

"Año de la Diversificación Productiva y del Fortalecimiento de la Educación"

San Isidro, 15 de abril de 2015

Señora
PATRICIA ELLIOT BLAS
Director Ejecutivo (e)
FONAFE
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

Tengo el agrado de dirigirme a usted con relación a la Directiva indicada en la referencia, en la cual se dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir el Informe trimestral de Evaluación del Plan Operativo y la Evaluación Financiera y Presupuestaria, enmarcado en el Numeral 2.6 de la Directiva de Gestión.

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Perfil de la Empresa (Formato 1E), Estado de Situación Financiera (Formato 2E), Estado de Resultados Integrales (Formato 3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato 4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato 5E), Gastos de Capital (Formato 7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero, según características (Formato 9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato 11E) correspondiente al Primer Trimestre 2015, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

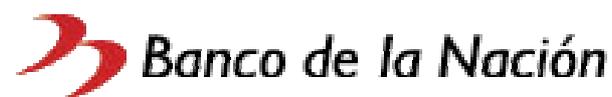
Asimismo, se adjunta los anexos correspondientes a Gastos de Capital – Nueva Sede e Incremento de Remuneraciones.

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

Atentamente,

JUAN CARLOS GALFRÉ GARCÍA
Gerente General (e)

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal



AL I TRIMESTRE DE 2015

Banco de la Nación	Evaluación al I Trimestre	Año 2015
--------------------	---------------------------	----------

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

I. Objetivo del Informe

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa al I 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° 000 – 2014/016 – FONAFE de aprobación del Plan Operativo y Presupuesto 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	Díaz Mariños Carlos Manuel	Presidente Ejecutivo	Activo	R.S N° 051-2011-EF del 11-08-2011
2	Oliva Neyra Carlos Augusto	Vicepresidente del Directorio	Activo	R.S N° 056-2011-EF del 15-08-2011
3	Garcés Manyari Alfonso Jesús	Director	Activo	R.S N° 056-2013-EF del 01-10-2013
4	Linares Peñaloza Carlos Adrián	Director	Activo	R.S N° 061-2011-EF del 03-09-2011
5	Gasha Tamashiro José Giancarlo	Director	Activo	R.S N° 021-2012-EF del 29-03-2012

Gerencias				
1	Galfre García Juan Carlos	Gerente General (e)	Encargado	20/09/2011
2	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Jefe Departamento Riesgos	Designado	30/07/2012
3	Castro Rivera Germán Martín	Jefe Departamento (e) Secretaria General	Encargado	09/07/2014
4	Arbulú Loyola Mariza Feliciana	Jefe Departamento Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
5	Saavedra Zegarra Luis	Jefe Departamento (e) Informática	Encargado	03/08/2012
6	Choy Beltrán Lucila María	Jefe Departamento (e) Contabilidad	Encargado	21/11/2014
7	Pajuelo Gonzalez Oscar Alfredo	Jefe Departamento (e) Logística	Encargado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Jefe Departamento (e) Asesoría Jurídica	Encargado	10/02/2015
9	Lazo Rodríguez Liliana	Jefe Departamento (e) Planeamiento Y Desarrollo	Encargado	10/09/2012
10	Villanueva Mory Isaías Antonio	Jefe Departamento Operaciones	Designado	30/07/2012
11	Núñez Vergara Percy Manuel	Jefe Departamento (e) Finanzas	Encargado	01/09/2013
12	Li Juanico Jaime Ricardo	Jefe Departamento (e) Red De Agencias	Encargado	17/03/2014
13	Palomino Reina Luis Alfredo	Jefe Departamento (e) Negocios	Encargado	15/07/2013
14	Bacalla Pérez Jose Alejandro	Oficial De Cumplimiento	Designado	16/08/2006

3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

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

d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del I Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 937 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 marzo de 2014

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	470	1 841	25.5%
Cajero Automático	244		13.3%
Cajero Corresponsal	846		45.9%
TOTAL DE DISTRITOS	937		50.9%

Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 470 distritos, lo que representa un 25.5% del total de distritos, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 13.3% y mayor en los cajeros corresponsales con el 50%.

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

La actividad bancaria en el año 2015, continuó mostrando una evolución positiva, afectada por una débil economía global y desaceleración de la economía local. Al mes de febrero, el saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/. 204 246 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 3.7% del total del Sistema Bancario. La principal modalidad de préstamo del BN correspondió a los préstamos de consumo otorgados mayormente a los trabajadores activos y pensionistas del Sector Público (S/. 3 348 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Medianas Empresas" S/. 39 183 millones, "Corporativos" S/. 39 208 millones y a las "Grandes Empresas" S/. 37 267 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 28 de febrero 2015

COLOCACIONES	Millones S/.	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/.	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	7 457	3.7	96.9	Bco. de la Nación	22 856	11.1	100.0
Sobregiros y Avance Cta.	2 268	1.1	30.4	A la Vista	12 306	6.0	53.8
Préstamos	1 465	0.7	19.7	Ahorro	6 408	3.1	28.0
Hipotecario	142	0.1	1.9	A Plazo	4 141	2.0	18.1
Consumo	3 348	1.6	44.9				
Tarjetas de Crédito	234	0.1	3.1				
Bca. Múltiple 2/	196 788	96.3	100.0	Bca. Múltiple	183 328	88.9	100.0
Corporativos	39 208	19.2	19.9	A la Vista	53 734	26.1	29.3
Grandes empresas	37 267	18.2	18.9	Ahorro	47 615	23.1	26.0
Medianas empresas	39 183	19.2	19.9	A Plazo	81 979	39.8	44.7
Pequeñas empresas	12 203	6.0	6.2				
Microempresas	1 389	0.7	0.7				
Hipotecario	33 650	16.5	17.1				
Consumo	33 888	16.6	17.2				
Total	204 246	100.0		Total	206 184	100.0	

1/. Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 11.1% (S/. 22 856 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/. 206 184 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/. 12 306 millones de saldo (53.8%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/. 81 979 millones de saldo, y representa el 45.7% 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.

BANCO DE LA NACION Y BANCA MULTIPLE: FEBRERO 2015

(En millones de soles)

ACTIVO TOTAL			PASIVO TOTAL			UTILIDAD NETA		
1°	Crédito Ext	106 832	1°	Crédito Ext	96 704	1°	Crédito Ext	618
2°	Continental	66 752	2°	Continental	60 966	2°	Continental	206
3°	Scotiabank	47 881	3°	Scotiabank	42 060	3°	BN	180
4°	Interbank	33 800	4°	Interbank	30 543	4°	Interbank	141
5°	BN	27 827	5°	BN	25 655	5°	Scotiabank	138
6°	BanBif	9 702	6°	BanBif	8 966	6°	Citibank	18
7°	Financiero	7 334	7°	Financiero	6 731	7°	Falabella	17
8°	Citibank	6 240	8°	Citibank	5 499	8°	BanBif	13
9°	Mibanco	5 721	9°	Mibanco	5 128	9°	Financiero	11
10°	GNB	4 330	10°	Santander	3 895	10°	Ripley	10
11°	Santander	4 269	11°	GNB	3 823	11°	Santander	10
12°	Falabella	4 033	12°	Falabella	3 432	12°	GNB	6
13°	Comercio	1 595	13°	Comercio	1 410	13°	Mibanco	3
14°	Ripley	1 586	14°	Ripley	1 224	14°	Deutsche Bank Perú	3
15°	Azteca	1 147	15°	Azteca	1 031	15°	Comercio	3
16°	Deutsche Bank Perú	1 016	16°	Deutsche Bank Perú	818	16°	Azteca	3
17°	Cencosud	529	17°	Cencosud	377	17°	ICBC	0
18°	ICBC	262	18°	ICBC	150	18°	Cencosud	-5
	Total	330 856		Total	298 410		Total	1 376

Fuente SBS

La presencia del BN en el Sistema Bancario se ve reflejada en una participación importante en la estructura de balance y en las utilidades netas. Al mes de febrero el BN se constituye como la tercera entidad bancaria con mayores excedentes netos. Asimismo, a nivel de activos y pasivos totales se ubica como la quinta entidad bancaria.

Al mes de febrero las agencias de la Banca Múltiple y del BN suman a nivel nacional 1 913 agencias, participando el BN con el 24.3% del total. En el caso del personal, la actividad bancaria es atendida por 56 807 empleados, de este total el BN participa con el 8.0% del total.

Según la información disponible (SBS) al 31 de diciembre 2014, la Banca Múltiple cuenta con 35 983 Agentes Corresponsales y 10 069 Cajeros Automáticos a nivel nacional. En el caso del BN, al mes de marzo del presente año se cuenta con 3 898 Agentes Multired y 844 Cajeros Automáticos.

3.9 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.

3.10 Logros

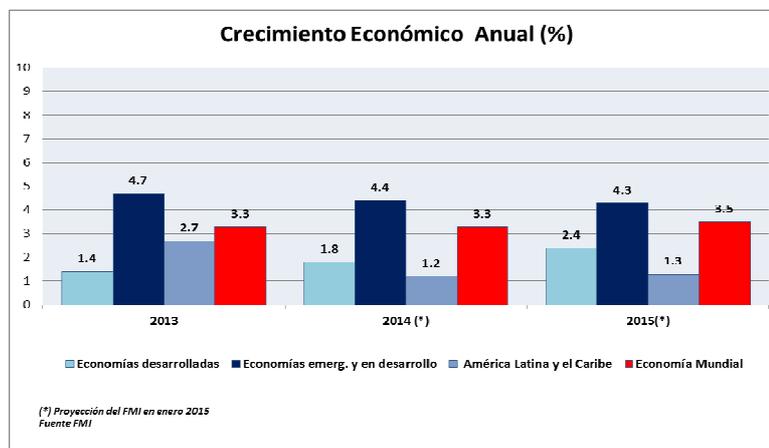
- Equilibrium califica con categoría A al Banco de la Nación al poseer una estructura financiera y económica sólida, además por contar con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad.

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

ENTORNO INTERNACIONAL

La actividad económica mundial. Durante los tres primeros meses del 2015 habría crecido alrededor de 3%, algo menor que el crecimiento del año anterior, esta ligera desaceleración es consistente con el freno transitorio de EE.UU. la paulatina recuperación en Europa, y un crecimiento más bajo de las economías emergentes, en particular China. El crecimiento diferenciado entre áreas económicas se acrecienta, y los factores de alcance global tienen impactos asimétricos en las economías mundiales. En resumen estamos ante un escenario monetario que marca la salida del período de impulsos excepcionales, pero todavía laxo, en el que crece el activismo de los mercados emergentes, los recortes de tasas son casi generalizados y las depreciaciones de las divisas frente al dólar también, buscando relajar las condiciones financieras locales en un entorno de crecimiento global menos favorable.

En el caso de Estados Unidos la actividad económica continúa recuperándose, tras un débil inicio de año. La Unión Europea está contribuyendo lentamente a la recuperación de la economía mundial mediante la exigencia de nuevas reformas que permitan mejorar la situación financiera de sus países miembros. En China los estimados de crecimiento de la inversión, las ventas minoristas y la producción fabril incumplieron todos los pronósticos de enero y febrero. Por otro lado, Rusia permanece con sanciones económicas internacionales, principalmente comerciales y financieras impuesta por la UE, Estados Unidos y demás países desarrollados tras ocupar Ucrania. La economía de Japón continúa mostrando una mejora gradual disminuyendo el desempleo y recuperando los beneficios empresariales.



Estados Unidos ha mostrado signos de recuperación en su economía, disminución del desempleo, incremento de la actividad en el sector servicios, y de la producción de petróleo. Luego de un inicio de año afectado por la combinación de mal clima, una disputa laboral ya resuelta en los puertos de la costa oeste y una demanda global más débil. La producción del crudo ha alcanzado niveles records por lo que Estados Unidos ha reducido sus importaciones, afectando a los mercados foráneos productores de petróleo principalmente y por consiguiente a los precios internacionales del crudo.

Como un hecho positivo, el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó más que lo esperado y la actividad en el sector servicios alcanzó en marzo un máximo en seis meses, datos que remarcan la firmeza de la economía pese a un reciente freno en el crecimiento. Finalmente, en su última reunión de política monetaria de la Reserva Federal del mes de marzo, las minutas indicaron que el banco central sigue en camino a subir las tasas de interés antes de fin de año.

En la **Zona del Euro**, se mantiene una recuperación moderada en el primer trimestre del 2015, apoyada entre otros factores por un menor precio del petróleo y un euro más depreciado, aunque afectada por la crisis entre Rusia y Ucrania, las negociaciones con Grecia y el retraso en las reformas. Aunque se haya logrado poner en pausa la crisis griega, la situación económica en Europa sigue siendo débil. El crecimiento de la eurozona es ligeramente superior a los niveles cuasi recesivos de hace unos meses, pero las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) para 2015 apenas superan el 1%. El desempleo sigue por encima del 11% y es dos veces esa cifra entre los jóvenes (que a su vez es el doble en países como Grecia y España). Por su parte, los países con mayor riesgo de contagio (Portugal, España e Italia) son menos vulnerables ahora, y además la Unión Europea ha creado un fondo de rescate y el Banco Central Europeo ha puesto en marcha un programa de compra de bonos a gran escala, como parte de su política monetaria expansiva.

La actividad empresarial de la zona euro se aceleró en marzo a un ritmo más sólido en casi un año luego de que los clientes aprovecharon los descuentos de precios para hacer nuevos pedidos a un ritmo no visto desde mediados del 2011. Estos datos positivos constituyeron una buena respuesta para el Banco Central Europeo sólo semanas después de que lanzara un programa de compra de activos de un billón de euros para tratar de estimular el crecimiento y la inflación.

Los precios al consumidor de la zona euro cayeron de nuevo en marzo, como se esperaba, pero el descenso fue el menor de este año. Ese recorte de precios ayudó a impulsar la actividad de la industria de servicios a su mayor ritmo en ocho meses. El PMI del sector de servicios de marzo subió a 54.2 desde 53.7, apenas por debajo de la estimación preliminar de 54.3. Con la recuperación ganando impulso y la confianza creciendo por el programa de estímulo cuantitativo del BCE, las empresas de servicios mostraron su mayor optimismo desde mayo del 2011. El subíndice de expectativas de negocio se situó en 64.8, frente a la lectura de febrero de 64.1.

Por su parte, la confianza en la economía de la zona euro creció en marzo por cuarto mes consecutivo y alcanzó su mayor nivel desde julio del 2011, lo que sugiere que la debilidad del euro y los precios del petróleo más bajos están impulsando la recuperación. El indicador de confianza económica de la Comisión Europea subió 1.6 puntos, a 103.9 unidades, más que las 103.1 proyectadas.

