

**Gerencia General**

---

""AÑO DEL BUEN SERVICIO AL CIUDADANO""

San Isidro, 16 de enero de 2017

Señora  
**PATRICIA ELLIOT BLAS**  
Directora Ejecutiva  
**FONAFE**  
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

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

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Perfil de la Empresa (Formato 1E), Estado de Situación Financiera (Formato 2E), Estado de Resultados Integrales (Formato 3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato 4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato 5E), Gastos de Capital (Formato 7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero, según características (Formato 9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato 11E) correspondiente al Cuarto Trimestre 2016, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

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

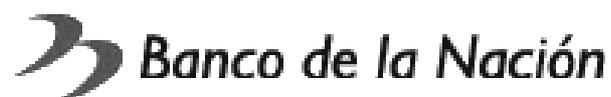
Atentamente,

PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO  
Gerente General (e)

---

# **Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal**

---



AL IV TRIMESTRE DE 2016

Banco de la Nación	Evaluación al IV Trimestre	Año 2016
--------------------	----------------------------	----------

## Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

### I. Objetivo del Informe

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

### II. Base Legal

- 2.1 Directiva de Gestión FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Acuerdo de Directorio N° 003 – 2015/016 – FONAFE de aprobación del Plan Operativo y Presupuesto para el año 2016.
- 2.3 Acuerdo de Directorio N° 2085 del Banco de la Nación de fecha 22.12.2015 que aprueba el Plan Operativo y Presupuesto Desagregado 2016.
- 2.4 Acuerdo de Directorio N° 2101 del Banco de la Nación de fecha 27.04.2016 que aprueba la Primera Modificación de Presupuesto Desagregado del año 2016.
- 2.5 Acuerdo de Directorio N° 2118 del Banco de la Nación de fecha 31.08.2016 que aprueba la Segunda Modificación de Presupuesto Desagregado del año 2016.
- 2.6 Acuerdo de Directorio N° 2137 del Banco de la Nación de fecha 28.12.2016 que aprueba la Tercera Modificación de Presupuesto Desagregado del año 2016.

### III. Aspectos Generales

#### 3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

- a. Ley N° 24948 de la Actividad Empresarial del Estado y su Reglamento aprobado por D. S. N° 027-90-MIPRE. Abrogada en aplicación de lo dispuesto por la Cuarta Disposición Final del D. Leg. N° 1031 publicado el 2008-06-24;
- b. Decreto Leg. N° 1031, promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.
- c. Sustituida por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros;
- d. Ley N° 27658 Marco de Modernización de la Gestión del Estado de fecha 2002-01-17; publicado en el diario oficial "El Peruano" con fecha 2002-01-30 que declara al Estado en proceso de modernización. Se establece los principios y la base legal para iniciar el proceso de modernización de la gestión del Estado en todas sus instituciones e instancias.

#### 3.2 Objeto Social.

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

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

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

### 3.3 Accionariado.

Mediante el Decreto Supremo N° 078 – 2016 EF se modifica el artículo 5 del Estado 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/. 1 200 000 000,00 (Un Mil Doscientos Millones y 00/100 Soles), a ser íntegramente pagado por el Estado.

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

### 3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
<b>Directorio</b>				
1	Weiss Trelles Rodolfo Víctor Manuel	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 030-2016-EF del 17-09-2016
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
4	González-Prada Saponara Luis Fernando	Director	Designado	R.S N° 032-2016-EF del 04-10-2016

<b>Gerencias</b>				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General	Encargado	11/05/2015
2	Chafloque Bendezú Nicolás Ricardo	Gerencia de Auditoría Interna	Encargado	01/08/2015
3	Blas Sáenz Jhan Stivent	Gerente de Riesgos	Encargado	09/07/2015
4	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Asuntos Corporativos	Encargado	01/01/2016
5	Arbulú Loyola Mariza Feliciana	Gerente de Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
6	Saavedra Zegarra Luis	Gerente de Informática	Encargado	03/08/2012
7	Pajuero González Oscar Alfredo	Gerente de Logística	Designado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Asesoría Jurídica	Designado	24/05/2016
9	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo	Designado	08/06/2016
10	Pisfil Capuñay Miguel Hildebrando	Gerente de Operaciones	Encargado	01/08/2015
11	Núñez Vergara Percy Manuel	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	01/09/2013
12	Guevara Cámara María Luisa	Gerente de Banca de Servicio	Encargada	11/02/2016
13	Palomino Reina Luis Alfredo	Gerencia Banca Estatal y Minorista	Encargado	25/07/2013
14				
15	Bourgeois Carpio Ronald Alain Omer	Gerente Central de Negocios	Designado	17/03/2016

### 3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

### 3.6 Fundamentos Estratégicos.

#### a. Visión.

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

#### b. Misión

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

#### c. Valores Institucionales.

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

#### d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

### 3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del IV Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,240 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 2016

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	474	1 861	25.6%
Cajero Automático	261		14.0%
Cajero Corresponsal	1,167		62.7%
<b>TOTAL DE DISTRITOS</b>	<b>1,240</b>		<b>66.6%</b>

Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 474 distritos, lo que representa un 25.6% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.0% y mayor en los cajeros corresponsales con el 62.7%.

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

La actividad bancaria al mes de noviembre 2016, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante una débil economía global y local. El saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/ 245 237 millones, participando el Banco de la Nación con el 4.1% del total del Sistema Bancario (S/ 10 128 millones). La principal modalidad de préstamo del BN correspondió a los préstamos otorgados mayormente a los trabajadores activos y pensionistas del Sector Público (S/ 3 377 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/ 57 952 millones, "Consumo" S/ 41 952 millones y "Medianas Empresas" S/ 40 456 millones.

#### COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO Al 30 de Noviembre 2016

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
<b>Bco. de la Nación 1/</b>	<b>10 128</b>	<b>4.1</b>	<b>100.0</b>	<b>Bco. de la Nación</b>	<b>20 869</b>	<b>9.0</b>	<b>100.0</b>
Sobregiros y Avance Cta.	4 878	2.1	48.2	A la Vista	11 436	4.9	54.8
Préstamos	990	0.4	9.8	Ahorro	6 703	2.8	32.1
Hipotecario	185	0.1	1.8	A Plazo	2 729	1.2	13.1
Consumo	3 377	1.4	33.3				
Tarjetas de Crédito	699	0.3	6.9				
<b>Bca. Múltiple 2/</b>	<b>235 109</b>	<b>95.9</b>	<b>100.0</b>	<b>Bca. Múltiple</b>	<b>211 883</b>	<b>91.0</b>	<b>100.0</b>
Corporativos	57 952	24.5	24.6	A la Vista	62 810	26.7	29.6
Grandes empresas	38 878	16.4	16.5	Ahorro	56 804	24.1	26.8
Medianas empresas	40 456	17.1	17.2	A Plazo	92 270	39.2	43.5
Pequeñas empresas	14 165	6.0	6.0				
Microempresas	3 230	1.4	1.4				
Hipotecario	38 477	16.2	16.4				
Consumo	41 952	17.7	17.8				
<b>Total</b>	<b>245 237</b>	<b>100.0</b>		<b>Total</b>	<b>232 752</b>	<b>100.0</b>	

1/. Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 9.0% (S/ 20 869 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/ 232 752 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con un saldo de S/ 11 436 millones (54.8%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto, la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/. 92 270 millones de saldo, lo cual representa el 43.5% 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 noviembre el BN se constituye como la cuarta entidad bancaria con los mayores excedentes netos. Asimismo, a nivel de activo y depósitos totales la ubica también como la quinta entidad entre 17 bancos del sistema.

## RANKING DE CUENTAS DEL BN AL MES DE NOVIEMBRE

(En millones de soles)

ACTIVO TOTAL			DEPOSITOS TOTALES			UTILIDADES		
1°	Crédito Ext	122 473	1°	Crédito Ext	70 488	1°	Crédito Ext	2 697
2°	Continental	77 228	2°	Continental	46 705	2°	Continental	1 200
3°	Scotiabank	56 488	3°	Scotiabank	32 231	3°	Scotiabank	1 037
4°	Interbank	40 633	4°	Interbank	24 430	4°	BN	852
5°	BN	26 161	5°	BN	20 869	5°	Interbank	786
6°	BanBif	12 266	6°	BanBif	7 926	6°	Mibanco	268
7°	Mibanco	11 240	7°	Mibanco	6 408	7°	Citibank	99
8°	Financiero	9 219	8°	Financiero	5 182	8°	BanBif	91
9°	Citibank	6 959	9°	Citibank	5 040	9°	Falabella	82
10°	GNB	5 184	10°	GNB	4 002	10°	Ripley	67
11°	Santander	5 000	11°	Santander	3 044	11°	Santander	63
12°	Falabella	4 912	12°	Falabella	2 729	12°	GNB	44
13°	Ripley	2 161	13°	Comercio	1 286	13°	Financiero	38
14°	Comercio	1 769	14°	Ripley	1 258	14°	Comercio	29
15°	Cencosud	740	15°	Cencosud	510	15°	Azteca	13
16°	Azteca	662	16°	Azteca	467	16°	Cencosud	3
17°	ICBC	388	17°	ICBC	176	17°	ICBC	-9
<b>Total</b>		<b>383 482</b>	<b>Total</b>		<b>232 752</b>	<b>Total</b>		<b>7 362</b>

Al mes de noviembre 2016, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 762 agencias, participando el BN con el 22.7% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 577 empleados, de este total el BN participa con un 7.2% del total.

Las utilidades de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 7 362 millones, y el BN se ubicó en el cuarto lugar con S/ 852 millones.

Por su parte, por el Canal de Agentes del BN, al mes de diciembre 2016 se atendió con 5 642 agentes operativos a nivel nacional y con 879 Cajeros Automáticos (ATMs).

### 3.9 Líneas de Negocio del Banco de la Nación.

Las principales líneas de negocio del Banco son las siguientes:

#### **Negociación y Ventas**

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

#### **Banca Minorista.**

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

#### **Banca Comercial.**

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

#### **Liquidación y Pagos**

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

## Otros Servicios

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

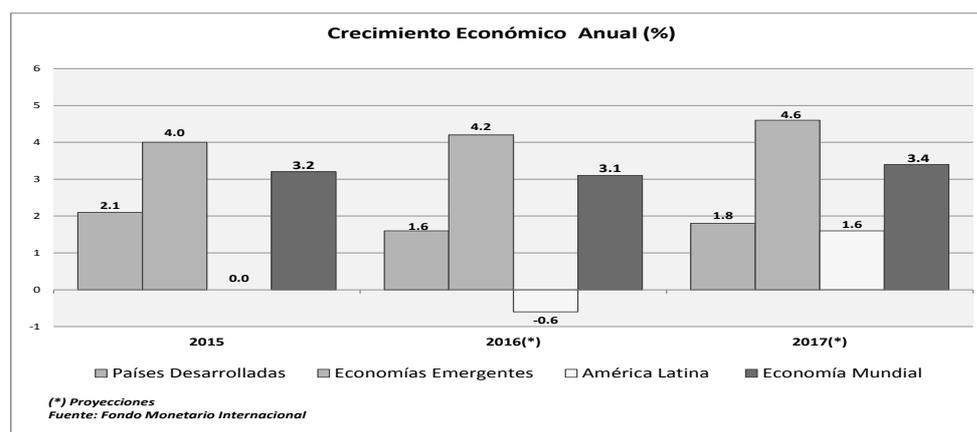
### 3.10 Logros

- El 29 de noviembre el BN ingresó al mercado de valores y concretó la primera emisión de bonos subordinados de su historia. Esta emisión tuvo excelentes resultados dado que nuestra institución tuvo la más alta demanda del año a nivel empresas: S/ 531 millones (2.13 veces el monto colocado) y una tasa de intereses de 8.0%.
- La cobertura del BN sigue creciendo, al cierre del mes de noviembre 2016, brindamos servicios a la población a través de 7,372 puntos de atención, distribuidos entre agencias, cajeros automáticos y agentes Multired. Asimismo, de los 1,861 distritos a nivel nacional, se viene atendiendo un total de 1,237 distritos, de esta manera el BN tiene presencia en el 66% del país.
- Reforzando el sistema de gestión de la calidad que ya cuenta con 8 procesos certificados, el BN recertificó el meta proceso "Servicio de pago electrónico a través del SIAF a proveedores del Estado" cuyas fases involucran también al Ministerio de Economía y Finanzas y al Ministerio de Transporte y Comunicaciones.
- Como parte del proceso de mejora del servicio a nuestros clientes, se viene descentralizando la apertura de cuentas y la digitalización de firmas de proveedores del Estado a ocho agencias en Lima.

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

#### ENTORNO INTERNACIONAL

Se proyecta que el crecimiento mundial disminuirá a 3.1% en 2016 y que repuntará a 3.4% en 2017. El pronóstico, que representa una revisión a la baja de 0.1 puntos porcentuales para 2016 y 2017 frente a las últimas estimaciones, refleja una moderación de las perspectivas de las economías avanzadas tras la votación de junio en la que el Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea (brexit) y un crecimiento aún débil en Estados Unidos. Estos factores han agudizado la presión a la baja sobre las tasas de interés mundiales, y en este momento se prevé que la política monetaria mantenga una orientación acomodaticia durante más tiempo. Aunque tranquiliza observar que la reacción de los mercados ante el shock del brexit fue ordenada, el impacto que en última instancia este tendrá no está nada claro, ya que el destino de los acuerdos institucionales y comerciales entre el Reino Unido y la Unión Europea es incierto.



En Estados Unidos la actividad fabril se aceleró a un máximo nivel en dos años en diciembre, ante una fuerte alza de nuevos pedidos y del empleo, lo que sugiere que parte del lastre sobre las manufacturas vinculado al petróleo se está disipando. Asimismo, el gasto en construcción tocó un máximo nivel en 10 años y medio en noviembre, lo que podría dar un impulso al crecimiento económico del cuarto trimestre de 2016, marcado por un mercado laboral que está cerca del pleno empleo.

El crecimiento económico en los Estados Unidos se aceleró más de lo previsto en el tercer trimestre y alcanzó su ritmo de expansión más fuerte después de dos años, según el departamento de Comercio, apoyado por un aumento de las exportaciones y al regreso de inversiones en los inventarios. Con ello, el Producto Interior Bruto crecería 2.9% en proyección anual. Por su parte, en diciembre 2016, la Reserva Federal aumentó la tasa de referencia por primera vez en un año en un cuarto de punto, pasando del rango 0.25% – 0.50% a entre 0.50% y 0.75%.

**En Europa**, la mejora generalizada de la confianza en el IV trimestre del año 2016 demuestra la capacidad de resiliencia de la Eurozona tras los acontecimientos políticos vividos desde el verano, hasta ahora los datos sugieren una perspectiva más optimista para los próximos meses gracias a los pedidos de exportación y la depreciación del Euro. La fortaleza del consumo se mantiene, si bien los temores sobre la debilidad sobre la inversión siguen vigentes.

La inflación se está recuperando según lo esperado aunque los datos subyacentes siguen débiles, se espera que la inflación retome impulso en los próximos meses, aunque seguirá muy por debajo del objetivo del BCE, el cual prorrogó la compra de bonos hasta finales del 2017. Se mantiene la proyección de crecimiento para la Eurozona en 1.6% para el 2016 y en 1.5% para el 2017. Los riesgos siguen inclinándose a la baja y son principalmente de índole política, aunque también provienen de ciertas deficiencias en el sector financiero y de la sostenibilidad de la deuda pública en algunos países

**El crecimiento de las economías de mercados emergentes** y en desarrollo se fortalecería ligeramente en 2016, para llegar a 4.2% tras cinco años consecutivos de declive. Sin embargo, sus perspectivas son desiguales y, en general, más débiles que en el pasado. Aunque las condiciones de financiamiento externo han mejorado gracias a la baja prevista de las tasas de interés de las economías avanzadas, otros factores están afectando la actividad; por ejemplo, la desaceleración de China, cuyos efectos de contagio se ven ampliados por una menor dependencia de la inversión centrada en la importación y los recursos; la continua adaptación de los exportadores de materias primas a la caída de los ingresos; los efectos de contagio causados por la persistente debilidad de la demanda de las economías avanzadas; y los conflictos internos, las desavenencias políticas y las tensiones geopolíticas que están viviendo varios países.

Si bien el crecimiento de las economías emergentes de Asia —y especialmente de India— continúa resistiendo, las economías más grandes de África subsahariana (Nigeria, Sudáfrica, Angola) están sufriendo fuertes desaceleraciones o recesiones a medida que el retroceso de los precios de las materias primas interactúa con condiciones políticas y económicas internas difíciles. Brasil y Rusia siguen enfrentados a condiciones macroeconómicas complicadas, pero sus perspectivas muestran cierta mejora respecto a abril. Por su parte, En China, se prevé que la economía crezca a una tasa alrededor de 6.5% a 7.0% en 2016 gracias al respaldo de las políticas aplicadas.

