

San Isidro, 03 de marzo de 2016

Señora
PATRICIA ELLIOT BLAS
Directora Ejecutiva (e)
FONAFE

Presente.-

Asunto : Evaluación de Cierre Anual 2015

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 en el Numeral 2.6, que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben presentar la Evaluación Financiera y Presupuestaria de Cierre Anual.

Al respecto, según lo indicado en el numeral 2.6.3 de la Directiva, se adjunta: i) el Informe de evaluación del Plan Operativo, evaluación Financiera y Presupuestaria, ii) el resumen ejecutivo, iii) los Formatos indicados en el ítem c), conteniendo la información correspondiente al Cierre Anual 2015, los mismos que han sido remitidos a través del Sistema de Información SISFONAFE, una vez efectuado el cierre respectivo.

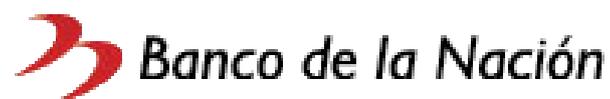
La información del Cierre Anual remitida, se ha elaborado tomando como base la alcanzada a los Auditores Externos para la elaboración de los informes de Estados Financieros Auditados.

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



Banco de la Nación	Evaluación Anual	Año 2015
--------------------	------------------	----------

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

I. Objetivo del Informe

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa del año 2015 con la finalidad de cumplir con las metas previstas por la empresa en su plan operativo y estratégico aprobado.

II. Base Legal

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

III. Mensaje de la Gerencia

3.1 Desempeño del Banco de la Nación.

El Banco de la Nación es una plataforma multiservicios de alta eficiencia en el campo financiero en nuestro país. Su potencial es importante puesto que la cobertura física de sus oficinas, cajeros automáticos y Agencias Multired (cajero corresponsal) representa 6,767 puntos de atención, en los que se brinda servicios bancarios a 1,135 distritos de los 1,854 en el Perú. Alcanzamos el 61.2% de cobertura a nivel nacional. Esto sin mencionar los canales no físicos como el Multired Virtual o Multired Celular. Nuestro reto es continuar con el camino de la bancarización siendo un banco seguro y amigable con nuestros clientes internos y externos. Por ello tenemos identificados varios pilares de acción enfocados en mejorar el back y front office. Tenemos un plan de seguridad biométrica ya operativo en 177 agencias. Ofrecemos banca celular sin depender de la red 3G y 4G, somos parte del proyecto nacional de dinero electrónico Modelo Perú. Del mismo modo, utilizamos formas innovadoras de acercarnos al ciudadano con nuestros servicios como Multiexpress que optimiza el tiempo de gestión de trámites del Poder Judicial o la Policía Nacional del Perú, contamos con los Agentes Multired, ubicados principalmente en lugares más alejados, somos parte de la Plataforma Itinerantes de Acción Social (PIAS) de la Merina de Guerra del Perú, que lleva servicios públicos y de salud a través de cuatro embarcaciones donde el Banco tiene presencia con su oferta de servicios para estos pueblos apartados de la Amazonía. También a través del servicio de corresponsalía ofrecemos nuestra red a entidades privadas compartiendo nuestras oficinas con las empresas especializadas en microfinanzas, para que realicen sus colocaciones en favor de los microempresarios.

De otro lado gestionamos un proyecto que denominados Nuevo Core Bancario y que consiste en la implementación de un sistema integrado que unifique los servicios bancarios con el uso de nuevas tecnologías y con las mejores prácticas internacionales. Este sistema permitirá tener en cualquier momento la posición única del cliente, gracias a que centralizará toda la información en un solo repositorio, siendo posible también el desarrollo de servicios y productos de manera más ágil y eficiente, acortando tiempos de desarrollo, brindándonos la capacidad de manejar múltiples entidades, divisas e idiomas.

Asimismo la fortaleza financiera del Banco se ve refrendada por la nota dada por las clasificadoras de riesgo. La clasificadora de riesgo Fitch Ratings otorgó el grado de inversión BBB+ similar a la soberana, y un rating de viabilidad de BBB- que nos sitúa en un nivel de riesgo bajo para la entidad sin soporte del Estado.

La nueva infraestructura tecnológica del Banco le otorga suficiente robustez y solvencia para atender los sistemas de pago del Estado. Hemos avanzado pero aún mantenemos el reto de incrementar la presencia del Banco en nuevos distritos del país, contamos con los productos para hacerlo posible. Hemos sido, somos y seremos el Banco que lleva la banca a todos los peruanos.

3.2 Logros

Durante el año 2015, en el Banco de la Nación presentó los siguientes logros:

- Equilibrium califica con categoría A al Banco de la Nación al poseer una estructura financiera y económica sólida, además por contar con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad.
- En el mes de mayo el Banco de la Nación obtuvo la “Norma de Calidad de Servicios” a través de la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR) recibiendo la certificación UNEISO/IEC 20000 – 1.
- Como parte del monitoreo realizado a los procesos certificados bajo la Norma ISO 9001:2008, se ha realizado la medición de los indicadores correspondientes al Plan Anual del Sistema de Gestión de la Calidad al I Trimestre 2015, obteniéndose un logro del 98.61% en el cumplimiento de las metas planteadas para el año.
- En junio el Banco de la Nación alcanzó la cifra de 250,923 afiliaciones al nuevo canal de atención “Multired Celular”. Este logro valida el esfuerzo del Banco de la Nación por llevar la inclusión financiera a las zonas más alejadas del país.
- El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo reconoció al BN por su gran avance en cuanto a la implementación del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SST) por el cumplimiento de los requerimientos especificados en la norma vigente.
- En setiembre 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.
- Igualmente en setiembre, se dio a conocer las entidades públicas que destacaron por su buena gestión en Arequipa, 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.
- En el mes de octubre se avanzó con la implementación del Módulo Clientes y Plataformas (1° Fase) del Nuevo Core Bancario.
- Entre el 5 al 9 de octubre el Banco de la Nación participó en la Junta de Gobernadores del Banco Mundial y del Fondo Monetario, evento que congregó a más de 20,000 visitantes entre ministros de Finanzas y presidentes de Bancos Centrales.
- En noviembre el Banco de la Nación y COSAPI recibieron el Premio de Creatividad Empresarial por profesionalismo en la construcción del primer edificio del Estado con tecnología LEED Silver, el más alto y moderno del país, por su estructura, belleza y aportar valor a la zona de la cultura.
- En el mismo mes de noviembre se informó que nuestra Agencia Macusani obtuvo el Récord Mundial Guinness como la agencia bancaria más alta del mundo al ubicarse a 4387 m.s.n.m.
- Igualmente en noviembre se recibió una carta de agradecimiento del Instituto Nacional de Ciencias Neurológicas del Ministerio de Salud por el apoyo en el “Día del Adulto Mayor”.
- En diciembre el Banco de la Nación implementa el primer Centro de Datos en el Perú con tecnología de Free Cooling de Emerson Network Power, que contribuye de manera importante que la Nueva Sede del BN pueda ser certificada como un edificio verde.

3.3 Hechos relevantes.

Durante el año 2015, en el Banco de la Nación, se han presentado los siguientes hechos relevantes:

- A fin de cumplir con el cronograma establecido la evaluación financiera y presupuestal al mes de enero se realizó considerando la información contable al 6to previo.
- Resolución SBS N° 8576-2014. Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica el uso de locales compartidos con el Banco de la Nación ubicados en los departamentos de Arequipa y Ancash, aprobada el 09.01.2015.

- Resolución SBS N° 8578-2014. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Lima, Lambayeque y Moquegua, aprobada el 13.01.2015
- Resolución SBS N° 8579-2014 Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial en el departamento de Puno, aprobada el 13.01.2015.
- Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco S.A. la apertura de oficinas bajo la modalidad de local compartido con el Banco de la Nación ubicados en los departamentos de Cusco, Puno y Apurímac.30.01.2015.
- Como la evaluación elaborada y presentada al mes de enero 2015 fue con datos contables al 6to previo, para el mes de febrero se procedió a actualizarla considerando el cierre.
- Resolución SBS N° 996-2015, aprobada el 10.02.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de la Agencia Corire en el Departamento de Arequipa.
- El 03.02.2015 se comunicó que la Caja Municipal Cusco firmó convenio con el Banco de la Nación, lo cual hará que cuente por primera vez con locales de atención bajo la modalidad de locales compartidos, en los distritos de Combapata, Huancané, Yunguyo y Talavera, en los departamento de Cusco, Puno y Apurímac.
- El 04.02.2015 se informó que se inauguró un cajero automático del Banco de la Nación en el distrito de Alto Selva Alegre.
- Resolución SBS N° 1300 – 2015, publicado el 06.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia ubicada en el departamento de Ica.
- Resolución SBS N° 1457 – 2015, publicado el 12.03.2015, autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial ubicada en el departamento de Tacna.
- Resolución SBS N° 1482 – 2015, publicado el 12.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficinas Especiales Temporales en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao.
- Resolución SBS N° 1545 – 2015, publicado el 18.03.2015, autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias en los departamentos de Lima y Moquegua.
- Resolución SBS N° 1546 – 2015, publicado el 18.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la conversión de agencias a oficinas especiales ubicadas en los departamento de Amazonas, Ancash, Arequipa, Cajamarca, Cusco, Huancavelica, Lima, Madre de Dios, Moquegua, Pasco, Loreto y Ucayali.
- Resolución SBS N° 1547 – 2015, publicado el 18.03.2015, autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial ubicada en el departamento de Ica.
- La Municipalidad Distrital de Bellavista – Piura autorizó el funcionamiento de una agencia del Banco de la Nación dentro de su establecimiento.
- A fin de cumplir con el cronograma establecido se presentó la evaluación del mes de abril considerando la información contable al 7to previo.
- Resolución SBS N° 2008-2015, aprobada el 16.04.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de la agencia ubicada en la Av. Javier Prado Este N° 2645 Sala B (Ex Sala Mochica Chimú) a su nueva dirección Av. Javier Prado Este N° 1838 y 1840 en el Distrito de San Borja.
- Resolución SBS N° 2141-2015, publicado el 25.04.2015. Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo la apertura de oficinas especiales bajo la modalidad de local compartido con el Banco de la Nación en los departamentos de Lima, Piura, San Martín, Junín y Ucayali.
- El 24.04.2015 se comunicó que el Banco de la Nación apertura una nueva agencia especial en Juliaca, la cual está ubicada en las intersecciones de la avenida Circunvalación y jirón San Martín y que ya inició su servicio de atención al público.
- Para la Evaluación Financiera y Presupuestal al mes de mayo se actualizó la información presentada al mes de abril considerando los datos al cierre contable.
- Resolución SBS N° 2333 - 2015, aprobada el 08.05.2015. Autorizan al Banco de la Nación al cierre y apertura de oficina especial en el departamento de Arequipa.
- Resolución SBS N° 2681 - 2015, publicado el 28.05.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el distrito y provincia de Barranca, departamento de Lima.

- Resolución SBS N° 2682 - 2015, publicado el 28.05.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de la agencia Cotahuasi ubicada en el departamento de Arequipa.
- Resolución SBS N° 2973 - 2015, publicado el 15.06.2015. Autorizan al Banco de la Nación el cierre y apertura de oficinas ubicadas en el departamento de Loreto.
- Resolución SBS N° 2974 – 2015, publicado el 15.06.2015 Autorizan al Banco de la Nación la conversión de la agencia denominada “La Tinguíña” a oficina especial, ubicada en el departamento de Ica.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Ocos, departamento de Ancash.
- 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 Challhuahuacho – Apurímac.
- 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.
- Resolución SBS N° 5543 - 2015, publicada el 02.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia en el departamento de Ica.
- El 18.10.2015 se informó que el Banco de la Nación inauguró la ampliación y remodelación de la Agencia Macusani.
- Resolución SBS N° 5885 - 2015, publicada el 15.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de la dirección de la agencia ubicada en el departamento de Lambayeque.
- Resolución SBS N° 5886 - 2015, publicada el 15.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en el departamento de Lima.
- Resolución SBS N° 6170 - 2015, publicada el 22.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias ubicadas en el departamento de Piura.
- Resolución SBS N° 6171 - 2015, publicada el 22.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias ubicadas en el departamento de Lima.
- Resolución SBS N° 6172 - 2015, publicada el 22.10.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Ayacucho.
- Resolución SBS N° 7077 - 2015, publicada el 23.11.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia en el departamento de Lima.

- Resolución SBS N° 7593 - 2015, publicada el 16.12.2015. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Cusco.
- La información correspondiente al mes de noviembre se actualizó con los datos de cierre a dicho período, considerando que la evaluación se había efectuado con previos.
- A fin de cumplir con el cronograma establecido se realizó la evaluación al IV Trimestre considerando la información contable al 6to previo.
- El tipo de cambio al cierre del año 2015 fue de S/. 3.41 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2015 se consideró el tipo de cambio de S/. 2.90 establecido en el Marco Macro Económico Multianual.

IV. Aspectos Generales

4.1 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.

4.2 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.

4.3 Accionariado.

De acuerdo al 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.

4.4 Directorio y Gerencia.

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

Gerencias				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General (e)	Encargado	11/05/2015
2	Chafloque Bendezú Nicolás Ricardo	Gerencia de Auditoría Interna (e)	Encargado	09/07/2015
3	Blas Sáenz Jhan Stivent	Gerente de Riesgos (e)	Encargado	09/07/2015
4	Castro Rivera Germán Martín	Gerente de Asuntos Corporativos (e)	Encargado	09/07/2014
5	Arbulú Loyola Mariza Feliciana	Gerente de Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
6	Saavedra Zegarra Luis	Gerente de Informática (e)	Encargado	13/08/2012
7	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Logística (e)	Encargado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Asesoría Jurídica (e)	Encargado	10/02/2015
9	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo (e)	Encargado	22/06/2015
10	Pisfil Capuñay Miguel Hildebrando	Gerente de Operaciones (e)	Encargado	08/06/2015
11	Núñez Vergara Percy Manuel	Gerente de Finanzas y Contabilidad (e)	Encargado	01/09/2013
12	Li Juanico Jaime Ricardo	Gerente de Banca de Servicio (e)	Encargado	17/03/2014
13	Palomino Reina Luis Alfredo	Gerencia Banca Estatal y Minorista (e)	Encargado	25/07/2013
14	Bacalla Pérez Jose Alejandro	Oficial De Cumplimiento	Designado	16/08/2006

4.5 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.

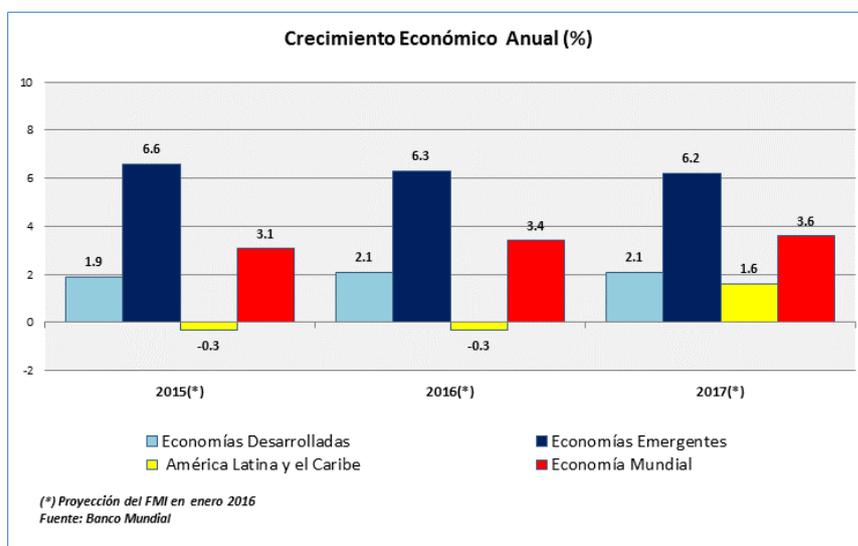
4.6 COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA.

ENTORNO INTERNACIONAL

La economía mundial en el año 2015 avanzó 3.1%, creciendo a un ritmo moderado, y continúa mostrándose débil y desigual. Los mercados emergentes por un lado muestran un bajo crecimiento y un mayor aumento en los riesgos financieros, mientras las economías avanzadas se están fortaleciendo lentamente. Durante el año, cinco factores tuvieron una fuerte influencia en el acontecer mundial: la ralentización china, el alza de las tasas de Estados Unidos, la persistente fragilidad del sistema financiero en muchos países, la debilidad de los flujos

comerciales y de capital, y los problemas de los países productores de crudo frente a la caída de los precios, que en los últimos meses han registrado un retroceso significativo. Esta dinámica se precipitó por un deterioro en las perspectivas de crecimiento económico global, aumentos en la expectativa de producción, y riesgos geopolíticos.

Las perspectivas de la economía mundial no parecen aún tan favorables, debido a la baja productividad y un entorno mundial débil, por lo que según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial en el 2016 alcanzaría un crecimiento de 3.4%.



Estados Unidos, en el 2015 creció 2.4%. El índice de desempleo correspondiente a diciembre 2015, mejoró debido a la creación de 292 000 nuevos puestos de trabajo en ese mes. La economía generó en el 2015 un total de 2.65 millones de empleos. La tasa de desempleo se mantuvo en 5%, la más baja desde comienzos de 2008. Sin embargo, la fortaleza global del dólar, ha pasado factura a las exportaciones y el bajo precio del petróleo ha frenado muchas inversiones en el sector energético. Así, la inflación del año ha quedado en el 0.7%, muy lejos del 2% que persigue la Reserva Federal.

Los buenos datos de empleo determinaron entre otras variables la decisión histórica en diciembre de 2015 de elevar las tasas de interés en 0.25 puntos porcentuales, después de mantenerlas prácticamente en cero desde la crisis financiera de 2008 con el fin de estimular la economía estadounidense. El Fondo Monetario Internacional proyecta para el año 2016 un crecimiento del Producto Bruto Interno de 2.6%.

La Zona Euro se encuentra en una fase de incipiente recuperación, según el Fondo Monetario Internacional el crecimiento para el año 2015 fue de 1.5%, apoyado en el consumo privado y una política fiscal no restrictiva, mientras persisten las dudas sobre el crecimiento de la inversión, no obstante esta se compensó por un crecimiento mayor al esperado en el consumo público. La depreciación del euro debería impulsar las expectativas de demanda lo que aunado a las favorables condiciones financieras deberían impulsar la recuperación de la inversión.

