PASIVO TOTAL	S/.	25,228,539,971	20,383,892,392	22,450,931,802	22,450,931,802	26,221,028,303	116.8	3,770,096,501	116.8	103.9
PASIVO CORRIENTE	S/.	23,023,566,767	18,257,566,731	20,317,781,292	20,317,781,292	24,136,873,386	118.8	3,819,092,094	118.8	104.8
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2,204,973,204	2,126,325,661	2,133,150,510	2,133,150,510	2,084,154,917	97.7	-48,995,593	97.7	94.5
PATRIMONIO	S/.	1,791,758,607	1,897,697,284	1,987,566,562	1,987,566,562	2,005,686,042	100.9	18,119,480	100.9	111.9
INDICE DE MOROSIDAD	%	0.60	0.66	0.66	0.65	0.58	89.2	0	87.9	96.7
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	2.88	3.08	2.85	2.85	2.62	92.0	0	92.0	91.0
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	30.48	27.35	38.85	38.85	41.33	106.4	2	106.4	135.6
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos	%	4.09	12.23	6.07	6.07	3.54	58.3	-3	58.3	86.6
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Am	Miles S/.	820,146	576,990	913,831	913,831	976,834	106.9	63,003	106.9	119.1
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1.10	1.03	1.01	1.01	1.10	108.9	0	108.9	100.0
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	13.58	10.74	11.30	11.30	13.07	115.7	2	115.7	96.2
III.- INDICADORES OPERATIVOS										
Creditos indirectos	Nuevos Soles	1,179,084,239	121,249,950	121,249,950	121,249,950	1,928,536,803	1,590.5	1,807,286,853	1,590.5	163.6
Creditos directos	Nuevos Soles	7,036,554,657	7,698,361,109	7,698,361,109	7,698,361,109	7,794,318,132	101.2	95,957,023	101.2	110.8
Creditos al personal	Nuevos Soles	69,387,786	67,131,784	67,131,784	67,131,784	68,074,310	101.4	942,526	101.4	98.1
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	8,285,026,682	7,886,742,843	7,886,742,843	7,886,742,843	9,790,929,245	124.1	1,904,186,402	124.1	118.2
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	37,763,199	0	0	0	44,270,595	0.0	44,270,595	0.0	117.2
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	64,658,528	230,012,656	230,012,656	230,012,656	75,145,665	32.7	-154,866,991	32.7	116.2
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	8,258,131,353	7,656,730,187	7,656,730,187	7,656,730,187	9,760,054,175	127.5	2,103,323,988	127.5	118.2
RIESGO DE CARTERA							0.0	0	0.0	0.0
Normal	Nuevos Soles	8,132,791,826	7,670,013,337	7,670,013,337	7,670,013,337	9,528,728,791	124.2	1,858,715,454	124.2	117.2
Problema potencial	Nuevos Soles	20,025,466	36,703,954	36,703,954	36,703,954	39,313,587	107.1	2,609,633	107.1	196.3
Deficiente	Nuevos Soles	13,948,694	20,277,702	20,277,702	20,277,702	20,389,766	100.6	112,064	100.6	146.2
Dudoso	Nuevos Soles	83,635,036	79,062,742	79,062,742	79,062,742	162,996,639	206.2	83,933,897	206.2	194.9
Perdida	Nuevos Soles	34,625,660	80,685,108	80,685,108	80,685,108	39,500,462	49.0	-41,184,646	49.0	114.1
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	8,285,026,682	7,886,742,843	7,886,742,843	7,886,742,843	9,790,929,245	124.1	1,904,186,402	124.1	118.2
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	534,714	527,262	527,262	527,262	538,952	102.2	11,690	102.2	100.8
Clientes	Número	5,030,589	4,907,655	4,907,655	4,907,655	5,670,492	115.5	762,837	115.5	112.7
Usuarios	Número	17,434,140	18,786,378	18,786,378	18,786,378	17,255,219	91.8	-1,531,160	91.8	99.0
Clientes	Número	6,322,364	6,500,792	6,500,792	6,500,792	7,045,957	108.4	545,165	108.4	111.4
No Clientes	Número	11,111,776	12,285,586	12,285,586	12,285,586	10,209,262	83.1	-2,076,324	83.1	91.9
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	316,178,033	302,601,461	302,601,461	302,601,461	378,812,169	125.2	76,210,708	125.2	119.8
MONTO DE RECUPERACIONES	Nuevos Soles	14,405,541,475	15,668,401,281	15,668,401,281	15,668,401,281	16,182,246,144	103.3	513,844,863	103.3	112.3
AGENCIAS UOB	Número	347	362	364	362	363	100.3	1	99.7	104.6
AGENCIAS NO UOB	Número	243	276	277	276	250	90.6	-26	90.3	102.9
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVE	%	29.573	100.000	100.000	100.000	29.560	29.6	-70	29.6	100.0

BANCO DE LA NACION
CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION ESTADO DE RESULTADOS
Principio : Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : AL CUARTO TRIMESTRE 2014 (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	Ejecución Al IV Trim. 2013	Marco Al IV Trim. 2014	Ejecución Al IV Trim. 2014	Var % Ejec.14/13	Var % Ejec. / Ppto.	Ejecución Al IV Trim. 2013	Marco Al IV Trim. 2014	Ejecución Al IV Trim. 2014	Var % Ejec. 14 / 13	Var % Ejec. / Ppto.
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones			En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.		
Recaudación 1/	31,299	32,674	32,181	**2.8**	**-1.5**	34	38	37	**9.6**	**-3.8**
Pagaduria 2/	257,563	298,271	319,954	**24.2**	**7.3**	739	799	832	**12.7**	**4.2**
Otros 3/	27,378	26,845	26,677	**-2.6**	**-0.6**	16	17	17	**2.0**	**-1.9**
TOTAL	**316,240**	**357,791**	**378,812**	**19.79**	**5.88**	**789**	**854**	**886**	**12.4**	**3.7**

Fuente: Sistema de Información Operacional (SIO) - Division Recaudación
1/ Sunat, Entidades Públicas, Doc. Valorados y Aduanas
2/ Déposito y Retiros Cta. Cte, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales,Pago y Emisión de giros, y Pagos FONAPHU
3/ Corresponsalia , Compra / Vta. M.E, Seguro Tarjeta Débito.

OTROS INDICADORES : AL CUARTO TRIMESTRE 2014 (En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	Ejecución Al IV Trim. 2013	Marco Al IV Trim. 2014	Ejecución Al IV Trim. 2014	Var % Ejec. 14/ 13	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	1,800	1,612	1,724	-4.2	7.0
Créditos Multired (En S/. MM)	446,656	494,011	497,826	11.5	0.8
Comisiones Serv. Tesoreria (En S/. MM)	287,827	305,585	303,464	5.4	-0.7
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	234,170	162,101	187,194	-20.1	15.5
Diferencia Cambio Operaciones Spot	59,510	61,509	63,179	6.2	2.7
Ganancia por Nivelación de Cambio	95,477	7,446	54,209	-43.2	628.1
Pérdida por Nivelación de Cambio	105,560	0	53,432	-49.4	0.0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL CUARTO TRIMESTRE 2014

PRODUCTOS	Ejecución Al IV Trim. 2013	Marco Al IV Trim. 2014	Ejecución Al IV Trim. 2014	Var % Ejec. 14/ 13	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	54,395	59,554	56,323	3.5	-5.4
Pagaduria (Servicio de Caja)	317,104	341,530	334,736	5.6	-2.0
Créditos	609,586	733,976	719,595	18.0	-2.0
Otros	762,921	694,916	760,644	-0.3	9.5
TOTAL 1/	**1,744,006**	**1,829,975**	**1,871,299**	**7.3**	**2.3**

1/No incluyen Ingresos Extraordinarios

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL CUARTO TRIMESTRE 2014

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL CUARTO TRIMESTRE 2014

INVERSIONES	Marco Anual	Marco Al IV Trim. 2014	Ejecución Al IV Trim. 2014	Var. % Ejec./ Ppto.	Avance Anual %
PROYECTOS DE INVERSION	**348,195**	**348,195**	**89,959**	25.8	25.84
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	**95,128**	**95,128**	**41,109**	**43.2**	**43.21**
1. Mobiliario y Equipo	60,181	60,181	37,701	62.6	62.65
2. Edificios e Instalaciones	20,370	20,370	1,707	8.4	8.38
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	6,104	6,104	344	5.6	5.64
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	5,639	5,639	1,358	24.1	24.08
5. Terrenos	2,835	2,835	0	-	-
Otros					
TOTAL FBK	**443,323**	**443,323**	**131,068**	**29.6**	**29.56**

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

DEPARTAMENTO DE FINANZAS
DIVISIÓN PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS AL MES DE DICIEMBRE 2014				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,306,567,856	3,317,974,122	11,406,266	41,379,467	42,719,220	1,339,753
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	843,667	843,667			
CRÉDITOS VENCIDOS	14,218,242	16,379,906	2,161,664			
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	17,855,466	18,799,603	944,137			
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	62,787,532	99,534,957	36,747,425			
TOTAL :	**3,275,854,032**	**3,254,462,341**	**(21,391,691)**	**41,379,467**	**42,719,220**	**1,339,753**

CRÉDITOS VIGENTES 2014				INTERESES MENSUAL		
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
A Diciembre 2013		3,156,954,511				
Enero 2014	3,199,450,244	3,199,450,244	3,178,202,378	40,769,479	40,769,479	40,769,479
Febrero	3,251,416,842	3,251,416,842	3,225,433,543	37,728,997	37,728,997	39,249,238
Marzo	3,259,493,921	3,259,493,921	3,255,455,382	41,028,985	41,028,985	39,378,991
Abril	3,328,652,610	3,328,652,610	3,294,073,266	40,652,430	40,652,430	40,840,708
Mayo	3,331,618,427	3,331,618,427	3,330,135,519	42,371,658	42,371,658	41,512,044
Junio	3,362,835,400	3,362,835,400	3,347,226,914	41,276,181	41,276,181	41,823,920
Julio	3,358,154,046	3,358,154,046	3,360,494,723	42,799,739	42,799,739	42,037,960
Agosto	3,341,912,093	3,341,912,093	3,350,033,070	42,788,531	42,788,531	42,794,135
Setiembre	3,364,681,074	3,344,101,068	3,343,006,581	40,707,613	41,455,835	42,122,183
Octubre	3,368,219,861	3,344,188,987	3,344,145,028	42,121,569	42,767,098	42,111,467
Noviembre	3,335,388,998	3,336,802,001	3,340,495,494	40,386,732	41,468,138	42,117,618
Diciembre	3,306,567,856	3,317,974,122	3,327,388,062	41,379,467	42,719,220	42,093,679
				494,011,381	497,826,291	

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2014
MONEDA NACIONAL
(En Nuevos Soles)