**En América Latina**, los factores que han determinado las tasas de crecimiento débiles estimadas (-0.6%), incluyen la desaceleración generalizada en las economías avanzadas, el reequilibrio de China; el ajuste a los precios más bajos de las materias primas; la incertidumbre del entorno externo, con cambios notables de actitud frente al riesgo a lo largo del tiempo; y la tensión geopolítica y los conflictos en varios países y regiones.

**El mercado bursátil global** registró en el cuarto trimestre rendimientos positivos, no obstante los factores adversos que la debilitaron: el primero fue el Brexit en Europa y segundo la incertidumbre generada en torno al triunfo de Donald Trump como presidente de los Estados Unidos en noviembre, que desplomó la Bolsa de Valores de Nueva York. El índice Dow Jones registró una caída cercana a los 800 puntos, la peor desde que ocurrieron los ataques a las Torres Gemelas, el 11 de septiembre de 2001; las Bolsas Europeas y de Asia también cayeron en las jornadas posteriores al resultado electoral, lo mismo sucedió con el Mercado de Valores de Japón, no obstante ello la recuperación a finales de año fue significativa.

**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	
<b>2015</b>								
IV Trim	7.00%	8.38%	6.45%	3.51%	2.98%	11.21%	9.46%	15.93%
<b>2016</b>								
I Trim	1.49%	-2.75%	0.77%	0.63%	-1.08%	-7.24%	-11.95%	-15.12%
II Trim	1.38%	-0.56%	1.90%	2.77%	5.33%	-2.86%	-7.06%	-2.47%
III Trim	2.11%	9.69%	3.31%	2.21%	6.07%	8.58%	5.61%	2.56%
IV Trim	7.94%	1.34%	3.25%	3.13%	3.53%	9.23%	16.20%	3.29%

*Nota: Rentabilidad acumulada del IV trimestre (31 Dic. 2016 - 30 Set. 2016)*

Por su parte, el **mercado bursátil** en la región muestra en el cuarto trimestre mayormente resultados positivos en línea con los mercados globales. En el caso de la México cuyo índice bursátil cayó -3.39%, se explica por los resultados que dieron ganador a Trump, quien sugirió en su campaña, deportaciones masivas, construcción de una muralla entre Estados Unidos y México y la posibilidad de renegociar o abandonar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

**RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL**

Periodo	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
<b>2015</b>					
IV Trim	18.96%	0.81%	-0.13%	-3.79%	-7.92%
<b>2016</b>					
I Trim	5.03%	5.36%	5.52%	10.95%	14.39%
II Trim	19.75%	1.51%	2.90%	7.13%	-0.15%
III Trim	13.57%	2.78%	0.48%	13.27%	0.87%
IV Trim	1.45%	-3.39%	3.39%	3.19%	2.63%

*Nota: Rentabilidad acumulada del IV trimestre (31 Dic. 2016 - 30 Set. 2016)*

*Fuente: Bloomberg*

**El mercado internacional de divisas**, se caracterizó por el fortalecimiento del dólar que refleja un cambio en el apetito de los inversionistas que buscan volver a invertir en Estados Unidos, lo que lleva a una salida de flujos de la divisa de otros países aumentando su valor. Una de las principales razones detrás de este cambio es que la economía americana está mostrando señales de recuperación con una tasa de desempleo decayendo y buenas perspectivas de crecimiento, mientras en mercados como Japón y la Unión Europea su dinámica económica es letárgica cuando menos. Parte de esta expectativa de crecimiento se deriva de las políticas fiscales expansionistas de Donald Trump que parecen augurar por lo menos una tasa elevada de gasto público en el mediano plazo impulsando la economía.

**COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES**

Periodo	EURO (\$/€)	YEN (¥/\$)	LIBRA (\$/£)	FRANCO Suizo (fr/\$)	DÓLAR Canand. (\$/CAD)
<b>2015</b>					
IV Trim	1.086	120.220	1.474	1.002	1.384
<b>2016</b>					
I Trim	1.138	112.570	1.436	0.962	1.300
II Trim	1.111	103.200	1.331	0.976	1.292
III Trim	1.124	101.350	1.297	0.971	1.313
IV Trim	1.052	116.960	1.234	1.019	1.344

*Fuente: Bloomberg*

Asimismo el electo presidente Trump, dejó entrever la postura de una mayor frecuencia en los aumentos de tasas durante 2017 como medida para controlar la inflación, lo que tendrá aún mayor efecto en los yields de los

bonos atrayendo aún más flujos de dólares del extranjero. El yield de los bonos del tesoro americano a 10 años ya está en 2.54% frente a niveles de 1.40% de julio de 2016.

Finalmente, **las monedas en los países latinoamericanos**, mostraron comportamientos mayormente a la depreciación, debido al fortalecimiento del dólar estadounidense, el cual es explicado entre otros factores por la percepción de un mejor desempeño de la economía americana y las expectativas de una subida de la tasa de interés de la Reserva Federal.

#### COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
<b>2015</b>					
IV Trim	3.961	17.208	708.600	12.932	3174.500
<b>2016</b>					
I Trim	3.592	17.279	667.700	14.705	3002.200
II Trim	3.213	18.280	663.240	15.045	2920.350
III Trim	3.262	19.385	657.330	15.308	2882.060
IV Trim	3.255	20.727	670.400	15.880	3002.000

Fuente: Bloomberg

## ENTORNO NACIONAL

### ACTIVIDAD ECONÓMICA

En octubre el **Producto Bruto Interno (PBI)**, registró una expansión de 2.1% en comparación al mismo mes del año anterior y acumula al décimo mes un crecimiento de 4.0%. El crecimiento de la economía, fue impulsada nuevamente por la minería. Al contrario, los sectores no primarios crecieron solo 0.2%, su menor ritmo de crecimiento del 2016, afectados por una débil demanda interna, especialmente, en sectores vinculados a la inversión

#### PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales)

Sectores	Ponderación	2015	2016				Acumulado Ene - Oct
			I Trim	II Trim	III Trim	Oct	
Agropecuario	5.97	3.4	1.8	0.9	0.9	0.9	1.1
Pesca	0.74	15.9	1.8	-59.6	68.3	3.4	-20.7
Minería e Hidrocarb.	14.36	9.5	15.8	23.6	15.8	15.6	18.1
Manufactura	16.52	-1.5	-2.6	-8.2	2.0	-3.3	-3.0
Electricidad y Agua	1.72	5.9	10.3	7.2	6.7	5.5	7.8
Construcción	5.10	-5.8	2.1	0.9	-3.6	-16.5	-2.3
Comercio	10.18	3.9	2.8	2.3	1.4	0.7	2.0
Otros Servicios	45.41	5.1	4.5	4.2	3.9	3.5	4.5
<b>Economía total</b>	<b>100.00</b>	<b>3.3</b>	<b>4.5</b>	<b>3.7</b>	<b>4.4</b>	<b>2.1</b>	<b>4.0</b>

Fuente: INEI

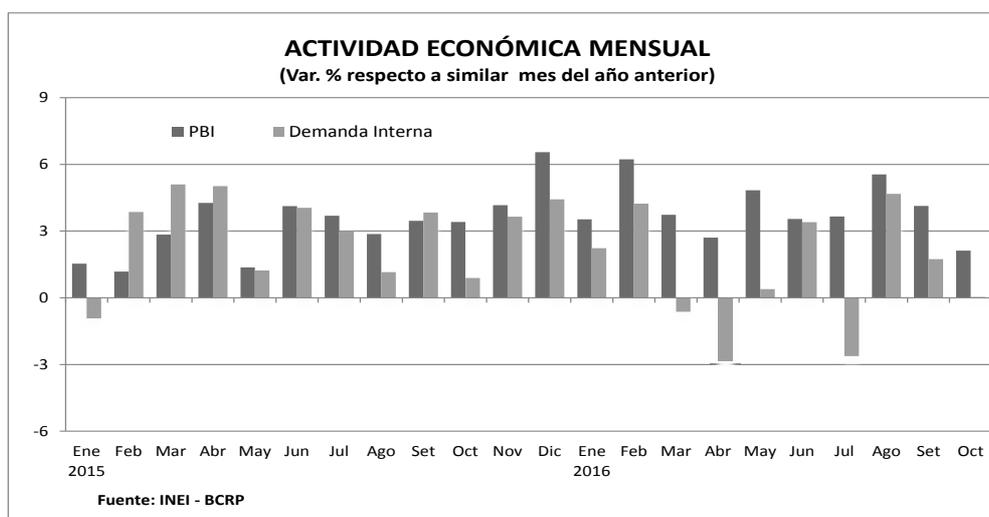
**El sector agropecuario** creció 0.9 % explicado por el crecimiento de la actividad pecuaria en 2.8% y atenuado parcialmente por la disminución de la actividad agrícola en -0.6%. El comportamiento observado en el subsector pecuario, se sustenta principalmente en la mayor producción de ave, huevos, leche fresca y porcina. Contrariamente, el subsector agrícola fue afectado por las menores áreas sembradas y cosechadas.

**El sector pesca** registró un crecimiento de 3.4%, ante el mayor desembarque de la pesca marítima que creció 3.5% y pesca continental en 3.1%. La pesca marítima, evolucionó positivamente por la mayor captura de especies destinadas al consumo humano directo (3.6%), principalmente para la fabricación de enlatado que creció en 106.2%.

**El sector minería e hidrocarburos** en octubre de 2016 creció en 15.6%, manteniendo una trayectoria ascendente por veinte meses consecutivos. El desempeño favorable de la minería metálica en 21.6% se sustentó principalmente en el aumento de 38.9% en la producción de cobre, apoyada por la mayor producción de molibdeno en 37.7%, hierro 18.8% y plata en 2.2%; situación atenuada por la caída en los niveles de producción de zinc (-1.9%), oro (-1,0%), estaño (-6.1%) y plomo (-0.6%).

**La manufactura** registró una disminución de 3.3% debido a la menor producción de la manufactura no primaria (-4.2%), principalmente de los bienes orientados a consumo masivo y la inversión; en tanto que la manufactura primaria disminuyó 0.5%, por la menor producción de la refinación de metales no ferrosos y la nula producción de harina y aceite de pescado.

**En sector electricidad, gas y agua** registró un incremento de 5.5%, por el resultado positivo del subsector electricidad de 6.1%, del subsector gas de 11,77% y del subsector agua de 0.5%.



**El sector construcción** registró una contracción de 16.5%, una caída que no se veía desde hace 12 años, debido a la baja registrada tanto en el consumo interno de cemento (-11.17%) como en el avance físico de obras del sector privado y del Gobierno nacional y de los Gobiernos Regionales y Locales.

**El sector financiero y seguros** creció 2.2%, debido al dinamismo de los créditos otorgados por la banca múltiple en 4.8%, sustentado en los mayores créditos en moneda nacional con 7.7%, que representa el 68.0% del total; en tanto que los créditos en moneda extranjera se redujeron en -0.8%. Asimismo, la captación de depósitos aumentó en 2.9%.

**Finalmente, el crecimiento económico del Producto Bruto Interno del país para el año 2016 y 2017**, se estiman en alrededor de 4.0% y 4.3% respectivamente, según los agentes económicos, proyecciones que estarían en función a la evolución de las expectativas de las empresas (inversión privada) inversión pública, consumo privado y el entorno externo.

## INFLACIÓN

En diciembre del 2016, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, aumentó en 0.33% cifra superior a la del mes anterior (0.29%). Con ello, la inflación para el año, registra una variación de 3.23%, ubicándose por encima del rango meta superior proyectado por el BCR (3.00%).

El resultado de diciembre, estuvo determinado principalmente por el crecimiento de precios en Transportes y Comunicaciones (1.25%), debido al alza en los precios del pasaje en ómnibus interprovincial (17.1%), pasaje en

taxi (3.7%), pasaje aéreo internacional (5.0%) y nacional (0.2%), pasaje en auto colectivo (2.8%) y los combustibles como la gasolina (2.6%), GLP vehicular (0.8%) y petróleo (0.6%).

Además, por los Alimentos y Bebidas (0.23%), como la cebolla china (59.8%), zanahoria (11.0%), arveja verde partida (10.4%) y tomate italiano (4.5%); algunos pescados y mariscos como la cojinova, choros, perico y bonito; y las frutas como la granadilla (14.9%), mandarina (9.8%) y naranja de mesa (3.7%). Asimismo, se elevaron los precios del pavo eviscerado, pollo eviscerado, carne cerdo y vacuno. Entre los alimentos consumidos fuera del hogar que registraron mayor alza de precio figuran: anticuchos, pollo a la brasa y menú en restaurantes, entre otros.

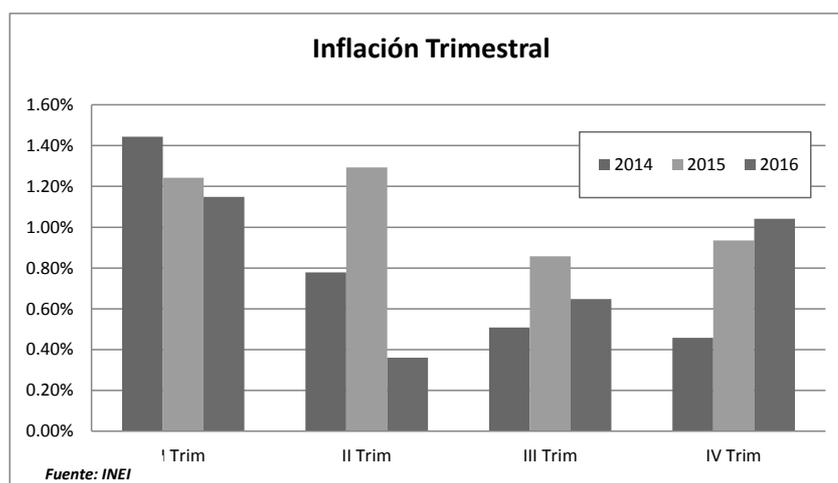
Cabe destacar, que de los 532 productos que componen la canasta familiar, 436 subieron de precio, 78 bajaron y 18 no registraron variación en sus precios.

**VARIACIÓN DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**  
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2015	2016				Inflación Anual
			A Set	Oct	Nov	Dic	
<b>INDICE GENERAL</b>	<b>100.0</b>	<b>4.40</b>	<b>2.17</b>	<b>0.41</b>	<b>0.29</b>	<b>0.33</b>	<b>3.23</b>
1. Alimentos y Bebidas	37.8	5.37	2.31	0.74	0.22	0.23	3.54
2. Vestido y Calzado	5.4	3.16	1.39	0.02	0.01	0.19	1.60
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect	9.3	7.75	1.86	0.27	1.22	0.18	3.57
4. Muebles y Enseres	5.8	2.22	2.31	0.13	0.01	0.14	2.59
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.58	3.92	0.32	0.36	0.13	4.75
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.83	-0.74	0.35	0.35	1.25	1.21
7. Enseñanza y Cultura	14.9	4.30	3.90	0.01	0.05	0.04	4.00
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	2.74	4.08	0.26	0.24	0.18	4.79

Fuente: INEI

Con relación a la inflación trimestral, la correspondiente al cuarto trimestre del año 2016 fue 1.04%, cifra mayor a la inflación registrada en similares trimestres de los años 2015 (0.94%) y 2014 (0.46%).



## TIPO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre del 2016, el Tipo de Cambio Interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/ 3.357, nivel menor al S/ 3.413 al alcanzado al cierre de noviembre precedente. Con lo cual, la moneda peruana se fortalece en el año frente al dólar en 1.64%. Con este resultado el dólar retrocede en el 2016, después de tres años de alzas consecutivas, tras superar la incertidumbre electoral interna y un mejor entorno internacional.

Durante el mes, los mercados comenzaron a asimilar de buen grado la idea de un nuevo gobierno en Estados Unidos que, con un mayor gasto fiscal y menos impuesto, dará prioridad al crecimiento económico de ese país. Ello mejoró las expectativas para las economías emergentes que dependen de las materias primas, como la peruana, e impulsó aún más los precios de metales como el cobre y zinc. Sumándose a ello, la aún débil demanda interna del país.