Dentro de las **economías emergentes**, en los dos primeros meses se desestimaron los pronósticos de crecimiento de la inversión, venta minorista y producción fabril en China. El Centro Estatal de Información señaló que la economía china crecería un 7% en el primer trimestre de 2015. Los nuevos datos probablemente avivarán las expectativas de más recortes de tasas de interés y otras medidas para evitar una desaceleración más pronunciada en la segunda mayor economía del mundo. La producción industrial creció un 6.8% en lo que va del año en comparación con el mismo período del año previo, según la Oficina Nacional de Estadística. Por otro lado China planea realizar una serie de reformas financieras para evitar recorrer el camino de recesión y deflación: liberalización de la tasa de interés, y la internacionalización de su moneda.

En **América Latina**, la proyección del crecimiento económico de la región para 2015 fue revisado a la baja, estimando en 1% el aumento del producto interno bruto regional, ello reflejado en un entorno global caracterizado por una dinámica económica menor a la esperada a fines de 2014. La inflación de Brasil en los últimos meses se ha aproximado al 8%- el nivel más alto en los últimos diez años erosionando el poder de compra de los consumidores, esto sumado a la crisis política y económica que vive el país. La tasa de interés referencial de la economía chilena se mantendría en 3% al menos por un año, en medio de una esperada gradual recuperación de la actividad y una mayor inflación, la cual se encuentra en 0.7%

En el **mercado bursátil**. En su mayoría, los índices financieros internacionales cerraron el primer trimestre con rendimientos positivos, sobresaliendo el DAX de Alemania con un crecimiento de 22.03%, China 15.87% y Japón 10.05%. En Estados Unidos sobresale el índice tecnológico NASDAQ con 3.48% pero la rentabilidad del índice Dow Jones cerró en negativo -0.26%, todo ello esto en medio de la incertidumbre por las negociaciones para un acuerdo de deuda en Grecia y la reducción del precio internacional del petróleo.

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								
I Trim	-0.72%	0.54%	1.30%	1.23%	-2.23%	0.04%	-8.98%	-3.91%
II Trim	2.24%	4.98%	4.69%	4.29%	2.21%	2.90%	2.25%	0.74%
III Trim	1.23%	2.32%	0.69%	-2.40%	-1.80%	-3.65%	6.67%	15.40%
IV Trim	4.58%	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%

Nota: Rentabilidad acumulada del I trimestre (31 Dic 2014 - 31 Mar. 2015)

Fuente: Bloomberg

Por su parte, el mercado bursátil muestra a nivel regional rendimientos dispares, El Merval de Argentina sobresales con un crecimiento de 26.32%, mientras que de otro lado la Bolsa de Valores de Lima fue la que más retrocedió durante el primer trimestre -15.77% debido a la debilidad de la economía global y la disminución de las expectativas en el frente interno. De igual manera la Bolsa de Valores de Bogotá, cerró en tramo negativo -14.06% durante el primer trimestre, debido al descenso del precio de los productos en el mercado internacional.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL

Periodo	LIMA (IGBVL)	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
2014						
I Trim	-9.23%	18.23%	-5.30%	1.99%	-2.12%	-5.33%
II Trim	16.53%	23.75%	5.62%	2.73%	5.46%	1.80%
III Trim	-2.62%	59.10%	5.26%	1.75%	1.78%	-3.25%
IV Trim	-9.26%	-31.64%	-4.37%	-2.35%	-7.59%	-14.57%
2015						
I Trim	-15.77%	26.32%	1.34%	1.71%	2.29%	-14.06%

Nota: Rentabilidad acumulada del I trimestre (31 Dic 2014 - 31 Mar. 2015)

Fuente: Bloomberg

Respecto al mercado de divisas en el mercado internacional, el dólar se apreció frente al euro, yen, franco suizo y la libra esterlina, debido a las expectativas del anuncio de la Reserva Federal estadounidense del alza de la tasa de interés referencial, posiblemente en junio o setiembre. En el caso del yen, se explica también porque el Banco de Japón está manteniendo su enorme programa de estímulo monetario.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO (\$/€)	YEN (¥/\$)	LIBRA (\$/£)	FRANCO Suizo	DÓLAR Canand.
2014					
I Trim	1.377	103.230	1.666	0.885	1.105
II Trim	1.369	101.330	1.711	0.887	1.067
III Trim	1.263	109.650	1.621	0.955	1.120
IV Trim	1.200	120.500	1.533	1.002	1.179
2015					
I trim	1.073	120.130	1.482	0.973	1.269

Fuente: Bloomberg

Respecto a las divisas latinoamericanas al primer trimestre del 2015, todas han mostrado una depreciación respecto al dólar, al igual que las divisas internacionales, debido principalmente a la finalización del estímulo monetario en Estados Unidos y a las expectativas que apuntan a que la Reserva Federal eleve su tasa de interés de referencia en el transcurso del año.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2014					
I Trim	2.272	13.058	549.470	8.003	1971.200
II Trim	2.214	12.968	552.950	8.132	1877.440
III Trim	2.447	13.429	598.310	8.428	2024.850
IV Trim	2.690	14.840	613.410	8.560	2374.000
2015					
I Trim	3.160	15.150	617.730	8.830	2575.500

Fuente: Bloomberg

Cotización de las principales monedas internacionales

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

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno del país alcanzó en el mes de enero un crecimiento de 1.68% en comparación a similar mes del año anterior, sumando 66 meses de crecimiento continuo, explicada principalmente por la recuperación del sector minería y el dinamismo de los servicios. Con este resultado la actividad productiva registra un crecimiento anualizado de 2.15%.

El **sector agropecuario** se contrajo en 3.0%, determinado por el retroceso del subsector agrícola en -8.0%; mientras que, el subsector pecuario registró un crecimiento de 3.9%. El agrícola se redujo por los menores rendimientos del mango y, en menor medida, por la reducción de las cosechas de papa debido a las bajas temperaturas en diversas zonas andinas y, de tomate por menor producción en Lima. Este resultado fue atenuado por un aumento de la producción de arroz, maíz amarillo duro y de carne de ave. El **sector pesca** registró una caída de 23.5% asociada con la prolongación de la veda de extracción de anchoveta para consumo industrial.

El **sector minería** e hidrocarburos registró un aumento de 5.6%, sustentado en el importante avance de la actividad minera metálica que mejoró en 5,8% ante los volúmenes ascendentes de producción de casi todos los productos componentes, con excepción de estaño, a los que sumó el subsector de hidrocarburos con una variación positiva de 5.1% impulsado por la mayor explotación de líquidos de gas natural y gas natural.

PRODUCTO BRUTO INTERNO

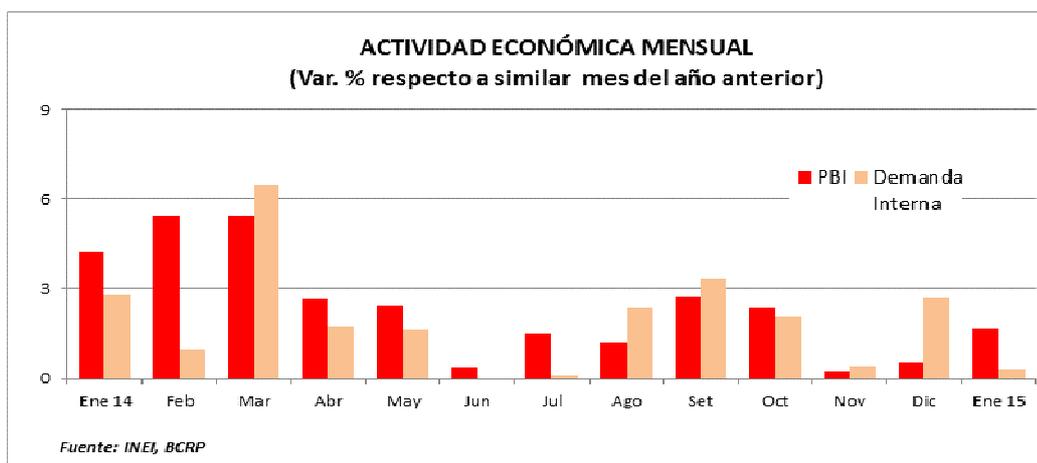
(Variaciones porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior)

Sectores	Ponderación	2014				2015
		I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Enero
Agropecuario	5.97	1.32	-0.22	2.57	2.54	-2.99
Pesca	0.74	-4.76	-8.94	-15.18	-60.78	-23.51
Minería e Hidrocarb.	14.36	4.98	-4.23	-2.88	-0.40	5.60
Manufactura	16.52	4.12	-2.95	-3.40	-9.96	-5.54
Electricidad y Agua	1.72	5.68	4.95	4.49	4.48	4.34
Construcción	5.10	5.17	0.05	0.06	1.94	-2.98
Comercio	10.18	5.18	4.43	3.99	4.16	3.56
Otros Servicios	45.41	6.48	5.61	5.18	5.53	5.10
Economía total	100.00	5.04	1.82	1.80	1.04	1.68

Fuente: INEI

La manufactura disminuyó 5.5%, reflejando la menor actividad primaria de productos de pescado y de refinación, tanto de metales no ferrosos como de petróleo, y en menor proporción de las ramas de manufactura no primaria como actividades de impresión, prendas de vestir para exportación y maquinaria eléctrica.

El **sector construcción** disminuyó 3.0 por ciento, asociado al menor avance físico de obras públicas puesto que el nivel del consumo interno de cemento fue similar al registrado en enero de 2014. El avance físico disminuyó principalmente en el ámbito de los gobiernos regionales y locales (cambio de autoridades) en obras de infraestructura vial de carreteras puentes y en el mejoramiento y ampliación de los sistemas de agua potable y alcantarillas



El sector de servicios financieros y seguros se expandió en 9.9%. En este entorno, los créditos mostraron crecimiento en 14.1%, sustentado en el dinamismo de los componentes mayormente en moneda nacional; asimismo los depósitos aumentaron (4.9%).

INFLACIÓN

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana, correspondiente al mes de marzo de 2015, presentó una variación de 0.76%, siendo mayor al resultado de los dos primeros meses del año (enero 0.17% y febrero 0.30%). Con este resultado, la variación anualizada del IPC (abril 2014 – marzo 2015), es de 3.02%.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

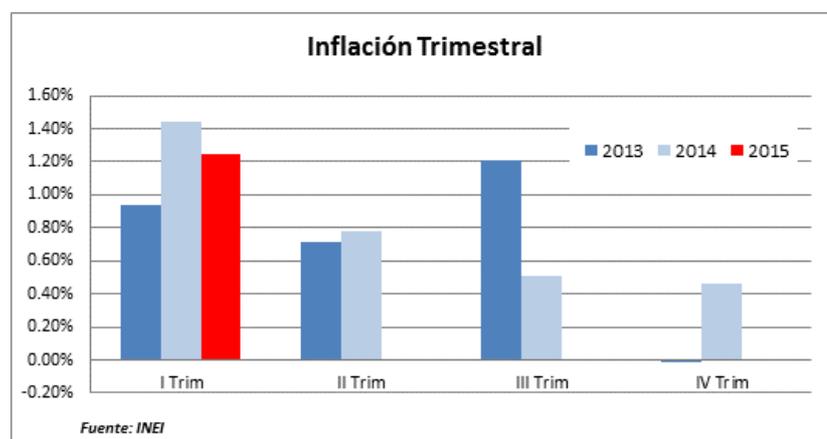
GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2014				2015	
		A Mar	A Jun	A Set	A Dic	Mar	Acumulado
ÍNDICE GENERAL	100.0	1.44	2.23	2.75	3.22	0.76	1.24
1. Alimentos y Bebidas	37.8	1.69	3.00	4.29	4.84	0.47	1.85
2. Vestido y Calzado	5.4	0.71	1.41	1.59	2.06	0.19	0.82
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	1.92	2.79	1.67	2.53	0.19	0.60
4. Muebles y Enseres	5.8	0.92	1.11	1.31	1.70	0.17	0.42
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	0.67	1.89	2.23	3.24	0.36	1.25
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.25	0.49	0.47	0.68	0.61	-0.97
7. Enseñanza y Cultura	14.9	2.69	2.82	3.23	3.37	2.77	2.98
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.81	1.46	1.84	2.44	0.35	0.65

Fuente: INEI

El resultado del mes de marzo, se explica principalmente por el efecto estacional del inicio del año escolar, que influyó en el alza de precios del servicio de enseñanza escolar no estatal y universitaria privada. También subieron los precios de las hortalizas y legumbres frescas y tubérculos como la papa blanca, menú en restaurantes, gasolina, gas propano doméstico y tarifas eléctricas, entre otros.

En marzo de 2015, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 309 subieron de precios, 109 bajaron y los otros 114 no registraron variación.

La inflación acumulada del primer trimestre del año 2015 se ubica en 1.24%, variación menor a la registrada en similar periodo del año 2014 (1.44%), en tanto que se sitúa por encima de la variación observada para igual periodo de los años 2013 (0.93%).



A nivel de Grandes Grupos de Consumo sobresalen en el trimestre por su variación acumulada y ponderación los grupos de "Alimentos y Bebidas" que subió 1.87%, "Enseñanza y Cultura" 2.98% y Cuidados y Conservación de la Salud con 1.25% de incremento.

TIPO DE CAMBIO

El Tipo de Cambio interbancario venta del Nuevo Sol por unidad de dólar estadounidense al cierre de marzo 2015, llegó a cotizarse en S/3.099, nivel mayor al S/3.095 alcanzado en febrero. Con lo cual, la moneda peruana registra una depreciación mensual y acumulada de 0.13% y 3.89% respectivamente. Este comportamiento está en línea con los mercados de la región, impulsados por mayores compras de dólares de inversionistas y bancos que mantienen la expectativa de un alza de las tasas de interés de la Reserva Federal en Estados Unidos.