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

Los economías emergentes como **China** según el FMI creció 6.9%. No obstante, señales de actividad apuntan a un menor dinamismo en la actividad manufacturera (industrial) y a una moderación en el crecimiento del sector

servicios. Por el lado del gasto las señales del crecimiento del consumo, en particular las ventas minoristas han sido positivas pero las de inversión manufacturera e inmobiliaria han sido negativas, estas señales han sido acompañadas de mayores presiones deflacionarias. Esta desaceleración del crecimiento está en línea con los ajustes y con los avances de las reformas que se vienen implementando y que se orientan hacia un nuevo patrón de crecimiento que implican menores exportaciones netas y mayor consumo interno más sostenible en el largo plazo. El crecimiento del crédito bancario se ha mantenido constante por las medidas del Banco Central, tales como los recortes de las tasas de interés de política monetaria, rebaja tasas de encaje y financiamiento de corto plazo.

En el año 2015, el Banco Popular de China redujo su tipo referencial de préstamos a 4.35% (octubre). Asimismo, se comprometió en flexibilizar la política monetaria e incrementar el déficit público para garantizar un crecimiento razonable de la oferta de dinero. El Fondo Monetario Internacional señaló que China creció 6.9% y proyectó una expansión de 6.3% para el año 2017.

La economía de **Brasil**, se ha contraído un 3.8% en el 2015. La inflación alcanzó una variación de 10.67% en el año, mucho mayor a la tasa registrada el año anterior, que fue del 6.41%. La inflación cerró así el año muy por encima de la meta fijada inicialmente por el Gobierno, que era del 4.5%, aunque con una tolerancia de dos puntos porcentuales, lo que suponía un techo del 6.5%. La Agencia de Calificación de Riesgo Fitch en el mes de diciembre, redujo el grado de inversión. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional proyecta una caída de 3.5% para el año 2016.

En América Latina y el Caribe, decreció 0.3% y se ha visto afectada por la caída de los precios de las materias primas, los cuales representan el 50% de las exportaciones totales de bienes, y los mayores costos financieros y el fortalecimiento del dólar estadounidense, afectando la confianza empresarial. Por su parte, la inflación de los países en América Latina superaron el rango meta debido entre otros factores al efecto de la depreciación de sus monedas. En el mismo sentido, los factores que intervienen en el bajo desempeño económico se encuentran: la lucha persistente con la disminución del precio de los productos básicos y los problemas internos que afligen a las economías más grandes de la región. El Fondo Monetario Internacional proyecta para el año 2016 también una caída de 0.3%.

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

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES								
Periodo	ESTADOS UNIDOS				INGLATERRA	ALEMANIA	JAPON	CHINA
	DOW JONES	NASDAQ	S & P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
2014								
IV Trim	4.58%	5.40%	4.39%	1.27%	-0.86%	3.50%	7.90%	36.84%
2015								
I Trim	-0.26%	3.48%	0.44%	0.55%	3.15%	22.03%	10.06%	15.87%
II Trim	-0.88%	1.75%	-0.23%	-0.86%	-3.72%	-8.53%	5.36%	14.12%
III Trim	-7.58%	-7.35%	-6.94%	-9.31%	-7.04%	-11.74%	-14.07%	-28.63%
IV Trim	7.00%	8.38%	6.45%	3.51%	2.98%	11.21%	9.46%	15.93%

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

Por su parte, el mercado bursátil en la región muestra mayormente rendimientos negativos, En América, el mercado bursátil fue afectado mayormente por la volatilidad financiera y la aversión al riesgo con precios de las

materias primas en el mercado internacional en descenso, desaceleración de la economía China y las expectativas de la subida de las tasas de interés en los Estados Unidos.

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

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

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

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

Fuente: Bloomberg

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

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

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El **Producto Bruto Interno** del país alcanzó en el cuarto trimestre del 2015 una expansión de 4.68% en comparación a similar mes del año anterior. Impulsado por la recuperación de los sectores primarios, principalmente del sector minero, y por un aumento en el ritmo de crecimiento de los sectores no primarios con respecto a los tres primeros trimestre del año. Con el resultado del cuarto trimestre, la actividad productiva en el año 2015 creció 3.26% con respecto al nivel alcanzado en el 2014.

El crecimiento de la actividad productiva en el año, se sustentó en la contribución del sector minería e hidrocarburos con 1.04 puntos, otros servicios 0.59 puntos, financiero y seguros 0.51 puntos, comercio 0.46 puntos, telecomunicaciones y otros servicios de información 0.38 puntos, servicios prestados a empresas 0.21 puntos, administración pública y defensa 0.16 puntos, agropecuario 0.15 puntos, transporte, almacenamiento, correo y mensajería 0.12 puntos, electricidad, gas y agua 0.11 puntos, alojamiento y restaurantes 0.09 puntos y pesca 0.06 puntos. Por el contrario, los sectores construcción y manufactura le restaron 0.41 puntos y 0.23 puntos, respectivamente al resultado anual.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales)							
Sectores	Ponderación	2014	2015				Anual
			I	II	III	IV	
Agropecuario	5.97	2.10	1.00	3.36	12.66	2.48	2.83
Pesca	0.74	-4.72	-9.21	36.56	1.69	43.81	15.87
Minería e Hidrocarb.	14.36	1.93	4.29	7.43	8.92	14.73	9.27
Manufactura	16.52	0.57	-5.10	-0.15	-4.90	0.94	-1.67
Electricidad y Agua	1.72	5.24	4.65	5.54	5.65	8.23	6.20
Construcción	5.10	6.67	-6.78	-8.62	-8.10	-2.31	-5.87
Comercio	10.18	5.12	3.62	3.79	3.55	3.91	3.88
Otros Servicios	45.41	6.11	5.20	5.05	4.83	5.14	5.06
Economía total	100.00	2.35	1.85	3.13	2.59	4.68	3.26

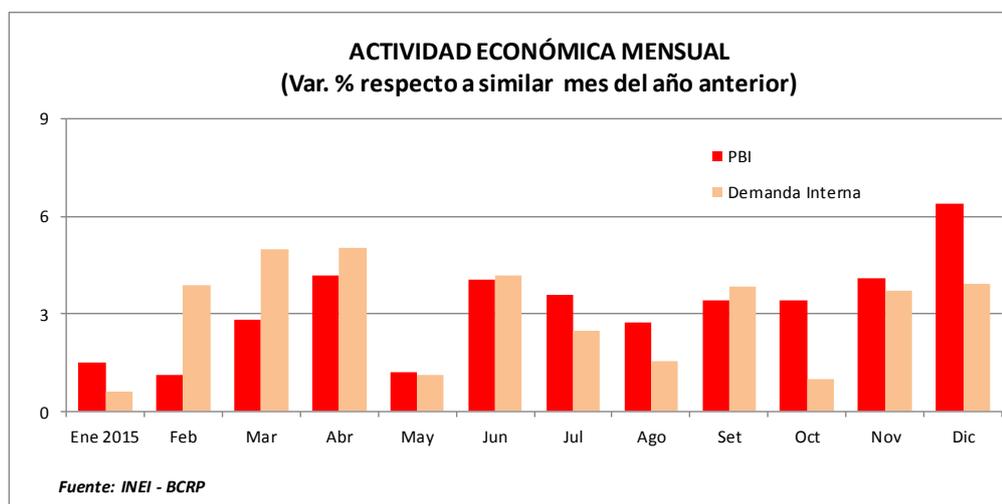
Fuente: INE - BCR

Al cierre del año 2015 el sector agropecuario alcanzó un crecimiento de 2.8%, impulsado por la mayor producción pecuaria en 5.3%, aunada al incremento del subsector agrícola en 1.3%. El resultado positivo del subsector agrícola se atribuye a la mayor disponibilidad de recurso hídrico en el norte del país que favoreció los cultivos de maíz amarillo duro y arroz cáscara, mayores extensiones sembradas por reemplazo de cultivos con baja rentabilidad y recuperación de rendimientos como en el café.

El sector pesca aumentó en 15.8%, determinado por la mayor captura de anchoveta para consumo humano indirecto que alcanzó 3 616.5 mil toneladas, volumen superior en 60.3% a la del año 2014; mientras que, la extracción de especies marítimas para consumo humano directo disminuyó en 4.4%, destinado al rubro de congelado (-19.0%) y enlatado (-3.4%).

En el año, el sector minería e hidrocarburos alcanzó un crecimiento de 9.3%, debido a la expansión de la actividad minera metálica en 15.5%, principalmente por la mayor de producción cobre, registrándose niveles récords históricos en la producción de este metal al igual que en plata y hierro; en tanto que, el subsector de hidrocarburos mostró una contracción de 11.5%.

El desarrollo de la minería metálica en el año 2015, se sustentó en la consolidación de las operaciones de Chinalco Perú con el proyecto polimetálico Toromocho y Huidbay Perú con el proyecto cuprífero Constancia, ambos iniciaron actividades en el año 2014; la puesta en marcha de proyectos de ampliación y de nuevas unidades en el 2015, entre los que destacan, la expansión de la capacidad instalada de la planta de tratamiento N° 2 de Sociedad Minera El Brocal, la ampliación de la planta de beneficio de Sociedad Minera Cerro Verde; proyecto aurífero Anama de minera Anabí, proyecto Inmaculada de oro y plata de la Compañía Minera Ares y el proyecto cuprífero Las Bambas.



El **sector manufactura** descendió en 1.7%, como consecuencia de la contracción del subsector fabril no primario en 2.6%, afectado por la menor demanda externa, con retrocesos en la producción de las tres categorías industriales componentes: bienes intermedios en -3.4%, bienes de consumo en -1.4%, y bienes de capital en -9.9%. No obstante, el sector fabril primario creció en 1.2%, determinado por el resultado positivo de la actividad de elaboración y conservación de pescado, crustáceos y moluscos en 23.0%, ante la mayor disponibilidad del recurso anchoveta, y de la actividad de elaboración y conservación de carne en 5.5%.

El sector **electricidad, gas y agua** creció 6.2% en el año 2015, por la evolución ascendente de los subsectores electricidad en 6.8%, gas en 1.2% y agua en 3.4%. La expansión del subsector electricidad se sustentó en la mayor generación de las centrales que operan en el mercado eléctrico, así como en la contribución de nuevos proyectos que iniciaron operaciones en el año 2015, como las centrales hidroeléctricas Cheves en Lima, Machupicchu II y Santa Teresa, en Cusco; la central termoeléctrica Reserva Fría Eten en Lambayeque y la central térmica de biomasa La Gringa V en Lima, además de la central hidroeléctrica Runatullo II y III en Junín que entró en operación a finales del año 2014.

Durante el año 2015, el sector **construcción** registró una contracción de 5.9% con respecto al año 2014, reflejado en la disminución del consumo interno de cemento en -2.0% y de la inversión en el avance físico de obras en -16.2%.

En el año 2015, la actividad **comercial** registró un crecimiento de 3.9%, impulsado por el desenvolvimiento ascendente de sus componentes de venta al por mayor y al por menor.

El subsector **financiero y seguros** se expandió en 9.7% debido a la mayor colocación de créditos en la economía (17.3%), explicada por el incremento de los créditos en moneda nacional (37.9%), en tanto que los de moneda extranjera se redujeron en 10.0%, influenciado por el comportamiento del tipo de cambio que encareció la obtención de préstamos en moneda extranjera.

Finalmente, el crecimiento económico del país para el año 2016 se estima entre 3.2% y 3.4%, según la encuesta efectuada por el BCRP a los agentes económicos, proyecciones que estarían supeditadas a la evolución de las expectativas de las empresas (inversiones) y consumidores, las exportaciones, el ruido político y la debilidad de la economía global.

INFLACIÓN

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

La variación de diciembre 2015 del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, estuvo determinado básicamente por el crecimiento de precios en cuatro grandes grupos de consumo: transportes y comunicaciones con 1.35%, seguido de alimentos y bebidas con 0.39%, alquiler de vivienda, combustibles y electricidad 0.36% y muebles, enseres y mantenimiento de la vivienda 0.35%, que en conjunto aportaron 0.41 puntos porcentuales a la variación del índice general (0.45%), y explicando el 92% de la variación del mes.

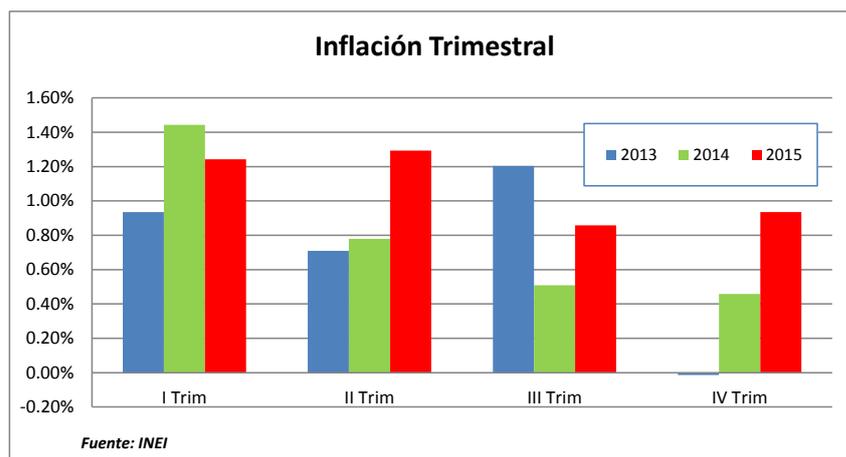
Por su parte, el resultado anual se explica principalmente por el alza observada en los grandes grupos de consumo como “Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad” que creció en 7.75% influenciado por el aumento en el precio de la electricidad residencial (18.7%) y el agua potable doméstica (8,1%);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

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

Fuente: INEI

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

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



TIPO DE CAMBIO

El **Tipo de Cambio** interbancario venta del Sol por unidad de dólar estadounidense al 31 de diciembre 2015, llegó a cotizarse en S/ 3.412, nivel mayor al S/ 3.224 alcanzado en setiembre del presente año. Con lo cual, la moneda peruana registra una depreciación al cuarto trimestre de 5.83% y una depreciación acumulada para el año 2015 de 14.38%, la caída más pronunciada en 17 años.

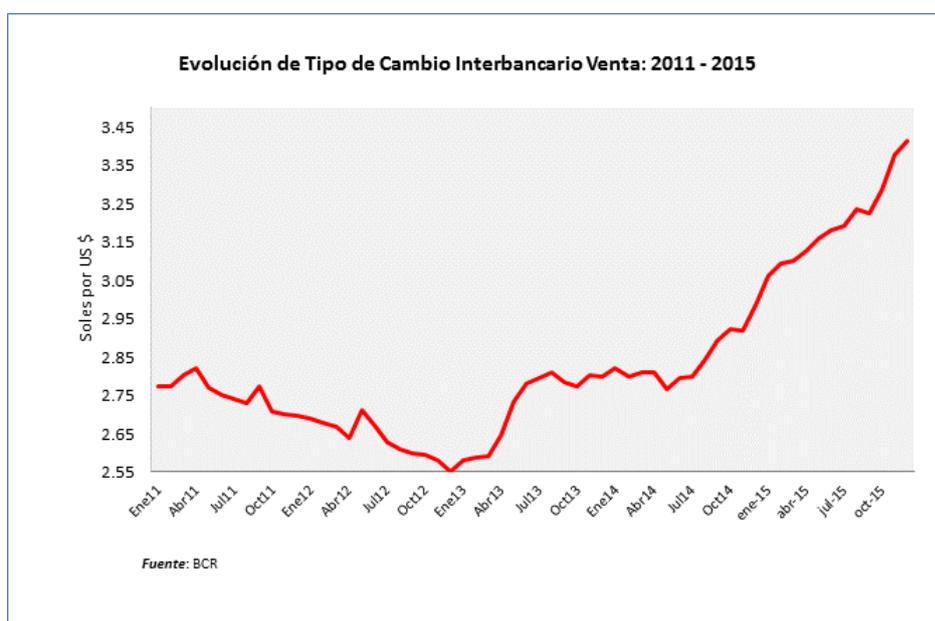
EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO					
	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Ene 2014	2.809	2.822	0.86%		0.86%
Feb	2.813	2.799	-0.82%		0.04%
Mar	2.807	2.809	0.36%	0.39%	0.39%
Abr	2.794	2.808	-0.04%		0.36%
May	2.787	2.767	-1.46%		-1.11%
Jun	2.795	2.796	1.05%	-0.46%	-0.07%
Jul	2.786	2.797	0.04%		-0.04%
Ago	2.815	2.844	1.68%		1.64%
Set	2.865	2.892	1.69%	3.43%	3.36%
Oct	2.907	2.924	1.11%		4.50%
Nov	2.926	2.920	-0.14%		4.36%
Dic	2.963	2.983	2.16%	3.15%	6.61%
Ene 2015	3.007	3.059	2.55%		2.55%
Feb	3.079	3.095	1.18%		3.75%
Mar	3.092	3.099	0.13%	3.89%	3.89%
Abr	3.121	3.128	0.94%		4.86%
May	3.151	3.158	0.96%		5.87%
Jun	3.162	3.179	0.66%	2.58%	6.57%
Jul	3.182	3.192	0.41%		7.01%
Ago	3.239	3.237	1.41%		8.51%
Set	3.219	3.224	-0.40%	1.42%	8.08%
Oct	3.250	3.287	1.95%		10.19%
Nov	3.338	3.376	2.71%		13.17%
Dic	3.384	3.412	1.07%	5.83%	14.38%

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

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

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

La moneda peruana registró una caída anual similar al peso chileno, que terminó el 2015 con una baja del 14.7%. En tanto que el real brasileño una de las principales divisas de América Latina, se desplomó un 48.5% en el año.