S E C T O R E S	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	8,383,632,661	7,386,103,907	0	843,667	14,316,568	16,987,929	25,077,879	23,460,720	8,423,027,108	7,427,396,223
1.1 Sector Financiero	1,334,554,873	1,139,604,894	0	0	0	0	0	0	1,334,554,873	1,139,604,894
1.1.1 Sector Bancario	87,212,394	19,878,052							87,212,394	19,878,052
1.1.2 Sector No Bancario	1,247,342,479	1,119,726,842							1,247,342,479	1,119,726,842
1.2 Sector Administración Pública	3,426,316,418	2,560,957,337	0	0	0	0	0	0	3,426,316,418	2,560,957,337
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	3,299,388,948	2,532,049,186							3,299,388,948	2,532,049,186
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	100,093,971	0							100,093,971	0
- Universidades										
- Otros	100,093,971	0							100,093,971	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Essalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	26,833,499	14,895,692							26,833,499	14,895,692
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	14,012,459							0	14,012,459
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	3,622,761,370	3,685,541,676	0	843,667	14,316,568	16,987,929	25,077,879	23,460,720	3,662,155,817	3,726,833,992
1.4.1 Empresas Privadas					0	22,574	3,042,605	3,042,605	3,042,605	3,065,179
- Agroex					0	0	79,878	79,878	79,878	79,878
- Servitrayler S.A.							1,569,752	1,569,752	1,569,752	1,569,752
- Manumar S.A.							1,335,219	1,335,219	1,335,219	1,335,219
- Turismo Huancayo							12,877	12,877	12,877	12,877
- Importaciones Cejumar S.R.L.							8,116	8,116	8,116	8,116
- Otros					0	22,574	36,763	36,763	36,763	59,337
1.4.2 Hogares	3,622,761,370	3,685,541,676	0	843,667	14,316,568	16,965,355	22,035,274	20,418,115	3,659,113,212	3,723,768,813
- Préstamo Multired	3,335,388,998	3,336,802,001	0	843,667	14,218,242	16,379,906	17,855,466	18,799,603	3,367,462,706	3,372,825,177
- Préstamo Hipotecarios	134,118,495	186,382,515				0		0	134,118,495	186,382,515
- Otros	153,253,877	162,357,160			98,326	585,449	4,179,808	1,618,512	157,532,011	164,561,121
T O T A L :	8,383,632,661	7,386,103,907	0	843,667	14,316,568	16,987,929	25,077,879	23,460,720	8,423,027,108	7,427,396,223

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2014
MONEDA EXTRANJERA
(En Dólares)

S E C T O R E S	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	**1,994,669**	**0**	**0**	**0**	**175,945**	**173,842**	**527,721**	**521,412**	**2,698,335**	**695,254**
1.1 Sector Financiero	**1,994,669**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1,994,669**	**0**
1.1.1 Sector Bancario					**0**	**0**			**0**	**0**
1.1.2 No Bancario	**1,994,669**	**0**							**1,994,669**	**0**
- Cofide	1,994,669	0							1,994,669	0
- Mi Vivienda	0	0							0	0
1.2 Sector Administración Pública	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
- Petro Perú	0	0							0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	**0**	**0**	**0**	**0**	**175,945**	**173,842**	**527,721**	**521,412**	**703,666**	**695,254**
1.4.1 Empresas Privadas					**175,945**	**173,842**	**527,721**	**521,412**	**703,666**	**695,254**
- Impemar							43,046	43,046	43,046	43,046
- Servicentro Cruz de Chalpón							139,000	139,000	139,000	139,000
- Transportes Santa Rosa					140,345	138,242	331,291	331,291	471,636	469,533
- Turismo Huancayo					35,600	35,600	0		35,600	35,600
- Otros					0	0	14,384	8,075	14,384	8,075
1.4.2 Hogares					0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2. SECTOR EXTERNO					**0**	**0**			**0**	**0**
T O T A L :	**1,994,669**	**0**	**0**	**0**	**175,945**	**173,842**	**527,721**	**521,412**	**2,698,335**	**695,254**

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

FODER002

Fecha Cierre: 12/01/2015

Hora Cierre: 8.17 PM

FORMATO N. 9E

BANCO DE LA NACION

Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero, según características

AÑO : 2014 MES : DICIEMBRE

EN MILES

Fecha Impr : **13/01/2015**

Hora Impr : **11.52 AM**

TIPO CAMBIO : 2.986 (C26172001-201512)

TIPO INSTRUMENTO	MONEDA	INTER.	PLAZO	VENCIM.	CAPITAL S/.	INTERESES S/.	TOTAL S/.
Bonos					3,847,963,733	0	3,847,963,733
Bonos De Arrendamiento Financiero					1,028,690	0	1,028,690
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS					1,028,690	0	1,028,690
019	Dolar Americano				0	0	0
020	Nuevo Sol				1,028,690		1,028,690
Bonos Corporativos					260,819,822	0	260,819,822
CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO S.A.					40,396,513	0	40,396,513
019	Dolar Americano				39,260,722	0	39,260,722
020	Nuevo Sol				1,135,791		1,135,791
FONDO MI VIVIENDA					15,069,712	0	15,069,712
019	Dolar Americano				15,069,712	0	15,069,712
BANCO CONTINENTAL					0	0	0
019	Dolar Americano				0	0	0
BANCO DE CREDITO					0	0	0
019	Dolar Americano				0	0	0
OTROS (USO TEMPORAL)					20,215,113	0	20,215,113
019	Dolar Americano				13,296,115	0	13,296,115
020	Nuevo Sol				6,918,998		6,918,998
BANCO INTERNACIONAL					0	0	0
019	Dolar Americano				0	0	0
REFINERIA LA PAMPILLA S.A.					0	0	0
019	Dolar Americano				0	0	0
CEMENTOS LIMA S.A.					0	0	0
020	Nuevo Sol				0		0

EDELNOR		21,268,600	0	21,268,600
020	Nuevo Sol	21,268,600		21,268,600
SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION		40,253,316	0	40,253,316
019	Dolar Americano	40,253,316	0	40,253,316
TELEFONICA DEL PERU S.A.A.		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
VOLCAN CIA. MINERA S.A.A.		5,928,578	0	5,928,578
019	Dolar Americano	5,928,578	0	5,928,578
ALICORP		0	0	0
19	Dolar Americano	0	0	0
CONSORCIO TRANSMANTARO S.A.		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
COMPAÑIA MINERA MILPO S.A.		48,642,901	0	48,642,901
019	Dolar Americano	48,642,901	0	48,642,901
YURA S.A.		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
Transportadora de Gas del Perú		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
Red de Energía del Perú		19,780,460	0	19,780,460
019	Dolar Americano	3,153,798	0	3,153,798
020	Nuevo Sol	16,626,662		16,626,662
Luz del Sur		26,262,400	0	26,262,400
020	Nuevo Sol	26,262,400		26,262,400
TELEFONICA MOVILES		5,035,573	0	5,035,573
020	Nuevo Sol	5,035,573		5,035,573
SCOTIABANK PERU S.A.A.		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
EDPYME EDYFICAR		8,156,469	0	8,156,469
020	Nuevo Sol	8,156,469		8,156,469
BANCO FALABELLA		4,035,740	0	4,035,740
020	Nuevo Sol	4,035,740		4,035,740
CEMENTO ANDINO		5,774,446	0	5,774,446

020	Nuevo Sol	5,774,446		5,774,446
Bonos Titulizados		5,696,951	0	5,696,951
BANCO DE CREDITO		5,696,951	0	5,696,951
019	Dolar Americano	5,696,951	0	5,696,951
Bonos Del Gobierno Central		1,786,448,327	0	1,786,448,327
ESTADO PERUANO		1,786,448,327	0	1,786,448,327
019	Dolar Americano	748,726,356	0	748,726,356
020	Nuevo Sol	1,037,721,971		1,037,721,971
Bonos Soberanos		1,369,901,353	0	1,369,901,353
MEF		1,369,901,353	0	1,369,901,353
020	Nuevo Sol	1,369,901,353		1,369,901,353
Bonos Ordinarios		418,143,206	0	418,143,206
BANCO CONTINENTAL		5,145,894	0	5,145,894
019	Dolar Americano	0	0	0
020	Nuevo Sol	5,145,894		5,145,894
OTROS (USO TEMPORAL)		407,964,403	0	407,964,403
019	Dolar Americano	407,964,403	0	407,964,403
BANCO INTERNACIONAL		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES (BLADEX)		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
SCOTIABANK PERU S.A.A.		5,032,909	0	5,032,909
020	Nuevo Sol	5,032,909		5,032,909
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
Bonos Supranacionales		5,925,386	0	5,925,386
BID		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
OTROS (USO TEMPORAL)		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
BANCO MUNDIAL		5,925,386	0	5,925,386
019	Dolar Americano	5,925,386	0	5,925,386

Acciones		41,739,511	0	41,739,511
Acciones Comunes		41,739,511	0	41,739,511
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES (BLADEX)		41,735,928	0	41,735,928
0301	Dolar Americano	41,735,928	0	41,735,928
BANCO BNP PARIBAS-ANDES		3,583	0	3,583
0301	Dolar Americano	3,583	0	3,583
Papeles Comerciales		0	0	0
Papeles Comerciales		0	0	0
OTROS (USO TEMPORAL)		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
PALMAS DEL ESPINO S.A.		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
TELEFONICA MOVILES		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
Otros		22,653,725	0	22,653,725
Otros (uso temporal)		22,653,725	0	22,653,725
OTROS (USO TEMPORAL)		22,653,725	0	22,653,725
019	Dolar Americano	2,553	0	2,553
020	Nuevo Sol	22,651,172		22,651,172
Depósitos		14,122,411,585	0	14,122,411,585
Cuentas Corrientes		9,683,419,119	0	9,683,419,119
BANCO CONTINENTAL		950,270	0	950,270
019	Dolar Americano	410,668	0	410,668
020	Nuevo Sol	539,602		539,602
BANCO DE CREDITO		3,042,144	0	3,042,144
019	Dolar Americano	471,110	0	471,110
020	Nuevo Sol	2,571,034		2,571,034
BANCO FINANCIERO		20,788	0	20,788
020	Nuevo Sol	20,788		20,788
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0

BANCO STANDART CHARTERED		36,089,596	0	36,089,596
019	Dolar Americano	36,089,596	0	36,089,596
CITIBANK		158,290,801	0	158,290,801
019	Dolar Americano	158,290,801	0	158,290,801
INTERBANK		1,377,206	0	1,377,206
019	Dolar Americano	176,520	0	176,520
020	Nuevo Sol	1,200,686		1,200,686
OTROS (USO TEMPORAL)		73,972,082	0	73,972,082
019	Dolar Americano	73,972,082	0	73,972,082
BANK OF TOKIO		23,212,376	0	23,212,376
019	Dolar Americano	23,212,376	0	23,212,376
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU		9,291,836,736	0	9,291,836,736
019	Dolar Americano	431,605,052	0	431,605,052
020	Nuevo Sol	8,860,231,684		8,860,231,684
BANCO BILBAO VIZCAYA (ESPAÑA)		7,877,032	0	7,877,032
019	Dolar Americano	7,877,032	0	7,877,032
SCOTIABANK PERU S.A.A.		40,571	0	40,571
020	Nuevo Sol	40,571		40,571
BANK OF AMERICA		11,467,067	0	11,467,067
019	Dolar Americano	11,467,067	0	11,467,067
COMMERZBANK AG		75,242,449	0	75,242,449
019	Dolar Americano	75,242,449	0	75,242,449
Depósito a Plazo		44,793,022	0	44,793,022
CITIBANK		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
OTROS (USO TEMPORAL)		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU		0	0	0
019	Dolar Americano	0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES (BLADEX)		44,793,022	0	44,793,022
019	Dolar Americano	44,793,022	0	44,793,022

Certificado de Depósito		4,394,199,444	0	4,394,199,444
BANCO MIBANCO		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU		4,394,199,444	0	4,394,199,444
020	Nuevo Sol	4,394,199,444		4,394,199,444
BANCO RIPLEY		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
BANCO FALABELLA		0	0	0
020	Nuevo Sol	0		0
TOTAL :		18,034,768,554	0	18,034,768,554

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

Fecha Cierre: 12/01/2015

Hora Cierre: 16.54.00

BANCO DE LA NACION

PLAN OPERATIVO 2014

NIVEL DE AVANCE AL IV TRIMESTRE

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.51.31

(C00541601-201512)

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD: BANCO DE LA NACION

SITUACION DEL PLAN ESTRATEGICO	HORIZONTE DEL PLAN ESTRATEGICO	VISION DE LA ENTIDAD
EN PROCESO DE MODIFICACION CULMINADO EN PROCESO DE ELABORACION NO CUENTA CON PLAN	DE: 2013 A: 2017	SER RECONOCIDO COMO SOCIO ESTRATÉGICO DEL ESTADO PERUANO PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS INNOVADORES Y DE CALIDAD, DENTRO DE UN MARCO DE GESTIÓN BASADO EN PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO Y GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO.