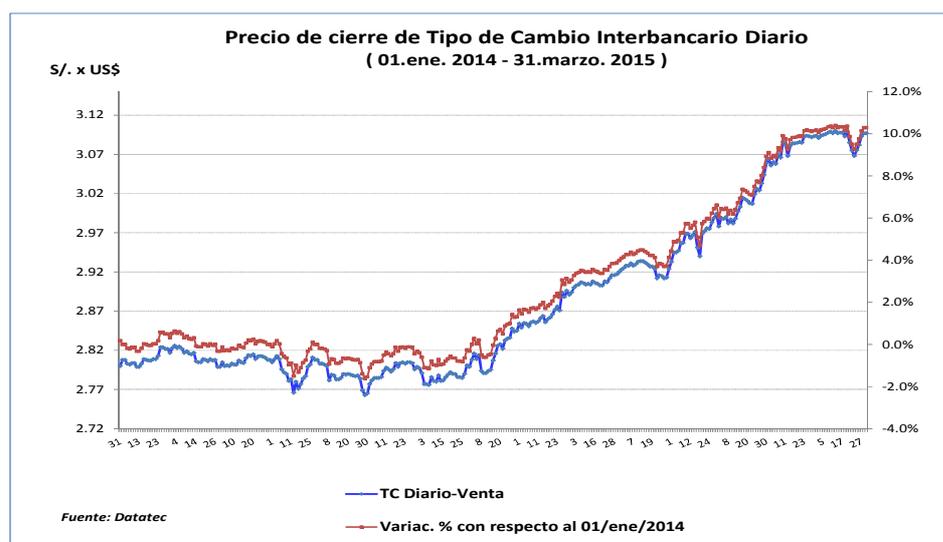
EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
ene-14	2.809	2.822	0.86%		0.86%
Feb	2.813	2.799	-0.82%		0.04%
Mar	2.807	2.809	0.36%	0.39%	0.39%
Abr	2.794	2.808	-0.04%		0.36%
May	2.787	2.767	-1.46%		-1.11%
Jun	2.795	2.796	1.05%	-0.46%	-0.07%
Jul	2.787	2.797	0.04%		-0.04%
Ago	2.815	2.844	1.68%		1.64%
Set	2.865	2.892	1.69%	3.43%	3.36%
Oct	2.907	2.924	1.11%		4.50%
Nov	2.925	2.920	-0.14%		4.36%
Dic	2.962	2.983	2.16%	3.15%	6.61%
ene-15	3.006	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%

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

Fuente: BCRP

En el mes de marzo del presente año, el Banco Central de Reserva del Perú intervino directamente en el mercado cambiario vendiendo al contado 1 415 millones de dólares, con lo cual acumula ventas por 2 790 millones de dólares al primer trimestre del año, para atenuar la depreciación de la moneda nacional con respecto al dólar estadounidense.

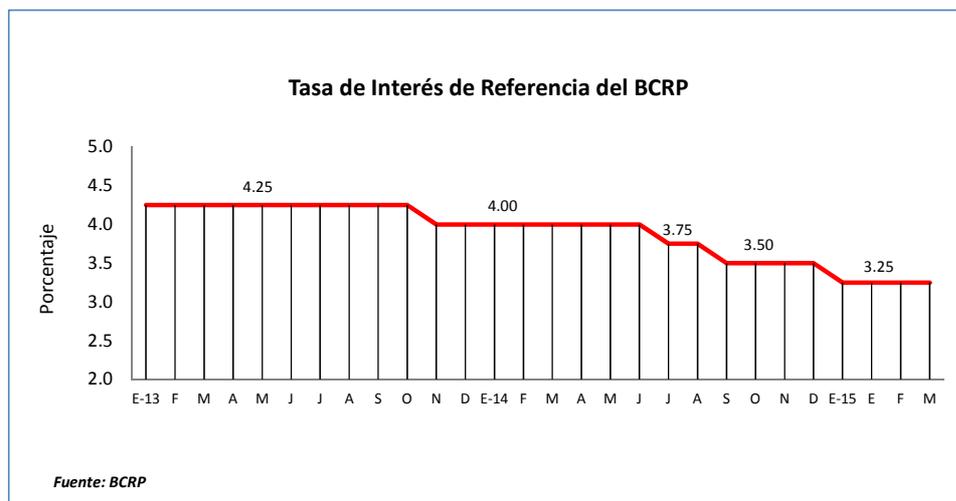


TASAS DE INTERÉS – POLÍTICA MONETARIA

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú redujo de 8.0% a 7.5% la tasa del encaje en moneda nacional y de 1.0% a 0.75% el requerimiento mínimo de depósitos en cuenta corriente que las entidades financieras mantienen en el BCRP. Con estas medidas, que entran en vigencia desde abril, se busca proveer más liquidez a las entidades del sistema financiero y facilitar así los créditos en soles.

Con esta medida se inyectará alrededor de S/. 465 millones al sistema financiero, con lo que se estima se acumularía un total de S/. 13 200 millones liberados desde junio de 2013, cuando se inició la reducción de encajes en moneda nacional.

Asimismo, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener en marzo la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 3.25%.



Al 31 de marzo de 2015, las tasas de interés promedio activas anualizadas del presente año, por tipo de crédito, en moneda nacional, mostraron comportamientos mayormente a la baja, en comparación a los niveles registrados en diciembre del 2014, destacando los créditos de “consumo”, “corporativos” e “hipotecarios” cuyas tasas bajaron en 250, 53 y 35 puntos básicos respectivamente, explicado por la mayor liquidez del sistema bancario. Contrariamente, las tasas de interés otorgadas por los créditos a “microempresas” subieron en 112 por el mayor riesgo.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
dic-13	5.41	7.05	10.14	21.03	33.10	42.26	9.03
Ene	6.00	7.14	10.84	21.58	32.82	42.90	9.15
Feb	6.03	7.03	11.12	21.71	32.71	42.21	9.14
Mar	5.82	6.96	10.80	21.21	32.50	42.93	9.21
Abr	5.84	7.01	10.74	21.19	32.32	42.50	9.18
May	5.85	7.55	10.81	21.18	32.51	43.40	9.31
Jun	5.91	7.49	10.75	21.06	32.11	42.74	9.35
Jul	5.80	6.98	10.79	20.83	32.11	43.52	9.25
Ago	5.58	6.97	11.18	21.25	32.20	44.07	9.27
Set	5.29	6.89	10.80	20.98	32.97	43.04	9.20
Oct	5.54	7.05	10.55	20.92	32.07	42.69	9.13
Nov	5.81	7.09	10.46	21.21	32.79	42.44	9.04
dic-14	5.61	6.80	9.45	20.57	32.96	43.31	8.96
Ene	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2014 / Dic-2013	20	-25	-69	-46	-14	105	-7
Mar-2015 / Dic-2014	-53	-24	51	60	112	-250	-35

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

Por su parte, las tasas de interés promedio por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de marzo, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de diciembre de 2014; el otorgado a las “microempresas” y “grandes empresas” bajaron en 188 y 13 puntos básicos respectivamente. Por el contrario las tasas por créditos de “consumo” y “pequeñas empresas” subieron 362 y 125 puntos básicos respectivamente.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
dic-13	2.38	5.47	8.27	13.2	19.19	26.05	8.46
Ene	2.89	5.45	8.52	14.18	19.6	26.65	8.54
Feb	3.20	5.53	8.72	13.77	18.88	26.88	8.55
Mar	2.28	5.20	8.56	13.33	19.00	26.66	8.52
Abr	2.04	5.1	8.23	13.71	18.37	26.46	8.03
May	1.96	5.09	8.53	13.26	19.44	26.75	7.77
Jun	2.27	4.76	8.5	13.04	18.69	27.1	7.74
Jul	2.87	4.62	8.36	13.28	18.57	27.59	7.81
Ago	2.57	4.77	8.44	13.49	19.29	27.48	7.67
Set	2.22	4.41	8.13	12.98	18.78	27.3	7.58
Oct	2.1	4.56	7.62	12.59	20.04	27.51	7.6
Nov	2.6	4.65	7.83	12.67	17.99	28.15	7.49
dic-14	2.47	5.07	8.28	12.29	16.91	27.26	7.56
Ene	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2014 / Dic-2013	9	-40	1	-91	-228	121	-90
Mar-2015 / Dic-2014	13	-13	-2	126	-188	362	-10

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

En enero del presente año, las importaciones fueron superiores a las exportaciones en US\$ 317 millones. En ese mes se registró exportaciones no tradicionales por US\$ 887 millones, mientras que las ventas al exterior de productos tradicionales ascendieron a US\$ 1 944 millones. Las exportaciones totales de enero sumaron US\$ 2 845 millones.

Las importaciones de enero fueron US\$ 3 163 millones. La mayor parte de ellas correspondieron a insumos (US\$ 1 477 millones), seguido de compras de bienes de capital (US\$ 1 009 millones) y de bienes de consumo (US\$ 689 millones).

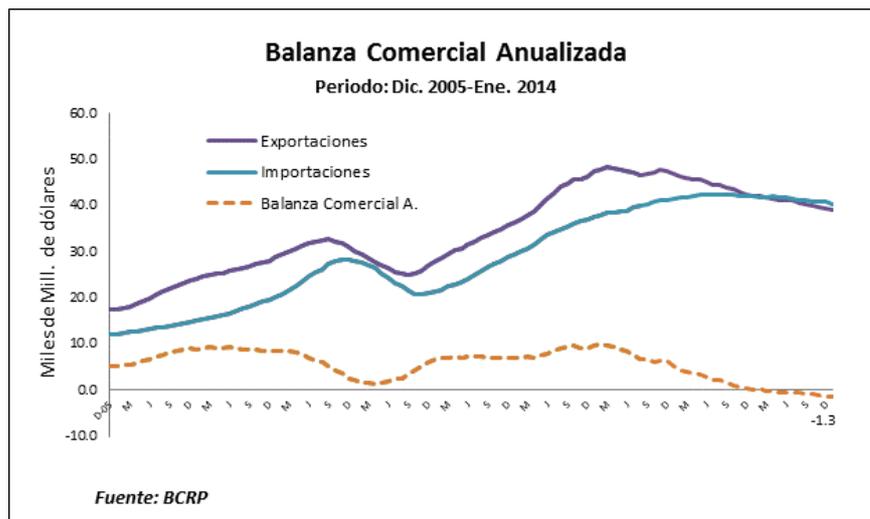
Con estos resultados, al mes de enero, se alcanza una balanza comercial deficitaria anualizada de US\$ 1 348 millones.

BALANZA COMERCIAL

(millones de US\$)

	Anual		Enero		Variación	
	2013	2014	2014	2015	Abs.	Relativa
EXPORTACIONES	42 177	39 326	3 167	2 845	-321	-10.1%
Productos Tradicionales	30 954	27 538	2 225	1 944	-281	-12.6%
Productos no Tradicionales	10 985	11 618	928	887	-42	-4.5%
Otros	238	170	13	14	1	9.2%
IMPORTACIONES	42 217	40 807	3 616	3 163	-454	-12.5%
Bienes de Consumo	8 837	8 891	668	689	20	3.1%
Insumos	19 512	18 819	1 743	1 447	-297	-17.0%
Bienes de Capital	13 654	12 911	1 189	1 009	-179	-15.1%
Otros Bienes	213	185	16	18	2	10.9%
BALANZA COMERCIAL	-40	-1 480	-450	-317		

Fuente: BCRP



En enero 2015, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron Estados Unidos de América 19.1% y China 16.8%, le siguieron en orden de importancia Canadá, Suiza y Holanda.

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

	Ene 2014	Ene 2015	Participación
- EEUU	240	205	19.1%
- China	225	180	16.8%
- Canada	62	60	5.6%
- Suiza	49	57	5.3%
- Holanda	46	47	4.4%
- Resto	555	525	48.9%
Total	1 177	1 074	100.0%

Fuente: INEI

Los principales países proveedores de bienes importados en enero 2015 fueron China 25.9%, Estados Unidos de América 19.7% en menor medida, Corea del Sur, México y Brasil.

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

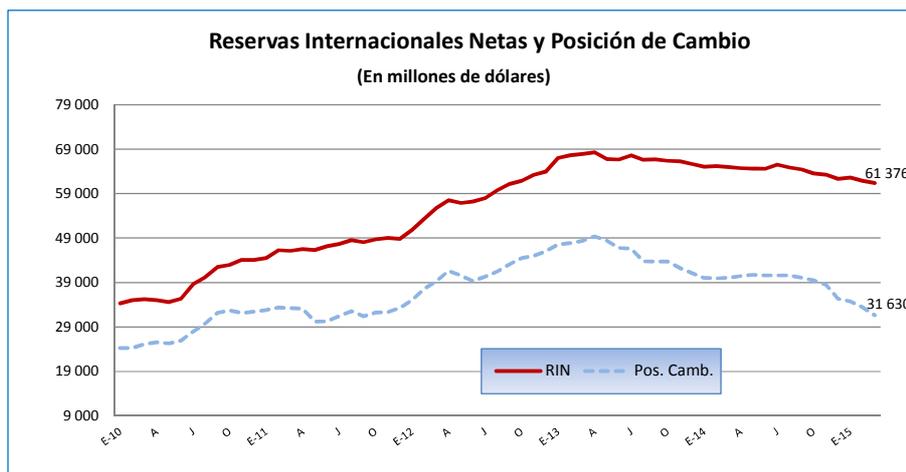
	Ene 2014	Ene 2015	Participación
- China	522	562	25.9%
- Estados Unidos	481	428	19.7%
- Corea del Sur	80	99	4.6%
- Mexico	92	98	4.5%
- Brasil	100	93	4.3%
- Resto	1 080	889	41.0%
Total	2 355	2 169	100.0%

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 30 de marzo del año en curso, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 376 millones. Este monto es menor en US\$ 520 millones al saldo de febrero y US\$ 932 millones al del cierre de 2014.

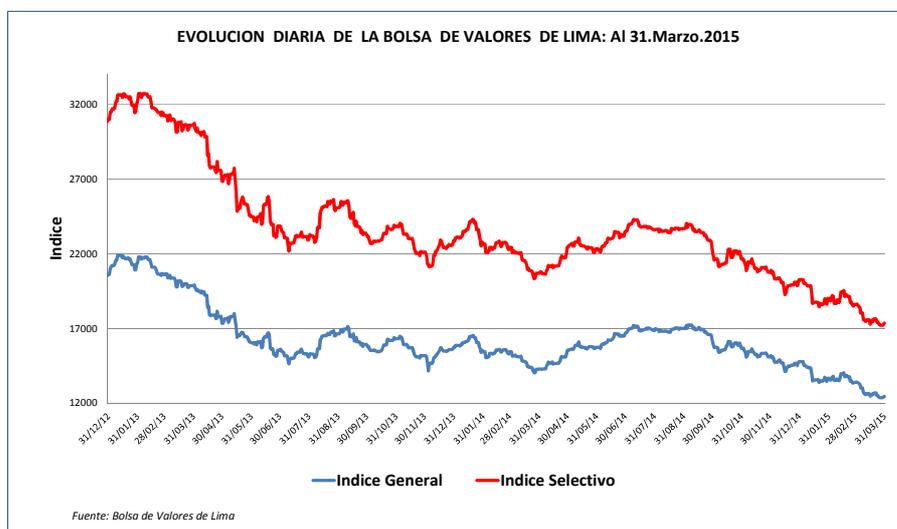
El nivel de reservas internacionales netas representa aproximadamente el 30% del PBI, y cubre 18 meses de importaciones.



BOLSA DE VALORES

En marzo de 2015, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró una pérdida de 7.0%, con relación al mes de febrero, acumulando al primer trimestre una caída de 15.8%. Del mismo modo, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) retrocedió en el mes 6.7% y al primer trimestre 14.3%.