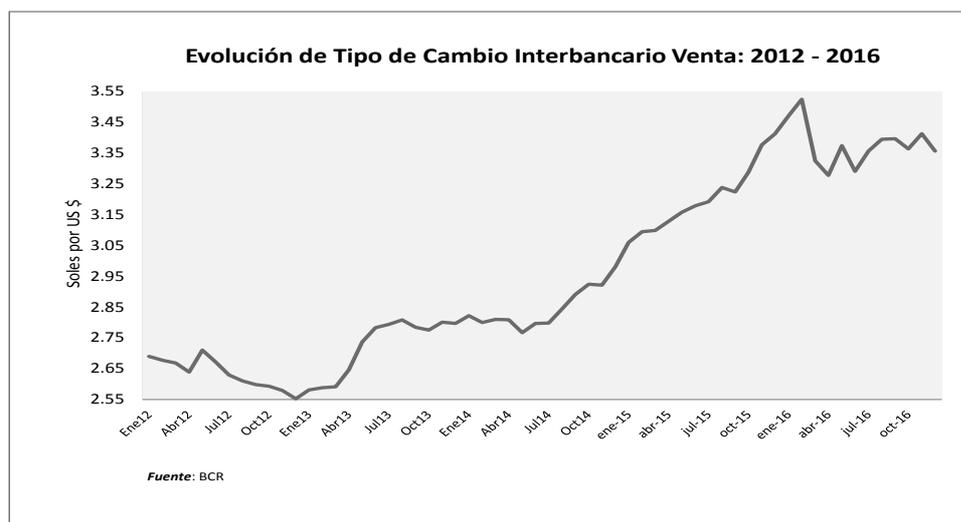
#### EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio al Cierre		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
<b>Ene 2015</b>	3.007	3.060	2.58%		2.58%
Mar	3.092	3.099	0.13%	3.89%	3.89%
Jun	3.162	3.179	0.66%	2.58%	6.57%
Set	3.219	3.224	-0.43%	1.42%	8.08%
Dic	3.384	3.413	1.07%	5.86%	14.42%
<b>Ene 2016</b>	3.439	3.471	1.70%		1.70%
Feb	3.507	3.525	1.56%		3.28%
Mar	3.407	3.325	-5.67%	-2.58%	-2.58%
Abr	3.301	3.278	-1.41%		-3.96%
May	3.335	3.374	2.93%		-1.14%
Jun	3.316	3.291	-2.46%	-1.02%	-3.57%
Jul	3.299	3.357	2.01%		-1.64%
Ago	3.334	3.395	1.13%		-0.53%
Set	3.382	3.397	0.06%	3.22%	-0.47%
Oct	3.386	3.364	-0.97%		-1.44%
Nov	3.403	3.413	1.46%		0.00%
Dic	3.396	3.357	-1.64%	-1.18%	-1.64%

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

Fuente: BCRP - Datatec-

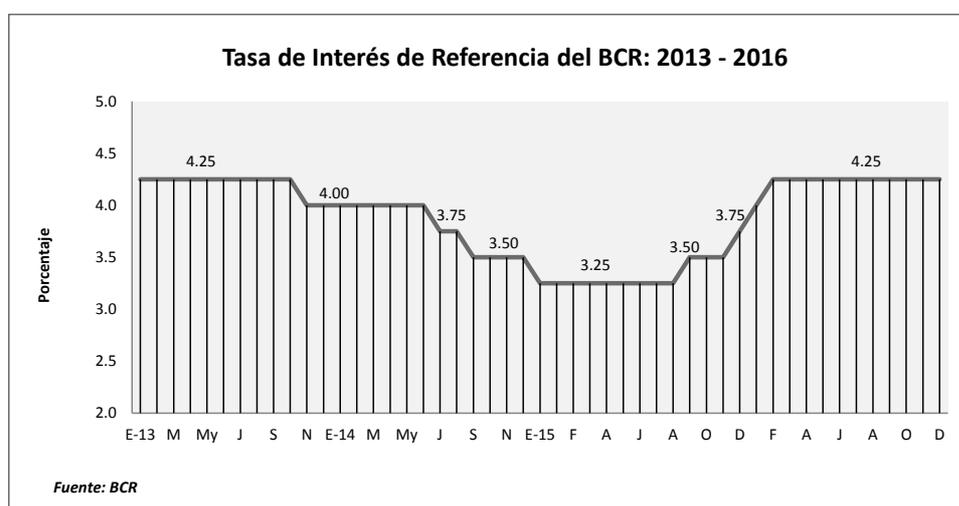
En el cuarto trimestre de 2016, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) no intervino directamente en el mercado de divisas, con lo que acumulo en el año compras por US\$ 2 090 millones para atenuar la apreciación de la moneda local. Asimismo, el BCRP en el cuarto trimestre del año, no efectuó ventas de dólares, con lo que acumula en el año ventas por US\$ 1 304 millones.



## POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

En el mes de diciembre del 2016, el Banco Central de Reserva, acordó luego de dos alzas sucesivas en el primer bimestre (Enero: 4.0% y febrero: 4.25%) mantener, la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 4.25%.

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 4.25 %. Esta decisión es consistente con una proyección de inflación que se aproxima a 2 % hacia fines de 2017, y toma en cuenta que: i) Las expectativas de inflación a 12 meses se han incrementado ligeramente, pero mantienen una senda decreciente dentro del rango meta para los siguientes dos años ii) El déficit hídrico generado por factores climáticos adversos viene afectando a la inflación de manera transitoria iii) Se espera que la actividad económica en los próximos trimestres crezca a una tasa similar a su potencial y, iv) La economía mundial registra señales de recuperación y menor volatilidad en los mercados financieros. También se dispuso la reducción de las tasas encaje en moneda nacional (6,0 %) y moneda extranjera (48,0 %) a partir de enero 2017



Al 31 de diciembre 2016, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, mostraron comportamientos mayormente al alza, en comparación a los niveles registrados en setiembre del presente año, destacando las otorgadas a créditos de "Consumo" y "Microempresas" cuyas tasas subieron en 276 y 61 puntos básicos respectivamente.

### Tasas de Interés Promedio del Sistema Bancario por Tipo de Crédito - Moneda Nacional

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2015	6.18	7.12	10.23	20.45	34.89	44.03	8.95
Ene 2016	6.24	7.16	10.48	20.54	35.00	44.40	9.00
Feb	5.99	7.38	10.46	20.73	35.25	42.79	9.06
Mar	6.28	7.21	10.67	20.33	35.53	42.92	9.10
Abr	6.28	7.25	10.67	20.84	35.59	42.36	9.11
May	6.37	7.37	10.64	21.06	35.44	42.72	9.19
Jun	6.34	7.47	10.68	20.88	35.36	43.59	9.06
Jul	6.34	7.45	10.70	20.81	35.48	43.97	9.00
Ago	6.13	7.35	10.51	21.71	36.64	44.24	8.94
Set	6.07	7.23	10.74	21.59	36.58	44.01	8.82
Oct	5.86	7.37	10.83	21.62	36.39	45.16	8.67
Nov	5.64	7.21	10.30	21.99	36.39	45.64	8.57
Dic	5.88	7.12	10.39	21.65	37.19	46.77	8.52
<b>Variación Acumulada (puntos básicos)</b>							
Set-2016 / Dic-2015	-30	0	16	120	230	274	-43
Dic-2016 / Set-2016	-19	-11	-35	6	61	276	-30

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 2016, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de setiembre del año en curso; el otorgado a los de "Corporativos" "Medianas Empresas", e "Hipotecario" bajaron en 53, 47 y 32 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos a "Microempresas" subieron 499 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 2015	2.33	5.54	8.06	11.26	23.36	32.07	6.71
Ene 2016	2.77	5.64	7.94	10.92	26.65	31.95	6.69
Feb	2.14	5.21	7.77	12.75	26.43	32.37	6.63
Mar	2.43	5.12	7.82	11.44	17.79	32.21	6.66
Abr	2.27	5.25	7.48	10.77	16.33	31.96	6.79
May	1.85	5.24	7.84	12.17	16.74	32.40	6.61
Jun	1.81	5.14	8.30	10.39	18.04	32.87	6.52
Jul	2.26	5.17	7.40	9.67	16.31	32.57	6.46
Ago	3.54	5.58	7.40	9.43	25.16	32.50	6.49
Set	3.00	5.18	7.37	10.00	10.39	32.38	6.46
Oct	2.98	5.03	7.53	10.96	19.59	33.60	6.24
Nov	2.58	5.04	7.90	10.85	20.18	33.60	6.21
Dic	2.47	5.02	6.90	9.85	15.38	32.08	6.14
<b>Variación Acumulada (puntos básicos)</b>							
Set-2016 / Dic-2015	14	-52	-116	-141	-798	1	-57
Dic-2016 / Set-2016	-53	-16	-47	-15	499	-30	-32

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

## BALANZA COMERCIAL

En el mes de noviembre, la balanza comercial local registró un superávit por cuarto mes consecutivo de US\$ 279 millones, en medio del avance de los principales commodities (oro, cobre y zinc) y los precios del petróleo.

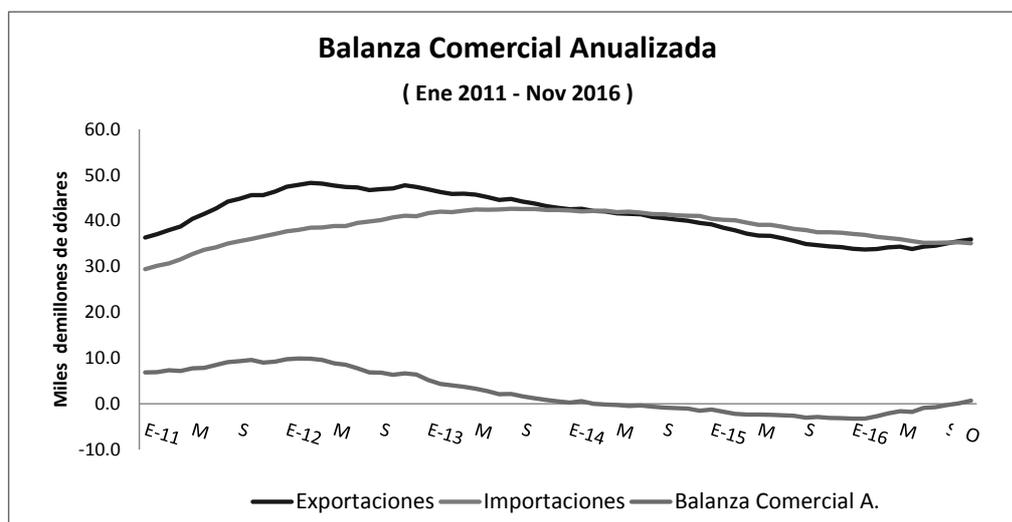
Las exportaciones avanzaron 13.4% sumando US\$ 3 287 millones, en comparación a noviembre 2015 por las mayores ventas de productos tradicionales (21.3%), principalmente cobre, oro, zinc, plomo, café y gas natural. Las exportaciones de productos no tradicionales sumaron US\$ 957 millones, menores en 2.4% con relación a similar mes de 2015.

Con el resultado de noviembre el superávit comercial acumulado es de US\$ 605 millones y el superávit anualizado asciende a US\$ 686 millones.

**BALANZA COMERCIAL**  
(millones de US\$)

	Noviembre		Ene - Nov		Variación %	
	2015	2016	2015	2016	Mensual	Acumulada
<b>EXPORTACIONES</b>	<b>2 899</b>	<b>3 287</b>	<b>31 012</b>	<b>32 702</b>	<b>13.4</b>	<b>5.4</b>
Productos Tradicionales	1 912	2 319	21 166	23 057	21.3	8.9
Productos no Tradicionales	980	957	9 767	9 554	-2.4	-2.2
Otros	7	12	79	91	60.1	15.0
<b>IMPORTACIONES</b>	<b>3 224</b>	<b>3 008</b>	<b>34 382</b>	<b>32 097</b>	<b>-6.7</b>	<b>-6.6</b>
Bienes de Consumo	838	781	8 107	7 873	-6.9	-2.9
Insumos	1 233	1 273	14 692	13 794	3.3	-6.1
Bienes de Capital	980	933	10 971	10 185	-4.8	-7.2
Otros Bienes	173	21	612	245	-87.9	-60.0
<b>BALANZA COMERCIAL</b>	<b>-325</b>	<b>279</b>	<b>-3 370</b>	<b>605</b>		

Fuente: BCRP



**Comercio Exterior por países**

El país exportó US\$ 3 911 millones y por cuarto mes consecutivo, el volumen de exportaciones de octubre registró un resultado favorable, al alcanzar un crecimiento de 22.4% respecto a similar mes del año anterior

En el mes de octubre del 2016, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron China con 34.8%, Estados Unidos 15.4%, España 5.4%, Corea 4.2% y Japón con el 4.1% del valor total de las exportaciones.

**Exportaciones hacia principales países de destino**  
(Millones de US dólares de 2007)

	<b>Oct 2015</b>	<b>Oct 2016</b>	<b>Participación</b>
- China	1 001	1 362	34.8%
- EEUU	390	601	15.4%
- España	122	211	5.4%
- Corea del Sur	179	166	4.2%
- Japón	85	159	4.1%
- Resto	1 417	1 412	36.1%
<b>Total</b>	<b>3 194</b>	<b>3 911</b>	<b>100.0%</b>

*Fuente: INEI*

En octubre del año 2016, los principales países de origen de las importaciones fueron China con el 20.9%, Estados Unidos 20.2%, Brasil 5.4%, Ecuador 5.3% y Canadá 5.3% del valor total real de las importaciones.

Por otro lado, el volumen total de las importaciones FOB creció en 9.4%, reflejo de la mayor compra de materia primas y productos intermedios (19.5%) y bienes de capital y materiales de construcción (3.4%).

**Importaciones desde principales países de origen**  
(Millones de US dólares de 2007)

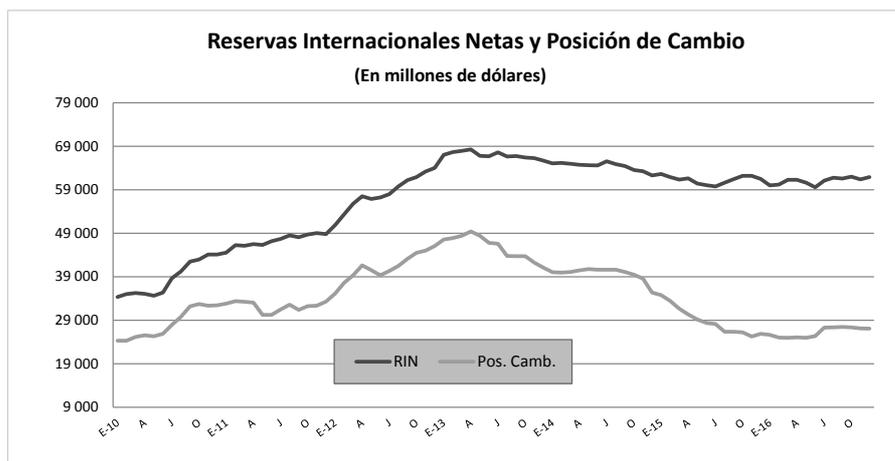
	<b>Jul 2015</b>	<b>Jul 2016</b>	<b>Participación</b>
- China	641	596	20.9%
- EEUU	632	577	20.2%
- Brasil	161	153	5.4%
- Ecuador	154	151	5.3%
- Canada	154	151	5.3%
- Resto	1 254	1 224	42.9%
<b>Total</b>	<b>2 996</b>	<b>2 852</b>	<b>100.0%</b>

*Fuente: INEI*

**RESERVAS INTERNACIONALES**

Al 31 de diciembre del año 2016, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 896 millones. Este saldo es mayor en US\$ 532 millones al alcanzado en noviembre y superior en US\$ 411 millones al cierre de diciembre 2015.

El nivel de reservas internacionales de US\$ 61 896 millones, representa aproximadamente el 32% del PBI, y cubre 21 meses de importaciones.



## BOLSA DE VALORES

En el cuarto trimestre del 2016, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró un crecimiento de 1.8%. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) creció 1.9%. Con lo cual, en ambos casos se mantiene una ganancia acumulada en el año de 58.1% y 82.8% respectivamente.

La Bolsa de Valores de Lima en el año 2016, se ubicó en la segunda posición en el ranking de rentabilidad entre las bolsas del mundo, superada solo por la plaza brasileña, principalmente favorecida por el rebote de los precios de los metales en el mercado internacional, también por la ratificación como Mercado Emergente, descartándose una posible reclasificación como mercado frontera por el MSCI y las expectativas positivas de los agentes económicos por el nuevo gobierno instaurado a partir del 28 de julio.

A nivel sectorial, destacan favorablemente en el año: Juniors (120%), Construcción (68%) Industriales (58%), Financieras (58%) y Mineras (52%).

### Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Período	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.
<b>Ene 2015</b>	13 670	-7.6%		-13.2%	19 009	-6.2%		-16.9%
Mar	12 462	-7.0%	-15.8%	-15.8%	17 359	-6.7%	-14.3%	-14.3%
Jun	13 113	-0.5%	5.2%	-11.4%	19 286	0.7%	11.1%	-4.8%
Set	10 031	-3.0%	-23.5%	-32.2%	13 982	-6.1%	-27.5%	-31.0%
Dic	9 849	-3.7%	-1.8%	-33.4%	12 902	-5.2%	-7.7%	-36.3%
<b>Ene 2016</b>	9 392	-4.6%		-4.6%	12 147	-5.8%		-5.8%
Feb	10 742	14.4%		9.1%	14 782	21.7%		14.6%
Mar	12 058	12.2%	22.4%	22.4%	17 778	20.3%	37.8%	37.8%
Abr	13 702	13.6%		39.1%	20 818	17.1%		61.4%
May	13 536	-1.2%		37.4%	20 389	-2.1%		58.0%
Jun	13 857	2.4%	14.9%	40.7%	20 368	-0.1%	14.6%	57.9%
Jul	15 211	9.8%		54.4%	22 813	12.0%		76.8%
Ago	15 130	-0.5%		53.6%	22 992	0.8%		78.2%
Set	15 297	1.1%	10.4%	55.3%	23 145	0.7%	13.6%	79.4%
Oct	15 171	-0.8%		54.0%	23 035	-0.5%		78.5%
Nov	15 415	1.6%		56.5%	23 204	0.7%		79.8%
Dic	15 567	1.0%	1.8%	58.1%	23 578	1.6%	1.9%	82.8%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

## IV. Gestión Operativa

4.1 La gestión operativa de la empresa al IV Trimestre del año 2016, por cada una de sus líneas de negocios, presenta los siguientes resultados:

### Negociación y Ventas

Al IV Trimestre, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 655.8 MM, mostrando un nivel de ejecución de 98.7% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 78.7% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 516.3 MM, que representa un avance del 94.6% respecto a su meta, destacando la compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija; así como la valorización de inversiones disponibles y venta de instrumentos representativos de deuda, títulos emitidos por el gobierno, representativos deuda país.

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

SERVICIOS	Ejec al IV Trim 2015	Marco Anual 2016	Ejec al IV Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	609.8	545.7	516.3	94.6%
Disponibles BCR	142.0	118.7	139.4	117.5%
<b>TOTAL</b>	<b>751.8</b>	<b>664.5</b>	<b>655.8</b>	<b>98.7%</b>

### Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascienden a S/ 672.9 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 99.7% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 97.0% por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 652.8 MM, así como también por tarjetas de crédito e intereses por créditos de consumo e hipotecarios.

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

SERVICIOS	Ejec al IV Trim 2015	Marco Anual 2016	Ejec al IV Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	1.0	1.8	1.8	100.0%
Crédito minorista hipotecario	12.0	14.4	14.0	97.0%
Depósitos minoristas	3.9	4.1	4.3	102.8%
Préstamo Multired	584.0	654.3	652.8	99.8%
<b>TOTAL</b>	<b>600.8</b>	<b>674.6</b>	<b>672.9</b>	<b>99.7%</b>

### Banca Comercial

Al IV Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 319.9 MM, representando un ejecución del 99.2% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 92.5%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 295.9 MM, destacando los intereses por créditos soberanos, intereses por créditos a empresas y las líneas de uso múltiple, entre otros.

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

SERVICIOS	Ejec al IV Trim 2015	Marco Anual 2016	Ejec al IV Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito corporativo	232.0	294.7	295.9	100.4%
Depósito Comercial	23.5	27.7	24.0	86.4%
<b>TOTAL</b>	<b>255.5</b>	<b>322.4</b>	<b>319.9</b>	<b>99.2%</b>

## Liquidación y Pagos

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 316.0 MM, representando el 102.2% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las cobranzas, transferencias y el servicio de recaudación, comisiones de transferencia interbancaria, cheques de gerencia, entre otros como etc.

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

SERVICIOS	Ejec al IV Trim 2015	Marco Anual 2016	Ejec al IV Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	300.2	309.2	316.0	102.2%
<b>TOTAL</b>	<b>300.2</b>	<b>309.2</b>	<b>316.0</b>	<b>102.2%</b>

## Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 373.7 MM, representando un avance del 99.2% respecto a la meta del periodo. Se explica principalmente por otros servicios el cual representa el 99.1% (S/ 370.4 MM), destacando el servicio de corresponsalía y servicios Dirección General de Tesoro Público, seguros optativos (sepelio, SOAT, cuota protegida, oncológico y enfermedades graves), multiflota, entre otros.

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

SERVICIOS	Ejec al IV Trim 2015	Marco Anual 2016	Ejec al IV Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	3.4	3.9	3.3	84.9%
Otros Servicios	358.8	372.8	370.4	99.4%
<b>TOTAL</b>	<b>362.2</b>	<b>376.6</b>	<b>373.7</b>	<b>99.2%</b>

4.2 El plan operativo al IV Trimestre 2016, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 94.6%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial, que registró un nivel de cumplimiento del 66%, menor a su meta prevista, es explicado porque se postergó la medición de huella del carbono, asimismo se tuvo retrasos en la convocatoria del mapeo de grupos de interés y en la elaboración del reporte de RSE 2015.

4.2.2 El Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2016, que registró un nivel de cumplimiento del 67%, menor a su meta prevista, es explicado porque el proyecto: "PETIC – Plan Estratégico de Tecnología de la Información y Comunicaciones" tuvo un avance parcial de 80%, en razón a que el área técnica canceló el proceso de selección a fin de solicitar los servicios - a corto plazo – en mejores condiciones técnicas y económicas, además se suma la entrada en vigencia de la Nueva ley de Contrataciones del Estado durante el 2016.

Los proyectos que se terminaron fueron los siguientes: "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones" e "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones".

4.2.3 El Indicador Índice de atención en agencias (tiempo de atención / nivel de satisfacción), que registró un nivel de cumplimiento de 78%, menor a su meta prevista, es explicado porque no se cuenta con los Gestores de Servicios necesarios para atender en las Agencias y el personal Part time no cubre las horas picos de atención al cliente en las Agencias.

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

- 4.2.4 Al IV trimestre se ha obtenido un ROE de 50.12%, de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 900 millones y un Patrimonio a diciembre 2015 de S/.1, 795 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.5 Al IV trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 60.32%, de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 900 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,491 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.6 Al IV trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 81.3% lo que significa que nos encontramos en 1,240 distritos a nivel nacional que cuenta con cobertura de telefonía, a través de un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.7 Al IV Trimestre se obtuvo el servicio al ciudadano “Pago a beneficiarios del Programa de Pensión por Discapacidad Severa”, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.8 Al IV Trimestre se obtuvo 375,793 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (94,116 con tarjeta de crédito y 281,677 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral del Indicador Índice de clientes de nuevos productos
- 4.2.9 Al IV Trimestre se logró un 18% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 86% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de diciembre fue de 81,324,567 transacciones.
- 4.2.10 Al IV Trimestre se logró un 21% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en los Cajeros Corresponsales al mes de diciembre fue de 94,530,485 transacciones, esto se debe a la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- 4.2.11 Al IV Trimestre se logró un 6.63% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. La cobertura del canal virtual se debe a las nuevas funcionalidades implementadas que hacen más ágil la interacción del usuario en el canal; así como el posicionamiento que va logrando entre nuestros usuarios y clientes la Banca por Internet Multired Virtual.
- 4.2.12 Al IV Trimestre se logró un 3.06% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.
- 4.2.13 Al IV Trimestre 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, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 87.3% lográndose la meta trimestral.
- 4.2.14 Al IV trimestre se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 100%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 100% de la meta trimestral, básicamente explicado por el avance al 100% de la estructura y núcleo central y el avance 100% en la ejecución de la Etapa II, cuyo avance consistió en la implementación del Sistema de comunicaciones, cableado estructurado, detección, seguridad, automatización e instalaciones mecánicas, extinción (Protección contra incendios) y equipamiento.
- 4.2.15 El Indicador Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo, registró un nivel de cumplimiento del 100%, lográndose actividades como la contratación de las Consultorías: “Diagnóstico situacional de Gobierno Corporativo e Implementación de Oportunidades de mejora para el Banco de la Nación” y “Actualización del mapeo de grupos de interés del Banco de la Nación”.

4.2.16 Al IV trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminaron con las actividades: "Inventario de riesgos a nivel de Entidad y de Procesos Críticos", "Reporte de verificación de licencias y autorizaciones de uso de los programas informáticos de la Empresa", "Documentación sobre la revisión y/o rediseño periódico de los sistemas de información" y "Registro Nacional de Sanciones de destitución y despido" con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

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

Dicho avance se justifica porque se realizaron las actividades siguientes: Talleres aplicando la metodología de Gestión de Riesgos Operativos sobre el "Proceso Detracciones", "Dinero Electrónico", "Identificación de Riesgos en el Desarrollo de los términos de referencia", "Faltantes y sobrantes en ATMs" y "Préstamo Multired CAS y Préstamo Multired Compra de Deuda", visitas de Evaluación de Riesgos a 104 agencias, se capacitaron a 10,791 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 4 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.

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

4.2.19 Al IV trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 3,793 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.20 Al IV trimestre en relación al Nuevo Core Bancario, se implementó y desplegó a nivel nacional la solución Abside correspondiente a la Fase I Módulo de Clientes, se culminó el cronograma de actividades y se ha empezado al análisis y diseño de la Fase II Colocaciones, sin embargo la entrega del desarrollo de Fase-II por parte del proveedor fue incompleta, lo cual representa un avance del 55% y un cumplimiento del 85% de la meta trimestral.

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

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran el desarrollo del taller de Orientación al Cliente del Programa de Liderazgo BN, la evaluación de potenciales trabajadores, ceremonia de certificación del BN en Buenas Prácticas Laborales, ejecución de la Evaluación de Desempeño anual de los trabajadores correspondiente al periodo 2015, revelación de mapa de puestos y desarrollo del Programa de Liderazgo BN.

4.2.22 Al IV trimestre se alcanzó un 100% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 100% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la fase final de los concursos "Embajadores BN" y "Fotorreportaje", difusión por el Pase a Producción del Nuevo Core Bancario, convocatoria y desarrollo de la 3ra. Versión de Soluciones Innovadoras, elaboración del Estudio de Clima Laboral, y desarrollo de actividades de integración con el personal del Banco a nivel nacional.

## V. Gestión Financiera

5.1 Los ingresos por intereses (S/ 1,491.2 MM) aumentaron en 12.2% (S/ 162.1 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 1,329.1 MM) principalmente por el incremento de la cartera de créditos en 16.8% (S/ 139.4 MM), destacando el incremento de los intereses por créditos soberanos y los intereses por el uso de las tarjetas de crédito en 31.7% (S/ 60.5 MM) y 86.3% (S/ 65.7 MM), respectivamente. Asimismo, las inversiones disponibles

para la venta se incrementaron en 13.8% (S/ 37.0 MM) explicado por los valores y títulos representativos de deuda país con un crecimiento de 35.5% (S/ 30.8 MM) y por los certificados de depósito negociables emitidos por el B.C.R que aumentaron en 15.9% (S/ 22.3 MM).

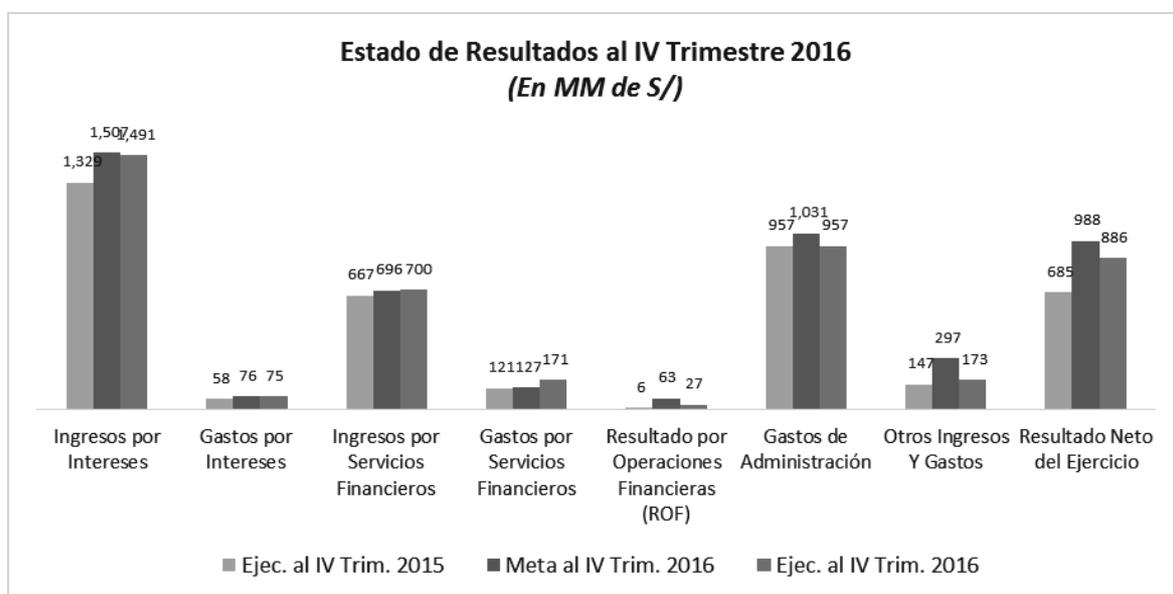
Con relación a la meta prevista para el presente período (S/ 1,506.9 MM) los ingresos por intereses fueron menores en 1.0% (S/ 15.7 MM), debido a la disminución por debajo de lo presupuestado de las inversiones disponibles para la venta en 9.4% (S/ 31.6 MM). Los principales componentes que influyen en la disminución por debajo de la meta son los certificados de depósito negociables del B.C.R. y los bonos ordinarios COFIDE que fueron menores en 18.5% (S/ 36.8 MM) y 58.2% (S/ 11.1 MM), respectivamente; estos se vieron contrarrestados por los valores y títulos representativos de deuda país que se incrementaron en 18.2% (S/ 18.1 MM). Asimismo destacan los ingresos por el disponible que fueron mayores en 15.9% (S/ 20.8 MM) principalmente por la cuenta especial de depósito superiores en 15.9% (S/ 18.6 MM).

- 5.2 Los gastos por intereses (S/ 74.6 MM) se incrementaron en 27.9% (S/ 16.3 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 58.3 MM) principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en 24.2% (S/ 14.1 MM) destacando el crecimiento de los intereses por depósitos en cuenta corriente, intereses y gastos por cuentas a plazo e intereses por depósitos judiciales en 35.8% (S/ 7.5 MM), 16.9% (S/ 3.2 MM) y 51.0% (S/ 2.6 MM), respectivamente. Asimismo destacan los gastos por valores, títulos y obligaciones en circulación por S/ 1.8 MM relacionados a la emisión del bono subordinado.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 75.7 MM) los gastos por intereses fueron menores en 1.5% (S/ 1.2 MM) explicado por la disminución de los intereses por depósitos en cuenta corriente y las comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras en 6.3% (S/ 1.9 MM) y 48.7% (S/ 0.4 MM) respectivamente. Estos se contrarrestaron por los mayores intereses y gastos por cuentas a plazo que aumentaron en 4.6% (S/ 1.0 MM).

- 5.3 El resultado neto del ejercicio (S/ 886.3 MM) fue mayor en 29.4% (S/ 201.6 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 684.7 MM), sustentado principalmente por el mayor resultado de operación en 33.9% (S/ 230.5 MM) destacando el resultado por operaciones financieras (ROF) mayores en 356.6% (S/ 21 MM) aunado a la disminución de la valuación de activos y provisiones en 70.9% (S/ 55.5 MM) sobresaliendo las menores provisiones por litigios y demandas. Asimismo sobresalen otros ingresos que fueron mayores en 7.9% (S/ 13.5 MM) respecto al mismo período del año anterior debido principalmente por la devolución de tributos de los años 2008 y 2009 durante los meses de enero (S/ 65.1 MM), mayo (S/ 30.8 MM) y octubre (S/ 42.8 MM), contrarrestado por la utilidad en venta de inmuebles que fueron inferiores en 60.6% (S/ 38.0 MM), por no realizarse la venta de la Sede Principal República de Panamá.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 988.3 MM), el resultado neto del ejercicio estuvo bajo la meta en 10.3% (S/ 102.0 MM) debido principalmente al menor resultado por otros ingresos en 38.8% (S/ 116.5 MM) explicado por la no venta de la sede Principal República de Panamá en S/ 153.6 MM, sin embargo el resultado se vio favorecido por los gastos en valuación de activos y provisiones que fueron menores en 71.1% (S/ 56 MM) destacando las provisiones por litigios y demandas.



**El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del 2016** coincide con el del presente periodo de evaluación al tratarse del IV Trimestre, por lo cual el gráfico y los comentarios fueron los considerados en párrafos anteriores.

- 5.4 **Los activos** (S/ 28,568.8 MM) disminuyeron en 3.3% (S/ 981.7 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 29,550.5 MM) debido a la reducción del disponible en 11.7% (S/ 1,144.3 MM) principalmente por la disminución de la cuenta especial en el BCRP y otras empresas del sistema financiero. Este resultado se contrarrestó con el incremento de las inversiones disponibles para la venta en 6.4% (S/ 417.6 MM) explicado por el aumento en los instrumentos representativos de deuda en 6.4% (S/ 413.0 MM), destacando los certificados de depósitos negociables y los bonos soberanos.