MISION DE LA ENTIDAD: EL BANCO DE LA NACIÓN BRINDA SERVICIOS A LAS ENTIDADES ESTATALES, PROMUEVE LA BANCARIZACIÓN Y LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN BENEFICIO DE LA CIUDADANÍA COMPLEMENTANDO AL SECTOR PRIVADO, Y FOMENTA EL CRECIMIENTO DESCENTRALIZADO DEL PAÍS, A TRAVÉS DE UNA GESTIÓN EFICIENTE Y AUTO-SOSTENIBLE.

OBJETIVOS

1 AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
1 RENTABILIDAD PATRIMONIAL	1 ROE	Porcentaje (%)	0.00	22.46	6.38	22.46	11.85	43.08	191.81

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
2 MÁRGEN DE INGRESOS POR INTERESES	1 Margen de Ingresos Financieros	Porcentaje (%)		38.08	1.48	38.08	1.74	63.58	166.96

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
3 OPERACIONES QUE SE OFRECEN EN LAS VENTANILLAS DE ATENCIÓN DE LAS AGENCIAS UOB REALIZADAS POR LOS CLIENTES	1 Índice de Inclusión Financiera	Número	0.00	5.38	0.00	5.38	0.01	1.59	29.55

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
4 IMPLEMENTACIÓN DEL PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL DEL BANCO DE LA	1 Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	PORCENTAJE	0.00	100.00	14.00	100.00	24.00	91.00	91.00

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
5 DESARROLLO DE CAPACIDAD DE GESTIÓN GERENCIAL DE LOS GOBIERNOS LOCALES EN ZONAS ÚNICA OFERTA BANCARIA	1 Índice de Servicios al Ciudadano	Número		1.00	0.00	1.00	0.00	1.00	100.00

2 MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
1 IMPLEMENTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS	1 Índice de clientes de nuevos productos	Número		105,000.00	41,840.00	105,000.00	34,399.00	77,769.00	74.07

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
2 GESTIÓN DEL CANAL CAJEROS AUTOMÁTICOS	1 Cobertura de Cajeros Corresponsales	Porcentaje	0.00	30.00	1.00	30.00	-0.10	20.00	66.67

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
3 GESTIÓN DEL CANAL CAJEROS CORRESPONSALES	1 Cobertura de Cajeros Corresponsales	Porcentaje		5.00	1.00	5.00	0.00	11.00	220.00

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

Fecha Cierre: 12/01/2015

Hora Cierre: 16.54.00

BANCO DE LA NACION

PLAN OPERATIVO 2014

NIVEL DE AVANCE AL IV TRIMESTRE

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.51.31

(C00541601-201512)

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD: BANCO DE LA NACION

3 LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
4 CAJEROS CORRESPONSALES "AGENTE MULTIRED"	1 Cantidad de nuevos puntos de atención a través del Cajero Corresponsal	Número	1,000.00	1,500.00	500.00	1,500.00	333.00	1,601.00	106.73
5 GESTIÓN DEL CANAL VIRTUAL - INTERNET	1 Cobertura del Canal Virtual (internet)	Porcentaje		10.00	2.00	10.00	-0.60	6.40	64.00
6 GESTIÓN DE OPERACIONES POS	1 Cobertura de Operaciones POS	Porcentaje		3.00	1.00	3.00	0.70	3.60	120.00
7 ESTUDIO DE EVALUACIÓN DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL BANCO DE LA NACIÓN	1 Nivel de Satisfacción de los Clientes de los Productos y Servicios	Porcentaje	0.00	74.50	0.00	74.50	0.00	77.00	103.36
1 ESTUDIO DE CALIDAD DEL SERVICIO EN CANALES DE ATENCIÓN DEL BANCO DE LA NACIÓN	1 Indice de Atención en Agencias	Número		3.99	0.00	3.99	-0.48	4.19	105.01
2 NUEVA SEDE INSTITUCIONAL DEL BANCO DE LA NACIÓN	1 Grado de avance de construcción de la Nueva Sede	Porcentaje		80.00	23.00	80.00	14.00	56.00	70.00
3 PORTAFOLIO DE PROYECTOS PETI 2014	1 Ejecución de Proyectos Gestionados	Porcentaje de Avance	0.00	100.00	46.00	100.00	52.00	98.00	98.00
	2 Ejecución de Proyectos Comprometidos	Porcentaje de Avance	0.00	100.00	28.00	100.00	44.00	86.00	86.00
4 MODERNIZACIÓN DE LOS PROCESOS CONTABLES, ADMINISTRATIVOS, PRESUPUESTALES Y DE GESTIÓN	1 Grado de Avance de las actividades del proyecto	Porcentaje de avance		73.00	19.00	73.00	6.52	58.70	80.41
5 BUENAS PRACTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO EN EL BANCO DE LA NACIÓN	1 Implementación del Codigo de Buen Gobierno Corporativo	Porcentaje		100.00	40.00	100.00	25.00	85.00	85.00

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

Fecha Cierre: 12/01/2015

Hora Cierre: 16.54.00

BANCO DE LA NACION

PLAN OPERATIVO 2014

NIVEL DE AVANCE AL IV TRIMESTRE

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.51.31

(C00541601-201512)

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD: BANCO DE LA NACION

4 FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS

OBJETIVO ESPECIFICO DEL PLAN OPERATIVO	INDICADOR	UNID. MED.	VALORES AÑO 2013	METAS PARA EL AÑO 2014			EJECUCCION 2014		AVANCE
				ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	AL IV TRIM
6 IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO	1 Implementación del Sistema de Control Basado en COSO	Porcentaje		100.00	42.00	100.00	33.67	91.67	91.67
7 IMPLEMENTACIÓN DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	1 Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	Porcentaje	0.00	100.00	20.00	100.00	10.00	100.00	100.00
8 SERVICIO DE CLASIFICACIÓN INTERNACIONAL DE RIESGOS PARA EL BANCO DE LA NACIÓN	1 Calificación Pública de Riesgo	Calificación		2.00	0.00	2.00	0.00	2.00	100.00
9 PROMOCIÓN DEL CÓDIGO DE ÉTICA	1 Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Número	1,700.00	1,700.00	425.00	1,700.00	692.00	2,016.00	118.59
1 NUEVO CORE BANCARIO	1 Grado de avance en la Implementación del Nuevo Core Bancario	Porcentaje de Avance	32.00	42.00	2.00	42.00	3.00	39.00	92.86
2 PLAN DE TRABAJO DE DESARROLLO PROFESIONAL	1 Implementación de la Gestión del Talento Humano	Porcentaje		100.00	25.00	100.00	25.00	100.00	100.00
3 PLAN DE TRABAJO DE CULTURA ORGANIZACIONAL	1 Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	Porcentaje	0.00	100.00	20.00	100.00	20.00	90.00	90.00

PROGRAMA DE PRODUCCION

EN VOLUMEN Y/O UNIDADES FÍSICAS

BIENES Y/O SERVICIOS	UNIDAD DE MEDIDA	PROGRAMACION 2014			EJECUCION AÑO 2014		AVANCE AL IV TRIM
		ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	
1 PAGO DE CHEQUES	NUMERO DE OPERACIONE	13234976	3403647	13234976	7798454	26486434	44
2 DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE	NUMERO DE OPERACIONE	17852430	4591121	17852430	7701311	28993984	38
3 DEPOSITOS DE AHORROS	NUMERO DE OPERACIONE	66997086	17229684	66997086	24479117	82668516	27
4 RETIRO DE AHORROS	NUMERO DE OPERACIONE	50827514	13071345	50827514	27074421	95725979	43
5 RETIRO AHORROS EN ATM'S	NUMERO DE OPERACIONE	62388508	16044493	62388508	16977574	61298860	23

EN NUEVOS SOLES

BIENES Y/O SERVICIOS	PROGRAMACION 2014			EJECUCION AÑO 2014		AVANCE AL IV TRIM
	ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	
1 PAGO DE CHEQUES	339103751323	87648643971	339103751323	112337851509	400392870625	28.42
2 DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE	256203440328	66221278998	256203440328	87502992976	301307736099	27.53
3 DEPOSITOS DE AHORROS	46587957164	12041657619	46587957164	16410030008	61966376266	31.74
4 RETIRO DE AHORROS	29410668209	7601818549	29410668209	11197232204	43483783937	37.22
5 RETIRO AHORROS EN ATM'S	16399365333	4238768011	16399365333	5011405556	18004161221	26.36

DENOMINACION SOCIAL DE LA ENTIDAD BANCO DE LA NACION

6	OTRAS TRANSACIONES EN ATM'S	NUMERO DE OPERACIONE	17459229	4490001	17459229	4299448	14981135	21	0	0	0	0	0	0.00
7	EMISION GIRO BANCARIO	NUMERO DE OPERACIONE	5113272	1314983	5113272	1083962	4202843	19	3601049636	930768582	3601049636	765258691	2923768654	19.16
8	PAGO GIRO BANCARIO	NUMERO DE OPERACIONE	4962158	1276121	4962158	1068809	4167794	20	3484003378	900515463	3484003378	756405640	2899895922	19.58
9	EMISION DEPOSITO JUDICIAL Y ADMINISTRATIVO	NUMERO DE OPERACIONE	1051222	270343	1051222	206721	764469	18	2121864507	548441431	2121864507	186137922	696967582	8.89
10	PAGO DEPOSITO JUDICIAL Y ADMINISTRATIVO	NUMERO DE OPERACIONE	467629	120260	467629	128507	459621	20	2139708515	553053598	2139708515	211045403	699817514	9.63
11	SUNAT	NUMERO DE OPERACIONE	9801386	2520628	9801386	2362465	9254955	23	36325709315	9389159366	36325709315	6590234785	24275803185	15.57
12	ADUANAS	NUMERO DE OPERACIONE	54339	13975	54339	11929	46162	21	340889075	88110099	340889075	116443801	453212762	31.97
13	ENTIDADES PUBLICAS	NUMERO DE OPERACIONE	23415979	6021902	23415979	5179687	22767758	27	1064480059	275137722	1064480059	274624267	1203635176	30.65
14	DOCUMENTOS VALORADOS	NUMERO DE OPERACIONE	92299	23736	92299	27996	111981	30	11741909311	3034948522	11741909311	2758363470	11033453880	23.49
15	CORRESPONSALIA	NUMERO DE OPERACIONE	25729950	6616988	25729950	6588819	25511794	25	18952117913	4898581714	18952117913	4126560136	15844853085	19.92
16	COMPRA VENTA MONEDA EXTRANJERA	NUMERO DE OPERACIONE	2250753	578828	2250753	95064	421709	5	1628734525	420981401	1628734525	124150886	499575869	9.35

PROGRAMA DE VENTAS — EN VOLUMEN Y/O UNIDADES FÍSICAS — EN NUEVOS SOLES

BIENES Y/O SERVICIOS	UNIDAD DE MEDIDA	PROGRAMACION 2014			EJECUCION AÑO 2014		AVANCE AL IV TRIM	PROGRAMACION 2014			EJECUCION AÑO 2014		AVANCE AL IV TRIM
		ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM		ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	

PROGRAMA DE COMPRAS DE INSUMOS — EN VOLUMEN Y/O UNIDADES FÍSICAS — EN NUEVOS SOLES

BIENES Y/O SERVICIOS	UNIDAD DE MEDIDA	PROGRAMACION 2014			EJECUCION AÑO 2014		AVANCE AL IV TRIM	PROGRAMACION 2014			EJECUCION AÑO 2014		AVANCE AL IV TRIM
		ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM		ANUAL	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	DEL IV TRIM	AL IV TRIM	