El desempeño negativo de la Bolsa se explica por factores externos como la debilidad de los mercados globales, principalmente China, el fortalecimiento del dólar, la caída del precio de los metales y el desplome del precio del petróleo a nivel global. Sumándose a ello el enfriamiento de la economía peruana, que siguió recortando expectativas.



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.
31/01/2014	15 452	-1.9%		-1.9%	22 657	-1.0%		-1.0%
Feb	15 441	-0.1%		-2.0%	22 429	-1.0%		-2.0%
Mar	14 299	-7.4%	-9.2%	-9.2%	20 699	-7.7%	-9.5%	-9.5%
Abr	15 528	8.6%		-1.4%	22 423	8.3%		-2.0%
May	15 753	1.4%		0.0%	22 333	-0.4%		-2.4%
Jun	16 662	5.8%	16.5%	5.8%	23 470	5.1%	13.4%	2.6%
Jul	16 866	1.2%		7.1%	23 594	0.5%		3.1%
Ago	17 011	0.9%		8.0%	23 685	0.4%		3.5%
Set	16 227	-4.6%	-2.6%	3.0%	22 324	-5.7%	-4.9%	-2.4%
Oct	15 673	-3.4%		-0.5%	21 643	-3.0%		-5.4%
Nov	15 106	-3.6%		-4.1%	20 760	-4.1%		-9.3%
Dic	14 794	-2.07%	-8.83%	-6.1%	20 265	-2.4%	-9.22%	-11.4%
31/01/2015	13 670	-7.6%		-13.2%	19 009	-6.2%		-16.9%
28/02/2015	13 397	-2.0%		-15.0%	18 609	-2.1%		-18.7%
31/03/2015	12 462	-7.0%	-15.8%	-15.8%	17 359	-6.7%	-14.3%	-14.3%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al mes I Trimestre 2015, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/. 198.9 MM, mostrando un nivel de ejecución de 149.9% respecto al 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/. 157.2 MM, presentando un nivel de ejecución de 140.1% respecto a su meta al mismo periodo, destacando la compra y venta de instrumentos de renta fija.

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

SERVICIOS	Ejec a Mar. 2014	Marco Anual 2015	Marco a Mar. 2015	Ejec a Mar. 2015	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	100,5	386,7	112,2	157,2	140,1%
Disponibles BCR	55,1	69,9	20,5	41,7	204,0%
TOTAL	155,6	456,5	132,7	198,9	149,9%

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/. 141.1 MM, mostrando un nivel de ejecución de 96.8% respecto al marco previsto para dicho periodo. Los resultados son explicados por los intereses de los préstamos Multired, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 137.2 MM que representa un avance del 96.9% respecto a la meta prevista

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

SERVICIOS	Ejec a Mar. 2014	Marco Anual 2015	Marco a Mar. 2015	Ejec a Mar. 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0,1	0,9	0,2	0,2	125,5%
Crédito minorista hipotecario	2,2	13,2	3,0	2,8	93,8%
Depósitos minoristas	0,8	4,0	0,9	0,9	97,8%
Préstamo Multired	119,8	670,6	141,6	137,2	96,9%
TOTAL	122,9	688,7	145,7	141,1	96,8%

Banca Comercial

Al I Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/. 48.9 MM, representando una ejecución del 79.5% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados principalmente por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 47.7 MM (79.2%), destacando los créditos corporativos principalmente por la línea de uso múltiple y progresivo

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

SERVICIOS	Ejec a Mar. 2014	Marco Anual 2015	Marco a Mar. 2015	Ejec a Mar. 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito corporativo	43,1	230,0	60,3	47,7	79,2%
Depósito Comercial	8,2	10,2	1,3	1,2	91,4%
TOTAL	51,3	240,2	61,6	48,9	79,5%

Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/. 72.4 MM, representando el 102.5% respecto a su meta prevista. Los resultados son explicados por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las transferencias y el servicio de recaudación.

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

SERVICIOS	Ejec a Mar. 2014	Marco Anual 2015	Marco a Mar. 2015	Ejec a Mar. 2015	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	69,1	297,6	70,7	72,4	102,5%
TOTAL	69,1	297,6	70,7	72,4	102,5%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/. 85.8 MM, representando un avance del 90.0% respecto a la meta del I Trimestre. Se explica principalmente por otros servicios el cual fue de S/. 85.0, destacando el servicio de corresponsalía.

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

SERVICIOS	Ejec a Mar. 2014	Marco Anual 2015	Marco a Mar. 2015	Ejec a Mar. 2015	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	0,6	4,7	1,2	0,8	68,7%
Otros Servicios	89,4	388,5	94,1	85,0	90,3%
TOTAL	90,0	393,2	95,3	85,8	90,0%

4.2 El plan operativo al I Trimestre 2015, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 96.8%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1. El Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al I Trimestre no se programó ninguna meta, sin embargo durante el mes de enero se implementó el servicio "Devolución de aportes al FONAVI" como un servicio al ciudadano.

4.2.2. El Indicador Índice de clientes de nuevos productos, que registro un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al I Trimestre no se programó ninguna meta, sin embargo al I Trimestre se obtuvo 41,006 clientes que han adquirido un nuevo producto (27,254 con tarjeta de crédito y 13,752 con Multiexpress PNP).

4.2.3. El Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al I Trimestre no se programó ninguna meta, sin embargo del último estudio realizado en setiembre del 2014 se obtuvo un grado de satisfacción de 77%, el cual es el promedio de los resultados parciales de los productos: Ahorro, Prestamos

Multired, Recaudación, Programa juntos, Hipotecario, Local compartido, Línea crédito IFIs, Préstamos gobierno local, regional, entidades públicas y Corresponsalía.

- 4.2.4 El Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2015, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al I Trimestre no se programó ningún proyecto de la Cartera de 5 proyectos comprometidos 2015, sin embargo se han obtenido avance parciales en 4 proyectos: "Acondicionamiento del Centro de Cómputo para la Nueva Sede – 10%", "Actualización de Hardware y Sistema Operativo para la Solución de Cajeros Automáticos y sus Servicios Fase III – 18%", "Migración de Aplicaciones No Core - Fase II – 10%" y "Migración de aplicaciones de Datacom a DB2 - Fase I – 15%".

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

- 4.2.5 Al I trimestre se ha obtenido un ROE de 15.06%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 295 millones y un Patrimonio a diciembre 2014 de S/.1, 961 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.6 Al I trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 94.68%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 295 millones e Ingresos por Intereses por S/. 312 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.7 Al I trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 50.9% lo que significa que nos encontramos en 937 distritos a nivel nacional con un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.8 Al I Trimestre se obtuvo un avance de 27% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se tiene un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. Entre las actividades que se realizaron se encuentra: Revisión de los estudios "Reporte de Sostenibilidad 2013" y "Estudio de Percepción de los Grupos de Interés", coordinación con la Empresa Química Suiza para trabajar en conjunto en las fechas de pago de pensionistas de la ley 19990, definición de las fechas y lugares para la Bicicleteada Alto al Co2 mas bici menos humo y la formulación del nuevo plan de Ecoeficiencia 2015.
- 4.2.9 Al I Trimestre se logró un 21% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se cumplió alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de marzo fue de 20,152,621 transacciones.
- 4.2.10 Al I Trimestre se logró un 8.2% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 82% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en los Cajeros Corresponsales al mes de marzo fue de 13,005,306 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.
- 4.2.11 Al I Trimestre se logró un 6.86% 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.
- 4.2.12 Al I 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.
- 4.2.13 Al I trimestre se tuvo un 4.19 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13.00 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.10 grados de nivel de satisfacción en agencias.

Es preciso mencionar que a mayor tiempo de espera se obtendrá un mayor índice de atención en agencias y si consideramos que el objetivo es disminuir dicho tiempo, se concluye que el indicador es decreciente. Por tal motivo a fin de determinar el grado de cumplimiento del presente indicador se tuvo que convertir en creciente, lo cual se logra invirtiendo el indicador, obteniéndose como resultado un cumplimiento de 100% de la meta trimestral.

- 4.2.14. Al I trimestre se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 75%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 94%, básicamente explicado por el avance en las instalaciones y acabados en los sótanos del 2 al 4 y los pisos del 2 al 17, mientras que en relación al núcleo se tiene un avance al piso 26 y en losas fuera de la torre al piso 21.
- 4.2.15 Al I trimestre se tuvo un avance del 60.84% del proyecto Modernización de los Procesos Contables, Administrativos, Presupuestales y de Gestión, con lo cual se ha cumplido con el 78% 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 I trimestre se ha ejecutado el 60% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento mayor al 100% 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 y la obtención de la Directiva “Elaboración y Difusión de la memoria anual del Banco de la Nación”, siendo este último un mecanismo de Mejora de Buen Gobierno Corporativo.
- 4.2.17 Al I trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminó con la actividad: “Evaluar el registro de comunicación de funciones MOF al personal” con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.18 Al I trimestre se alcanzó un avance del 39% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.
- Dicho avance se justifica porque se realizaron visitas de Evaluación de Riesgos a 7 agencias, se capacitaron a 3,622 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 2 informes sobre la “Gestión de Riesgos en el BN” al Comité de Riesgos.
- 4.2.19 Al I 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 I trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial del Código de Ética a 473 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.21 Al I trimestre en relación al Nuevo Core Bancario, el equipo del Consorcio CNR se encuentra en proceso de Análisis, Diseño y Construcción de la Solución Tecnológica – 1er. Módulo Clientes, lo cual representa un avance del 41% y un cumplimiento del 100% de la meta trimestral.
- 4.2.22 Al I trimestre se alcanzó un 17% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 85% de la meta trimestral.
- Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la identificación de competencias de puestos claves y la evaluación de desempeño correspondiente al periodo 2014 II.
- 4.2.23 Al I trimestre se alcanzó un 20% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.
- Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la sensibilización sobre el Clima Laboral y la presentación de los resultados del informe del Estudio de Clima Laboral.

V. Gestión Financiera

- 5.1 Los **ingresos por intereses** (S/. 312.0 MM) aumentaron en 5.0% (S/. 14.9 MM), respecto al I Trimestre del 2014 (S/. 297.1 MM) principalmente por los ingresos por las inversiones disponibles para la venta superiores en 26.0% (S/. 13.4 MM), destacando los valores y títulos emitidos por el BCR (certificados de depósitos negociables), así como por la cartera de créditos que fue mayor en 9.7% (S/. 16.6 MM) resaltando los intereses por tarjeta de crédito, intereses por préstamos de consumo y otros créditos; estos se contrarrestan con los intereses por disponible menores en 24.1% (S/. 13.3 MM) explicado por los intereses por remuneraciones de encaje y la cuenta especial de depósito a la vista y ahorro.

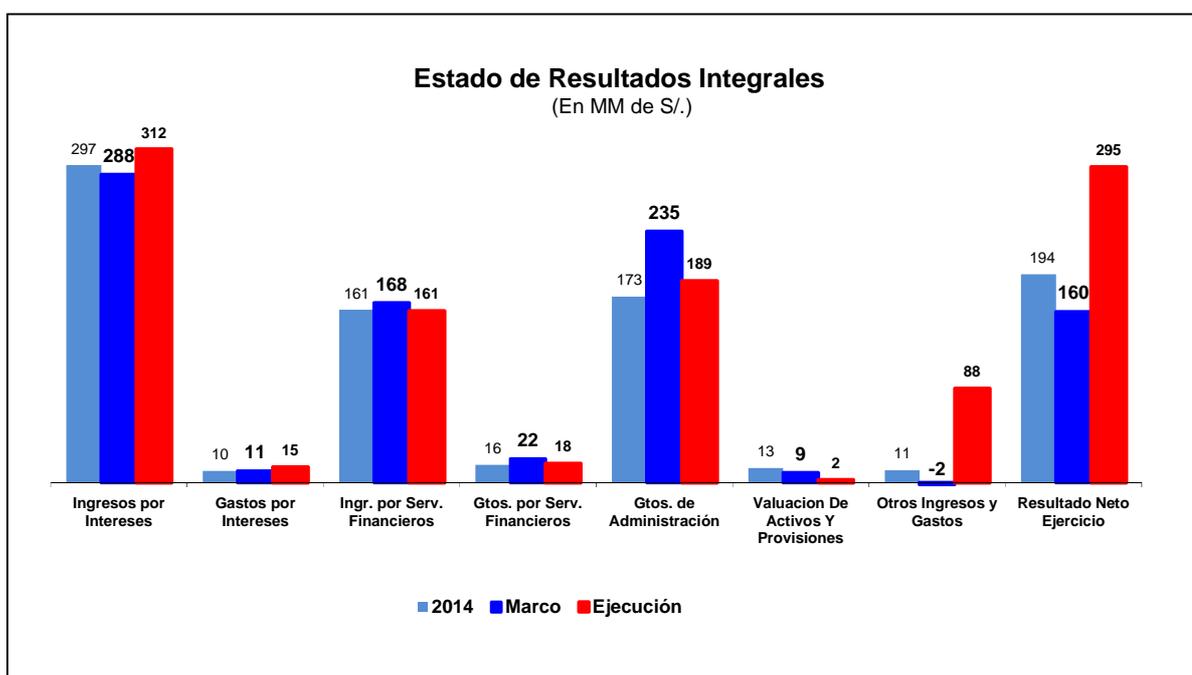
Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 288.2 MM) los ingresos por intereses fueron mayores en 8.2 % (S/. 23.8 MM), explicado por los ingresos por disponible mayores en 103.7% (S/. 21.3 MM); donde destaca la cuenta especial de depósito a la vista y ahorros; asimismo por las inversiones disponibles para la venta mayor en 52.4% (S/. 22.1 MM), resaltando los valores y títulos emitidos por el B.C.R. (certificados depósitos negociables) y valores y títulos emitidos por otros gobiernos; estos resultados se contrarrestaron con la cartera de créditos menor en 8.5% (S/. 17.3 MM), principalmente por los intereses por créditos soberanos (préstamos MEF).

- 5.2 Los **gastos por intereses** (S/. 14.5 MM) fueron mayores con relación al I Trimestre del año anterior (S/. 10.8 MM) en 33.7 % (S/. 3.7 MM), principalmente por los intereses y gastos por cuentas de ahorro y cuentas a plazo mayores en 20.0% (S/. 0.5 MM) y 159.3% (S/.3.1 MM), respectivamente.

Con relación a lo previsto para el presente periodo (S/. 10.7 MM) fueron mayores en 35.3% (S/. 3.8 MM) explicado por los intereses y gastos por obligaciones con el público a la vista superiores en 88% (S/. 2.3 MM) y por los intereses y gastos por cuentas a plazo que se incrementaron en 25.8% (S/. 1.0 MM).

