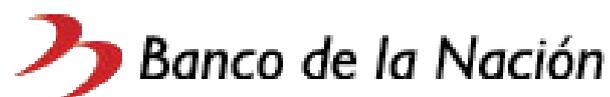

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal



AL IV TRIMESTRE DE 2015

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 y sus modificatorias.
- 2.2 Acuerdo de Directorio N° 001 – 2014/016 – FONAFE de aprobación del Plan Operativo y Presupuesto para el año 2015.
- 2.3 Acuerdo de Directorio N° 2065 del Banco de la Nación de fecha 22.07.2015 que aprueba la primera modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2015.
- 2.4 Acuerdo de Directorio N° 002 – 2015/017 – FONAFE de aprobación de la Segunda Modificación de Presupuesto del Banco de la Nación para el año 2015.

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. N° 1031 publicado el 2008-06-24;
- b. Decreto Leg. N° 1031, promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.
- c. Sustituida por la Ley N° 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 Artículo 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	Villanueva Lama Arturo Pedro	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 024-2015-EF del 28-05-2015
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Garcés Manyari Alfonso Jesús	Director	Designado	R.S N° 056-2013-EF del 30-09-2013
4	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
5	Blanco Cáceres Carlos Augusto	Director	Designado	R.S N° 041-2015-EF del 09-08-2015

Gerencias				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General (e)	Encargado	11/05/2015
2	Chafloque Bendezú Nicolás Ricardo	Gerencia de Auditoría Interna (e)	Encargado	09/07/2015
3	Blas Sáenz Jhan Stivent	Gerente de Riesgos (e)	Encargado	09/07/2015
4	Castro Rivera Germán Martín	Gerente de Asuntos Corporativos (e)	Encargado	09/07/2014
5	Arbulú Loyola Mariza Feliciana	Gerente de Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
6	Saavedra Zegarra Luis	Gerente de Informática (e)	Encargado	13/08/2012
7	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Logística (e)	Encargado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Asesoría Jurídica (e)	Encargado	10/02/2015
9	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo (e)	Encargado	22/06/2015
10	Pisfil Capuñay Miguel Hildebrando	Gerente de Operaciones (e)	Encargado	08/06/2015
11	Núñez Vergara Percy Manuel	Gerente de Finanzas y Contabilidad (e)	Encargado	01/09/2013
12	Li Juanico Jaime Ricardo	Gerente de Banca de Servicio (e)	Encargado	17/03/2014
13	Palomino Reina Luis Alfredo	Gerencia Banca Estatal y Minorista (e)	Encargado	25/07/2013
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 IV Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,135 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 2015

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	473	1 846	25.5%
Cajero Automático	262		14.1%
Cajero Corresponsal	1,063		57.3%
TOTAL DE DISTRITOS	1,135		61.2%

Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 473 distritos, lo que representa un 25.5% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.1% y mayor en los cajeros corresponsales con el 57.3%.

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

La actividad bancaria a noviembre 2015, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante una débil economía global y desaceleración de la economía local. El saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/ 236 143 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 4.3% del total del Sistema Bancario. La principal modalidad de préstamo del BN correspondió a los préstamos otorgados mayormente a los trabajadores activos y pensionistas del Sector Público (S/. 3 366 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: “Corporativos” S/ 53 533 millones, “Grandes Empresas” S/ 40 519 millones y a las “Medianas Empresas” S/ 39 347 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO							
Al 30 de noviembre 2015							
COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	10 078	4.3	95.7	Bco. de la Nación	22 274	9.6	100.0
Sobregiros y Avance Cta.	4 723	2.0	46.9	A la Vista	12 835	5.6	57.6
Préstamos	1 391	0.6	13.8	Ahorro	6 066	2.6	27.2
Hipotecario	162	0.1	1.6	A Plazo	3 372	1.5	15.1
Consumo	3 366	1.4	33.4				
Tarjetas de Crédito	436	0.2	4.3				
Bca. Múltiple 2/	226 066	95.7	100.0	Bca. Múltiple	208 835	90.4	100.0
Corporativos	53 533	22.7	23.7	A la Vista	60 719	26.3	29.1
Grandes empresas	40 519	17.2	17.9	Ahorro	52 631	22.8	25.2
Medianas empresas	39 347	16.7	17.4	A Plazo	95 486	41.3	45.7
Pequeñas empresas	14 047	5.9	6.2				
Microempresas	3 129	1.3	1.4				
Hipotecario	36 681	15.5	16.2				
Consumo	38 811	16.4	17.2				
Total	236 143	100.0		Total	231 109	100.0	

1/. Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos
Fuente: SBS, BN

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 9.6% (S/ 22 274 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/ 231 109 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/ 12 835 millones de saldo (57.6%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/. 95 486 millones de saldo, y representa el 41.3% 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.

La presencia del BN en la actividad bancaria se ve reflejada en los siguientes cuadros. Al mes de noviembre el BN se constituye como la quinta entidad bancaria con mayores excedentes netos (S/ 766 millones). Asimismo, a nivel de activo y depósitos se ubica también como la quinta entidad bancaria entre 18 bancos.

RANKING DE LA BANCA MÚLTIPLE Y EL BN AL MES DE NOVIEMBRE

(En millones de soles)

ACTIVO TOTAL			DEPOSITOS TO TALES			UTILIDAD NETA		
1°	Crédito Ext	120 153	1°	Crédito Ext	70 302	1°	Crédito Ext	2 568
2°	Continental	80 791	2°	Continental	46 219	2°	Continental	1 250
3°	Scotiabank	57 251	3°	Scotiabank	31 488	3°	Scotiabank	900
4°	Interbank	41 966	4°	Interbank	25 157	4°	Interbank	808
5°	BN	26 893	5°	BN	22 274	5°	BN	766
6°	BanBif	11 016	6°	BanBif	7 294	6°	Citibank	288
7°	Mibanco	10 669	7°	Mibanco	5 600	7°	Mibanco	130
8°	Financiero	8 697	8°	Financiero	4 576	8°	Falabella	105
9°	Citibank	5 904	9°	Citibank	4 100	9°	BanBif	99
10°	Santander	5 419	10°	GNB	3 877	10°	Ripley	68
11°	GNB	4 921	11°	Santander	3 405	11°	Santander	61
12°	Falabella	4 913	12°	Falabella	3 073	12°	Financiero	59
13°	Ripley	1 818	13°	Comercio	1 317	13°	Deutsche Bank Perú	53
14°	Comercio	1 734	14°	Ripley	1 028	14°	GNB	37
15°	Azteca	952	15°	Azteca	772	15°	Comercio	24
16°	Cencosud	588	16°	Cencosud	356	16°	Azteca	10
17°	ICBC	458	17°	ICBC	185	17°	Cencosud	-1
18°	Deutsche Bank Perú	430	18°	Deutsche Bank Perú	85	18°	ICBC	-8
Total		384 570	Total		231 109	Total		7 217

Fuente: SBS

Al mes de noviembre las agencias de la Banca Múltiple y del BN suman a nivel nacional 2 763 agencias, participando el BN con el 22.2% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida por 67 281 empleados, de este total el BN participa con el 6.8% del total.

Según la información disponible, al 31 de diciembre 2014, la Banca Múltiple cuenta con 35 983 Agentes Corresponsales y 10 069 Cajeros Automáticos a nivel nacional. Por su parte, en el caso del BN, al mes de diciembre del 2015, atendió con 5 266 Agentes Multired operativos y 882 Cajeros Automáticos (ATM's).

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

- En el mes de octubre se avanzó con la implementación del Módulo Clientes y Plataformas (1° Fase) del Nuevo Core Bancario.
- Entre el 5 al 9 de octubre el Banco de la Nación participó en la Junta de Gobernadores del Banco Mundial y del Fondo Monetario, evento que congregó a más de 20,000 visitantes entre ministros de Finanzas y presidentes de Bancos Centrales.

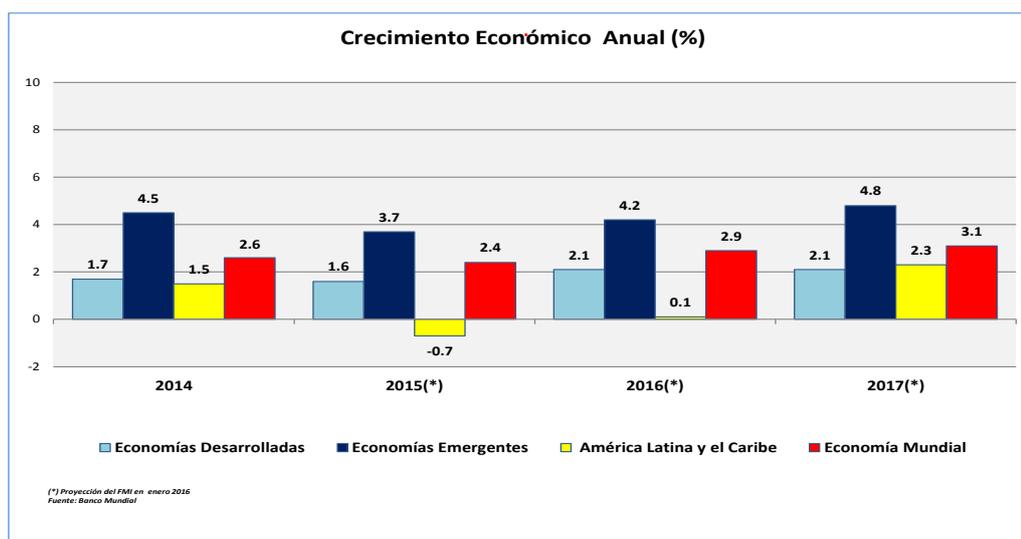
- El 16.11.2015 el Banco de la Nación y COSAPI recibieron el Premio de Creatividad Empresarial por profesionalismo en la construcción del primer edificio del Estado con tecnología LEED Silver, el más alto y moderno del país, por su estructura, belleza y aportar valor a la zona de la cultura.
- El 23.11.2015 se informó que nuestra Agencia Macusani obtuvo el Récord Mundial Guinness como la agencia bancaria más alta del mundo al ubicarse a 4387 m.s.n.m.
- En el mes de noviembre se recepción una carta de agradecimiento del Instituto Nacional de Ciencias Neurológicas del Ministerio de Salud por el apoyo en el “Día del Adulto Mayor”.

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

ENTORNO INTERNACIONAL

La economía mundial sigue creciendo a un ritmo moderado, sin embargo continúa mostrándose débil y desigual. Los mercados emergentes por un lado muestran un bajo crecimiento y un mayor aumento en los riesgos financieros, mientras las economías avanzadas se están fortaleciendo lentamente. En el cuarto trimestre 2015, cinco factores tuvieron una fuerte influencia en el acontecer mundial: la ralentización china, el alza de las tasas de Estados Unidos, la persistente fragilidad del sistema financiero en muchos países, la debilidad de los flujos comerciales y de capital, y los problemas de los países productores de crudo frente a la caída de los precios, que en los últimos meses han registrado un retroceso significativo. Esta dinámica se precipitó por un deterioro en las perspectivas de crecimiento económico global, aumentos en la expectativa de producción, y riesgos geopolíticos.

Las perspectivas de la economía mundial no parecen aún tan favorables, debido a la baja productividad y un entorno mundial débil, por lo que según las últimas proyecciones del Banco Mundial (BM), la economía mundial en el 2015 crecería 2.4% y alcanzaría para el 2016 un crecimiento de 2.9%.



El crecimiento de la economía de Estados Unidos para el año 2015 ha sido rebajado por el Banco Mundial al 2.5%, el optimismo se va desvaneciendo en la medida que los informes económicos se van presentando por debajo de las expectativas. Las amenazas de una desaceleración mundial más pronunciada se vienen materializando, limitando el potencial al alza del crecimiento interno. El consumo interno sigue siendo el principal impulsor del crecimiento en EEUU, la confianza en los consumidores se mantiene fuerte como consecuencia de la solidez de las economías familiares, las cuales se están preparando para asumir más deuda, el incremento de tasas gradual y la inflación baja contribuirán a esta situación favorable para los consumidores. De otro lado el mercado de trabajo ha mejorado bastante a lo largo del año (tasa desempleo 5%), no obstante la caída de la tasa de participación, el bajo crecimiento de los salarios y el elevado empleo a tiempo parcial siguen pesando en las perspectivas.

El índice de precios al Consumo (IPC) de EEUU aumentó en octubre y la inflación interanual se recuperó levemente al quedar en 0.2 %, lo que unido a los buenos datos de empleo del mes pasado determinó entre otras

variables la decisión histórica en diciembre de 2015 de elevar las tasas de interés en 0.25 puntos porcentuales, después de mantenerlas prácticamente en cero desde la crisis financiera de 2008 con el fin de estimular la economía estadounidense. El Banco Mundial proyecta para el año 2016 un crecimiento del Producto Bruto Interno de 2.7%

Los riesgos a la baja para el crecimiento de los EEUU proceden principalmente de los efectos globales. Una desaceleración de China más pronunciada es la principal preocupación, en especial después del desplome del mercado de valores en China lo que originó ondas expansivas en todos los mercados financieros mundiales, lo que se añade este impacto a las economías en desarrollo y emergentes. Otros riesgos mundiales incluyen las amenazas geopolíticas actuales, la recesión en Europa y la volatilidad de los mercados financieros. Asimismo hay que vigilar los riesgos internos que incluyen una desinflación pronunciada, la rápida apreciación del dólar, el recalentamiento financiero y nuevos retrasos en el incremento de las tasas por parte de la FED

La Zona Euro se encuentra en una fase de incipiente recuperación, según estimaciones del Banco Mundial el crecimiento para el año 2015 será de 1.5%, apoyado en el consumo privado y una política fiscal no restrictiva, mientras persisten las dudas sobre el crecimiento de la inversión, no obstante esta se compensó por un crecimiento mayor al esperado en el consumo público. La depreciación del euro debería impulsar las expectativas de demanda lo que aunado a las favorables condiciones financieras deberían impulsar la recuperación de la inversión. Las encuestas de confianza apuntan a que el crecimiento ganará terreno en los próximos trimestres apoyado principalmente por la demanda interna, pero también dan buenas señales para las ventas al exterior, apuntaladas por el incremento del comercio mundial por las mayores importaciones de los países desarrollados, pero también por los países emergentes de Asia y Europa.

El Banco Central Europeo mantuvo la flexibilización cuantitativa y una política monetaria expansiva. En el mes de diciembre, el BCE redujo los tipos de interés clave y prolongó su programa de compra de bonos hasta marzo 2017, comprando mensualmente deuda pública y privada por valor de 60 000 millones de activos, para fomentar el crecimiento y acelerar la inflación. Para el año 2016 el Banco Mundial proyecta un crecimiento de 1.7%.

Se han revisado al alza las proyecciones de crecimiento de China para el año 2015 a 6.9%. No obstante las recientes señales de actividad apuntan a un menor dinamismo en la actividad manufacturera (industrial) y a una moderación en el crecimiento del sector servicios. Por el lado del gasto las señales del crecimiento del consumo, en particular las ventas minoristas han sido positivas pero las de inversión manufacturera e inmobiliaria han sido negativas, estas señales han sido acompañadas de mayores presiones deflacionarias. Esta desaceleración del crecimiento está en línea con los ajustes y con los avances de las reformas que se vienen implementando y que se orientan hacia un nuevo patrón de crecimiento que implican menores exportaciones netas y mayor consumo interno más sostenible en el largo plazo. El crecimiento del crédito bancario se ha mantenido constante por las medidas del Banco Central, tales como los recortes de las tasas de interés de política monetaria, rebaja tasas de encaje y financiamiento de corto plazo.

El Banco Popular de China redujo su tipo referencial de préstamos a 4.35% (octubre). Asimismo, se ha comprometido en flexibilizar la política monetaria e incrementar el déficit público para garantizar un crecimiento razonable de la oferta de dinero. Además, seguirá presionando para afianzar la liberalización de los tipos de interés. El Banco Mundial estimó un crecimiento de China para el año 2016 de 6.7%.