NOMBRE DE LOS DIRECTORES	NRO. SESION	FECHA DE SESION	DIETA PAGADA	OBSERVACIONES
2 DIAZ MARIÑOS CARLOS	1985	08/01/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1986	13/01/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1987	22/01/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1988	29/01/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1989	05/02/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1990	17/02/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1991	21/02/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1992	26/02/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1993	07/03/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1994	12/03/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1995	19/03/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1996	24/03/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1997	01/04/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1998	09/04/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	1999	23/04/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2000	25/04/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2001	07/05/2014	0.00	EXCUSO SU INASISTENCIA
	2002	14/05/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2003	21/05/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2004	28/05/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2005	04/06/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2006	11/06/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2007	17/06/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2008	25/06/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2009	02/07/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2010	10/07/2014	0.00	EXCUSO SU INASISTENCIA
	2011	16/07/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2012	23/07/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2013	31/07/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2014	01/08/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
	2015	06/08/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO

		2016	15/08/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2017	21/08/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2018	03/09/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2019	09/09/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2020	16/09/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2021	24/09/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2022	17/10/2014	0.00	EXCUSO SU INASISTENCIA
		2023	21/10/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2024	24/10/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2025	31/10/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2026	06/11/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2027	13/11/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2028	19/11/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2029	26/11/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2030	03/12/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2031	09/12/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2032	12/12/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2033	17/12/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
		2034	26/12/2014	0.00	NO PERCIBE EN SU CALIDAD DE PRESIDENTE EJECUTIVO
3	OLIVA NEYRA CARLOS AUGUSTO	1985	08/01/2014	2,125.00	
		1986	13/01/2014	2,125.00	
		1987	22/01/2014	2,125.00	
		1988	29/01/2014	2,125.00	
		1989	05/02/2014	2,125.00	
		1990	17/02/2014	2,125.00	
		1991	21/02/2014	2,125.00	
		1992	26/02/2014	2,125.00	
		1993	07/03/2014	2,125.00	
		1994	12/03/2014	2,125.00	
		1995	19/03/2014	2,125.00	
		1996	24/03/2014	2,125.00	
		1997	01/04/2014	2,125.00	
		1998	09/04/2014	2,125.00	
		1999	23/04/2014	2,125.00	
		2000	25/04/2014	2,125.00	
		2001	07/05/2014	2,125.00	
		2002	14/05/2014	2,125.00	
		2003	21/05/2014	2,125.00	

		2004	28/05/2014	2,125.00	
		2005	04/06/2014	2,125.00	
		2006	11/06/2014	2,125.00	
		2007	17/06/2014	2,125.00	
		2008	25/06/2014	2,125.00	
		2009	02/07/2014	2,125.00	
		2010	10/07/2014	2,125.00	
		2011	16/07/2014	2,125.00	
		2012	23/07/2014	2,125.00	
		2013	31/07/2014	0.00	EXCEDE EL MAXIMO DE CUATRO SESIONES
		2014	01/08/2014	2,125.00	
		2015	06/08/2014	2,125.00	
		2016	15/08/2014	2,125.00	
		2017	21/08/2014	2,125.00	
		2018	03/09/2014	2,125.00	
		2019	09/09/2014	2,125.00	
		2020	16/09/2014	2,125.00	
		2021	24/09/2014	2,125.00	
		2022	17/10/2014	2,125.00	
		2023	21/10/2014	2,125.00	
		2024	24/10/2014	2,125.00	
		2025	31/10/2014	2,125.00	
		2026	06/11/2014	2,125.00	
		2027	13/11/2014	2,125.00	
		2028	19/11/2014	2,125.00	
		2029	26/11/2014	2,125.00	
		2030	03/12/2014	2,125.00	
		2031	09/12/2014	2,125.00	
		2032	12/12/2014	2,125.00	
		2033	17/12/2014	2,125.00	
		2034	26/12/2014	0.00	EXCEDE EL MAXIMO DE CUATRO SESIONES
4	GARCES MANYARI ALFONSO JESUS	1985	08/01/2014	2,125.00	
		1986	13/01/2014	2,125.00	
		1987	22/01/2014	2,125.00	
		1988	29/01/2014	2,125.00	
		1989	05/02/2014	2,125.00	
		1990	17/02/2014	2,125.00	
		1991	21/02/2014	2,125.00	
		1992	26/02/2014	2,125.00	
		1993	07/03/2014	2,125.00	
		1994	12/03/2014	2,125.00	
		1995	19/03/2014	2,125.00	
		1996	24/03/2014	2,125.00	
		1997	01/04/2014	2,125.00	
		1998	09/04/2014	2,125.00	
		1999	23/04/2014	2,125.00	

		2000	25/04/2014	2,125.00	
		2001	07/05/2014	2,125.00	
		2002	14/05/2014	2,125.00	
		2003	21/05/2014	2,125.00	
		2004	28/05/2014	2,125.00	
		2005	04/06/2014	2,125.00	
		2006	11/06/2014	2,125.00	
		2007	17/06/2014	2,125.00	
		2008	25/06/2014	2,125.00	
		2009	02/07/2014	2,125.00	
		2010	10/07/2014	2,125.00	
		2011	16/07/2014	2,125.00	
		2012	23/07/2014	2,125.00	
		2013	31/07/2014	0.00	EXCEDE EL MAXIMO DE CUATRO SESIONES
		2014	01/08/2014	2,125.00	
		2015	06/08/2014	2,125.00	
		2016	15/08/2014	2,125.00	
		2017	21/08/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2018	03/09/2014	2,125.00	
		2019	09/09/2014	2,125.00	
		2020	16/09/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2021	24/09/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
		2022	17/10/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
		2023	21/10/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2024	24/10/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2025	31/10/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
		2026	06/11/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2027	13/11/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2028	19/11/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2029	26/11/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2030	03/12/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
		2031	09/12/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
		2032	12/12/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2033	17/12/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
		2034	26/12/2014	0.00	RENUNCIO RETRIBUCION ECONOMICA R.S. 051-2014-EF
5	LINARES PEÑALOZA CARLOS	1985	08/01/2014	2,125.00	
		1986	13/01/2014	2,125.00	
		1987	22/01/2014	2,125.00	
		1988	29/01/2014	2,125.00	
		1989	05/02/2014	2,125.00	
		1990	17/02/2014	2,125.00	
		1991	21/02/2014	2,125.00	
		1992	26/02/2014	2,125.00	

		1993	07/03/2014	2,125.00	
		1994	12/03/2014	2,125.00	
		1995	19/03/2014	2,125.00	
		1996	24/03/2014	2,125.00	
		1997	01/04/2014	2,125.00	
		1998	09/04/2014	2,125.00	
		1999	23/04/2014	2,125.00	
		2000	25/04/2014	2,125.00	
		2001	07/05/2014	2,125.00	
		2002	14/05/2014	2,125.00	
		2003	21/05/2014	2,125.00	
		2004	28/05/2014	2,125.00	
		2005	04/06/2014	2,125.00	
		2006	11/06/2014	2,125.00	
		2007	17/06/2014	2,125.00	
		2008	25/06/2014	2,125.00	
		2009	02/07/2014	2,125.00	
		2010	10/07/2014	2,125.00	
		2011	16/07/2014	2,125.00	
		2012	23/07/2014	2,125.00	
		2013	31/07/2014	0.00	EXCEDE EL MAXIMO DE CUATRO SESIONES
		2014	01/08/2014	2,125.00	
		2015	06/08/2014	2,125.00	
		2016	15/08/2014	2,125.00	
		2017	21/08/2014	2,125.00	
		2018	03/09/2014	2,125.00	
		2019	09/09/2014	2,125.00	
		2020	16/09/2014	2,125.00	
		2021	24/09/2014	2,125.00	
		2022	17/10/2014	2,125.00	
		2023	21/10/2014	2,125.00	
		2024	24/10/2014	2,125.00	
		2025	31/10/2014	2,125.00	
		2026	06/11/2014	2,125.00	
		2027	13/11/2014	2,125.00	
		2028	19/11/2014	2,125.00	
		2029	26/11/2014	2,125.00	
		2030	03/12/2014	0.00	DISCULPO SU INASISTENCIA
		2031	09/12/2014	2,125.00	
		2032	12/12/2014	2,125.00	
		2033	17/12/2014	2,125.00	
		2034	26/12/2014	2,125.00	
6	GASHA TAMASHIRO JOSE GIANCARLO	1985	08/01/2014	2,125.00	
		1986	13/01/2014	2,125.00	
		1987	22/01/2014	2,125.00	
		1988	29/01/2014	2,125.00	

1989	05/02/2014	2,125.00	
1990	17/02/2014	2,125.00	
1991	21/02/2014	2,125.00	
1992	26/02/2014	2,125.00	
1993	07/03/2014	2,125.00	
1994	12/03/2014	2,125.00	
1995	19/03/2014	2,125.00	
1996	24/03/2014	2,125.00	
1997	01/04/2014	2,125.00	
1998	09/04/2014	2,125.00	
1999	23/04/2014	2,125.00	
2000	25/04/2014	2,125.00	
2001	07/05/2014	2,125.00	
2002	14/05/2014	2,125.00	
2003	21/05/2014	2,125.00	
2004	28/05/2014	2,125.00	
2005	04/06/2014	2,125.00	
2006	11/06/2014	2,125.00	
2007	17/06/2014	2,125.00	
2008	25/06/2014	2,125.00	
2009	02/07/2014	2,125.00	
2010	10/07/2014	2,125.00	
2011	16/07/2014	2,125.00	
2012	23/07/2014	2,125.00	
2013	31/07/2014	0.00	EXCEDE EL MAXIMO DE CUATRO SESIONES
2014	01/08/2014	2,125.00	
2015	06/08/2014	2,125.00	
2016	15/08/2014	2,125.00	
2017	21/08/2014	2,125.00	
2018	03/09/2014	2,125.00	
2019	09/09/2014	2,125.00	
2020	16/09/2014	2,125.00	
2021	24/09/2014	2,125.00	
2022	17/10/2014	0.00	EXCUSO SU INASISTENCIA
2023	21/10/2014	2,125.00	
2024	24/10/2014	2,125.00	
2025	31/10/2014	2,125.00	
2026	06/11/2014	2,125.00	
2027	13/11/2014	2,125.00	
2028	19/11/2014	2,125.00	
2029	26/11/2014	2,125.00	
2030	03/12/2014	2,125.00	
2031	09/12/2014	2,125.00	
2032	12/12/2014	2,125.00	
2033	17/12/2014	2,125.00	
2034	26/12/2014	0.00	EXCEDE EL MAXIMO DE CUATRO SESIONES

TOTAL	**374,000.00**

Ficha de Proyecto

12E

MES : DICIEMBRE NOMBRE DEL PROYECTO : 000 --SELECCIONE--

Datos Generales | Detalle | Fuente | Flujo | Cronograma | Explicación

Imprimir

Datos Generales

1. NOMBRE 2. DESCRIPCION

3. OBJETIVOS

3.1 FINANCIEROS

3.2 SOCIALES

4. MONTO TOTAL DE LA INVERSION S/. US$

VAN TIR P.Recuperación

Grabar Imprimir

6.4 Presup. del proy. (En N.SOLES)		MARCO PRESUPUESTAL			EJECUCION PRESUPUESTAL 2014		NIVEL DE EJECUCION EN %		
PERIODO	2013	2014	DEL IV TRIMESTRE	AL IV TRIMESTRE	DEL IV TRIMESTRE	AL IV TRIMESTRE	DEL IV TRIMESTRE	AL IV TRIMESTRE	Avance Anual
No hay									

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(EN NUEVOS SOLES)

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 10.59 AM

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.14 PM

FORMATO N.2E (C25142001-201512)