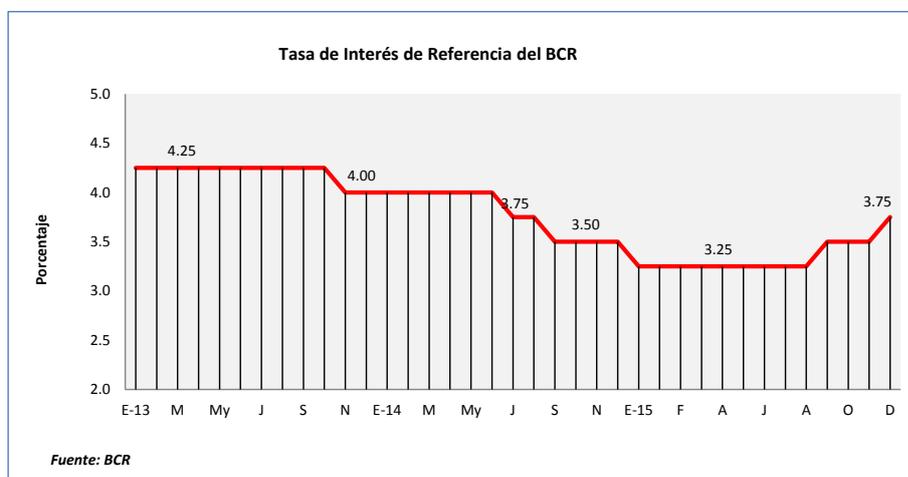
POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

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

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

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

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



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

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

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas
Fuente: SBS

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de diciembre del 2015, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de setiembre de 2015; el otorgado a las “Pequeñas Empresas”, “Medianas Empresas” y “Consumo” bajaron en 156, 42 y 33 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos a “Microempresas” subieron 199 puntos básicos.

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

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas
Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

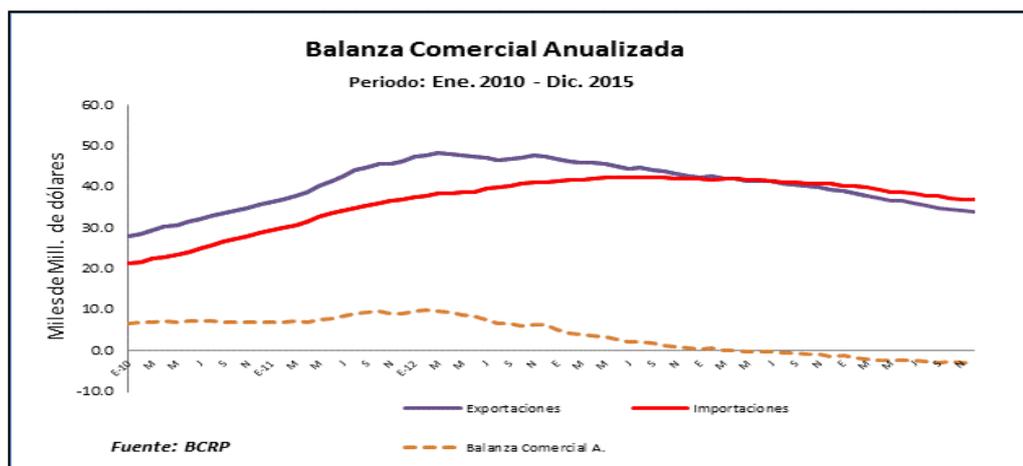
Las exportaciones en el año 2015, ascendieron a US\$ 34 157 cifra menor en US\$ 5 376 millones a la registrada en el 2014. Siendo las exportaciones tradicionales las más afectadas las cuales bajaron en US\$ 4 423 millones. Explicado principalmente por un entorno global adverso.

Las importaciones totalizaron US\$ 37 363 millones valor inferior en US\$ 3 575 millones comparación al año 2014. Observándose la mayor caída en la importación de Insumos los cuales bajaron en US\$ 2 883 millones.

Con estos resultados, la Balanza Comercial en el año 2015 alcanzó un déficit de US\$ -3 207 millones.

BALANZA COMERCIAL (millones de US\$)								
	Dic		Variación		Ene-Dic		Variación	
	2014	2015	Abs.	Relativa	2014	2015	Abs.	Relativa
EXPORTACIONES	3 380	3 170	-210	-6.2	39 533	34 157	-5 376	-13.6
Productos Tradicionales	2 245	2 094	-151	-6.7	27 686	23 263	-4 423	-16.0
Productos no Tradicionales	1 128	1 068	-61	-5.4	11 677	10 807	-870	-7.5
Otros	7	8	1	21.2	171	87	-83	-48.8
IMPORTACIONES	3 214	3 004	-210	-6.5	40 939	37 363	-3 575	-8.7
Bienes de Consumo	728	681	-47	-6.4	8 896	8 762	-134	-1.5
Insumos	1 372	1 238	-134	-9.8	18 815	15 932	-2 883	-15.3
Bienes de Capital	990	1 034	44	4.4	12 913	12 006	-907	-7.0
Otros Bienes	125	52	-73	-58.5	315	664	349	110.8
BALANZA COMERCIAL	166	166			-1 406	-3 207		

Fuente: BCRP



Por países de origen o destino de nuestro comercio exterior, en el año 2015, el 35.8% del volumen total exportado fue destinado hacia China (18.0%) y Estados Unidos (17.9%). Le siguieron en orden de participación Suiza (5.3%), Canadá (5.0%) y Chile (4.0%), del valor real de las exportaciones.

China fue el principal país de destino de nuestras exportaciones, en particular de productos tradicionales que representaron el 91.4% del total exportado, con un incremento de 21.5% respecto al año 2014, destacaron el cobre, harina de pescado, plomo y zinc.

Estados Unidos de América, nuestro segundo socio comercial y cuya demanda se encuentra compuesta mayormente de productos no tradicionales (71.5% del total) mostró una contracción de 3.9% debido a las menores compras de productos tradicionales como gasolina sin tetra etilo de plomo y petróleo crudo.

Exportaciones hacia principales países de destino (Millones de US dólares de 2002)			
	2014	2015	Participación
- EEUU	2 577	2 477	17.9%
- China	2 050	2 492	18.0%
- Suiza	654	728	5.3%
- Canada	688	691	5.0%
- Chile	651	560	4.0%
- Resto	7 548	6 896	49.8%
Total	14 168	13 844	100.0%

Fuente: INEI

En el año 2015, los principales países de origen de las importaciones fueron China con el 26.4%, EE.UU. 17.4%, México 5.9%, Brasil 5.0% y Corea del Sur con 3.5% del valor total real de las importaciones.

China se ubicó como el principal país de origen de nuestras importaciones, su participación en el volumen total importado fue de 26.4%, no obstante descendió en 2.2%. Entre los productos que registran descenso en el volumen importado se encuentran los teléfonos móviles y los de otras redes inalámbricas, máquinas para el procesamiento de datos de peso inferior o igual a 10 kg, aparatos de telecomunicación digital y televisores.

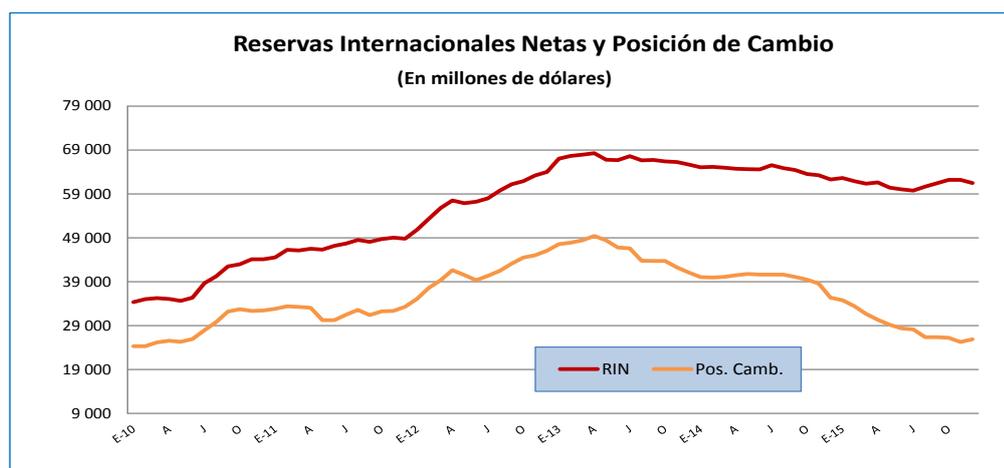
Estados Unidos fue el segundo país de origen de los productos importados; sin embargo, el volumen importado de este país disminuyó en 1.1%, en particular de máquinas cuya superestructura puede girar 360°, volquetes automotores para uso fuera de la red de carreteras y poli cloruro de vinilo sin mezclar con otras sustancias.

Importaciones desde principales países de origen (Millones de US dólares de 2002)			
	2014	2015	Participación
- China	7 243	7 083	26.4%
- Estados Unidos	4 724	4 671	17.4%
- Mexico	1 681	1 581	5.9%
- Brasil	1 373	1 338	5.0%
- Corea del Sur	1 022	951	3.5%
- Resto	11 511	11 167	41.7%
Total	27 554	26 791	100.0%

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 31 de diciembre del año 2015, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 485 millones. Este monto es menor en US\$ 712 millones al saldo de noviembre y menor en US\$ 823 millones al registrado al cierre del 2014.

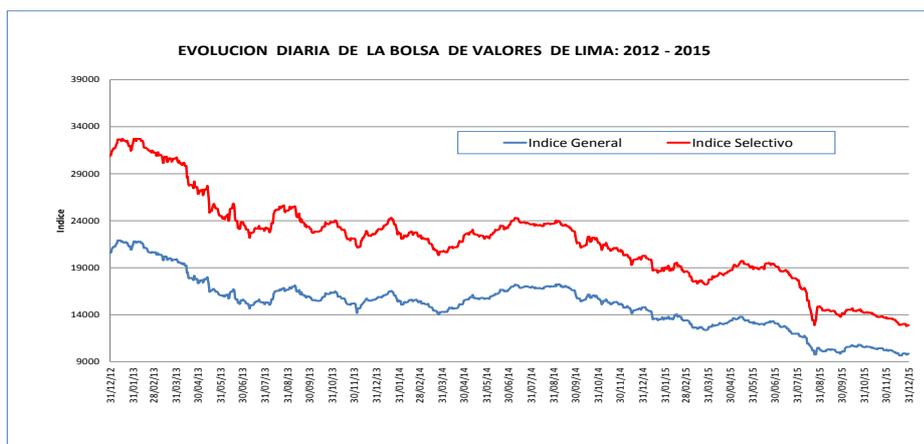


El nivel de reservas internacionales de US\$ 61 485 millones representa aproximadamente el 31% del PBI, y cubre 20 meses de importaciones

BOLSA DE VALORES

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

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



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

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

4.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del IV Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,135 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (Agentes Multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 31 de diciembre de 2015

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

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

4.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

La actividad bancaria en el 2015, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante una débil economía global y desaceleración de la economía local. El saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/ 236 991 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 4.4% 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/ 3 356 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/ 53 455 millones, "Medianas Empresas" S/ 40 258 millones y a las "Grandes Empresas" S/ 39 555 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO							
Al 31 de diciembre 2015							
COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	10 402	4.4	95.6	Bco. de la Nación	24 892	10.6	100.0
Sobregiros y Avance Cta.	5 034	2.1	48.4	A la Vista	14 853	6.3	59.7
Préstamos	1 389	0.6	13.4	Ahorro	6 593	2.8	26.5
Hipotecario	164	0.1	1.6	A Plazo	3 446	1.5	13.8
Consumo	3 356	1.4	32.3				
Tarjetas de Crédito	459	0.2	4.4				
Bca. Múltiple 2/	226 589	95.6	100.0	Bca. Múltiple	210 767	89.4	100.0
Corporativos	53 455	22.6	23.6	A la Vista	62 183	26.4	29.5
Grandes empresas	39 555	16.7	17.5	Ahorro	54 804	23.3	26.0
Medianas empresas	40 258	17.0	17.8	A Plazo	93 780	39.8	44.5
Pequeñas empresas	13 985	5.9	6.2				
Microempresas	3 166	1.3	1.4				
Hipotecario	37 032	15.6	16.3				
Consumo	39 138	16.5	17.3				
Total	236 991	100.0		Total	235 659	100.0	

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

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 10.6% (S/ 24 892 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/ 235 659 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/ 14 853 millones de saldo (59.7%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/. 93780 millones de saldo, y representa el 44.5% 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 diciembre el BN se constituye como la quinta entidad bancaria con los mayores excedentes netos (S/ 685 millones). Asimismo, a nivel de activo y depósitos se ubica también como la quinta entidad bancaria entre 18 bancos del sistema.

RANKING AL MES DE DICIEMBRE 2015

(En millones de soles)

ACTIVO TOTAL			DEPOSITOS TOTALES			UTILIDAD NETA		
1°	Crédito Ext	120 523	1°	Crédito Ext	70 542	1°	Crédito Ext	2 778
2°	Continental	81 116	2°	Continental	47 287	2°	Continental	1 372
3°	Scotiabank	57 169	3°	Scotiabank	31 345	3°	Scotiabank	1 014
4°	Interbank	41 610	4°	Interbank	25 463	4°	Interbank	860
5°	BN	29 550	5°	BN	24 892	5°	BN	685
6°	BanBif	11 268	6°	BanBif	7 457	6°	Citibank	305
7°	Mibanco	10 921	7°	Mibanco	5 897	7°	Mibanco	154
8°	Financiero	8 867	8°	Financiero	4 618	8°	Falabella	117
9°	Citibank	6 168	9°	Citibank	4 326	9°	BanBif	106
10°	Santander	5 388	10°	GNB	3 879	10°	Financiero	72
11°	GNB	4 921	11°	Santander	3 136	11°	Ripley	70
12°	Falabella	4 865	12°	Falabella	3 080	12°	Santander	68
13°	Ripley	1 948	13°	Comercio	1 290	13°	Deutsche Bank Perú	54
14°	Comercio	1 708	14°	Ripley	1 126	14°	GNB	41
15°	Azteca	934	15°	Azteca	761	15°	Comercio	26
16°	Cencosud	592	16°	Cencosud	367	16°	Azteca	10
17°	ICBC	495	17°	ICBC	193	17°	Cencosud	2
18°	Deutsche Bank Perú	327	18°	Deutsche Bank Perú	0	18°	ICBC	-8
Total		388 371	Total		235 659	Total		7 725

Fuente: SBS - BN

Al mes de diciembre 2015, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la nación suman a nivel nacional 2 144 agencias, participando el BN con el 22.4% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida por 62 3511 empleados, de este total el BN participa con un 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 diciembre del 2015, atendió con 5 266 Agentes Multired operativos y 882 Cajeros Automáticos (ATMs).

4.9 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.

4.10 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.

e. Evaluación del Nivel de Cumplimiento de los Indicadores Estratégicos

Al cierre del año 2015, el Banco de la Nación alcanzó un nivel de ejecución de su Plan Operativo 2015 ascendente a 95%, conforme se muestra a continuación:

Cuadro N° 1
Plan Operativo 2015

PRINCIPALES INDICADORES	UNIDAD DE MEDIDA	MARCO AL 2015	EJECUCIÓN AL 2015	NIVEL DE CUMPLIMIENTO
RENTABILIDAD PATRIMONIAL				
ROE	Porcentaje (%)	25.52%	34.91%	100%
MARGEN DE INGRESOS POR INTERESES				
Margen de Ingresos Financieros	Porcentaje (%)	41.13%	51.51%	100%
COBERTURA DE PUNTOS DE ATENCIÓN DEL BANCO DE LA NACIÓN EN DISTRITOS A NIVEL NACIONAL				
Índice de Inclusión Financiera	Porcentaje	53.00%	61.20%	100%
IMPLEMENTACIÓN DEL PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL DEL BANCO DE LA NACIÓN				
Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	Porcentaje	100%	86%	86%
SERVICIOS AL CIUDADANO				
Índice de Servicios al Ciudadano	Número	1	1	100%
IMPLEMENTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS				
Índice de clientes de nuevos productos	Número	110,250	199,596	100%
GESTIÓN DEL CANAL CAJEROS AUTOMÁTICOS				
Cobertura de Cajeros Automáticos	Porcentaje	20%	20%	100%
GESTIÓN DEL CANAL CAJEROS CORRESPONSALES				
Cobertura de Cajeros Corresponsales	Porcentaje	12%	15%	100%
GESTIÓN DEL CANAL VIRTUAL - INTERNET				
Cobertura del Canal Virtual (internet)	Porcentaje	5%	7%	100%
GESTIÓN DE OPERACIONES POS				
Cobertura de Operaciones POS	Porcentaje	3%	3%	100%
ESTUDIO DE EVALUACIÓN DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL BANCO DE LA NACIÓN				
Nivel de Satisfacción de los clientes de los productos y servicios	Porcentaje	75.0%	85.7%	100%
ESTUDIO DE CALIDAD DEL SERVICIO EN CANALES DE ATENCIÓN DEL BANCO DE LA NACIÓN				
Índice de Atención en Agencias	Número	3.71	3.58	100%
NUEVA SEDE INSTITUCIONAL DEL BANCO DE LA NACIÓN				
Grado de avance de construcción de la Nueva Sede	Porcentaje	90%	90%	100%
PORTAFOLIO DE PROYECTOS INFORMÁTICOS 2015				
Ejecución proyectos comprometidos	Porcentaje de Avance	100%	67%	67%
MODERNIZACIÓN DE LOS PROCESOS CONTABLES, ADMINISTRATIVOS, PRESUPUESTALES Y DE GESTIÓN				
Grado de Avance de las Actividades del Proyecto	Porcentaje de Avance	100%	74%	74%
BUENAS PRACTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO EN EL BANCO DE LA NACIÓN				
Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	Porcentaje	100%	90%	90%
IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO				
Implementación del Sistema de Control Basado en COSO	Porcentaje	100%	100%	100%
IMPLEMENTACIÓN DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS				
Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	Porcentaje	100%	100%	100%
SERVICIO DE CLASIFICACIÓN INTERNACIONAL DE RIESGOS PARA EL BANCO DE LA NACIÓN				
Calificación Pública de Riesgo ^{1/}	Calificación	2	2	100%
PROMOCIÓN DEL CÓDIGO DE ÉTICA				
Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Número	1,700	3,531	100%
NUEVO CORE BANCARIO				
Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario	Porcentaje de avance	52%	48%	92%

1/. El valor "1" implica obtener una calificación de riesgo inferior al riesgo soberano de Perú, y el valor "2" implica obtener una calificación de riesgo similar al riesgo soberano de Perú.