La economía de Brasil, se ha contraído un 1.7% en el tercer trimestre de 2015. Se trata del tercer trimestre consecutivo de recesión, la mayor secuencia desde 1990, y que coloca al gigante sudamericano como el país con mayor y más larga recesión de entre los 41 que ya han publicado sus datos entre julio y septiembre, incluidos Ucrania y Grecia, que viven fuertes crisis. La inflación en Brasil fue del 10.67% en 2015, mucho mayor que la tasa registrada el año anterior, que fue del 6.41%. La inflación cerró así el año muy por encima de la meta fijada inicialmente por el Gobierno, que era del 4.5%, aunque con una tolerancia de dos puntos porcentuales, lo que suponía un techo del 6.5%. La Agencia de Calificación de Riesgo Fitch en el mes de diciembre, redujo el grado de inversión. Por su parte, el Banco Mundial estimó para el 2015 un retroceso de la economía 3.7% y proyecta una caída de 2.5% para el 2016.

En América Latina y el Caribe, se ha visto afectada por la caída de los precios de las materias primas, los cuales representan el 50% de las exportaciones totales de bienes, y los mayores costos financieros y el fortalecimiento del dólar estadounidense, afectando la confianza empresarial. Por su parte, la inflación de los países en América Latina superaron el rango meta debido entre otros factores al efecto de la depreciación de sus monedas. En el mismo sentido, los factores que intervienen en el bajo desempeño económico se encuentran: la lucha persistente con la disminución del precio de los productos básicos y los problemas internos que afligen a las economías más grandes de la región.

Conforme a la estimación del Banco Mundial, el crecimiento económico cerraría el 2015 con un retroceso de 0.7%, y la proyección para el 2016 es una recuperación moderada, con un crecimiento de 0.1%.

El mercado bursátil global tuvo en el cuarto trimestre un desempeño favorable principalmente en los Estados Unidos impulsado principalmente por los positivos indicadores económicos en la mayor economía del mundo. En el mismo sentido, las principales bolsas europeas cierran el 2015 con ganancias debido las medidas de estímulo del BCE que han sostenido los mercados de renta variable de la eurozona.

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
2014								
IV Trim	4.58%	5.40%	4.39%	1.27%	-0.86%	3.50%	7.90%	36.84%
2015								
I Trim	-0.26%	3.48%	0.44%	0.55%	3.15%	22.03%	10.06%	15.87%
II Trim	-0.88%	1.75%	-0.23%	-0.86%	-3.72%	-8.53%	5.36%	14.12%
III Trim	-7.58%	-7.35%	-6.94%	-9.31%	-7.04%	-11.74%	-14.07%	-28.63%
IV Trim	7.00%	8.38%	6.45%	3.51%	2.98%	11.21%	9.46%	15.93%

Nota: Rentabilidad acumulada del IV trimestre (31 Oct 2015 - 31 Dic. 2015)
Fuente: Bloomberg

Por su parte, el mercado bursátil en la región muestra mayormente rendimientos negativos, En América, el mercado bursátil fue afectado mayormente por la volatilidad financiera y la aversión al riesgo con precios de las materias primas en el mercado internacional en descenso, desaceleración de la economía China y las expectativas de la subida de las tasas de interés en los Estados Unidos.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL					
Periodo	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
2014					
IV Trim	-31.64%	-4.37%	-2.35%	-7.59%	-14.57%
2015					
I Trim	26.32%	1.34%	1.71%	2.29%	-14.06%
II Trim	7.56%	3.04%	-0.51%	3.77%	2.99%
III Trim	-15.80%	-5.37%	-5.44%	-15.11%	-9.86%
IV Trim	18.96%	0.81%	-0.13%	-3.79%	-7.92%

Nota: Rentabilidad acumulada del IV trimestre 2015 (31 Oct. 2015 - 31 Dic. 2015)
Fuente: Bloomberg

En el mercado internacional de divisas, en el cuarto trimestre de 2015 el dólar continuó fortaleciéndose con respecto a las principales monedas internacionales (Euro, Yen Japonés, Libra Esterlina, Dólar Canadiense, Corona Sueca y el Franco Suizo), impulsado por el ciclo de subida de los tipos de interés de la Reserva Federal y ante la relajación monetaria implementadas por el Banco Central Europeo y el Banco de Japón, respaldando de esta manera la demanda inversora del dólar.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES					
Periodo	EURO (\$/€)	YEN (¥/\$)	LIBRA (\$/£)	FRANCO Suizo	DÓLAR Canand.
2014					
IV Trim	1.200	120.500	1.533	1.002	1.179
2015					
I Trim	1.073	120.130	1.482	0.973	1.269
II Trim	1.115	122.500	1.571	0.936	1.257
III Trim	1.118	119.880	1.513	0.973	1.331
IV Trim	1.086	120.220	1.474	1.002	1.384

Fuente: Bloomberg

Finalmente, los países latinoamericanos continuarán sufriendo el deterioro de sus términos de intercambio, al mismo tiempo que se incrementan sus problemas en las finanzas públicas, se reduce el crecimiento económico, aumenta la inflación y se deprecian sus monedas.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS					
Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2014					
IV Trim	2.690	14.840	613.410	8.560	2374.000
2015					
I Trim	3.160	15.150	617.730	8.830	2575.500
II Trim	3.100	15.740	639.120	9.090	2606.000
III Trim	3.948	16.915	696.350	9.426	3089.940
IV Trim	3.961	17.208	708.600	12.932	3174.500

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno del país alcanzó en el mes de octubre un crecimiento de 3.01% en comparación a similar mes del año anterior, sumando 75 meses de continuo crecimiento. Explicado básicamente por la actividad sectorial primaria que creció 7.1%, impulsada por la minería metálica (15.8%) y el sector agropecuario (3.8%), en tanto el PBI no primario creció 2.0% por la expansión de servicios (3.5%), el cual continuó moderando su crecimiento (3.9% en setiembre y 4.3% en agosto) y comercio (4.0%); mientras que por el contrario, continuaron contrayéndose la manufactura no primaria (-5.1%) y la construcción (-1.3%). Cabe resaltar que el subsector Financiero y Seguros creció 9.4%.

Con este resultado la actividad productiva del país registra un crecimiento acumulado de 2.62% y durante los últimos doce meses registra un variación anualizada de 2.25%.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales)							
Sectores	Ponderación	2014	2015				
			A Mar	A jun	A Set	A Oct	Octubre
Agropecuario	5.97	2.10	0.55	1.86	2.25	2.37	3.76
Pesca	0.74	-4.72	-9.22	19.21	9.06	7.82	-8.69
Minería e Hidrocarb.	14.36	1.93	4.25	5.67	6.63	6.94	9.46
Manufactura	16.52	0.57	-5.09	-2.61	-2.53	-2.62	-3.37
Electricidad y Agua	1.72	5.24	4.69	5.08	5.48	5.66	7.21
Construcción	5.10	6.67	-7.17	-8.10	-7.70	-6.96	-1.26
Comercio	10.18	5.12	3.62	3.71	3.86	3.88	4.03
Otros Servicios	45.41	6.11	5.09	5.10	4.94	4.89	4.42
Economía total	100.00	2.35	1.78	2.42	2.57	2.62	3.01

Fuente: INEI

El sector agropecuario creció 3.8% en octubre, resultado asociado a la mayor producción de uva, maíz amarillo duro, mango, plátano, carne de ave y huevos. Ello fue atenuado por una menor producción de espárragos, aceituna, y caña de azúcar, que fueron afectados por anomalías cálidas asociadas al evento "El Niño". El sector acumuló un crecimiento de 2.4% en los primeros diez meses. Cabe añadir que al segundo mes de la presente campaña agrícola se sembraron 705 miles de hectáreas, área menor en 11.4% respecto a la de igual período de la campaña agrícola anterior.

La actividad pesquera registró una caída de 8.7% en octubre acumulando un crecimiento de 7.8% en el periodo enero-octubre. El resultado del mes se vio explicado por la menor disponibilidad de especies para consumo

humano directo. La pesca para el consumo humano registró una caída de 10.7% en octubre respecto a similar periodo de 2014 debido a la menor extracción de conchas de abanico y pota para congelado.

La producción del sector minería e hidrocarburos registró un aumento de 9.5% en octubre, acumulando un crecimiento de 6.9% en el periodo enero-octubre. El resultado del mes es reflejo de la mayor producción de cobre, que por octavo mes consecutivo es el principal contribuyente al crecimiento del sector. La producción de cobre aumentó 34.8% principalmente por la mayor actividad de Constancia, que tuvo un nivel de producción mensual de 11 mil toneladas métricas finas (TMF) y de Antamina, que produjo 40 mil TMF.

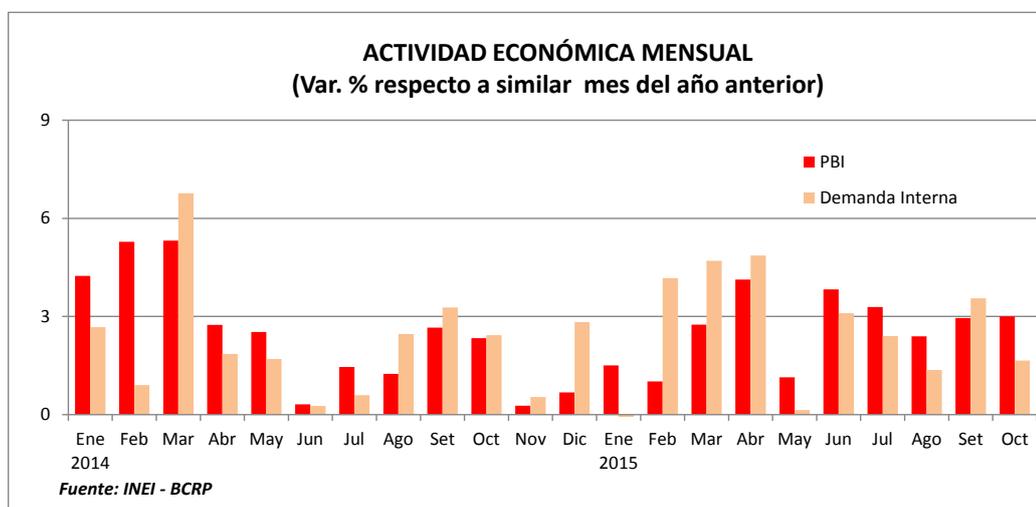
Asimismo la producción de plata aumentó 16.7% debido a la mayor extracción de este metal por Antamina y Buenaventura. También mostró resultados positivos la producción plomo (10.6% por ciento). Por el contrario, disminuyó la producción de hierro (25.2%) y de estaño (6.0%).

La producción de petróleo disminuyó 21.1% asociado a la menor explotación en el Lote 67 de Perenco y del Lote Z-1 de BPZ, asociado a la baja cotización del crudo. Asimismo, la producción de líquidos de gas natural se redujo 11.0% respecto al año anterior por la menor producción en el Lote 56 y 88 de Pluspetrol. La producción de gas natural disminuyó 8.2% en octubre debido a la menor extracción en el Lote 56 de Pluspetrol y Lote 57 de Repsol

La manufactura de recursos primarios aumentó 3.7% en octubre. Este resultado refleja la mayor refinación de metales no ferrosos, debido a un efecto base por la mayor producción de cátodos de cobre de Southern, ya que en octubre de 2014 efectuó mantenimiento en la planta metalúrgica de Ilo; asimismo, la producción de harina y aceite de pescado registró un incremento, también por un efecto base, ya que en octubre de 2014 no hubo pesca de anchoveta. Por el contrario, disminuyó la producción de conservas y productos congelados de pescado, por la menor disponibilidad de pota y concha de abanico para congelado; y, de la refinación de petróleo; y, en menor medida de la producción de azúcar y arroz pilado.

Por su parte, la manufactura no primaria, en octubre, la manufactura no primaria disminuyó 5.1%, por la menor producción de las ramas industriales orientadas a la inversión (productos metálicos, material de transporte, materiales para la construcción y maquinaria y equipo) y a insumos (actividades de impresión, productos plásticos y madera).

En octubre, el sector construcción disminuyó 1.3% asociado a la caída de la inversión pública y privada.



Finalmente, el crecimiento económico del país para el año 2015 se estima entre 2.8% y 3.0%, según la encuesta efectuada a los agentes económicos; proyecciones que estarían supeditadas a la evolución de las expectativas de las empresas (inversiones) y consumidores, las exportaciones, así como del impacto del Fenómeno de El Niño que afectará transversalmente al sector primario, construcción y comercio.

INFLACIÓN

El Instituto Nacional de Estadística, informó que en el mes de diciembre de 2015, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió 0.45%, alcanzando con ello una inflación anual de 4.40%. Inflación por encima del rango meta establecido por el Banco Central de Reserva (1.0% - 3.0%).

La variación de diciembre 2015 del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, estuvo determinado básicamente por el crecimiento de precios en cuatro grandes grupos de consumo: transportes y comunicaciones

con 1.35%, seguido de alimentos y bebidas con 0.39%, alquiler de vivienda, combustibles y electricidad 0.36% y muebles, enseres y mantenimiento de la vivienda 0.35%, que en conjunto aportaron 0.41 puntos porcentuales a la variación del índice general (0.45%), y explicando el 92% de la variación del mes.

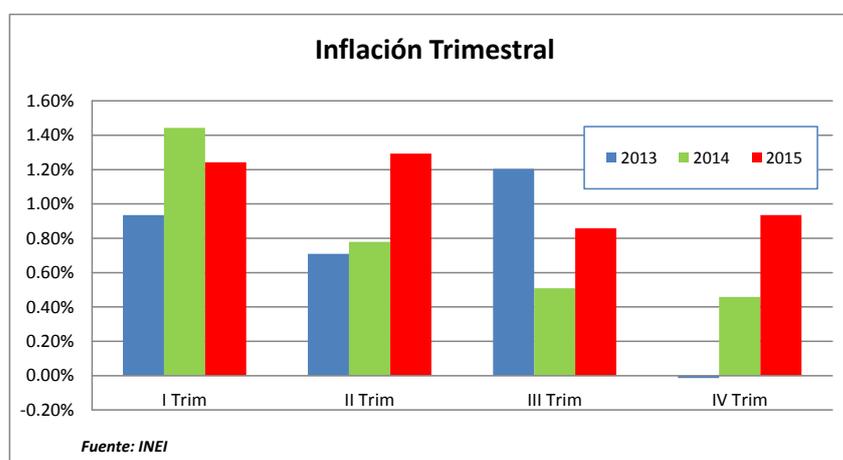
Por su parte, el resultado anual se explica principalmente por el alza observada en los grandes grupos de consumo como “Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad” que creció en 7.75% influenciado por el aumento en el precio de la electricidad residencial (18.7%) y el agua potable doméstica (8,1%); “Alimentos y Bebidas” subió en 5.37% por el incremento de precios en los tubérculos (53.5%) como la papa y olluco, debido a la menor producción afectada por factores climáticos adversos; menú en restaurantes (5.3%) y azúcar (19.0%). No obstante, bajaron de precio algunas frutas como el limón, mandarina, naranja de jugo y mango.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (En Porcentajes)				
GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2014	2015	
			Dic	Anual
ÍNDICE GENERAL	100.0	3.22	0.45	4.40
1. Alimentos y Bebidas	37.8	4.84	0.39	5.37
2. Vestido y Calzado	5.4	2.06	0.22	3.16
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect	9.3	2.53	0.36	7.75
4. Muebles y Enseres	5.8	1.70	0.35	2.22
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	3.24	0.29	4.58
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.68	1.35	1.83
7. Enseñanza y Cultura	14.9	3.37	0.01	4.30
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	2.44	0.19	2.74

Fuente: INEI

En el año que terminó, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 454 reportaron incremento de precios, 62 bajaron y 16 no mostraron variación.

Con relación a la inflación trimestral, la correspondiente al cuarto trimestre del año 2015 fue de 0.94%, variación superior a la inflación registrada en el cuarto trimestre del 2014 (0.46%) y cuarto trimestre del 2013 (-0.01%).



TIPO DE CAMBIO

El Tipo de Cambio interbancario venta del Nuevo Sol por unidad de dólar estadounidense al 31 de diciembre 2015, llegó a cotizarse en S/ 3.414, nivel mayor al S/ 3.224 alcanzado en setiembre del presente año. Con lo cual, la moneda peruana registra una depreciación al cuarto trimestre de 5.89% y una depreciación acumulada para el año 2015 de 14.45%, la caída más pronunciada en 17 años.