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE												
Disponible	12,033,764,768	12,646,043,615	12,343,518,777	11,740,363,289	11,632,906,138	9,858,218,917	11,144,811,351	11,968,956,578	11,370,704,732	10,612,956,655	10,581,029,136	11,075,143,707
Fondos Interbancarios												
Inversiones Negociables y a Vencimiento (Neto)	6,616,135,819	6,477,067,089	6,369,115,159	6,174,569,960	6,213,988,612	7,230,365,806	7,352,964,545	6,950,452,731	7,214,809,509	7,468,406,914	7,650,931,773	8,294,227,675
Cartera de Créditos (Neto)	5,654,390,511	5,472,360,052	5,572,608,825	5,746,087,068	5,774,790,009	5,823,680,398	5,811,148,627	5,577,050,197	5,961,177,683	5,809,764,034	5,865,589,263	6,386,663,798
Cuentas por Cobrar (Neto)	449,231,865	473,791,485	444,181,031	458,448,141	502,170,919	446,698,576	525,945,754	476,579,453	433,500,969	414,087,180	426,289,832	404,303,720
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudic. y Fuera de Uso (Neto)												
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta												
Impuestos Corrientes	116,798,615	130,625,072	87,942,373	84,156,518	81,355,117	82,575,908	78,134,161	75,082,731	74,300,042	71,956,239	69,004,610	83,425,229
Impuesto a la Renta Diferido	113,123,259	113,123,259	109,680,215	107,582,151	101,098,358	101,202,053	97,092,667	96,521,876	98,519,473	95,288,784	95,900,866	95,900,866
Otros Activos	106,825,410	162,906,173	125,180,546	136,248,951	106,700,045	123,017,507	127,751,113	99,287,252	105,358,078	232,987,806	188,497,846	153,676,959
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	25,090,270,247	25,475,916,745	25,052,226,926	24,447,456,078	24,413,009,198	23,665,759,165	25,137,848,218	25,243,930,818	25,258,370,486	24,705,447,612	24,877,243,326	26,493,341,954
ACTIVO NO CORRIENTE												
Cartera de Créditos (Neto)	1,306,528,389	1,457,306,878	1,428,010,531	1,425,536,264	1,429,371,715	1,384,456,321	1,375,435,034	1,373,593,324	1,344,891,842	1,342,903,910	1,345,540,707	1,298,196,772
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudic. y Fuera de Uso (Neto)												
Inversiones en subsid. Asociad. Y Partic. En Negoc. Conj. (Neto)												
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	286,946,127	283,415,967	279,890,486	290,137,873	301,644,261	316,604,357	314,847,513	322,892,711	328,517,441	340,166,190	341,768,110	381,912,124
Activos Intangibles (Neto)	33,522,769	32,656,328	32,474,770	31,614,058	36,773,187	35,936,951	35,002,013	34,211,282	34,315,561	33,156,630	32,209,465	52,049,553
Impuesto a la Renta Diferido												
Otros Activos (Neto)	1,188,657	1,185,439	1,186,665	1,186,665	1,180,229	1,184,826	1,184,827	1,192,182	1,199,231	1,203,981	1,203,674	1,213,942
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,628,185,942	1,774,564,612	1,741,562,452	1,748,474,860	1,768,969,392	1,738,182,455	1,726,469,387	1,731,889,499	1,708,924,075	1,717,430,711	1,720,721,956	1,733,372,391
TOTAL DEL ACTIVO	26,718,456,189	27,250,481,357	26,793,789,378	26,195,930,938	26,181,978,590	25,403,941,620	26,864,317,605	26,975,820,317	26,967,294,561	26,422,878,323	26,597,965,282	28,226,714,345
CUENTAS DE ORDEN	69,273,697,951	68,643,789,347	68,644,511,169	69,053,945,842	69,046,118,682	69,461,659,584	69,981,628,242	70,158,910,369	70,445,225,847	69,819,484,944	69,961,040,639	70,643,415,912
PASIVO Y PATRIMONIO												
PASIVO CORRIENTE												
Obligaciones con el Público	21,846,444,940	22,261,454,839	21,685,744,891	21,707,901,411	21,617,273,931	20,882,927,559	22,253,339,160	22,267,178,648	22,225,256,064	21,504,779,564	21,505,573,092	22,931,668,628
Fondos Interbancarios												
Depósitos de Emp. del Sist. Financ. Y Organismos Financ. Internac.	350,889,100	347,898,596	348,826,908	364,703,167	342,836,086	360,126,920	337,210,589	370,596,717	350,832,140	417,728,723	450,599,090	452,138,641
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo												
Cuentas por Pagar	336,394,471	385,726,470	1,084,609,398	328,787,134	339,288,923	265,007,064	244,015,145	281,938,506	351,086,709	295,198,061	365,059,782	331,544,388
Provisiones												
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación												
Impuesto Corrientes												

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Impuesto a la Renta Diferido												
Otros Pasivos	130,864,246	95,393,698	59,283,465	96,209,968	99,484,009	66,465,257	153,358,717	128,579,101	82,322,367	178,202,886	202,491,179	421,521,729
TOTAL PASIVO CORRIENTE	22,664,592,757	23,090,473,603	23,178,464,662	22,497,601,680	22,398,882,949	21,574,526,800	22,987,923,611	23,048,292,972	23,009,497,280	22,395,909,234	22,523,723,143	24,136,873,386
PASIVO NO CORRIENTE												
Obligaciones con el Público	2,072,025,262	2,067,700,025	2,063,656,832	2,059,734,733	2,047,319,948	2,043,256,478	2,021,545,383	2,015,520,797	2,010,171,058	2,005,609,236	1,990,742,753	1,964,685,226
Depósitos de Emp. del Sist.Financ. y Organismos Financ. Internac.												
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo												
Provisiones	131,791,851	131,456,691	126,618,155	126,898,697	126,211,692	134,247,828	132,882,459	132,817,160	123,319,917	122,448,161	121,110,949	119,469,691
Impuesto a la Renta Diferido												
Otros Pasivos												
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,203,817,113	2,199,156,716	2,190,274,987	2,186,633,430	2,173,531,640	2,177,504,306	2,154,427,842	2,148,337,957	2,133,490,975	2,128,057,397	2,111,853,702	2,084,154,917
TOTAL DEL PASIVO	24,868,409,870	25,289,630,319	25,368,739,649	24,684,235,110	24,572,414,589	23,752,031,106	25,142,351,453	25,196,630,929	25,142,988,255	24,523,966,631	24,635,576,845	26,221,028,303
PATRIMONIO												
Capital Social	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000
Capital Adicional	1,452,198	1,452,197	1,452,198	1,452,198	1,452,197	1,452,197	1,452,197	1,452,197	1,452,197	1,452,197	1,452,197	1,452,197
Reservas	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000	350,000,000
Ajustes al Patrimonio	-176,277,420	-141,501,277	-121,206,776	-95,975,219	-64,394,956	-66,814,609	-61,016,911	-56,532,713	-84,242,901	-61,596,842	-60,397,076	-82,770,844
Resultados Acumulados	581,928,182	582,274,225	-37,032	-781,341	-4,342,160	-3,351,230	-3,062,454	-2,396,611	-2,481,262	-3,225,281	-2,949,608	-3,521,070
Resultado Neto del Ejercicio	92,943,359	168,625,893	194,841,339	257,000,190	326,848,920	370,624,156	434,593,320	486,666,515	559,578,272	612,281,618	674,282,924	740,525,759
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,850,046,319	1,960,851,038	1,425,049,729	1,511,695,828	1,609,564,001	1,651,910,514	1,721,966,152	1,779,189,388	1,824,306,306	1,898,911,692	1,962,388,437	2,005,686,042
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	26,718,456,189	27,250,481,357	26,793,789,378	26,195,930,938	26,181,978,590	25,403,941,620	26,864,317,605	26,975,820,317	26,967,294,561	26,422,878,323	26,597,965,282	28,226,714,345
CUENTAS DE ORDEN	69,273,697,951	68,643,789,347	68,644,511,169	69,053,945,842	69,046,118,682	69,461,659,584	69,981,628,242	70,158,910,369	70,445,225,847	69,819,484,944	69,961,040,639	70,643,415,912

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(EN NUEVOS SOLES)

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.21 AM

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.14 PM

FORMATO N.3E (C42142001-201512)

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INGRESOS POR INTERESES	103,124,653	199,385,556	297,077,193	396,995,570	499,436,202	599,189,779	702,266,876	805,184,159	904,815,235	1,007,378,190	1,107,654,482	1,213,982,184
Disponible	17,766,714	36,063,460	55,101,296	72,358,456	89,440,938	104,170,430	118,083,746	132,845,542	147,343,279	161,373,772	174,637,834	187,366,263
Fondos Interbancarios												
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados												
Inversiones Disponibles para la Venta	17,815,496	33,649,074	50,984,356	66,867,006	83,262,043	101,202,261	121,157,440	139,932,682	157,794,776	177,010,317	196,663,656	219,207,591
Inversiones a Vencimiento	7,997,819	15,230,710	20,419,640	28,748,332	36,168,879	43,388,127	50,777,342	58,198,756	65,418,848	72,808,939	79,991,182	87,452,183
Cartera de Créditos Directos	59,544,624	114,442,312	170,571,901	229,021,776	290,564,342	350,428,961	412,248,348	474,207,179	534,258,332	596,185,162	656,361,810	719,956,147
Resultados por Operaciones de Cobertura												
Cuentas por Cobrar												
Otros Ingresos Financieros												
GASTOS POR INTERESES	3,477,694	7,069,210	10,847,981	14,410,244	18,092,483	22,712,576	26,925,659	31,434,632	35,803,100	40,124,086	44,185,688	48,789,912
Obligaciones con el Público	3,477,315	7,068,464	10,846,828	14,408,821	18,090,794	22,710,586	26,923,052	31,431,462	35,799,391	40,119,718	44,180,954	48,784,976
Fondos Interbancarios												
Depósitos de Emp. del Sist. Finan. y Organis. Financ. Internac.	379	746	1,153	1,423	1,689	1,990	2,607	3,170	3,709	4,368	4,734	4,936
Adeudos y Obligaciones Financieras												
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú												
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financieros del país												
Adeudos y Obligaciones con Instituc.Financ. del Exter. Y Organ. Financ. Internac.												
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior												
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras												
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación												
Cuentas por Pagar												
Intereses de Cuentas por Pagar												
Resultado por de Operaciones de Cobertura												
Otros Gastos Financieros												
MARGEN FINANCIERO BRUTO	99,646,959	192,316,346	286,229,212	382,585,326	481,343,719	576,477,203	675,341,217	773,749,527	869,012,135	967,254,104	1,063,468,794	1,165,192,272
Provisiones para Créditos Directos	-417,119	-1,474,387	-3,053,274	-8,138,807	-8,099,780	-13,062,383	-13,001,129	-11,677,874	-17,590,690	-17,699,979	-18,427,768	-21,839,135
MARGEN FINANCIERO NETO	99,229,840	190,841,959	283,175,938	374,446,519	473,243,939	563,414,820	662,340,088	762,071,653	851,421,445	949,554,125	1,045,041,026	1,143,353,137
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	54,854,551	105,175,195	161,681,108	219,673,355	267,935,900	316,272,779	367,535,125	424,542,153	477,871,128	534,064,742	591,577,578	657,316,451
Ingresos por Creditos Indirectos	1,409,693	2,181,533	2,699,301	3,149,788	3,761,244	4,376,154	5,027,006	5,672,902	6,039,141	6,568,850	7,194,401	7,673,126
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	195,227	381,766	583,029	781,247	979,351	1,175,328	1,372,574	1,575,926	1,770,674	1,971,536	2,205,137	3,081,486
Ingresos Diversos	53,249,631	102,611,896	158,398,778	215,742,320	263,195,305	310,721,297	361,135,545	417,293,325	470,061,313	525,524,356	582,178,040	646,561,839
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5,090,511	9,993,839	16,534,736	23,931,825	29,529,559	36,047,833	44,504,442	50,578,224	59,994,982	67,644,721	75,227,832	85,766,994
Gastos por Creditos Indirectos	2,583	2,583	2,583	2,582	2,582	2,582	2,583	2,639	2,753	2,753	2,752	2,752