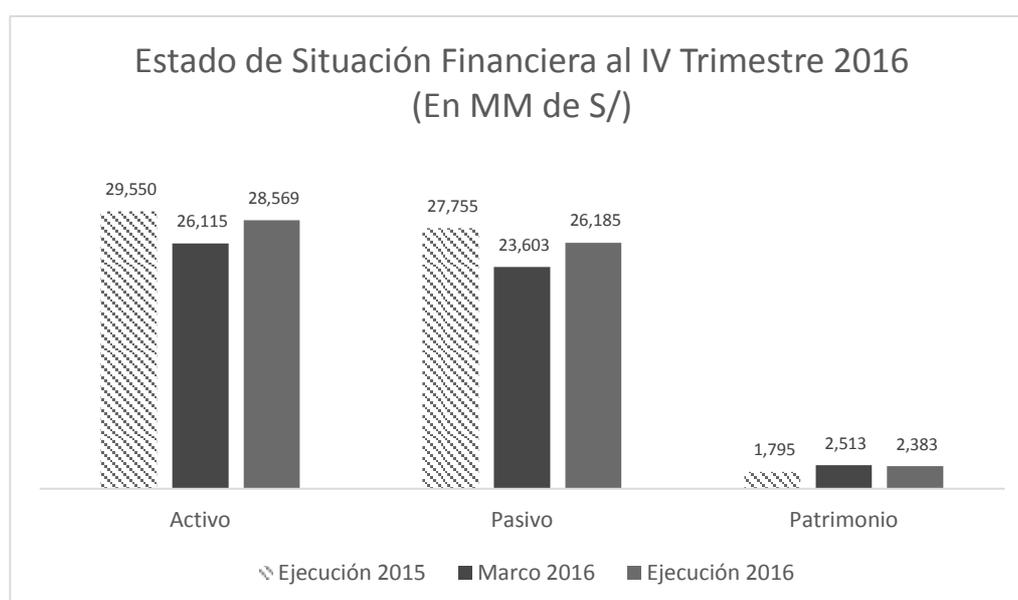
Con relación a la meta prevista para el IV trimestre del presente año (S/ 26,115.3 MM), los activos tuvieron una variación superior de 9.4% (S/ 2,453.5 MM) como consecuencia del incremento por sobre la meta del disponible en 57.8% (S/ 3,257.4 MM) destacando el mayor saldo en el Banco Central de Reserva del Perú con una variación superior de 88.9% (S/ 3,309.9 MM). Estos se contrarrestan por la cartera de créditos vigentes que se redujo en 2.2% (S/ 236.6 MM) principalmente por créditos a MI Vivienda y Petroperú.

- 5.5 **Los pasivos** (S/ 26,185.5 MM) disminuyeron en 5.7% (S/ 1,569.9 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 27,755.4 MM) debido principalmente a la disminución de obligaciones con el público, destacando obligaciones a la vista menores en 10.3% (S/ 1,488.7 MM) asimismo, por las obligaciones por cuentas a plazo que se redujeron en 67.0% (S/ 509.3 MM). Estos se contrarrestan con la emisión de los bonos corporativos BN, que hicieron un total de S/ 250.1 MM (principal e intereses devengados).

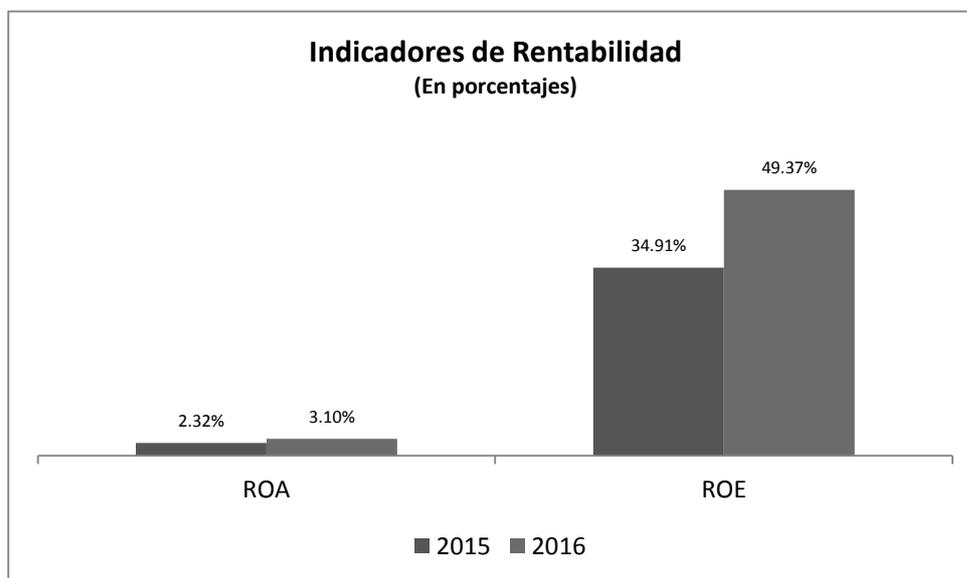
Con relación a la meta prevista para el IV trimestre del presente año (S/ 23,602.6 MM), los pasivos tuvieron una variación superior de 10.9% (S/ 2,582.9 MM), debido al incremento por sobre la meta de las obligaciones a la vista en 23.1% (S/ 2,422.3 MM).

- 5.6 **El patrimonio** (S/ 2,383.3 MM) se incrementó en 32.8% (S/ 588.2 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 1,795.1 MM) debido al incremento del capital en 20.0% (S/ 200.0 MM) como consecuencia de la aprobación que realizó el MEF, Decreto Supremo N° 078 – 2016 EF publicado el 13.04.2016 que modifica el texto del artículo 5 del Estatuto del Banco de la Nación. Asimismo por el ajuste del patrimonio que fue inferior en 79.6% (S/ 192.1 MM) y al mayor resultado neto del ejercicio en 29.45% (S/ 201.6 MM)

Con relación a la meta prevista para el IV trimestre del presente año (S/ 2,512.7 MM), el patrimonio tuvo una variación inferior de 5.2% (S/ 129.4 MM) como consecuencia del resultado neto del ejercicio menor en 10.3% (S/ 102.0 MM) aunado a los ajustes al patrimonio mayores 111.1% (S/ 26.8 MM).

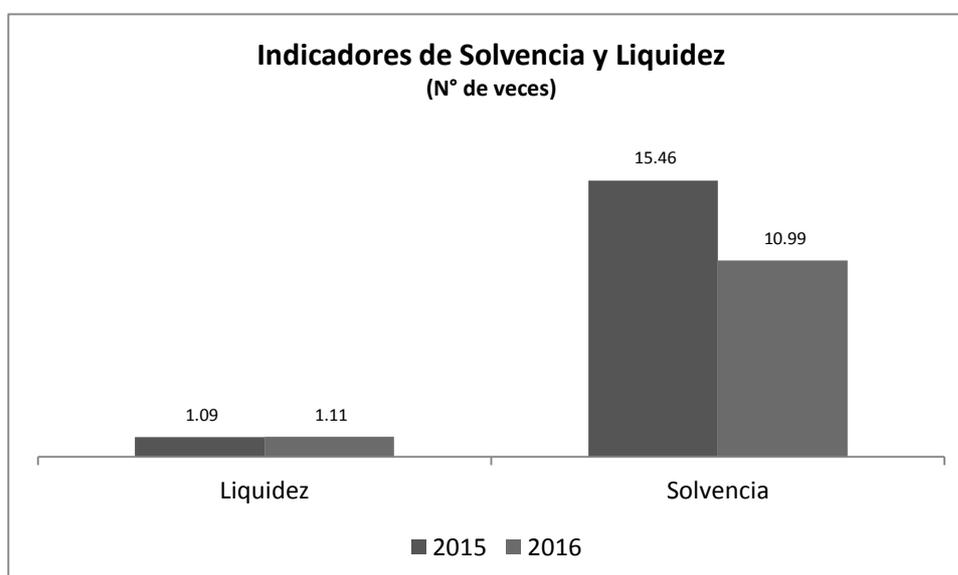


- 5.8 **La rentabilidad sobre el patrimonio** (49.37%), respecto al IV Trimestre del año anterior (34.91%), presenta una variación positiva del 41.4 % como consecuencia de la reducción del patrimonio en 8.5% (S/. 165.8 MM).
- 5.9 **La rentabilidad sobre los activos** (3.10%), respecto al IV Trimestre del año anterior (2.32%), presenta una variación positiva de 33.9% como consecuencia de la reducción de los activos totales en 3.3% (S/. 879.5 MM).



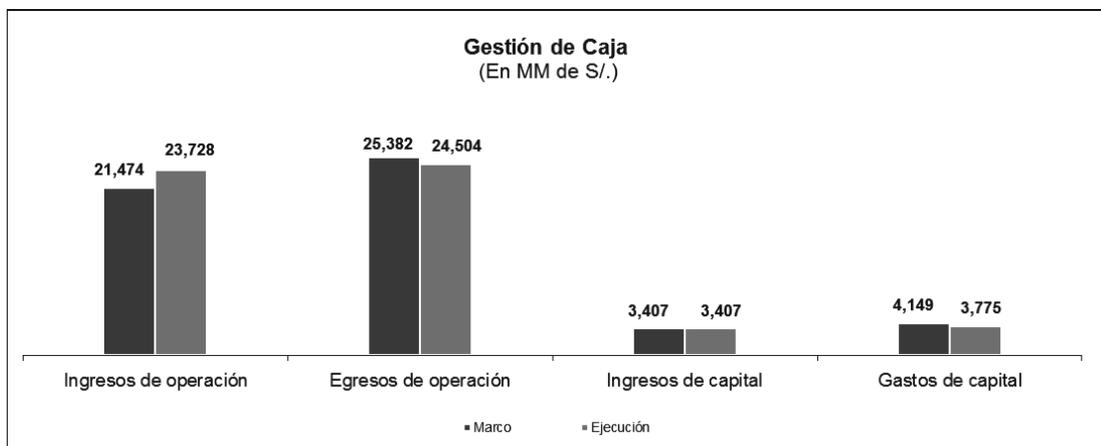
Ratios de Rentabilidad, IV Trimestre del 2016

- 5.10 **El índice de eficiencia de los gastos administrativos** (4.07%), respecto al VI Trimestre del año anterior (4.36%), presenta una variación inferior de 6.7% como consecuencia de la disminución de los gastos administrativos en 6.7% (S/. 0.7 MM).
- 5.11 **El EBITDA** (S/. 1,145.2 MM), respecto al IV Trimestre del año anterior (S/. 888.8), presenta una variación positiva de 28.8% (S/. 256.4 MM) como consecuencia de una mayor utilidad neta.
- 5.12 **El índice de solvencia** (10.99), respecto al IV Trimestre del año anterior (15.46) presenta una variación negativa de 28.9% debido al incremento del patrimonio en 32.8% (S/. 588.2 MM) y a la reducción de los pasivos totales en 5.7% (S/ 1,569.9 MM).
- 5.13 **El índice de liquidez** (1.11), respecto al IV Trimestre del año anterior (1.09) presenta una variación positiva de 2.0% debido principalmente a la reducción del pasivo corriente en 5.0% (S/. 1,254.7 MM).



## VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/.23,728.2 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.21,473.8 MM), presenta una variación positiva de 10.5% (S/. 2,254.4 MM) debido principalmente al rubro otros ingresos mayor en 12.2% (S/. 2,302.9 MM), destacando los movimientos de las obligaciones con el público en los meses de febrero, junio, agosto, noviembre y principalmente diciembre.
- 6.2 Los **egresos operativos** (S/.24,503.8 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.25,382.2 MM), presenta una variación negativa de 3.5% (S/. 878.4 MM) debido principalmente a los movimientos de la cartera de créditos que fueron inferiores a la meta prevista en S/ 229.3 MM y de obligaciones con el público por debajo de la meta en S/ 216.1 MM.
- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/ 3,407.2 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.3,407.2 MM), no presenta variación. Destacan en este rubro las inversiones representativas de deuda principalmente por bonos soberanos y certificados de depósitos.
- 6.4 Los **gastos de capital** (S/.3,774.6 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 4,148.7MM), presenta una variación negativa de 9.0% (S/. 374.1 MM) debido principalmente al rubro inversión financiera inferior en 5.6% (S/. 217.6 MM) destacando los bonos soberanos y los certificados de depósito, asimismo el gasto de capital no ligado a proyectos de inversión fue menor en 62.6% (S/ 156.6 MM), principalmente por mobiliario y equipo y mejoras en edificios.



Gestión de Caja al IV Trimestre 2016

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/.-1,359.5 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. -1,700.0 MM), presenta una variación inferior de 20.0% (S/. 340.5 MM). Al IV trimestre se ha realizado la transferencia a la Fundación del Banco de la Nación (enero), la donación a la Municipalidad de San Borja (junio) y la donación para financiar pasajes aéreos para la participación del Coro nacional en el Festival Cervantino 2016 que se realizó en México en el mes de octubre.

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

RUBRO	TOTAL ANUAL 2016		DIFERENCIA
	Marco	Ejec	
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>-1,700,000</b>	<b>-1,359,544</b>	<b>340,456.00</b>
Ingresos por Transferencias	0	0	
	0	0	
<b>Egresos por Transferencias</b>	<b>1,700,000</b>	<b>1,359,544</b>	<b>-340,456.00</b>
Fundación Cultural BN	684,600	684,600	0.00
Donación - Municipalidad de San Borja	649,944	649,944	0.00
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	365,456	25,000	-340,456.00

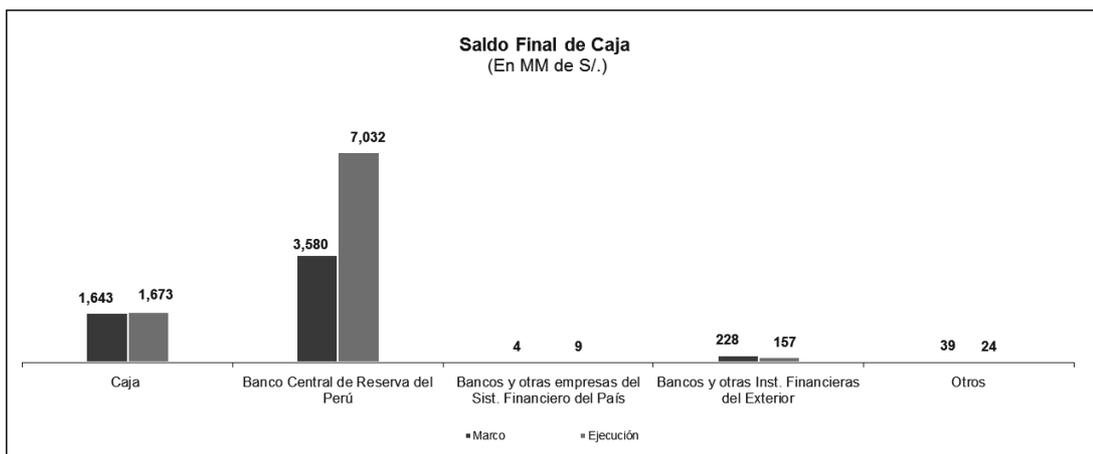
- 6.6 El **saldo de caja operativo** (S/.-775,528.1 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.-3,908.4 MM), presenta una variación positiva de 80.2% (S/ 3,132.9 MM) explicado por los ingresos de operación mayores en 10.5% (S/ 2,254.5 MM), aunado a los menores egresos de operación en 3.5 % (S/ 878.4 MM), ambos rubros fueron explicados anteriormente.
- 6.7 El **flujo de caja económico** (S/.-1,144.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.-4,651.6 MM), presenta una variación positiva de 75.4% (S/3,507.3 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente aunado por los gastos de capital menores en 9.0% (S/ 374.1 MM) destacando el rubro de inversión financiera.
- 6.8 El **saldo neto de caja** (S/.-1,144.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.-4,401.6 MM), presenta una variación positiva de 74.0% (S/ 3,507.3 MM) debido al saldo económico descrito anteriormente.
- 6.9 El **saldo final de caja** (S/ 8,894.9 MM) respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 5,637.5 MM) presenta una variación positiva de 57.8% (S/3,507.3 MM) principalmente por el saldo neto de caja superior en 74.0% (S/ 3,507.3 MM).

Con relación a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al IV Trimestre presentó una ejecución de S/ 35.3 MM, lo que significa una variación negativa de 35.8% (S/ 19.7 MM) respecto a la meta prevista al IV Trimestre (S/ 55.0 MM).