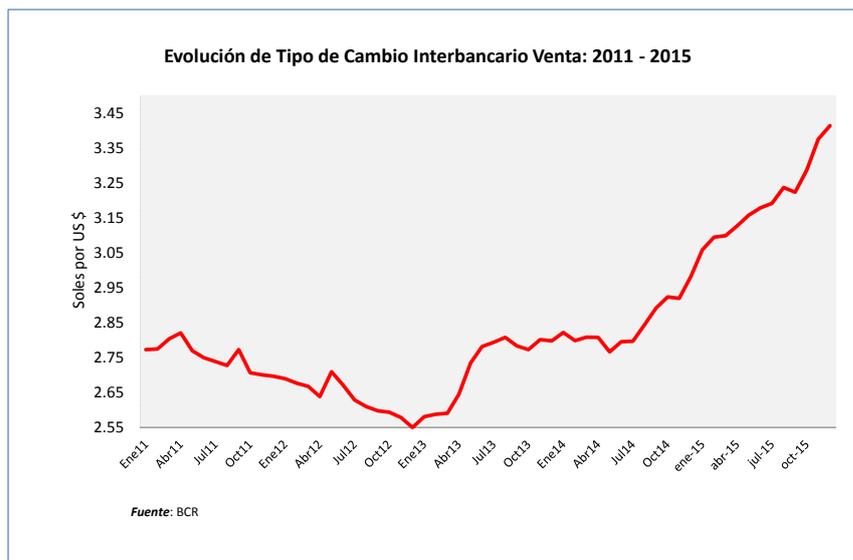
El comportamiento de la moneda peruana en el período analizado se mantuvo en línea con los mercados externos, siendo impulsado por las mayores compras de dólares de inversionistas y bancos que mantuvieron expectativas de un alza de las tasas de interés de referencia por la Reserva Federal en Estados Unidos y que se dio en el mes de diciembre, luego de 8 años de mantener la tasa cercana a cero, en medio de continuas preocupaciones sobre la situación económica en China.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO					
	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Ene 2014	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	2.786	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	2.926	2.920	-0.14%		4.36%
Dic	2.963	2.983	2.16%	3.15%	6.61%
Ene 2015	3.007	3.059	2.55%		2.55%
Feb	3.079	3.095	1.18%		3.75%
Mar	3.092	3.099	0.13%	3.89%	3.89%
Abr	3.121	3.128	0.94%		4.86%
May	3.151	3.158	0.96%		5.87%
Jun	3.162	3.179	0.66%	2.58%	6.57%
Jul	3.182	3.192	0.41%		7.01%
Ago	3.239	3.237	1.41%		8.51%
Set	3.219	3.224	-0.40%	1.42%	8.08%
Oct	3.250	3.287	1.95%		10.19%
Nov	3.338	3.376	2.71%		13.17%
Dic	3.412	3.414	1.13%	5.89%	14.45%

/1 : Tipo de Cambio Nominal Venta al cierre del último día del mes
Fuente: BCRP - Dtatatec

Durante el cuarto trimestre del 2015, el Banco Central de Reserva del Perú intervino directamente en el mercado cambiario y vendió 1 121 millones de dólares al contado, con lo cual acumula en todo el año ventas por 8 064 millones de dólares, con la finalidad de atenuar la depreciación de la moneda nacional con respecto al dólar estadounidense.

La moneda peruana registró una caída anual similar al peso chileno CLP=CL, que terminó el 2015 con una baja del 14.7 por ciento. En tanto que el real brasileño BRBY, una de las principales divisas de América Latina, se desplomó un 48.49 por ciento en el año.



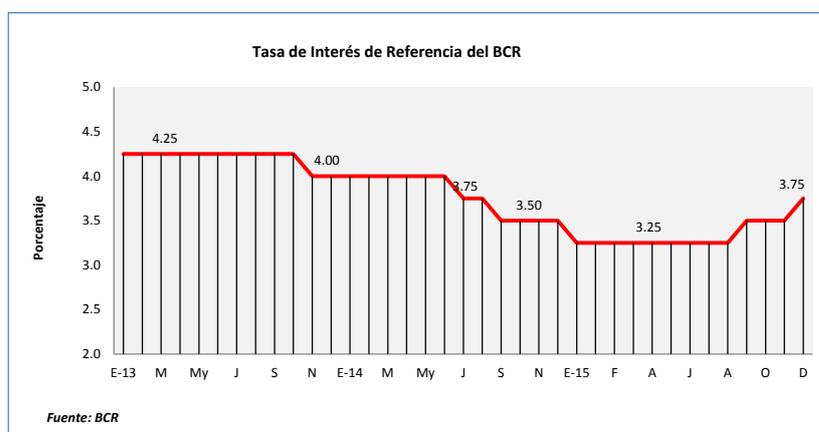
POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

En el mes de diciembre, el Banco Central de Reserva (BCR), acordó aumentar, la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 3.75%. También dispuso mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.

El 05.11.15 el BCR dispuso nuevas medidas para continuar desdolarizando el crédito total así como el crédito hipotecario y el vehicular, con el fin de reducir la vulnerabilidad financiera de las familias y empresas que tienen ingresos en soles y deudas en moneda extranjera.

Al respecto, a partir de diciembre de 2016 se aplicará un encaje adicional sobre las obligaciones totales en dólares de las entidades financieras que excedan el 80% del saldo al 30 de setiembre de 2013. Estas medidas no afectan el crédito para el comercio exterior ni el correspondiente al financiamiento con plazo mayor a 3 años.

De manera similar, a partir de diciembre de 2016, las entidades financieras cuyo crédito hipotecario y vehicular supere el 70% del saldo alcanzado el 28 de febrero de 2013, serán sujetas a un encaje adicional. El límite a diciembre de cada año se irá reduciendo en 10 puntos porcentuales por año.



Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés promedio activas anualizadas del presente año, por tipo de crédito, en moneda nacional, mostraron comportamientos mayormente al alza, en comparación a los niveles registrados en setiembre de 2015, destacando las tasas a créditos a "Consumo", "Microempresas" e "Hipotecarios" cuyas tasas subieron en 163, 139 y 36 puntos básicos respectivamente. Contrariamente, las tasas de interés otorgadas por los créditos a "Grandes y Medianas Empresas" bajaron en 4 puntos básicos.

Tasas de Interés Promedio del Sistema Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Nacional							
	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2014	5.61	6.80	9.45	20.57	32.96	43.31	8.96
Ene 2015	5.23	6.55	9.46	20.38	32.45	42.26	8.93
Feb	5.13	6.71	10.02	20.47	32.17	40.47	8.90
Mar	5.08	6.56	9.96	21.17	34.08	40.81	8.61
Abr	4.99	6.59	9.75	21.31	35.14	41.05	8.45
May	5.38	6.67	9.81	20.85	35.21	43.04	8.36
Jun	5.07	6.59	9.70	20.76	34.63	43.79	8.38
Jul	4.72	6.64	9.64	20.72	34.28	43.99	8.43
Ago	5.52	6.88	10.03	20.85	34.05	43.43	8.49
Set	5.87	7.16	10.19	20.36	33.50	42.40	8.59
Oct	5.75	7.24	10.73	20.59	34.24	42.61	8.75
Noc	5.80	7.40	10.32	20.70	34.37	44.92	9.06
Dic	6.18	7.12	10.23	20.45	34.89	44.03	8.95
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2015 / Dic-2014	57	32	78	-12	193	72	-1
Dic-2015 / Set-2015	31	-4	4	9	139	163	36

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas
Fuente: SBS

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de diciembre del 2015, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de setiembre de 2015; el otorgado a las "Pequeñas Empresas", "Medianas Empresas" y "Consumo" bajaron en 156, 42 y 33 puntos

básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos a “Microempresas” subieron 199 puntos básicos.

Tasas de Interés Promedio del Sistema Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Extranjera							
	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2014	2.47	5.07	8.28	12.29	16.91	27.26	7.56
Ene 2015	2.53	5.17	8.14	11.49	17.93	28.05	7.64
Feb	3.62	5.26	8.28	11.96	18.05	29.94	7.67
Mar	2.60	4.94	8.26	13.55	15.03	30.88	7.46
Abr	2.06	4.76	8.33	11.62	19.89	30.64	7.12
May	2.83	4.67	8.45	10.85	20.44	30.99	7.38
Jun	2.18	4.59	8.26	11.7	19.73	31.43	7.34
Jul	1.74	5.02	8.67	10.97	18.45	31.16	7.12
Ago	2.07	5.29	8.19	11.28	14.95	31.27	6.90
Set	1.94	5.55	8.48	12.82	21.37	32.40	6.81
Oct	1.92	5.57	8.47	10.88	24.96	32.15	6.76
Nov	2.20	5.01	8.40	12.54	23.22	31.93	6.97
Dic	2.33	5.54	8.06	11.26	23.36	32.07	6.71
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2015 / Dic-2014	-14	47	-22	-103	645	481	-85
Dic-2015 / Set-2015	39	-1	-42	-156	199	-33	-10

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas
Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

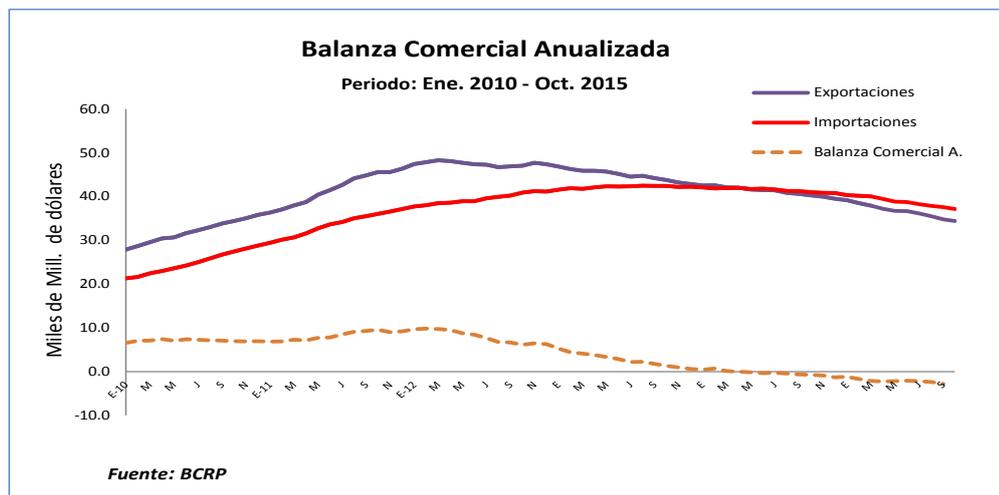
Las exportaciones ascendieron a US\$ 2 954 millones en octubre del año 2015, con lo que se acumulan 27 877 millones de dólares al décimo mes del año. En el mes de análisis, las ventas al exterior de productos tradicionales fueron US\$ 2 050 millones de dólares, mientras que los envíos no tradicionales ascendieron a US\$ 896 millones.

Las importaciones totalizaron US\$ 3 129 millones en octubre y a US\$ 30 830 millones de dólares al décimo mes del año. La mayor parte de las importaciones del mes correspondieron a insumos (US\$ 1 307 millones), seguido de bienes de capital (US\$ 1 016 millones) y de bienes de consumo (US\$ 774 millones).

Con estos resultados, la Balanza Comercial en octubre alcanza un déficit de US\$ -175 millones, un acumulado (enero – octubre) de US\$ -2 952 millones y un anualizado de US\$ -2 769 millones.

BALANZA COMERCIAL (millones de US\$)								
	Oct		Variación		Ene - Oct		Variación	
	2014	2015	Abs.	Relativa	2014	2015	Abs.	Relativa
EXPORTACIONES	3 363	2 954	-409	-12.2	32 998	27 877	-5 121	-15.5
Productos Tradicionales	2 337	2 050	-287	-12.3	23 347	19 106	-4 241	-18.2
Productos no Tradicionales	1 016	896	-120	-11.8	9 497	8 700	-797	-8.4
Otros	10	8	-2	-20.4	155	72	-83	-53.6
IMPORTACIONES	3 560	3 129	-431	-12.1	34 457	30 830	-3 628	-10.5
Bienes de Consumo	825	774	-51	-6.1	7 337	7 188	-149	-2.0
Insumos	1 644	1 307	-337	-20.5	16 047	13 403	-2 644	-16.5
Bienes de Capital	1 082	1 016	-66	-6.1	10 917	9 939	-978	-9.0
Otros Bienes	9	32	23	244.3	156	299	143	91.8
BALANZA COMERCIAL	-197	-175			-1 459	-2 952		

Fuente: BCRP



En octubre 2015, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron China con el 20.7% del valor total de las exportaciones y Estados Unidos de América con el 17.3%, le siguieron en orden de importancia, Suiza, España y Chile.

En octubre 2015, el volumen de las exportaciones de productos tradicionales creció 8,6%, impulsado por el resultado favorable de los sectores pesquero (199.1%), agrícola (4.2%) y minero (3.6%). En cambio, los productos no tradicionales se retrajeron en 10,2%, en particular, los sectores metalmeccánico (-41.9%), textil (-31.3%), pesquero (-19.1%) y químico (-12.9%).

Exportaciones hacia principales países de destino (Millones de US dólares de 2002)			
	Oct 2014	Oct 2015	Participación
- EEUU	235	208	17.3%
- China	155	249	20.7%
- Suiza	53	70	5.8%
- España	50	48	4.0%
- Chile	59	53	4.4%
- Resto	707	573	47.7%
Total	1 259	1 201	100.0%

Fuente: INEI

Los principales países proveedores de bienes importados en octubre 2015 fueron China con el 28.4% del valor de las importaciones, Estados Unidos de América 17.2% en menor medida, Brasil, México y Colombia.

El volumen de las importaciones FOB se contrajo en 4.6%, por las menores compras al exterior de bienes de capital y materiales de construcción (-8.2%), bienes de consumo (-3.4%) y materias primas y productos intermedios (-1.0%). Se debe indicar que, el índice de precios de exportación e importación FOB mantuvo la tendencia a la baja con -12.8% y -8.6%, respectivamente.

En el mes de análisis, el saldo comercial fue deficitario en valores reales en US\$ 1 107.2 millones de 2002 y nominales en US\$ 182.2 millones.

Importaciones desde principales países de origen (Millones de US dólares de 2002)			
	Oct 2014	Oct 2015	Participación
- China	659	655	28.4%
- Estados Unidos	404	398	17.2%
- Brasil	124	114	4.9%
- Mexico	162	151	6.5%
- Colombia	69	76	3.3%
- Resto	908	914	39.6%
Total	2 326	2 308	100.0%

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 29 de diciembre del año 2015, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 484 millones. Este monto es menor en US\$ 712 millones al saldo de noviembre y menor en US\$ 824 millones al registrado al cierre de 2014.

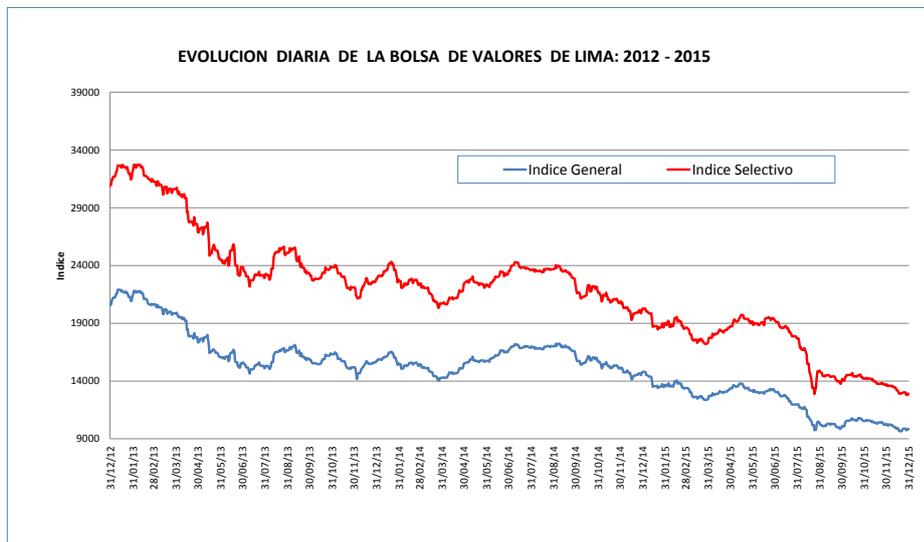


El nivel de reservas internacionales de US\$ 61 484 millones representa aproximadamente el 31% del PBI, y cubre 20 meses de importaciones.

BOLSA DE VALORES

En diciembre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró una caída de 3.69%, con relación al mes precedente, acumulando en el año una pérdida 33.43%. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) decreció en el mes analizado 5.24% y también acumula en el año una caída de 36.34%.