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(EN NUEVOS SOLES)

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.14 PM

FORMATO N.3E (C42142001-201512)

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	1,876	1,876	1,876	3,730	3,730	3,730	5,580	5,580	5,580	7,440	7,440	9,288
Primas al Fondo Seguro de Deposito												
Gastos Diversos	5,086,052	9,989,380	16,530,277	23,925,513	29,523,247	36,041,521	44,496,279	50,570,005	59,986,649	67,634,528	75,217,640	85,754,954
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS	148,993,880	286,023,315	428,322,310	570,188,049	711,650,280	843,639,766	985,370,771	1,136,035,582	1,269,297,591	1,415,974,146	1,561,390,772	1,714,902,594
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	4,396,563	3,970,137	9,083,655	16,874,876	35,186,969	38,779,462	50,890,291	43,279,237	64,383,294	68,806,281	71,958,715	85,028,370
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados												
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados												
Inversiones en Commodities												
Inversiones Disponibles para la Venta	-74,465	-5,447,156	-3,731,718	-2,327,673	10,380,299	11,206,132	15,395,521	3,809,923	20,215,064	20,836,781	21,129,797	21,032,862
Derivados de Negociación												
Resultados por Operaciones de Cobertura												
Ganancia (Pérdida) en Participaciones												
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	4,467,942	9,407,940	12,806,020	19,190,081	24,787,291	27,549,000	35,467,925	39,439,831	44,136,601	47,935,063	50,791,183	63,955,422
Otros	3,086	9,353	9,353	12,468	19,379	24,330	26,845	29,483	31,629	34,437	37,735	40,086
MARGEN OPERACIONAL	153,390,443	289,993,452	437,405,965	587,062,925	746,837,249	882,419,228	1,036,261,062	1,179,314,819	1,333,680,885	1,484,780,427	1,633,349,487	1,799,930,964
GASTOS DE ADMINISTRACION	50,007,602	106,479,898	173,943,634	240,867,888	309,521,273	374,709,715	439,327,304	507,101,777	574,022,026	647,521,036	713,972,126	815,636,595
Gasto de Personal y Directorio	39,822,806	81,125,717	126,131,637	168,966,124	211,024,568	253,192,053	294,321,900	336,897,972	379,456,077	423,802,961	468,939,950	510,100,581
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	9,167,483	20,959,189	39,501,935	59,924,008	79,958,900	99,095,723	118,732,201	137,865,218	159,153,672	183,042,652	199,897,395	247,593,916
Impuestos y Contribuciones	1,017,313	4,394,992	8,310,062	11,977,756	18,537,805	22,421,939	26,273,203	32,338,587	35,412,277	40,675,423	45,134,781	57,942,098
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	-3,908,586	-8,307,232	-13,207,289	-17,231,144	-21,222,349	-25,898,264	-30,224,520	-34,746,108	-39,144,300	-43,460,129	-48,574,437	-48,674,887
MARGEN OPERACIONAL NETO	99,474,255	175,206,322	250,255,042	328,963,893	416,093,627	481,811,249	566,709,238	637,466,934	720,514,559	793,799,262	870,802,924	935,619,482
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	5,640,967	6,853,571	13,495,066	14,126,559	15,198,537	26,960,633	27,993,273	29,446,938	30,133,191	31,450,324	31,780,079	50,297,627
Provisiones para Créditos Indirectos	2,664,110	3,910,251	4,166,677	4,711,055	4,598,890	4,215,009	4,159,244	4,740,081	4,283,510	4,877,659	4,943,563	6,199,054
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	2,474,711	2,473,977	2,477,554	2,493,234	2,486,730	5,098,555	6,186,960	6,923,977	7,916,030	8,626,638	8,889,054	9,529,333
Provisiones para Bienes Realizables,Recibidos en pago, Recueprados y Adjudicados y Otros												
Provisiones para Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta												
Deterioro de Inversiones	501,125	469,202		126,983	1,242,645	1,787,709	1,787,709	1,882,915	2,178,634	2,190,468	2,191,904	2,191,904
Deterioro de Activo Fijo												
Deterioro de Activo Intangibles												
Provisiones por Litigios y Demandas			6,783,753	6,783,753	6,783,753	15,506,723	15,506,723	15,506,723	15,359,876	15,359,876	15,359,875	31,607,305
Otras Provisiones	1,021	141	67,082	11,534	86,519	352,637	352,637	393,242	395,141	395,683	395,683	770,031
RESULTADO DE OPERACIÓN	93,833,288	168,352,751	236,759,976	314,837,334	400,895,090	454,850,616	538,715,965	608,019,996	690,381,368	762,348,938	839,022,845	885,321,855
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-889,929	273,142	11,452,413	12,613,144	13,506,733	13,816,319	14,037,809	14,327,625	21,828,421	19,487,664	22,893,622	42,837,447
Otros Ingresos	256,474	1,795,888	13,363,146	13,803,897	14,851,276	15,247,563	15,846,337	16,219,630	23,839,651	24,335,554	27,899,111	48,903,996

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(EN NUEVOS SOLES)

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.21 AM

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.14 PM

FORMATO N.3E (C42142001-201512)

RUBROS	EJECUCION AL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Otros Gastos	1,146,403	1,522,746	1,910,733	1,190,753	1,344,543	1,431,244	1,808,528	1,892,005	2,011,230	4,847,890	5,005,489	6,066,549
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	92,943,359	168,625,893	248,212,389	327,450,478	414,401,823	468,666,935	552,753,774	622,347,621	712,209,789	781,836,602	861,916,467	928,159,302
IMPUESTO A LA RENTA			53,371,050	70,450,288	87,552,903	98,042,779	118,160,454	135,681,106	152,631,517	169,554,984	187,633,543	187,633,543
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	92,943,359	168,625,893	194,841,339	257,000,190	326,848,920	370,624,156	434,593,320	486,666,515	559,578,272	612,281,618	674,282,924	740,525,759
OTRO RESULTADO INTEGRAL												
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero												
Inversiones Disponibles para la venta	95,596,505	3,498,621	25,988,934	53,781,953	92,269,684	88,516,866	95,037,701	101,754,577	70,569,969	95,596,505	95,830,473	73,456,705
Coberturas de Flujo de efectivo												
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero												
Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos												
Otros ajustes												
Impuesto a las Ganancias relacionados con los componentes de Otro Resultado Integral	-16,345,740		-2,195,812	-4,788,371	-11,713,746	-14,483,867	-15,207,005	-17,439,682	-13,965,262	-16,345,740	-15,508,291	-15,508,291
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTOS	79,250,765	3,498,621	23,793,122	48,993,582	80,555,938	74,032,999	79,830,696	84,314,895	56,604,707	79,250,765	80,322,182	57,948,414
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	172,194,124	172,124,514	218,634,461	305,993,772	407,404,858	444,657,155	514,424,016	570,981,410	616,182,979	691,532,383	754,605,106	798,474,173

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.24.14

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.15 PM

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Presupuesto de Ingresos y Egresos

(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

FORMATO N. 4E (C06152001-201512)

RUBROS	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2014				EJEC. AL MES DE DICIEMBRE DE 2013	EJECUCION PRESUPUESTAL 2014					VAR. AL MES DE DICIEMBRE CON 2013
	ANUAL	MES DE DICIEMBRE	ANUAL/CIERRE	AL MES DE DICIEMBRE		MES DE DICIEMBRE	ANUAL/CIERRE	AL MES DE DICIEMBRE	% EJECUCION DEL PERIODO	% AVANCE ANUAL	
PRESUPUESTO DE OPERACION	0		0	0	0	0	0	0			0
1 INGRESOS	2,047,934,396	158,517,670	469,137,030	2,047,934,396	1,930,557,893	209,100,635	553,464,801	2,136,107,151	104.31	104.31	110.65
1.1 Venta de Bienes	0		0	0	0	0	0	0			0
1.2 Venta de Servicios	0		0	0	0	0	0	0			0
1.3 Ingresos Financieros	1,396,104,798	98,880,294	298,743,042	1,396,104,798	1,297,430,377	142,523,300	368,979,069	1,470,500,288	105.33	105.33	113.34
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	1,265,629	0	250,964	1,265,629	1,322,699	153,169	453,776	1,617,441	127.8	127.8	122.28
1.5 Ingresos Complementarios	0		0	0	0	0	0	0			0
1.6 Otros	650,563,969	59,637,376	170,143,024	650,563,969	631,804,817	66,424,166	184,031,956	663,989,422	102.06	102.06	105.09
2 EGRESOS	1,161,881,694	103,291,716	298,264,361	1,161,881,694	1,176,793,484	166,357,676	360,164,366	1,225,071,581	105.44	105.44	104.1
2.1 Compra de Bienes	13,771,896	2,016,371	5,824,217	13,771,896	8,893,864	1,179,818	2,539,779	9,853,246	71.55	71.55	110.79
2.1.1 Insumos y suministros	12,400,109	1,831,482	5,266,875	12,400,109	7,879,677	1,024,680	2,223,057	8,822,212	71.15	71.15	111.96
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1,371,787	184,889	557,342	1,371,787	1,014,187	155,138	316,722	1,031,034	75.16	75.16	101.66
2.1.3 Otros	0		0	0	0	0	0	0			0
2.2. Gastos de personal (GIP)	627,380,276	71,655,485	186,534,052	627,380,276	613,326,613	65,616,855	165,107,480	601,822,517	95.93	95.93	98.12
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	344,599,616	33,843,112	100,079,207	344,599,616	350,150,327	31,165,463	88,867,761	327,786,150	95.12	95.12	93.61
2.2.1.1 Basica (GIP)	218,319,928	21,535,797	63,640,702	218,319,928	205,378,937	19,348,902	53,655,705	205,346,193	94.06	94.06	99.98
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1,736,673	149,199	443,525	1,736,673	20,980,724	137,873	434,185	1,734,566	99.88	99.88	8.27
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	46,433,324	4,657,407	13,668,020	46,433,324	42,697,097	4,043,125	11,235,220	43,013,483	92.63	92.63	100.74
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	60,996,876	6,291,922	18,921,881	60,996,876	60,960,830	6,174,818	19,103,035	59,027,957	96.77	96.77	96.83
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	17,112,815	1,208,787	3,405,079	17,112,815	20,132,739	1,460,745	4,439,616	18,663,951	109.06	109.06	92.7
2.2.1.6 Otros (GIP)	0		0	0	0	0	0	0			0
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	24,053,718	2,306,476	6,965,350	24,053,718	22,487,403	1,936,504	5,617,227	22,226,874	92.41	92.41	98.84
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	22,331,259	2,084,160	6,300,136	22,331,259	20,992,594	1,795,271	5,288,474	20,963,445	93.87	93.87	99.86
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	413,000	35,782	107,344	413,000	397,375	31,875	74,375	374,000	90.56	90.56	94.12
2.2.5 Capacitacion (GIP)	1,995,000	266,424	827,266	1,995,000	1,497,534	88,848	586,270	1,727,996	86.62	86.62	115.39
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	180,801,012	25,713,530	51,559,616	180,801,012	180,515,970	25,329,238	51,509,205	180,954,907	100.09	100.09	100.24
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	53,186,671	7,406,001	20,695,133	53,186,671	37,285,410	5,269,656	13,164,168	47,789,145	89.85	89.85	128.17
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	732,000	150,840	467,520	732,000	152,053	24,780	71,086	194,937	26.63	26.63	128.2
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	4,496,602	374,717	1,124,151	4,496,602	3,599,092	374,717	1,124,151	4,496,602	100	100	124.94
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	1,188,600	791,492	1,019,110	1,188,600	871,927	456,741	456,913	540,502	45.47	45.47	61.99
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0		0	0	0	0	0	0			0
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	0	-19,556	-58,666	0	140,895	0	0	78,221			55.52
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	14,853,024	4,951,008	14,853,024	14,853,024	0	3,084,501	3,141,227	3,141,227	21.15	21.15	-314122700
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	500,000	144,843	290,661	500,000	495,615	149,057	268,439	426,390	85.28	85.28	86.03
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0		0	0	0	0	0	0			0
2.2.7.9 Participación de trabajadores (GIP)	23,149,910	-200,215	-600,647	23,149,910	27,152,272	0	5,952,009	32,617,446	140.9	140.9	120.13
2.2.7.10 Otros (GIP)	8,266,535	1,212,872	3,599,980	8,266,535	4,873,556	1,179,860	2,150,343	6,293,820	76.14	76.14	129.14
2.3 Servicios prestados por terceros	249,059,525	38,720,665	113,535,553	249,059,525	181,061,381	37,753,427	64,330,214	175,648,133	70.52	70.52	97.01
2.3.1 Transporte y almacenamiento	5,370,358	969,976	2,892,868	5,370,358	2,654,057	982,126	1,543,627	3,379,699	62.93	62.93	127.34
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	42,145,760	4,160,897	12,350,574	42,145,760	35,051,299	5,342,243	10,893,942	39,569,400	93.89	93.89	112.89
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	22,026,510	5,507,873	13,649,554	22,026,510	7,009,263	2,314,226	3,689,716	8,367,329	37.99	37.99	119.38