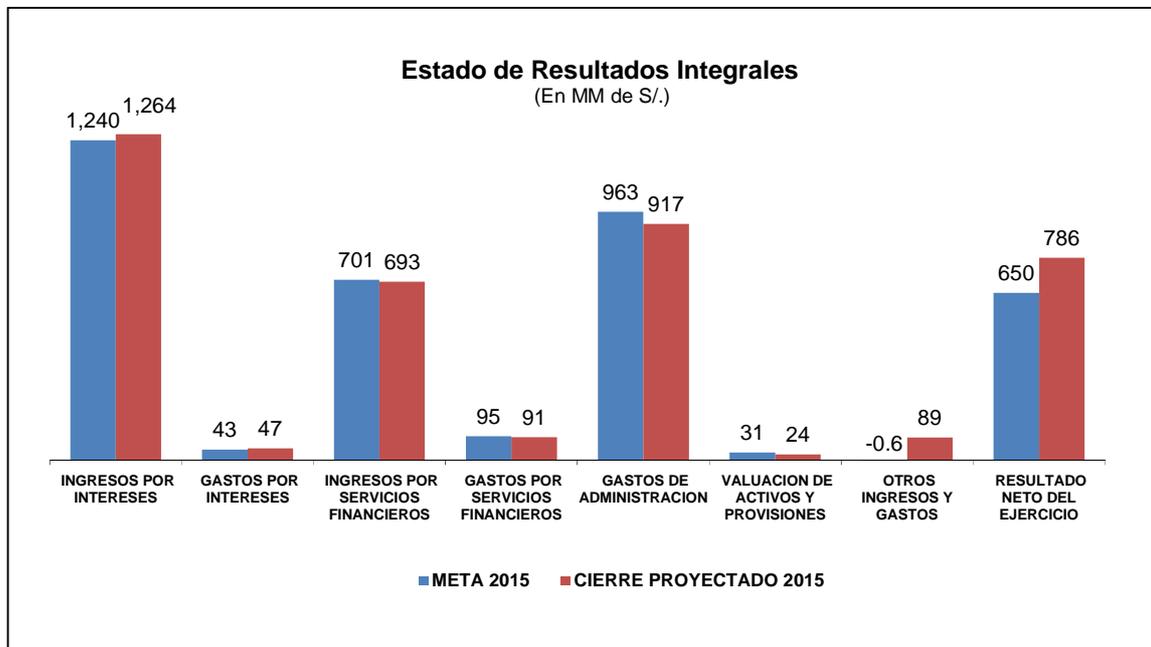
- 5.3 El **resultado neto del ejercicio** (S/. 295.4 MM) aumentó en 51.6% (S/. 100.6 MM) respecto al **I Trimestre del 2014** (S/. 194.8 MM) debido principalmente al resultado de operación mayor en 10.1% (S/. 23.8 MM) destacando el aumento del margen operacional neto y la disminución de la valuación de activos y provisiones, asimismo a este resultado se añan otros ingresos y gastos que aumentaron en 668.2% (S/. 76.5 MM), sobresaliendo los ingresos por devolución de tributos.

Con relación al resultado neto del ejercicio previsto para el **I Trimestre del 2015** (S/.159.8 MM), se incrementó en 84.8% (S/. 135.6 MM) debido al resultado de operación mayor en 29.4% (S/. 59.2 MM), destacando también el aumento del margen operacional neto y la disminución de la valuación de activos y provisiones, a este resultado se añan otros ingresos y gastos que aumentaron en 4,339.2% (S/. 90.1 MM), principalmente por la reversión de provisión de litigios y demandas y los ingresos por devolución de tributos.



Estado de Resultados Integrales al I Trimestre 2015

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre 2015 (S/. 785.7 MM), es mayor en 20.9% (S/. 135.6 MM) respecto a su meta prevista (S/. 650.1 MM), explicado por los ingresos por intereses superiores en 1.9% (S/. 23.8 MM) y otros ingresos y egresos que se incrementan en 16,204.7% (S/. 90.1 MM), aunado a los gastos de administración menores en 4.8% (S/. 46.4 MM), principalmente por servicios recibidos de terceros,



Estado de Resultados Integrales Proyectados 2015

- 5.4 Los **activos** (S/. 27,203.9 MM) aumentaron en 1.5% (S/.410.2 MM) respecto al primer trimestre del año anterior (S/. 26,793.8 MM) debido principalmente a las inversiones negociables y a vencimiento superior en S/. 1,984.7 MM., destacando los certificados de depósitos contrarrestado por los bonos corporativos; así como por la cartera de crédito mayor en S/. 502.1 MM, sobresaliendo los préstamos al MEF, M. Marina, FAP, RREE, estos resultados disminuyeron con el disponible que fue menor en S/.,2,533.0 MM, resaltando la cuenta especial y ordinaria del BCRP.

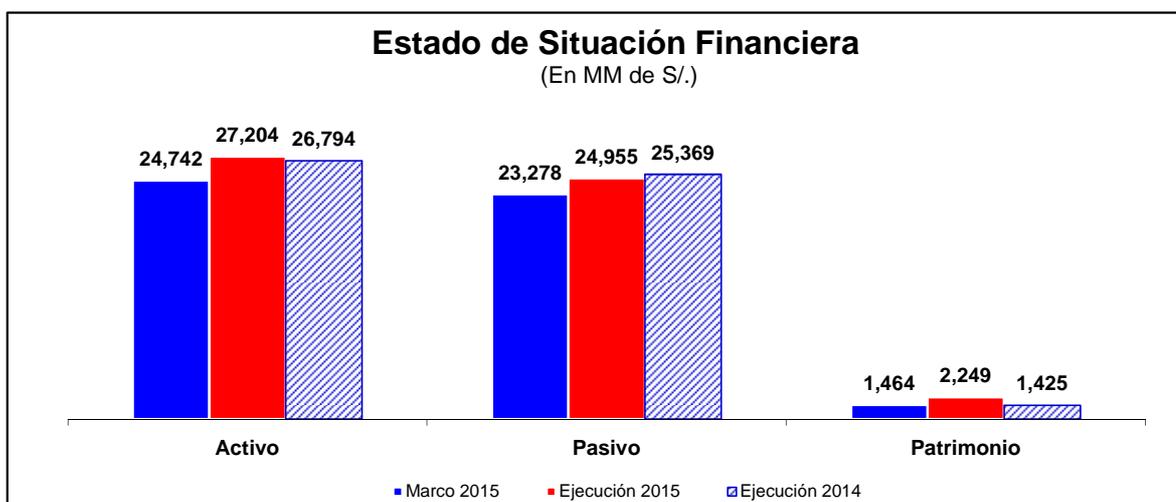
Con relación a la meta prevista al primer trimestre del presente año (S/. 24,741.6 MM), la variación superior de 9.95% (S/. 2,462.4 MM) se explica por los fondos disponibles mayores en S/. 2,396.8 MM, destacando en este rubro la cuenta en el BCRP, producto de los depósitos en la cuenta especial MN; asimismo por las inversiones negociables y a vencimiento neto superior en S/. 961 MM, como resultado de los certificados de depósitos emitidos por el BCR y Bonos ordinarios; estos fueron contrarrestados por la cartera de créditos menor en S/. 1,088.4 MM. destacando los créditos vigentes (Multired, MiVivienda, Cofide, MEF, M. Marina, FAP, RREE y otros).

- 5.5 Los **pasivos** (S/. 24,955.0 MM) disminuyeron en 1.63% (S/. 413.8 MM) respecto al primer trimestre del año anterior (S/.,25,368.7 MM) debido a las cuentas por pagar menores S/.748.1 MM, destacando los dividendos, participaciones y cuentas por pagar, contrarrestado por las obligaciones con el público mayor en S/. 131.2 MM; resaltando las obligaciones por cuentas de ahorro y cuentas a plazo.

Con relación a la meta prevista al primer trimestre del presente año (S/. 23,277.5 MM), la variación superior de 7.21 % (S/. 1,677.4 MM) se debió a las obligaciones con el público mayor en S/. 2,000.4 MM, destacando las obligaciones a la vista principalmente por los depósitos en cuenta corriente relacionados al sector público, contrarrestado por cuentas por pagar menores en S/. 471.1 MM.

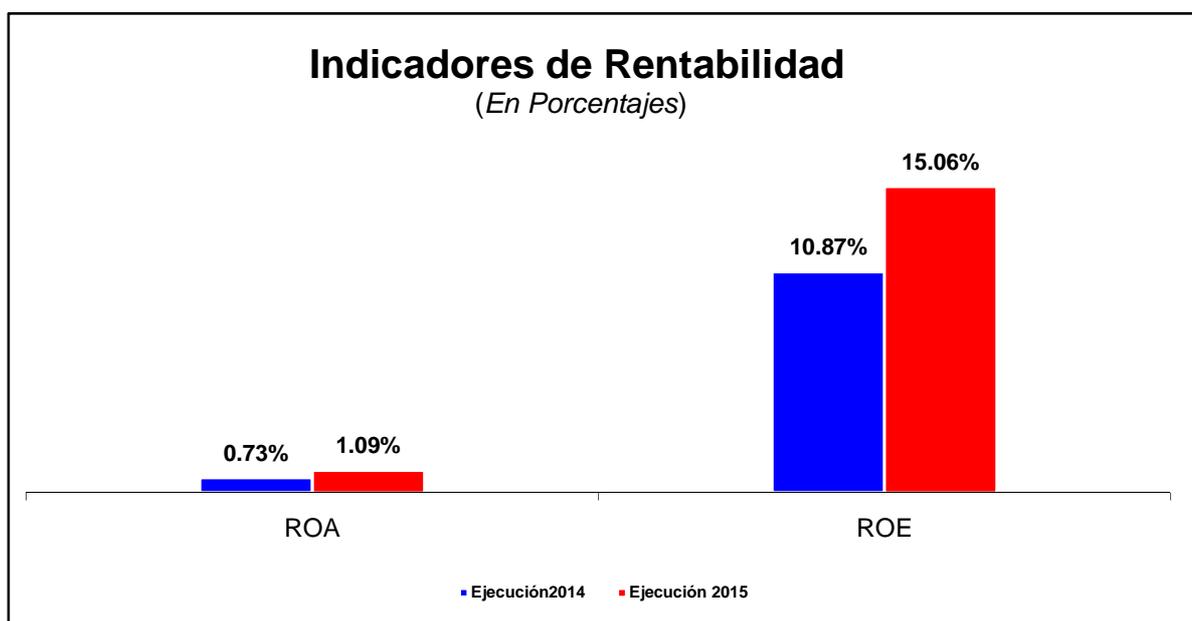
- 5.6 El **patrimonio** (S/. 2,249 MM) aumentó en 57.82% (S/.824 MM) respecto al primer trimestre del año anterior (S/. 1,425 MM) debido principalmente a los resultados acumulados mayor en S/. 691.5 MM y al resultado neto del ejercicio superior en S/. 100.6 MM.

Con relación a la meta prevista al primer trimestre del presente año (S/. 1,464 MM), la variación de 53.61% (S/. 784.9 MM) se debió a los resultados acumulados y al resultado neto del ejercicio mayores en S/. 682.2 MM y S/. 135.6 MM, respectivamente.



Estado de Situación Financiera al primer trimestre 2015

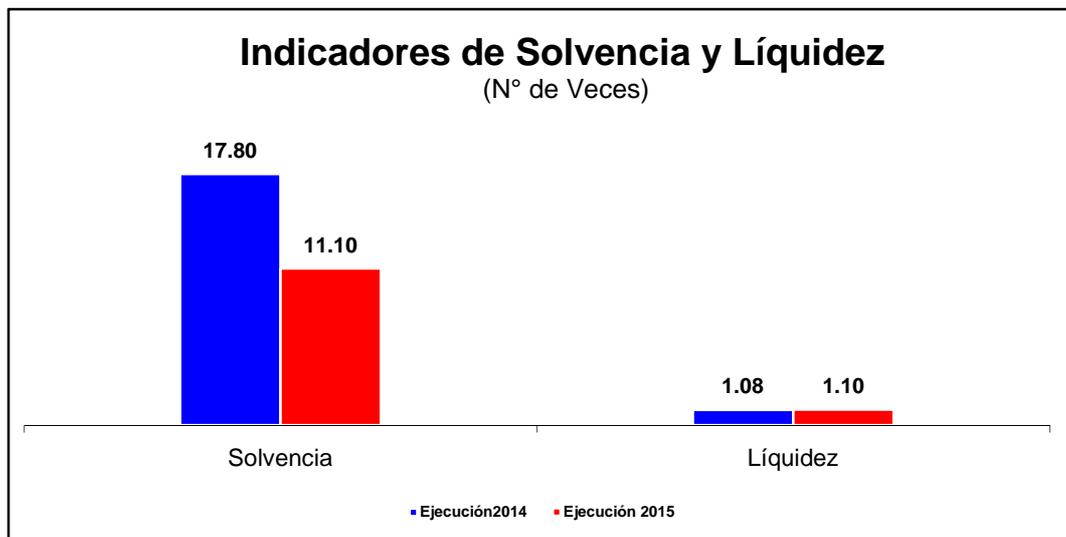
- 5.7 La **rentabilidad sobre el patrimonio** (15.06%), respecto al primer trimestre del año anterior (10.87%), presenta una variación superior del 38.5% debido a la mayor utilidad neta.
- 5.8 La **rentabilidad sobre los activos** (1.09%), respecto al primer trimestre del año anterior (0.73%), presenta una variación superior de 49.3% debido al incremento de la utilidad neta.



Ratios de Rentabilidad al primer trimestre 2015

- 5.9 El **índice de eficiencia de los gastos administrativos** (3.71%), respecto al primer trimestre del año anterior (3.63%), presenta una variación superior del 2.2% debido principalmente al mayor gasto de administración.
- 5.10 El **EBITDA** (S/. 361.6), respecto al primer trimestre del año anterior (S/. 261.4), presenta una variación superior del 38.3% debido principalmente a la mayor utilidad neta.
- 5.11 El **índice de solvencia (11.10)**, respecto al primer trimestre del año anterior (17.80) presenta una variación inferior del 37.6%, debido a la menor relación entre el pasivo total y patrimonio, destacando principalmente la reducción del pasivo total.

- 5.12 El índice de liquidez (1.10), al primer trimestre del año anterior (1.08) presenta una variación superior del 1.8% debido principalmente al menor pasivo corriente.



