

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

San Isidro, 14 de Octubre 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 **Tercer 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,

PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO  
Gerente General (e)

**Gerencia General**

---

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

San Isidro, 14 de Octubre 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 **Tercer 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,

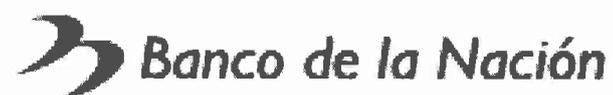
**PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO**  
Gerente General (e)



---

# **Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal**

---



AL III TRIMESTRE DE 2015

## Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

### I. Objetivo del Informe

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

### II. Base Legal

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

### 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
<b>Directorio</b>				
1	Villanueva Lama Arturo Pedro	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 024-2015-EF del 28-05-2015
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Garcés Manyari Alfonso Jesús	Director	Designado	R.S N° 056-2013-EF del 30-09-2013
4	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
5	Blanco Cáceres Carlos Augusto	Director	Designado	R.S N° 041-2015-EF del 09-08-2015

<b>Gerencias</b>				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General (e)	Encargado	11/05/2015
2	Blas Saenz Jhan Stivent	Gerente de Riesgos (e)	Encargado	09/07/2015
3	Castro Rivera Germán Martín	Gerente de Asuntos Corporativos (e)	Encargado	01/08/2015
4	Arbulú Loyola Mariza Feliciano	Gerente de Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
5	Saavedra Zegarra Luis	Gerente de Informática (e)	Encargado	03/08/2012
6	Pajuelo Gonzalez Oscar Alfredo	Gerente de Logística (e)	Encargado	07/01/2013
7	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Asesoría Jurídica (e)	Encargado	10/02/2015
8	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo (e)	Encargado	22/06/2015
9	Pisfil Capuñay Miguel Hildebrando	Gerente de Operaciones (e)	Encargado	08/06/2015
10	Núñez Vergara Percy Manuel	Gerente de Finanzas y Contabilidad (e)	Encargado	01/09/2013
11	Li Juanico Jaime Ricardo	Gerente de Banca de Servicio (e)	Encargado	17/03/2014
12	Palomino Reina Luis Alfredo	Gerencia Banca Estatal y Minorista (e)	Encargado	15/07/2013
13	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 III Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,082 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 30 de setiembre de 2015**

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	471	1 846	25.5%
Cajero Automático	255		13.8%
Cajero Corresponsal	1,005		54.4%
<b>TOTAL DE DISTRITOS</b>	<b>1,082</b>		<b>58.6%</b>

Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 471 distritos, lo que representa un 25.5% del total de distritos, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 13.8% y mayor en los cajeros corresponsales con el 54.4%.

**3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.**

La actividad bancaria en agosto 2015, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante una débil economía global y la desaceleración de la economía local. El saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/. 225 993 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 3.8% del total del Sistema Bancario. La principal modalidad de préstamo del BN correspondió a los préstamos otorgados mayormente a los trabajadores activos y pensionistas del Sector Público (S/. 3 359 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/. 50 979 millones, "Grandes Empresas" S/. 38 770 millones y a las "Medianas Empresas" S/. 38 035 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO							
Al 31 de agosto 2015							
COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/.	Part. del Total %	Part. %		Millones S/.	Part. del Total %	Part. %
<b>Bco. de la Nación 1/</b>	<b>8 678</b>	<b>3.8</b>	<b>95.8</b>	<b>Bco. de la Nación</b>	<b>22 503</b>	<b>10.3</b>	<b>100.0</b>
Sobregiros y Avance Cla.	3 472	1.5	40.0	A la Vista	13 072	6.0	58.1
Prestamos	1 323	0.6	15.2	Ahorro	5 982	2.7	26.6
Hipotecario	157	0.1	1.8	A Plazo	3 449	1.6	15.3
Consumo	3 359	1.5	38.7				
Tarjetas de Crédito	367	0.2	4.2				
<b>Bca. Múltiple 2/</b>	<b>217 315</b>	<b>96.2</b>	<b>100.0</b>	<b>Bca. Múltiple</b>	<b>196 722</b>	<b>89.7</b>	<b>100.0</b>
Corporativos	50 979	22.6	23.5	A la Vista	60 546	27.6	30.8
Grandes empresas	38 770	17.2	17.8	Ahorro	50 727	23.1	25.8
Medianas empresas	38 035	16.8	17.5	A Plazo	85 448	39.0	43.4
Pequeñas empresas	13 768	6.1	6.3				
Microempresas	3 011	1.3	1.4				
Hipotecario	35 494	15.7	16.3				
Consumo	37 258	16.5	17.1				
<b>Total</b>	<b>225 993</b>	<b>100.0</b>		<b>Total</b>	<b>219 225</b>	<b>100.0</b>	

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

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 10.3% (S/. 22 503 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/. 219 225 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/. 13 072 millones de saldo (58.1%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con un saldo de S/. 85 448 millones, representando el 43.4% del total de Depósitos en la Banca Múltiple.

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

La presencia del BN en la actividad bancaria se ve reflejada en los siguientes cuadros. Al mes de agosto el BN se constituye como la cuarta entidad bancaria con mayores excedentes netos. Asimismo, a nivel de activo y depósitos se ubica como la quinta entidad bancaria.

#### BANCO DE LA NACION Y BANCA MÚLTIPLE A SET 2015

( En millones de soles )

ACTIVO TOTAL			DEPOSITOS			UTILIDAD NETA		
1°	Crédito Ext	115 488	1°	Crédito Ext	65 200	1°	Crédito Ext	1 892
2°	Continental	73 462	2°	Continental	43 814	2°	Continental	902
3°	Scotiabank	53 686	3°	Scotiabank	28 760	3°	Scotiabank	656
4°	Interbank	39 611	4°	Interbank	23 850	4°	<b>BN</b>	<b>617</b>
5°	<b>BN</b>	<b>26 897</b>	5°	<b>BN</b>	<b>22 503</b>	5°	Interbank	586
6°	BanBif	10 593	6°	BanBif	7 271	6°	Citibank	256
7°	Mibanco	10 059	7°	Mibanco	4 858	7°	Mibanco	84
8°	Financiero	8 055	8°	Citibank	4 681	8°	Falabella	77
9°	Citibank	6 594	9°	Financiero	4 419	9°	BanBif	71
10°	Santander	5 661	10°	Santander	3 836	10°	Santander	49
11°	GNB	4 669	11°	GNB	3 609	11°	Ripley	47
12°	Falabella	4 444	12°	Falabella	2 735	12°	Financiero	41
13°	Ripley	1 761	13°	Comercio	1 214	13°	Deutsche Bank Perú	39
14°	Comercio	1 607	14°	Ripley	943	14°	GNB	27
15°	Azteca	1 055	15°	Azteca	881	15°	Comercio	16
16°	Cencosud	554	16°	Cencosud	348	16°	Azteca	7
17°	Deutsche Bank Perú	541	17°	ICBC	207	17°	ICBC	-4
18°	ICBC	409	18°	Deutsche Bank Perú	97	18°	Cencosud	-7
	<b>Total</b>	<b>365 145</b>		<b>Total</b>	<b>219 225</b>		<b>Total</b>	<b>5 356</b>

Al mes de agosto las agencias de la Banca Múltiple y del BN suman a nivel nacional 2 767 agencias, participando el BN con el 22.2% del total. En el caso del personal, la actividad bancaria es atendida por 67 372 empleados, de este total el BN participa con el 6.7% del total.

Según la información disponible, al 31 de diciembre 2014, la Banca Múltiple cuenta con 35 983 Agentes Corresponsales y 10 069 Cajeros Automáticos a nivel nacional. Por su parte, en el caso del BN, al mes de setiembre del presente año, atendió con 4 865 Agentes Multired y 869 Cajeros Automáticos (ATM's).

### 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

- El 03.09.2015 el Banco de la Nación obtuvo el primer puesto en la categoría "Servicio de Atención al Ciudadano", a través del servicio Multiexpress, práctica que tiene como principal objetivo acercar a los ciudadanos, los servicios que brinda el Estado a través de las diferentes entidades públicas. Ello se ha logrado con la simplificación de los trámites y reducción de tiempos para generar oportunidades al ciudadano.
- El 07.09.2015 se informó que las entidades públicas de Arequipa destacaron por su buena gestión, el Banco de la Nación ocupó el cuarto puesto de aprobación con el 34.88%.
- De acuerdo al reporte trimestral de Asbanc, el Banco de la Nación es la entidad con menor índice de reclamos (0.05 por cada mil operaciones) del sector financiero, asimismo, se señala que nuestra institución es la segunda entidad con mayores reclamos resueltos a favor del cliente.

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

#### **ENTORNO INTERNACIONAL**

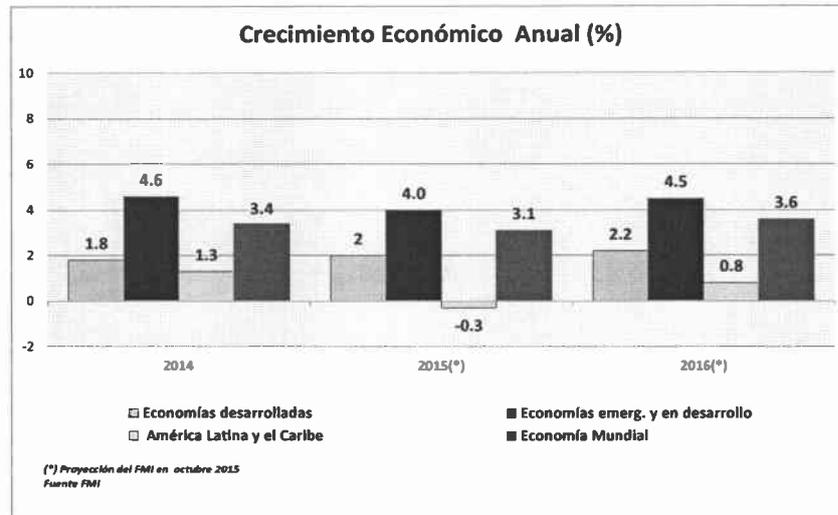
El crecimiento mundial está en un ritmo más lento de lo esperado, para los países desarrollados las perspectivas son favorables en el año 2015, apoyado por los bancos Centrales, menor deuda en el sector privado y menores precios del petróleo. Se observa un crecimiento gradual en Estados Unidos y en menor magnitud en Europa, mientras que en China la desaceleración del crecimiento es evidente. Las economías desarrolladas siguen compartiendo alentadoras perspectivas de crecimiento que contribuirán a mitigar el impacto de la actividad y el comercio mundial de la actual desaceleración de las economías emergentes. Según las últimas proyecciones del FMI, la economía mundial alcanzaría un crecimiento de 3.1% en el año 2015 y 3.6% en el año 2016.

Cinco factores tuvieron una fuerte influencia en el acontecer mundial: el bajo precio del petróleo, la fortaleza de algunas monedas principalmente el dólar, el anuncio del alza de las tasas de interés por la Reserva Federal de los Estados Unidos, los problemas específicos internos de algunos países como Grecia y la desaceleración en China. Las diferentes influencias de esos cinco factores en diversos países y regiones, hacen que las perspectivas sean muy dispares, estando lejos una homogeneidad en el desarrollo económico mundial.

La dirección de las políticas monetarias y los acontecimientos en relación a los riesgos y los mercados de materias primas seguirán marcado el curso de los flujos de capitales y por tanto de las variables financieras. Las



divergencias de las políticas monetarias de la FED y del BCE y la resolución de la crisis Griega seguirán reforzando al dólar frente al Euro, en un escenario donde los rendimientos de los activos soberanos son más favorables a Estados Unidos.



La economía de Estados Unidos, ha cobrado cierto impulso en el año 2015, pero las incertidumbres sumadas al lento crecimiento ha llevado a revisar las cifras de proyección del PBI a la baja (2.5%) ya que la recuperación sigue siendo vulnerable a las perturbaciones globales. Asimismo persisten las preocupaciones relativas al momento, el ritmo y el impacto de los próximos cambios en la política monetaria, las circunstancias en que se desarrollan estos acontecimientos crean una imagen difusa sobre la economía de EEUU. El FOMC está a punto de alcanzar las condiciones económicas según su estrategia dependiente de los datos, pero las tendencias económicas no se han estabilizado por completo y la situación global sigue estando en una situación precaria.

Según la última información disponible, la economía de Estados Unidos se expandió en el segundo trimestre más de lo que se había estimado previamente, gracias a una mayor fortaleza del consumo y de la construcción, apuntalando el argumento a favor de un aumento de tasas de interés antes de fin de año. El Departamento de Comercio señaló que el producto interno bruto subió un 3.9% anualizado en el período abril-junio, en lugar del avance de 3.7% reportado el mes pasado. Los datos refuerzan la idea de que la economía estadounidense podría estar cobrando suficiente fortaleza como para soportar un incremento de la tasa de interés referencial desde los mínimos históricos pese a la creciente preocupación acerca de la economía global. Un consumo más sólido y una menor acumulación de inventarios también son un buen augurio para el crecimiento en el tercer trimestre.

En la eurozona, las perspectivas de crecimiento de Europa bajaron debido a la desaceleración en los mercados emergentes, sin embargo presenta mejoras en el tercer trimestre principalmente por los bajos precios de los combustibles, la depreciación del euro, que favorece sus exportaciones, y las mejores condiciones financieras en términos de tasas de interés y acceso al crédito (favorecidas por la implementación del programa de compras del BCE). Además el panorama económico se mostró más estable para la eurozona con el tema de Grecia ya que el país heleno comenzó a adoptar medidas para sustentar los pagos a sus acreedores, luego del acuerdo pactado en el tercer rescate (11.08.15) de 86 mil millones de euros para que le permita solventar su economía. El FMI proyecta un crecimiento del PBI en 1.5% para el 2015.

El patrón en la Eurozona sigue siendo de una recuperación sostenida, con tasas bajas (promedio 0.4%) en los dos trimestres del año 2015. La demanda interna y el consumo privado siguen apuntalando la mejora de la actividad, la mejor dinámica de Francia e Italia se combina con el fuerte crecimiento en Alemania y España. La recesión económica de Rusia y la desaceleración de China podrían afectar la dinámica de las exportaciones, otro punto débil es el crecimiento de las inversiones. Pero la confianza en la economía de la zona euro escaló en setiembre a un nuevo máximo de cuatro años, según datos de la Comisión Europea, debido principalmente a un mayor optimismo en la industria y en los sectores minoristas y de servicios. Por su parte, la confianza de los empresarios alemanes mejoró inesperadamente por tercer mes consecutivo en setiembre, lo que sugiere que los ejecutivos de la mayor economía de Europa siguen siendo optimistas a pesar de la preocupación por una desaceleración económica en China.



La economía China ha crecido en torno al 7% en términos anuales al segundo semestre de 2015, pero es probable que su ritmo de crecimiento se desacelere más debido al impacto de las tensiones financieras, producto de la corrección de su mercado bursátil y el impacto potencial que esto podría ocasionar en su ciclo económico nacional y el crecimiento mundial. Adicionalmente hay un efecto negativo en la confianza del sector privado, y un cambio de rumbo en las decisiones de consumo de los hogares por la menor riqueza. Por lo expuesto es probable que se produzca un deterioro de las condiciones financieras para las grandes empresas, asociado a la suspensión de las nuevas inversiones, factores que serán responsables del menor crecimiento de China en el 2015 de 6.7% al 6.2%. Para contrarrestar esta situación China está implementando una batería de medidas de estímulo: Disminución de la tasa de referencia; recortes requerimiento de reservas; inyección liquidez en el sector bancario; flexibilización política fiscal.