PRINCIPALES INDICADORES	UNIDAD DE MEDIDA	MARCO AL 2015	EJECUCIÓN AL 2015	NIVEL DE CUMPLIMIENTO
PLAN DE TRABAJO DE DESARROLLO PROFESIONAL Implementación de la Gestión del Talento Humano	Porcentaje	100%	100%	100%
PLAN DE TRABAJO DE CULTURA ORGANIZACIONAL Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	Porcentaje	100%	86%	86%
TOTAL CUMPLIMIENTO				95%

V. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al mes de diciembre 2015, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 751.8 MM, mostrando un nivel de ejecución del 122.2% respecto al marco previsto para el presente año. El mencionado resultado es explicado principalmente por los ingresos por derivados e instrumentos negociables el cual alcanzó una ejecución anual de S/ 609.8 MM, es decir, alcanzó 127.1 %, destacando la compra y venta de instrumentos de renta fija.

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

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

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/ 600.8 MM, mostrando un nivel de ejecución de 100.1% respecto al marco previsto. Los resultados son explicados por los préstamos Multired, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 584.0 MM que representa un avance de 100.2% respecto a su meta prevista.

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

SERVICIOS	Ejec Anual 2014	Marco Anual 2015	Ejec Anual 2015	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.6	1.0	1.0	98.4%
Crédito minorista hipotecario	10.4	12.2	12.0	98.2%
Depósitos minoristas	3.7	3.8	3.9	101.2%
Préstamo Multired	513.5	582.9	584.0	100.2%
TOTAL	528.1	599.9	600.8	100.1%

Banca Comercial

Al mes de diciembre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 255.5 MM, representando una ejecución del 99.9% respecto a su meta prevista. Los resultados son explicados principalmente por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 232 MM (101.3%), destacando las líneas de uso múltiple y progresivo.

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

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

Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 300.2 MM, representando el 101.6% respecto a su meta prevista. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las transferencias y el servicio de recaudación.

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

SERVICIOS	Ejec Anual 2014	Marco Anual 2015	Ejec Anual 2015	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	290.8	295.5	300.2	101.6%
TOTAL	290.8	295.5	300.2	101.6%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 362.2 MM, representando un avance del 101.6% respecto a su meta anual. Se explica principalmente por otros servicios los cuales fueron de S/. 358.8, destacando el servicio de correspondencia.

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

SERVICIOS	Ejec Anual 2014	Marco Anual 2015	Ejec Anual 2015	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	3.1	3.4	3.4	99.3%
Otros Servicios	356.2	353.0	358.8	101.6%
TOTAL	359.3	356.4	362.2	101.6%

5.2 El plan operativo al cierre 2015, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 95%, siendo el siguiente indicador el que presentó la menor ejecución.

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

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

- Al 2015 se ha obtenido un ROE de 34.91, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 685 millones y un Patrimonio a diciembre 2014 de S/1, 961 millones, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- Al 2015 se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 51.51%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 685 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,329 millones, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- Al 2015 se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 61.2% lo que significa que nos encontramos en 1,135 distritos a nivel nacional con un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- Al 2015 se obtuvo un avance de 86% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se tiene un nivel de cumplimiento de 86% de la meta anual. Entre las actividades que se realizaron se encuentran: identificación de temas materiales en RSE y posterior implementación de mecanismos de participación de los grupos de interés del Banco de la Nación, entrega de productos de la Empresa Tena - Química Suiza durante las fechas de pago de pensionistas de la ley 19990, realización de la Bicieteada Alto al Co2 mas bici menos humo en las ciudades de Trujillo, Lima, Huaral y Moyobamba, actualización de Directiva de Ecoeficiencia alineada a los lineamientos corporativos de FONAFE para la optimización de residuos sólidos y desarrollo de la actividad: Navidad del Niño 2015 "Hacer sonreír a un niño es fácil" dirigida a 370 niños y niñas de la comunidad de Pamplona Alta en San Juan de Miraflores.
- Al 2015 se logró el 100% del Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, el cual es explicado porque durante el mes de enero 2015 se implementó el servicio "Devolución de aportes al FONAVI" como un servicio al ciudadano.
- Al 2015 se obtuvo 199,596 clientes que han adquirido un nuevo producto (102,645 con tarjeta de crédito y 96,951 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta anual del Indicador Índice de clientes de nuevos productos
- Al 2015 se logró un 20% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta anual. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de diciembre fue de 82,774,297 transacciones.
- Al 2015 se logró un 15.3% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta anual. El número de operaciones realizadas en los Cajeros Corresponsales al mes de diciembre fue de 62,271,099 transacciones, esto se debe a la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- Al 2015 se logró un 6.76% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta anual. 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.
- Al 2015 se logró un 3% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento al 100% de la meta anual. 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.
- Al 2015 en relación al Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios se han considerado los resultados del Plan Anual de Objetivos del Sistema de Gestión de la Calidad al tercer trimestre 2015, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 85.7% lográndose la meta trimestral.
- Al 2015 se tuvo un 3.58 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13.83 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.86 grados de nivel de satisfacción en agencias.

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

- Al 2015 se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 90%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 100%, básicamente explicado porque las estructuras tienen un avance del 100%, el muro cortina tiene un avance del 100% incluyendo coronación y carter luminoso.

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

- Al 2015 se tuvo un avance del 73.67% del proyecto Modernización de los Procesos Contables, Administrativos, Presupuestales y de Gestión, con lo cual se ha cumplido con el 74% de la meta anual 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.
- Al 2015 se ha ejecutado el 90% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento del 90% de la meta anual. Entre las actividades realizadas se encuentran: Evaluación de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo periodo 2014 con la metodología FONAFE, publicación del Informe Ejecutivo de Evaluación del Proceso de Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo (CBGC) del Banco de la Nación, correspondiente al período 2014., obtención de la Directiva “Elaboración y Difusión de la memoria anual del Banco de la Nación” el cual es un mecanismo de Mejora de Buen Gobierno Corporativo y la primera versión del “Manual de Políticas de Solución de Conflictos”.
- Al 2015 en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminó con las 7 actividades programadas: “Flujograma de los procesos donde se identifiquen las actividades críticas”, “Evaluar el registro de comunicación de funciones MOF al personal”, “Informe periódico sobre seguimiento de los procesos administrativos”, “Registro de los mecanismo diseñados, evaluados e implementados para asegurar la calidad y suficiencia de la información”, “Registro de la solicitud de opiniones a los usuarios sobre el sistema de información y la puesta de acción de mejoras sugeridas”, “Registro evaluación de los perfiles del personal de la empresa” y “Evaluación Cuadro Analítico del Personal actualizado (CAP)” con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- Al 2015 se alcanzó un avance del 100% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 100% de la meta anual.

Dicho avance se justifica porque se realizaron visitas de Evaluación de Riesgos a 105 agencias, se capacitaron a 7,432 trabajadores en Gestión de riesgos, se realizaron 5 talleres sobre los macro procesos: “Reclamos”, “Tarjeta de Crédito”; “Atención de Reclamos”, “Identificación de Riesgos Reputacionales” y “Evaluación de Riesgos asociados al Canal de Atención Agente Multired” y se remitieron 4 informes sobre la “Gestión de Riesgos en el BN” al Comité de Riesgos.
- Al 2015 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 anual.
- Al 2015 en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 3,531 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- Al 2015 en relación al Nuevo Core Bancario, el equipo del Proyecto Nuevo Core Bancario se encuentra realizando la evaluación y re planificación del pase a producción de la Fase I “Módulo de Clientes Plataformas”, lo cual representa un avance del 48% y un cumplimiento del 92% de la meta anual.
- Al 2015 se alcanzó un 100% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta anual.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentra la evaluación de Potencial Administradores Agencia 2, el Armado de Mapas de Puestos de varios puestos del Banco y la primera etapa de la Auditoría de SGS para Certificación del BN como Buenos Empleadores.

- Al 2015 se alcanzó un 86% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 86% de la meta anual.

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

VI. Gestión Financiera

- 6.1 Los **ingresos por intereses** (S/. 1,329.1 MM) aumentaron en 9.5% (S/. 115.2 MM) respecto al año anterior (S/. 1,214.0 MM) principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos en 15.1% (S/. 108.5 MM) y de las inversiones disponibles para la venta en 22.4% (S/. 49.0 MM).

Los componentes que afectan el crecimiento de la cartera de créditos son los intereses por créditos soberanos que se incrementaron en 146.3% (S/. 75.7 MM) y los intereses por el uso de las tarjetas de créditos que, respecto al año anterior, aumentaron en 411.7% (S/. 61.3 MM).

En cuanto a las inversiones disponibles para la venta su crecimiento se debió principalmente a los certificados de depósito negociables que tuvieron un incremento de 21.2% (S/. 24.4 MM), a los bonos ordinarios que aumentaron en 50.8% (S/. 13.1 MM) y a la subida en 14.6% (S/. 11.0 MM) de los valores y títulos representativos de deuda país.

Con relación a la meta prevista para el año (S/. 1,309.4 MM) los ingresos por intereses fueron mayores en 1.5% (S/. 19.7 MM), debido principalmente a las inversiones disponibles para la venta mayores en 4.9% (S/. 12.5 MM) destacando los valores y títulos emitidos por otros gobiernos, los certificados de depósitos negociables y los valores y títulos emitidos por otras sociedades (bonos ordinarios). Los intereses por disponibles también superaron la meta prevista para el presente año, ya que crecieron en 2.6% (S/. 4.0 MM) como consecuencia de un incremento de la cuenta especial de depósitos a la vista y ahorros en 5.0% (S/. 6.8 MM) los que se contrarrestaron por la caída en los depósitos en otras instituciones bancarias en 14.6% (S/. 2.8 MM).

Respecto a la **Evaluación presentada al IV Trimestre**, los ingresos por intereses no presentan variación.

- 6.2 Los gastos por intereses (S/. 58.3 MM) fueron mayores respecto al año anterior (S/. 48.8 MM) en 19.6 % (S/. 9.5 MM) debido al incremento de las obligaciones con el público en 19.6% (S/. 9.5 MM) sobresaliendo los intereses por cuentas a plazo con un incremento de 76.9% (S/. 7.5 MM), los intereses por cuentas de ahorros con un aumento del 11.7% (S/. 1.3 MM) y los intereses por depósitos judiciales y administrativos que subieron en 21.3% (S/. 1.0 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente año (S/. 52.4 MM), los gastos por intereses, sobrepasaron la meta en 11.4% (S/. 6.0 MM), como consecuencia de las obligaciones con el público que fueron mayores a lo estimado en 12.0% (S/. 6.2 MM) explicado por los mayores intereses en la cuenta corriente que se incrementaron por encima de la meta en 44.0% (S/. 6.4 MM).

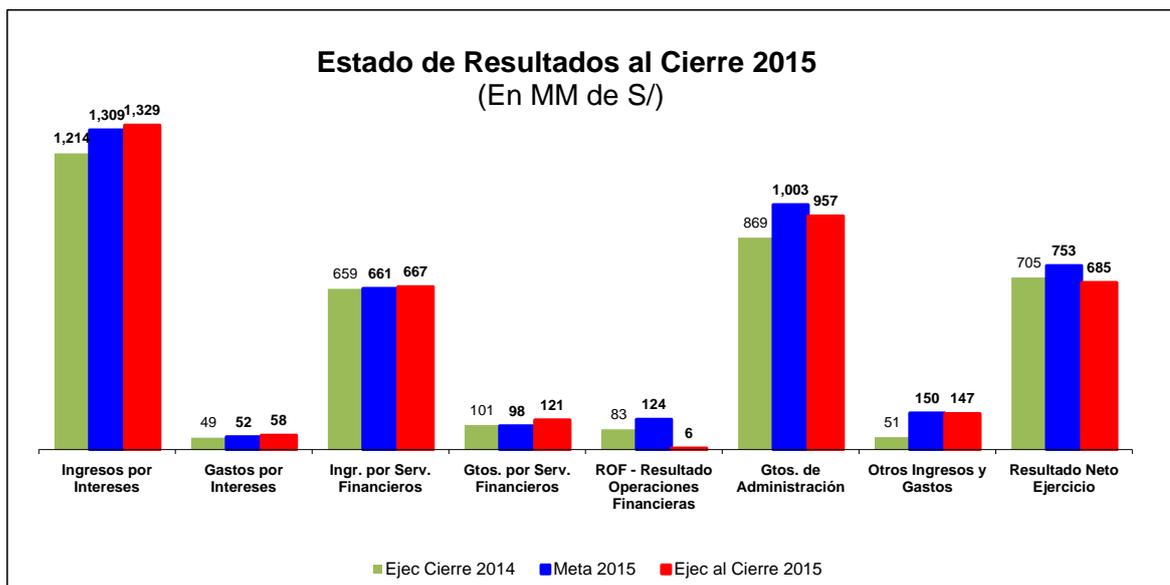
Respecto a la **Evaluación al IV Trimestre**, los gastos por intereses no presentan variación.

- 6.3 El resultado neto del ejercicio (S/. 684.7 MM) se redujo en 2.9% (S/.20.2 MM) respecto al año anterior (S/.704.8 MM) explicado por el resultado de operación menor en 18.4% (S/. 152.9 MM), principalmente por el incremento de los gastos administrativos en 10.1% (S/.87.9 MM) debido al aumento de gastos de personal y de los gastos recibidos por terceros; asimismo, por la caída del resultado por operaciones financieras (ROF) en 92.9% (S/ 77.3 MM), siendo las inversiones disponibles para la venta el componente que ha tenido mayor influencia en esa caída con una reducción de 365.5% (S/.76.9 MM). Estos resultados se contrarrestan por otros ingresos y gastos que aumentaron en 186.7% (S/ 95.7 MM), básicamente por la utilidad en venta de inmuebles mobiliario y equipo – Sede Orrantía y la devolución del impuesto a la renta del año 2007 efectuada en el mes de marzo.

Con relación a la meta prevista para el presente año (S/.753.5 MM), el resultado neto del ejercicio está por debajo de la meta en 9.1% (S/.68.8 MM), explicado por el resultado de operación inferior en 13.6% (S/. 106.9 MM). Los componentes que influyeron en que no se alcanzará lo proyectado son los resultados por operaciones financieras (ROF) con una caída respecto a la meta del 95.2% (S/.118.1 MM) y los gastos por servicios financieros que aumentaron en 24.1% (S/ 23.5 MM) respecto a lo proyectado.

Respecto a la **Evaluación al IV Trimestre**, la utilidad reportada (S/. 755.2 MM) disminuyó respecto al cierre en 9.3% (S/.70.5 MM) debido principalmente a los ajustes realizados al ROF que disminuyó en 89.3% (S/. 50.0 MM)

donde el principal componente que influye en esta reducción son las inversiones disponibles para la venta. Asimismo, los gastos de administración se incrementaron en 3.1% (S/.29.1 MM), respecto a lo reportado al IV trimestre, destacando gastos de personal y tributos; y el impuesto a la renta se redujo en 15.6% (S/ 26.3 MM.)



Estado de Resultados Integrales, cierre 2015

- 6.4 Los activos (S/. 29,550.5 MM) se incrementaron en 4.5% (S/.1,266.3 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/. 28,284.2 MM), la variación se produjo por el incremento de la cartera de créditos en 33.5% (S/. 2,571.9 MM). El principal componente que afecta el incremento de la cartera de créditos son los créditos vigentes que aumentaron en 33.1% (S/. 2,598.9 MM), principalmente por los avances de cuentas con un incremento de 142.4% (S/. 2,428.2 MM). Este resultado se ve contrarrestado por la caída del disponible en 9.4% (S/. 1,045.7 MM), destacando la cuenta del BCRP que disminuyó en 18.8% (S/. 1,750.0 MM). Las cuentas en el BCRP que se vieron afectadas son: la cuenta especial con una caída de 9.1% (S/. 695.0 MM), la cuenta ordinaria con un decrecimiento de 60.2% (S/. 849.0 MM) y depósitos Overnight con una reducción de 74.9% (S/. 203.5 MM),

Con relación a la meta presupuestada para el mismo periodo del presente año (S/. 26,005.1 MM), la variación fue superior en 13.6% (S/. 3,545.4 MM), debido al incremento del disponible por sobre la meta en 45.9% (S/. 3,159.8 MM), destacando la cuenta en el BCRP, principalmente por la cuenta especial.

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, los activos reportados (S/. 29,579.1 MM) disminuyeron en 0.1% (S/. 28.6 MM) debido principalmente a la reducción del disponible en 0.4% (S/. 36.6 MM) que se contrarrestó con el aumento de los impuestos corrientes en 6.6% (S/. 5.3 MM) y de los impuestos diferidos en 2.7% (S/. 3.8 MM).

- 6.4 Los pasivos (S/. 27,755.4 MM), respecto al año anterior (S/. 26,323.2 MM), se incrementaron en 5.4% (S/.1,432.1 MM) debido principalmente al incremento de las obligaciones con el público en 5.8% (S/.1,438.2 MM). El componente que influyó en este crecimiento son las obligaciones a la vista que aumentaron en 13.8% (S/.1,748.2 MM) explicado por el incremento de los depósitos de las personas naturales y jurídicas en 22.4% (S/.1,721.6 MM).

Con relación a la meta prevista para el 2015 (S/. 24,154.0 MM), la variación fue superior en 14.9% (S/. 3,601.4 MM) debido al incremento por encima de la meta de las obligaciones con el público en 15.11% (S/. 3,470.5 MM), destacando las obligaciones a la vista, principalmente por el sector de la administración pública (tesoro público, administración central e instituciones públicas).