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.15 PM

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Presupuesto de Ingresos y Egresos

(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

FORMATO N. 4E (C06152001-201512)

RUBROS	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2014				EJEC. AL MES DE DICIEMBRE DE 2013	EJECUCION PRESUPUESTAL 2014					VAR. AL MES DE DICIEMBRE CON 2013
	ANUAL	MES DE DICIEMBRE	ANUAL/CIERRE	AL MES DE DICIEMBRE		MES DE DICIEMBRE	ANUAL/CIERRE	AL MES DE DICIEMBRE	% EJECUCION DEL PERIODO	% AVANCE ANUAL	
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1,279,251	959,438	959,438	1,279,251	1,215,926	319,813	319,813	639,626	50	50	52.6
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	11,272,967	2,522,783	6,914,028	11,272,967	3,022,031	1,523,275	2,413,002	4,813,374	42.7	42.7	159.28
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	7,147,141	1,581,810	4,669,312	7,147,141	1,593,343	335,524	602,065	1,623,678	22.72	22.72	101.9
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	2,327,151	443,842	1,106,776	2,327,151	1,177,963	135,614	354,836	1,290,651	55.46	55.46	109.57
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	41,021,124	7,455,523	22,025,840	41,021,124	22,899,586	10,459,546	14,457,984	27,731,816	67.6	67.6	121.1
2.3.5 Alquileres	23,712,316	2,862,990	8,158,154	23,712,316	17,923,893	2,352,350	4,646,869	18,937,472	79.86	79.86	105.65
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiania y limp. (GIP)	43,395,903	6,121,219	18,484,871	43,395,903	34,392,982	7,688,769	12,546,904	35,828,619	82.56	82.56	104.17
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	29,373,396	4,407,511	13,343,743	29,373,396	21,859,509	4,812,167	7,554,332	22,447,796	76.42	76.42	102.69
2.3.6.2 Guardiania (GIP)	0		0	0	0	0	0	0			0
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	14,022,507	1,713,708	5,141,128	14,022,507	12,533,473	2,876,602	4,992,572	13,380,823	95.42	95.42	106.76
2.3.7. Publicidad y Publicaciones	15,957,757	3,644,493	11,412,338	15,957,757	14,084,335	2,044,135	2,363,218	3,571,850	22.38	22.38	25.36
2.3.8. Otros	55,429,797	7,997,694	24,561,354	55,429,797	47,045,966	6,570,032	14,187,954	38,261,948	69.03	69.03	81.33
2.3.8.1 Servicio de mensajeria y correspondencia (GIP)	1,874,556	228,417	688,322	1,874,556	1,674,024	396,165	599,242	1,895,911	101.14	101.14	113.25
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y services (GIP)	0		0	0	0	0	0	0			0
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	21,739,184	2,552,255	7,485,363	21,739,184	20,130,903	2,341,031	5,364,103	18,721,809	86.12	86.12	93
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	31,816,057	5,217,022	16,387,669	31,816,057	25,241,039	3,832,836	8,224,609	17,644,228	55.46	55.46	69.9
2.4 Tributos	63,357,536	7,754,579	23,263,737	63,357,536	67,866,781	12,807,317	22,535,537	57,948,447	91.46	91.46	85.39
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	0	-7,693	-23,085	0	51,623	8,939	18,688	52,800			102.28
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	63,357,536	7,762,272	23,286,822	63,357,536	67,815,158	12,798,378	22,516,849	57,895,647	91.38	91.38	85.37
2.5 Gastos diversos de Gestion	55,538,486	5,165,295	19,763,695	55,538,486	47,690,974	4,625,876	15,143,087	49,512,167	89.15	89.15	103.82
2.5.1. Seguros	7,515,493	421,500	1,264,498	7,515,493	6,939,994	794,532	1,191,932	7,395,916	98.41	98.41	106.57
2.5.2. Viaticos (GIP)	10,090,023	1,479,257	4,447,654	10,090,023	5,297,770	1,055,349	2,323,167	7,047,403	69.85	69.85	133.03
2.5.3. Gastos de Representacion	168,100	28,326	82,350	168,100	135,134	19,798	31,023	95,858	57.02	57.02	70.94
2.5.4. Otros	37,764,870	3,236,212	13,969,193	37,764,870	35,318,076	2,756,197	11,596,965	34,972,990	92.61	92.61	99.02
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	32,881,020	2,550,669	11,967,327	32,881,020	31,422,604	2,461,724	10,801,713	31,524,937	95.88	95.88	100.33
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	4,883,850	685,543	2,001,866	4,883,850	3,895,472	294,473	795,252	3,448,053	70.6	70.6	88.51
2.6 Gastos Financieros 2/	47,208,191	-34,989,251	-85,706,496	47,208,191	163,569,263	27,919,883	52,975,687	221,828,004	469.89	469.89	135.62
2.7 Otros	105,565,784	12,968,572	35,049,603	105,565,784	94,384,608	16,454,500	37,532,582	108,459,067	102.74	102.74	114.91
RESULTADO DE OPERACION	886,052,702	55,225,954	170,872,669	886,052,702	753,764,409	42,742,959	193,300,435	911,035,570	102.82	102.82	120.86
3 GASTOS DE CAPITAL	443,323,096	91,256,045	277,116,038	443,323,096	46,635,206	29,236,898	45,414,102	131,067,692	29.56	29.56	281.05
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	443,323,096	91,256,045	277,116,038	443,323,096	46,635,206	29,236,898	45,414,102	131,067,692	29.56	29.56	281.05
3.1.1 Proyecto de Inversion	348,194,913	76,652,357	229,957,069	348,194,913	4,860,857	27,810,162	39,927,172	89,958,615	25.84	25.84	1850.67
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	95,128,183	14,603,688	47,158,969	95,128,183	41,774,349	1,426,736	5,486,930	41,109,077	43.21	43.21	98.41
3.2 Inversion Financiera	0		0	0	0	0	0	0			0
3.3 Otros	0		0	0	0	0	0	0			0
4 INGRESOS DE CAPITAL	0		0	0	0	0	0	0			0
4.1 Aportes de Capital	0		0	0	0	0	0	0			0
4.2 Ventas de activo fijo	0		0	0	0	0	0	0			0
4.3 Otros	0		0	0	0	0	0	0			0
5 TRANSFERENCIAS NETAS	-3,380,000	-628,300	-1,884,900	-3,380,000	-881,254	0	0	-866,800	25.64	25.64	98.36
5.1 Ingresos por Transferencias	0		0	0	0	0	0	0			0

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.15 PM

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Presupuesto de Ingresos y Egresos

(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

FORMATO N. 4E (C06152001-201512)

RUBROS	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2014				EJEC. AL MES DE DICIEMBRE DE 2013	EJECUCION PRESUPUESTAL 2014					VAR. AL MES DE DICIEMBRE CON 2013
	ANUAL	MES DE DICIEMBRE	ANUAL/CIERRE	AL MES DE DICIEMBRE		MES DE DICIEMBRE	ANUAL/CIERRE	AL MES DE DICIEMBRE	% EJECUCION DEL PERIODO	% AVANCE ANUAL	
5.2 Egresos por Transferencias	3,380,000	628,300	1,884,900	3,380,000	881,254	0	0	866,800	25.64	25.64	98.36
RESULTADO ECONOMICO	439,349,606	-36,658,391	-108,128,269	439,349,606	706,247,949	13,506,061	147,886,333	779,101,078	177.33	177.33	110.32
6 FINANCIAMIENTO NETO	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1 Financiamiento Externo Neto	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.1. Financiamiento largo plazo	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.1.1 Desembolsos	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.1.2 Servicios de Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0			0
6.1.1.2.1 Amortizacion	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.2. Financiamiento corto plazo	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.2.1 Desembolsos	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0			0
6.1.2.2.1 Amortizacion	0		0	0	0	0	0	0			0
6.1.2.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2 Financiamiento Interno Neto	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.1 Financiamiento Largo PLazo	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.1.1 Desembolsos	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0			0
6.2.1.2.1 Amortizacion	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.2 Financiamiento Corto Plazo	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.2.1 Desembolsos	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0			0
6.2.2.2.1 Amortizacion	0		0	0	0	0	0	0			0
6.2.2.2.2 Intereses y comisiones de la Deuda	0		0	0	0	0	0	0			0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0		0	0	0	0	0	0			0
SALDO FINAL	439,349,606	-36,658,391	-108,128,269	439,349,606	706,247,949	13,506,061	147,886,333	779,101,078	177.33	177.33	110.32
GIP-TOTAL	759,387,472	90,095,175	243,257,143	759,387,472	713,254,159	81,874,119	200,432,325	705,208,525	92.87	92.87	98.87
Impuesto a la Renta	169,244,979	8,668,477	23,873,015	169,244,979	142,148,952	8,458,903	43,460,929	196,092,446	115.86	115.86	137.95