En las economías emergentes, los mercados se enfrentan a un escenario incierto, con menor demanda de China y el próximo aumento de las tasas de interés en EEUU que encarece su financiamiento. Los dilemas a los que se enfrentan serán más evidentes en la medida que intentan apoyar el ciclo interno mientras mantienen un equilibrio entre el riesgo de desanclar las expectativas de inflación y la falta de financiamiento interno. Existirán amplias diferencias en la manera que respondan las autoridades dependiendo de las fortalezas y debilidades de sus respectivos modelos de crecimiento.

En América Latina, la proyección del crecimiento económico de la región para 2015 fue revisada en negativo (-0.3%), ya que la depreciación de sus monedas y la reducción de los precios de los minerales afectaron a la región, luego de que China devaluara en agosto su moneda, sumado a la menor importación de dicho país en el tercer trimestre. Por otro lado, el enfriamiento de la economía brasileña fue más profundo de lo previsto y se proyecta una caída del PBI anual de -3.0%, ajustes para reducir los desequilibrios en sus cuentas fiscales y externas, una fuerte devaluación de su moneda, una aceleración de la tasa de inflación, un mega escándalo de corrupción (Petrobras) y la caída de la popularidad de su gobierno.

Los indicadores de confianza continuaron debilitándose en la región, arrastrando al dinamismo de la demanda interna y justificando una revisión a la baja las previsiones de su crecimiento. No obstante las tasas de crecimiento en la región irán convergiendo gradualmente hacia su potencial en el mediano plazo. Por su parte, la inflación de los países en América Latina se han mantenido por encima de su rango meta debido principalmente al efecto traspaso de la depreciación de sus monedas.

El mercado bursátil global tuvo el peor desempeño trimestral en cuatro años. La incertidumbre sobre la situación de Grecia y sobre cuando subirían las tasas de interés de la Reserva Federal, junto con preocupaciones de los inversionistas por la salud de la economía China, influyeron en el débil desempeño en dicho período.

Las plazas de los mercados desarrollados, como las de Estados Unidos, Alemania, Inglaterra y Japón sufrieron pérdidas de más de 7%. Pero las plazas que más sufrieron fueron los países emergentes: Brasil cayó 33.4%, y Hong Kong 28.6%. Sólo en agosto la Bolsa de Valores de Shanghai se desplomó más de 8%. Aunque las autoridades chinas intervinieron para devolver orden a las condiciones del mercado, su volatilidad se ha mantenido en niveles elevados durante agosto observándose que los fundamentos económicos chinos continúan débiles.

Periodo	RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES							
	ESTADOS UNIDOS				INGLATERRA	ALEMANIA	JAPON	CHINA
	DOW JONES	NASDAQ	S & P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
<b>2014</b>								
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%
<b>2015</b>								
I Trim	-0.26%	3.48%	0.44%	0.55%	3.15%	22.03%	10.06%	15.87%
II Trim	-0.88%	1.75%	-0.24%	-0.86%	-3.72%	-8.53%	5.36%	14.11%
III Trim	-7.58%	-7.36%	-6.93%	-9.31%	-7.04%	-11.74%	-14.07%	-28.62%

*Nota: Rentabilidad acumulada del I trimestre (30 Jun 2015 - 30 Set. 2015)*  
*Fuente: Bloomberg*

Por su parte, el mercado bursátil en América muestra mayormente rendimientos negativos, en línea con los mercados globales.



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)
<b>2014</b>						
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%
<b>2015</b>						
I Trim	-15.77%	26.32%	1.34%	1.71%	2.29%	-14.06%
II Trim	5.22%	7.57%	3.04%	-0.51%	3.78%	2.99%
III Trim	-20.64%	-9.72%	-3.30%	-3.88%	-10.33%	18.57%

*Nota: Rentabilidad acumulada del I trimestre (30 Jun 2015 - 30 Set. 2015)*  
*Fuente: Bloomberg*

Respecto al mercado de divisas en el mercado internacional, el dólar se hizo más fuerte frente al euro, y el yen, debido a que cada vez es más probable que la Reserva Federal anuncie el alza de su tasa de interés referencial, impulsado por la recuperación de la economía estadounidense a partir del segundo trimestre del año en curso.

En un contexto del debilitamiento de las exportaciones y ralentización económica, China realizó la mayor devaluación del yuan en dos décadas. El país asiático devaluó el yuan durante tres días consecutivos, en total un 4.6%.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES					
Periodo	EURO (\$/€)	YEN (¥/\$)	LIBRA (\$/£)	FRANCO Suizo	DÓLAR Canand.
<b>2014</b>					
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
<b>2015</b>					
I Trim	1.073	120.130	1.482	0.973	1.269
II Trim	1.115	122.500	1.571	0.936	1.257
III Trim	1.118	119.880	1.513	0.973	1.331

*Fuente: Bloomberg*

Finalmente, los riesgos macroeconómicos se han disipado ligeramente. El principal riesgo que era una recesión en la zona euro ha disminuido ligeramente al igual que el riesgo de deflación, pero los riesgos financieros y geopolíticos se han acentuado, los fuertes movimientos de los precios relativos, ya se trate de tipos de cambio o precios del petróleo presentan condiciones más difíciles para sus protagonistas. Tampoco se puede descartar una crisis en Grecia lo que seguramente desestabilizará los mercados financieros, y una turbulencia en Ucrania y Oriente Medio que por ahora no tiene implicaciones económicas sistémicas.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS					
Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
<b>2014</b>					
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
<b>2015</b>					
I Trim	3.160	15.150	617.730	8.830	2575.500
II Trim	3.100	15.740	639.120	9.090	2606.000
III Trim	3.948	16.915	696.350	9.426	3089.940

*Fuente: Bloomberg*



## ENTORNO NACIONAL

### ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno del país alcanzó en el mes de julio un crecimiento de 3.26% en comparación a similar mes del año anterior, sumando 72 meses de continuo crecimiento. Con este resultado la actividad productiva registra un crecimiento acumulado de 2.54% y durante los últimos doce meses, registró un crecimiento anualizado de 2.07%.

En el mes de análisis la mayoría de los sectores registraron resultados positivos; entre los que destacan por su contribución el sector minería e hidrocarburos, comercio, servicios financieros y seguros, telecomunicaciones, agropecuario y servicios prestados a empresas.

El desempeño favorable de la actividad productiva del país se sustentó en la evolución positiva del consumo interno privado reflejado en las mayores ventas minoristas en 2.78%, venta de vehículos automotores 2.49%, importación de bienes no duraderos en 6.34%, y créditos de consumo con tarjetas de crédito 23.99%, principalmente.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales)						
Sectores	Ponderación	2014	2015			
			A Mar	A jun	A Jul	Julio
Agropecuario	5.97	1.63	0.47	1.93	2.34	4.95
Pesca	0.74	-27.64	-9.22	19.21	10.75	-37.49
Minería e Hidrocarb.	14.36	-0.78	4.08	5.53	6.11	9.33
Manufactura	16.52	-3.58	-4.99	-2.60	-2.36	-0.85
Electricidad y Agua	1.72	4.89	4.69	5.06	5.11	5.43
Construcción	5.10	1.65	-7.17	-7.98	-7.78	-6.69
Comercio	10.18	4.42	3.62	3.71	3.80	4.32
Otros Servicios	45.41	5.93	5.09	5.10	5.08	4.96
<b>Economía total</b>	<b>100.00</b>	<b>2.35</b>	<b>1.77</b>	<b>2.42</b>	<b>2.54</b>	<b>3.26</b>

Fuente: INEI

El sector agropecuario creció 4.9% en julio, por mayores cosechas de arroz en la costa norte; de café, debido a que la caficultura en la selva va superando las dificultades sanitarias ocasionadas por la plaga de la roya; de mandarina y palta, por mayores áreas cosechadas; y de una mayor oferta de carne de ave. El subsector pecuario creció en 6.5% y el agrícola en 4.0%.

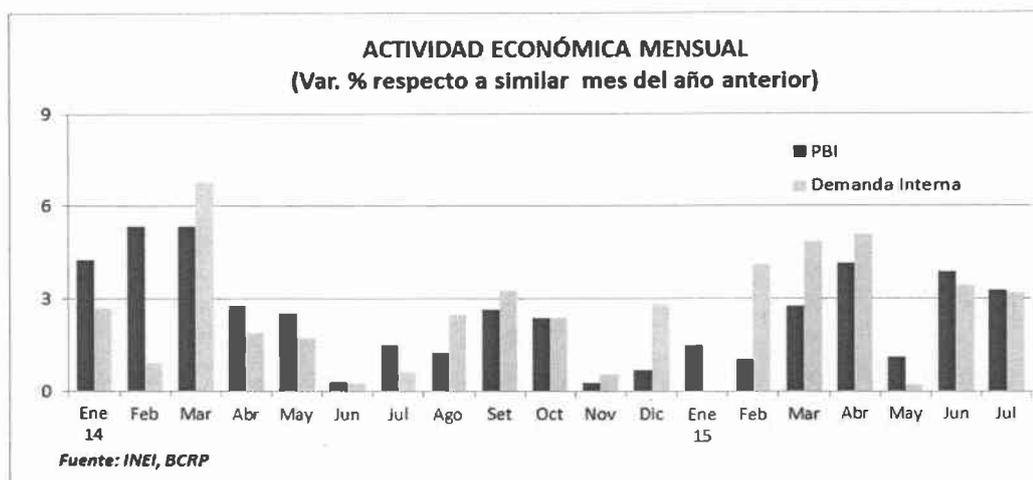
La actividad pesquera registró una caída de 37.5% por la menor captura de especies para consumo humano indirecto (harina y aceite de pescado), ante la menor extracción de anchoveta en -67.6% aunado a la reducción de la captura de especies para el consumo humano directo, como congelado, curado y enlatado.

El sector minería e hidrocarburos creció 9.3%, determinado por la expansión de la actividad minera metálica en 16.7%, impulsada principalmente por el mayor volumen de producción de cobre y en menor medida por las alzas en zinc, molibdeno, plata, plomo y oro; atenuada por la contracción del subsector de hidrocarburos en 15.1%.

La manufactura disminuyó 0.8%, por una menor actividad de la manufactura primaria, por efecto de la menor producción pesquera y de refinación de metales no ferrosos. Este resultado fue atenuado con el aumento de la manufactura no primaria de las ramas industriales orientadas a los insumos (madera y explosivos, esencias naturales y químicas) y al consumo masivo (muebles, otros artículos de papel y cartón y bebidas gaseosas).

El sector construcción disminuyó 6.7%, asociado al menor avance de obras públicas y, al menor consumo interno de cemento. La reducción del consumo interno de cemento fue determinada por el menor ritmo de obras registradas en empresas mineras, centros empresariales, centros comerciales; así como, conjuntos habitacionales y departamentos para vivienda. Sin embargo, se debe destacar el inicio y continuación de la inversión en importantes obras mineras como Cerro Lindo, Inmaculada y Mina Arcata; Centros Comerciales como Tottus en Huachipa y La Molina, ampliación remodelación en Minka y Jockey Plaza; Centro de Producción de América TV Estudio 4; así como también continuaron importantes proyectos de edificios para viviendas





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

### INFLACIÓN

El Instituto Nacional de Estadística e Informática, informó que en el mes de setiembre de 2015, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió 0.03%, alcanzando con ello una variación acumulada al mes de setiembre de 3.43% y una inflación anualizada (últimos doce meses) de 3.90%. La inflación registrada en el mes es la más baja del año. Sin embargo, en términos anuales se sitúa aún por debajo de la inflación meta proyectada por el BCR.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (En Porcentajes)					
GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2014	2015		
			Jul	Acumulado	Anualizado
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	<b>100.0</b>	<b>3.22</b>	<b>0.03</b>	<b>3.43</b>	<b>3.90</b>
1. Alimentos y Bebidas	37.8	4.84	0.04	3.96	4.51
2. Vestido y Calzado	5.4	2.06	0.31	2.49	2.97
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	2.53	0.27	7.35	8.26
4. Muebles y Enseres	5.8	1.70	0.21	1.59	1.99
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	3.24	0.26	3.26	4.28
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.68	-0.54	0.65	0.86
7. Enseñanza y Cultura	14.9	3.37	0.06	4.10	4.25
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	2.44	0.36	2.13	2.73

Fuente: INEI

El resultado del mes, estuvo influenciado por el alza registrada en las tarifas de electricidad por reajuste a partir del cuatro de setiembre y alimentos como papa amarilla y blanca, pollo eviscerado y el menú en restaurantes, que en conjunto aportaron 0.183 puntos porcentuales al índice mensual (0.03%). No obstante, disminuyeron los precios de la cebolla de cabeza, gasolina, mango, tarifas de telefonía residencial local y choclo, entre otros.

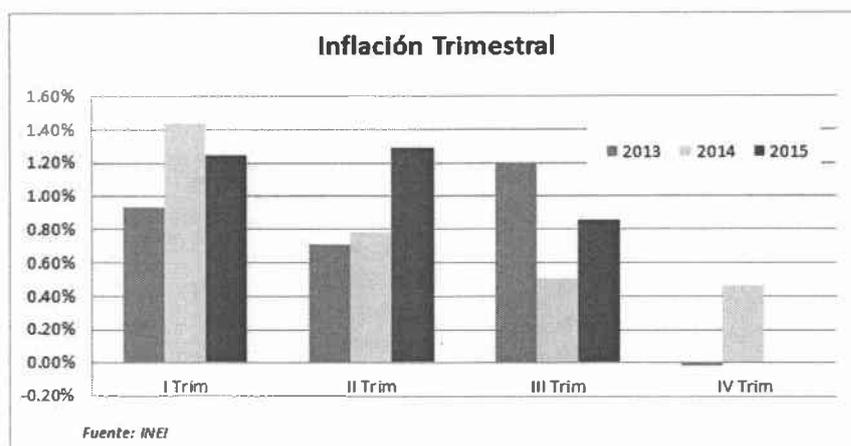
Según grandes grupos de consumo registraron incremento de precios: Otros Bienes y Servicios aumentó en 0.36%, Vestido y Calzado 0.31%, Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad

0.27%, Cuidados y Conservación de la Salud 0.26%, Muebles y Enseres 0.21%, Enseñanza y Cultura 0.06% y Alimentos y Bebidas 0.04%. Mientras que, bajaron los precios de Transportes y Comunicaciones en -0.54%.

En el mes de setiembre, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 276 aumentaron de precio, 129 reportaron resultados negativos y 127 no tuvieron variación de precios.

La inflación correspondiente al tercer trimestre del año 2015 se ubica en 0.86%, variación mayor a la inflación registrada en similar periodo del 2014 (0.56%).





### TIPO DE CAMBIO

El Tipo de Cambio interbancario venta del Nuevo Sol por unidad de dólar estadounidense al 30 de setiembre 2015, llegó a cotizarse en S/3.244, nivel mayor al S/3.179 al alcanzado en junio del presente año. Con lo cual, la moneda peruana registra una depreciación al tercer trimestre de 2.04% y una depreciación acumulada de 8.75%.

El comportamiento de la moneda peruana en el período analizado se mantuvo en línea con los mercados externos, siendo impulsado por las mayores compras de dólares de inversionistas y bancos que mantienen la expectativa de un alza de las tasas de interés por la Reserva Federal en Estados Unidos en el presente año y en medio de las continuas preocupaciones sobre situación económica en China.

El 21 de agosto de 2015, el Banco Central de Reserva del Perú elevó los requerimientos de encaje a los derivados cambiarios con la finalidad de atenuar la presión sobre el tipo de cambio.