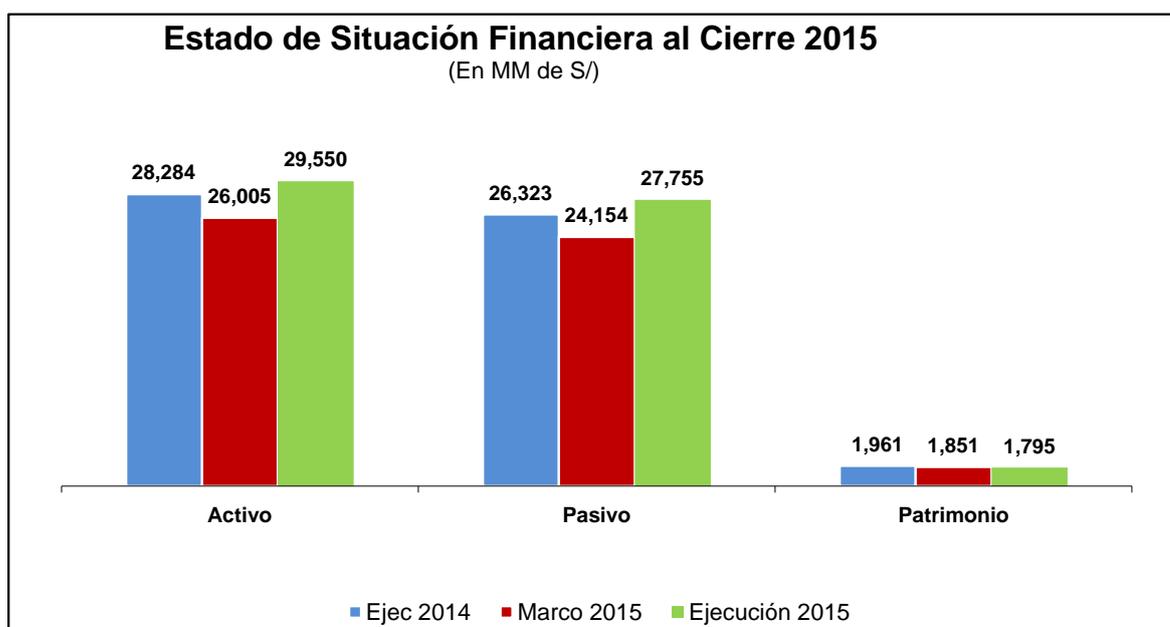
Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, los pasivos reportados (S/. 27,778.8 MM) disminuyeron en 0.1% (S/. 23.4 MM) debido a ajustes en los impuestos diferidos que se redujeron en 100.0% (S/. 22.7 MM) y a la caída de otros pasivos en 6.8% (S/. 19.8 MM), estos resultados se contrarrestan con el incremento de las obligaciones con el público en 10.3% (S/. 16.4 MM).

- 6.5 El patrimonio (S/. 1,795.1 MM) durante el 2015 se redujo en 8.5% (S/. 165.8 MM) respecto al 2014 (S/. 1,961.0 MM) como consecuencia de los ajustes en el patrimonio que se redujeron en 201.2%

(S/. 162.3 MM) y por el resultado neto del ejercicio que decreció en 2.9% (S/. 20.2 MM); estos resultados se contrarrestan con el incremento de los resultados acumulados en 113.9% (S/. 16.7 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/. 1,851.1 MM), la variación fue inferior en 3.0% (S/. 56.0 MM) debido a que el resultado neto del ejercicio está por debajo de lo presupuestado en 9.1% (S/. 68.8 MM). Ello se contrarresta con el incremento por encima de la meta de los resultados acumulados en 113.4% (S/. 16.7 MM).

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, el patrimonio reportado (S/. 1,800.3 MM) se redujo en 0.3% (S/. 5.1 MM) debido al ajuste en el resultado neto del ejercicio en 9.3% (S/. 70.5 MM) que se contrarrestó con los ajustes al patrimonio en 18.3% (S/. 54.4 MM).



Estado de Situación Financiera, cierre 2015

- 6.6 La rentabilidad sobre el patrimonio (34.9%), respecto al 2014 (39.3%), presenta una variación negativa de 11.1% debido a la reducción de la utilidad neta en 7.5% (S/. 55.9 MM).

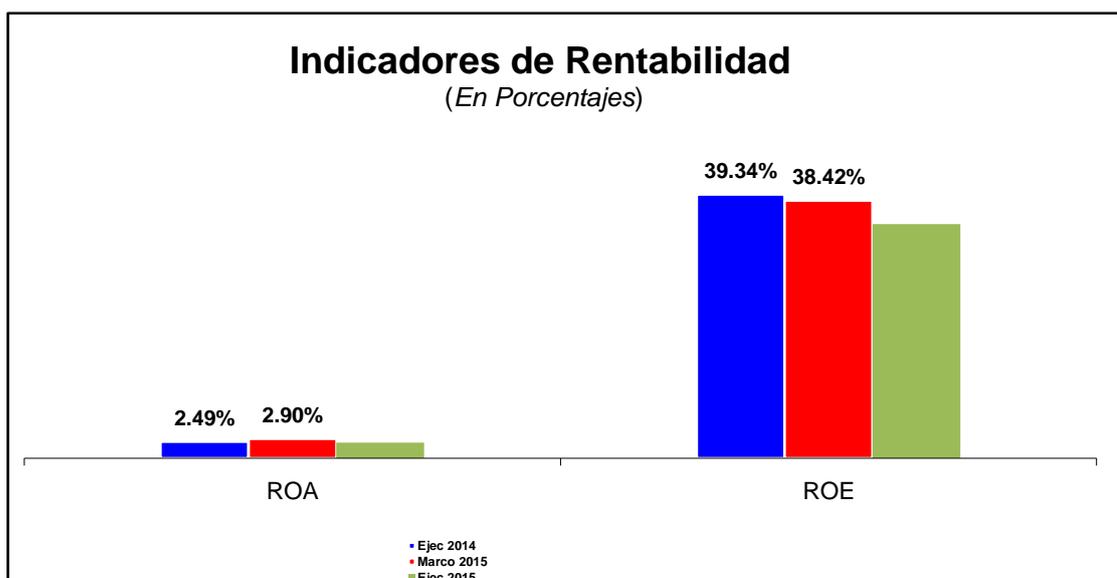
Con relación a la meta prevista para el presente año (38.4%) la rentabilidad sobre el patrimonio estuvo por debajo de la meta en 3.5% debido a la menor utilidad presupuestada.

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, la rentabilidad sobre el patrimonio reportado (38.5%) se redujo en 9.3% debido a los ajustes en el patrimonio y a la reducción de la utilidad.

- 6.7 La rentabilidad sobre los activos (2.3%), respecto al 2014 (2.5%) se redujo en 8% debido a la reducción de las utilidades que no se vieron compensadas por el incremento de los activos totales.

Con relación a la meta prevista para el 2015 (2.9%), la rentabilidad sobre estuvo por debajo de la meta en 0.6% debido al incremento de los activos y la reducción de la utilidad neta.

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, la rentabilidad sobre los activos reportados (2.6%) se redujeron debido a los ajustes en la utilidad.



Indicadores de Rentabilidad, cierre 2015

- 6.8 El índice de eficiencia de los gastos administrativos (4.3%), respecto al 2014 (3.7%) se incrementó en 16.2% como consecuencia del incremento en los gastos de personal y de los servicios prestados por terceros.

Con relación a la meta prevista para el presente año (4.3%), el índice de eficiencia de los gastos administrativos logró cumplir la meta debido al incremento de los activos rentables en 1.7% (S/. 0.4 MM) que se contrarrestó con el incremento de los gastos administrativos en los gastos administrativos en 0.6%.

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, el índice de eficiencia de los gastos administrativos reportado (4.1%) se incrementó levemente en 4.9% debido a los ajustes en los gastos administrativos.

- 6.9 El EBITDA (S/. 888.8), respecto al 2014 (S/. 936.4) se redujo en 5.1% (S/. 47.6) debido a la disminución de los impuestos y de la utilidad neta.

Con relación a la meta presupuestada para el presente año (S/. 987.1), el EBITDA estuvo por debajo de la meta en 10.0% (S/. 98.3) como consecuencia de la menor utilidad neta respecto a lo presupuestado para el 2015.

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, el EBITDA reportado (S/. 976.6) se redujo en 9.0% (S/. 87.8) como consecuencia de la reducción de los impuestos y de la utilidad neta.

- 6.10 El índice de solvencia (15.5), respecto al 2014 (13.4) presenta una variación positiva de 15.7%, debido a la reducción del patrimonio y al aumento del pasivo total.

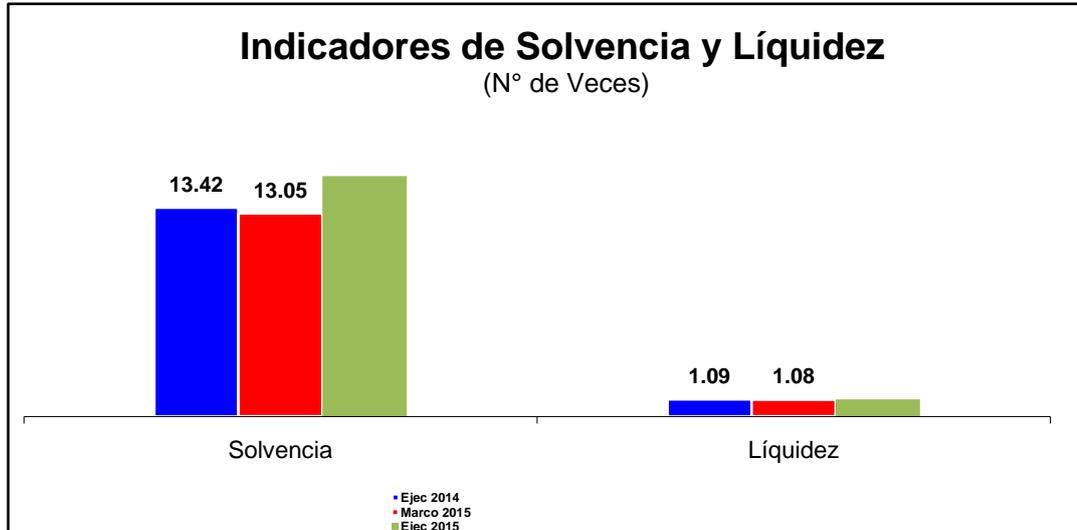
Con relación a la meta prevista para el presente año (13.1), el índice de solvencia superó la meta en 18.5% (2.4) como consecuencia del incremento del pasivo total por sobre la meta en 14.9% (S/. 3,624.8 MM).

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, el índice de solvencia reportado (15.4) presenta una leve reducción de 0.7% como consecuencia de los ajustes en el patrimonio.

- 6.11 El índice de liquidez (1.09), respecto al 2014 (1.09) se redujo en 0.3% como consecuencia del incremento del pasivo corriente.

Con relación a la meta prevista para el presente año (1.08), el índice de liquidez superó lo presupuestado en 0.5% (0.1) debido a al incremento por sobre la meta de los activos corrientes en 14.9% (S/. 3,571.7 MM).

Respecto a la **Evaluación del IV Trimestre**, el índice de liquidez reportado (1.1) se redujo en 0.3% debido a las variaciones tanto en el activo como pasivo corriente.



Indicadores de Solvencia y Líquidez, cierre 2015

VII. Gestión de Caja

- 7.1 El **saldo de caja operativo** (S/.-1,336.2 MM), respecto al año anterior (S/ 593.3 MM) presenta una variación negativa de 325.20% (S/ - 1,929.6 MM), explicado por los egresos de operación que fueron mayores en 26.29% (S/ 2,026.6 MM) principalmente por el rubro otros superior en (S/ 1,818.0 MM), destacando las variaciones en la cartera de crédito.

Con relación a la meta anual aprobada (S/ - 4,120.9 MM), presenta una variación positiva de 67.6% (S/ 2,784.7 MM), explicado por los ingresos de operación mayores en 28.3% (S/ 1,853.4 MM), destacando el rubro otros específicamente por las variaciones de obligaciones con el público, a este resultado se adiciona los egreso de operación menores en 8.7% (S/ - 931.3 MM).

Con relación a lo informado al IV Trimestre, no existe variación significativa, siendo esta de 0.1% (S/ 0.6 MM).

- 7.2 El **flujo de caja económico** (S/.-1,045.7 MM), respecto al año 2014 (S/ - 1,199.2 MM) presenta una variación positiva de 12.8% (S/ 153.5 MM) explicado principalmente por los ingresos de capital mayores en 160.0% (S/ 1,460.6 MM) destacando las inversiones negociables y a vencimiento, este resultado contrarrestó el saldo operativo detallado en el numeral anterior.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/ - 4,205.5 MM) presenta una variación positiva de 75.14% (S/ 3,159.8 MM), explicado principalmente por el mayor saldo operativo, detallado en el numeral anterior, aunado a los ingresos de capital mayores en 17.8% (S/ 356.4 MM).

Con relación a lo reportado al IV trimestre (S/ - 1,009.1 MM) la variación negativa de 3.6% (S/ 36.6 MM) explicado por el gasto de capital no ligado a proyectos de inversión que registró un incremento de 83.6 % (S/ 31.2 MM)

- 7.3 El **saldo neto de caja** se explica por lo detallado en el flujo de caja económico, considerando que nuestra institución no tiene financiamiento.
- 7.4 El **saldo final de caja** (S/ 10,039.2 MM) respecto al año anterior (S/ 11,084.9 MM) presenta una variación inferior de 9.4% (S/ 1,045.7 MM) explicado principalmente por el saldo inicial de caja menor en 10.0% (S/ 1,228.4 MM). contrarrestado por el saldo neto de caja mayor en 14.9% destacando los ingresos de capital.

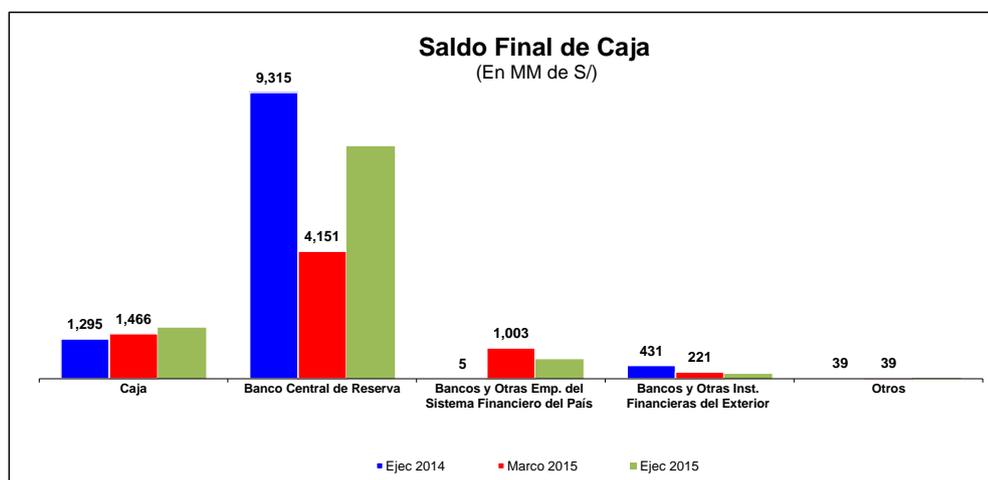
Respecto a la meta aprobada (S/ 6,879.3 MM) presenta una variación superior de 45.9% (S/ 3,159.8 MM) principalmente por los mayores ingresos de operación.

Con relación al IV Trimestre no existe variación significativa, siendo esta de 0.4%.

En lo que respecta a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal el total registrado al cierre de ejercicio es de S/ 32.3 MM.

El saldo de caja final (S/.10,039.2 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/.1,660.4 MM (16.9%)
- Banco Central de reserva S/. 7,564.9 MM (75.4%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 631.4 MM (6.3%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 159.1 MM (1.8%)
- Otros S/. 23.4 MM (0.2%)



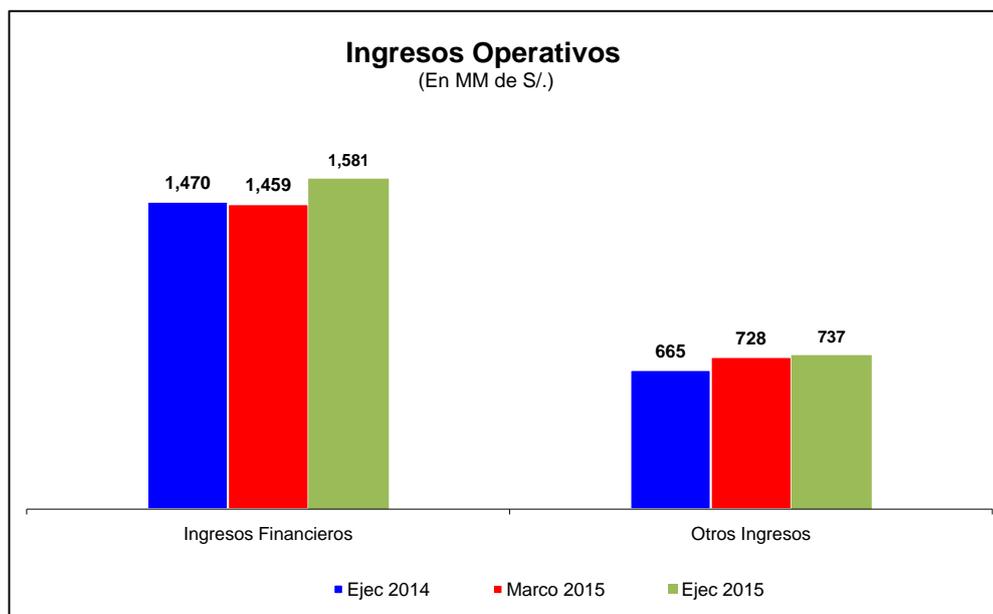
Saldo Final de Caja al Cierre 2015

VIII. Gestión Presupuestal

- 8.1 Los **ingresos operativos** (S/. 2,319.6 MM), respecto al año 2014 (S/ 2,137.6 MM) fueron superiores en 8.5% (S/ 182.0 MM) principalmente por los ingresos financieros mayores en 7.5% (S/ 110.4 MM), destacando los intereses por créditos (S/ 92.6 MM), los intereses por las inversiones negociables a vencimiento (S/ 46.0 MM) y la diferencia por nivelación de cambio (S/ 101.9 MM), estos se contrarrestaron, por los intereses por disponibles (S/ - 42.7 MM) y la valorización de inversiones disponibles para la venta – instrumentos representativos de deuda país (S/. – 97.9 MM). Asimismo destacó el rubro otros superiores en 10.7% (S/ 71.4 MM) principalmente por la venta del inmueble de Orrantía (S/ 61.8 MM).