El comportamiento de la Bolsa de Valores, estuvo influenciado por: los menores precios de los minerales, la desaceleración de la economía China, expectativas sobre el alza de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal en Estados Unidos, la cual se dio en último mes del año y las preocupaciones por la posible disminución de la categoría de “mercado emergente” de la Bolsa de Valores de Lima, sumándose la reducción de la confianza por los agentes económicos del país.



Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima								
Período	IGBVL				ISBVL			
	Índice	Var. Mens.	Var. Trim	Var. Acum.	Índice	Var. Mens.	Var. Trim	Var. Acum.
Ene 2014	15 452	-1.9%		-1.9%	22 657	-1.0%		-1.0%
Mar	14 299	-7.4%	-9.2%	-9.2%	20 699	-7.7%	-9.5%	-9.5%
Jun	16 662	5.8%	16.5%	5.8%	23 470	5.1%	13.4%	2.6%
Set	16 227	-4.6%	-2.6%	3.0%	22 324	-5.7%	-4.9%	-2.4%
Dic	14 794	-2.07%	-8.83%	-6.1%	20 265	-2.4%	-9.22%	-11.4%
Ene 2015	13 670	-7.6%		-13.2%	19 009	-6.2%		-16.9%
Feb	13 397	-2.0%		-15.0%	18 609	-2.1%		-18.7%
Mar	12 462	-7.0%	-15.8%	-15.8%	17 359	-6.7%	-14.3%	-14.3%
Abr	13 367	7.3%		-9.6%	18 733	7.9%		-7.6%
May	13 181	-1.4%		-10.9%	19 151	2.2%		-5.5%
Jun	13 113	-0.5%	5.2%	-11.4%	19 286	0.7%	11.1%	-4.8%
Jul	11 988	-8.6%		-19.0%	17 691	-8.3%		-12.7%
Ago	10 340	-13.7%		-30.1%	14 895	-15.8%		-26.5%
Set	10 031	-3.0%	-23.5%	-32.2%	13 982	-6.1%	-27.5%	-31.0%
Oct	10 546	5.1%		-28.7%	14 209	1.6%		-29.9%
Nov	10 226	-3.0%		-30.9%	13 615	-4.2%		-32.8%
Dic	9 849	-3.7%	-1.8%	-33.4%	12 902	-5.2%	-7.7%	-36.3%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

- 4.1 La gestión operativa de la empresa al IV Trimestre del año 2015, por cada una de sus líneas de negocios, presenta los siguientes resultados:

Negociación y Ventas

Al IV Trimestre de 2015, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/. 751.8 MM, ésta ejecución superó en 22.2% a lo esperado en el marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado principalmente por los ingresos percibidos por Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/. 609.8 MM representando un nivel de ejecución de 127.1% respecto a su meta, destacando la compra y venta de instrumentos de renta fija y sport de moneda.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2014	Marco Anual 2015	Marco al IV TRIM 2015	Ejecución al IV TRIM 2015	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	564.0	479.9	479.9	609.8	127.1%
Disponibles BCR	187.2	135.2	135.2	142.0	105.0%
TOTAL	751.2	615.1	615.1	751.8	122.2%

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/. 600.8 MM, mostrando un nivel de ejecución del 100.1% respecto al marco previsto para dicho periodo. Los resultados son explicados en un 97.2% por los intereses de los Préstamos Multired, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 584 MM que representa un avance del 100.2% respecto a la meta prevista.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2014	Marco Anual 2015	Marco al IV TRIM 2015	Ejecución al IV TRIM 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito Minorista de Consumo	0.6	1.0	1.0	1.0	98.4%
Crédito Minorista Hipotecario	10.4	12.2	12.2	12.0	98.2%
Depósitos Minoristas	3.7	3.8	3.8	3.9	101.2%
Préstamo Multired	513.5	582.9	582.9	584.0	100.2%
TOTAL	528.1	599.9	599.9	600.8	100.1%

Banca Comercial

Al IV Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/. 255.5 MM, representando una ejecución del 99.9% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados principalmente por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 232 MM (101.3% respecto de su meta), destacando la línea de uso múltiple y progresivo.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2014	Marco Anual 2015	Marco al IV TRIM 2015	Ejecución al IV TRIM 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	181.4	229.1	229.1	232.0	101.3%
Depósito Comercial	22.4	26.7	26.7	23.5	88.0%
TOTAL	203.8	255.7	255.7	255.5	99.9%

Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/. 300.4 MM, representando el 101.7% respecto a su meta prevista. Los resultados son explicados en su totalidad 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 al IV TRIM 2014	Marco Anual 2015	Marco al IV TRIM 2015	Ejecución al IV TRIM 2015	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	290.8	295.5	295.5	300.4	101.7%
TOTAL	290.8	295.5	295.5	300.4	101.7%

Otros Servicios

Al IV Trimestre los ingresos por otros servicios ascienden a S/. 360.3 MM, representando un avance del 101.1% respecto a su meta. Se explica principalmente por otros servicios el cual fue de S/. 356.9, (101.1%), destacando el servicio de corresponsalía.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2014	Marco Anual 2015	Marco al IV TRIM 2015	Ejecución al IV TRIM 2015	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y Encargos de Confianza.	3.1	3.4	3.4	3.4	99.3%
Otros Servicios	356.2	353.0	353.0	356.9	101.1%
TOTAL	359.3	356.4	356.4	360.3	101.1%

4.2 El plan operativo al IV Trimestre 2015, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 95%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2015, que registró un nivel de cumplimiento del 67% es explicado porque al IV Trimestre no se terminó con un proyecto comprometido: "Actualización de Hardware y Sistema Operativo para la Solución de Cajeros Automáticos y sus Servicios Fase – III – 98%" en razón a que el área técnica, área usuaria y proveedor tienen actividades retrasadas en el ambiente de desarrollo y producción; sin embargo de la Cartera de 3 proyectos comprometidos 2015 se han culminado los proyectos siguientes: "Acondicionamiento del Centro de Cómputo para la Nueva Sede" y "Migración de aplicaciones de Datacom a DB2 - Fase I".

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

- 4.2.2 Al IV trimestre se ha obtenido un ROE de 39.11, de acuerdo al 4to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 767 millones y un Patrimonio a diciembre 2014 de S/.1, 961 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.3 Al IV trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 57.72%, de acuerdo al 4to. Previo de los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 767 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,329 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.4 Al IV trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 61.2% lo que significa que nos encontramos en 1,135 distritos a nivel nacional con un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.5 Al IV Trimestre se obtuvo un avance de 86% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se tiene un nivel de cumplimiento de 86% de la meta trimestral. Entre las actividades que se realizaron se encuentran: identificación de temas materiales en RSE y posterior implementación de mecanismos de participación de los grupos de interés del Banco de la Nación, entrega de productos de la Empresa Tena - Química Suiza durante las fechas de pago de pensionistas de la ley 19990, realización de la Bicicleada Alto al Co2 mas bici menos humo en las ciudades de Trujillo, Lima, Huaral y Moyobamba, actualización de Directiva de Ecoeficiencia alineada a los lineamientos corporativos de FONAFE para la optimización de residuos sólidos y desarrollo de la actividad: Navidad del Niño 2015 "Hacer sonreír a un niño es fácil" dirigida a 370 niños y niñas de la comunidad de Pamplona Alta en San Juan de Miraflores.
- 4.2.6 Al IV Trimestre se logró el 100% del Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, es cual es explicado porque durante el mes de enero 2015 se implementó el servicio "Devolución de aportes al FONAVI" como un servicio al ciudadano.
- 4.2.7 Al IV Trimestre se obtuvo 199,596 clientes que han adquirido un nuevo producto (102,645 con tarjeta de crédito y 96,951 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral del Indicador Índice de clientes de nuevos productos
- 4.2.8 Al IV Trimestre se logró un 20% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de diciembre fue de 82,774,297 transacciones.
- 4.2.9 Al IV Trimestre se logró un 15.3% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en los Cajeros Corresponsales al mes de diciembre fue de 62,271,099 transacciones, esto se debe a la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- 4.2.10 Al IV Trimestre se logró un 6.76% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. La cobertura del canal virtual se debe a las nuevas funcionalidades implementadas que hacen más ágil la interacción del usuario en el canal; así como el posicionamiento que va logrando entre nuestros usuarios y clientes la Banca por Internet Multired Virtual.
- 4.2.11 Al IV Trimestre se logró un 3% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento 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.
- 4.2.12 Al IV Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios se han considerado los resultados del Plan Anual de Objetivos del Sistema de Gestión de la Calidad al tercer trimestre 2015, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 85.7% lográndose la meta trimestral.

- 4.2.13 Al IV trimestre se tuvo un 3.58 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13.83 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.86 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 100% de la meta trimestral.

- 4.2.14 Al IV trimestre se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 90%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 100%, básicamente explicado porque las estructuras tienen un avance del 100%, el muro cortina tiene un avance del 100% incluyendo coronación y carter luminoso.

En relación a la ejecución de la Etapa II en el piso 1 se ha realizado la recepción de la Agencia Bancaria y del piso 2 al 8 se ha realizado el desmontaje Tabiquería, almacenamiento y embalaje de Baldosa, luminarias, detectores, rejillas de ventilación, ubicación de las salidas de data y energía en el falso piso para el mobiliario a instalar.

- 4.2.15 Al IV trimestre se tuvo un avance del 73.67% del proyecto Modernización de los Procesos Contables, Administrativos, Presupuestales y de Gestión, con lo cual se ha cumplido con el 74% de la meta trimestral en razón a los retrasos en la implementación de los diferentes módulos del Oracle EBS R12 ocasionados por la conformidades y desarrollos informáticos que se encuentran en elaboración por los usuarios y el área técnica del Banco respectivamente.

- 4.2.16 Al IV trimestre se ha ejecutado el 90% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento del 90% de la meta trimestral. Entre las actividades realizadas se encuentran: Evaluación de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo periodo 2014 con la metodología FONAFE, publicación del Informe Ejecutivo de Evaluación del Proceso de Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo (CBGC) del Banco de la Nación, correspondiente al período 2014., obtención de la Directiva “Elaboración y Difusión de la memoria anual del Banco de la Nación” el cual es un mecanismo de Mejora de Buen Gobierno Corporativo y la primera versión del “Manual de Políticas de Solución de Conflictos”.

- 4.2.17 Al IV trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminó con las 7 actividades programadas: “Flujograma de los procesos donde se identifiquen las actividades críticas”, “Evaluar el registro de comunicación de funciones MOF al personal”, “Informe periódico sobre seguimiento de los procesos administrativos”, “Registro de los mecanismo diseñados, evaluados e implementados para asegurar la calidad y suficiencia de la información”, “Registro de la solicitud de opiniones a los usuarios sobre el sistema de información y la puesta de acción de mejoras sugeridas”, “Registro evaluación de los perfiles del personal de la empresa” y “Evaluación Cuadro Analítico del Personal actualizado (CAP)” con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

- 4.2.18 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 realizaron visitas de Evaluación de Riesgos a 105 agencias, se capacitaron a 7,432 trabajadores en Gestión de riesgos, se realizaron 5 talleres sobre los macro procesos: “Reclamos”, “Tarjeta de Crédito”, “Atención de Reclamos”, “Identificación de Riesgos Reputacionales” y “Evaluación de Riesgos asociados al Canal de Atención Agente Multired” y se remitieron 4 informes sobre la “Gestión de Riesgos en el BN” al Comité de Riesgos.

- 4.2.19 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.

- 4.2.20 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 y virtual del Código de Ética a 3,531 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.21 Al IV trimestre en relación al Nuevo Core Bancario, el equipo del Proyecto Nuevo Core Bancario se encuentra realizando la evaluación y re planificación del pase a producción de la Fase I "Módulo de Clientes Plataformas", lo cual representa un avance del 48% y un cumplimiento del 92% de la meta trimestral.
- 4.2.22 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 evaluación de Potencial Administradores Agencia 2, el Armado de Mapas de Puestos de varios puestos del Banco y la primera etapa de la Auditoría de SGS para Certificación del BN como Buenos Empleadores.

- 4.2.23 Al IV trimestre se alcanzó un 86% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 86% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la realización de campañas por Navidad y Fin de Año, transferencia de los resultados semiprocesados de la evaluación de Liderazgo BN y la integración de trabajadores en Lima y Provincias.

V. Gestión Financiera

- 5.1 Los **ingresos por intereses** (S/. 1,329.2 MM) aumentaron en 9.5% (S/. 115.2 MM), respecto al IV Trimestre del 2014 (S/. 1,214.0 MM) debido principalmente al crecimiento de la cartera de créditos en 15.1% (S/. 108.5 MM) y de las inversiones disponibles para la venta en 22.4% (S/. 49.0 MM).

La variación de la cartera de créditos fue producto del incremento de los intereses por créditos de consumo en 13.7% (S/. 70.5 MM) en especial los intereses por tarjetas de crédito, asimismo, por los intereses por créditos soberanos que crecieron en 63.4% (S/. 74.1 MM) estos fueron contrarrestados por la caída en los intereses por créditos a empresas en 64.0% (S/. 17.7 MM) y a entidades del sector público en 69.5% (S/. 12.4 MM)

En cuanto a las inversiones disponibles para la venta su crecimiento se debió principalmente a los certificados de depósito negociables que tuvieron un incremento de 21.2% (S/. 24.4 MM), a los valores y títulos emitidos por otros países (representativa de deuda país) que aumentaron en 13.3% (S/. 10.3 MM) y valores y títulos emitidos por otras sociedades (bonos ordinarios) que se incrementó en 69.6% (S/. 10.8 MM).

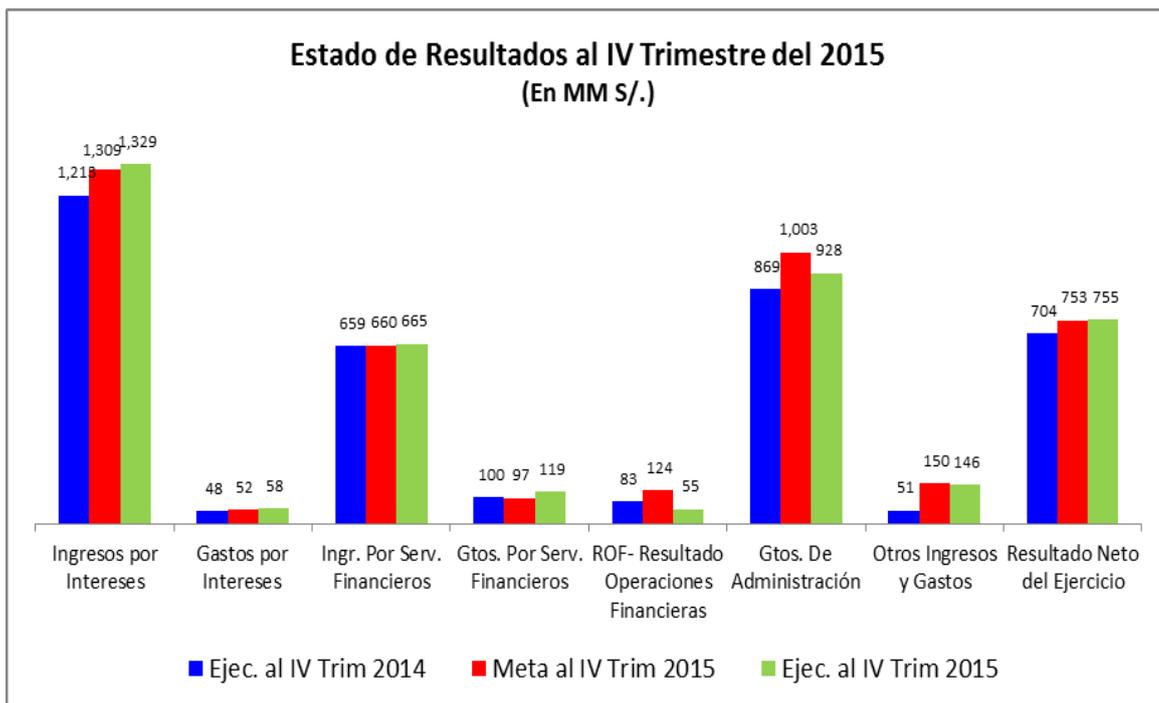
Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 1,309.4 MM) los ingresos por intereses fueron mayores en 1.5% (S/. 19.7 MM), debido principalmente a las inversiones disponibles para la venta mayores en 4.9% (S/. 12.4 MM) destacando los valores y títulos emitidos por otros gobiernos, los certificados de depósitos negociables y los valores y títulos emitidos por otras sociedades (bonos ordinarios). Los intereses por disponibles también tuvieron un efecto positivo en los ingresos, ya que crecieron en 2.6% (S/. 4.0 MM) como consecuencia de un incremento de la cuenta especial de depósitos a la vista y ahorros los que se contrarrestaron por la caída en los depósitos en otras instituciones bancarias.