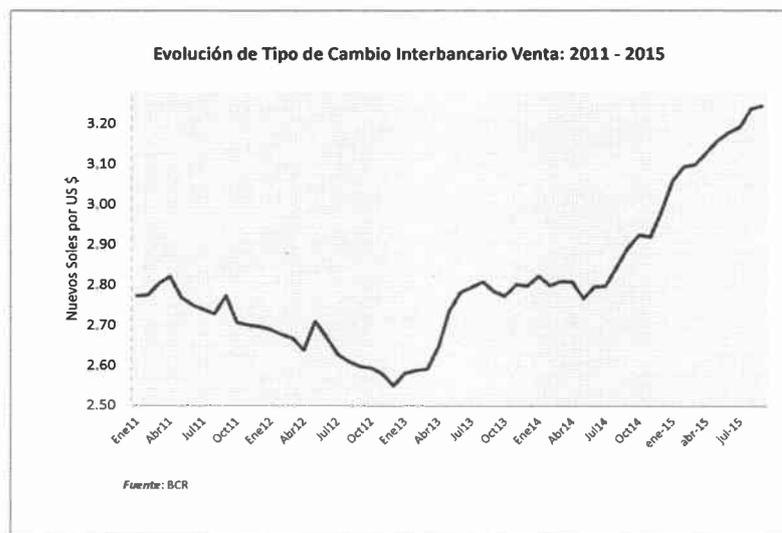
EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO					
	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. C/V	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
ene-14	2.809	2.822	0.86%		0.86%
Feb	2.813	2.799	-0.82%		0.04%
Mar	2.807	2.809	0.36%	0.39%	0.39%
Abr	2.794	2.808	-0.04%		0.36%
May	2.787	2.767	-1.46%		-1.11%
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%
Abr	3.120	3.128	0.94%		4.86%
May	3.151	3.158	0.96%		5.87%
Jun	3.162	3.179	0.66%	2.58%	6.57%
Jul	3.182	3.192	0.41%		7.01%
Ago	3.239	3.237	1.41%		8.51%
Set	3.220	3.244	0.22%	2.04%	8.75%

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

*Fuente: BCRP*



Durante el tercer trimestre del presente año, el Banco Central de Reserva del Perú intervino directamente en el mercado cambiario y vendió 1 618 millones de dólares al contado, con lo cual acumula en el año ventas por 6 943 millones de dólares, con la finalidad de atenuar la depreciación de la moneda nacional con respecto al dólar estadounidense.

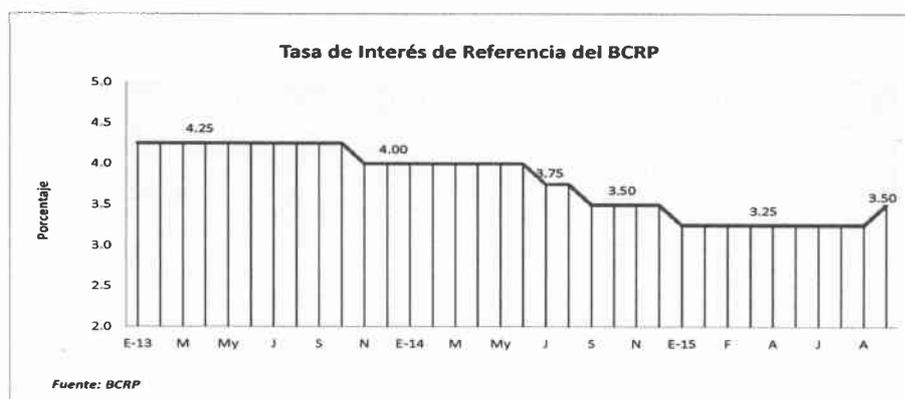


### POLÍTICA MONETARIA - TASAS DE INTERÉS SISTEMA BANCARIO

El 26 de agosto 2015, El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) implementa un nuevo mecanismo monetario-cambiario que amplía las opciones de intervención a fin de reducir las presiones alcistas sobre el tipo de cambio. A partir del 27 de agosto el BCRP podrá colocar Certificados de Depósito Reajustables (CDR) – instrumento que equivale a una inyección de moneda extranjera- a las entidades financieras, las que a su vez podrán obtener los soles para pagar estos CDR mediante una operación Repo (préstamo) usando como garantía el propio Certificado.

Esta medida se suma a la reciente elevación de los requerimientos de encaje a los derivados cambiarios. Entre estas, a partir de setiembre se reduce el límite mensual de operaciones de derivados cambiarios a US\$ 1 000 millones por mes (antes US\$ 1 200 millones). Los excesos sobre este límite estarán sujetos a un encaje adicional que se eleva de 100 a 200 por ciento.

Asimismo, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú el 10 de setiembre acordó subir la tasa de interés de referencia de la política monetaria de 3.25% a 3.50%.



Al 30 de setiembre de 2015, las tasas de interés promedio activas anualizadas del presente año, por tipo de crédito, en moneda nacional, mostraron comportamientos mayormente al alza, en comparación a los niveles registrados en junio de 2015, destacando las tasas a créditos a "Corporativos", "Grandes Empresas" y Medianas Empresas" cuyas tasas subieron en 80, 57 y 49 puntos básicos respectivamente. Contrariamente, las tasas de



interés otorgadas por los créditos a "Microempresas" y de "Consumo" bajaron en 113 y 139 puntos básicos respectivamente.

Tasas de Interés Promedio del Sist. Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Nacional							
	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
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
Abr	4.99	6.59	9.75	21.31	35.14	41.05	8.45
May	5.38	6.67	9.81	20.85	35.21	43.04	8.36
Jun	5.07	6.59	9.70	20.76	34.63	43.79	8.38
Jul	4.72	6.64	9.64	20.72	34.28	43.99	8.43
Ago	5.52	6.88	10.03	20.85	34.05	43.43	8.49
Set	5.87	7.16	10.19	20.36	33.50	42.40	8.59
<b>Variación Acumulada (puntos básicos)</b>							
Set-2015 / Dic-2014	26	36	74	-21	54	-91	-37
Set-2015 / Jun-2015	80	57	49	-40	-113	-139	21
<i>Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas</i>							
<i>Fuente: SBS</i>							

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de junio del presente año, comportamientos mayormente al alza en comparación al mes de junio de 2015; el otorgado a las "Microempresas", "Pequeñas Empresas" y "Consumo" subieron en 164, 112 y 97 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos "Hipotecarios" y Corporativos bajaron 53 y 24 puntos básicos.

Tasas de Interés Promedio del Sist. Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Extranjera							
	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
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
Abr	2.06	4.76	8.33	11.62	19.89	30.64	7.12
May	2.83	4.67	8.45	10.85	20.44	30.99	7.38
Jun	2.18	4.59	8.26	11.7	19.73	31.43	7.34
Jul	1.74	5.02	8.67	10.97	18.45	31.16	7.12
Ago	2.07	5.29	8.19	11.28	14.95	31.27	6.90
Set	1.94	5.55	8.48	12.82	21.37	32.40	6.81
<b>Variación Acumulada (puntos básicos)</b>							
Set-2015 / Dic-2014	-53	48	20	53	446	514	-75
Set-2015 / Jun-2015	-24	96	22	112	164	97	-53
<i>Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas</i>							
<i>Fuente: SBS</i>							

## BALANZA COMERCIAL

Las exportaciones totales ascendieron a US\$ 2 718 millones en julio, con lo que se acumulan US\$ 18 962 millones en los primeros siete meses del año. Las ventas al exterior de productos tradicionales fueron US\$ 1 860 millones, mientras que los envíos no tradicionales ascendieron a US\$ 850 millones.

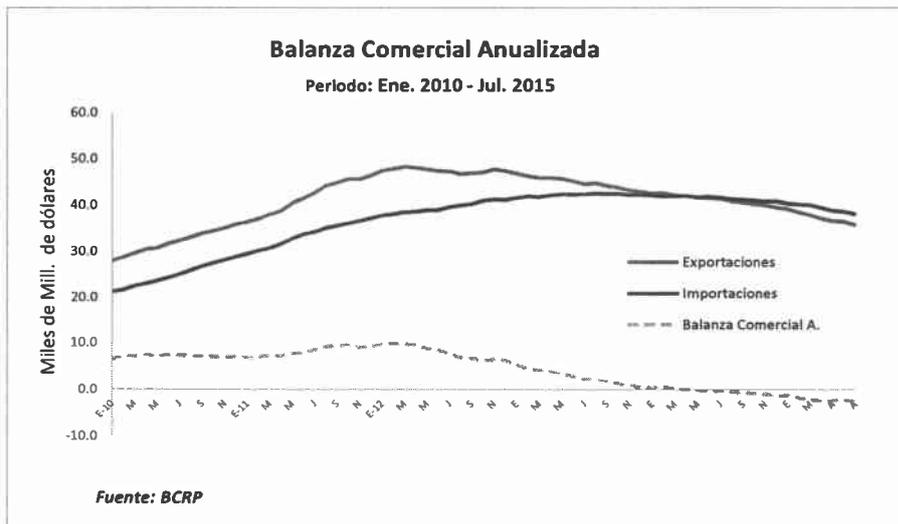
Las importaciones ascendieron a US\$ 3 090 millones en julio y a US\$ 21 343 millones en los primeros siete meses del año. La mayor parte de las importaciones del mes correspondieron a insumos (US\$ 1 346 millones), seguido de bienes de capital (US\$ 1 006 millones) y de bienes de consumo (US\$ 720 millones).

Con estos resultados, la Balanza Comercial en julio alcanza un déficit de US\$ 373 millones, un acumulado (enero-julio), de US\$ -2 381 millones y una Balanza Comercial Anualizado de US\$ -2 308 millones.



BALANZA COMERCIAL (millones de US\$)								
	Julio		Variación		Ene - Jul		Variación	
	2014	2015	Abs.	Relativa	2014	2015	Abs.	Relativa
<b>EXPORTACIONES</b>	<b>3 366</b>	<b>2 718</b>	<b>-648</b>	<b>-19.3</b>	<b>22 637</b>	<b>18 962</b>	<b>-3 675</b>	<b>-16.2</b>
Productos Tradicionales	2 383	1 860	-523	-21.9	15 968	12 871	-3 097	-19.4
Productos no Tradicionales	972	850	-122	-12.6	6 551	6 041	-511	-7.8
Otros	11	8	-3	-26.7	117	50	-67	-57.2
<b>IMPORTACIONES</b>	<b>3 575</b>	<b>3 090</b>	<b>-484</b>	<b>-13.5</b>	<b>23 926</b>	<b>21 343</b>	<b>-2 583</b>	<b>-10.8</b>
Bienes de Consumo	723	720	-3	-0.5	4 987	4 814	-173	-3.5
Insumos	1 726	1 346	-380	-22.0	11 096	9 383	-1 713	-15.4
Bienes de Capital	1 108	1 006	-101	-9.1	7 731	6 925	-806	-10.4
Otros Bienes	18	18	0	1.9	112	220	108	96.7
<b>BALANZA COMERCIAL</b>	<b>-209</b>	<b>-373</b>			<b>-1 289</b>	<b>-2 381</b>		

Fuente: BCRP



En julio 2015, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron Estados Unidos de América 17.7% y China 15.6%, del valor total de las exportaciones, le siguieron en orden de importancia, Suiza y Japón.

Estados Unidos se ubicó como el principal país de destino, no obstante disminuir en 9.7% respecto a similar mes del año anterior, ante los menores envíos de paltas, espárragos y gasolina sin tetra etilo de plomo entre otros. El segundo país de destino fue China; el volumen exportado disminuyó en 9.8% respecto al nivel alcanzado en similar mes del año anterior, explicado por el descenso en los envíos de cobre, hierro, calamar y jibia.

Exportaciones hacia principales países de destino (Millones de US dólares de 2002)			
	Jul 2014	Jul 2015	Participación
- EEUU	209	188	17.7%
- China	184	166	15.6%
- Suiza	55	62	5.8%
- Japon	14	52	4.9%
- Chile	59	48	4.5%
- Resto	523	549	51.5%
<b>Total</b>	<b>1 044</b>	<b>1 065</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: INEI

Los principales países proveedores de bienes importados en julio 2015 fueron China 26.1%, Estados Unidos de América 17.9% en menor medida, Brasil, México y Corea del Sur.

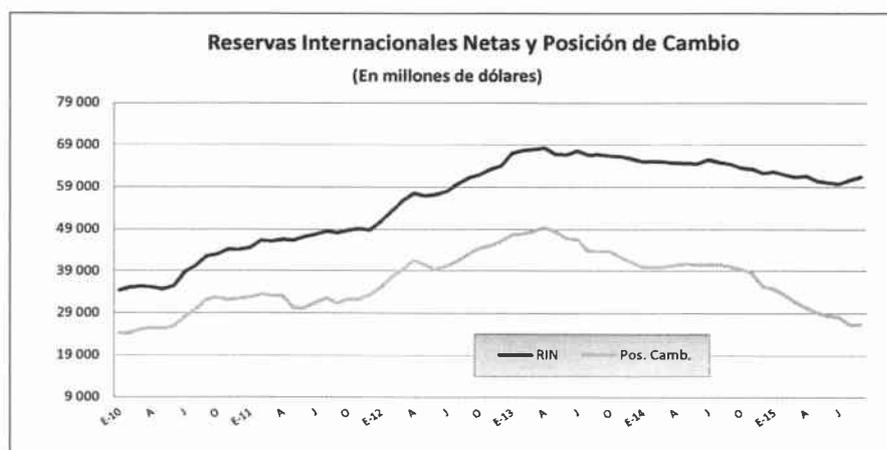
China se ubicó como el primer país proveedor de bienes importados en julio 2015 aunque disminuyó en 7.8%, con relación al mismo mes del año anterior. Entre los productos menos demandados se encuentran los teléfonos móviles y los de otras redes inalámbricas, maquinas para el procesamiento de datos de peso inferior o igual a 10 Kg., aparatos de telecomunicación digital, motocicletas y televisores.

<b>Importaciones desde principales países de origen</b> (Millones de US dólares de 2002)			
	<b>Jul 2014</b>	<b>Jul 2015</b>	<b>Participación</b>
- China	635	585	26.1%
- Estados Unidos	416	401	17.9%
- Brasil	117	131	5.8%
- Mexico	136	115	5.1%
- Corea del Sur	101	83	3.7%
- Resto	975	929	41.4%
<b>Total</b>	<b>2 380</b>	<b>2 244</b>	<b>100.0%</b>

*Fuente: INEI*

## RESERVAS INTERNACIONALES

Al 30 de setiembre de 2015, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 440 millones. Este monto es mayor en US\$ 827 millones al saldo de agosto y menor en US\$ 868 millones al registrado al cierre de 2014.



El nivel de Reservas Internacionales de US\$ 61 440 millones representa aproximadamente el 31% del Producto Bruto Interno, y cubre 20 meses de importaciones.

## BOLSA DE VALORES

En setiembre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró una caída de 3.0%, con relación al mes precedente, acumulando en el año una pérdida 32.2%. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) cedió en el mes analizado 6.10% y acumulado 31.0%.