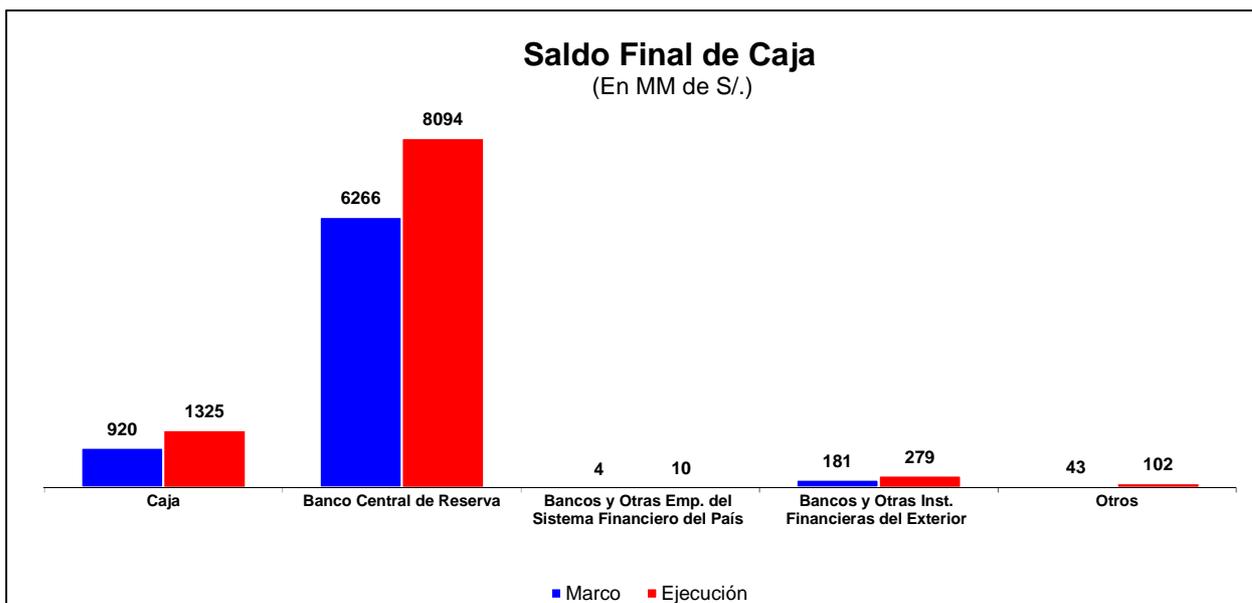
Indicadores de Solvencia y Liquidez 2015

VI. Gestión de Caja

- 6.1 **El saldo de caja operativo** (S/.-1,092.9 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 103.4 MM), presenta una variación negativa de -S/.1,196.4 MM debido a los egresos de operación mayores en S/. 747.1 MM, destacando obligaciones con el público, a este resultado se añan los ingresos de operación menores en S/. 449.4 MM, sobresaliendo cuentas por pagar.
- 6.2 **El flujo de caja económico** (S/. -1,264.9 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. -110.4 MM), presenta una variación inferior de S/. -1,154.6 MM debido al menor saldo operativo descrito en el párrafo anterior, a esto se suma el gasto de capital mayor en S/. 493.9 MM destacando la inversión financiera.
- 6.3 **El saldo neto de caja** (S/. -1,274.3 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. -110.4 MM), presenta una variación inferior de S/. -1,164.0 MM debido al menor saldo económico descrito anteriormente y al pago de utilidades de trabajadores mayor en S/. 9.4 MM.
- 6.4 **El saldo final de caja** (S/. 9,810.5 MM) respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 7,413.7 MM) presenta una variación superior del 32.3% (S/. 2,396.8 MM) principalmente por el saldo inicial de caja mayor en S/. 3.6 MM.

El saldo de caja final (S/.9,810.5 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja (S/.1,325.1 MM)
- Banco Central de reserva (S/.8,093.5 MM)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 10.3 MM)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 279.3 MM)
- Otros (S/. 102.3 MM)



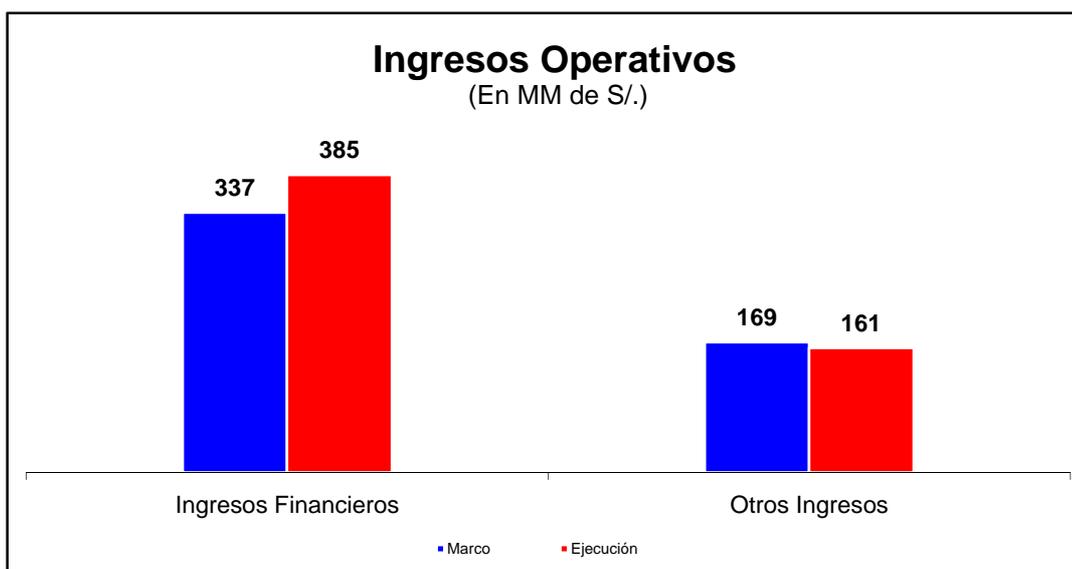
Saldo Final de Caja al primer trimestre 2015

VII. Gestión Presupuestal

7.1 **Los ingresos operativos** (S/. 547.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 506.0 MM), presenta una variación superior de 8.2% (S/.41.4 MM), debido a los ingresos financieros que se incrementaron en S/. 48.5 MM, contrarrestado por otros ingresos que disminuyeron en S/. 7.6 MM.

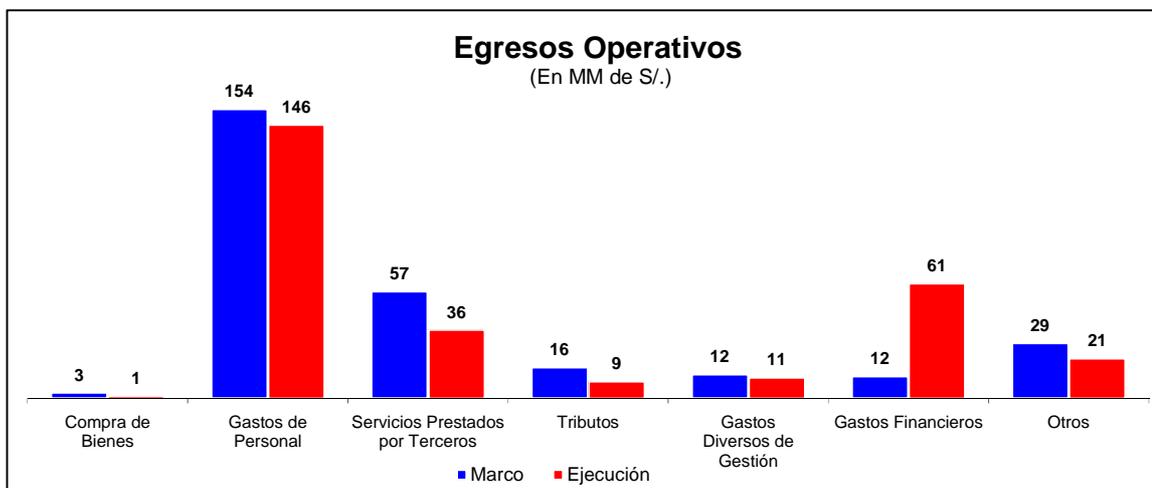
Los Ingresos Financieros (S/. 385.5 MM) fueron superiores en 14.4% (S/. 48.5 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 336.9 MM). Dicha variación es explicada principalmente por los intereses por disponible, ingresos por inversiones negociables a vencimiento y valorización de inversiones disponibles para la venta mayores en S/. 21.3 MM, S/. 19.8 MM, S/. 13.3 MM, respectivamente, estos se contrarrestaron con los intereses por créditos inferiores en S/. 17.2 MM, destacando los intereses en crédito de consumo, créditos con empresas y crédito soberano.

Los **Otros Ingresos** (S/. 161.2 MM) fueron inferiores en 4.5% (S/. 7.6 MM) respecto a lo previsto, principalmente por los ingresos por servicios diversos menores en S/. 7.0 MM, destacando cobro de tributos y el servicio de caja.



Ingresos Operativos al primer trimestre 2015

- 7.2 **Los egresos operativos** (S/. 285.9 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 283.4 MM) presenta una variación superior de 0.9% (S/.2.6 MM), debido principalmente a los gastos financieros mayores en S/.49.7 MM contrarrestado principalmente por los servicios prestados por terceros menores en S/. 20.3 MM, gasto de personal inferior en S/. 8.3 MM. y otros gastos que disminuyeron en S/. 8.2 MM.



Egresos Operativos al primer trimestre 2015

- 7.3 **Los egresos por compra de bienes** (S/. 1.3 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 2.9 MM), presenta una disminución de 54.0% (S/. 1.6 MM), debido a insumos y suministros menor en S/. 1.4 MM destacando carburantes y lubricantes, otros suministros, letreros luminosos, materiales para cómputo y útiles de escritorio.
- 7.4 **Los gastos de personal** (S/. 145.8 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 154.1 MM), presenta una disminución del 5.4% (S/. 8.3 MM), debido principalmente a sueldos y salarios inferior en S/. 8.9 MM, destacando el retraso en la contratación de personal para cubrir los puestos del CAP y las vacantes generadas por los trabajadores que se acogieron al "Plan de Incentivos 2014", esto fue contrarrestado por los gastos de jubilaciones y pensiones mayores en S/. 1.2 MM.
- 7.5 Los **servicios de terceros** (S/. 36.5 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 56.8 MM), presenta una disminución de 35.7% (S/. 20.3 MM), debido principalmente a los gastos relacionados a honorarios profesionales, mantenimiento y reparación, alquileres, servicio de vigilancia, guardianía y limpieza, otros servicios – SNP y otros servicios menores en S/. 2.0 MM, S/. 3.8 MM, S/. 2.7 MM, S/. 3.7 MM, S/. 1.2 MM y S/. 3.9 MM, respectivamente.
- 7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 9.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 16.3 MM), presenta una disminución de 44.9% (S/.7.3 MM), debido al impuestos general a las ventas inferior en S/. 7.4MM. asociado a la no realización de las adquisiciones programadas.
- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 11.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 12.5 MM), presenta una variación negativa de 12.3% (S/. 1.5 MM), explicado principalmente por los gastos de trabajos de la imprenta, transferencia al fondo de empleados y viáticos menores en S/.0.5 MM., S/. 0.4 MM y 0.3 MM.
- 7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 61.3 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 11.5 MM), presenta una variación superior de 431.1% (S/.49.7 MM), debido a la diferencia por nivelación de cambio mayor en S/. 33.7 MM, así como por los gastos en valorización de instrumentos disponible para la venta mayor en S/. 12.3 MM, destacando los valores y títulos emitidos por otras sociedades.
- 7.9 Los **otros egresos operativos** (S/. 21.1 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 29.2 MM) presenta una disminución de 28% (S/. 8.2 MM), explicado por los gastos en administración de oficinas especiales, comisión pos-agente Multired y transporte custodia y administración de fondo menores en S/.4.2 MM, S/.2.2 MM y S/. 1.2 MM respectivamente.
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 111.8 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 152.8 MM), presenta una variación inferior de 26.8% (S/. 40.9 MM), la cual es explicada en el siguiente cuadro:

Tabla 6. Desagregación de Gasto de Capital al I Trimestre 2015 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2015 (a)	Marco a Mar 2015 (b)	Ejecución a Mar 2015 (c)	Avance % (c/b)	Observaciones sobre la Ejecución
Nueva Sede	271.00	147.42	105.80	71.8%	Durante el I Trim se ha registrado principalmente la Valorización N° 13 y N° 14 relacionada a la "Construcción del Local"
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	121.35	5.35	6.05	113.0%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al mes de marzo se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	91.36	3.45	4.24	122.9%	- Retraso de ejecución de S/. 2.7 MM en la adquisición de módulos, sillas, y módulos de atención relacionados al Programa N° 03 Estandarización (se encuentra en estudio de mercado). - Retraso de ejecución de S/. 0.06 MM por la adquisición de equipos informáticos para la Implementación de Módulos Itinerantes (se están definiendo las especificaciones técnicas). - Adelanto de ejecución por S/. 4.2 MM debido a la adquisición de "Cajeros Automáticos y SVGD" programado inicialmente para el mes de julio (viene del PAC 2014).
Edificios e Instalaciones	12.87	1.76	0.00	0.0%	- Retraso en la ejecución de S/. 1.7 MM por la construcción de la "Agencia Puerto Maldonado" (registrado en el PAC 2014)
Equipos de Transporte y Maquinaria	8.58	0.05	1.81	3750.2%	- Adelanto de ejecución de S/. 1.6 MM por la "Adquisición de Vehículos - FONAFE" programado inicialmente para noviembre (PAC 2015).
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	4.04	0.10	0.00	0.0%	
Terrenos	4.50	0.00	0.00	0.0%	
TOTAL	392.35	152.77	111.85	73.2%	

- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre, no presentó variación
- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. 0.6 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 2.6 MM), presenta una variación inferior de 77.1% (S/.2.0 MM), debido a que sólo se ha efectuado la transferencia a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.
- 7.13 El **resultado económico**(S/. 149.1 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 67.2 MM), presenta un aumento de 121.7% (S/. 81.8 MM), debido al resultado de operación mayor en 17.5% (S/. 38.9 MM), aunado al gasto de capital menor en 26.8% (S/. 40.9 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/. 165.8 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 182.1 MM), presenta una disminución de 9.0% (S/.16.3 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 Banco de la Nación conmemoró el Día Internacional de la Eliminación de la Discriminación Racial el 21 de marzo, invitando a sus trabajadores a sumarse a la campaña “Alerta contra el racismo”, organizada por el Ministerio de Cultura; la cual busca impulsar la diversidad cultural y rechazar toda práctica de discriminación étnico – racial.
- Se presentó una exposición de “Pinturas de Huancayo”, la muestra pictórica de la artista Marita Duilia Peña Mora, se realiza desde el 13 de marzo hasta el 16 de abril en la Galería del Banco de la Nación del Cusco.
- Se está coordinando realizar una actividad de “Voluntariado Corporativo” en Pamplona Alta, en el distrito de San Juan de Miraflores.
- El viernes 27 de febrero se participó en la presentación de Lineamientos de Responsabilidad Social Empresarial presentados por FONAFE para todas las empresas del holding.