- 5.2 Los **gastos por intereses** (S/. 58.3 MM) fueron mayores con relación al IV Trimestre del año anterior (S/. 48.8 MM) en 19.6 % (S/. 9.5 MM) debido al incremento de las obligaciones con el público en 19.6% (S/. 9.5 MM) sobrepasando los intereses y gastos por cuentas a plazo, cuentas de ahorros y depósitos judiciales y administrativos.

Con relación a lo previsto para el presente periodo (S/. 52.4 MM), los gastos por intereses, crecieron en 11.4% (S/. 6.0 MM), como consecuencia también de las mayores obligaciones con el público que sobrepasaron lo estimado en 12.0% (S/. 6.2 MM) debido a los intereses en la cuenta corriente que se incrementaron en 44.1% (S/. 6.4 MM).

- 5.3 El **resultado neto del ejercicio** (S/. 755.2 MM) aumentó en 7.1% (S/.50.3 MM) respecto al mismo periodo trimestral del año anterior (S/. 704.8 MM) explicado por el incremento de otros ingresos y gastos en 184.5% (S/. 94.6 MM) básicamente por la utilidad en venta de inmuebles mobiliario y equipo – Sede Orrantía (S/. 61.8 MM) así como por otros ingresos cuyo crecimiento alcanzó el 84.5% (S/. 45.8 MM) principalmente por la devolución del impuesto a la renta del año 2007 efectuada en el mes de marzo, estos resultados se contrarrestan con el resultado de operación menor en 6.6% (S/. 54.9 MM) explicado por el menor margen operacional neto, sobresaliendo los gastos de administración que se incrementaron en 6.8% (S/. 58.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente período (S/.753.5 MM), el resultado neto del ejercicio es mayor en 0.2% (S/. 1.7 MM), destacando el resultado de operación inferior en 1.1% (S/. 9.0 MM) aunado a otros ingresos y gastos que decrecieron en 2.9% (S/. 4.4 Mm) estos se contrarrestan con el impuesto a la renta menor en 8.2% (S/. 15.1 MM).



Estado de Resultados al IV Trimestre 2015

Por corresponder la presente a la evaluación del IV Trimestre el resultado neto del ejercicio proyectado al cierre 2015 coinciden.

- 5.4 Los **activos** (S/. 29,579.1 MM) se incrementaron en 4.6% (S/.1,294.8 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/. 28,284.2 MM) explicado principalmente por el incremento de la cartera de créditos en 33.5% (S/.2,571.9 MM) resaltando los créditos vigentes cuyo crecimiento fue 33.1% (S/. 2,599.0 MM); este se contrarrestó por el disponible menor en 9.1% (S/. 1,009.1 MM).

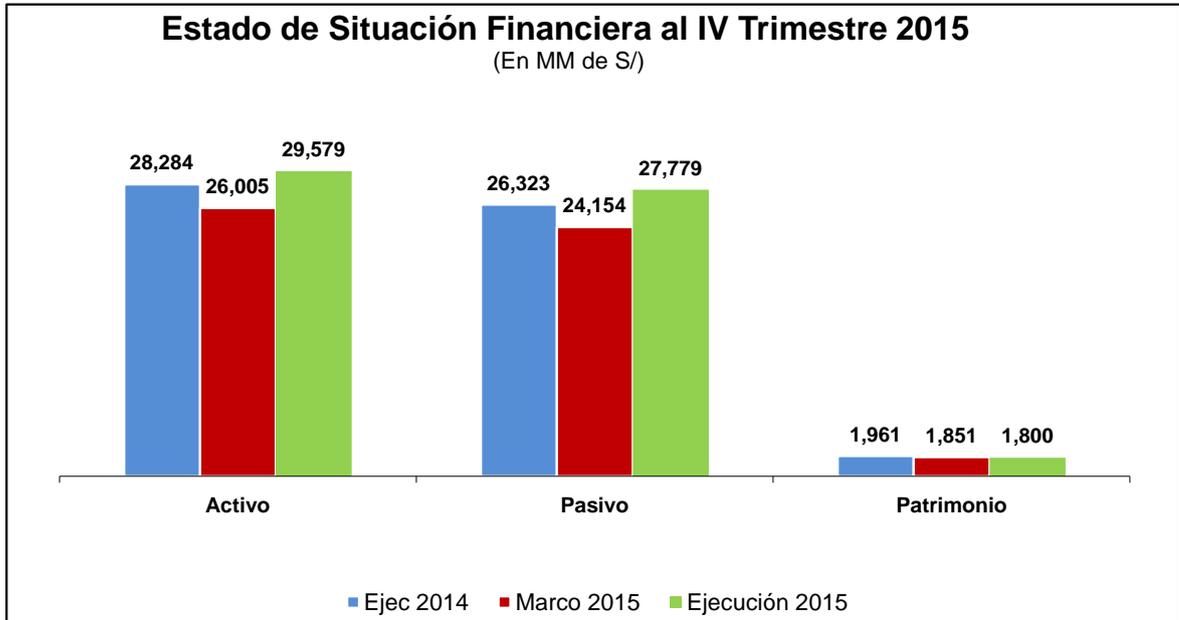
Con relación a la meta presupuestada para el mismo periodo del presente año (S/. 26,005.1 MM), la variación fue superior en 13.7% (S/. 3,573.9 MM), ello se explica por el incremento en disponibles en 46.5% (S/. 3,196.5 MM) sobresaliendo la cuenta especial del BCRP.

- 5.5 Los **pasivos** (S/. 27,778.8 MM) durante el IV trimestre tuvieron una variación positiva de 5.5% (S/.1,445.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/.26,323.2 MM) debido al incremento de las obligaciones con el público en 5.7% (S/.1,421.8 MM) como consecuencia de los mayores depósitos a la vista.

Con relación a la meta prevista para el mismo periodo del presente año (S/. 24,154.0 MM), la variación fue superior en 15.0% (S/. 3,624.8 MM) debido al incremento de las obligaciones con el público en 15.0% (S/. 3,454.2 MM) destacando también las obligaciones a la vista

5.6 El **patrimonio** (S/. 1,800.3 MM) durante el IV trimestre del 2015 disminuyó en 8.2 % (S/.160.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/. 1,961.0 MM) como consecuencia de los ajustes en el patrimonio que decrecieron en 268.7% (S/.216.8 MM), ello se vio contrarrestado por el incremento en 7.1% (S/.50.3 MM) en el resultado del ejercicio.

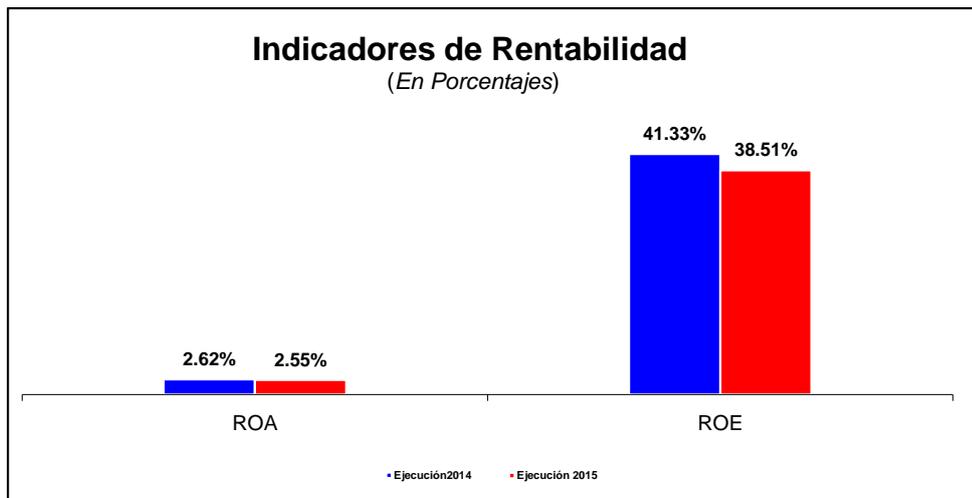
Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/. 1,851.1 MM), la variación fue negativa en 2.8% (S/. 50.9 MM) que se explica por los ajustes en el patrimonio que cayó en 24.4% (S/. 58.3 MM).



Estado de Situación Financiera al IV Trimestre 2015

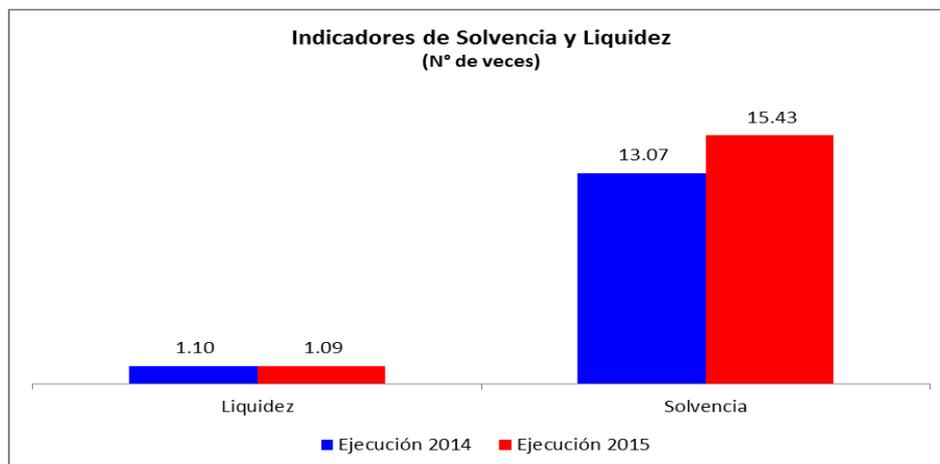
5.7 La **rentabilidad sobre el patrimonio** (38.5%), respecto al IV trimestre del año anterior (41.3%), presenta una variación negativa de 6.8% debido al incremento del patrimonio debido a los ajustes que se realizaron durante el año.

5.8 La **rentabilidad sobre los activos** (2.6%), respecto al IV trimestre del año anterior (2.6%), no presenta variación significativa para este periodo.



Ratios de Rentabilidad al IV Trimestre 2015

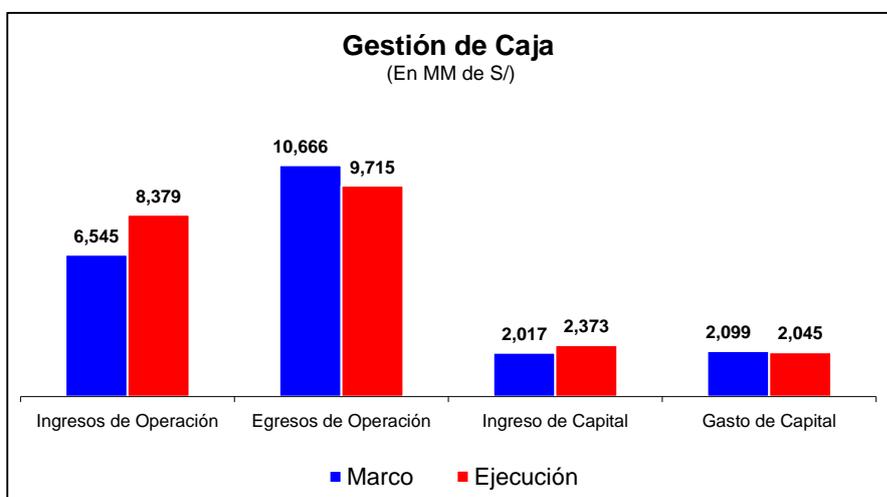
- 5.9 El **índice de eficiencia de los gastos administrativos** (4.1%), respecto al IV trimestre del año anterior (3.5%), presenta una variación superior de 17.0% debido principalmente a los mayores gastos de administración.
- 5.10 El **EBITDA** (S/. 976.6), respecto al IV trimestre del año anterior (S/. 976.8), no presenta variación significativa.
- 5.11 El **índice de solvencia** (15.4), respecto al IV trimestre del año anterior (13.1) presenta una variación positiva de 18.0%, debido a la reducción del patrimonio y al aumento del pasivo total.
- 5.12 El **índice de liquidez** (1.1), respecto al IV trimestre del año anterior (1,1) no presenta ninguna variación.



Indicadores de Solvencia y Liquidez al IV Trimestre 2015

VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/.8,378.5 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 6,545.1 MM), presenta una variación positiva de 28.0% (S/.1,833.5 MM) debido principalmente al rubro otros mayores en S/. 1,684.4 MM. destacando las obligaciones con el público y otros pasivos del mes de diciembre.
- 6.2 Los **egresos operativos** (S/.9,715.4 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 10,666.0 MM), presenta una variación negativa de 8.9% (S/.950.6 MM) debido principalmente otros egresos menores en S/. 1,051.2 MM, sobresaliendo las obligaciones con el público.
- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/.2,373,3 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 2,016.9 MM), presenta una variación positiva de 17.7% (S/. 356.4 MM) que se explica por el rubro otros destacando las inversiones representativas de deuda.
- 6.4 Los **gastos de capital** (S/.2,044.8 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 2,098.6 MM), presenta una variación negativa de 2.6% (S/.53.8 MM) debido principalmente a los gasto de capital no ligados a proyectos de inversión que fueron menores en S/. 84.0 destacando mobiliario y equipo.



Gestión de Caja al IV Trimestre 2015

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/.-6,73.8 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. -2,940.0 MM), presenta una variación positiva de 77.1% (S/2,266.2 MM) debido principalmente a lo explicado en el siguiente detalle:

Tabla 6. Detalle de Transferencias (en MM de S/)

RUBRO	TOTAL		DIFERENCIA
	Marco 2015	Ejec 2015	
TRANSFERENCIAS NETAS	-2,940,000.00	-673,755.00	2,266,245.00
Ingresos por Transferencias	0.00	0.00	
Egresos por Transferencias	2,940,000.00	673,755.00	-2,266,245.00
Fundación Cultural BN	2,043,800.00	613,755.00	-1,430,045.00
Ministerio de Cultura	60,000.00	60,000.00	0.00
Otras donaciones	836,200.00	0.00	-836,200.00

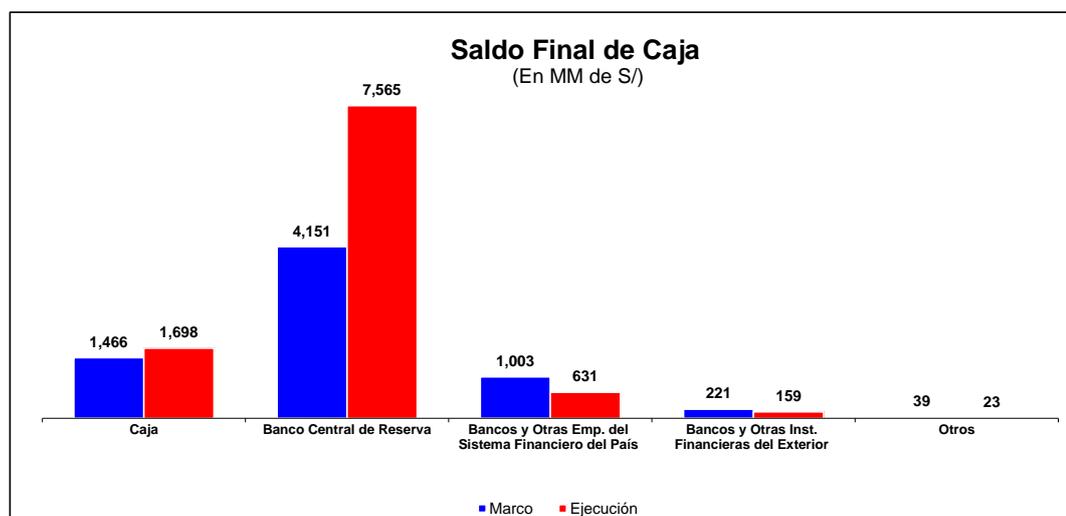
- 6.1 El **saldo de caja operativo** (S/.-1,336.9 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. -4,120.9 MM), presenta una variación positiva de 67.6% (S/2,784.0 MM) explicado por los ingresos de operación mayores en 28.0 %, destacando el rubro otros, aunado a los egreso de operación menores en 8.9%.
- 6.2 El **flujo de caja económico** (S/. -1,009.1 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. -4 205.5 MM), presenta una variación superior de 76.0% (S/. 3,196.5 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente, sumado a los ingresos de capital que aumentaron en S/. 356.4, destacando las inversiones disponibles para la venta.
- 6.3 El **saldo neto de caja** (S/. -1,009.1 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. -4,205.5 MM), presenta una variación superior de 76.0% (S/. 3,196.5 MM) debido al mayor saldo económico descrito anteriormente.
- 6.4 El **saldo final de caja** (S/. 10,075.8 MM) respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 6,879.3 MM) presenta una variación superior de 46.5% (S/. 3,196.5 MM) principalmente por los mayores ingresos de operación.