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





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

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

#### IV. Gestión Operativa

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

##### Negociación y Ventas

Al III Trimestre 2015, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/. 536.8 MM, mostrando un nivel de ejecución del 107.8% 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/. 425.6 MM, lo que representa el 107.9% de ejecución respecto a su meta al mismo periodo, destacando la compra y venta de instrumentos de renta fija y spot de moneda.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2014	Marco Anual 2015	Marco al III Trim 2015	Ejec al III Trim 2015	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	420.4	431.1	394.5	425.6	107.9%
Disponibles BCR	147.2	128.3	103.7	111.2	107.2%
<b>TOTAL</b>	<b>567.6</b>	<b>559.4</b>	<b>498.2</b>	<b>536.8</b>	<b>107.8%</b>



### Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/. 442.4 MM, mostrando un nivel de ejecución de 97.4% 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/. 430.2 MM que representa un avance del 97.4% respecto a la meta prevista.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2014	Marco Anual 2015	Marco al III Trim 2015	Ejec al III Trim 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.4	0.8	0.6	0.7	112.2%
Crédito minorista hipotecario	7.7	12.8	9.2	8.7	94.2%
Depósitos minoristas	2.7	4.0	2.9	2.8	97.9%
Préstamo Multired	377.9	597.3	441.7	430.2	97.4%
<b>TOTAL</b>	<b>388.7</b>	<b>614.8</b>	<b>454.4</b>	<b>442.4</b>	<b>97.4%</b>

### Banca Comercial

Al III Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/. 175.6 MM, representando una ejecución del 96.1% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Los resultados son explicados principalmente por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/. 162.1 MM (96.3% respecto a su meta), destacando los créditos corporativos principalmente por la línea de uso múltiple y progresivo.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2014	Marco Anual 2015	Marco al III Trim 2015	Ejec al III Trim 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito corporativo	132.4	234.0	168.3	162.1	96.3%
Depósito Comercial	22.3	27.8	14.5	13.5	93.4%
<b>TOTAL</b>	<b>154.7</b>	<b>261.8</b>	<b>182.7</b>	<b>175.6</b>	<b>96.1%</b>

### Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/. 219.8 MM, mostrando un nivel de ejecución del 105.3% 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 al III Trim 2014	Marco Anual 2015	Marco al III Trim 2015	Ejec al III Trim 2015	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	206.0	280.3	208.7	219.8	105.3%
<b>TOTAL</b>	<b>206.0</b>	<b>280.3</b>	<b>208.7</b>	<b>219.8</b>	<b>105.3%</b>

### Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/. 263.3 MM, mostrando un nivel de ejecución del 102.1% respecto a la meta del III Trimestre. Se explica principalmente por otros servicios el cual fue de S/. 260.8 MM presentando un nivel de ejecución del 102.3%, destacando el servicio de corresponsalia.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2014	Marco Anual 2015	Marco al III Trim 2015	Ejec al III Trim 2015	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	1.8	4.2	2.9	2.5	84.5%
Otros Servicios	263.8	338.7	254.8	260.8	102.3%
<b>TOTAL</b>	<b>265.5</b>	<b>342.9</b>	<b>257.8</b>	<b>263.3</b>	<b>102.1%</b>



4.2 El plan operativo al III Trimestre 2015, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 93%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1. El Indicador Índice de clientes de nuevos productos, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al III Trimestre no se programó ninguna meta, sin embargo al III Trimestre se obtuvo 149,121 clientes que han adquirido un nuevo producto (76,908 con tarjeta de crédito y 72,213 con Multiexpress PNP).

4.2.2 El Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al III Trimestre no se programó ninguna meta, sin embargo según el 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 Corresponsalia.

4.2.3 El Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2015, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al III Trimestre no se terminó con el proyecto comprometido, en razón a que el área técnica realizó actividades para implementación de la Junta de Gobernadores BM/FMI; sin embargo de la Cartera de 3 proyectos comprometidos 2015 se han obtenido los avances parciales siguientes: "Acondicionamiento del Centro de Cómputo para la Nueva Sede - 95%", "Actualización de Hardware y Sistema Operativo para la Solución de Cajeros Automáticos y sus Servicios Fase - III - 85%" y "Migración de aplicaciones de Datacom a DB2 - Fase I - 35%".

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

4.2.4 Al III trimestre se ha obtenido un ROE de 33.39, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 655 millones y un Patrimonio a diciembre 2014 de S/. 1,961 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.5 Al III trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 67.27%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 655 millones e Ingresos por Intereses por S/. 973 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.6 Al III trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 58.6% lo que significa que nos encontramos en 1,082 distritos a nivel nacional con un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.7 Al III Trimestre se obtuvo un avance de 77% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se tiene un nivel de cumplimiento de 96% de la meta trimestral. Entre las actividades que se realizaron se encuentra: recopilación de indicadores para la elaboración del Reporte de Sostenibilidad 2014, entrega de productos de la Empresa Tena - Química Suiza durante las fechas de pago de pensionistas de la ley 19990, realización de la Bicicleada Alto al Co2 mas bici menos humo en las ciudades de Trujillo, Lima, Huaral y Moyobamba, actualización de Directiva de Ecoeficiencia alineada a los lineamientos corporativos de FONAFE para la optimización de residuos sólidos y desarrollo de la actividad de Voluntariado Corporativo en el PRONOIE Ángeles de Canadá en Pamplona Alta en el distrito de San Juan de Miraflores.

4.2.8 Al III Trimestre se logró el 100% del Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, es cual es explicado porque durante el mes de enero se implementó el servicio "Devolución de aportes al FONAVI" como un servicio al ciudadano.

4.2.9 Al III Trimestre se logró un 19% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de septiembre fue de 61 330 504 transacciones.

4.2.10 Al III Trimestre se logró un 11.47% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en los



Cajeros Corresponsales al mes de septiembre fue de 43 202 923 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 III Trimestre se logró un 6.66% 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 III 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 III trimestre se tuvo un 3.56 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13.83 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.89 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 III trimestre se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 89%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 100%, básicamente explicado porque las estructuras tienen un avance del 100%, el muro cortina tiene un avance del 100% incluyendo coronación y cartel luminoso, los contrapisos tienen un avance del 100% hasta el piso 29, los tabiques drywall tienen un avance del 100% hasta el piso 29, los enchapes tienen un avance del 100% hasta el piso 30 y la pintura tiene un avance del 100% hasta el piso 29.
- 4.2.15 Al III trimestre se tuvo un avance del 72.60% del proyecto Modernización de los Procesos Contables, Administrativos, Presupuestales y de Gestión, con lo cual se ha cumplido con el 73% 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 III trimestre se ha ejecutado el 80% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento del 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, publicación del Informe Ejecutivo de Evaluación del Proceso de Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo (CBGC) del Banco de la Nación, correspondiente al período 2014., obtención de la Directiva "Elaboración y Difusión de la memoria anual del Banco de la Nación" el cual es un mecanismo de Mejora de Buen Gobierno Corporativo y la revisión exhaustiva al proyecto del "Manual de Políticas de Solución de Conflictos".
- 4.2.17 Al III trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminó con la actividades: "Evaluar el registro de comunicación de funciones MOF al personal", "Informe periódico sobre seguimiento de los procesos administrativos", "Registro de los mecanismo diseñados, evaluados e implementados para asegurar la calidad y suficiencia de la información" y "Registro evaluación de los perfiles del personal de la empresa" con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.18 Al III trimestre se alcanzó un avance del 70% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 88% de la meta trimestral.



Dicho avance se justifica porque se realizaron visitas de Evaluación de Riesgos a 65 agencias, se capacitaron a 7,192 trabajadores en Gestión de riesgos, se realizaron 2 talleres sobre el macro proceso "Atención al Cliente – Reclamos" y "Tarjeta de Crédito"; y se remitieron 3 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.



4.2.19 Al III 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 III trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 3,363 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.21 Al III trimestre en relación al Nuevo Core Bancario, el equipo del Consorcio CNR se encuentra realizando las pruebas en ambiente de Desarrollo para la implementación del primer Módulo de Clientes – Fase I y se dio inicio a la Parametrización para el Módulo Colocaciones – Fase II, lo cual representa un avance del 42% y un cumplimiento del 91% de la meta trimestral.

4.2.22 Al III trimestre se alcanzó un 70% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentra la evaluación de Potencial a 35 Analistas (e) de las 6 Macro regiones y el informe para las acciones de ascenso y promoción.

4.2.23 Al III trimestre se alcanzó un 67% 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 realización de talleres de sensibilización sobre Calidad del Servicio Interno y la integración de trabajadores en Lima y Provincias.

## V. Gestión Financiera

5.1 Los **ingresos por intereses** (S/. 973.3 MM) aumentaron en 7.6% (S/. 68.4 MM), respecto al III Trimestre del 2014 (S/. 904.8 MM) principalmente por los ingresos por intereses por créditos vigentes superiores en 12.3% (S/. 65.7 MM) destacando los intereses por tarjeta de crédito y otros créditos soberanos contrarrestados por los intereses por los préstamos a entidades del sector público y a empresas del sistema financiero. Asimismo destacan las inversiones disponibles para la venta mayores en 25.1% (S/. 40.0 MM) sobresaliendo los certificados de depósitos negociables y los valores y títulos emitidos por otras sociedades. Ambos resultados fueron contrarrestados por los intereses por disponible inferiores en 18.0% (S/. 26.6 MM) resaltando la cuenta especial de depósitos a la vista y ahorros.

Con relación a la meta prevista para el presente período (S/. 957.9 MM) los ingresos por intereses fueron mayores en 1.6 % (S/. 15.4 MM), explicado por los ingresos por inversiones disponibles para la venta superiores en 17.5% (S/. 29.4 MM); donde destacaron los valores y títulos emitidos por otros gobiernos, los certificados de depósitos negociables y los valores y títulos emitidos por otras sociedades (bonos ordinarios), asimismo por los intereses por disponibles que se incrementaron en 6.1% (S/. 6.9 MM) sustentado por la cuenta especial de depósito a la vista y ahorros Ambos resultados fueron contrarrestados por los intereses por la cartera de créditos que fueron inferiores en 3.0% (S/. 18.8 MM) principalmente por los préstamos al MEF, otros créditos soberanos, préstamos de consumo y otros préstamos con empresas del sistema financiero.

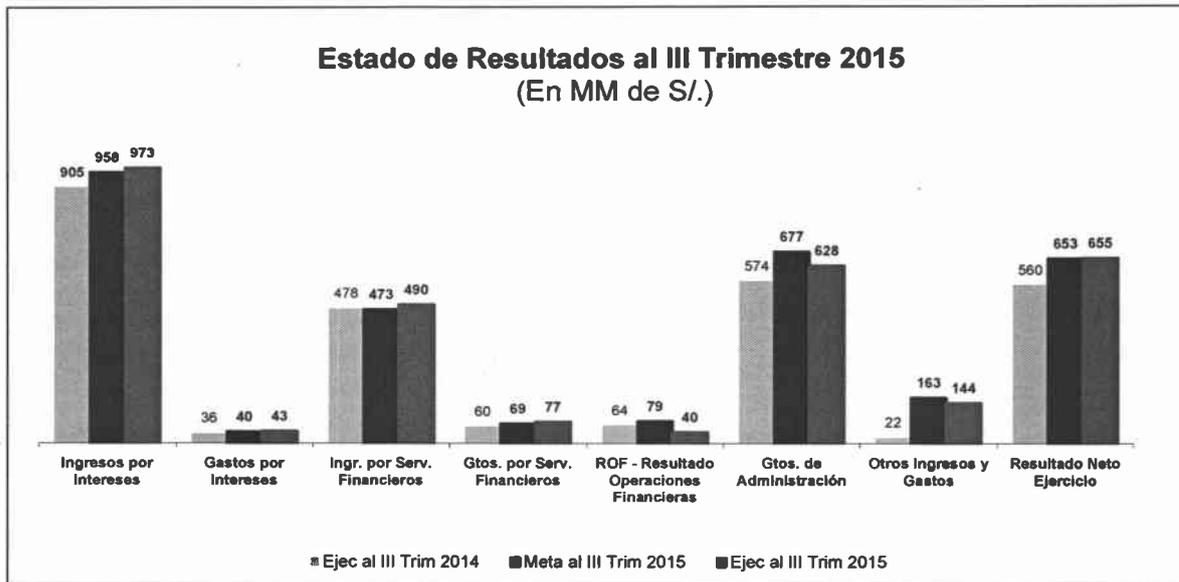
5.2 Los **gastos por intereses** (S/. 42.5 MM) fueron mayores con relación al III Trimestre del año anterior (S/. 35.8 MM) en 18.8 % (S/. 6.7 MM), principalmente por los intereses y gastos por cuentas a plazo mayores en 81.8% (S/. 6.3 MM) destacando las cuentas a plazo.

Con relación a lo previsto para el presente período (S/. 40.4 MM) fueron mayores en 5.4% (S/. 2.2 MM) explicado por los depósitos en cuenta corriente superiores en 22.7% (S/. 2.7 MM),



5.3 El resultado neto del ejercicio (S/. 654.7 MM) aumentó en 17.0% (S/.95.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/. 559.6 MM) explicado por otros ingresos y gastos mayores en 560.4% (S/. 122.3 MM) básicamente por la utilidad en venta de inmuebles mobiliario y equipo – Sede Orrantia (S/. 62.8 MM) así como por otros ingresos (S/. 74.6 MM) principalmente por la devolución del impuesto a la renta del año 2007 efectuada en el mes de marzo, estos se contrarrestan con el resultado de operación menor en 5.7% (S/. 39.4 MM) explicado por el menor margen operacional neto, sobresaliendo el mayor gasto de administración.

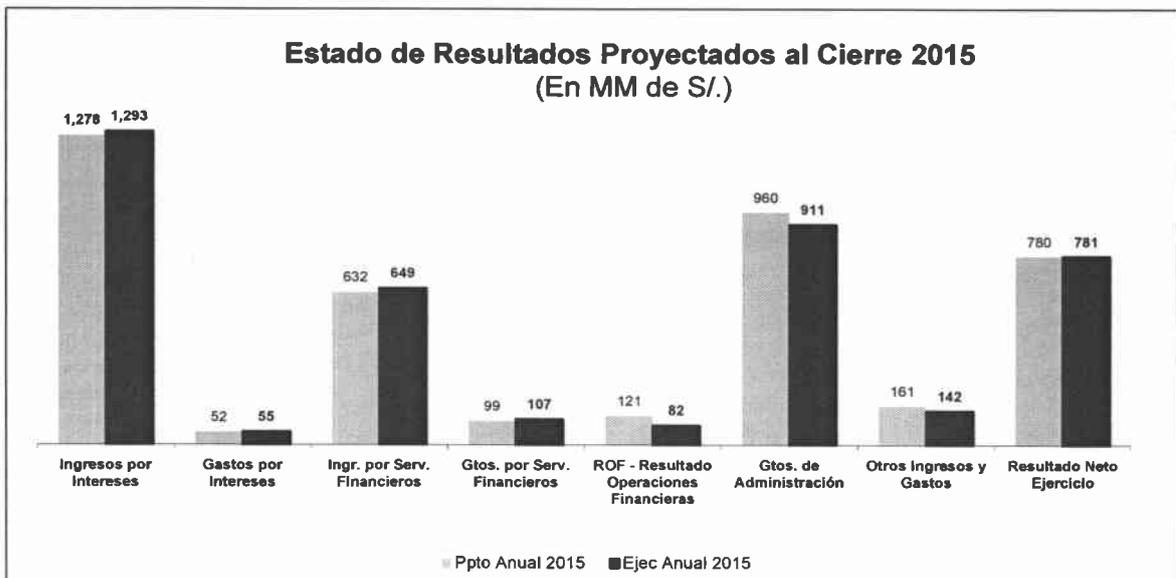
Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/.653.1 MM), el resultado neto del ejercicio es mayor en 0.2% (S/. 1.6 MM), destacando el resultado de operación superior en 1.5% (S/. 9.3 MM) y otros ingresos y gastos menores en 11.4% (S/. 18.5 MM) explicado por otros ingresos, principalmente por la reversión de la provisión de litigios y demandas; aunado al impuesto a la renta menor en 7.1% (S/. 10.8 MM).