Respecto a la meta aprobada para el ejercicio 2015 (S/. 2,188.2 MM), presenta una variación superior de 6.0% (S/. 131.4 MM), explicado por los ingresos financieros que se incrementaron en 8.4% (S/. 122.4 MM) y por otros ingresos superiores en 1.2% (S/. 8.9 MM). Con relación a los ingresos financieros destacan las inversiones negociables a vencimiento (S/ 23.0 MM) y la diferencia por nivelación de cambio (S/ 132.6 MM), los que se contrarrestaron, con los intereses por disponible (S/ - 9.9 MM), los intereses por créditos (S/ - 12.5 MM) y la valorización de inversiones disponibles para la venta – instrumentos representativos de deuda (S/ - 17.4 MM). En el rubro otros destacan los ingresos por servicios diversos principalmente por la comisión por venta de seguros (S/ 7.0 MM) y cobro de tributos (S/ 6.4 MM) los que se contrarrestaron por el servicio de transferencias (S/ - 2.2 MM) y el servicio de caja (S/ - 8.0 MM),

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 2,337.2 MM) existe una variación negativa de 0.8% (S/ - 17.6 MM), explicada por los ingresos financieros que se ajustaron en 1.2% (S/ - 19.3 MM), destacando los intereses por disponible y los intereses por créditos.

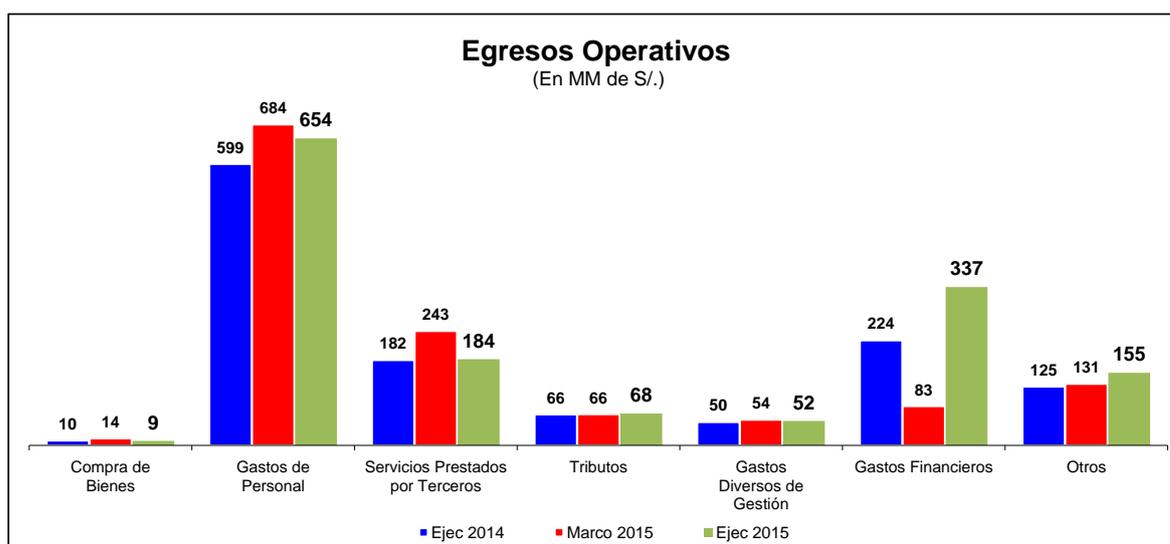


Ingresos Operativos al Cierre 2015

8.2 Los **egresos operativos** (S/. 1,459.6 MM), respecto al año 2014 (S/ 1,255.1 MM) presentó una variación positiva de 16.3% (S/ 204.4 MM), explicado principalmente por los gastos financieros que aumentaron en 50.9% (S/ 113.8 MM) y gasto de personal mayores en 9.2% (S/ 55.0 MM).

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 1,276.0 MM) presenta una variación superior de 14.4% (S/.183.5 MM), sustentado principalmente por los gastos financieros que fueron mayores en 305.1% (S/. 254.1 MM), contrarrestado por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 24.5% (S/. 59.7 MM) y 4.3% (S/. 29.6 MM), El detalle de estos gastos se explica en los siguientes numerales.

Con relación a lo informado al IV Trimestre se observa una variación positiva de 4.6% (S/ 64.1 MM), sustentado en tributos superior en 17.7% (S/ 10.2 MM) y gatos financieros mayores en 17.0% (S/ 49.0 MM).



Egresos Operativos al Cierre 2015

8.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 9.5 MM), respecto al año 2014 (S/ 10.1 MM) presenta una variación negativa de 6.3% (S/ 0.6 MM), explicado principalmente por el menor gasto en materiales para cómputo (S/ - 1.0 MM) y combustibles y lubricantes (S/ - 0.2 MM), estos se contrarrestan por el mayor gasto en repuestos y materiales para inmuebles (S/. 0.3 MM).

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/ 14.4 MM) se observa una variación negativa de 34.3% (S/ 5.0 MM) sustentado por el menor gasto en suministros varios (S/ - 2.9 MM), letreros luminosos y acrílicos a nivel nacional (S/ - 0.6 MM) y carburantes y lubricantes (S/ - 0.6 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 8.4 MM) existe una variación positiva de 13.4% (S/ 1.1 MM) principalmente por el registro del gasto de materiales para cajeros (S/ 0.2 MM), carburantes y lubricantes (S/ 0.1 MM), útiles de escritorio (S/ 0.1 MM) y letreros luminosos y acrílicos (S/ 0.1 MM).

- 8.4 **Gastos de personal** (S/ 654.4 MM), respecto al año 2014 (S/ 599.4 MM) presenta una variación superior de 9.2% (S/ 55.0 MM) principalmente por sueldos y salarios mayores en 15.0% (S/ 49.3 MM) destacando la actualización de las remuneraciones durante el 2015 de acuerdo a la nueva escala aprobado por FONAFE y de las plazas vacantes que fueron cubiertas a través de concursos internos o externos. Asimismo destaca la participación de trabajadores que aumento en 10.3% (S/ 3.0 MM) ajustada de acuerdo a los resultados obtenidos, y prácticas pre-profesionales que aumento en 51.0% (S/ 1.2 MM).

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/ 684.0 MM), presenta un disminución de 4.3% (S/ 29.6 MM), debido principalmente al "Programa de Incentivos" menor en 72.1% (S/ 11.1 MM) considerando que no tuvo la acogida esperada, asimismo, por relaciones públicas y eventos inferiores en 89.0% (S/ 4.8 MM) al no realizarse las actividades programadas por el "50 Aniversario" y por sueldos y salarios que disminuyeron en 2.7% (S/ 10.4 MM), explicado por no haberse cubierto en su totalidad los puestos vacantes del CAP.

Con relación a lo reportado al IV Trimestre la variación es mínima en -0.2% (S/ 1.1 MM), que se explica por la participación de trabajadores (S/ 1.0 MM).

- 8.5 Los **servicios por terceros** (S/ 183.7 MM), respecto al año 2014 (S/ 181.7 MM) presenta una variación positiva de 1.1% (S/ 2.0 MM), explicado por el mayor gasto en energía y agua (S/ 2.4 MM), asesoría legal (S/ 1.6 MM), mantenimiento y reparación (S/ 2.3 MM), destacando el mantenimiento y reparación de inmuebles a nivel nacional y la apertura de puerta de ATM's realizada por empresas abastecedoras (S/ 1.4 MM). Estos se contrarrestaron por el menor gasto en alquileres (S/ 1.3 MM), principalmente por el alquiler de equipos informáticos, servicio de vigilancia (S/ 4.6 MM), la buena pro del proceso de selección no se otorgó en el plazo programado, y otros servicios SNP (S/ 2.9 MM), este último por la no renovación de contratos de locación de servicios a partir del pronunciamiento del Tribunal Constitucional.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/ 243.4 MM), presenta una disminución de 24.5% (S/ 59.7 MM), debido principalmente a los menores gastos en consultorías y asesorías (S/ - 8.0 MM), mantenimiento de aire acondicionado e inmuebles a nivel nacional (S/ - 5.7 MM), alquiler de oficinas (S/ - 3.4 MM), publicidad (S/ - 7.0) destacando la adquisición de merchandising y otros servicios (S/ 10.9 MM), sustentado principalmente por la no contratación de los servicios de red profesional para el monitoreo de medios en línea, intermediación laboral para la conducción de vehículos del BN, emisión y distribución física y electrónica, adquisición e implementación del sistema integrado de procesamiento de tarjetas chip, desarrollo de dinero electrónico, desarrollo de software para dispensación de efectivo de tarjetas visa de otros Bancos y auditoria externa para la revisión del cumplimiento de criterios para postular a la autorización del uso del método estándar alternativo (gestión de riesgos).

Con relación al IV Trimestre se observa una variación superior de 1.1% (S/ 2.1 MM) principalmente por el registro del gasto de energía y agua, sociedades de auditoria y consultorías, pintado de inmuebles, alquiler de oficinas, publicidad y el servicio Bervetec (no domiciliado).

- 8.6 Los egresos por **tributos** (S/ 67.7 MM), con relación al año 2014 (S/ 65.6 MM) presenta una variación superior de 3.2% (S/ 2.1 MM) explicado por el IGV (S/ 2.0 MM) debido a las adquisiciones de bienes y servicios.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/ 65.9 MM), presenta un aumento de 2.8% (S/ 1.8 MM), explicado por el impuestos general a las ventas superior en 6.5 % (S/ 3.7 MM), contrarrestado por el menor gasto de tributos a gobiernos locales 33.7% (S/ 1.8 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 57.5 MM) el incremento de 17.7% (S/ 10.2 MM) se explica por el IGV de las provisiones del gasto registradas al cierre de año (S/ 10.1).

- 8.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/ 52.0 MM), respecto al año 2014 (S/ 49.5 MM) presenta una variación superior de 4.9% (S/ 2.4 MM) sustentado en el incremento del gasto por seguros de incendios y asalto y robo (S/ 1.7 MM) y de viáticos (S/ 1.3 MM) explicado por la mayor movilización interna de personal por reemplazos o destaques a nivel nacional.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/ 54.4 MM), presenta una variación negativa de 4.4% (S/ 2.4 MM), principalmente por la transferencia al fondo de empleados menores en 8.1% (S/1.4 MM) cuya ejecución está en función a sueldos y salarios.

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 52.0 MM) no existe variación.

- 8.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 337.4 MM), respecto al año 2014 (S/ 223.7 MM) presenta una variación superior de 50.9% (S/ 113.8 MM) explicado principalmente por la diferencia de valorización de cambio (S/ 108.4 MM).

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 83.3 MM), presenta una variación superior de 305.1% (S/.254.1 MM), sustentado en la diferencia por nivelación de cambio (S/. 163.7 MM), aunado a la valorización de instrumentos disponible para la venta (S/. 71.8 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 288.4 MM) se observa un incremento de 17.0% (S/ 49.0 MM), sustentado por la valorización de las inversiones disponibles para la venta (S/ 49.0 MM).

- 8.9 **Otros egresos operativos** (S/. 154.9 MM), respecto al año 2014 (S/ 125.1 MM) presenta una variación superior de 23.8% (S/ 29.8 MM), sustentado por el incremento en el gasto de fuerzas policiales (S/ 5.5 MM), debido al retraso en el proceso de selección de vigilancia privada, administración de oficinas especiales (S/ 3.4 MM), transporte, custodia y administración de fondos (S/. 5.0 MM) y las comisiones por tarjetas de crédito y débito (S/ 19.3 MM), estos se contrarrestaron por los gastos por servicios financieros diversos (S/ 12.5 MM),

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 130.7 MM) presenta un aumento de 18.5% (S/. 24.2 MM), explicado por los gastos en transporte, custodia y administración de fondos mayores (S/. 15.7 MM), fuerzas policiales (S/. 4.3 MM) y comisiones por tarjeta de crédito y débito (S/. 4.1 MM), estos se contrarrestaron por el servicio de administración de oficinas especiales (S/. - 4.1 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 152.2 MM) existe una variación mínima de 1.8% (S/ 2.7 MM), debido al registro del gasto del servicio de administración de oficinas especiales (S/ 0.9 MM), comisión por servicios pos de agente Multired (S/ 0.4 MM) y servicios financieros diversos (S/ 0.8 MM).

- 8.10 Los **gastos de capital** (S/. 339.6 MM), respecto al año 2014 presenta una variación positiva de 86.4% (S/ 157.4 MM) explicado principalmente por la construcción de la Nueva Sede.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 392.3 MM), presenta una variación inferior de 13.4% (S/. 52.8 MM), sustentado en los gastos no ligados a proyectos (S/ - 52.8). A continuación se detalla el motivo de las principales variaciones:

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

RUBROS	Ejecución Anual 2014 (a)	Marco Anual 2015 (b)	Ejecución Anual 2015 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	132.7	271.0	271.0	100.0%	Durante el mes de diciembre se ha registrado principalmente la regularización de los gastos que corresponden al evento "Junta de Gobernadores" así como la valorización N° 21 relacionada a la construcción y supervisión
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	49.5	121.3	68.6	56.5%	La no ejecución del gasto respecto a lo programado al cierre 2015 se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	40.1	88.8	57.8	65.1%	- La adquisición de "Equipos de Cómputo para recibidores - pagadores" por S/. 6.2 MM. Proceso de selección en etapa de suscripción del contrato. La no ejecución se explica por no incluirse el IGV en el registro. - Se otorgó la Buena Pro del proceso "Solución para Garantizar la Continuidad Operativa" sin embargo, existe una no ejecución de S/. 5.8 MM. la cual se explica por no incluirse el IGV en el registro - La adquisición de la "Actualización del Sistema de Almacenamiento High - End para Garantizar la Continuidad Operativa" por S/. 3.1 MM. Contrato Suscrito. La no ejecución se explica por no incluirse el IGV en el registro. - La adquisición de Equipos de Aire Acondicionado para las Agencias de la DMR Lima por S/. 3.3 MM. Proceso convocado se ejecutará en el 2016 - La adquisición de la "Optimización del Sistema de Seguridad Perimetral para las conexiones con entidades externas" por S/. 2.8 MM. Proceso de selección convocado se ejecutará en el 2016.
Edificios e Instalaciones	3.8	11.8	5.8	49.6%	- La "Habilitación de Estructuras para el Archivo Central ubicado en Los Olivos" por S/. 1.9 MM. Proceso se encuentra en estudio de mercado. Será ejecutado en el 2016. - La "Construcción de la Agencia Puerto Maldonado" por S/. 1.1 MM. Obra en proceso de culminación.
Equipos de Transporte y Maquinaria	0.4	11.4	3.4	29.6%	- La "Adquisición e instalación de CCTV en Agencias 3" por S/. 2.8 MM. En estudio de mercado. - La repotenciación de sistemas CCTV para Agencias y Lobbies por S/. 1.7 MM. En estudio de mercado. - Adquisición de Vehículos FONAFE por S/. 1.2 MM. Se desestimó la adquisición de 10 unidades.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3.6	2.5	1.6	63.1%	- La ejecución de la Instalación de Cajeros Lima y Provincias (incluye Programa N° 04) por S/. 0.4 MM. Se ha suscrito convenio con SIMA - La ejecución de la Instalación de Nuevas Agencias por S/. 0.5 MM.
Terrenos	1.5	6.9	0.0	0.0%	- La adquisición de terreno "La Molina" por S/. 6.9 MM. No se ubicaron terrenos que reunieran las condiciones adecuadas para la Agencia.

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 302.3 MM) la variación positiva de 12.3% (S/ 37.3 MM) se explica por el registro de gasto de mobiliario y equipo (S/ 27.7 MM), destacando la adquisición de equipos de cómputo para recibidores – pagadores y la actualización del sistema de almacenamiento high – end para garantizar la continuidad operativa.

- 8.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al cuarto trimestre, no presentó variación
- 8.12 Las **transferencias netas** (S/. 0.7 MM), respecto al año 2014 (S/ 0.9 MM) presenta una variación negativa de 22.3% (S/ 0.2 MM) explicada por el menor gasto programado para el Ministerio de Cultura.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 2.9 MM), presenta una variación inferior de 77.1% (S/.2.3 MM). Se efectuó la transferencia a la Fundación Cultural del Banco de la Nación, incluyendo el adicional aprobado para la atención de proyectos culturales en beneficio de niños y jóvenes peruanos de escasos recursos económicos, asimismo se realizó la donación programada al Ministerio de Cultura. Se tenía previsto que la Fundación del Banco de la Nación efectúe actividades de educación financiera las cuales a la fecha aún no se han concretado. A continuación se detallan las transferencias realizadas:

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

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

Con relación a lo reportado al IV Trimestre no se presentó variación.

- 8.13 El **resultado económico** (S/. 519.7 MM), respecto al año 2014 (S/ 699.3 MM) presenta una variación negativa de 25.7% (S/ 179.6 MM), explicado por el gasto de capital mayor en 86.4% (S/. 157.4) aunado al resultado de operación menor en 2.5% (S/ 22.4 MM).

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 516.8 MM), presenta una variación superior de 0.6% (S/. 2.9 MM), sustentado en el gasto de capital menor en 13.4% (S/ 52.8 MM) aunado al menor gasto en transferencias (S/ 2.3 MM), estos se contrarrestaron por el resultado de operación inferior en 5.7% (S/ 52.1 MM)

Respecto a lo reportado al IV Trimestre (S/ 638.8 MM) se observa una variación inferior de 18.6% (S/ 119.0 MM), principalmente por el resultado de operación menor en 8.7% (S/ 81.7 MM) aunado al gasto de capital mayor en 12.3% (S/ 37.3 MM).

- 8.14 El **financiamiento neto**, este rubro no es utilizado por nuestra institución.
- 8.15 El **resultado de ejercicios anteriores**, este rubro no aplica para nuestra institución.
- 8.16 El **saldo final**, corresponde al mismo saldo del resultado económico.
- 8.17 El **gasto integrado de personal** (S/. 755.0 MM), respecto al año 2014 (S/ 703.5 MM) presenta una variación positiva de 7.3% (S/ 51.5 MM), explicado por el mayor gasto de personal (S/ 55.0 MM), destacando sueldos y salarios.

Respecto a la meta aprobada para el año 2015 (S/. 806.6 MM), presenta una disminución de 6.4% (S/. 51.5 MM), debido al menor gasto de personal (S/ 29.6 MM), principalmente por sueldo y salarios; aunado servicios prestados por terceros, destacando limpieza y vigilancia (S/ 6.1 MM) y locadores de servicio (S/ 4.2 MM).

Respecto a lo reportado al IV Trimestre la variación negativa no es significativa, siendo esta de 0.1%.