El saldo de caja final (S/8,894.9 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/1,672.7 MM (18.8%)
- Banco Central de Reserva S/. 7,032.3 MM (79.1%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 8.6 MM (0.1%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 157.1 MM (1.8%)
- Otros S/. 24.2 MM (0.3%)

El saldo de libre disponibilidad al IV Trimestre alcanzó S/ 1,672.7 MM



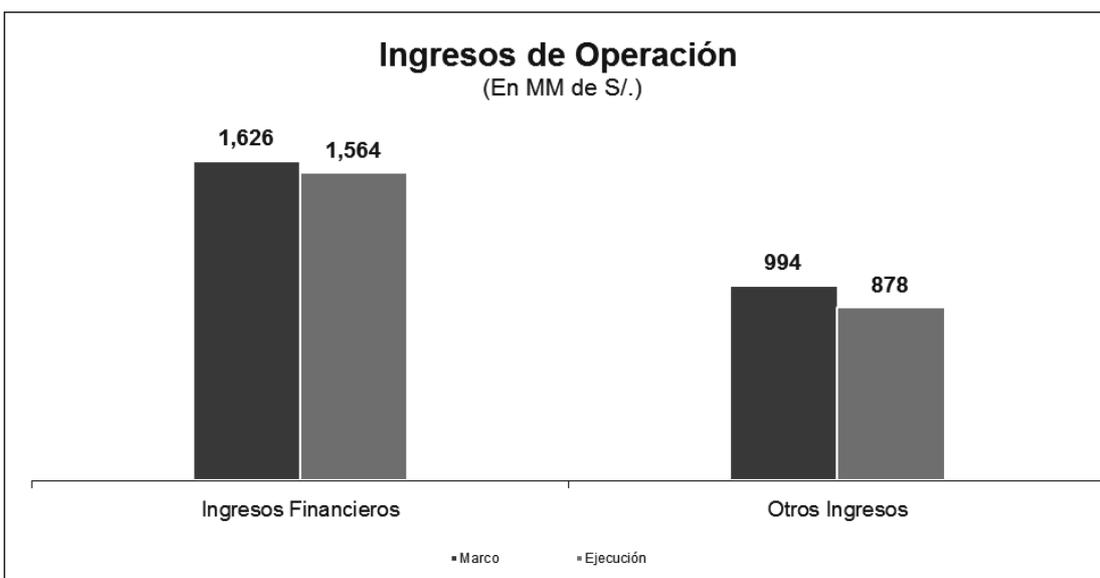
Saldo Final de Caja al IV Trimestre 2016

## VII. Gestión Presupuestal

- 7.1 Los **ingresos operativos** (S/ 2,444.4 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 2,622.7 MM), presenta una variación inferior de 6.8% (S/ 178.3 MM), explicado por el rubro otros que disminuyeron en 11.6% (S/115.6 MM) destacando la utilidad por la venta de inmuebles e ingresos financieros que fueron menores en 3.8% (S/ 62.6 MM) principalmente por los ingresos por inversiones negociables a vencimiento.

Los **Ingresos Financieros** (S/ 1,563.8 MM) fueron menores en 3.8% (S/ 62.6 MM) respecto al marco presupuestal (S/ 1,626.4 MM). Dicha variación es explicada por los ingresos por inversiones negociables a vencimiento que fueron inferiores en 19.2% (S/ 80.0 MM), destacando los certificados de depósitos negociables y bonos ordinarios de empresas del sistema financiero, estos se contrarrestaron por los intereses por disponibles mayores en 17.6% (S/ 25.0 MM), destacando la cuenta especial del BCRP. Respecto a la nivelación por tipo de cambio fueron inferiores en 4.7% (S/ 3.3 MM), sobresaliendo la diferencia de cambio por operaciones spot de moneda.

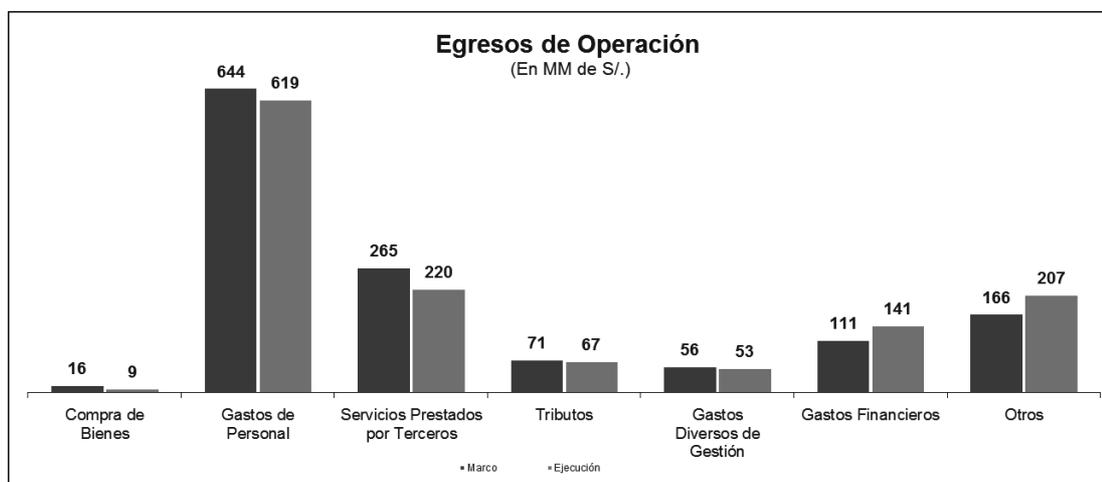
**Otros Ingresos** (S/ 878.2 MM) fueron inferiores en 11.6% (S/ 115.6 MM) respecto a la meta prevista (S/993.9 MM) principalmente por la utilidad en la venta de inmueble inferior en 100.0% (153.6 MM), sustentado por la no ejecución de la venta de la sede Principal República de Panamá.



Ingresos Operativos al IV Trimestre 2016

- 7.2 Los **egresos operativos** (S/ 1,316.2 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 1,327.9 MM) presenta una variación inferior de 0.9% (S/ 11.6 MM). Dicho resultado es explicado principalmente por los

servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 16.9% (S/.44.6 MM) y 3.7% (S/. 24.1 MM), respectivamente, los cuales se contrarrestaron con los gastos financieros mayores en 27.4% (S/.30.4 MM.) y otros superiores en 24.4% (S/ 40.5 MM), destacando los gastos por servicios financieros diversos.



Egresos Operativos al IV Trimestre 2016

- 7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 8.9 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.16.0 MM), presenta una ejecución inferior de 44.4% (S/. 7.1 MM), sustentado en: **letreros luminosos y acrílicos** por debajo de la meta en 98.7% (S/ 0.9 MM), destacando el retraso en la adquisición de letreros luminosos destinados para remodelación y construcción de agencias; **tarjetas plásticas y token** menor en 100.0% (S/ 2.5 MM), estando pendiente el registro contable de la distribución y **otros suministros** menores en 50.2% (S/ 1.3 MM) principalmente por la no ejecución de los recursos asignados en las oficinas de la red de agencias de provincias y por el retraso en la adquisición de fotochek y maletas de billetes para cajeros automáticos. Asimismo destaca la ejecución de carburantes y lubricantes inferior en 54.4% (S/ 0.8 MM) a la meta por menores de niveles de ejecución del combustible para uso de grupos electrógenos en la oficina principal y otros equipos (montacarga).
- 7.4 Los **gastos de personal** (S/. 619.4 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 643.6 MM), presenta una disminución de 3.7% (S/. 24.1 MM), debido principalmente a sueldos y salarios menores en 0.4% (S/ 1.5 MM) debido a la no ejecución de los procesos de contratación de personal, asimismo destaca la participación de trabajadores inferior en 35.8% (S/ 19.7 MM), la cual está en función a los resultados obtenidos durante el ejercicio.
- 7.5 Los **servicios prestados por terceros** (S/. 220.2 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 264.9 MM), presenta una ejecución inferior de 16.9% (S/.44.6 MM), debido principalmente a: 1) **honorarios profesionales** menores en 32.4% (S/ 5.3 MM), destacando servicios profesionales de auditores para efectuar la auditoría financiera y examen especial a la información presupuestaria la misma que se registrará con el cierre del ejercicio, el servicio de consultoría de manual de identidad corporativa, consultoría para la identificación de mejoras en controles de los sistemas de información y consultorías relacionadas al portafolio de proyectos informáticos., 2) **mantenimiento y reparación** menor en 21.1% (S/ 10.3 MM) destacando el mantenimiento y soporte de software del sistema de notificación y módulo de monitoreo, la adquisición e implementación de un sistema de gestión de video integral para las agencias del BN, mantenimiento preventivo y correctivo del sistema de alarma en el BN a nivel nacional, mantenimiento integral Nueva Sede y por mantenimiento preventivo y correctivo de los servicios generales de las sedes, sucursales, agencias y lobbies de la Macro Región sede Lima 3) **alquileres** menores en 17.7% (S/ 4.7 MM) principalmente por el alquiler de espacio para cajeros y oficinas 4) **publicidad y publicaciones** inferiores en 72.1% (S/ 6.9 MM), principalmente por el servicio de publicidad local, adquisición de material promocional área rol comercial y servicio de impresos 2016. 5) **Otros Servicios** inferiores en 60.3% (S/ 10.0 MM) sobresaliendo el servicio de evaluación de talento humano on line, otros servicios relacionados a la gerencia de banca estatal y minorista (rol comercial), y servicios varios relacionados al "Programa Call Center" y "Programa Implementación de Base de Datos Histórica del perfil transaccional de clientes".

- 7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 67.1 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 70.7 MM), fueron inferiores en 5.0% (S/ 3.6 MM), explicado por los tributos a gobiernos locales menor en 38.8% (S/ 2.7 MM).
- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 52.6 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 55.7 MM), presenta una variación negativa de 5.7% (S/ 3.2 MM), explicado principalmente por la ejecución en viáticos menores en 13.4% (S/ 1.2 MM) principalmente por la no realización de comisiones de servicio programadas a nivel nacional, asimismo el rubro otros que presenta un menor ejecución de 4.9% (S/ 1.7 MM), destacando la transferencia al Fondo de Empleados la misma que está en función al gasto de personal.
- 7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 141.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 110.9 MM), presenta una variación superior de 27.4% (S/30.4 MM), principalmente por la valorización de inversiones disponibles para la venta (representativos deuda país) superiores en 86.4% (S/ 27.3 MM). De otro lado la diferencia por nivelación de cambio fue superior en 94.4% (S/ 2.7 MM).
- 7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 206.7 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 166.2 MM) presenta un aumento de 24.4% (S/ 40.5 MM), explicado por la ejecución por sobre lo presupuestado de transporte, custodia y administración de fondos superior en 13% (S/ 7.5 MM), el abastecimiento cajero Multired mayor en 54.7% (S/ 7.2 MM), la comisión por servicio pos agente Multired que fue superior en 63.1% (S/ 9.7 MM), por la comisión por tarjeta de crédito y débito que aumentó en 18.1% (S/ 4.0 MM) y por el rubro otros-diversos superior en 544.1% (S/ 12.3 MM) destacando la comisión por tarjeta global débito VISA. Estos fueron contrarrestados por el servicio de administración de oficinas especiales que estuvieron por debajo de la meta en 16.3% (S/ 4.3 MM).
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 93.7 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 250.3 MM) al IV Trimestre, presenta una variación inferior de 62.6% (S/. 156.6 MM), de acuerdo al siguiente detalle:

**Tabla 7. Desagregación de Gasto de Capital al IV Trimestre 2016 (en MM de S/.)**

RUBROS	Marco Anual 2016 (a)	Ejecución al IV Trim 2016 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	51.2	54.5	106.4%	Durante diciembre no se registró ejecución.
<b>Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión</b>	<b>199.1</b>	<b>39.3</b>	<b>19.7%</b>	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al IV Trimestre se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	100.3	30.4	30.3%	- Retraso en la infraestructura tecnológica para la solución integral de almacenamiento y gestión de cintas de datos por S/ 10.6 MM. - Retraso en la adquisición e instalación de equipos de aire acondicionado para las agencias Lima y Provincias por S/ 8.1 MM. En elaboración de especificaciones técnicas. - Retraso en la optimización de la plataforma de telefonía Sedes Principales por S/ 7.2 MM - Retraso en la Adquisición de Cajeros Automáticos y SVGD por S/ 5.1 MM - Retraso en la adquisición de equipos UPS por S/ 3.7 MM - Retraso en la adquisición de herramienta para la optimización y mejora continua de la infraestructura y desempeño del computador central por S/ 3.3 MM - Retraso en la optimización de la plataforma de videoconferencia por S/ 3.2 MM. En etapa de convocatoria.
Edificios e Instalaciones	63.3	7.3	11.6%	- Retraso en el registro de los gastos relacionados a la adquisición de cochera Nueva Sede por S/ 43.1 MM - Retraso en la Adquisición de Inmuebles para la Agencia La Molina por S/ 6.1 MM
Equipos de Transporte y Maquinaria	31.7	0.6	11.6%	- Retraso en la adquisición e implementación de un sistema de gestión de video integral para las agencias del BN por S/ 22.3 MM. - Retraso en la adquisición e implementación del sistema contra incendios que comprende la detección y extinción para la Sede Elizalde del BN, por S/ 4.0 MM. - Retraso en la adquisición e instalación de cerraduras electrónicas integradas y módulos para monitoreo por S/ 2.2 MM. En estudio de mercado. - Retraso en la adquisición de equipos de captura de imagen para la red de cajeros automáticos por S/ 1.1 MM
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3.8	1.0	26.2%	- Retraso en la Instalación y reemplazo de cajeros Lima y Provincias por S/ 1.0 MM. En etapa de elaboración y aprobación de expedientes técnicos y contratación.
<b>TOTAL</b>	<b>250.3</b>	<b>93.7</b>	<b>37.4%</b>	

- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre, no presentó variación
- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. -1.4 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. -1.7 MM), presenta una variación inferior de 20.0% (S/.0.3 MM), a la fecha se ha realizado la transferencia a la Fundación del Banco de la Nación (enero), la donación a la Municipalidad de San Borja (junio) y la donación para financiar pasajes aéreos para la participación del Coro Nacional en el Festival Cervantino 2016 que se realizó en México (oct).

**Tabla 8. Detalle de Transferencias al IV Trimestre 2016 (en miles de S/)**

RUBRO	Acumulado al I Sem		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		TOTAL ANUAL 2016	
	Marco	Ejec.	Marco 2016	Ejec 2016	Marco	Ejec										
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	-1,334,544	-1,334,544	0	0	0	0	0	0	-25,000	-25,000	-170,228	0	-170,228	0	-1,700,000	-1,359,544
Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos por Transferencias	1,334,544	1,334,544	0	0	0	0	0	0	25,000	25,000	170,228	0	170,228	0	1,700,000	1,359,544
Fundación Cultural BN	684,600	684,600													684,600	684,600
Donación - Municipalidad de San Borja	649,944	649,944											0		649,944	649,944
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	0	0					0		25,000	25,000	170,228		170,228		365,456	25,000

- 7.13 El **resultado económico** (S/.1,033.1 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 1,042.8 MM), presenta una disminución de 0.9% (S/. 9.8 MM), explicado por el resultado de operación menor en 12.9% (S/. 166.7 MM), contrarrestado por el gasto de capital que estuvo por debajo de lo programado en 62.6% (S/ 156.6 MM).
- 7.14 El **financiamiento neto**, este rubro no es utilizado por nuestra institución.
- 7.15 El **resultado de ejercicios anteriores**, este rubro no aplica para nuestra institución.
- 7.16 El **saldo final**, corresponde al mismo saldo del resultado económico.
- 7.17 El **gasto integrado de personal** (S/. 724.5 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 758.8 MM), presenta una disminución de 4.5% (S/. 34.3 MM), debido al menor gasto de personal, principalmente por el gasto de básicas; así como por servicios prestados por terceros, y locadores de servicio.
- 7.18 El Banco de la Nación no dispone de partidas y rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.
- 7.19 El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

## VIII. Gestión de Responsabilidad Social

Principales actividades realizadas:

- A través del Programa de Inclusión Financiera el BN impulsó operativos de capacitación que se ejecutan en diversas agencias cada mes, más de 6 mil personas resultaron beneficiadas.
- A fin de reforzar la satisfacción del cliente fonavista, todas las Macro regiones unieron esfuerzos con instituciones de apoyo para darle valor agregado a su servicios de pago a través de campañas de salud y bienestar que beneficiaron a adultos mayores de la octava lista del FONAVI.
- La Fundación BN realizó un ciclo de conferencias sobre turismo y naturaleza en Trujillo, mientras que en Cusco organizó dos exposiciones de arte.
- El BN capacitó alrededor de 800 adultos mayores en la prevención de estafas. La capacitación les brindó herramientas para minimizar los riesgos a los que se ven expuestos.
- Como parte del compromiso con el medio ambiente, así como para ganar eficiencia sobre el uso de los recursos organizacionales, en la nueva sede la impresión se realiza a través de centros de impresión que contribuyen a la disminución en el uso de papel.

## IX. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al IV Trimestre de 2016, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 94.6%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas actividades a fin de cumplir los proyectos.
- El **Resultado Económico** (S/. 1,033.1 MM) fue inferior en 0.9% respecto a la meta prevista, principalmente por el menor resultado de operación, contrarrestado por el gasto de capital que estuvo por debajo de la programado.

- c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 886.3 MM) fue inferior en 10.3% respecto al marco previsto, explicado por otros ingresos que fueron menores debido a la no venta de la sede Principal República de Panamá.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 8,894.9 MM) fue mayor en 57.8% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja de operación.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 49.37%, 3.10% y S/. 1,145.2 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 10.99 y 1.11.