Estado de Resultados al III Trimestre 2015



El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre 2015 (S/. 781.2 MM), es mayor en 0.2% (S/. 1.6 MM) respecto a la meta prevista (S/. 779.6 MM), explicado principalmente por los gastos de administración menores en 5.1% (S/. 49.3 MM), destacando los gastos de servicios recibidos de terceros; contrarrestado por el margen operacional menor en 1.5% (S/. 28.3 MM). Asimismo destacan otros ingresos y gastos menores en 11.5% (S/. 18.5 MM) y el impuesto a la renta inferior en 5.4% (S/. 10.8 MM).



Estado de Resultados Proyectados al Cierre 2015



- 5.4 Los **activos** (S/. 26,764.7 MM) disminuyeron en 0.8% (S/.202.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/. 26,967.3 MM) explicado principalmente por el disponible menor en S/. 2,598.0 MM, destacando la cuenta especial y la cuenta ordinaria del BCRP, contrarrestado por la cartera de crédito mayor en S/. 1,300.5 MM, resaltando los créditos vigentes (préstamos al MEF, M. Marina, FAP, RREE, entre otros); y por las inversiones negociables y a vencimiento mayores en S/. 770.6 MM., destacando los certificados de depósitos.

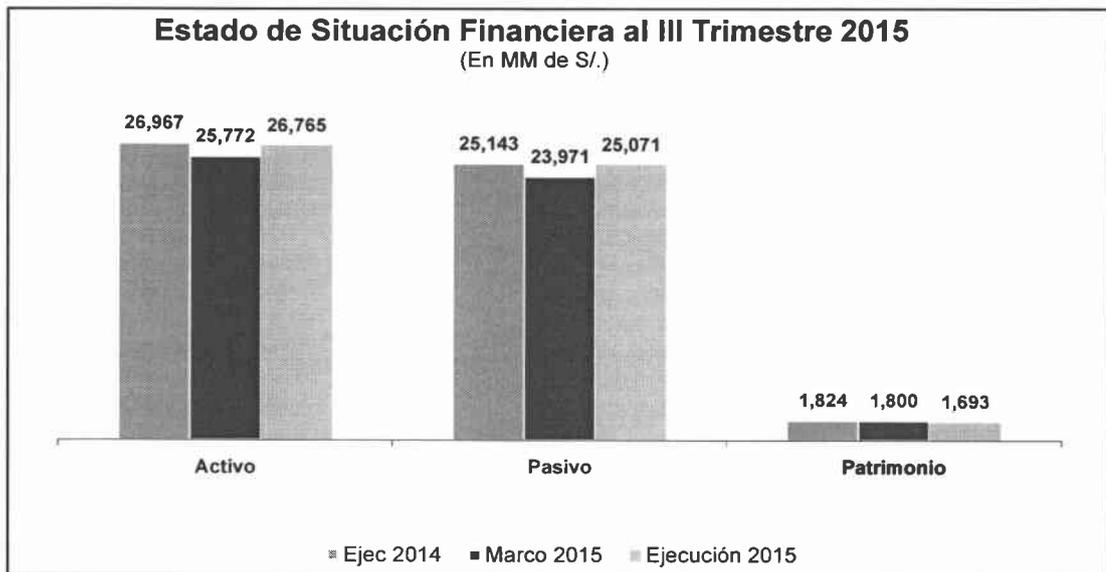
Con relación a la meta prevista para el mismo periodo del presente año (S/. 25,771.6 MM), la variación superior del 3.9% (S/. 993.2 MM) se explica principalmente por las inversiones negociables y a vencimiento mayores en S/. 1,816.9 MM, destacando los valores y títulos representativos de deuda país y los certificados de depósitos negociables, los cuales fueron contrarrestados por el disponible menor en S/. 812.3 MM, sobresaliendo la cuenta especial y la cuenta ordinaria del BCRP.

- 5.5 Los **pasivos** (S/. 25,071.5 MM) no tuvieron variaciones significativas (menor en 0.3%) respecto al mismo periodo del año anterior (S/.25,143.0 MM) no obstante destacan las obligaciones con el público menores en S/. 300.5 MM. principalmente, por las obligaciones a la vista, contrarrestado por depósitos de empresas del sistema financiero mayores en S/. 203.5.

Con relación a la meta prevista para el mismo periodo del presente año (S/. 23,971.1 MM), la variación superior de 4.6% (S/. 1,100.4 MM) se sustenta por las obligaciones con el público mayores en S/. 1,230.9 MM, destacando las obligaciones a la vista, principalmente por los depósitos en cuenta corriente, obligaciones por cuentas de ahorros y cuentas a plazos.

- 5.6 El **patrimonio** (S/. 1,693.2 MM) disminuyó en 7.2 % (S/.131.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/. 1,824.3 MM) debido principalmente a los ajustes al patrimonio menores en S/. 220.8 MM, contrarrestado por el resultado del ejercicio mayor en S/. 95.1 MM.

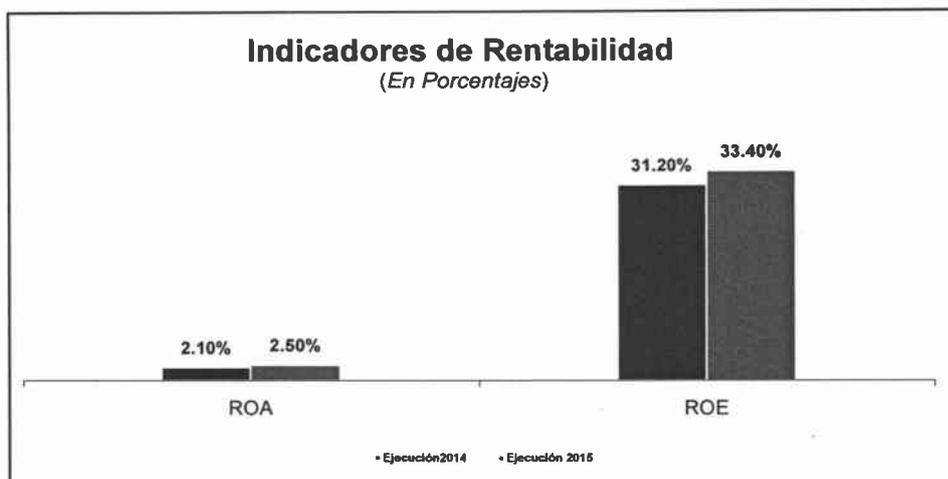
Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/. 1,800.5 MM), la variación negativa de 6.0% (S/. 107.2 MM) se explica también por los ajustes del patrimonio menores en S/. 103.6 MM.



Estado de Situación Financiera al III Trimestre 2015

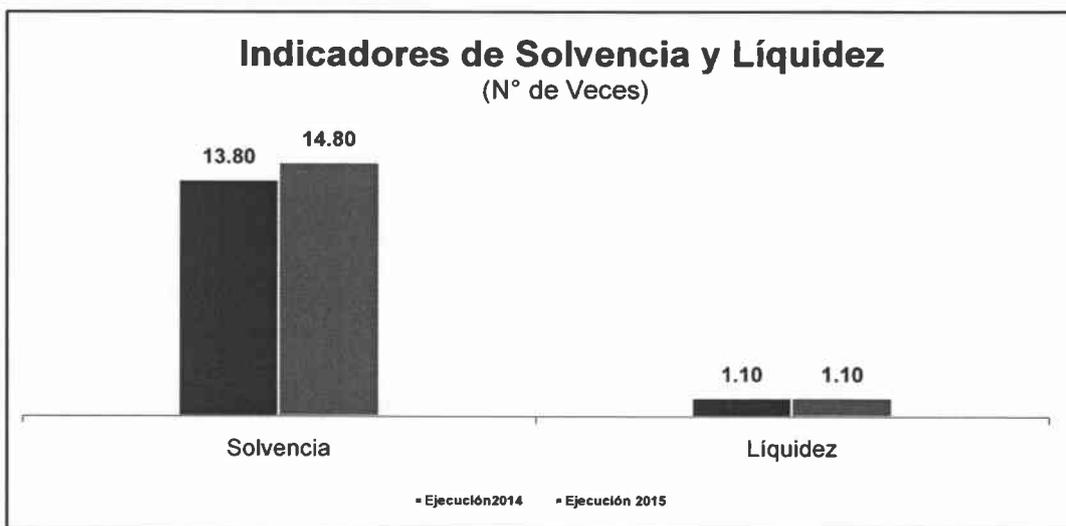
- 5.7 La **rentabilidad sobre el patrimonio** (33.4%), respecto al tercer trimestre del año anterior (31.2%), presenta una variación superior de 7.1% debido a la mayor utilidad neta.
- 5.8 La **rentabilidad sobre los activos** (2.5%), respecto al tercer trimestre del año anterior (2.1%), presenta una variación superior de 19.0% debido al incremento de la utilidad neta.





Ratios de Rentabilidad al III Trimestre 2015

- 5.9 El índice de eficiencia de los gastos administrativos (4.0%), respecto al tercer trimestre del año anterior (3.6%), presenta una variación superior de 11.1% debido principalmente a los mayores gastos de administración.
- 5.10 El EBITDA (S/. 836.3), respecto al tercer trimestre del año anterior (S/. 751.4), presenta una variación superior del 11.3% debido principalmente a la mayor utilidad neta y al menor pago del impuesto a la renta.
- 5.11 El índice de solvencia (14.8), respecto al tercer trimestre del año anterior (13.8) presenta una variación superior de 7.2%, debido a la mayor relación entre el pasivo total y patrimonio, destacando la disminución del pasivo total.
- 5.12 El índice de liquidez (1.1), al tercer trimestre del año anterior (1.1) no presenta variación.



Indicadores de Solvencia y Liquidez al III Trimestre 2015

## VI. Gestión de Caja

- 6.1 El saldo de caja operativo (S/.-2,321.3 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/.-3,284.1 MM), presenta una variación positiva de 29.32% (S/.962.8 MM) debido principalmente a los egresos de operación menores en 12.5% (S/. 987.3 MM), destacando otros egresos (obligaciones con el público).
- 6.2 El flujo de caja económico (S/.-2,312.2 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/.-1 499.9 MM), presenta una variación inferior de 54.2% (S/. 812.3 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente aunado a los ingresos de capital que fueron menores en S/. 1 721.3, destacando las inversiones disponibles para la venta.

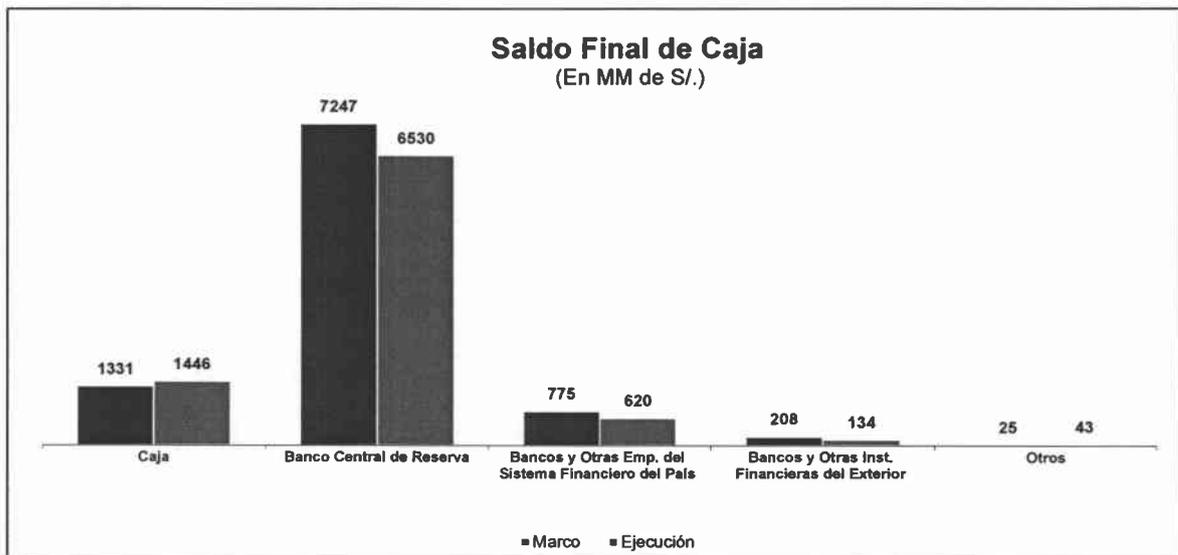


- 6.3 El **saldo neto de caja** (S/. -2,312.2 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. -1,499.9 MM), presenta una variación inferior de 54.16% (S/. 812.3 MM) debido al menor saldo económico descrito anteriormente.
- 6.4 El **saldo final de caja** (S/. 8,772.7 MM) respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 9,585.0 MM) presenta una variación inferior de 8.5% (S/. 812.3 MM) principalmente por los menores ingresos de capital.

Con relación a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal el total estimado para el presente ejercicio es de S/. 24.5 MM, registrándose al tercer trimestre S/. 27.0 MM.

El saldo de caja final (S/.8,772.7 MM), se encuentra comprometido de acuerdo al siguiente detalle:

- Caja (S/.1,445.5 MM)
- Banco Central de reserva (S/.6,529.8 MM)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/. 619.9 MM)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/. 134.2 MM)
- Otros (S/. 43.3 MM)



Saldo Final de Caja al III Trimestre 2015

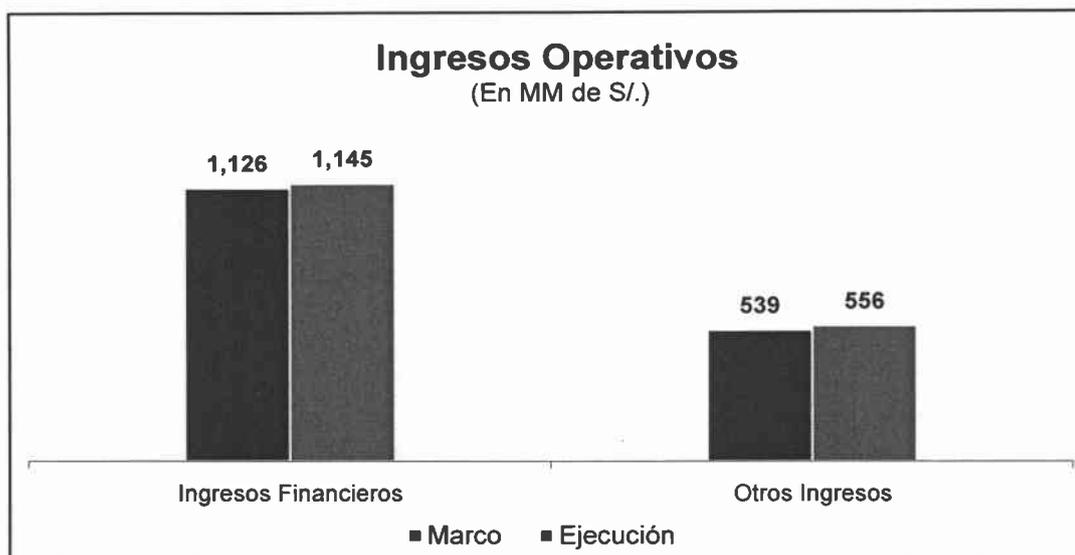
## VII. Gestión Presupuestal

- 7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 1,703.4 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 1,666.8 MM), presenta una variación superior de 2.2% (S/.36.6 MM), explicado por los ingresos financieros que se incrementaron en 1.7% (S/. 19.7 MM) y por otros ingresos superiores en 3.2% (S/. 17.1 MM).