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Flujo de Caja Proyectado

(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.26.28

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.15.46 PM

FORMATO N. 5E

(C46152001-

RUBROS	2013 (REAL)	FLUJO DE CAJA EJECUTADO AL MES DE DICIEMBRE Y PROYECTADO A PARTIR DEL MES DE CIERRE												
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS DE OPERACION	9,271,743,998	336,302,328	687,751,240	988,487,204	286,197,961	288,040,797	229,118,498	1,669,103,898	607,887,728	288,020,621	548,913,163	340,438,327	1,886,505,476	8,156,767,241
Venta de Bienes y Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Financieros	1,929,235,194	176,438,840	146,567,776	165,481,391	172,687,247	206,800,891	146,476,977	189,758,334	205,290,480	171,976,749	180,660,678	163,402,881	208,947,466	2,134,489,710
Ingresos por participacion o dividendos	1,322,699	145,354	145,354	145,354	28,967	114,616	143,791	144,312	146,917	149,000	150,043	150,564	153,169	1,617,441
Donaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Complementarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retenciones de tributos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	7,341,186,105	159,718,134	541,038,110	822,860,459	113,481,747	81,125,290	82,497,730	1,479,201,252	402,450,331	115,894,872	368,102,442	176,884,882	1,677,404,841	6,020,660,090
EGRESOS DE OPERACION	7,882,453,618	681,985,919	202,361,271	1,387,796,179	1,059,636,007	341,005,497	969,261,741	251,946,548	175,600,383	610,690,799	1,034,720,708	186,054,900	719,858,105	7,620,918,057
Compra de Bienes	8,893,864	573,634	638,180	675,296	759,145	900,133	900,411	963,150	518,966	1,384,552	758,621	601,340	1,179,818	9,853,246
Gastos de personal	432,810,643	30,182,222	31,428,371	31,644,147	31,629,092	30,903,662	31,802,518	30,103,221	31,189,460	31,721,205	33,328,905	34,029,744	40,287,617	388,250,164
Servicios prestados por terceros	181,061,381	5,654,172	8,025,699	13,621,137	14,369,630	14,342,184	12,555,950	13,540,218	13,977,879	15,231,050	14,775,478	11,801,309	37,753,427	175,648,133
Tributos	67,866,781	1,017,313	3,378,146	3,915,236	3,667,694	6,560,049	3,884,134	3,851,264	6,065,384	3,073,690	5,266,147	4,462,073	12,807,317	57,948,447
Por Cuenta Propia	67,866,781	1,017,313	3,378,146	3,915,236	3,667,694	6,560,049	3,884,134	3,851,264	6,065,384	3,073,690	5,266,147	4,462,073	12,807,317	57,948,447
Por Cuenta de Terceros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos diversos de Gestion	47,690,974	3,104,638	3,196,635	5,260,359	3,603,966	3,633,569	4,294,825	3,811,067	3,737,098	3,726,923	7,309,526	3,207,685	4,625,876	49,512,167
Gastos Financieros	163,569,263	17,452,461	3,453,765	10,049,193	10,169,035	41,382,453	-678,203	27,461,337	57,375,244	2,187,032	21,817,390	3,238,414	27,919,883	221,828,004
Otros	6,980,560,712	624,001,479	152,240,475	1,322,630,811	995,437,445	243,283,447	916,502,106	172,216,291	62,736,352	553,366,347	951,464,641	128,714,335	595,284,167	6,717,877,896
FLUJO OPERATIVO	1,389,290,380	-345,683,591	485,389,969	-399,308,975	-773,438,046	-52,964,700	-740,143,243	1,417,157,350	432,287,345	-322,670,178	-485,807,545	154,383,427	1,166,647,371	535,849,184
INGRESOS DE CAPITAL	315,047,201	68,648,539	139,068,730	107,951,930	194,545,199	0	0	0	402,511,814	0	0	0	0	912,726,212
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas de activo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	315,047,201	68,648,539	139,068,730	107,951,930	194,545,199	0	0	0	402,511,814	0	0	0	0	912,726,212
GASTOS DE CAPITAL	2,107,867,940	0	10,250,693	5,881,582	21,179,530	51,414,521	1,032,199,471	127,323,578	7,288,574	272,867,004	269,120,662	183,178,807	672,532,800	2,653,237,222
Presupuesto de Inversiones - FBK	46,635,206	0	10,250,693	5,881,582	21,179,530	11,995,869	15,822,277	4,724,839	7,288,574	8,510,226	15,523,256	653,948	29,236,898	131,067,692
Proyecto de Inversion	4,860,857	0	0	0	10,017,022	10,929,973	15,514,495	-97,341	5,221,339	8,445,955	11,657,837	459,173	27,810,162	89,958,615
Gastos de capital no ligados a proyectos	41,774,349	0	10,250,693	5,881,582	11,162,508	1,065,896	307,782	4,822,180	2,067,235	64,271	3,865,419	194,775	1,426,736	41,109,077
Inversion Financiera	2,061,232,734	0	0	0	0	39,418,652	1,016,377,194	122,598,739	0	264,356,778	253,597,406	182,524,859	643,295,902	2,522,169,530
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS NETAS	-881,254	-560,800	0	0	0	0	0	-306,000	0	0	0	0	0	-866,800
Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos por Transferencias	881,254	560,800	0	0	0	0	0	306,000	0	0	0	0	0	866,800
FLUJO ECONOMICO	-404,411,613	-277,595,852	614,208,006	-297,238,627	-600,072,377	-104,379,221	-1,772,342,714	1,289,527,772	827,510,585	-595,537,182	-754,928,207	-28,795,380	494,114,571	-1,205,528,626
FINANCIAMIENTO NETO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento Externo Neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento largo plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Flujo de Caja Proyectado

(Histórico - EN NUEVOS SOLES)

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11.26.28

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.15.46 PM

FORMATO N. 5E

(C46152001-

RUBROS	2013 (REAL)	FLUJO DE CAJA EJECUTADO AL MES DE DICIEMBRE Y PROYECTADO A PARTIR DEL MES DE CIERRE												
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios de Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento corto plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento Interno Neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento Largo PLazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PARTICIPACION TRABAJADORES D.LEGISLATIVO N° 892	0	1,929,159	1,929,159	5,286,211	3,083,111	3,077,930	2,344,507	2,935,338	3,365,358	2,714,664	2,819,870	3,132,139	0	32,617,446
DESAPORTE DE CAPITAL EN EFECTIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO DE DIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adelanto de Dividendos ejercicio 2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO NETO DE CAJA	-404,411,613	-279,525,011	612,278,847	-302,524,838	-603,155,488	-107,457,151	-1,774,687,221	1,286,592,434	824,145,227	-598,251,846	-757,748,077	-31,927,519	494,114,571	-1,238,146,072
SALDO INICIAL DE CAJA	12,717,701,39	12,313,289,779	12,033,764,768	12,646,043,615	12,343,518,777	11,740,363,289	11,632,906,138	9,858,218,917	11,144,811,351	11,968,956,578	11,370,704,732	10,612,956,655	10,581,029,136	12,313,289,779
SALDO FINAL DE CAJA	12,313,289,77	12,033,764,768	12,646,043,615	12,343,518,777	11,740,363,289	11,632,906,138	9,858,218,917	11,144,811,351	11,968,956,578	11,370,704,732	10,612,956,655	10,581,029,136	11,075,143,707	11,075,143,707
SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO PRIMARIO	-404,411,613	-279,525,011	612,278,847	-302,524,838	-603,155,488	-107,457,151	-1,774,687,221	1,286,592,434	824,145,227	-598,251,846	-757,748,077	-31,927,519	494,114,571	-1,238,146,072

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Endeudamiento

Ajustado - EN NUEVOS SOLES

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11:39:31 AM

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8.16 PM

FORMATO N.6E

(C13162001-201512)

CONCEPTO	ADEUDADO AL 31/12/2013						NUEVAS OBLIGACIONES			AMORTIZACIONES			DEUDA AL TRIM 2014					
	VENCIDA		POR VENCER		TOTAL		PERIODO ENERO/DICIEMBRE 2014			PERIODO ENERO/DICIEMBRE 2014			VENCIDA		POR VENCER		TOTAL	
	PRINCIPAL	INTERESES	PRINCIPAL	INTERESES	PRINCIPAL	INTERESES	PRINCIPAL	INTERESES	TOTAL	PRINCIPAL	INTERESES	TOTAL	PRINCIPAL	INTERESES	PRINCIPAL	INTERESES	PRINCIPAL	INTERESES
EXTERNO					0	0											0	0
CORTO PLAZO					0	0											0	0
Importaciones					0	0											0	0
Preexportaciones					0	0											0	0
Capital de Trabajo					0	0											0	0
LARGO PLAZO					0	0											0	0
INTERNO					0	0											0	0
CORTO PLAZO					0	0											0	0
LARGO PLAZO					0	0											0	0
TOTAL (I+II)					0	0											0	0
TOTAL EQUIVALENTE EN US$					0	0											0	0

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

FECHA CIERRE : 12/01/2015

HORA CIERRE : 8:16:36 PM

BANCO DE LA NACION

EVALUACION PRESUPUESTAL EJERCICIO 2014

Gastos de Capital

EN NUEVOS SOLES

FORMATO N.7E

(C36162001-

Fecha Impr : 13/01/2015

Hora Impr : 11:30:30 AM

RUBROS	CODIGO SNIP	MONTO EJECUTADO AL 31/12/ 2013	PRESUPUESTO APROBADO O MODIFICADO 2014				EJECUCION PRESUPUESTAL 2014				
			ANUAL	MES DE DICIEMBRE	DEL IV TRIM	AL MES DE DICIEMBRE	MES DE DICIEMBRE	DEL IV TRIM	AL MES DE DICIEMBRE	% EJECUCION DEL PERIODO	% AVANCE ANUAL
PROGRAMA DE INVERSIONES		46,635,206	443,323,096	91,256,045	277,116,038	443,323,096	29,236,898	45,414,102	131,067,692	29.56	29.56
PROYECTOS DE INVERSION		4,860,857	348,194,913	76,652,357	229,957,069	348,194,913	27,810,162	39,927,172	89,958,615	25.84	25.84
Nueva Sede Institucional	S/n	4,860,857	348,194,913	76,652,357	229,957,069	348,194,913	27,810,162	39,927,172	89,958,615	25.84	25.84
GASTOS DE CAPITAL NO LIGADOS A		41,774,349	95,128,183	14,603,688	47,158,969	95,128,183	1,426,736	5,486,930	41,109,077	43.21	43.21
mobiliario y equipo		29,640,145	60,180,600	4,281,774	20,691,692	60,180,600	535,429	3,925,809	37,701,031	62.65	62.65
edificios e nstalaciones		2,507,485	20,370,320	5,649,443	16,914,848	20,370,320	425,447	870,879	1,706,510	8.38	8.38
equipos de transporte y maquinarias		7,268,488	6,103,663	2,039,456	4,538,036	6,103,663	65,940	187,461	343,965	5.64	5.64
instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas		2,358,231	5,638,600	1,605,298	3,986,676	5,638,600	399,920	502,781	1,357,571	24.08	24.08
terrenos		0	2,835,000	1,027,717	1,027,717	2,835,000	0	0	0	.00	.00
INVERSION FINANCIERA			0		0	0		0	0		
OTROS			0		0	0		0	0		
TOTAL GASTOS DE CAPITAL		46,635,206	443,323,096	91,256,045	277,116,038	443,323,096	29,236,898	45,414,102	131,067,692	29.56	29.56

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

CAPITAL SOCIAL

Fecha Impr : **13/01/2015**

Hora Impr : **11.53 AM**

AÑO : 2014 MES : Diciembre FECHA : 31/12/2014

EN NUEVOS SOLES

FORMATO N. **8E**

ACCIONISTAS	Fecha Junta Accionista	Fecha Emisiones Acciones	T. Accion	NRO. DE ACCIONES	NRO. DE ACCIONES EN CUSTODIA FONAFE	MONEDA ORIGEN	TIPO DE CAMBIO	VALOR NOMINAL POR ACCION	VALOR TOTAL	PARTICIPACION ACCIONARIA %	CAPITAL SOCIAL		
											SUSCRITO	SUSCRITO Y PAGADO	EN LIBROS
ESTADO PERUANO	27/01/1966	27/01/1966	OTRO			Nuevo Sol			0		0	1,000,000,000	0
TOTAL :									0		0	1,000,000,000	0

FONDO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL DEL ESTADO FONAFE

BANCO DE LA NACION

INVERSIONES EN ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS

Fecha Impr : **13/01/2015**

Hora Impr : **12.00 PM**

AÑO : 2014 MES : Diciembre FECHA : 31/12/2014

EN NUEVOS SOLES

FORMATO N. **8E**

ACCIONISTAS	Fecha Junta Accionista	Fecha Emisiones Acciones	T. Accion	NRO. DE ACCIONES	NRO. DE ACCIONES EN CUSTODIA FONAFE	MONEDA ORIGEN	TIPO DE CAMBIO	VALOR NOMINAL POR ACCION	VALOR TOTAL	PARTICIPACION ACCIONARIA %	CAPITAL SOCIAL		
											SUSCRITO	SUSCRITO Y PAGADO	EN LIBROS
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES (BLADEX)	18/09/1977		A		446,556	Dolar Americano	2.99		0		0	0	41,735,928
PARIBAS DOLAR	06/01/1977		A				2.99		0		0	0	3,583