- 8.18 El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

IX. Gestión Social

Principales actividades realizadas:

- El Banco de la Nación conmemoró el Día Internacional de la Eliminación de la Discriminación Racial el 21 de marzo, invitando a sus trabajadores a sumarse a la campaña “Alerta contra el racismo”, organizada por el Ministerio de Cultura; la cual busca impulsar la diversidad cultural y rechazar toda práctica de discriminación étnico – racial.
- Se presentó una exposición de “Pinturas de Huancayo”, la muestra pictórica de la artista Marita Duilia Peña Mora, se realiza desde el 13 de marzo hasta el 16 de abril en la Galería del Banco de la Nación del Cusco.
- Se está coordinando realizar una actividad de “Voluntariado Corporativo” en Pamplona Alta, en el distrito de San Juan de Miraflores.
- El viernes 27 de febrero se participó en la presentación de Lineamientos de Responsabilidad Social Empresarial presentados por FONAFE para todas las empresas del holding.
- El 27.04.2015 se comunicó que el Programa Nacional de Apoyo Directo a los más Pobres (JUNTOS), en coordinación con el Banco de la Nación, entregó más de 600 tarjetas Multired a usuarias provenientes de distintos distritos de la zona del Valle de los ríos Apurímac, Ene y Mantaro (VRAEM) a fin de impulsar la inclusión financiera en dichas localidades.
- Como parte del plan de bancarización y educación financiera del BN, el 06.04.2015 se inició el operativo de Educación Financiera Práctica en la Agencia 2 Jockey Plaza, brindando capacitación en temas como la organización de presupuestos, la importancia de las cuentas de ahorro y la posibilidad de usar Multired Celular (banca celular) para las operaciones bancarias. Los próximos lugares a visitar serán: Agencia Villa El Salvador, Agencia Los Olivos, Agencia Puente de Piedra y otros.
- El 12.05.2015 se comunica que se implementó para la población del Bajo Urubamba, comunidad de Camisea (Cusco) un agente Multired lo que les permitirá reducir significativamente el tiempo que les tomaba realizar cualquier transacción bancaria, se tomaban dos días realizando un viaje tanto terrestre como fluvial. Este esfuerzo fue coordinado entre el Ministerio de Energía y Minas (MEM), a través de su Oficina de Gestión Social (OGGS).
- En honor al Día Nacional del Caballo Peruano, la Embajada Cultural del Perú y la Fundación Cultural del Banco de la Nación, presentaron la muestra fotográfica denominado “De Crines, Herrajes y Chalanés – Estribos y Amazonas” del fotógrafo Ernesto Reyes Lindo, que se realizó en las instalaciones de la Galería Museo del Banco de la Nación – Cusco.
- El pintor, Edwin Quispe Lizárraga, expuso una serie de paisaje inspirados en Anta, en la galería Museo de la Fundación Cultural del Banco de la Nación – Cusco.
- En el mes de mayo personal del Banco de la Nación visitaron los distritos de San Juan de Bigote y Santa Catalina de Mossa, en el departamento de Piura donde se realizó el Piloto de Bancarización de Agentes Municipales.
- Desde el mes de mayo se viene trabajando conjuntamente con la empresa Tena – Química Suiza en Agencias Lima y Provincias en las fechas de pago de pensionistas Ley 19990 a fin de entregar productos de dicha empresa a los adultos mayores que cobran sus pensiones.
- Se proclamó a los ganadores del IV Concurso, Premio Nacional “Tesoros Humanos Vivientes de la Nación” organizado por el Banco de la Nación, la Fundación Cultural del Banco de la Nación y el Instituto de Desarrollo del Sector Informal – IDESI.
- Durante el mes de junio se exhibió en la Galería del Museo del Banco de la Nación – Cusco la Exposición de Historietas y Comics de la Revista “QOSQOMIC”, la cual presentó las obras de 6 jóvenes artistas locales. Del mismo modo, en la Galería de Trujillo se presentó la muestra “Lazos Internos”, la cual expuso las obras de dos pintoras trujillanas centradas en las técnicas de acrílicos sobre madera, carbón vegetal, barro y colores vivos.
- El 14.06.2015 se visitó la Agencia 2 Yurimaguas, donde se atendieron a más de 800 beneficiarias del Programa Juntos en el marco del “Proyecto de Tarjetización y Bancarización”. Las beneficiarias fueron orientadas sobre el uso correcto de la Tarjeta Multired Visa, así como en el cuidado que se debe tomar al momento de proteger y usar su clave secreta.

- Se está coordinando para realizar una actividad de “Voluntariado Corporativo” en Pamplona Alta, en el distrito de San Juan de Miraflores.
- 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, Pamplona 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.
- El día 14 de octubre se desarrolló en la Universidad de Lima el I Foro de Responsabilidad Social organizado por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, el Banco de la Nación le correspondió exponer sobre stakeholder – clientes.
- Del 19 al 23 de octubre se desarrolló la semana de inclusión social organizada por el MIDIS, donde el Banco de la Nación participó con un stand en el Centro de Convenciones de Lima, Puquio (Ayacucho) y en la Comunidad Nativa de San Francisco (Ucayali), en estas localidades se instaló el servicio de afiliación a la banca celular y los agentes Multired.
- Desde el 30 de octubre se viene trabajando con la empresa RESPONDE en la asesoría para la identificación de temas materiales y la posterior implementación de mecanismos de participación de los grupos de interés del Banco de la Nación. El 8 de diciembre se recibió el 1er entregable con los avances del análisis de la cadena de valor en aspectos económicos, sociales y ambientales.
- En los meses de octubre y noviembre el Banco de la Nación conjuntamente con la empresa Tena – Química Suiza trabajó en agencias de Lima y Provincias en la fecha de pago de pensionistas entregando productos de dicha empresa a los adultos mayores. Las agencias visitadas fueron: San Juan de Miraflores, Zarate, Minka,

Chama, Lince, San Borja, Independencia y Chancay en Lima, en provincias se visitó a la Agencia Miraflores – Arequipa.

- En los meses de noviembre y diciembre se apoyó con merchandising institucional para actividades de Navidad dirigidas a la comunidad de las siguientes agencias: Agencia 2 Cañete, Agencia 3 Paucartamba, Agencia 3 Cabalococha, Agencia 3 Nauta, Agencia 3 Puyusca y Agencia 3 Churcampá.
- Durante los meses de octubre, noviembre y diciembre se viene participando de las reuniones del Comité Corporativo de RSE que ha conformado FONAFE.
- El 13 de diciembre con el apoyo del grupo de voluntarios BN se realizó la actividad “Navidad del Niño 2015 – Hacer sonreír a un Niño es Fácil” dirigida a niños y niñas de la comunidad de Pamplona Alta en San Juan de Miraflores.
- El 16 de diciembre se informó que con motivo de tributar el homenaje al Quinto Aniversario de la Galería Museo del Banco de la Nación del Cusco se realizó el Primer Encuentro de Arte Perú – Bolivia.
- El 22 de diciembre el Banco de la Nación participó en la reunión de coordinación convocada por el MEF para que nuestra institución intervenga en la Feria de Programas y Servicios Nacionales “Un Estado inclusivo al servicio de las personas”.

X. Gestión Ambiental

- La institución busca mejorar nuestro compromiso con el medio ambiente, asumiendo la filosofía empresarial de la Ecoeficiencia, lo cual no es otra cosa que el uso eficiente y racional de la energía y los recursos naturales con beneficios ecológicos y económicos, con el objetivo de producir más bienes y servicios, con menos desechos y residuos, logrando menor contaminación ambiental. Para lograrlo es necesario asumir el compromiso del ahorro: energía, agua, combustibles, papel y materiales.
- Proyecto Cero Papel. El Banco de la Nación busca convertirse en una institución más eficiente y moderna, enfocada en la calidad, la colaboración y la protección del medio ambiente. Por ello se inició el proyecto Cero Papel, el cual tiene como objetivo disminuir progresivamente el consumo del papel haciendo énfasis en los procesos administrativos. Entre los beneficios además de la reducción de documentos impresos, se tiene la agilización de los tiempos de búsqueda de documentos y la optimización de procesos internos, para lo cual se emplearán buenas prácticas y la innovación tecnológica.
- Se definieron fechas y lugares para la actividad denominada “Bicicleteada Alto al CO2 – más bici menos humo”.
- El domingo 26.04.2015 el Banco de la Nación desarrolló la quinta bicicleteada llamada “Alto al CO2: más Bice menos Humo” a fin de crear conciencia en la ciudadanía sobre cómo contribuir a la reducción de emisiones de carbono y preservar el medio ambiente. El evento fue realizado en Lima y en Trujillo.
- Los días 6,7 y 8 de mayo el BN participó en la feria Expo Gestión Sostenible en materia de responsabilidad social empresarial organizada por Perú 2021.
- La Municipalidad de Huaral y el Banco de la Nación realizaron el domingo 17.05.2015 la actividad “Alto al CO2: más Bice menos Humo”.
- El Proyecto Cero Papel siguió avanzando con la implementación de la “Consolidación de Impresoras” en los departamentos de Logística, Contabilidad y Recursos Humanos.
- En el marco del Proyecto Cero Papel” y su línea estratégica de gestión del cambio se iniciaron las capacitaciones en el uso de la firma y certificado digital en coordinación con la RENIEC.
- 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.

XI. Conclusiones y Recomendaciones

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

- a) El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 95%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas actividades a fin de cumplir los proyectos.
- b) El **Resultado Económico** (S/. 519.7 MM) fue superior en 0.6% respecto a la meta prevista, principalmente por el menor gasto de capital aunado al resultado de operación. Con respecto al año 2014 la variación negativa es de 25.7% explicado por el mayor gasto de capital (construcción Nueva Sede).
- c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 684.7 MM) fue inferior en 9.1% respecto al marco previsto, explicado por el menor resultado de operación. Respecto al año 2014 fue inferior en 2.9% principalmente por el incremento de los gastos administrativos así como por la caída del ROF.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 10,039.2 MM) fue mayor en 45.9% respecto al marco previsto, explicado por los mayores ingresos de operación. Respecto al año 2014 fue inferior en 9.4% explicado por el menor saldo de caja inicial.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 34.9%, 2.3% y S/. 888.8 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia, liquidez y eficiencia de los gastos administrativos** alcanzaron los siguientes niveles 15.5, 1.09 y 4.3%.

ANEXO N° 01

EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL MES DE DICIEMBRE DE 2015
 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año 2012	Real Año 2013	Real Año 2014	Marco Inicial Año 2015	Marco Final Año 2015	Real Año 2015	Var %	Diferencia	Var % Año Actual	Var % Año Anterior
		a			b	d	e	e / d-1	e - d	e / c-1	e / a-1
I.- PERSONAL											
Planilla	N°	4 218	4 438	4 485	5 188	5 188	4 489	86,5	-699	86,5	100,1
Gerente General	N°										
Gerentes	N°	17	15	17	18	18	16	-11,1	-2	88,9	94,1
Ejecutivos	N°	908	901	862	756	756	865	114,4	109	114,4	100,3
Profesionales	N°	324	326	362	703	703	395	-43,8	-308	56,2	109,1
Técnicos	N°	2 620	2 614	2 568	3 109	3 109	2 591	-16,7	-518	83,3	100,9
Administrativos	N°	349	582	676	602	602	622	3,3	20	103,3	92,0
Locación de Servicios	N°	856	780	623	704	400	398	99,5	-2	99,5	63,9
Servicios de Terceros	N°	1 448	1 649	1 637	1 626	1 626	1 659	102,0	33	102,0	101,3
Personal de Cooperativas	N°							0,0	0	0,0	0,0
Personal de Servicios	N°							0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°	1 448	1 649	1 637	1 626	1 626	1 659	2,0	33	102,0	101,3
Pensionistas	N°	5 943	5 814	5 702	5 636	5 636	5 558	98,6	-78	98,6	97,5
Regimen 20530	N°	5 943	5 814	5 702	5 636	5 636	5 558	-1,4	-78	98,6	97,5
Regimen	N°							0,0	0	0,0	0,0
Regimen	N°							0,0	0	0,0	0,0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	130	130	202	242	441	238	54,0	-203	54,0	117,8
TOTAL	N°	12 595	12 811	12 649	13 396	13 291	12 342	92,9	-949	92,9	97,6
		0	0	0	0	0	0				
Personal en Planilla	N°	4 218	4 438	4 485	5 188	5 188	4 489	86,5	-699	86,5	100,1
Personal en CAP	N°	3 915	3 872	3 819	4 177	4 177	3 854	-7,7	-323	92,3	100,9
Personal Fuera de CAP	N°	303	566	666	1 011	1 011	635	-37,2	-376	62,8	95,3
Según Afiliación	N°	3 915	3 872	3 819	4 177	4 177	3 854	92,3	-323	92,3	100,9
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3 915	3 872	3 819	4 177	4 177	3 854	-7,7	-323	92,3	100,9
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°								0	0,0	0,0
* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.											
Personal Reincorporado	N°				0	0	0	0	0	0,0	0,0
Ley de Ceses Colectivos	N°										
Derivados de Procesos de Despidos	N°										
Otros	N°										

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/.	800 760 622	753 764 409	882 407 975	885 439 709	912 119 360	860 010 157	-5,7	-52 109 203	-5,7	-2,5
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	755 970 095	706 247 949	750 473 483	490 150 387	516 830 038	519 746 869	0,6	2 916 831	0,6	-30,7
INVERSIONES - Fluj (Presupuesto)	S/.	43 125 513	46 635 206	131 067 692	392 349 322	392 349 322	339 589 533	-13,4	-52 759 789	-13,4	159,1
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/.	1 015 400 631	1 077 152 298	1 165 182 897	1 196 567 746	1 257 043 774	1 270 803 228	1,1	13 759 454	1,1	9,1
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/.	749 756 798	716 981 212	832 563 251	820 319 475	786 643 551	679 706 439	-13,6	-106 937 112	-13,6	-18,4
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	666 820 437	589 347 352	704 849 270	650 132 041	753 467 163	684 665 541	-9,1	-68 801 622	-9,1	-2,9
ACTIVO TOTAL	S/.	24 016 977 464	27 020 298 578	28 284 202 345	25 139 337 545	26 005 111 320	29 550 473 331	13,6	3 545 362 011	13,6	4,5
ACTIVO CORRIENTE	S/.	22 248 191 515	25 387 814 461	26 498 126 042	20 134 820 243	23 948 133 196	27 519 827 696	14,9	3 571 694 500	14,9	3,9
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	1 768 785 949	1 632 484 117	1 786 076 303	5 004 517 302	2 056 978 124	2 030 645 635	-1,3	-26 332 489	-1,3	13,7
PASIVO TOTAL	S/.	21 964 145 108	25 228 539 971	26 323 238 763	23 197 794 902	24 153 974 430	27 755 350 902	14,9	3 601 376 472	14,9	5,4
PASIVO CORRIENTE	S/.	19 696 542 287	23 023 566 767	24 227 675 826	21 133 488 386	22 087 849 050	25 156 684 568	13,9	3 068 835 518	13,9	3,8
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2 267 602 821	2 204 973 204	2 095 562 937	2 064 306 516	2 066 125 380	2 598 666 334	25,8	532 540 954	25,8	24,0
PATRIMONIO	S/.	2 062 832 356	1 791 758 607	1 960 963 582	1 941 542 643	1 851 136 890	1 795 122 429	-3,0	-56 014 641	-3,0	-8,5
INDICE DE MOROSIDAD	%	0,59%	0,53%	0,54%	0,62%	0,56%	0,62%	10,71	0,00	10,71	14,81
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	3,31%	2,79%	2,49%	2,59%	2,90%	2,32%	-20,03	-0,01	-20,03	-6,95
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	36,31%	28,57%	39,34%	33,15%	38,42%	34,91%	-9,13	-9,13	33,15%	-11,25
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gasto	%	3,80%	3,60%	3,65%	6,56%	4,31%	4,27%	-0,93	0,00	-0,93	16,94
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1,13	1,10	1,09	0,95	1,08	1,09	0,90	0,01	0,90	0,36
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	10,72	14,08	13,42	11,95	13,05	15,46	18,50	2,41	18,50	15,21
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Am	Miles S/.	882 850	772 401	936 432	868 175	987 112	888 813	-9,96	-98 298 399	-9,96	-5,09

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Nuevos Soles	530 775 661	1 179 084 239	1 928 536 803	1 147 332 024	1 303 543 802	1 135 960 490	-12,9	-167 583 312	-12,9	-41,1
Creditos directos	Nuevos Soles	5 664 509 743	7 036 554 657	7 794 318 132	10 006 170 876	9 022 986 586	10 392 312 292	15,2	1 369 325 706	15,2	33,3
Creditos al personal	Nuevos Soles	65 779 295	69 387 786	68 074 310	65 790 139	54 431 680	68 762 874	26,3	14 331 194	26,3	1,0
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	6 261 064 699	8 285 026 682	9 790 929 245	11 219 293 039	10 380 962 068	11 597 035 656	11,7	1 216 073 588	11,7	18,4
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	32 294 515	37 763 199	44 261 219	51 542 205	44 937 629	60 075 004	33,7	15 137 375	33,7	35,7
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	61 677 081	64 658 528	73 948 476	293 774 966	242 951 150	93 840 378	-61,4	-149 110 772	-61,4	26,9
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	6 231 682 133	8 258 131 353	9 761 241 988	10 977 060 279	10 182 948 547	11 563 270 282	13,6	1 380 321 735	13,6	18,5
RIESGO DE CARTERA											
Normal	Nuevos Soles	6 082 138 564	8 132 791 826	9 542 959 250	10 910 984 287	10 160 289 107	11 401 531 441	12,2	1 241 242 334	12,2	19,5
Problema potencial	Nuevos Soles	17 840 353	20 025 466	27 329 097	52 213 242	44 633 889	28 758 390	-35,6	-15 875 499	-35,6	5,2
Deficiente	Nuevos Soles	15 196 893	13 948 694	20 411 447	28 846 063	28 968 831	21 966 746	-24,2	-7 002 085	-24,2	7,6
Dudoso	Nuevos Soles	115 010 925	83 635 036	160 574 100	112 470 775	101 429 998	89 980 121	-11,3	-11 449 877	-11,3	-44,0
Perdida	Nuevos Soles	30 877 964	34 625 660	39 655 351	114 778 672	45 640 244	54 798 959	20,7	9 158 715	20,7	38,2
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	6 261 064 699	8 285 026 682	9 790 929 245	11 219 293 039	10 380 962 068	11 597 035 656	11,7	1 216 073 588	11,7	18,4
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	527 262	534 714	537 769	527 262	527 262	568 820	7,9	41 558	7,9	5,8
Clientes	Número	4 455 564	5 030 589	5 667 242	5 910 696	6 223 854	6 420 161	3,2	196 307	3,2	13,3
Usuarios	Número	17 548 998	17 434 140	17 935 547	17 944 357	9 388 084	18 029 698	9,0	8 641 614	9,0	0,5
Clientes	Número	5 761 994	6 322 364	7 093 054	6 553 120	7 074 249	7 410 098	4,7	335 849	4,7	4,5
No Clientes	Número	11 787 004	11 111 776	10 842 493	11 391 237	2 313 835	10 619 600	359,0	8 305 765	359,0	-2,1
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	269 445 693	316 178 033	378 812 189	375 276 937	389 015 833	409 970 007	5,4	20 954 174	5,4	8,2
MONTO DE RECUPERACIONES	Nuevos Soles	12 748 069 462	14 405 541 475	16 351 934 691	18 219 007 426	17 259 301 095	18 378 299 818	6,5	1 118 998 723	6,5	12,4
AGENCIAS UOB	Número	335	347	363	364	365	365	0,0	0	0,0	0,6
AGENCIAS NO UOB	Número	223	243	250	272	261	254	-2,7	-7	-2,7	1,6
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVER	%	76,708%	29,573%	41,10%	100,00%	100,00%	86,55%	-13,4	0	-13,4	110,6