Los **Ingresos Financieros** (S/. 1,145.2 MM) fueron superiores en 1.7% (S/. 19.7 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 1,125.6 MM). Dicha variación es explicada principalmente por los ingresos por inversiones negociables a vencimiento, diferencia por nivelación de cambio e intereses por disponible mayores en 12.1% (S/. 27.3 MM), 32.5% (S/. 20.0 MM) y 6.1% (S/. 6.9 MM), respectivamente, estos se contrarrestaron por los intereses por créditos inferiores en 3.0% (S/. 18.8 MM) y la valorización de inversiones disponibles para la venta menores en 31.6% (S/. 18.4 MM).

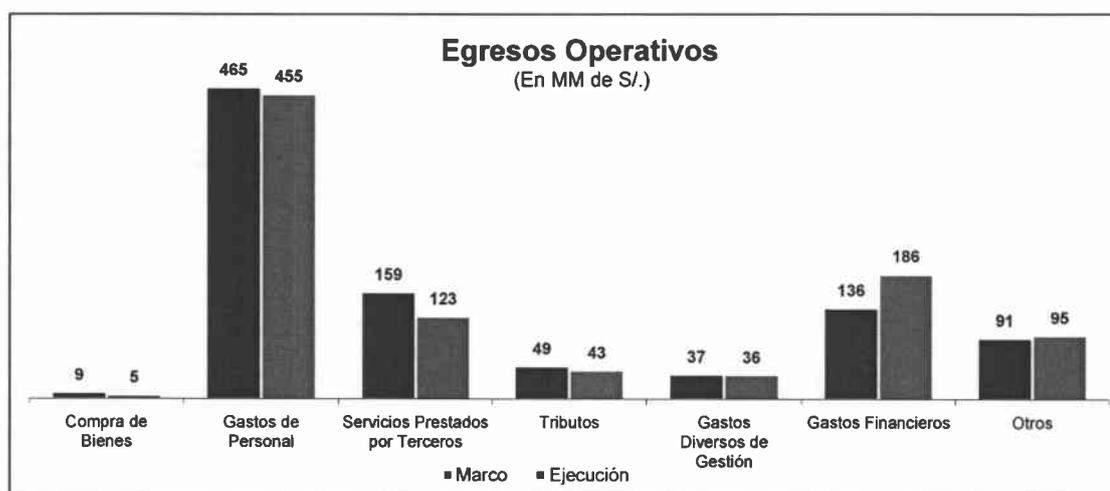
Otros **Ingresos** (S/. 556.5 MM) fueron superiores en 3.2% (S/. 17.1 MM) respecto a la meta prevista (S/. 539.4 MM) principalmente por los ingresos por servicios diversos mayores en 3.7% (S/. 17.4 MM) destacando el servicio de caja, servicio programa juntos, comisiones ONP, Inscripciones FONAVI, comisión por encargos de la SUNAT y comisión por venta de seguros.





Ingresos Operativos al III Trimestre 2015

- 7.2 Los **egresos operativos** (S/. 943.5 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 945.1 MM) presenta una variación inferior de 0.2% (S/.1.6 MM), explicado principalmente por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 22.5% (S/. 35.8 MM) y 2.2% (S/. 10.0 MM), contrarrestado por los gastos financieros que fueron mayores en 37.3% (S/. 50.7 MM).



Egresos Operativos al III Trimestre 2015

- 7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 5.2 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 9.1 MM), presenta una disminución de 42.8% (S/. 3.9 MM), debido principalmente a otros suministros, materiales para embalaje, letreros luminosos y acrílicos y carburantes y lubricantes que reportaron menor ejecución en 75.3% (S/. 1.9 Mm), 76.8% (S/. 0.3 MM), 99.8% (S/. 0.5 MM) y 40.2% (S/. 0.4 MM), respectivamente.
- 7.4 Los **gastos de personal** (S/. 454.9 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 464.9 MM), presenta una disminución de 2.2% (S/. 10.0 MM), debido principalmente al "Programa de Incentivos" menor en 100% (S/. 7.7 MM) el cual se encuentra en la etapa de convocatoria, y por relaciones públicas y eventos inferiores en 92.3% (S/. 2.6 MM), estos se contrarrestaron por la participación de trabajadores mayores en 10.5% (S/. 2.6 MM) y por el registro de S/. 5.1 MM por concepto de negociación colectiva, este último se sustenta en la provisión del laudo 2011 (en proceso de arbitraje) que a la fecha no ha sido resuelto por el Ministerio de Trabajo, identificándose una alta probabilidad de pago a 1,015 trabajadores del SINATBAN.
- 7.5 Los **servicios de terceros** (S/. 123.3 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 159.1 MM), presenta una disminución de 22.5% (S/. 35.8 MM), debido principalmente a los gastos relacionados a honorarios profesionales, mantenimiento y reparación, alquileres, servicio de vigilancia, guardiana y limpieza, publicidad y



publicaciones y otros servicios menores en 41.7% (S/. 4.8 MM), 17.7% (S/. 4.7 MM), 22.2% (S/. 3.7 MM), 14.5% (S/. 3.6 MM), 69.3% (S/. 3.3 MM) y 59.1% (S/. 8.5 MM), respectivamente.

- 7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 42.6 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 48.9 MM), presenta una disminución de 12.9% (S/.6.3 MM), explicado por el impuestos general a las ventas inferior en 12.6% (S/. 5.4 MM), debido al retraso de las contrataciones programadas.
- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 35.9 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 36.6 MM), presenta una variación negativa de 1.9% (S/. 0.7 MM), explicado principalmente por los gastos de viáticos y la transferencia al fondo de empleados menores en 8.2% (S/.0.5 MM) y 4.6% (S/. 0.4 MM), respectivamente, estos se contrarrestaron por los gastos en trabajos de imprenta que fueron superiores en 102.9% (S/. 0.6 MM).
- 7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 186.5 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 135.8 MM), presenta una variación superior de 37.3% (S/.50.7 MM), debido a la diferencia por nivelación de cambio mayor en 36.4% (S/. 23.4 MM), así como por la valorización de instrumentos disponible para la venta mayores en 73.0% (S/. 19.2 MM), destacando los valores y títulos emitidos por otras sociedades; y por el costo de venta de bienes que aumentó en 127.2% (S/. 5.7 MM) .
- 7.9 Otros **egresos operativos** (S/. 95.2 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 90.7 MM) presenta un aumento de 4.9% (S/. 4.5 MM), explicado por los gastos en transporte, custodia y administración de fondos mayores en 28.5% (S/. 9.6 MM), contrarrestado por la administración de oficinas especiales menores en 42.5% (S/. 5.7 MM).
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 299.2 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 340.2 MM) al tercer trimestre, presenta una variación inferior de 12.1% (S/. 41.0 MM), cuyo detalle se explica a continuación:

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

RUBROS	Marco Anual 2015 (a)	Marco al III Trím 2015 (b)	Ejecución al III Trím 2015 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	271.00	267.26	264.02	98.8%	Durante el mes de setiembre se ha registrado principalmente la adecuación de cajeros automáticos, logotipo y gabinetes metálicos.
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	121.35	72.93	35.15	48.2%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al mes de agosto se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	88.82	58.26	29.92	51.4%	- Retraso en la adquisición de la "Actualización del Sistema de Almacenamiento High - End para Garantizar la Continuidad Operativa" por S/. 12.6 MM. Se encuentra en estudio de mercado. - Retraso en la adquisición de la "Solución para Garantizar la Continuidad Operativa" por S/. 5.8 MM. Se otorgó la Buena Pro. - Retraso en la adquisición de la "Optimización del Sistema de Seguridad Perimetral para las conexiones con entidades externas" por S/. 2.8 MM. Se encuentra en estudio de mercado. - Retraso en la adquisición del "Círculo Cerrado de Televisión - Publicitario" por S/. 1.4 MM. En elaboración de términos de referencia. - Retraso en la adquisición del "Sistema de administración y monitoreo de cajeros corresponsales" por S/. 1.3 MM. Se encuentra en estudio de mercado.
Edificios e Instalaciones	11.77	2.64	2.17	82.5%	- Retraso en la "Implementación de Cajeros (incluye Programa N° 04)" por S/. 0.4 MM. Se ha suscrito convenio con SIMA. - Retraso en la "Remodelación y Ampliación de la Sucursal Callao" por S/. 0.3 MM. Plazo estimado de finalización de obra en noviembre 2015.
Equipos de Transporte y Maquinaria	11.36	4.65	2.82	60.7%	- Retraso en la "Adquisición e instalación de CCTV en Agencias 3" por S/. 0.5 MM. En estudio de mercado. - Retraso en la "Adquisición e instalación de cajas auxiliares tipo buzón en Agencias 3 - 3era etapa" por S/. 0.4 MM. En elaboración de términos de referencia. - Retraso en la "Adquisición e instalación de cajas auxiliares tipo buzón en Oficinas del BN" por S/. 0.3 MM. - Retraso en la adquisición del "Sistema Electrónico de Seguridad para operar a distancia bóveda y cajas fuertes" por S/. 0.2 MM. En elaboración de términos de referencia.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	2.46	0.46	0.24	51.8%	- Retraso en la ejecución de la Instalación de Cajeros Lima y Provincias por S/. 0.1 MM. Se ha suscrito convenio con SIMA.
Terrenos	6.93	6.93	0.00	0.0%	- Retraso en la adquisición de "Terreno la Molina" por S/. 6.9 MM
<b>TOTAL</b>	<b>392.35</b>	<b>340.19</b>	<b>299.18</b>	<b>87.9%</b>	



- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre, no presentó variación
- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. 0.6 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 1.4 MM), presenta una variación inferior de 56.4% (S/.0.8 MM), debido a que sólo se ha efectuado la transferencia a la Fundación del Banco de la Nación, tal como se detalla a continuación:

**Tabla 7. Detalle de Transferencias (en MM de S/.)**

RUBRO	Acumulado al 1 Sem		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		TOTAL	
	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015	Marco 2015	Ejec 2015
TRANSFERENCIAS NETAS	-596,800.00	-596,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-770,749.00	0.00	-770,749.00	0.00	0.00	0.00	-801,702.00	0.00	-2,940,000.00	-596,800.00
Ingresos por Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Egresos por Transferencias	596,800.00	596,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	770,749.00	0.00	770,749.00	0.00	0.00	0.00	801,702.00	0.00	2,940,000.00	596,800.00
Fundación Cultural BN	596,800.00	596,800.00					610,749.00		670,749.00				166,502.00		2,043,800.00	596,800.00
Ministerio de Cultura	0.00	0.00					80,000.00								80,000.00	0.00
Otras donaciones	0.00	0.00					100,000.00		100,000.00				636,200.00		836,200.00	0.00

Se tenía previsto que la Fundación del Banco de la Nación efectúe actividades de educación financiera las cuales a la fecha aún no se han concretado.

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 460.1 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 380.1 MM), presenta un aumento de 21.0% (S/. 80.0 MM), debido al resultado de operación mayor en 5.3% (S/. 38.2 MM) aunado al gasto de capital menor en 12.1% (S/. 41.0 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/. 522.4 MM), respecto a la meta aprobada al tercer trimestre (S/. 544.6 MM), presenta una disminución de 4.1% (S/.22.2 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 conjuntamente con representantes del MEF, MIDIS, BCR y SBS conforman una comisión para diseñar e implementar la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera que busca incentivar la utilización de los sistemas de pagos electrónicos. El día martes 21.07.2015 se participó en el lanzamiento de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera en la ciudad de Tarma.
- El gobierno prevé contar con 12 plataformas itinerantes de acción social (PIAS) en las cuales se hará presente el Banco de la Nación con su servicio de pagaduría.  
El domingo 09.08.2015, 71 trabajadores del Banco de la Nación encabezados por el Presidente Ejecutivo llevaron a cabo la actividad de Voluntariado Corporativo en el PRONOIE Ángeles de Canadá, Pampuna Alta, en el distrito de San Juan de Miraflores.
- El Ministerio de Cultura en convenio con el Banco de la Nación reactivará su propuesta teatral después de catorce años.
- Una nueva muestra de arte se realizó en la galería museo del Banco de la Nación del Cusco con el nombre del segundo encuentro de Artistas Mujeres "Pachamama Tinkuy de la Tierra y el Cielo" que tuvo lugar hasta el 30 de agosto de 2015.
- El Banco de la Nación llevó a cabo una campaña educativa dirigida al adulto mayor, a fin de ayudarlo en el reconocimiento de la autenticidad de los billetes que recibe o utiliza. La actividad se desarrolló en la explanada del complejo deportivo de la municipalidad de San Isidro, donde se celebró el "Día Nacional de las Personas Adultas Mayores".
- En el marco de las políticas de inclusión financiera, se desarrolló el operativo de "Capacitación y Apertura de Cuentas UOB en Villa El Salvador" y la primera actividad de educación financiera en la ciudad de Ayacucho, en



la 2da. Brigada de Infantería Los Cabitos del Ejército Peruano. Asimismo se impulsó los operativos de educación financiera y Tarjetización a los beneficiarios del Programa Juntos, ejecutando 3 de estos en los distritos de Las Lomas, Lancones e Iquitos.

- La Casa Basadre se convertirá en el Centro Cultural del Banco de la Nación, además se incluirá dentro de ella los más de 5 mil libros del historiador Jorge Basadre que se encuentran en manos del Gobierno Regional de Tacna.
- La Fundación Cultural del BN participó con talleres de arte en vivo a niños en la clausura de la Ciclovía 2015, el pasado 13 de setiembre en el Cusco.
- El 14.09.2015 un equipo de profesionales del Banco de la Nación llegó al distrito de Puente Piedra para enseñar mediante un taller de educación financiera a cientos de pobladores sobre la importancia de tener una cuenta de ahorros y manejar el presupuesto familiar.
- En el mes de setiembre se llevó a cabo la exposición de pintura "Noche de Toros, desde Los Chiqueros" del artista Edgar Mendoza de la Jara en la Galería Museo del Banco de la Nación Cusco.
- En conjunto con la empresa Tena – Química Suiza se realizó campañas dirigidas a los adultos mayores en agencias de Lima y Provincias durante las fechas de cobro de pensiones de los meses de julio, agosto y setiembre, en la cual se entregan productos de dicha empresa.

## IX. Gestión Ambiental

Principales actividades realizadas:

- En el marco del "Proyecto Cero Papel" el Banco de la Nación firmó un convenio con la RENIEC a fin de que proporcione gratuitamente certificados digitales para uso de los funcionarios autorizados y puedan contar con firma digital para suscribir documentos electrónicos.
- El pasado 06.09.2015 más de 3 mil ciclistas participaron en la "Gran Bicicleteada – Alto al CO2" en Moyobamba organizada por el Banco de la Nación.

## X. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al tercer 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 93%, 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/. 460.1 MM) fue superior en 21.0% 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/. 654.7 MM) fue superior en 0.2% respecto al marco previsto, destacando el mayor resultado de operación, la reversión de provisión de litigios y demandas y el impuesto a la renta.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 8,772.7 MM) fue inferior en 8.5% respecto al marco previsto, explicado por los menores ingresos de capital.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 33.4%, 2.5% y S/. 836.3 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 14.8 y 1.1.

## XI. Aspectos Relevantes

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

- 9.1 Resolución SBS N° 3513 - 2015, publicada el 06.07.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Cusco.
- 9.2 Resolución SBS N° 3516 - 2015, publicada el 07.07.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de la agencia ubicada en el departamento de Tacna.