IX. Gestión Ambiental

- Ecoeficiencia en el BN. La institución busca mejorar nuestro compromiso con el medio ambiente, asumiendo la filosofía empresarial de la Ecoeficiencia, lo cual no es otra cosa que el uso eficiente y racional de la energía y los recursos naturales con beneficios ecológicos y económicos, con el objetivo de producir más bienes y servicios, con menos desechos y residuos, logrando menor contaminación ambiental. Para lograrlo es necesario asumir el compromiso del ahorro: energía, agua, combustibles, papel y materiales.
- Proyecto Cero Papel. El Banco de la Nación busca convertirse en una institución más eficiente y moderna, enfocada en la calidad, la colaboración y la protección del medio ambiente. Por ello se inició el proyecto Cero Papel, el cual tiene como objetivo disminuir progresivamente el consumo del papel haciendo énfasis en los procesos administrativos. Entre los beneficios además de la reducción de documentos impresos, se tiene la agilización de los tiempos de búsqueda de documentos y la optimización de procesos internos, para lo cual se emplearán buenas prácticas y la innovación tecnológica.
- Se definieron fechas y lugares para la actividad denominada “Bicicleteada Alto al CO2 – más bici menos humo”.

X. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al primer 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 96.8%, 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/. 149.1 MM) fue superior en 121.7% 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/. 295.4 MM) fue superior en 84.8% respecto al marco previsto, principalmente por el mayor resultado de operación aunado a otros ingresos y gastos, destacando la reversión de provisión de litigios y demandas y los ingresos por devolución de tributos.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 9,810.5 MM) fue superior en 32.3% respecto al marco previsto, explicado principalmente por el mayor saldo inicial de caja.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 15.06%, 1.09% y S/. 361.6 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 11.10 y 1.10.

XI. Aspectos Relevantes

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

- 8.1 A fin de cumplir con el cronograma establecido la evaluación financiera y presupuestal al mes de enero se realizó considerando la información contable al 6to previo.
- 8.2 Resolución SBS N° 8576-2014. Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica el uso de locales compartidos con el Banco de la Nación ubicados en los departamentos de Arequipa y Ancash, aprobada el 09.01.2015.
- 8.3 Resolución SBS N° 8578-2014. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Lima, Lambayeque y Moquegua, aprobada el 13.01.2015
- 8.4 Resolución SBS N° 8579-2014 Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial en el departamento de Puno, aprobada el 13.01.2015.
- 8.5 Autorizan a Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco S.A. la apertura de oficinas bajo la modalidad de local compartido con el Banco de la Nación ubicados en los departamentos de Cusco, Puno y Apurímac.30.01.2015.
- 8.6 Como la evaluación elaborada y presentada al mes de enero 2015 fue con datos contables al 6to previo, para el mes de febrero se procedió a actualizarla considerando el cierre.
- 8.7 Resolución SBS N° 996-2015, aprobada el 10.0.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de la Agencia Corire en el Departamento de Arequipa.
- 8.8 El 03.02.2015 se comunicó que la Caja Municipal Cusco firmó convenio con el Banco de la Nación, lo cual hará que cuente por primera vez con locales de atención bajo la modalidad de locales compartidos, en los distritos de Combapata, Huancané, Yunguyo y Talavera, en los departamento de Cusco, Puno y Apurímac.
- 8.9 El 04.02.2015 se informó que se inauguró un cajero automático del Banco de la Nación en el distrito de Alto Selva Alegre.
- 8.10 Resolución SBS N° 1300 – 2015, publicado el 06.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia ubicada en el departamento de Ica.
- 8.11 Resolución SBS N° 1457 – 2015, publicado el 12.03.2015, autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial ubicada en el departamento de Tacna.
- 8.12 Resolución SBS N° 1482 – 2015, publicado el 12.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficinas Especiales Temporales en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao.
- 8.13 Resolución SBS N° 1545 – 2015, publicado el 18.03.2015, autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias en los departamentos de Lima y Moquegua.
- 8.14 Resolución SBS N° 1546 – 2015, publicado el 18.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la conversión de agencias a oficinas especiales ubicadas en los departamento de Amazonas, Ancash, Arequipa, Cajamarca, Cusco, Huancavelica, Lima, Madre de Dios, Moquegua, Pasco, Loreto y Ucayali.
- 8.15 Resolución SBS N° 1547 – 2015, publicado el 18.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial ubicada en el departamento de Ica.
- 8.16 La Municipalidad Distrital de Bellavista – Piura autorizó el funcionamiento de una agencia del Banco de la Nación dentro de su establecimiento.
- 8.17 El tipo de cambio al cierre del mes de marzo fue de S/. 3.097 (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.

XII. Anexos

Anexo N° 1
EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL MES DE MARZO DE 2015
DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior A Marzo 2014	Marco Inicial Año 2015	Marco Actual		Real A Marzo	Var %	Diferencia	Var % Año Actual	Var % Año Anterior
				Año 2015	A Marzo Modif					
		a	b	c	d	e	e / d-1	e - d	e / c-1	e / a-1
I- PERSONAL										
Planilla	N°	4 471	5 188	5 188	5 188	4 509	86,9	-679	86,9	100,8
Gerente General										
Gerentes	N°	16	18	18	18	17	94,4	-1	94,4	106,3
Ejecutivos	N°	896	756	756	756	865	114,4	109	114,4	96,5
Profesionales	N°	337	703	703	703	369	52,5	-334	52,5	109,5
Técnicos	N°	2 589	3 109	3 109	3 109	2 554	82,1	-555	82,1	98,6
Administrativos	N°	633	602	602	602	704	116,9	102	116,9	111,2
Locación de Servicios	N°	723	704	704	704	608	86,4	-96	86,4	84,1
Servicios de Terceros	N°	1 620	1 626	1 626	1 626	1 651	101,5	25	101,5	101,9
Personal de Cooperativas	N°						0,0	0	0,0	0,0
Personal de Servicios	N°						0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°	1 620	1 626	1 626	1 626	1 651	101,5	25	101,5	101,9
Pensionistas	N°	5 793	5 636	5 636	5 717	5 669	99,2	-48	100,6	97,9
Regimen 20530	N°	5 793	5 636	5 636	5 717	5 669	99,2	-48	100,6	97,9
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	128	242	242	235	240	102,1	5	99,1	187,5
TOTAL	N°	12 735	13 396	13 396	13 470	12 677	94,1	-793	94,6	99,5
		0	0	0	0	0				
Personal en Planilla	N°	4 471	5 188	5 188	5 188	4 509	86,9	-679	86,9	100,8
Personal en CAP	N°	3 861	4 177	4 177	4 177	3 821	91,5	-356	91,5	99,0
Personal Fuera de CAP	N°	610	1 011	1 011	1 011	688	68,0	-323	68,0	112,8
Según Afiliación	N°	3 861	4 177	4 177	4 177	3 821	91,5	-356	91,5	99,0
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3 861	4 177	4 177	4 177	3 821	91,5	-356	91,5	99,0
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°						0,0	0	0,0	0,0
Personal Reincorporado	N°	0	0	0	0	0	0,0	0	0,0	0,0
Ley de Ceses Colectivos	N°						0,0	0	0,0	0,0
Derivados de Procesos de Despidos	N°						0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°						0,0	0	0,0	0,0

* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/.	249 936 430	865 439 709	865 439 709	222 615 321	261 498 540	117,5	38 883 219	29,5	104,6
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	233 243 355	490 150 387	490 150 387	67 239 452	149 053 499	221,7	81 815 047	30,4	63,9
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/.	16 132 275	392 349 322	392 349 322	152 767 623	111 846 241	73,2	-40 919 582	28,5	683,3
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/.	286 229 212	1 196 567 746	1 196 567 746	277 520 332	297 515 076	107,2	19 994 744	24,8	103,9
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/.	236 759 976	820 319 475	820 319 475	201 372 469	260 566 818	129,4	59 194 349	31,8	110,1
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	194 841 339	650 132 041	650 132 041	159 813 617	296 410 516	184,8	135 596 899	45,4	151,6
ACTIVO TOTAL	S/.	26 793 789 378	25 139 337 545	25 139 337 545	24 741 562 347	27 203 945 077	110,0	2 462 382 730	108,2	101,5
ACTIVO CORRIENTE	S/.	25 052 226 926	20 134 820 243	20 134 820 243	20 528 929 198	25 268 202 881	123,1	4 739 273 683	125,5	100,9
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	1 741 562 452	5 004 517 302	5 004 517 302	4 212 633 149	1 935 742 196	46,0	-2 276 890 953	38,7	111,1
PASIVO TOTAL	S/.	25 368 739 649	23 197 794 902	23 197 794 902	23 277 510 866	24 954 946 440	107,2	1 677 435 574	107,6	98,4
PASIVO CORRIENTE	S/.	23 178 464 662	21 133 488 386	21 133 488 386	21 162 346 914	22 879 486 266	108,1	1 717 139 352	108,3	98,7
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2 190 274 987	2 064 306 516	2 064 306 516	2 115 163 952	2 075 460 174	98,1	-39 703 778	100,5	94,8
PATRIMONIO	S/.	1 425 049 729	1 941 542 643	1 941 542 643	1 464 051 481	2 248 998 637	153,6	784 947 156	115,8	157,8
INDICE DE MOROSIDAD	%	0,52%	0,62%	0,62%	0,60%	0,57%	95,0	0,00	91,94	109,62
ROA (Unidad Neta / Activo)	%	0,93%	2,59%	2,59%	0,85%	1,09%	168,11	0,00	41,99	116,41
ROE (Unidad Neta / Patrimonio)	%	10,87%	33,63%	33,63%	8,27%	15,06%	182,22	0,07	44,79	138,53
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de Adm. / EBITDA) (Unidad Operativa + Depreciación + Amortizac	Miles S/.	261 420	868 175	868 175	211 400	361 607	171,05	150 206 88	41,65	138,32
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1,08	0,95	0,95	0,97	1,10	113,85	0,13	115,92	102,18
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	17,80	11,95	11,95	15,90	11,10	69,79	-4,80	92,87	62,33

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Nuevos Soles	1 574 972 435	1 147 332 024	1 147 332 024	1 147 332 024	1 505 545 543	131,2	358 213 519	131,2	95,6
Creditos directos	Nuevos Soles	7 087 469 143	10 006 170 876	10 006 170 876	8 772 981 683	7 601 642 390	86,6	-1 171 339 293	76,0	107,3
Creditos al personal	Nuevos Soles	68 699 258	65 790 139	65 790 139	57 897 789	68 321 135	118,0	10 423 346	103,8	99,4
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	8 731 140 836	11 219 293 039	11 219 293 039	9 978 211 496	9 175 509 068	92,0	-802 702 428	81,8	105,1
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	47 330 153	51 542 205	51 542 205	40 296 316	56 514 348	140,2	16 218 032	109,6	119,4
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	66 454 694	293 774 966	293 774 966	239 740 688	76 474 562	31,9	-163 266 126	26,0	115,1
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	8 712 016 295	10 977 060 279	10 977 060 279	9 778 767 124	9 155 548 854	93,6	-623 218 270	83,4	105,1
RIESGO DE CARTERA							0,0	0	0,0	0,0
Normal	Nuevos Soles	8 463 373 637	10 910 984 287	10 910 984 287	9 704 007 950	8 557 797 217	88,2	-1 146 210 733	78,4	101,1
Problema potencial	Nuevos Soles	32 841 247	52 213 242	52 213 242	46 437 398	386 777 259	832,9	340 339 861	740,8	1 177,7
Deficiente	Nuevos Soles	17 735 943	28 846 063	28 846 063	25 655 103	22 006 787	85,8	-3 648 316	76,3	124,1
Dudoso	Nuevos Soles	182 062 995	112 470 775	112 470 775	100 029 224	167 421 860	167,4	67 392 636	148,9	92,0
Pérdida	Nuevos Soles	35 127 014	114 778 672	114 778 672	102 081 821	41 505 945	40,7	-60 575 876	36,2	118,2
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	8 731 140 836	11 219 293 039	11 219 293 039	9 978 211 496	9 175 509 068	92,0	-802 702 428	81,8	105,1
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	533 810	527 262	527 262	527 262	539 636	102,3	12 374	102,3	101,1
Cientes	Número	5 179 569	5 910 696	5 910 696	5 651 244	5 771 498	102,1	120 254	97,6	111,4
Usuarios	Número	9 831 409	17 944 357	17 944 357	9 890 398	9 464 371	95,7	-426 027	92,7	96,3
Cientes	Número	6 538 656	6 553 120	6 553 120	6 577 888	7 120 456	108,2	542 668	108,7	108,9
No Cientes	Número	3 292 753	11 391 237	11 391 237	3 312 510	2 343 915	70,8	-988 595	20,6	71,2
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	30 394 446	375 276 937	375 276 937	89 686 104	95 537 673	106,5	5 851 569	25,5	314,3
MONTO DE RECUPERACIONES	Nuevos Soles	14 858 376 862	18 219 007 426	18 219 007 426	16 851 097 209	16 895 431 432	100,3	44 334 223	92,7	113,7
AGENCIAS UOB	Número	353	364	364	362	363	100,3	1	99,7	102,8
AGENCIAS NO UOB	Número	247	272	272	256	250	97,7	-6	91,9	101,2
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION	%	3,64%	100,00%	100,00%	21,22%	28,51%	134,3	0	28,5	783,2

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 I TRIMESTRE DEL 2015

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al I Trim	Ejecución Al I 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%	6,10%	15,06%	9%	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%	39,74%	94,68%	55%	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%	49%	50,90%	2%	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%	20,00%	27%	7%	100%
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	0	1	1	0%
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	0	41 006	41 006	0%
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%	18%	21%	3%	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%	10%	8%	-2%	82%
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%	4%	7%	3%	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%	2%	3%	1%	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%	0,0%	77,0%	77,0%	0%
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	4,67	4,19	-0,48	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%	80%	75%	-5%	94%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2015	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) X 100	Porcentaje de Avance	100%	0%	0%	0%	0%
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%	78%	61%	-17%	78%
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%	40%	60%	20%	100%
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%	17%	17%	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%	25%	39%	14%	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	425	473	48	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%	41%	41%	0%	100%
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%	20%	17%	-3%	85%
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%	10%	20%	10%	100%
							Total	96,8%