Con relación a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal el total estimado para el presente ejercicio es de S/. 29.3 MM, registrándose al cuarto trimestre S/. 33.3 MM.

El saldo de caja final (S/.10,075.8 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/.1,697.9 MM (16.9%)
- Banco Central de reserva S/. 7,565.4 MM (75.1%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 630.9 MM (6.3%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 159.1 MM (1.6%)
- Otros S/. 22.5 MM (0.2%)

El saldo de libre disponibilidad al cuarto trimestre alcanzó S/ 1,697.9 MM



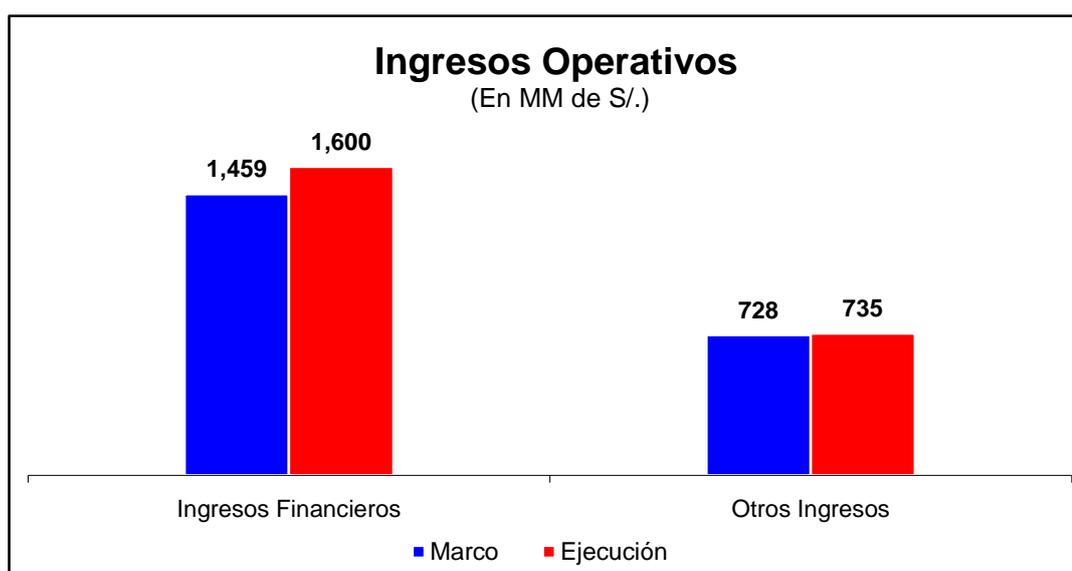
Saldo Final de Caja al IV Trimestre 2015

VII. Gestión Presupuestal

7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 2,337.2 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 2,188.2 MM), presenta una variación superior de 6.8% (S/. 149.0 MM), explicado por los ingresos financieros que se incrementaron en 9.7% (S/. 141.6 MM) y por otros ingresos superiores en 1.0% (S/. 7.2 MM).

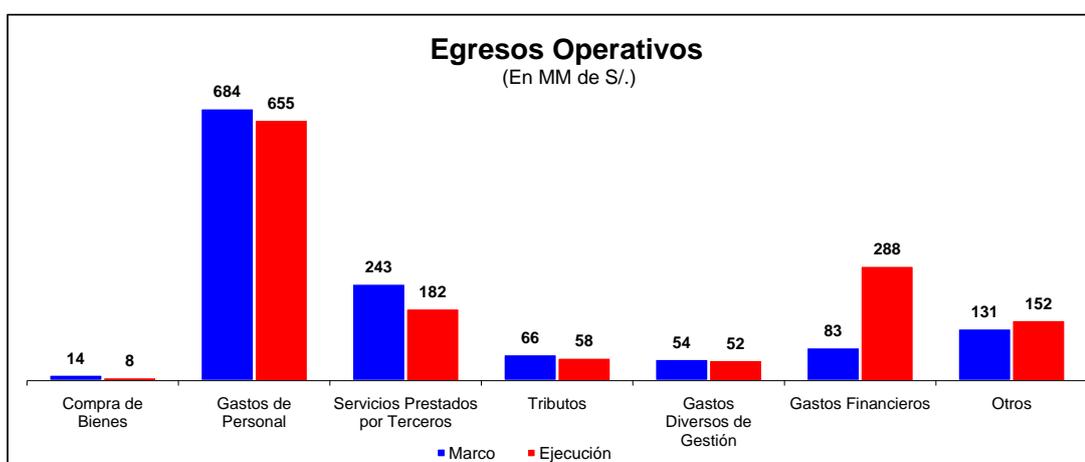
Los **Ingresos Financieros** (S/. 1,600.2 MM) fueron superiores en 9.7% (S/. 141.6 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 1,458.6 MM). Dicha variación es explicada principalmente por la diferencia por nivelación de cambio, los ingresos por inversiones negociables a vencimiento y los intereses por disponible mayores en 570.6% (S/. 132.9 MM), 3.8% (S/. 12.5 MM) y 2.6% (S/. 4.0 MM), respectivamente, estos fueron contrarrestados por la valorización de inversiones disponibles para la venta menores en 30.1% (S/. 17.4 MM).

Otros **Ingresos** (S/. 735.2 MM) fueron superiores en 1.0% (S/. 7.2 MM) respecto a la meta prevista (S/. 728.0 MM) principalmente por los ingresos por servicios diversos mayores en 1.1% (S/. 7.1 MM) destacando el servicio de caja, servicio programa juntos y comisiones Programa Pensión 65.



Ingresos Operativos al IV Trimestre 2015

7.2 Los **egresos operativos** (S/. 1,395.5 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 1,276.0 MM) presenta una variación superior de 9.4% (S/. 119.4 MM), explicado principalmente por los gastos financieros que fueron mayores en 246.3% (S/. 205.2 MM), contrarrestado por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 25.4% (S/. 61.8 MM) y 4.2% (S/. 28.5 MM),



Egresos Operativos al VI Trimestre 2015

- 7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 8.4 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 14.4 MM), presenta una disminución de 42.1% (S/. 6.1 MM), principalmente por otros suministros, letreros luminosos y acrílicos, carburantes y lubricantes y materiales para cajeros que reportaron menor ejecución en 75.7% (S/. 3.1 Mm), 99.4% (S/. 0.7 MM), 46.8% (S/. 0.7 MM) y 46.3% (S/. 0.2 MM), respectivamente.
- 7.4 Los **gastos de personal** (S/. 655.5 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 684.0 MM), presenta una disminución de 4.2% (S/. 28.5 MM), debido principalmente al "Programa de Incentivos" menor en 72.1% (S/. 11.1 MM), por relaciones públicas y eventos inferiores en 89.0% (S/. 4.8 MM) y sueldos y salarios que disminuyeron en 2.7% (S/. 10.4 MM), estos se contrarrestaron por la participación de trabajadores mayores en 13.8% (S/. 4.0 MM).
- 7.5 Los **servicios de terceros** (S/. 181.6 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 243.4 MM), presenta una disminución de 25.4% (S/. 61.8 MM), debido principalmente a los gastos relacionados a honorarios profesionales, mantenimiento y reparación, alquileres, servicio de vigilancia, guardianía y limpieza, publicidad y publicaciones, otros servicios y otros servicios SNP menores en 49.3% (S/. 10.0 MM), 24.1% (S/. 10.2 MM), 24.9% (S/. 6.0 MM), 16.5% (S/. 6.2 MM), 80.3% (S/. 7.3 MM), 53.8% (S/. 10.9 MM) y 21.1% (S/. 4.2 MM), respectivamente.
- 7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 57.5 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 65.9 MM), presenta una disminución de 12.7% (S/. 8.4 MM), explicado por el impuestos general a las ventas inferior en 11.1% (S/. 6.4 MM), debido al retraso de las contrataciones programadas.
- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 51.9 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 54.4 MM), presenta una variación negativa de 4.6% (S/. 2.5 MM), explicado principalmente por la transferencia al fondo de empleados menores en 8.1% (S/. 1.4 MM).
- 7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 288.4 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 83.3 MM), presenta una variación superior de 246.3% (S/. 205.2 MM), debido a la diferencia por nivelación de cambio mayor en S/. 163.7 MM), así como por la valorización de instrumentos disponible para la venta superiores en 86.7% (S/. 22.8 MM), destacando los valores y títulos emitidos por otras sociedades; y por los intereses por obligaciones con el público que aumentó en 12.0% (S/. 6.2 MM).
- 7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 152.2 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 130.7 MM) presenta un aumento de 16.4% (S/. 21.5 MM), explicado por los gastos en transporte, custodia y administración de fondos mayores en 35.3% (S/. 15.7 MM), fuerzas policiales superiores en 52.4% (S/. 4.4 MM) y comisiones por tarjeta de crédito/débito que se incrementaron en 23.8% (S/. 3.6 MM), estos se contrarrestado por la administración de oficinas especiales menores en 24.0% (S/. 5.0 MM).
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 302.3 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 392.3 MM) al cuarto trimestre, presenta una variación inferior de 23.0% (S/. 90.1 MM), destacando los gastos no ligados a proyectos que fueron menores en 69.2% (S/ 84.0). A continuación se detalla las principales variaciones:

Tabla 7. Desagregación de Gasto de Capital al IV Trimestre 2015 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2015 (a)	Marco al IV Trim 2015 (b)	Ejecución a Dic 2015 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	271.0	271.0	264.9	97.8%	Durante el mes de diciembre se ha registrado principalmente la regularización de los gastos que corresponden al evento "Junta de Gobernadores" por lo que se redujó el gasto total.
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	121.3	121.3	37.4	30.8%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al mes de noviembre se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	88.8	88.8	30.1	33.9%	- Retraso en la adquisición de "Equipos de Cómputo para recibidores - pagadores" por S/. 22.2 MM. Proceso de selección en etapa de suscripción del contrato. - Retraso en la adquisición de la "Actualización del Sistema de Almacenamiento High - End para Garantizar la Continuidad Operativa" por S/. 12.6 MM. Contrato Suscrito. - Se otorgó la Buena Pro del proceso "Solución para Garantizar la Continuidad Operativa" sin embargo existe una no ejecución de S/. 5.8 MM. la cual se explica por no incluirse el IGV en la registro de la ejecución. - Retraso en la adquisición de Equipos de Aire Acondicionado para las Agencias de la DMR Lima por S/. 3.3 MM. Proceso convocado se ejecutará en el 2016 - Retraso en la adquisición de la "Optimización del Sistema de Seguridad Perimetral para las conexiones con entidades externas" por S/. 2.8 MM. Proceso de selección convocado se ejecutará en el 2016. - Retraso en la adquisición de "sillas giratorias para módulos de recibidores pagadores" por S/. 2.4 MM. Buena Pro en proceso de consentimiento..
Edificios e Instalaciones	11.8	11.8	3.4	28.5%	- Retraso en la "Habilitación de Estructuras para el Archivo Central ubicado en Los Olivos" por S/. 1.9. Proceso se encuentra en estudio de mercado. - Retraso en la "Remodelación y Ampliación de la Sucursal Callao" por S/. 1.9 MM. Obra en ejecución. - Retraso en la "Construcción de la Agencia Puerto Maldonado" por S/. 1.7 MM. Obra en proceso de culminación.
Equipos de Transporte y Maquinaria	11.4	11.4	3.5	30.5%	- Retraso en la "Adquisición e instalación de CCTV en Agencias 3" por S/. 2.8 MM. En estudio de mercado. - Adquisición de Vehículos FONAFE por S/. 1.2 MM. Se desestimó la adquisición de 10 unidades. - Retraso en la repotenciación de sistemas CCTV para Agencias y Lobbies por S/. 1.7 MM. En estudio de mercado.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	2.5	2.5	0.5	18.4%	- Retraso en la ejecución de la Instalación de Cajeros Lima y Provincias (incluye Programa N° 04) por S/. 1.5 MM. Se ha suscrito convenio con SIMA.
Terrenos	6.9	6.9	0.0	0.0%	- Retraso en la adquisición de "Terreno la Molina" por S/. 6.9 MM. No se ubicaron locales que reunieran las condiciones adecuadas para la Agencia.
TOTAL	392.3	392.3	302.3	77.0%	

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

7.12 Las **transferencias netas** (S/. 0.7 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 2.9 MM), presenta una variación inferior de 77.1% (S/.2.3 MM). Se efectuó la transferencia a la Fundación Cultural del Banco de la Nación, incluyendo el adicional aprobado para la atención de proyectos culturales en beneficio de niños y jóvenes peruanos de escasos recursos económicos, asimismo se realizó la donación programada al Ministerio de Cultura. Se tenía previsto que la Fundación del Banco de la Nación efectúe actividades de educación financiera las cuales a la fecha aún no se han concretado.

Tabla 8. Detalle de Transferencias al IV Trimestre 2015 (en miles de S/)

RUBRO	Acumulado al I Sem		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		TOTAL	
	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015
TRANSFERENCIAS NETAS	-596,800.00	-596,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-770,749.00	0.00	-1,572,451.00	-76,955.00	-2,940,000.00	-673,755.00
Ingresos por Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Egresos por Transferencias	596,800.00	596,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	770,749.00	0.00	1,572,451.00	76,955.00	2,940,000.00	673,755.00
Fundación Cultural BN	596,800.00	596,800.00					0.00	0.00	0.00	0.00	610,749.00		836,251.00	16,955.00	2,043,800.00	613,755.00
Ministerio de Cultura	0.00	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00	60,000.00		60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
Otras donaciones	0.00	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00	100,000.00		736,200.00	836,200.00	836,200.00	0.00

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 638.8 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 516.8 MM), presenta un aumento de 23.6% (S/. 121.9 MM), debido al resultado de operación mayor en 3.2% (S/. 29.6 MM) aunado al gasto de capital menor en 23.0% (S/. 90.1 MM).
- 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/. 755.5 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre (S/. 806.6 MM), presenta una disminución de 6.3% (S/. 51.1 MM), debido al menor gasto de personal, principalmente por el gasto de básicas; así como por servicios prestados por terceros, destacando vigilancia y locadores de servicio.
- 7.18 El Banco de la Nación no dispone de partidas y rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.
- 7.19 El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

VIII. Gestión Social

Principales actividades realizadas:

- El día 14 de octubre se desarrolló en la Universidad de Lima el I Foro de Responsabilidad Social organizado por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, el Banco de la Nación le correspondió exponer sobre stakeholder – clientes.
- Del 19 al 23 de octubre se desarrolló la semana de inclusión social organizada por el MIDIS, donde el Banco de la Nación participó con un stand en el Centro de Convenciones de Lima, Puquio (Ayacucho) y en la Comunidad Nativa de San Francisco (Ucayali), en estas localidades se instaló el servicio de afiliación a la banca celular y los agentes Multired.
- Desde el 30 de octubre se viene trabajando con la empresa RESPONDE en la asesoría para la identificación de temas materiales y la posterior implementación de mecanismos de participación de los grupos de interés del Banco de la Nación. El 8 de diciembre se recibió el 1er entregable con los avances del análisis de la cadena de valor en aspectos económicos, sociales y ambientales.
- En los meses de octubre y noviembre el Banco de la Nación conjuntamente con la empresa Tena – Química Suiza trabajó en agencias de Lima y Provincias en la fecha de pago de pensionistas entregando productos de dicha empresa a los adultos mayores. Las agencias visitadas fueron: San Juan de Miraflores, Zarate, Minka, Chama, Lince, San Borja, Independencia y Chancay en lima, en provincias se visitó a la Agencia Miraflores – Arequipa.
- En los meses de noviembre y diciembre se apoyó con merchandising institucional para actividades de navidad dirigidas a la comunidad de las siguientes agencias: Agencia 2 Cañete, Agencia 3 Paucartamba, Agencia 3 Caballococha, Agencia 3 Nauta, Agencia 3 Puyusca y Agencia 3 Churcampa.
- Durante los meses de octubre, noviembre y diciembre se viene participando de las reuniones del Comité Corporativo de RSE que ha conformado FONAFE.
- El 13 de diciembre con el apoyo del grupo de voluntarios BN se realizó la actividad “Navidad del Niño 2015 – Hacer sonreír a un Niño es Fácil” dirigida a niños y niñas de la comunidad de Pamplona Alta en San Juan de Miraflores.
- El 22 de diciembre el Banco de la Nación participó en la reunión de coordinación convocada por el MEF para que nuestra institución intervenga en la Feria de Programas y Servicios Nacionales “Un Estado inclusivo al servicio de las personas”.