- 9.3 Resolución SBS N° 3681 - 2015, publicada el 10.07.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial temporal denominada "Junta de Gobernadores BM/FMI" en el departamento de Lima.
- 9.4 Resolución SBS N° 3993 - 2015, publicada el 22.07.2015. Autorizan al Banco de la Nación la conversión de agencias a oficinas especiales en diversos departamentos.
- 9.5 Resolución SBS N° 4054 - 2015, publicado el 24.07.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial en el departamento de Piura.
- 9.6 Resolución SBS N° 4484 - 2015, publicada el 14.08.2015. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de la dirección de oficinas especiales ubicadas en el departamento de Ica.
- 9.7 El 18.08.2015 se informó que el Banco de la Nación apertura una sucursal en el distrito de Huacullani provincia de Chucuito, el cual estará funcionando en el segundo piso de la municipalidad distrital.
- 9.8 El 28.08.2015 se apertura un Agente Multired en el distrito de Zepita – Puno. La Municipalidad distrital de Zepita (Chucuito – Puno) en cumplimiento de la firma del convenio interinstitucional con el Banco de la Nación para contar con un Agente Multired, procedió con la instalación y apertura de una oficina para las operaciones bancarias.
- 9.9 Resolución SBS N° 4576 - 2015, publicada el 31.08.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial ubicada en el departamento de Piura.
- 9.10 Resolución SBS N° 4820 – 2015 publicada el 07.09.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de la agencia ubicada en el distrito y provincia de Ocros, departamento de Ancash.
- 9.11 El 22.09.2015 se informa que se instaló un agente del Banco de la Nación en la ciudad de Bellavista – Piura y una Agencia del Banco de la Nación en Chalhuanhuacho – Apurímac.
- 9.12 El 23.09.2015 se informa que se apertura un Agente Multired del Banco de la Nación en el distrito de Iguain, provincia de Huanta – Ayacucho.
- 9.13 El tipo de cambio al cierre del mes de setiembre fue de S/. 3.22 (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 III TRIMESTRE DE 2015 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior Al III Trím 2014	Marco Inicial Año 2015	Marco Actual		Real Al III Trím	Var % e / d-1	Diferencia e - d	Var % e / c-1	Var % e / a-1
				Año 2015	Al III Trím					
<b>I.- PERSONAL</b>										
Planilla	N°	4 461	5 188	5 188	5 188	4 532	87,4	-656	87,4	101,6
Gerente General	N°									
Gerentes	N°	16	18	18	18,00	16	88,9	-2	88,9	100,0
Ejecutivos	N°	891	756	756	756,00	883	116,8	127	116,8	99,1
Profesionales	N°	354	703	703	703,00	370	52,6	-333	52,6	104,5
Técnicos	N°	2 582	3 109	3 109	3 109,00	2 525	81,2	-584	81,2	97,8
Administrativos	N°	618	602	602	602,00	738	122,6	136	122,6	119,4
Locación de Servicios	N°	662	704	400	449	419	93,3	-30	104,8	63,3
Servicios de Terceros	N°	1 620	1 626	1 626	1 626	1 677	103,1	51	103,1	103,5
Personal de Cooperativas	N°						0,0	0	0,0	0,0
Personal de Services	N°						0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°	1 620	1 626	1 626	1 626	1 677	103,1	51	103,1	103,5
Pensionistas	N°	5 740	5 636	5 636	5 663	5 593	98,8	-70	99,2	97,4
Regimen 20530	N°	5 740	5 636	5 636	5 663	5 593	98,8	-70	99,2	97,4
Regimen .....	N°						0,0	0	0,0	0,0
Regimen .....	N°						0,0	0	0,0	0,0
Practicantes ( Incluye Serum, Sesigras )	N°	195	242	342	283	243	85,9	-40	71,1	124,6
<b>TOTAL</b>	<b>N°</b>	<b>12 678</b>	<b>13 396</b>	<b>13 192</b>	<b>13 209</b>	<b>12 464</b>	<b>94,4</b>	<b>-745</b>	<b>94,5</b>	<b>98,3</b>
Personal en Planilla	N°	4 461	5 188	5 188	5 188	4 532	87,4	-656	87,4	101,6
Personal en CAP	N°	3 858	4 177	4 177	4 177	3 798	90,9	-379	90,9	98,4
Personal Fuera de CAP	N°	603	1 011	1 011	1 011	734	72,6	-277	72,6	121,7
Según Afiliación	N°	3 858	4 177	4 177	4 177	3 798	90,9	-379	90,9	98,4
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3 858	4 177	4 177	4 177	3 798	90,9	-379	90,9	98,4
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

\* B GG está encargado lo mismo que varios gerentes.

### II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/	717 735 135	885 439 709	891 166 172	721 701 333	759 891 330	105,3	38 189 997	85,3	105,9
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	631 214 745	490 150 387	495 876 850	380 145 115	460 116 508	121,0	79 971 393	92,8	72,9
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/	85 653 590	392 349 322	392 349 322	340 188 669	298 178 022	87,9	-41 010 647	76,3	349,3
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/	869 012 135	1 196 567 748	1 225 724 733	917 505 953	930 729 862	101,4	13 223 909	75,9	107,1
GANANCIAS (PERDIDA) OPERATIVA	S/	690 381 368	820 319 475	818 970 938	641 714 840	651 022 500	101,5	9 307 660	79,5	94,3
GANANCIAS (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/	559 578 272	650 132 041	779 615 166	653 058 096	654 670 120	100,2	1 612 024	84,0	117,0
ACTIVO TOTAL	S/	26 967 294 561	25 138 337 545	26 565 844 976	25 771 584 290	26 764 737 647	103,9	993 153 357	100,7	99,2
ACTIVO CORRIENTE	S/	25 258 377 535	20 134 820 243	24 218 539 604	23 597 448 611	24 739 544 847	104,8	1 142 096 238	102,2	97,9
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	1 708 917 026	5 004 517 302	2 347 305 372	2 174 135 679	2 025 192 800	93,1	-148 942 879	86,3	118,5
PASIVO TOTAL	S/	25 142 968 255	23 167 784 902	24 650 959 317	23 971 085 992	25 071 488 928	104,6	574 888 368	101,7	99,7
PASIVO CORRIENTE	S/	23 009 497 280	21 133 468 386	22 644 269 812	21 943 890 118	22 518 778 487	102,6	574 888 368	99,4	97,9
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2 133 490 975	2 064 306 516	2 006 689 505	2 027 195 873	2 552 710 441	125,9	525 514 568	127,2	118,6
PATRIMONIO	S/	1 824 306 306	1 941 542 643	1 914 885 859	1 800 488 298	1 693 248 719	94,0	-107 248 579	86,4	92,8
INDICE DE MOROSIDAD	%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	121,4	0,00	121,43	121,43
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	207,50%	3,52%	2,93%	2,53%	2,45%	96,53	0,00	63,35	1,18
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	31,23	33,63%	39,76%	33,30%	33,39%	100,25	0,00	83,97	1,67
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A)	%	3,59	6,56%	5,60%	5,66%	3,86%	70,42	-0,02	71,18	1,11
EBITDA ( Utilidad Operativa + Depreciación + Amortizac	Miles S/	611 764	868 175	1 030 097	842 928	838 331	98,22	-8 597,49	81,19	136,71
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1,10	0,85	1,07	1,08	1,10	102,16	0,02	102,72	100,08
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	13,78	11,85	12,87	13,31	14,81	111,22	1,49	115,02	107,43

### III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Nuevos Soles	1 630 144 298	1 147 332 024	1 303 543 802	1 303 543 802	1 108 930 206	85,1	-194 613 596	85,1	68,0
Creditos directos	Nuevos Soles	7 404 783 643	10 006 170 876	9 022 986 586	9 022 986 586	6 717 028 990	96,6	-305 958 596	96,6	117,7
Creditos al personal	Nuevos Soles	68 651 707	85 790 139	54 431 680	54 431 680	71 638 173	131,8	17 204 493	131,6	104,3
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>9 103 579 648</b>	<b>11 219 293 039</b>	<b>10 380 962 068</b>	<b>10 380 962 068</b>	<b>8 887 593 369</b>	<b>95,3</b>	<b>-483 368 699</b>	<b>95,3</b>	<b>108,7</b>
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	50 115 648	51 542 205	44 937 629	44 937 629	70 515 113	156,9	25 577 484	156,9	140,7
- provision para prest. de cobranza dudosas	Nuevos Soles	73 644 833	293 774 966	242 951 150	242 951 150	95 757 260	39,4	-147 193 890	39,4	130,0
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>9 080 050 463</b>	<b>10 977 060 278</b>	<b>10 182 948 547</b>	<b>10 182 948 547</b>	<b>8 872 351 222</b>	<b>96,9</b>	<b>-310 597 325</b>	<b>96,9</b>	<b>108,7</b>
<b>RIESGO DE CARTERA</b>										
Normal	Nuevos Soles	8 839 687 334	10 910 964 287	10 160 289 107	10 160 289 107	9 642 407 209	94,9	-517 881 898	94,9	109,1
Problema potencial	Nuevos Soles	39 065 464	52 213 242	44 633 889	44 633 889	56 372 253	126,3	11 738 364	126,3	144,3
Deficiente	Nuevos Soles	22 745 194	28 846 063	28 968 831	28 968 831	25 770 274	89,0	-3 198 557	89,0	113,3
Dudoso	Nuevos Soles	163 021 568	112 470 775	101 429 998	101 429 998	120 494 340	118,8	19 064 342	118,8	73,8
Perdida	Nuevos Soles	39 060 599	114 778 672	45 640 244	45 640 244	52 549 293	115,1	6 909 049	115,1	134,5
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>9 103 579 648</b>	<b>11 219 293 039</b>	<b>10 380 962 068</b>	<b>10 380 962 068</b>	<b>8 887 593 369</b>	<b>95,3</b>	<b>-483 368 699</b>	<b>95,3</b>	<b>108,7</b>
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	538 708	527 262	527 262	527 262	524 597	99,5	-2 665	99,5	97,4
Clientes	Número	5 457 348	9 910 896	6 223 854	6 223 854	6 265 213	100,7	41 359	100,7	114,8
Usuarios	Número	14 329 400	17 844 357	9 388 084	9 388 084	9 562 315	101,9	174 230	101,9	66,7
Clientes	Número	6 468 794	8 553 120	7 074 249	7 074 249	7 227 172	102,2	152 923	102,2	111,7
No Clientes	Número	7 860 606	11 391 237	2 313 835	2 313 835	2 335 143	100,9	21 307	100,9	29,7
<b>VOLUMEN DE OPERACIONES</b>	<b>Número</b>	<b>274 575 534</b>	<b>375 276 937</b>	<b>389 015 833</b>	<b>389 015 833</b>	<b>288 835 396</b>	<b>76,8</b>	<b>-90 180 437</b>	<b>76,8</b>	<b>108,8</b>
<b>MONTO DE RECUPERACIONES</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>15 842 825 971</b>	<b>16 219 007 426</b>	<b>17 259 301 095</b>	<b>17 259 301 095</b>	<b>16 000 943 558</b>	<b>104,3</b>	<b>741 642 461</b>	<b>104,3</b>	<b>113,6</b>
AGENCIAS UOB	Número	362	364	365	365	363	99,5	-2	99,5	100,3
AGENCIAS NO UOB	Número	348	272	261	261	251	96,2	-10	96,2	72,1
<b>NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION I</b>	<b>%</b>	<b>92,63%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>83,53%</b>	<b>87,94%</b>	<b>105,3</b>	<b>0</b>	<b>87,9</b>	<b>84,9</b>

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



Anexo N° 2

EVALUACION PLAN OPERATIVO AL III TRIMESTRE DEL 2015

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al III Trim	Ejecución Al III 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%	18,58%	33,39%	15%	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%	40,11%	67,27%	27%	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%	52%	58,60%	7%	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%	80,00%	77%	-3%	96%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Suma de nuevos servicios no bancarios al ciudadano durante el año	Número	1	1	1	0	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Suma de clientes que adquieren un nuevo producto	Número	110 250	0	149 121	149 121	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%	19%	19%	0%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	(Número de operaciones de cajeros corresponsales / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	12%	11%	11%	0%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura del Canal Virtual (internet)	(Número de operaciones canal virtual(transacciones por internet) /total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	5%	5%	7%	2%	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	Índice de Atención en Agencias	Tiempo promedio de atención a los clientes y usuarios en Agencias / Nivel de satisfacción en Agencias	Número	3,71	3,71	3,56	-0,15	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%	89%	89%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2015	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) X 100	Porcentaje de Avance	100%	20%	0%	-20%	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%	100%	73%	-27%	73%
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%	80%	80%	0%	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%	57%	57%	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%	80%	70%	-10%	88%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Calificación Pública de Resgo	Valor "1": Disminuye la calificación internacional Valor "2": Se mantiene la calificación internacional de riesgo	Calificación	2	2	2	0	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Suma de la cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del BN durante el año.	Número	1 700	1 275	3 363	2 088	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%	46%	42%	-4%	91%
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%	70%	70%	0%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	65%	67%	2%	100%
<b>Total</b>								<b>92,7%</b>

La información de la Evaluación del Plan Operativo 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° 3