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

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

RUBROS	Marco Inicial		Marco Actual		Real Al I Trim	Var %	Diferencia	Avance %
	Año 2015	Año 2015	Al I Trim	Al I Trim				
PRESUPUESTO DE OPERACION	a	b	c	d	d/c-1	d - c	d / b	
1 INGRESOS	2 076 262 516	2 076 262 516	505 975 098	547 416 625	108	41 441 527	26	
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	1 372 245 478	336 946 060	385 486 219	114	48 540 139	28	
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	1 036 008	1 036 008	259 002	725 519	280	466 517	70	
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0	
1.6 Otros	702 981 029	702 981 029	168 770 016	161 204 887	96	-7 565 129	23	
2 EGRESOS	1 190 822 806	1 190 822 806	283 359 777	285 917 983	101	2 558 206	24	
2.1 Compra de Bienes	15 659 850	15 659 850	2 885 715	1 327 242	46	-1 558 473	8	
2.1.1 Insumos y suministros	14 264 108	14 264 108	2 541 657	1 190 433	47	-1 351 224	8	
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1 395 742	1 395 742	344 058	136 809	40	-127 249	10	
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0	
2.2 Gastos de personal (GIP)	640 707 203	640 707 203	154 129 660	145 824 078	95	-8 305 522	23	
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	359 792 993	359 792 993	90 848 605	81 936 620	90	-8 911 985	23	
2.2.1.1 Basica (GIP)	233 160 415	233 160 415	57 402 115	49 595 125	86	-7 806 990	21	
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1 684 157	1 684 157	410 733	421 303	103	10 570	25	
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	46 666 743	46 666 743	11 756 115	10 749 423	91	-1 006 692	23	
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	62 144 438	62 144 438	17 245 332	16 652 043	97	-593 289	27	
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	16 137 240	16 137 240	4 034 310	4 518 726	112	484 416	28	
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	25 018 632	25 018 632	6 254 658	5 562 748	89	-691 910	22	
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	22 989 324	22 989 324	5 747 331	5 437 041	95	-310 290	24	
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	413 000	413 000	107 000	76 500	71	-30 500	19	
2.2.5 Capacitacion (GIP)	2 202 373	2 202 373	250 857	494 648	197	243 791	22	
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	179 066 841	179 066 841	38 371 467	39 611 910	103	1 240 443	22	
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	51 224 040	51 224 040	12 549 742	12 704 611	101	154 869	25	
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	287 476	287 476	18 850	21 689	115	2 839	8	
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	6 300 000	6 300 000	1 575 000	1 575 000	100	0	25	
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	590 600	590 600	245 000	25 049	10	-219 951	4	
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	0	0	0	0	0	0	
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	5 450 000	5 450 000	1 107 052	39 931	4	-1 067 121	1	
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	
2.2.7.9 Participacion de trabajadores (GIP)	29 251 020	29 251 020	7 312 756	9 413 733	129	2 100 978	32	
2.2.7.10 Otros (GIP)	9 344 944	9 344 944	2 291 085	1 629 209	71	-661 876	17	
2.3 Servicios prestados por terceros	248 994 339	248 994 339	56 790 581	36 492 903	64	-20 297 678	15	
2.3.1 Transporte y almacenamiento	5 122 248	5 122 248	1 178 606	600 848	54	-517 758	12	
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	42 758 661	42 758 661	10 722 635	11 052 724	103	330 089	26	
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	20 396 634	20 396 634	4 192 630	2 151 250	51	-2 041 380	11	
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1 279 251	1 279 251	0	269 100	0	269 100	21	
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	10 055 607	10 055 607	1 967 219	1 300 587	66	-666 632	13	
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	6 291 510	6 291 510	1 575 682	338 771	21	-1 236 911	5	
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	2 770 266	2 770 266	649 729	242 792	37	-406 937	9	
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	37 150 984	37 150 984	9 393 954	5 568 760	59	-3 825 194	15	
2.3.5 Alquileres	27 788 132	27 788 132	6 695 178	3 977 425	59	-2 717 753	14	
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiania y limp. (GIP)	37 593 811	37 593 811	9 102 489	5 396 553	59	-3 705 936	14	
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	24 001 102	24 001 102	5 723 664	3 152 970	55	-2 570 694	13	
2.3.6.2 Guardiania (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	13 592 709	13 592 709	3 378 666	2 243 583	66	-1 135 242	17	
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	10 897 428	10 897 428	1 778 536	493 712	28	-1 284 824	5	
2.3.8 Otros	67 286 441	67 286 441	13 786 553	7 251 631	53	-6 534 922	11	
2.3.8.1 Servicio de mensajeria y correspondencia (GIP)	1 866 601	1 866 601	469 024	160 222	34	-308 802	9	
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servicios (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	21 287 918	21 287 918	5 100 588	3 856 571	76	-1 244 017	18	
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	44 131 922	44 131 922	8 216 941	3 234 838	39	-4 982 103	7	
2.4 Tributos	65 897 975	65 897 975	16 267 491	8 967 280	55	-7 300 211	14	
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	60 000	60 000	15 000	16 614	111	1 614	28	
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	65 837 975	65 837 975	16 252 491	8 950 666	55	-7 301 825	14	
2.5 Gastos diversos de Gestion	52 520 203	52 520 203	12 499 615	10 966 466	88	-1 533 149	21	
2.5.1 Seguros	8 513 727	8 513 727	2 128 437	2 034 090	96	-94 347	24	
2.5.2 Viaticos (GIP)	7 691 140	7 691 140	1 759 073	1 431 828	81	-327 245	19	
2.5.3 Gastos de Representacion	225 120	225 120	50 631	34 534	68	-16 097	15	
2.5.4 Otros	36 090 216	36 090 216	8 561 474	7 466 014	87	-1 095 460	21	
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	33 726 511	33 726 511	7 367 095	6 985 727	95	-40 138	21	
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	2 363 705	2 363 705	1 174 379	480 287	41	-694 022	20	
2.6 Gastos Financieros	48 073 257	48 073 257	11 537 916	61 279 366	531	49 741 450	127	
2.7 Otros	118 969 979	118 969 979	29 248 799	21 060 648	72	-8 188 151	18	
RESULTADO DE OPERACION	885 439 709	885 439 709	222 615 321	261 498 642	117	38 883 321	30	
3 GASTOS DE CAPITAL	392 349 322	392 349 322	152 767 823	111 848 241	73	-40 919 582	29	
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	392 349 322	392 349 322	152 767 823	111 848 241	73	-40 919 582	29	
3.1.1 Proyecto de Inversion	271 000 000	271 000 000	147 417 100	105 801 430	72	-41 615 670	39	
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	121 349 322	121 349 322	5 350 723	6 046 811	113	696 088	5	
3.2 Inversion 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	-2 609 046	-596 800	23	2 012 246	20	
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	
5.2 Egresos por Transferencias	2 940 000	2 940 000	2 609 046	596 800	23	-2 012 246	20	
RESULTADO ECONOMICO	490 150 387	490 150 387	67 238 452	149 053 601	222	81 815 149	30	
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 Amortizacion	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 Amortizacion	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 Amortizacion	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 Amortizacion	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	490 150 387	67 238 452	149 053 601	222	81 815 149	30	
GIP-TOTAL	763 269 818	763 269 818	182 140 559	165 806 229	91	-16 334 330	22	
Impuesto a la Renta	169 631 696	169 631 696	39 483 477	-29 984 840	-76	-69 468 317	-18	

La informacion de Ingresos y Egresos deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y via correo electrónico a la siguiente direccion electrónica infonafe@fonafe.gob.pe, dentro de los plazos establecidos por la Directiva de Gestión de Fomate para la remision de los Formatos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

Anexo N° 4

FORMATOS DE EVALUACIÓN

Declaración Jurada (*)

La información de los formatos que se detallan han sido remitidos 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 1 E	: 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 exime 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 - AL I TRIM (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	Ejecución	Marco	Ejecución	Var %	Var %	Ejecución	Marco	Ejecución	Var %	Var %
	AL I TRIM 2014	AL I TRIM 2015	AL I TRIM 2015	Ejec. 15/14	Ejec15 / Meta15	AL I TRIM 2014	AL I TRIM 2015	AL I TRIM 2015	Ejec. 15/14	Ejec15 / Ppto15
	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones	Mil.Operaciones			En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.		
Recaudación 1/	8 343	8 368	8 150	-2,3	-2,6	2	4	1	-20,6	-66,1
Pagaduría 2/	69 303	76 967	80 054	15,5	4,0	198	201	198	0,0	-1,2
Otros 3/	6 704	7 371	7 333	9,4	-0,5	4	4	4	5,4	0,5
TOTAL	84 350	92 706	95 538	13,26	3,05	204	209	204	-0,1	-2,4

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

El servicio de sunat incluye las operaciones de pricos, doc. valorados de la div. recaudación

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas, Doc. Valorados y Aduanas

2/ Déposito y Retiros Cta. Cte, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de giros, y Pagos FONAPHU

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

OTROS INDICADORES : AL I TRIM 2015

(En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	Ejecución	Marco	Ejecución	Var %	Var %
	AL I TRIM 2014	AL I TRIM 2015	AL I TRIM 2015	Ejec. 15/14	Ejec. / Ppb.
Ahorros (En S/. MM)	450	362	387	-14,0	6,9
Créditos Multired (En S/. MM)	119 527	126 879	124 531	4,2	-1,9
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	78 851	80 239	75 304	-4,5	-6,1
Depositos en el BCRP (En S/. MM)	55 090	20 465	41 741	-24,2	104,0
Diferencia Cambio Operaciones Spot	12 997	15 000	19 121	47,1	27,5
Ganancia por Nivelación de Cambio	6 314	23 200	30 544	383,8	31,7
Pérdida por Nivelación de Cambio	6 504	0	33 653	417,4	0,0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL I TRIM 2015

PRODUCTOS	Ejecución	Marco	Ejecución	Var %	Var %
	AL I TRIM 2014	AL I TRIM 2015	AL I TRIM 2015	Ejec. 15/14	Ejec. / Ppb.
Recaudación (Cobro de Tributos)	16 162	19 303	15 843	-2,0	-17,9
Pagaduría (Servicio de Caja)	86 786	88 067	83 354	-4,0	-5,4
Créditos	170 571	204 307	187 099	9,7	-8,4
Otros	185 239	144 804	186 320	0,6	28,7
TOTAL 1./	458 758	456 482	472 615	3,0	3,5

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 I TRIM 2015

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL I TRIM 2015

INVERSIONES	Marco	Marco	Ejecución	Var. %	Avance
	Anual	AL I TRIM 2015	AL I TRIM 2015	Ejec./ Ppb.	Anual %
PROYECTOS DE INVERSION	271 000	147 417	105 801	71,77	39,04
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	121 349	5 351	6 047	113,01	4,98
1. Mobiliario y Equipo	91 360	3 446	4 236	122,93	4,64
2. Edificios e Instalaciones	12 872	1 757	0	-	-
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	8 580	48	1 811	3 750,21	21,11
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	4 037	100	0	-	-
5. Terrenos	4 500	0	0	-	-
Otros					
TOTAL FBK	392 349	152 768	111 848	73,21	28,51

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

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

S E C T O R E S	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	8 784 916 182	7 681 810 431	0	920 216	16 162 367	18 207 768	27 823 621	23 386 951	8 828 902 170	7 724 325 366
1.1 Sector Financiero	1 151 486 311	583 943 374	0	0	0	0	0	0	1 151 486 311	583 943 374
1.1.1 Sector Bancario	56 732 562	10 876 681							56 732 562	10 876 681
1.1.2 Sector No Bancario	1 094 753 749	573 066 693							1 094 753 749	573 066 693
1.2 Sector Administración Pública	3 489 807 847	3 362 937 701	0	0	0	0	0	0	3 489 807 847	3 362 937 701
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	3 482 217 847	3 320 530 646							3 482 217 847	3 320 530 646
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	0	0							0	0
- Otros	0	0							0	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Essalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	7 590 000	42 407 055							7 590 000	42 407 055
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0							0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	139 275 371	0	0	0	0	0	0	0	139 275 371	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4 004 346 653	3 734 929 356	0	920 216	16 162 367	18 207 768	27 823 621	23 386 951	4 048 332 641	3 777 444 291
1.4.1 Empresas Privadas					0	22 574	4 242 734	3 042 605	4 242 734	3 065 179
- Agroex					0	310	63 931	79 878	63 931	80 188
- Senitrayler 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	1 327 255	36 763	1 327 255	59 027
1.4.2 Hogares	4 004 346 653	3 734 929 356	0	920 216	16 162 367	18 185 194	23 580 887	20 344 346	4 044 089 907	3 774 379 112
- Préstamo Multired	3 519 484 780	3 360 951 160	0	920 216	15 133 785	17 002 633	19 005 218	18 694 976	3 553 623 782	3 397 568 985
- Préstamo Hipotecarios	143 774 938	188 984 152						0	143 774 938	188 984 152
- Otros	341 086 935	184 994 044			1 028 582	1 182 561	4 575 669	1 649 370	346 691 187	187 825 975
TOTAL :	8 784 916 182	7 681 810 431	0	920 216	16 162 367	18 207 768	27 823 621	23 386 951	8 828 902 170	7 724 325 366

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

S E C T O R E S	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	0	0	0	0	170 485	173 842	511 343	521 412	681 828	695 254
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario					0	0			0	0
1.1.2 No Bancario	0	0							0	0
- Colide	0	0							0	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	170 485	173 842	511 343	521 412	681 828	695 254
1.4.1 Empresas Privadas					170 485	173 842	511 343	521 412	681 828	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					134 885	138 242	329 297	331 291	464 182	469 533
- Turismo Huancayo					35 600	35 600	0	0	35 600	35 600
- Otros					0	0	0	8 075	0	8 075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0			0	0
TOTAL :	0	0	0	0	170 485	173 842	511 343	521 412	681 828	695 254

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS AL MES DE MARZO 2015			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3 519 484 780	3 360 951 160	(158 533 620)
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	920 216	920 216
CRÉDITOS VENCIDOS	15 133 785	17 002 633	1 868 848
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	19 005 218	18 694 976	(310 242)
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN	96 608 638	99 754 734	3 146 096
TOTAL :	3 457 015 144	3 297 814 251	(159 200 893)

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
44 582 620	42 941 039	(1 641 581)
44 582 620	42 941 039	(1 641 581)

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	0	0
Mayo	3 645 207 913	0	0
Junio	3 702 090 948	0	0
Julio	3 759 151 291	0	0
Agosto	3 812 054 641	0	0
Setiembre	3 860 860 883	0	0
Octubre	3 910 365 148	0	0
Noviembre	3 954 412 330	0	0
Diciembre	3 999 464 355	0	0

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
42 826 199	42 754 819	42 754 819
39 470 204	38 835 141	40 794 980
44 582 620	42 941 039	40 888 090
43 924 667		0
46 174 471		0
45 390 924		0
47 617 172		0
48 287 011		0
47 336 788		0
49 531 775		0
48 483 342		0
50 659 910		0
554 285 083	124 530 999	