## **X. Aspectos Relevantes**

Durante el IV Trimestre de 2016, en la empresa, se han presentado los siguientes hechos relevantes:

- 10.1 Resolución Ministerial N° 0368-2016-MC publicada el 07.10.2016. Aceptan donación efectuada por el Banco de la Nación para financiar pasajes aéreos para la participación del Coro Nacional en el Festival Internacional Cervantino 2016, a realizarse en México.
- 10.2 El 07.10.2016 se informó que el ministro del Interior, Carlos Basombrío, suscribió la prórroga de dos convenios con el Banco de la Nación, uno para mejorar el control en el abastecimiento de combustible a la flota vehicular y el otro para facilitar a los ciudadanos el trámite de los certificados de antecedentes policiales en la red de agencias de la entidad.
- 10.3 Resolución SBS N° 5610-2016 publicada el 05.11.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Ancash, La Libertad y Cajamarca.
- 10.4 Resolución SBS N° 5611-2016 y N° 5635-2016 publicadas el 05.11.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura y cierre de oficinas especiales en los departamentos de Lambayeque, La Libertad, Piura y Lima.
- 10.5 Resolución SBS N° 5704-2016 publicada el 11.11.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Ayacucho y Loreto.
- 10.6 Con fecha 30.11.2016 se realizó la emisión del "Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de la Nación".
- 10.7 Resolución SBS N° 6166-2016 publicada el 07.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de diversas agencias y oficinas especiales ubicadas en los departamentos de Lima, Puno, San Martín e Ica.
- 10.8 Resolución SBS N° 6249-2016 publicada el 10.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Huánuco.
- 10.9 Resolución SBS N° 6312-2016 publicada el 17.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial y la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Apurímac y Lima.
- 10.10 Resolución SBS N° 6443-2016 y N° 6444-2016 publicadas el 23.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en el departamento de Lima.
- 10.11 Al cierre del ejercicio se reportará una mayor utilización de recursos con respecto al presupuesto aprobado en la cuenta "Programa de Incentivos para Retiro Voluntario" en S/ 0.6 millones (de S/ 4.8 millones a S/ 5.4 millones). Esta mayor utilización de recursos se originó porque postularon al Programa de Retiros Voluntario un mayor número de personas al estimado y considerando la política del BN y también de FONAFE de poder establecer la renovación de personal con este tipo de Programas era necesario atender a todos aquellos que calificaron para acogerse al Programa, sin embargo, es preciso indicar que la mayor utilización de recursos en la cuenta Programa de Incentivos para Retiros Voluntario NO ha significado que se haya utilizado mayor presupuesto al aprobado para Gastos de Personal y Gasto Integrado de Personal (GIP), así mismo debe considerarse que el último Programa de Retiro Voluntario se cerró días después de presentar la tercera modificación presupuestal.
- 10.12 Asimismo, también al cierre del ejercicio, se estima una mayor utilización de recursos en Tributos - IGV, en aproximadamente S/ 12 millones (de S/ 60.4 millones a S/ 72.4 millones), éste se debe a que la metodología de aplicación de la prorrata del IGV para que sean considerados como gastos de capital, se ha implementado a fin

de año, lo que generó que en los meses de enero a noviembre el IGV por gastos de capital se registre aún como IGV al gasto corriente, no obstante a nivel de recursos no se ha utilizado el IGV en gastos de capital.

- 10.13 El tipo de cambio ponderado de compra y venta al cierre del mes de diciembre 2016 fue de S/. 3.36 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2016 se consideró el tipo de cambio de S/. 3.23 establecido en el Marco Macro Económico Multianual Revisado.

## XI. Anexos

### Anexo N° 1 EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL IV TRIMESTRE 2016 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior al IV Trim 2015	Marco Inicial Año 2016	Marco Modificado Anual Actual 2016	Marco Modificado al IV Trim 2016	Real al IV Trim 2016	Var %	Diferencia	Avance %
		a	b	b	d	e	e / d-1	e - d	e / c-1
<b>I.- PERSONAL</b>									
<b>Planilla</b>	N°	<b>4,489</b>	<b>5,188</b>	<b>4,769</b>	<b>4,769</b>	<b>4,767</b>	<b>491</b>	<b>-2</b>	<b>491</b>
Gerente General	N°								
Gerentes	N°	16	18	22	22	17	77.3	-5	77.3
Ejecutivos	N°	865	756	940	940	850	90.4	-90	90.4
Profesionales	N°	395	703	390	390	450	115.4	60	115.4
Técnicos	N°	2,591	3,109	2,762	2,762	2,738	99.1	-24	99.1
Administrativos	N°	622	602	655	655	712	108.7	57	108.7
<b>Locación de Servicios</b>	N°	<b>398</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>316</b>	<b>79.0</b>	<b>-84</b>	<b>79.0</b>
<b>Servicios de Terceros</b>	N°	<b>1,659</b>	<b>1,659</b>	<b>1,666</b>	<b>1,666</b>	<b>1,626</b>	<b>97.6</b>	<b>-40</b>	<b>97.6</b>
Personal de Cooperativas	N°						0.0	0	0.0
Personal de Servicios	N°						0.0	0	0.0
Otros	N°	1,659	1,659	1,666	1,666	1,626	97.6	-40	97.6
<b>Pensionistas</b>	N°	<b>5,558</b>	<b>5,473</b>	<b>5,495</b>	<b>5,495</b>	<b>5,446</b>	<b>99.1</b>	<b>-49</b>	<b>99.1</b>
Regimen 20530	N°	5,558	5,473	5,495	5,495	5,446	99.1	-49	99.1
Regimen .....	N°						0.0	0	0.0
Regimen .....	N°						0.0	0	0.0
<b>Practicantes ( Incluye Serum, Sesigras</b>	N°	<b>292</b>	<b>350</b>	<b>345</b>	<b>345</b>	<b>310</b>	<b>89.9</b>	<b>-35</b>	<b>89.9</b>
<b>TOTAL</b>	N°	<b>12,396</b>	<b>13,070</b>	<b>12,675</b>	<b>12,675</b>	<b>12,465</b>	<b>98.3</b>	<b>-210</b>	<b>98.3</b>
		0	0	0	0	0			
<b>Personal en Planilla</b>	N°	<b>4,489</b>	<b>5,188</b>	<b>4,769</b>	<b>4,769</b>	<b>4,767</b>	<b>100.0</b>	<b>-2</b>	<b>100.0</b>
<b>Personal en CAP</b>	N°	<b>3,854</b>	<b>4,177</b>	<b>4,177</b>	<b>4,177</b>	<b>3,956</b>	<b>94.7</b>	<b>-221</b>	<b>94.7</b>
<b>Personal Fuera de CAP</b>	N°	<b>635</b>	<b>1,011</b>	<b>592</b>	<b>592</b>	<b>811</b>	<b>137.0</b>	<b>219</b>	<b>137.0</b>
<b>Según Afiliación</b>	N°	<b>3,851</b>	<b>4,177</b>	<b>4,177</b>	<b>4,769</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>-4,769</b>	<b>0.0</b>
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3,851	4,177	4,177	4,177	0	0.0	-4,177	0.0
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°				592		0.0	-592	0.0
* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.									
<b>Personal Reincorporado</b>	N°	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
Ley de Ceses Colectivos	N°								
Derivados de Procesos de Despidos	N°								
Otros	N°								
<b>II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES</b>									
GANANCIAS (PÉRDIDA BRUTA)	S/.	1,270,803,228	1,367,267,069	1,431,121,897	1,431,121,897	1,416,616,016	99.0	-14,505,881	99.0
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	S/.	679,706,439	843,407,648	887,508,465	887,508,465	910,197,113	102.6	22,688,648	102.6
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	684,665,541	817,204,687	945,484,201	945,484,201	886,269,683	93.7	-59,214,518	93.7
<b>III.- INDICADORES OPERATIVOS</b>									
Creditos indirectos	Soles	1,135,960,490	1,147,332,024	1,147,332,024	1,147,332,024	811,949,843	70.8	-335,382,181	70.8
Creditos directos	Soles	10,392,312,292	10,029,950,151	10,065,811,836	10,065,811,836	10,324,931,325	102.6	259,119,489	102.6
Creditos al personal	Soles	68,762,874	74,582,077	72,338,841	72,338,841	71,047,638	98.2	-1,291,203	98.2
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Soles</b>	<b>11,597,035,656</b>	<b>11,251,864,251</b>	<b>11,285,482,701</b>	<b>11,285,482,701</b>	<b>11,207,928,806</b>	<b>99.3</b>	<b>-77,553,895</b>	<b>99.3</b>
+ rendimiento devengado	Soles	60,075,004	52,861,637	59,849,079	59,849,079	59,627,505	99.6	-221,574	99.6
- provision para prest. de cobranza dudosa	Soles	93,840,378	272,415,712	274,604,916	274,604,916	111,866,029	40.7	-162,738,887	40.7
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Soles</b>	<b>11,563,270,282</b>	<b>11,032,310,176</b>	<b>11,070,726,864</b>	<b>11,070,726,864</b>	<b>11,155,690,282</b>	<b>100.8</b>	<b>84,963,418</b>	<b>100.8</b>
<b>RIESGO DE CARTERA</b>						0			
Normal	Soles	11,401,531,441	10,942,660,436	11,025,221,402	11,025,221,402	10,945,230,468	99.3	-79,990,934	99.3
Problema potencial	Soles	28,758,390	52,364,824	43,468,035	43,468,035	37,736,359	86.8	-5,731,676	86.8
Deficiente	Soles	21,966,746	28,929,807	32,312,517	32,312,517	27,840,962	86.2	-4,471,555	86.2
Dudoso	Soles	89,980,121	112,797,293	123,499,285	123,499,285	130,690,480	105.8	7,191,195	105.8
Pérdida	Soles	54,798,959	115,111,891	60,981,462	60,981,462	66,430,537	108.9	5,449,075	108.9
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Soles</b>	<b>11,597,035,656</b>	<b>11,251,864,251</b>	<b>11,285,482,701</b>	<b>11,285,482,701</b>	<b>11,207,928,806</b>	<b>99.3</b>	<b>-77,553,895</b>	<b>99.3</b>
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	568,820	523,575	592,802	592,802	596,042	100.5	3,240	100.5
Cientes	Número	6,420,161	6,922,766	6,892,734	6,892,734	6,936,912	100.6	44,178	100.6
<b>Usuarios</b>	<b>Número</b>	<b>18,029,698</b>	<b>18,165,965</b>	<b>10,146,255</b>	<b>10,146,255</b>	<b>18,385,920</b>	<b>181.2</b>	<b>8,239,664</b>	<b>181.2</b>
Cientes	Número	7,410,098	7,387,071	7,836,372	7,836,372	7,860,801	100.3	24,429	100.3
No Cientes	Número	10,619,600	10,778,894	2,309,883	2,309,883	10,525,119	455.7	8,215,235	455.7
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	409,970,007	387,569,663	387,569,663	387,569,663.44	459,469,572	118.6	71,899,909	118.6
AGENCIAS UOB	Número	365	366	366	366	368	100.5	2	100.5
AGENCIAS NO UOB	Número	254	265	265	265	264	99.6	-1	99.6
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INV	%	86.55%	100.00%	100.00%	100.00%	37.45%	37.4	-1	37.4

**Anexo N° 2**  
**EVALUACION PLAN OPERATIVO AL IV TRIMESTRE DEL 2016**

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al IV Trim	Ejecución Al IV Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio al cierre del ejercicio anterior) x 100	Porcentaje	26.24%	26.24%	50.12%	24%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Margen de Ingresos Financieros	(Resultado Neto del ejercicio / Ingresos por Intereses del ejercicio) x 100	Porcentaje	42.88%	42.88%	60.32%	17%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Inclusión Financiera	(Número de distritos que cuentan con puntos de atención del Banco de la Nación / Total de distritos a nivel nacional) x 100	Porcentaje	78%	78%	81.30%	3%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100.00%	66%	-34%	66%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Suma de nuevos servicios no bancarios al ciudadano durante el año	Número	1	1	1	0	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Suma de clientes que adquieren un nuevo producto	Número	115,763	115,763	375,793	260,030	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Automáticos	(Número de operaciones de cajeros automáticos / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	21%	21%	18%	-3%	86%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	(Número de operaciones de cajeros corresponsales / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	14%	14%	21%	7%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura del Canal Virtual (internet)	(Número de operaciones canal virtual(transacciones por internet) /total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	6%	6%	6.63%	1%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Operaciones POS	(Número de operaciones Punto de Venta (POS) / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	3%	3%	3.06%	0%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Nivel de Satisfacción de los clientes de los productos y servicios	Grado de satisfacción del cliente obtenido de la encuesta	Porcentaje	75.5%	75.5%	87.3%	11.8%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Índice de Atención en Agencias	Tiempo promedio de atención a los clientes y usuarios en Agencias / Nivel de satisfacción en Agencias	Número	3.45	3.45	4.20	0.75	78%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Grado de avance de construcción de la Nueva Sede	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2016	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) X 100	Porcentaje de Avance	100%	100%	67%	-33%	67%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Sistema de Control Basado en COSO	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Calificación Pública de Riesgo	Valor "1": Disminuye la calificación internacional Valor "2": Se mantiene la calificación internacional de riesgo	Calificación	2	2	2	0	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Suma de la cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del BN durante el año.	Número	3,000	3,000	3,793	793	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	65%	65%	55%	-10%	85%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación de la Gestión del Talento Humano	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%

## Anexo N° 3

**PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS**  
**EVALUACION PRESUPUESTAL TRIMESTRAL DEL AÑO 2016**  
 En Nuevos Soles