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS  
EVALUACION PRESUPUESTAL III-TRIMESTRE DEL AÑO 2015

RUBROS	En Nuevos Soles				Var %	Diferencia	Avance %
	Marco Inicial Año 2015	Marco Actual Año 2015	Al III Trim	Real Al III Trim			
	a	b	c	d	d/a-1	d - a	d/b
<b>PRESUPUESTO DE OPERACION</b>							
<b>1 INGRESOS</b>	<b>2 076 262 516</b>	<b>2 123 880 979</b>	<b>1 060 783 879</b>	<b>1 703 359 957</b>	<b>102</b>	<b>36 598 076</b>	<b>86</b>
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	1 422 888 747	1 125 582 806	1 145 246 020	102	19 683 121	89
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	1 036 008	2 362 810	1 812 653	1 026 121	90	-184 532	60
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	702 881 028	688 834 422	539 388 327	555 485 818	103	17 097 489	86
<b>2 EGRESOS</b>	<b>1 190 822 808</b>	<b>1 232 719 807</b>	<b>945 062 346</b>	<b>943 468 927</b>	<b>100</b>	<b>-1 583 919</b>	<b>77</b>
2.1 Compra de Bienes	13 039 830	14 429 896	9 007 936	2 179 278	37	-3 277 818	36
2.1.1 Insumos y suministros	14 264 108	12 900 211	8 158 850	4 641 327	57	-3 518 523	38
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1 395 742	1 528 785	900 186	537 891	60	-362 295	35
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Gastos de personal (GIP)	640 707 203	640 707 203	484 891 563	454 878 239	98	-10 078 324	71
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	359 792 993	345 111 579	253 474 069	294 742 267	101	1 268 218	74
2.2.1.1 Baseles (GIP)	233 160 415	218 568 495	159 079 719	156 832 705	99	-2 247 014	72
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1 684 157	1 600 078	1 270 401	6 379 110	502	5 108 718	377
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	46 866 743	44 275 209	32 590 586	31 999 121	98	-691 445	70
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	62 144 438	61 297 679	46 126 566	45 251 150	96	-875 418	74
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	16 137 240	19 280 116	14 406 816	14 260 192	98	-126 623	74
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	23 292 210	17 228 826	16 741 228	97	-487 598	72
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	22 899 324	22 199 051	16 493 591	16 181 118	98	-312 473	73
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	413 000	522 200	338 662	261 375	83	-261 375	54
2.2.5 Capacitacion (GIP)	2 202 373	2 442 373	1 803 586	1 647 804	91	-155 785	67
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	179 066 841	179 066 841	128 486 854	127 475 161	99	-991 693	81
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	51 224 040	68 072 952	47 085 972	37 806 366	80	-9 279 066	56
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	287 478	373 976	216 266	133 847	62	-82 609	36
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	6 300 000	8 300 000	4 725 000	4 725 000	100	0	75
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	590 606	1 025 038	566 843	207 350	37	-359 513	20
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 cesa de relac. lab. (GIP)	0	1 200 000	679 881	159 763	23	-520 119	13
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	0	15 398 834	7 499 419	0	0	-7 499 419	0
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	5 450 000	5 450 000	2 829 770	216 776	8	-2 812 901	4
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	26 251 020	24 453 924	27 010 802	110	2 556 678	82
2.2.7.10 Otros (GIP)	9 344 944	9 074 083	5 914 676	5 353 246	91	-561 633	59
2.3 Servicios prestados por terceros	249 994 339	243 351 856	159 110 345	173 273 490	77	-38 636 865	51
2.3.1 Transporte y almacenamientos	5 122 248	5 122 248	3 359 323	2 371 517	71	-987 808	46
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	42 758 661	43 919 853	31 822 806	30 116 499	98	-1 706 307	69
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	20 396 634	20 396 634	11 621 781	6 774 436	58	-4 847 345	33
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1 279 251	1 827 650	268 100	268 100	100	0	17
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	10 055 607	9 707 258	5 749 421	3 489 308	60	-2 280 113	36
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	6 291 510	6 291 510	3 697 674	2 155 676	55	-1 741 995	34
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	2 770 266	2 770 266	1 705 586	880 349	52	-825 237	32
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	37 150 964	42 326 872	26 264 759	21 604 896	82	-4 859 863	51
2.3.5 Alquileres	27 788 131	23 924 541	16 624 086	12 928 082	78	-3 896 004	54
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y limp. (GIP)	37 593 811	37 593 811	24 806 911	21 306 660	66	-3 600 251	57
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	24 001 102	23 001 102	15 050 886	12 513 455	83	-2 537 331	54
2.3.6.2 Guardia (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza y Publicaciones	13 592 709	14 592 709	9 856 025	8 793 208	89	-1 062 200	60
2.3.7 Otros	9 097 429	9 099 362	4 710 464	1 445 050	31	-3 265 414	16
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (GIP)	67 266 441	60 967 800	39 800 215	26 726 340	67	-13 073 875	44
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y services (GIP)	1 866 851	2 388 483	1 421 230	962 892	64	-516 536	36
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.4 Otros relacionados a GIP (GIP)	21 287 918	20 085 624	14 172 831	11 864 336	84	-3 208 495	58
2.3.8.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	44 131 823	38 493 713	24 208 154	13 059 312	56	-10 246 842	36
2.3.8.4.2 Otros no relacionados a GIP	2 363 705	2 363 705	1 557 985	1 728 308	111	170 320	73
2.4 Tributos	65 897 975	65 897 975	48 933 713	42 608 825	87	-6 327 088	63
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	60 000	60 000	47 955	50 899	108	2 944	85
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	65 837 975	65 837 975	48 885 758	42 558 726	87	-6 330 032	68
2.5 Gastos diversos de Gestion	52 520 203	54 370 766	36 586 170	35 697 128	99	-699 042	68
2.5.1 Seguros	8 513 727	9 683 258	7 260 174	7 352 187	101	92 013	78
2.5.2 Viaticos (GIP)	7 691 140	8 371 572	5 946 026	5 461 380	92	-484 346	65
2.5.3 Gastos de Representacion	225 120	225 120	139 293	94 138	68	-45 147	42
2.5.4 Otros	36 090 216	36 090 216	23 240 885	22 989 428	98	-231 286	64
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	33 726 511	33 726 511	21 882 700	21 261 120	98	-421 580	63
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	2 363 705	2 363 705	1 557 985	1 728 308	111	170 320	73
2.6 Gastos Financieros	48 073 257	83 286 495	135 764 067	198 465 898	137	50 700 942	224
2.7 Otros	178 969 978	130 677 318	90 718 752	95 177 028	103	4 452 276	73
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>885 439 708</b>	<b>891 166 172</b>	<b>721 701 333</b>	<b>759 891 339</b>	<b>105</b>	<b>38 189 897</b>	<b>85</b>
<b>3 GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>392 349 322</b>	<b>392 349 322</b>	<b>340 188 669</b>	<b>299 178 022</b>	<b>88</b>	<b>-41 010 647</b>	<b>76</b>
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	392 349 322	392 349 322	340 188 669	299 178 022	88	-41 010 647	76
3.1.1 Proyecto de Inversion	271 000 000	271 000 000	267 257 782	264 023 800	96	-3 233 992	97
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	121 349 322	121 349 322	72 930 887	35 154 222	46	-37 776 665	29
3.2 Inversion Financiera	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
<b>4 INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>5 TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>-2 940 000</b>	<b>-2 940 000</b>	<b>-1 367 549</b>	<b>-596 800</b>	<b>44</b>	<b>770 749</b>	<b>20</b>
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	2 940 000	2 940 000	1 367 549	596 800	44	-770 749	20
<b>RESULTADO ECONOMICO</b>	<b>480 150 387</b>	<b>485 676 650</b>	<b>380 145 115</b>	<b>460 116 508</b>	<b>121</b>	<b>79 971 393</b>	<b>93</b>
<b>6 FINANCIAMIENTO NETO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>480 150 387</b>	<b>485 676 650</b>	<b>380 145 115</b>	<b>460 116 508</b>	<b>121</b>	<b>79 971 393</b>	<b>93</b>
GIP-TOTAL	763 269 818	763 269 818	544 643 044	522 445 863	88	-22 197 181	68
Impuesto a la Renta	169 631 698	200 316 786	68 207 449	61 388 903	80	-6 818 546	31

La informacion de Ingresos y Egresos debera reportarse adicionalmente en formato Excel y via correo electrónico a la siguiente direccion electrónica: [infoneta@fonate.gob.pe](mailto:infoneta@fonate.gob.pe), dentro de los plazos establecidos por la Directiva de Fonate para la remision de los Formatos a través del Sistema de Informacion (SISFONAFE).



## Anexo N° 4

### FORMATOS DE EVALUACIÓN

#### Declaración Jurada (\*)

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

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

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



(\*) La presente declaración 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 - A III TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2014 AL III TRIM Mil.Operac.	META 2015 AL III TRIM Mil.Operac.	EJE 2015 AL III TRIM Mil.Operac.	Variación % Eje 15/ Eje 14	Variación % Eje 15/ Meta 15	EJE 2014 AL III TRIM En MM S/.	META 2015 AL III TRIM En MM S/.	EJE 2015 AL III TRIM En MM S/.	Variación % Eje 15/ Eje 14	Variación % Eje 15/ Meta 15
Recaudación 1/	23 965	24 289	24 131	0,7	-0,7	6	4	4	-28,1	-0,1
Pagaduría 2/	218 742	248 936	252 077	15,2	1,3	587	598	600	0,5	0,4
Otros 3/	20 155	22 801	22 627	12,3	-0,8	12	13	13	7,2	-0,2
<b>TOTAL</b>	<b>262 863</b>	<b>296 035</b>	<b>298 835</b>	<b>13,69</b>	<b>0,95</b>	<b>615</b>	<b>615</b>	<b>617</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

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

El servicio de sunat incluye las operaciones de pncos, 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/ Depósito y Retiros Cta. Cte, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de giros, y Pagos FONAPHU

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

OTROS INDICADORES : AL III TRIMESTRE 2015

(En Miles de Nuevos Soles)

PRODUCTOS	Ejecución al III Trim 2014	Marco al III Trim 2015	Ejecución al III Trim 2015	Var % Ejec. 15/14	Var % Ejec. / Ppb.
Ahorros (En S/. MM)	1 288	1 186	1 447	12,3	22,1
Créditos Multired ( En S/. MM)	370 872	386 492	378 264	2,0	-2,1
Comisiones Serv. Tesorería (En S/. MM)	227 388	216 123	217 415	-4,4	0,6
Depositos en el BCRP ( En S/. MM)	147 209	103 701	111 206	-24,5	7,2
Diferencia Cambio Operaciones Spot	47 548	47 776	50 287	5,8	5,3
Ganancia por Nivelación de Cambio	15 475	61 251	81 205	424,7	32,6
Pérdida por Nivelación de Cambio	18 887	64 435	87 859	365,2	0,0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL III TRIMESTRE 2015

PRODUCTOS	Ejecución al III Trim 2014	Marco al III Trim 2015	Ejecución al III Trim 2015	Var % Ejec. 15/14	Var % Ejec. / Ppb.
Recaudación (Cobro de Tributos)	41 866	45 762	46 792	11,8	2,3
Pagaduría (Servicio de Caja)	250 547	239 771	242 468	-3,2	1,1
Créditos	533 956	618 384	599 633	12,3	-3,0
Otros	556 317	527 140	574 127	3,2	8,9
<b>TOTAL 1./</b>	<b>1 382 686</b>	<b>1 431 057</b>	<b>1 463 020</b>	<b>5,8</b>	<b>2,2</b>

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 III TRIMESTRE 2015

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL III TRIMESTRE 2015

INVERSIONES	Marco Anual	Marco al III Trim 2015	Ejecución al III Trim 2015	Var. % Ejec./ Ppb.	Avance Anual %
PROYECTOS DE INVERSION	271 000	267 258	264 024	98,79	97,43
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	121 349	72 931	35 154	48,20	28,97
1. Mobiliario y Equipo	88 819	58 261	29 921	51,36	33,69
2. Edificios e Instalaciones	11 774	2 636	2 174	82,46	18,46
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	11 363	4 648	2 823	60,74	24,84
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	2 462	456	236	51,79	9,58
5. Terrenos	6 930	6 930	0	-	-
Otros					
<b>TOTAL FBK</b>	<b>392 349</b>	<b>340 189</b>	<b>299 178</b>	<b>87,94</b>	<b>76,25</b>

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



**EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE SEPTIEMBRE 2016**  
**MONEDA NACIONAL**  
 (En Nuevos Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	<b>8 799 786 057</b>	<b>8 798 099 080</b>	<b>0</b>	<b>953 771</b>	<b>15 317 252</b>	<b>31 649 464</b>	<b>26 590 599</b>	<b>26 088 089</b>	<b>8 841 693 908</b>	<b>8 856 790 404</b>
1.1 Sector Financiero	674 013 374	682 554 083	0	0	0	0	0	0	674 013 374	682 554 083
1.1.1 Sector Bancario	7 591 561	7 591 561							7 591 561	7 591 561
1.1.2 Sector No Bancario	666 421 813	674 962 522							666 421 813	674 962 522
1.2 Sector Administración Pública	4 226 207 123	4 175 915 381	0	0	0	0	0	0	4 226 207 123	4 175 915 381
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	4 107 889 526	4 118 453 497							4 107 889 526	4 118 453 497
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc. Públic. Descentralizadas	0	0							0	0
- Otros	0	0							0	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Essalud										
1.2.6 Gobiernos Locales	120 317 595	57 461 884							120 317 595	57 461 884
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0							0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	75 133 383	0	0	0	0	0	0	0	75 133 383	0
1.4 Sector Privado no Financiero	3 822 432 177	3 939 629 616	0	953 771	15 317 252	31 649 464	26 590 599	26 088 089	3 864 340 028	3 998 320 940
1.4.1 Empresas Privadas										
- Agroex					0	22 574	3 042 605	3 042 605	3 042 605	3 065 179
- Senitraylar S.A.					0	310	79 878	79 878	79 878	80 188
- Manumar S.A.							1 569 752	1 569 752	1 569 752	1 569 752
- Turismo Huancayo							1 335 219	1 335 219	1 335 219	1 335 219
- Importaciones Cejumar S.R.L.							12 877	12 877	12 877	12 877
- Otros					0	22 264	8 116	8 116	8 116	8 116
1.4.2 Hogares	3 822 432 177	3 939 629 616	0	953 771	15 317 252	31 626 890	23 547 994	23 045 484	3 861 297 423	3 995 255 761
- Préstamo Multired	3 340 741 866	3 388 174 275	0	953 771	15 033 338	27 753 230	20 378 525	21 425 238	3 376 153 730	3 438 306 514
- Préstamo Hipotecarios	159 783 163	159 059 216				0	0	0	159 783 163	159 059 216
- Otros	321 907 148	392 396 125			283 914	3 873 660	3 169 469	1 620 246	325 360 530	397 890 031
<b>TOTAL</b>	<b>8 799 786 057</b>	<b>8 798 099 080</b>	<b>0</b>	<b>953 771</b>	<b>15 317 252</b>	<b>31 649 464</b>	<b>26 590 599</b>	<b>26 088 089</b>	<b>8 841 693 908</b>	<b>8 856 790 404</b>

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	<b>8 750 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 592</b>	<b>173 842</b>	<b>517 664</b>	<b>521 412</b>	<b>9 440 256</b>	<b>695 254</b>
1.1 Sector Financiero	8 750 000	0	0	0	0	0	0	0	8 750 000	0
1.1.1 Sector Bancario					0	0			0	0
1.1.2 No Bancario	8 750 000	0							8 750 000	0
- Cofoe	8 750 000	0							8 750 000	0
- Mi Vivienda	0	0							0	0
1.2 Sector Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Petro Perú	0	0							0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	172 592	173 842	517 664	521 412	690 256	695 254
1.4.1 Empresas Privadas					172 592	173 842	517 664	521 412	690 256	695 254
- Impemar							43 046	43 046	43 046	43 046
- Servcentro Cruz de Chalpón							139 000	139 000	139 000	139 000
- Transportes Santa Rosa					137 248	138 242	331 291	331 291	468 539	469 533
- Turismo Huancayo					35 344	35 600	0	0	35 344	35 600
- Otros					0	0	4 327	8 075	4 327	8 075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
<b>2. SECTOR EXTERNO</b>										
<b>TOTAL</b>	<b>8 750 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172 592</b>	<b>173 842</b>	<b>517 664</b>	<b>521 412</b>	<b>9 440 256</b>	<b>695 254</b>



**PRÉSTAMOS MULTIRED**

PRÉSTAMOS OTORGADOS AL MES DE SETIEMBRE 2016			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3 340 741 866	3 388 174 275	47 432 409
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	953 771	953 771
CRÉDITOS VENCIDOS	15 033 338	27 753 230	12 719 892
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	20 378 525	21 425 238	1 046 713
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	100 509 229	116 669 644	16 160 415
<b>TOTAL :</b>	<b>3 275 644 501</b>	<b>3 321 636 870</b>	<b>45 992 369</b>

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
44 000 458	41 776 446	(2 224 012)
<b>44 000 458</b>	<b>41 776 446</b>	<b>(2 224 012)</b>

CRÉDITOS VIGENTES 2016			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2014		3 317 974 122	
Enero 2015	3 360 070 182	3 360 070 182	3 339 022 152
Febrero	3 347 927 228	3 347 927 228	3 353 998 705
Marzo	3 360 951 160	3 360 951 160	3 354 439 194
Abril	2 879 046 388	2 879 046 388	3 119 998 774
Mayo	3 364 632 091	3 364 632 091	3 121 839 240
Junio	3 376 379 271	3 376 379 271	3 370 505 681
Julio	3 365 960 911	3 368 240 053	3 372 309 662
Agosto	3 353 797 533	3 382 217 305	3 375 228 679
Setiembre	3 340 741 866	3 388 174 275	3 385 195 790
Octubre	3 331 186 508	0	0
Noviembre	3 319 234 910	0	0
Diciembre	3 310 694 002	0	0

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
42 754 819	42 754 819	42 754 819
38 835 141	38 835 141	40 794 980
42 941 039	42 941 039	40 888 090
41 558 358	41 558 358	42 249 699
42 926 426	42 926 426	42 242 392
41 593 073	41 593 073	42 259 750
46 101 493	42 979 332	42 286 203
45 781 678	42 899 301	42 939 317
44 000 458	41 776 446	42 337 874
45 187 164		0
43 452 797		0
44 648 123		0
<b>519 780 569</b>	<b>378 263 935</b>	