IX. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al cuarto trimestre 2015, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- a) El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 95%, 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 actividades a fin de cumplir los proyectos.
- b) El **Resultado Económico** (S/. 638.8 MM) fue superior en 23.6% 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/. 755.2 MM) fue superior en 0.2% respecto al marco previsto, destacando los menores resultados de operación y otros ingresos y gastos contrarrestados por la disminución del impuesto a la renta.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 10,075.8 MM) fue mayor en 46.5% respecto al marco previsto, explicado por los mayores ingresos de operación.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 38.5%, 2.6% y S/. 976.6 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 15.4 y 1.1.

X. Aspectos Relevantes

Durante el IV Trimestre de 2015, en la empresa, se han presentado los siguientes hechos relevantes:

- 9.1 Resolución SBS N° 5543 - 2015, publicada el 02.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia en el departamento de Ica.
- 9.2 El 18.10.2015 se informó que el Banco de la Nación inauguró la ampliación y remodelación de la Agencia Macusani..
- 9.3 Resolución SBS N° 5885 - 2015, publicada el 15.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de la dirección de la agencia ubicada en el departamento de Lambayeque.
- 9.4 Resolución SBS N° 5886 - 2015, publicada el 15.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en el departamento de Lima.
- 9.5 Resolución SBS N° 6170 - 2015, publicada el 22.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias ubicadas en el departamento de Piura.
- 9.6 Resolución SBS N° 6171 - 2015, publicada el 22.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias ubicadas en el departamento de Lima.
- 9.7 Resolución SBS N° 6172 - 2015, publicada el 22.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Ayacucho.
- 9.8 Resolución SBS N° 7077 - 2015, publicada el 23.11.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia en el departamento de Lima.
- 9.9 Resolución SBS N° 7593 - 2015, publicada el 16.12.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Cusco.
- 9.10 La información correspondiente al mes de noviembre se actualizó con los datos de cierre a dicho período, considerando que la evaluación se había efectuado con previos.
- 9.11 A fin de cumplir con el cronograma establecido se ha realizado la presente evaluación considerando la información contable al 6to previo.

9.12 El tipo de cambio al cierre del mes de setiembre fue de S/. 3.41 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2015 se consideró el tipo de cambio de S/. 2.90 establecido en el Marco Macro Económico Multianual.

XI. Anexos

Anexo N° 1 EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL IV TRIMESTRE DE 2015 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior Al IV Trim 2014 a	Marco Inicial Año 2015 b	Marco Actual		Real Al IV Trim e	Var % e / d - 1	Diferencia e - d	Var % Año Actual e / c - 1	Var % Año Anterior e / a - 1
				Año 2015 c	Al IV Trim d					
I- PERSONAL										
Planilla	N°	4,485	5,188	5,188	5,188	4,489	86.5	-699	86.5	100.1
Gerente General	N°									
Gerentes	N°	17	18	18	18.00	16	88.9	-2	88.9	94.1
Ejecutivos	N°	862	756	756	756.00	865	114.4	109	114.4	100.3
Profesionales	N°	362	703	703	702.77	395	56.2	-308	56.2	109.1
Técnicos	N°	2,568	3,109	3,109	3,109.29	2,591	83.3	-518	83.3	100.9
Administrativos	N°	676	602	602	602.00	622	103.3	20	103.3	92.0
Locación de Servicios	N°	623	704	400	400	398	99.5	-2	99.5	63.9
Servicios de Terceros	N°	1,637	1,626	1,626	1,626	1,659	102.0	33	102.0	101.3
Personal de Cooperativas	N°						0.0	0	0.0	0.0
Personal de Servicios	N°						0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°	1,637	1,626	1,626	1,626	1,659	102.0	33	102.0	101.3
Pensionistas	N°	5,702	5,636	5,636	5,636	5,558	98.6	-78	98.6	97.5
Regimen 20530	N°	5,702	5,636	5,636	5,636	5,558	98.6	-78	98.6	97.5
Regimen	N°						0.0	0	0.0	0.0
Regimen	N°						0.0	0	0.0	0.0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	202	242	342	441	238	54.0	-203	69.6	117.8
TOTAL	N°	12,649	13,396	13,192	13,291	12,342	92.9	-949	93.6	97.6
		0	0	0	0	0				
Personal en Planilla	N°	4,485	5,188	5,188	5,188	4,489	86.5	-699	86.5	100.1
Personal en CAP	N°	3,819	4,177	4,177	4,177	3,854	92.3	-323	92.3	100.9
Personal Fuera de CAP	N°	666	1,011	1,011	1,011	635	62.8	-376	62.8	95.3
Según Afiliación	N°	3,819	4,177	4,177	4,177	3,854	92.3	-323	92.3	100.9
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3,819	4,177	4,177	4,177	3,854	92.3	-323	92.3	100.9
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°						0.0	0	0.0	0.0
* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.										
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/.	882,407,975	885,439,709	912,119,360	912,119,360	941,737,391	103.2	29,618,031	103.2	106.7
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	750,473,483	490,150,387	516,830,038	516,830,038	638,771,682	123.6	121,941,644	123.6	85.1
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/.	131,067,692	392,349,322	392,349,322	392,349,322	302,291,953	77.0	-90,057,369	77.0	230.6
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/.	1,165,182,897	1,196,567,746	1,257,043,774	1,257,043,774	1,270,823,853	101.1	13,780,079	101.1	109.1
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/.	832,563,251	820,319,475	786,643,551	786,643,551	777,672,968	98.9	-8,970,583	98.9	93.4
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	704,849,270	650,132,041	753,467,163	753,467,163	755,164,256	100.2	1,697,093	100.2	107.1
ACTIVO TOTAL	S/.	28,284,202,345	25,139,337,545	26,005,111,320	26,005,111,320	29,579,050,256	113.7	3,573,938,936	113.7	104.6
ACTIVO CORRIENTE	S/.	26,498,126,042	20,134,820,243	23,948,133,196	23,948,133,196	27,552,397,042	115.1	3,604,263,846	115.1	104.0
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	1,786,076,303	5,004,517,302	2,056,978,124	2,056,978,124	2,026,653,214	98.5	-30,324,910	98.5	113.5
PASIVO TOTAL	S/.	26,323,238,763	23,197,794,902	24,153,974,430	24,153,974,430	27,778,781,359	115.0	3,624,806,929	115.0	105.5
PASIVO CORRIENTE	S/.	24,227,675,826	21,133,488,386	22,087,849,050	22,087,849,050	25,195,479,997	114.1	3,107,630,947	114.1	104.0
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2,095,562,937	2,064,306,516	2,066,125,380	2,066,125,380	2,583,301,362	125.0	517,175,982	125.0	123.3
PATRIMONIO	S/.	1,960,963,582	1,941,542,643	1,851,136,890	1,851,136,890	1,800,268,897	97.3	-50,867,993	97.3	91.8
INDICE DE MOROSIDAD	%	54.00%	62.00%	56.00%	56.00%	110.7	0.62%	0.00	1.11	1.15
ROA (Unidad Neta / Activo)	%	2.62%	2.59%	2.90%	2.90%	2.55%	87.93	0.00	87.93	97.33
ROE (Unidad Neta / Patrimonio)	%	41.33	33.15%	38.42%	38.42%	38.51%	100.23	0.00	100.23	0.93
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A	Miles S/.	3.54	6.56%	4.31%	4.31%	4.14%	96.06	0.00	96.06	1.17
EBITDA / Unidad Operativa + Depreciación + Amortizac	%	976.834	868.175	987.112	987.112	976.608	98.94	-10,504.00	98.94	99.98
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1.10	0.95	1.08	1.08	1.09	100.93	0.01	100.93	99.09
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	13.07	11.95	13.05	13.05	15.43	118.24	2.38	118.24	118.06

III- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Nuevos Soles	1,928,536,803	1,147,332,024	1,303,543,802	1,303,543,802	1,135,960,490	87.1	-167,583,312	87.1	58.9
Creditos directos	Nuevos Soles	7,794,318,132	10,006,170,876	9,022,986,586	9,022,986,586	10,389,940,781	115.1	1,366,954,195	115.1	133.3
Creditos al personal	Nuevos Soles	68,074,310	65,790,139	54,431,680	54,431,680	68,762,874	126.3	14,331,194	126.3	101.0
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	9,790,929,245	11,219,293,039	10,380,962,068	10,380,962,068	11,594,664,145	111.7	1,213,702,077	111.7	118.4
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	44,261,219	51,542,205	44,937,629	44,937,629	60,108,290	133.8	15,167,661	133.8	138.8
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	73,948,476	293,774,966	242,951,150	242,951,150	91,486,399	37.7	-151,464,751	37.7	123.7
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	9,761,241,988	10,977,060,279	10,182,948,547	10,182,948,547	11,563,296,036	113.6	1,380,337,489	113.6	118.5
RIESGO DE CARTERA										
Normal	Nuevos Soles	9,542,959,250	10,910,984,287	10,160,289,107	10,160,289,107	11,379,448,381	112.0	1,219,159,274	112.0	119.2
Problema potencial	Nuevos Soles	27,329,097	52,213,242	44,633,889	44,633,889	42,095,005	94.3	-2,538,884	94.3	154.0
Deficiente	Nuevos Soles	20,411,447	28,846,063	28,968,831	28,968,831	27,192,574	93.9	-1,776,257	93.9	133.2
Dudoso	Nuevos Soles	160,574,100	112,470,775	101,429,998	101,429,998	90,117,952	88.8	-11,312,046	88.8	56.1
Pérdida	Nuevos Soles	39,655,351	114,778,672	45,640,244	45,640,244	55,810,233	122.3	10,169,989	122.3	140.7
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	9,790,929,245	11,219,293,039	10,380,962,068	10,380,962,068	11,594,664,145	113.6	1,213,702,077	113.6	118.4
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	537,769	527,262	527,262	527,262	567,912	107.7	40,650	107.7	105.6
Clientes	Número	5,667,242	5,910,696	6,223,854	6,223,854	6,383,782	102.6	159,928	102.6	112.6
Usuarios	Número	17,935,547	17,944,357	9,388,084	9,388,084	17,297,984	184.3	7,909,899	184.3	96.4
Clientes	Número	7,093,054	6,553,120	7,074,249	7,074,249	7,351,180	103.9	276,931	103.9	103.6
No Clientes	Número	10,842,493	11,391,237	2,313,835	2,313,835	9,946,804	429.9	7,632,968	429.9	91.7
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	378,812,169	375,276,937	389,015,833	389,015,833	409,907,019	105.4	20,891,186	105.4	108.2
MONTO DE RECUPERACIONES	Nuevos Soles	16,351,934,691	18,219,007,426	17,259,301,095	17,259,301,095	18,378,299,818	106.5	1,118,998,723	106.5	112.4
AGENCIAS UOB	Número	363	364	365	365	365	100.0	0	100.0	100.6
AGENCIAS NO UOB	Número	25	272	261	261	254	97.3	-7	97.3	101.6
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION	%	41.10%	100.00%	100.00%	100.00%	77.05%	77.0	0	77.0	187.5

La información de la data relevante deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y vía correo electrónico a la siguiente dirección electrónica infonafe@fonafe.gob.pe, dentro de los plazos establecidos por la Directiva de Gestión de Fonafe para la remisión de los Formatos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

Anexo N° 2
EVALUACION PLAN OPERATIVO AL IV TRIMESTRE DEL 2015

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta AI IV Trim	Ejecución AI IV Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio al cierre del ejercicio anterior) x 100	Porcentaje	25.52%	25.52%	39.11%	14%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Margen de Ingresos Financieros	(Resultado Neto del ejercicio / Ingresos por Intereses del ejercicio) x 100	Porcentaje	41.13%	41.13%	57.72%	17%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Inclusión Financiera	(Número de distritos que cuentan con puntos de atención del Banco de la Nación / Total de distritos a nivel nacional) x 100	Porcentaje	53%	53%	61.20%	8%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100.00%	86%	-14%	86%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Suma de nuevos servicios no bancarios al ciudadano durante el año	Número	1	1	1	0	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Suma de clientes que adquieren un nuevo producto	Número	110,250	110,250	199,596	89,346	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Automáticos	(Número de operaciones de cajeros automáticos / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	20%	20%	20.00%	0%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	(Número de operaciones de cajeros corresponsales / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	12%	12%	15.30%	3.30%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura del Canal Virtual (internet)	(Número de operaciones canal virtual(transacciones por internet) /total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	5%	5%	6.76%	1.76%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Operaciones POS	(Número de operaciones Punto de Venta (POS) / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	3%	3%	3.00%	0.00%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Nivel de Satisfacción de los clientes de los productos y servicios	Grado de satisfacción del cliente obtenido de la encuesta	Porcentaje	75.0%	75.0%	85.7%	10.70%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Indice de Atención en Agencias	Tiempo promedio de atención a los clientes y usuarios en Agencias / Nivel de satisfacción en Agencias	Número	3.71	3.71	3.58	-0.13	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Grado de avance de construcción de la Nueva Sede	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	90%	90%	90%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2015	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) X 100	Porcentaje de Avance	100%	100%	66.67%	-33.33%	66.67%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Grado de avance de las actividades del proyecto Modernización de los procesos contables, administrativos, presupuestales y de gestión	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	100%	100%	73.67%	-26.33%	73.67%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	90%	-10%	90%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Sistema de Control Basado en COSO	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Calificación Pública de Riesgo	Valor "1": Disminuye la calificación internacional Valor "2": Se mantiene la calificación internacional de riesgo	Calificación	2	2	2	0	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Suma de la cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del BN durante el año.	Número	1,700	1,700	3,531	1,831	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	52%	52%	48%	-4%	92%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación de la Gestión del Talento Humano	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	86%	-14%	86%
Total								95%

La información de la Evaluación del Plan Operativo deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y vía correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: inforaf@fonafe.gob.pe, dentro de los plazos establecidos por la Directiva de Gestión de Fonafe para la remisión de los Formatos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

ANEXO N° 3
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PRESUPUESTAL TRIMESTRAL DEL AÑO 2015
En Nuevos Soles