ANEXO N° 02

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS EVALUACION PRESUPUESTAL CIERRE DEL AÑO 2015 En Nuevos Soles

RUBROS	Ejecutado Año anterior	Presupuesto Inicial 2 015	Presupuesto Final 2 015	Ejecución 2 015	Var %	Diferencia	Explicación d/c	Ejecutado IV trim 2015	Diferencia	Explicación d/e
	a	b	c	d	d/c - 1	d - c		e	d - e	
PRESUPUESTO DE OPERACIÓN										
1 INGRESOS	2 137 557 696	2 076 262 515	2 188 150 629	2 319 562 353	6	131 411 724	106	2 337 196 616	-17 634 263	99
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Ingresos Financieros	1 470 493 251	1 372 245 478	1 458 567 354	1 580 931 248	8	122 363 894	106	1 600 203 804	-19 272 556	99
1.4 Ingresos por participación o dividendos	1 617 441	1 036 008	1 628 121	1 814 945	11	186 824	111	1 814 945	0	100
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	665 447 004	702 981 029	727 955 154	736 816 160	1	8 861 006	101	735 177 867	1 638 293	100
2 EGRESOS	1 255 149 721	1 190 822 806	1 276 031 269	1 459 552 196	14	183 520 927	114	1 395 459 225	64 092 971	105
2.1 Compra de Bienes	10 112 128	15 659 850	14 428 996	9 477 810	-34	-4 951 186	66	8 355 572	1 122 238	113
2.1.1 Insumos y suministros	9 031 819	14 264 108	12 900 211	8 552 997	-34	-4 347 214	66	7 542 338	1 010 659	113
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1 080 309	1 395 742	1 528 785	924 813	-40	-603 972	60	813 234	111 579	114
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Gastos de personal (GIP)	599 446 671	640 707 203	684 018 665	654 439 996	-4	-29 578 669	96	655 496 449	-1 056 453	100
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	328 742 325	359 792 993	388 423 038	378 041 374	-3	-10 381 664	97	378 041 376	-2	100
2.2.1.1 Básica (GIP)	205 346 193	233 160 415	216 228 495	211 117 474	-2	-5 111 021	98	211 117 474	0	100
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1 734 566	1 684 157	35 560 078	36 411 949	2	851 871	102	36 411 949	0	100
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	43 013 483	46 666 743	44 275 209	43 269 929	-2	-1 005 280	98	43 269 930	-1	100
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	59 984 132	62 144 438	73 079 141	67 397 839	-8	-5 681 302	92	67 397 840	-1	100
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	18 663 951	16 137 240	19 280 115	19 844 183	3	564 068	103	19 844 183	0	100
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2 Compensación por tiempo de Servicio (GIP)	22 223 434	25 018 632	23 292 210	23 292 210	0	0	0	23 292 210	0	0
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	20 963 445	22 989 324	22 199 051	21 789 213	-2	-409 838	98	21 789 213	0	100
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	374 000	413 000	522 200	412 283	-21	-109 917	79	404 575	7 708	102
2.2.5 Capacitación (GIP)	1 731 065	2 202 373	2 442 373	2 189 716	-10	-252 657	90	2 188 903	813	100
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	180 972 785	179 066 841	179 066 841	176 300 862	-2	-2 765 979	98	176 300 161	-49 299	100
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	44 439 617	51 224 040	68 072 952	52 414 338	-23	-15 658 614	77	53 430 011	-1 015 673	98
2.2.7.1 Refugio (GIP)	194 937	287 476	373 976	259 034	-31	-114 942	69	259 034	0	100
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	4 496 602	6 300 000	6 300 000	6 300 000	0	0	0	6 300 000	0	0
2.2.7.3 Asistencia Médica (GIP)	540 502	590 600	1 025 038	327 779	-68	-697 259	32	349 789	-22 010	94
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	78 221	0	1 200 000	159 762	-87	-1 040 238	13	159 762	0	100
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	3 141 227	0	15 398 835	4 289 769	-72	-11 109 066	28	4 289 769	0	100
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	426 390	5 450 000	5 450 000	602 200	-89	-4 847 800	11	602 200	0	100
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.9 Participación de trabajadores (GIP)	29 265 507	29 251 020	29 251 020	32 284 721	10	3 033 701	110	33 280 278	-995 557	97
2.2.7.10 Otros (GIP)	6 296 231	9 344 944	9 074 083	8 191 073	-10	-883 010	90	8 189 179	1 894	100
2.3 Servicios prestados por terceros	181 675 880	248 994 339	243 351 656	183 651 746	-25	-59 699 910	75	181 574 815	2 076 931	101
2.3.1 Transporte y almacenamiento	3 382 202	5 122 248	5 122 248	3 899 157	-24	-1 223 091	76	3 869 085	30 072	101
2.3.2 Tarifas de servicios públicos	39 851 451	42 758 661	43 919 955	42 294 557	-4	-1 625 398	96	42 052 271	242 286	101
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	9 009 689	20 396 634	20 396 634	10 850 517	-47	-9 546 117	53	10 348 402	502 115	105
2.3.3.1 Auditorías (GIP)	1 279 251	1 279 251	1 627 600	1 627 600	0	0	0	1 287 975	339 625	0
2.3.3.2 Consultorías (GIP)	4 813 374	10 055 607	9 707 258	4 729 378	-51	-4 977 880	49	4 563 498	165 880	104
2.3.3.3 Asesorías (GIP)	1 623 879	6 291 510	6 291 510	3 234 159	-49	-3 057 351	51	3 234 159	0	100
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	1 293 185	2 770 266	2 770 266	1 259 380	-55	-1 510 886	45	1 262 770	-3 390	100
2.3.4 Mantenimiento y Reparación	30 299 736	37 150 984	42 326 872	32 574 132	-23	-9 752 740	77	32 111 078	463 054	101
2.3.5 Alquileres	19 660 880	27 788 132	23 924 954	18 335 326	-23	-5 589 628	77	17 956 716	368 610	102
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardería y limp. (GIP)	35 828 639	37 593 811	37 593 811	31 451 515	-16	-6 142 296	84	31 392 666	98 849	100
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	22 447 816	24 001 102	23 001 102	17 833 306	-22	-5 167 796	78	17 746 225	85 081	100
2.3.6.2 Guardería (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	13 380 823	13 592 709	14 592 709	13 618 209	-7	-974 500	93	13 644 441	-26 232	100
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	3 573 443	10 897 428	9 099 382	2 111 026	-77	-6 988 356	23	1 793 352	317 674	118
2.3.8 Otros	40 069 840	67 286 441	60 967 800	42 135 516	-31	-18 832 284	69	42 041 245	94 271	100
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (GIP)	1 897 836	1 866 601	2 388 463	1 783 815	-26	-604 648	75	1 781 533	2 282	100
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servicios (GIP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	18 746 574	21 287 918	20 085 624	15 814 550	-21	-4 271 074	79	15 829 678	-15 128	100
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	19 425 430	44 131 922	38 493 713	24 537 151	-36	-13 956 562	64	24 430 034	107 117	100
2.4 Tributos	65 620 654	65 897 975	65 897 975	67 733 015	3	1 835 040	103	57 540 494	10 192 521	118
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	52 800	60 000	60 000	75 636	26	15 636	126	75 636	0	100
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	65 567 852	65 837 975	65 837 975	67 657 379	3	1 819 404	103	57 464 858	10 192 521	118
2.5 Gastos diversos de Gestión	49 626 258	52 620 203	54 370 166	51 954 405	-4	-2 415 761	96	51 891 498	62 907	100
2.5.1 Seguros	7 405 194	8 513 727	9 883 258	9 536 192	-2	-147 066	98	9 536 192	0	100
2.5.2 Viajes (GIP)	7 048 859	7 691 140	8 371 572	8 332 438	0	-39 134	100	8 282 464	49 974	101
2.5.3 Gastos de Representación	97 043	225 120	225 120	141 951	-37	-83 169	63	140 583	1 368	101
2.5.4 Otros	34 975 162	36 090 216	36 090 216	33 943 824	-6	-2 146 392	94	33 932 259	11 565	100
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	31 523 074	33 726 511	33 726 511	32 360 463	-4	-1 366 048	96	32 360 463	0	100
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	3 452 088	2 363 705	2 363 705	1 583 361	-33	-780 344	67	1 571 796	11 565	101
2.6 Gastos Financieros	223 666 135	48 073 257	83 286 495	337 477 840	305	254 131 345	405	288 436 561	48 881 270	117
2.7 Otros	125 101 595	118 969 970	130 677 316	154 877 384	19	24 200 068	119	152 163 836	2 713 548	102
RESULTADO DE OPERACION	882 407 975	885 439 709	912 119 360	860 010 157	-6	-52 109 203	94	941 737 391	-81 727 234	91
3 GASTOS DE CAPITAL	131 067 692	392 349 322	392 349 322	339 589 533	-13	-52 759 789	87	302 291 953	37 297 580	112
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	131 067 692	392 349 322	392 349 322	339 589 533	-13	-52 759 789	87	302 291 953	37 297 580	112
3.1.1 Proyecto de Inversión	89 958 615	271 000 000	271 000 000	270 992 745	0	-7 255	100	264 922 236	6 070 509	102
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	41 109 077	121 349 322	121 349 322	68 596 788	-43	-52 752 534	57	37 369 717	31 227 071	184
3.2 Inversión Financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 INGRESOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.2 Ventas de activ o fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5 TRANSFERENCIAS NETAS	-866 800	-2 940 000	-2 940 000	-673 755	-77	2 266 245	23	-673 755	0	100
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	866 800	2 940 000	2 940 000	673 755	-77	2 266 245	23	-673 755	0	100
RESULTADO ECONOMICO	750 473 483	490 150 387	516 830 038	519 746 869	1	2 916 831	101	638 771 683	-119 024 814	81
6 FINANCIAMIENTO NETO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1 Financiamiento Externo Neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1. Financiamiento largo plazo	0	0								

Anexo N° 03

Índice de Formatos

La información que se detalla en los formatos y que son parte de la presente evaluación, ha sido extraída del Sistema de Información (SISFONAFE) con las especificaciones, cierre electrónico y reportado dentro de los plazos establecidos en la Directiva de Gestión de FONAFE.

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

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2014 Mil.Operac.	META 2015 Mil.Operac.	EJE 2015 Mil.Operac.	Variación % Eje 15/ Eje 14	Variación % Eje 15/ Meta 15	EJE 2014 En MMS/.	META 2015 En MMS/.	EJE 2015 En MMS/.	Variación % Eje 15/ Eje 14	Variación % Eje 15/ Meta 15
Recaudación 1/	31 336	31 777	31 799	1,5	0,1	8	6	6	-34,1	0,4
Pagaduría 2/	305 615	342 194	347 579	13,7	1,6	831	820	836	0,7	2,0
Otros 3/	27 356	30 799	30 592	11,8	-0,7	17	18	18	7,3	0,0
TOTAL	364 307	404 771	409 970	12,5	1,28	856	843	860	0,5	2,0

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

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

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

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

OTROS INDICADORES : AL 2015 (En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución 2014	Marco 2015	Ejecución 2015	Var % Ejec. 15/14	Var % Ejec. / Pptb.
Ahorros (En S/ MM)	1 724	2 050	2 001	16,1	-2,4
Créditos Multired (En S/ MM)	497 826	505 967	506 975	1,8	0,2
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	303 464	292 119	293 130	-3,4	0,3
Depositos en el BCRP (En S/ MM)	187 194	135 209	142 005	-24,1	5,0
Diferencia Cambio Operaciones Spot	63 178	67 593	69 630	10,2	3,0
Ganancia por Nivelación de Cambio	54 212	23 200	155 800	187,4	571,6
Pérdida por Nivelación de Cambio	55 278	0	163 720	196,2	0,0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS 2015

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución 2014	Marco 2015	Ejecución 2015	Var % Ejec. 15/14	Var % Ejec. / Pptb.
Recaudación (Cobro de Tributos)	56 338	62 024	62 702	11,3	1,1
Pagaduría (Servicio de Caja)	334 736	325 110	326 752	-2,4	0,5
Créditos	719 586	824 705	827 969	15,1	0,4
Otros	762 013	758 279	778 708	2,2	2,7
TOTAL 1./	1 872 673	1 970 117	1 996 131	6,6	1,3

1./No incluyen Ingresos y Egresos Extraordinarios

BANCO DE LA NACION

CUADROS DE SOPORTE DE EVALUACION FLUJO DE CAJA

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Realizado

INGRESOS FINANCIEROS : 2015

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL CIERRE 2015

INVERSIONES	Marco Anual	Marco 2015	Ejecución 2015	Var. % Ejec./ Pptb.	Var. % 15/14
PROYECTOS DE INVERSION	271 000	271 000	270 993	100,00	100,00
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	121 349	121 349	68 597	56,53	56,53
1. Mobiliario y Equipo	88 819	88 819	57 839	65,12	65,12
2. Edificios e Instalaciones	11 774	11 774	5 838	49,58	49,58
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	11 363	11 363	3 366	29,62	29,62
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	2 462	2 462	1 554	63,12	63,12
5. Terrenos	6 930	6 930	-	-	-
Otros					
TOTAL FBK	392 349	392 349	339 590	86,55	86,55

Se considerara en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna ejecución 2015

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	10 014 208 502	10 462 222 928	0	1 156 183	20 946 479	28 378 546	34 803 638	27 021 002	10 069 958 619	10 518 778 659
1.1 Sector Financiero	843 556 252	1 047 188 749	0	0	0	0	0	0	843 556 252	1 047 188 749
1.1.1 Sector Bancario	83 800 024	154 263 030	0	0	0	0	0	0	83 800 024	154 263 030
1.1.2 Sector No Bancario	759 756 228	892 925 719	0	0	0	0	0	0	759 756 228	892 925 719
1.2 Sector Administración Pública	4 075 348 256	5 408 005 829	0	0	0	0	0	0	4 075 348 256	5 408 005 829
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	3 960 712 225	5 379 937 082	0	0	0	0	0	0	3 960 712 225	5 379 937 082
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Essalud										
1.2.6 Gobiernos Locales	114 636 031	28 068 747	0	0	0	0	0	0	114 636 031	28 068 747
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	120 185 354	0	0	0	0	0	0	0	120 185 354	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4 975 118 640	4 007 028 350	0	1 156 183	20 946 479	28 378 546	34 803 638	27 021 002	5 030 868 757	4 063 584 081
1.4.1 Empresas Privadas					0	22 574	4 242 735	3 042 605	4 242 735	3 065 179
- Agroex					0	310	63 931	79 878	63 931	80 188
- Sentrayler S.A.							1 523 346	1 569 752	1 523 346	1 569 752
- Manumar S.A.							1 295 747	1 335 219	1 295 747	1 335 219
- Turismo Huancayo							24 578	12 877	24 578	12 877
- Importaciones Cejumar S.R.L.							7 877	8 116	7 877	8 116
- Otros					0	22 264	1 327 256	36 763	1 327 256	59 027
1.4.2 Hogares	4 975 118 640	4 007 028 350	0	1 156 183	20 946 479	28 355 972	30 560 903	23 978 397	5 026 626 022	4 060 518 902
- Préstamo Multired	3 999 464 355	3 379 246 338	0	1 156 183	17 997 590	23 418 253	24 396 733	22 314 593	4 041 858 677	3 426 135 367
- Préstamo Hipotecarios	165 431 880	164 254 596	0	0	0	0	0	0	165 431 880	164 254 596
- Otros	810 222 405	463 527 416	0	0	2 948 889	4 937 719	6 164 170	1 663 804	819 335 465	470 128 939
TOTAL :	10 014 208 502	10 462 222 928	0	1 156 183	20 946 479	28 378 546	34 803 638	27 021 002	10 069 958 619	10 518 778 659

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

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

PRÉSTAMOS MULTIRED

PRÉSTAMOS OTORGADOS AL MES DE DICIEMBRE 2015			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3 999 464 355	3 379 246 338	(620 218 017)
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	1 156 183	1 156 183
CRÉDITOS VENCIDOS	17 997 590	23 418 253	5 420 663
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	24 396 733	22 314 593	(2 082 140)
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	100 403 340	114 405 219	14 001 879
TOTAL :	3 941 455 337	3 311 730 148	(629 725 189)

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
42 767 846	43 362 164	594 318
42 767 846	43 362 164	594 318

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

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
42 754 819	42 754 819	42 754 819
38 835 141	38 835 141	40 794 980
42 941 039	42 941 039	40 888 090
41 558 358	41 558 358	42 249 699
42 926 426	42 926 426	42 242 392
41 593 073	41 593 073	42 259 750
42 979 332	42 979 332	42 286 203
42 899 301	42 899 301	42 939 317
41 776 446	41 776 446	42 337 874
43 421 012	43 421 012	42 598 729
41 514 049	41 928 077	42 674 545
42 767 846	43 362 164	42 645 121
505 966 842	506 975 188	