RUBROS	Marco Inicial	Marco Actual		Real	Var %	Diferencia	Avance %
	Año 2016	Año 2016	Al IV Trim	Al IV Trim			
	a	b	c	d	d/c-1	d - c	d/b
<b>PRESUPUESTO DE OPERACION</b>							
<b>1 INGRESOS</b>	<b>2,364,319,036</b>	<b>2,622,687,258</b>	<b>2,622,687,258</b>	<b>2,444,392,314</b>	<b>93</b>	<b>-178,294,944</b>	<b>93</b>
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Ingresos Financieros	1,515,101,492	1,626,415,989	1,626,415,989	1,563,846,247	96	-62,569,742	96
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	2,465,939	2,407,852	2,407,852	2,317,536	96	-90,316	96
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	846,751,605	993,863,417	993,863,417	878,228,531	88	-115,634,886	88
<b>2 EGRESOS</b>	<b>1,273,641,365</b>	<b>1,327,871,784</b>	<b>1,327,871,784</b>	<b>1,316,233,617</b>	<b>99</b>	<b>-11,638,167</b>	<b>99</b>
<b>2.1 Compra de Bienes</b>	<b>15,234,682</b>	<b>15,964,202</b>	<b>15,964,202</b>	<b>8,874,229</b>	<b>56</b>	<b>-7,089,973</b>	<b>56</b>
2.1.1 Insumos y suministros	13,652,928	14,482,448	14,482,448	8,198,146	57	-6,284,302	57
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1,581,754	1,481,754	1,481,754	676,083	46	-905,671	46
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
<b>2.2 Gastos de personal (GIP)</b>	<b>642,183,333</b>	<b>643,554,773</b>	<b>643,554,773</b>	<b>619,430,564</b>	<b>96</b>	<b>-24,124,209</b>	<b>96</b>
<b>2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)</b>	<b>354,568,612</b>	<b>342,452,266</b>	<b>342,452,266</b>	<b>340,971,779</b>	<b>100</b>	<b>-1,480,487</b>	<b>100</b>
2.2.1.1 Basica (GIP)	222,516,119	208,383,067	208,383,067	207,533,349	100	-849,718	100
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1,450,660	1,497,061	1,497,061	1,486,413	99	-10,648	99
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	47,038,747	43,136,064	43,136,064	43,286,851	100	150,787	100
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	64,310,757	69,896,109	69,896,109	68,803,689	98	-1,092,420	98
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	19,252,329	19,539,965	19,539,965	19,861,477	102	321,512	102
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	24,612,087	21,671,164	21,671,164	21,565,777	100	-105,387	100
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	23,148,583	21,861,655	21,861,655	21,655,224	99	-206,431	99
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	600,200	600,200	600,200	409,200	68	-191,000	68
2.2.5 Capacitacion (GIP)	2,674,138	2,674,138	2,674,138	2,161,702	81	-512,436	81
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	174,948,392	174,948,392	174,948,392	174,650,172	100	-298,220	100
<b>2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)</b>	<b>61,631,321</b>	<b>79,346,958</b>	<b>79,346,958</b>	<b>58,016,710</b>	<b>73</b>	<b>-21,330,248</b>	<b>73</b>
2.2.7.1 Refrigio (GIP)	391,542	317,416	317,416	299,361	94	-18,055	94
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	4,500,000	5,261,040	5,261,040	4,500,000	86	-761,040	86
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	1,980,500	292,794	292,794	528,720	161	235,926	161
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	0	57,045	57,045	417,777	732	360,732	732
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	4,776,890	4,776,890	4,776,890	4,776,890	100	0	100
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	5,035,000	1,985,000	1,985,000	1,022,333	52	-962,667	52
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.9 Participacion de trabajadores (GIP)	33,011,473	54,994,873	54,994,873	35,315,989	64	-19,678,884	64
2.2.7.10 Otros (GIP)	12,335,916	11,661,900	11,661,900	11,155,640	96	-506,260	96
<b>2.3 Servicios prestados por terceros</b>	<b>285,152,308</b>	<b>264,871,358</b>	<b>264,871,358</b>	<b>220,225,791</b>	<b>83</b>	<b>-44,645,567</b>	<b>83</b>
2.3.1 Transporte y almacenamiento	5,848,799	4,848,799	4,848,799	3,732,421	77	-1,116,378	77
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	49,718,587	49,718,587	49,718,587	48,520,716	98	-1,197,871	98
<b>2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)</b>	<b>19,903,575</b>	<b>16,214,205</b>	<b>16,214,205</b>	<b>10,953,853</b>	<b>68</b>	<b>-5,260,352</b>	<b>68</b>
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1,800,000	1,800,000	1,800,000	874,213	49	-925,787	49
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	9,322,347	6,820,473	6,820,473	4,603,699	67	-2,216,774	67
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	6,307,028	4,969,532	4,969,532	4,066,799	82	-902,733	82
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	2,474,200	2,624,200	2,624,200	1,409,142	54	-1,215,058	54
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	49,787,122	48,787,122	48,787,122	38,461,827	79	-10,325,296	79
2.3.5 Alquileres	26,795,418	26,795,418	26,795,418	22,063,910	82	-4,731,508	82
<b>2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiania y limp. (GIP)</b>	<b>42,562,972</b>	<b>40,641,532</b>	<b>40,641,532</b>	<b>39,809,198</b>	<b>98</b>	<b>-832,334</b>	<b>98</b>
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	25,556,007	23,056,007	23,056,007	22,727,847	99	-328,160	99
2.3.6.2 Guardiania (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	17,006,965	17,585,525	17,585,525	17,081,351	97	-504,174	97
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	12,622,667	9,529,667	9,529,667	2,656,531	28	-6,873,136	28
<b>2.3.8 Otros</b>	<b>77,913,168</b>	<b>68,336,026</b>	<b>68,336,026</b>	<b>54,027,335</b>	<b>79</b>	<b>-14,308,691</b>	<b>79</b>
2.3.8.1 Servicio de mensajeria y correspondencia (GIP)	2,575,740	2,575,740	2,575,740	2,240,090	87	-335,650	87
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y services (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	16,658,907	13,826,151	13,826,151	12,247,053	89	-1,579,098	89
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	58,678,521	51,934,135	51,934,135	39,540,192	76	-12,393,943	76
<b>2.4 Tributos</b>	<b>70,654,009</b>	<b>70,654,009</b>	<b>70,654,009</b>	<b>67,087,893</b>	<b>95</b>	<b>-3,566,116</b>	<b>95</b>
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	60,000	60,000	60,000	78,454	131	18,454	131
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	70,594,009	70,594,009	70,594,009	67,009,439	95	-3,584,570	95
<b>2.5 Gastos diversos de Gestion</b>	<b>54,362,266</b>	<b>55,738,196</b>	<b>55,738,196</b>	<b>52,575,846</b>	<b>94</b>	<b>-3,162,350</b>	<b>94</b>
2.5.1 Seguros	12,961,609	11,958,219	11,958,219	11,812,754	99	-145,465	99
2.5.2 Viajes (GIP)	6,615,192	8,915,192	8,915,192	7,718,615	87	-1,196,577	87
2.5.3 Gastos de Representacion	225,120	225,120	225,120	112,406	50	-112,714	50
2.5.4 Otros	34,560,345	34,639,665	34,639,665	32,932,071	95	-1,707,594	95
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	33,064,104	33,064,104	33,064,104	32,136,238	97	-927,866	97
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	1,496,241	1,575,561	1,575,561	796,833	51	-778,728	51
<b>2.6 Gastos Financieros</b>	<b>56,677,150</b>	<b>110,896,015</b>	<b>110,896,015</b>	<b>141,317,434</b>	<b>127</b>	<b>30,421,419</b>	<b>127</b>
<b>2.7 Otros</b>	<b>149,377,617</b>	<b>166,193,233</b>	<b>166,193,233</b>	<b>206,721,660</b>	<b>124</b>	<b>40,528,627</b>	<b>124</b>
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>1,090,677,671</b>	<b>1,294,815,474</b>	<b>1,294,815,474</b>	<b>1,128,158,697</b>	<b>87</b>	<b>-166,656,777</b>	<b>87</b>
<b>3 GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>253,137,866</b>	<b>250,274,993</b>	<b>250,274,993</b>	<b>93,721,791</b>	<b>37</b>	<b>-156,553,202</b>	<b>37</b>
<b>3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK</b>	<b>253,137,866</b>	<b>250,274,993</b>	<b>250,274,993</b>	<b>93,721,791</b>	<b>37</b>	<b>-156,553,202</b>	<b>37</b>
3.1.1 Proyecto de Inversion	51,177,527	51,177,527	51,177,527	54,450,422	106	3,272,895	106
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	201,960,339	199,097,466	199,097,466	39,271,369	20	-159,826,097	20
<b>3.2 Inversion Financiera</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.3 Otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0
4.2 Ventas de activo fijo	0	0	0	0	0	0	0
4.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
<b>5 TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>-1,000,000</b>	<b>-1,700,000</b>	<b>-1,700,000</b>	<b>-1,359,544</b>	<b>80</b>	<b>340,456</b>	<b>80</b>
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	1,000,000	1,700,000	1,700,000	1,359,544	80	-340,456	80
<b>RESULTADO ECONOMICO</b>	<b>836,539,805</b>	<b>1,042,840,481</b>	<b>1,042,840,481</b>	<b>1,033,077,362</b>	<b>99</b>	<b>-9,763,119</b>	<b>99</b>
<b>6 FINANCIAMIENTO NETO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1 Financiamiento Externo Neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1.1. Financiamiento largo plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2 Servicios de Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
<b>6.1.2. Financiamiento corto plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
<b>6.2 Financiamiento Interno Neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.2.1. Financiamiento Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.2.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
<b>6.2.2. Financiamiento Corto Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.2.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.2 Intereses y comisiones de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>836,539,805</b>	<b>1,042,840,481</b>	<b>1,042,840,481</b>	<b>1,033,077,362</b>	<b>99</b>	<b>-9,763,119</b>	<b>99</b>
<b>GIP-TOTAL</b>	<b>763,563,823</b>	<b>758,791,697</b>					

## **Anexo N° 4**

### **FORMATOS DE EVALUACIÓN**

#### **Declaración Jurada (\*)**

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

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

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

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

## OTROS ANEXOS

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

**INGRESOS FINANCIEROS : AL IV TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)**

SERVICIOS	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación	Variación	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación	Variación
	IV TRIM Mil.Operac.	IV TRIM Mil.Operac.	IV TRIM Mil.Operac.	% Eje 16/ Eje 15	% Eje 16/ Meta 16	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	% Eje 16/ Eje 15	% Eje 16/ Meta 16
Recaudación 1/	31,799	34,186	33,248	4.6	-2.7	6	6	6	-1.5	-2.7
Pagaduría 2/	347,579	386,761	392,682	13.0	1.5	836	844	852	1.8	0.9
Otros 3/	30,592	33,328	33,540	9.6	0.6	18	19	19	4.5	-0.1
<b>TOTAL</b>	<b>409,970</b>	<b>454,275</b>	<b>459,470</b>	<b>12.1</b>	<b>1.14</b>	<b>860</b>	<b>868</b>	<b>876</b>	<b>1.9</b>	<b>0.9</b>

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 FONAFPU

3/ Corresponsalia , Compra / Vta. ME, Seguro Tarjeta Débito.

**OTROS INDICADORES : AL IV TRIMESTRE 2016**

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución A IV TRIM 2015	Marco A IV TRIM 2016	Ejecución A IV TRIM 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	2 001	1 817	2 575	28.7	41.7
Créditos Multired ( En S/ MM)	506 975	511 087	510 051	0.6	-0.2
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	293 130	307 948	298 097	1.7	-3.2
Depósitos en el BCRP ( En S/ MM)	142 005	118 715	139 438	-1.8	17.5
Diferencia Cambio Operaciones Spot	69 630	69 600	64 273	-7.7	-7.7
Ganancia por Nivelación de Cambio	155 800	32 365	32 051	-79.4	-1.0
Pérdida por Nivelación de Cambio	163,720	34,000	34,449	-79.0	1.3

**Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado**

**INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS : AL IV TRIMESTRE 2016**

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución A IV TRIM 2015	Marco A IV TRIM 2016	Ejecución A IV TRIM 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	62 702	66 030	66 615	6.2	0.9
Pagaduría (Servicio de Caja)	326 752	341 315	334 224	2.3	-2.1
Créditos	827 969	972 336	967 243	16.8	-0.5
Otros	778,708	823,109	823,291	5.7	0.0
<b>TOTAL 1./</b>	<b>1,996,131</b>	<b>2,202,790</b>	<b>2,191,372</b>	<b>9.8</b>	<b>-0.5</b>

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

**BANCO DE LA NACION**

**PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL IV TRIMESTRE 2016**

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Marco Anual	Marco A IV TRIM 2016	Ejecución A IV TRIM 2016	Var. % Ejec./ Ppto.	Avance Anual %
<b>PROYECTOS DE INVERSION</b>	<b>51,178</b>	<b>51,178</b>	<b>54,450</b>	<b>106.40%</b>	<b>106.40%</b>
<b>GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION</b>	<b>199,097</b>	<b>199,097</b>	<b>39,271</b>	<b>19.72%</b>	<b>19.72%</b>
1. Mobiliario y Equipo	100,270	100,270	30,377	30.30%	30.30%
2. Edificios e Instalaciones	63 313	63,313	7,320	11.56%	11.56%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	31,722	31,722	579	1.83%	1.83%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3,792	3,792	995	26.23%	26.23%
5. Terrenos	0	0	0	0.00%	0.00%
Otros				-	
<b>TOTAL FBK</b>	<b>250,275</b>	<b>250,275</b>	<b>93,722</b>	<b>37.45%</b>	<b>37.45%</b>

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

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL IV TRIMESTRE 2016

MONEDA NACIONAL

(En Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	10,764,389,178	10,381,024,220	0	3,566,450	49,133,238	37,695,507	34,459,971	30,748,284	10,847,982,387	10,453,034,462
1.1 Sector Financiero	813,133,685	594,281,212	0	0	0	0	0	0	813,133,685	594,281,212
1.1.1 Sector Bancario	308,841	99,959,402							308,841	99,959,402
1.1.2 Sector No Bancario	812,824,844	494,321,810							812,824,844	494,321,810
1.2 Sector Administración Pública	5,640,015,964	5,454,153,757	0	0	0	0	0	0	5,640,015,964	5,454,153,757
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	5,537,554,047	5,147,778,186							5,537,554,047	5,147,778,186
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas		0							0	0
- Universidades										
- Otros		0							0	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Essalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	102,461,917	306,375,571							102,461,917	306,375,571
1.2.7 Gobiernos Regionales		0							0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4,311,239,529	4,332,589,251	0	3,566,450	49,133,238	37,695,507	34,459,971	30,748,284	4,394,832,738	4,404,599,493
1.4.1 Empresas Privadas					107,333	3,147	4,589,502	4,641,303	4,696,835	4,644,450
- Agroex					0	310		0	0	310
- Senitrayler S.A.							1,569,752	1,569,752	1,569,752	1,569,752
- Manumar S.A.							1,335,219	1,335,219	1,335,219	1,335,219
- Turismo Huancayo									0	0
- Importaciones Cejumar S.R.L.									0	0
- Otros					107,333	2,837	1,684,531	1,736,332	1,791,864	1,739,169
1.4.2 Hogares	4,311,239,529	4,332,589,251	0	3,566,450	49,025,906	37,692,361	29,870,468	26,106,982	4,390,135,902	4,399,955,044
- Préstamo Multired	3,400,963,117	3,419,131,692	0	3,566,450	13,603,852	26,735,261	20,745,875	26,070,354	3,435,312,844	3,475,503,758
- Préstamo Hipotecarios	180,164,548	187,041,068							180,164,548	187,041,068
- Otros	730,111,864	726,416,492			35,422,053	10,957,099	9,124,593	36,628	774,658,510	737,410,219
<b>TOTAL :</b>	<b>10,764,389,178</b>	<b>10,381,024,220</b>	<b>0</b>	<b>3,566,450</b>	<b>49,133,238</b>	<b>37,695,507</b>	<b>34,459,971</b>	<b>30,748,284</b>	<b>10,847,982,387</b>	<b>10,453,034,462</b>

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL IV TRIMESTRE 2016

MONEDA EXTRANJERA

(En Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171,920</b>	<b>173,842</b>	<b>515,647</b>	<b>521,412</b>	<b>687,567</b>	<b>695,254</b>
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario					0	0			0	0
1.1.2 No Bancario	0	0							0	0
- Cofide	0	0							0	0
- Mi Vivienda	0	0							0	0
1.2 Sector Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central									0	0
1.2.2 CORDES									0	0
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas									0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales									0	0
1.2.7 Gobiernos Regionales									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
- Otros		0							0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	171,920	173,842	515,647	521,412	687,567	695,254
1.4.1 Empresas Privadas					171,920	173,842	515,647	521,412	687,567	695,254
- Aurifera Los Incas S.A.							0	0	0	0
- Corporación MEC S.R.L.							0	0	0	0
- Empresa de Servicios San Marcos					0	0	0	0	0	0
- Importadora Exportadora Geka							0	0	0	0
- Metalúrgica Israel S.A.							0	0	0	0
- Confecciones Alalaa					0	0			0	0
- Inmobiliaria Nuestra Sra.del Pilar					0	0			0	0
- Morito S.A.							0	0	0	0
- Motor Import							0	0	0	0
- Impemar							42,570	43,046	42,570	43,046
- Servicentro Cruz de Chalpón							137,463	139,000	137,463	139,000
- Transportes Santa Rosa					0		327,629	331,291	327,629	331,291
- Turismo Huancayo					0	0	0	0	0	0
- Otros					171,920	173,842	7,985	8,075	179,905	181,917
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
<b>2. SECTOR EXTERNO</b>										
2.2 Organismos Internacionales										
(-) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.	0	0							0	0
<b>TOTAL :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171,920</b>	<b>173,842</b>	<b>515,647</b>	<b>521,412</b>	<b>687,567</b>	<b>695,254</b>

**PRÉSTAMOS MULTIRED DICIEMBRE**

<b>PRÉSTAMOS OTORGADOS</b>			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,400,963,117	3,419,131,692	18,168,575
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	3,566,450	3,566,450
CRÉDITOS VENCIDOS	13,603,852	26,735,261	13,131,409
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	20,745,875	26,070,354	5,324,479
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN ( - )	125,512,277	125,455,514	( 56,763)
<b>TOTAL :</b>	<b>3,309,800,567</b>	<b>3,350,048,243</b>	<b>40,247,676</b>

<b>INTERESES MENSUAL</b>		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
44,868,004	43,211,920	( 1,656,084)
<b>44,868,004</b>	<b>43,211,920</b>	<b>( 1,656,084)</b>

<b>CRÉDITOS VIGENTES 2016</b>			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2015		3,378,849,711	
Enero 2016	3,386,240,229	3,386,240,229	3,382,544,970
Febrero	3,390,650,568	3,390,650,568	3,388,445,399
Marzo	3,389,231,232	3,389,231,232	3,389,940,900
Abril	3,387,450,203	3,387,450,203	3,388,340,717
Mayo	3,380,873,216	3,380,873,216	3,384,161,710
Junio	3,374,660,390	3,374,660,390	3,377,766,803
Julio	3,363,235,230	3,363,235,230	3,368,947,810
Agosto	3,374,656,746	3,369,645,856	3,366,440,543
Setiembre	3,379,833,590	3,378,701,297	3,374,173,577
Octubre	3,387,785,592	3,388,406,832	3,383,554,065
Noviembre	3,392,980,314	3,398,298,522	3,393,352,677
Diciembre 2016	3,400,963,117	3,419,131,692	3,408,715,107

<b>INTERESES MENSUAL</b>		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
43,594,072	43,594,072	43,594,072
40,434,999	40,434,999	42,014,536
43,152,563	43,152,563	41,793,781
42,203,544	42,203,544	42,678,054
43,065,329	43,065,329	42,634,437
41,702,102	41,702,102	42,383,716
43,070,516	43,070,516	42,386,309
43,043,119	43,043,119	43,056,818
41,643,057	41,643,057	42,343,088
43,090,139	43,090,139	42,366,598
41,219,619	41,839,587	42,464,863
44,868,004	43,211,920	42,525,754
<b>511,087,063</b>	<b>510,050,947</b>	