RUBROS	Marco Inicial Año 2015	Marco Actual		Real Al IV Trim	Var %	Diferencia d - c	Avance %
		Año 2015	Al IV Trim				
PRESUPUESTO DE OPERACIÓN	a	b	c	d	d/c-1	d - c	d / b
1 INGRESOS	2,076,262,515	2,188,150,629	2,188,150,629	2,337,196,616	107	149,045,987	107
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Ingresos Financieros	1,372,245,478	1,458,567,354	1,458,567,354	1,600,203,804	110	141,636,450	110
1.4 Ingresos por participación o dividendos	1,036,008	1,628,121	1,628,121	1,814,945	111	186,824	111
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	702,981,029	727,955,154	727,955,154	735,177,867	101	7,222,713	101
2 EGRESOS	1,190,822,806	1,276,031,269	1,276,031,269	1,395,459,225	109	119,427,956	109
2.1 Compra de Bienes	15,659,850	14,428,996	14,428,996	8,355,572	58	-6,073,424	58
2.1.1 Insumos y suministros	14,264,108	12,900,211	12,900,211	7,542,338	58	-5,357,873	58
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1,395,742	1,528,785	1,528,785	813,234	53	-715,551	53
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Gastos de personal (GIP)	640,707,203	684,018,665	684,018,665	655,496,449	96	-28,522,216	96
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	359,792,993	388,423,038	388,423,038	378,041,376	97	-10,381,662	97
2.2.1.1 Básica (GIP)	233,160,415	216,228,495	216,228,495	211,117,474	98	-5,111,021	98
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1,684,157	35,560,078	35,560,078	36,411,949	102	851,871	102
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	46,666,743	44,275,209	44,275,209	43,269,930	98	-1,005,279	98
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	62,144,438	73,079,141	73,079,141	67,397,840	92	-5,681,301	92
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	16,137,240	19,280,115	19,280,115	19,844,183	103	564,068	103
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2 Compensación por tiempo de Servicio (GIP)	25,018,632	23,292,210	23,292,210	23,292,210	100	0	100
2.2.3 Seguridad y previsión Social (GIP)	22,989,324	22,199,051	22,199,051	21,789,213	98	-409,838	98
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	413,000	522,200	522,200	404,575	77	-117,625	77
2.2.5 Capacitación (GIP)	2,202,373	2,442,373	2,442,373	2,188,903	90	-253,470	90
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	179,066,841	179,066,841	179,066,841	176,350,161	98	-2,716,680	98
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	51,224,040	68,072,952	68,072,952	53,430,011	78	-14,642,941	78
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	287,476	373,976	373,976	259,034	69	-114,942	69
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	6,300,000	6,300,000	6,300,000	6,300,000	100	0	100
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	590,600	1,025,038	1,025,038	349,789	34	-675,249	34
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	0	1,200,000	1,200,000	159,762	13	-1,040,238	13
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	0	15,398,835	15,398,835	4,289,769	28	-11,109,066	28
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	5,450,000	5,450,000	5,450,000	602,200	11	-4,847,800	11
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.9 Participación de trabajadores (GIP)	29,251,020	29,251,020	29,251,020	33,280,278	114	4,029,258	114
2.2.7.10 Otros (GIP)	9,344,944	9,074,083	9,074,083	8,189,179	90	-884,904	90
2.3 Servicios prestados por terceros	248,994,339	243,351,656	243,351,656	181,574,815	75	-61,776,841	75
2.3.1 Transporte y almacenamiento	5,122,248	5,122,248	5,122,248	3,869,085	76	-1,253,163	76
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	42,758,661	43,919,955	43,919,955	42,052,271	96	-1,867,684	96
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	20,396,634	20,396,634	20,396,634	10,348,402	51	-10,048,232	51
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1,279,251	1,627,600	1,627,600	1,287,975	79	-339,625	79
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	10,055,607	9,707,258	9,707,258	4,563,498	47	-5,143,760	47
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	6,291,510	6,291,510	6,291,510	3,234,159	51	-3,057,351	51
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	2,770,266	2,770,266	2,770,266	1,262,770	46	-1,507,496	46
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	37,150,984	42,326,872	42,326,872	32,111,078	76	-10,215,794	76
2.3.5 Alquileres	27,788,132	23,924,954	23,924,954	17,966,716	75	-5,958,238	75
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y limp. (GIP)	37,593,811	37,593,811	37,593,811	31,392,666	84	-6,201,145	84
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	24,001,102	23,001,102	23,001,102	17,748,225	77	-5,252,877	77
2.3.6.2 Guardiañia (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza y Publicaciones	13,592,709	14,592,709	14,592,709	13,644,441	94	-948,268	94
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	10,897,428	9,099,382	9,099,382	1,793,352	20	-7,306,030	20
2.3.8 Otros	67,286,441	60,967,800	60,967,800	42,041,245	69	-18,926,555	69
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia	1,866,601	2,388,463	2,388,463	1,781,533	75	-606,930	75
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y services (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	21,287,918	20,085,624	20,085,624	15,829,678	79	-4,255,946	79
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	44,131,922	38,493,713	38,493,713	24,430,034	63	-14,063,679	63
2.4 Tributos	65,897,975	65,897,975	65,897,975	57,540,494	87	-8,357,481	87
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - I	60,000	60,000	60,000	75,636	126	15,636	126
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	65,837,975	65,837,975	65,837,975	57,464,858	87	-8,373,117	87
2.5 Gastos diversos de Gestion	52,520,203	54,370,166	54,370,166	51,891,498	95	-2,478,668	95
2.5.1 Seguros	8,513,727	9,683,258	9,683,258	9,536,192	98	-147,066	98
2.5.2 Viatcos (GIP)	7,691,140	8,371,572	8,371,572	8,282,464	99	-89,108	99
2.5.3 Gastos de Representacion	225,120	225,120	225,120	140,583	62	-84,537	62
2.5.4 Otros	36,090,216	36,090,216	36,090,216	33,932,259	94	-2,157,957	94
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	33,726,511	33,726,511	33,726,511	32,360,463	96	-1,366,048	96
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	2,363,705	2,363,705	2,363,705	1,571,796	66	-791,909	66
2.6 Gastos Financieros	48,073,257	83,286,495	83,286,495	288,436,561	346	205,150,066	346
2.7 Otros	118,969,979	130,677,316	130,677,316	152,163,836	116	21,486,520	116
RESULTADO DE OPERACIÓN	885,439,709	912,119,360	912,119,360	941,737,391	103	29,618,031	103
3 GASTOS DE CAPITAL	392,349,322	392,349,322	392,349,322	302,291,953	77	-90,057,369	77
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	392,349,322	392,349,322	392,349,322	302,291,953	77	-90,057,369	77
3.1.1 Proyecto de Inversion	271,000,000	271,000,000	271,000,000	264,922,236	98	-6,077,764	98
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	121,349,322	121,349,322	121,349,322	37,369,717	31	-83,979,605	31
3.2 Inversión Financiera	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
4 INGRESOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0
4.2 Ventas de activo fijo	0	0	0	0	0	0	0
4.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
5 TRANSFERENCIAS NETAS	-2,940,000	-2,940,000	-2,940,000	-673,755	23	2,266,245	23
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	2,940,000	2,940,000	2,940,000	673,755	23	-2,266,245	23
RESULTADO ECONOMICO	490,150,387	516,830,038	516,830,038	638,771,683	124	121,941,645	124
6 FINANCIAMIENTO NETO	0	0	0	0	0	0	0
6.1 Financiamiento Externo Neto	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1. Financiamiento largo plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2 Servicios de Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.1 Amortización	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
6.1.2. Financiamiento corto plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.1 Amortización	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
6.2 Financiamiento Interno Neto	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1. Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.1 Amortización	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
6.2.2. Financiamiento Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.1 Amortización	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
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0	0	0	0
SALDO FINAL	490,150,387	516,830,038	516,830,038	638,771,683	124	121,941,645	124
GIP-TOTAL	763,269,818	806,581,280	806,581				

Anexo N° 4

FORMATOS DE EVALUACIÓN

Declaración Jurada (*)

La información de los formatos que se detallan ha sido remitida por medio del Sistema de Información (SISFONAFE) con las especificaciones, cierre electrónico y dentro de los plazos establecidos en la Directiva de Gestión de FONAFE.

- | | |
|------------------|--|
| 1.- Formato 1E | : Perfil |
| 2.- Formato 2E | : Estado de la situación financiera. |
| 3.- Formato 3E | : Estado de resultados integrales. |
| 4.- Formato 4E | : Presupuesto de ingresos y egresos. |
| 5.- Formato 5E | : Flujo de Caja. |
| 6.- Formato 6E | : Endeudamiento. |
| 7.- Formato 7E | : Gastos de Capital. |
| 8.- Formato 8E | : Capital Social e Inversiones |
| 9.- Formato 9E | : Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones |
| 10.- Formato 10E | : Plan Operativo |
| 11.- Formato 11E | : Dietas. |
| 12.- Formato 12E | : Fichas de proyectos de inversión. |

Los formatos del Estado de la Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Presupuesto de Ingresos y Egresos y Flujo de Caja incluirán la información real al mes de evaluación y la proyección hasta el mes de diciembre del año en curso sobre la base de la ejecución al mes de evaluación.

(*) La presente declaración exige de adjuntar en el presente informe, los formatos de evaluación

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : A IV TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2014 IV TRIMESTRE Mil.Operac.	META 2015 IV TRIMESTRE Mil.Operac.	EJE 2015 IV TRIMESTRE Mil.Operac.	Variación % Eje 15/ Eje 14	Variación % Eje 15/ Meta 15	EJE 2014 IV TRIMESTRE En MM S/.	META 2015 IV TRIMESTRE En MM S/.	EJE 2015 IV TRIMESTRE En MM S/.	Variación % Eje 15/ Eje 14	Variación % Eje 15/ Meta 15
Recaudación 1/	31,336	31,777	31,799	1.5	0.1	8	6	6	-34.1	0.4
Pagaduría 2/	305,615	342,178	347,516	13.7	1.6	831	820	836	0.7	2.0
Otros 3/	27,356	30,799	30,592	11.8	-0.7	17	18	18	7.3	0.0
TOTAL	364,307	404,755	409,907	12.5	1.27	856	843	860	0.5	2.0

Fuente: Sistema de Información Operacional (SIO) - División Recaudación

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

2/ Depósito y Retiros Cla. Cte, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de giros, y Pagos FONAHPU

3/ Corresponsalia, Compra / Vta. M.E, Seguro Tarjeta Débito.

OTROS INDICADORES : AL IV TRIMESTRE 2015

(En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	Ejecución Al IV Trim 2014	Marco al IV Trim 2015	Ejecución al IV Trim 2015	Var % Ejec. 15/14	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	1,724	2,050	2,001	16.1	-2.4
Créditos Multired (En S/. MM)	497,826	505,967	507,008	1.8	0.2
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	303,464	292,119	293,130	-3.4	0.3
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	187,194	135,209	142,005	-24.1	5.0
Diferencia Cambio Operaciones Spot	63,178	67,593	69,630	10.2	3.0
Ganancia por Nivelación de Cambio	54,212	23,200	155,816	187.4	571.6
Pérdida por Nivelación de Cambio	55,278	0	163,726	196.2	0.0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL IV TRIMESTRE 2015

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución Al IV Trim 2014	Marco al IV Trim 2015	Ejecución al IV Trim 2015	Var % Ejec. 15/14	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	56,338	62,024	62,702	11.3	1.1
Pagaduría (Servicio de Caja)	334,736	325,110	326,752	-2.4	0.5
Créditos	719,586	824,705	828,002	15.1	0.4
Otros	762,013	758,279	777,087	2.0	2.5
TOTAL 1./	1,872,673	1,970,117	1,994,544	6.5	1.2

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 IV TRIMESTRE 2015

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL IV TRIMESTRE 2015

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Marco Anual	Marco al IV Trim 2015	Ejecución al IV Trim 2015	Var. % Ejec./ Ppto.	Avance Anual %
PROYECTOS DE INVERSION	271,000	271,000	264,922	97.76	97.76
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	121,349	121,349	37,370	30.80	30.80
1. Mobiliario y Equipo	88,819	88,819	30,093	33.88	33.88
2. Edificios e Instalaciones	11,774	11,774	3,352	28.47	28.47
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	11,363	11,363	3,471	30.55	30.55
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	2,462	2,462	453	18.42	18.42
5. Terrenos	6,930	6,930	0	-	-
Otros					
TOTAL FBK	392,349	392,349	302,292	77.05	77.05

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

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2015
MONEDA NACIONAL
 (En Nuevos Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	10,014,208,502	10,462,256,214	0	1,156,184	20,946,479	28,378,546	34,803,638	27,021,002	10,069,958,619	10,518,811,946
1.1 Sector Financiero	843,556,252	1,047,188,749	0	0	0	0	0	0	843,556,252	1,047,188,749
1.1.1 Sector Bancario	83,800,024	154,263,030							83,800,024	154,263,030
1.1.2 Sector No Bancario	759,756,228	892,925,719							759,756,228	892,925,719
1.2 Sector Administración Pública	4,075,348,256	5,408,039,115	0	0	0	0	0	0	4,075,348,256	5,408,039,115
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	3,960,712,225	5,379,937,082							3,960,712,225	5,379,937,082
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	0	0							0	0
- Otros	0	0							0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.5 Essalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	114,636,031	28,102,033							114,636,031	28,102,033
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0							0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	120,185,354	0	0	0	0	0	0	0	120,185,354	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4,975,118,640	4,007,028,350	0	1,156,184	20,946,479	28,378,546	34,803,638	27,021,002	5,030,868,757	4,063,584,082
1.4.1 Empresas Privadas					0	22,574	4,242,735	3,042,605	4,242,735	3,065,179
- Agrorex					0	310	63,931	79,878	63,931	80,188
- SenTrayler S.A.							1,523,346	1,569,752	1,523,346	1,569,752
- Manumar S.A.							1,295,747	1,335,219	1,295,747	1,335,219
- Turismo Huancayo							24,578	12,877	24,578	12,877
- Importaciones Cejumar S.R.L.							7,877	8,116	7,877	8,116
- Otros			0	22,264	1,327,256	36,763	1,327,256	36,763	1,327,256	59,027
1.4.2 Hogares	4,975,118,640	4,007,028,350	0	1,156,184	20,946,479	28,355,972	30,560,903	23,978,397	5,026,626,022	4,060,518,903
- Préstamo Multired	3,999,464,355	3,379,246,338	0	1,156,184	17,997,590	23,418,253	24,396,733	22,358,410	4,041,858,677	3,426,179,185
- Préstamo Hipotecarios	165,431,880	164,254,596				0	0	0	165,431,880	164,254,596
- Otros	810,222,405	463,527,416			2,948,889	4,937,719	6,164,170	1,619,987	819,335,465	470,085,122
TOTAL :	10,014,208,502	10,462,256,214	0	1,156,184	20,946,479	28,378,546	34,803,638	27,021,002	10,069,958,619	10,518,811,946

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2015
MONEDA EXTRANJERA
 (En Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	23,165	0	0	0	172,592	173,842	517,664	521,412	713,421	695,254
1.1 Sector Financiero	23,165	0	0	0	0	0	0	0	23,165	0
1.1.1 Sector Bancario					0	0			0	0
1.1.2 No Bancario	23,165	0							23,165	0
- Cofide	23,165	0							23,165	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	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	172,592	173,842	517,664	521,412	690,256	695,254
1.4.1 Empresas Privadas					172,592	173,842	517,664	521,412	690,256	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					137,248	138,242	331,291	331,291	468,539	469,533
- Turismo Huancayo					35,344	35,600	0	0	35,344	35,600
- Otros					0	0	4,327	8,075	4,327	8,075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0			0	0
TOTAL :	23,165	0	0	0	172,592	173,842	517,664	521,412	713,421	695,254

PRÉSTAMOS MULTIREG

PRÉSTAMOS OTORGADOS AL MES DE DICIEMBRE 2015			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,999,464,355	3,379,246,338	(620,218,017)
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	1,156,184	1,156,184
CRÉDITOS VENCIDOS	17,997,590	23,418,253	5,420,663
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	24,396,733	22,358,410	(2,038,323)
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	100,403,340	114,405,219	14,001,879
TOTAL :	3,941,455,337	3,311,773,966	(629,681,371)

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
42,767,846	43,395,450	627,604
42,767,846	43,395,450	627,604

CRÉDITOS VIGENTES 2015			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2014		3,317,974,122	
Enero 2015	3,380,764,071	3,360,070,182	3,339,022,152
Febrero	3,447,686,958	3,347,927,228	3,353,998,705
Marzo	3,519,484,780	3,360,951,160	3,354,439,194
Abril	3,582,453,879	2,879,046,388	3,119,998,774
Mayo	3,645,207,913	3,364,632,091	3,121,839,240
Junio	3,702,090,948	3,376,379,271	3,370,505,681
Julio	3,759,151,291	3,368,240,053	3,372,309,662
Agosto	3,812,054,641	3,382,217,305	3,375,228,679
Setiembre	3,860,860,883	3,388,174,275	3,385,195,790
Octubre	3,910,365,148	3,394,026,041	3,391,100,158
Noviembre	3,954,412,330	3,391,506,183	3,392,766,112
Diciembre	3,999,464,355	3,379,246,338	3,385,376,261

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
42,754,819	42,754,819	42,754,819
38,835,141	38,835,141	40,794,980
42,941,039	42,941,039	40,888,090
41,558,358	41,558,358	42,249,699
42,926,426	42,926,426	42,242,392
41,593,073	41,593,073	42,259,750
42,979,332	42,979,332	42,286,203
42,899,301	42,899,301	42,939,317
41,776,446	41,776,446	42,337,874
43,421,012	43,421,012	42,598,729
41,514,049	41,928,077	42,674,545
42,767,846	43,395,450	42,661,764
505,966,842	507,008,474	