

**Gerencia General**

---

*"Año de la Consolidación del Mar de Grau"*

San Isidro, 14 de julio de 2016

Señora  
**PATRICIA ELLIOT BLAS**  
Directora Ejecutiva (e)  
**FONAFE**  
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

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

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Perfil de la Empresa (Formato 1E), Estado de Situación Financiera (Formato 2E), Estado de Resultados Integrales (Formato 3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato 4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato 5E), Gastos de Capital (Formato 7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero, según características (Formato 9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato 11E) correspondiente al Segundo 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 II TRIMESTRE DE 2016**

## Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

### I. Objetivo del Informe

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa al II 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

### 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	Villanueva Lama Arturo Pedro	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 024-2015-EF del 28-05-2015
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Garcés Manyari Alfonso Jesús	Director	Designado	R.S N° 056-2013-EF del 30-09-2013
4	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
5	Blanco Cáceres Carlos Augusto	Director	Designado	R.S N° 041-2015-EF del 09-08-2015
<b>Gerencias</b>				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General	Encargado	11/05/2015
2	Chafloque Bendeziú 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	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Logística	Designado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Asesoría Jurídica	Encargado	10/06/2016
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 II Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,224 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

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

##### Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 30 de junio de 2016

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	475	1 854	25.6%
Cajero Automático	261		14.1%
Cajero Corresponsal	1,154		62.2%
<b>TOTAL DE DISTRITOS</b>	<b>1,224</b>		<b>66.0%</b>



Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 475 distritos, lo que representa un 25.6% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.1% y mayor en los cajeros corresponsales con el 62.2%.

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

La actividad bancaria al mes de mayo 2016, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante una débil economía global y desaceleración de la economía local. El **saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario** (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/ 239 372 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 4.2% del total del Sistema Bancario. La principal modalidad de préstamo del BN correspondió a los préstamos otorgados mayormente a los trabajadores activos y pensionistas del Sector Público (S/ 3 358 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/ 54 818 millones, "Consumo" S/ 40 219 millones y "Medianas Empresas" S/ 40 019 millones.

**COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO**  
Al 31 de mayo 2016

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
<b>Bco. de la Nación 1/</b>	<b>10 141</b>	<b>4.2</b>	<b>100.0</b>	<b>Bco. de la Nación</b>	<b>21 957</b>	<b>9.4</b>	<b>100.0</b>
Sobregiros y Avance Cta.	4 788	2.0	47.2	A la Vista	12 162	5.2	55.4
Préstamos	1 247	0.5	12.3	Ahorro	6 385	2.7	29.1
Hipotecario	175	0.1	1.7	A Plazo	3 410	1.4	15.5
Consumo	3 358	1.4	33.1				
Tarjetas de Crédito	573	0.2	5.7				
<b>Bca. Múltiple 2/</b>	<b>229 231</b>	<b>95.8</b>	<b>100.0</b>	<b>Bca. Múltiple</b>	<b>211 165</b>	<b>90.6</b>	<b>100.0</b>
Corporativos	54 818	23.1	23.9	A la Vista	64 949	27.6	30.8
Grandes empresas	39 739	16.8	17.3	Ahorro	56 088	23.8	26.6
Medianas empresas	40 019	16.9	17.5	A Plazo	90 128	38.2	42.7
Pequeñas empresas	13 573	5.7	5.9				
Microempresas	2 992	1.3	1.3				
Hipotecario	37 873	16.0	16.5				
Consumo	40 219	17.0	17.5				
<b>Total</b>	<b>239 372</b>	<b>100.0</b>		<b>Total</b>	<b>233 122</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 9.4% (S/ 21 957 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/ 233 122 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/ 12 162 millones de saldo (55.4%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/ 90 128 millones de saldo, y representa el 42.7% del total de Depósitos en la Banca Múltiple.

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

La presencia del BN en la actividad bancaria se ve reflejada en los siguientes cuadros. Al mes de mayo el BN se constituye como la cuarta entidad bancaria con las mayores utilidades netas. Asimismo, a nivel de activos y depósitos se ubica como la quinta entidad entre 18 bancos del sistema.

## RANKING DE CUENTAS AL MES DE MAYO

(En millones de soles)

ACTIVO TOTAL			DEPOSITOS TOTALES			UTILIDAD NETA		
1°	Crédito Ext	122 910	1°	Crédito Ext	72 726	1°	Crédito Ext	1 228
2°	Continental	78 651	2°	Continental	45 642	2°	Continental	526
3°	Scotiabank	54 417	3°	Scotiabank	31 399	3°	Scotiabank	468
4°	Interbank	40 718	4°	Interbank	24 091	4°	BN	443
5°	BN	26 618	5°	BN	21 957	5°	Interbank	363
6°	BanBif	12 364	6°	BanBif	8 119	6°	Mibanco	104
7°	Mibanco	11 045	7°	Mibanco	5 752	7°	Citibank	45
8°	Financiero	8 685	8°	Citibank	5 024	8°	Falabella	45
9°	Citibank	6 705	9°	Financiero	4 679	9°	BanBif	43
10°	Santander	5 000	10°	GNB	3 688	10°	Ripley	27
11°	Falabella	4 988	11°	Falabella	3 167	11°	Santander	27
12°	GNB	4 830	12°	Santander	3 017	12°	GNB	24
13°	Ripley	2 134	13°	Comercio	1 393	13°	Financiero	15
14°	Comercio	1 813	14°	Ripley	1 218	14°	Comercio	13
15°	Azteca	763	15°	Azteca	586	15°	Azteca	3
16°	Cencosud	699	16°	Cencosud	463	16°	Cencosud	0
17°	ICBC	431	17°	ICBC	201	17°	ICBC	-6
18°	Deutsche Bank Perú	184	18°	Deutsche Bank Perú	0	18°	Deutsche Bank Perú	-8
Total		382 954	Total		233 122	Total		3 362

Al mes de mayo 2016, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 768 agencias, participando el BN con el 22.7% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida por 66 524 empleados, de este total el BN participa con un 6.9% del total.

Las utilidades de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 3 362 millones, y el BN se ubicó en el cuarto lugar con S/ 443 millones.

Por su parte, en el caso del BN, al mes de mayo del 2016, atendió con 5 681 Agentes Multired operativos y 892 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

- En cumplimiento de la política de renovación tecnológica y buscando equipos especializados en atención bancaria durante mayo y junio se dotó de nuevos CPU, monitores y teclados financieros a toda la red de agencias a nivel nacional. La siguiente etapa consiste en reemplazar las impresoras matriciales por impresoras híbridas.
- La calidad de atención del BN fue reconocida por la PCM. Se culminó la fase I de la implementación del "Manual para mejorar la atención a la ciudadanía" proceso que evalúa la Presidencia del Consejo de Ministros. En mérito a ello, la PCM ha elegido al BN para exponer sus buenas prácticas ante otras entidades públicas.
- El BN recibió reconocimiento por su contribución al desarrollo profesional de estudiantes de la Facultad de Ingeniería de Sistemas e Informática de la UNMSM por convocarlos constantemente a participar en los procesos de selección de practicantes.
- En mayo se concretó el inicio de operaciones de la Oficina Especial Centro Comercial Open Plaza Angamos, con el objetivo de mejorar la oferta de puntos de atención del BN en Surquillo, siendo la primera agencia ubicada en este distrito.
- Seis representantes del BN participaron en el evento de reconocimiento que reúne a los mejores vendedores de tarjeta de crédito de Master Card del sistema financiero.

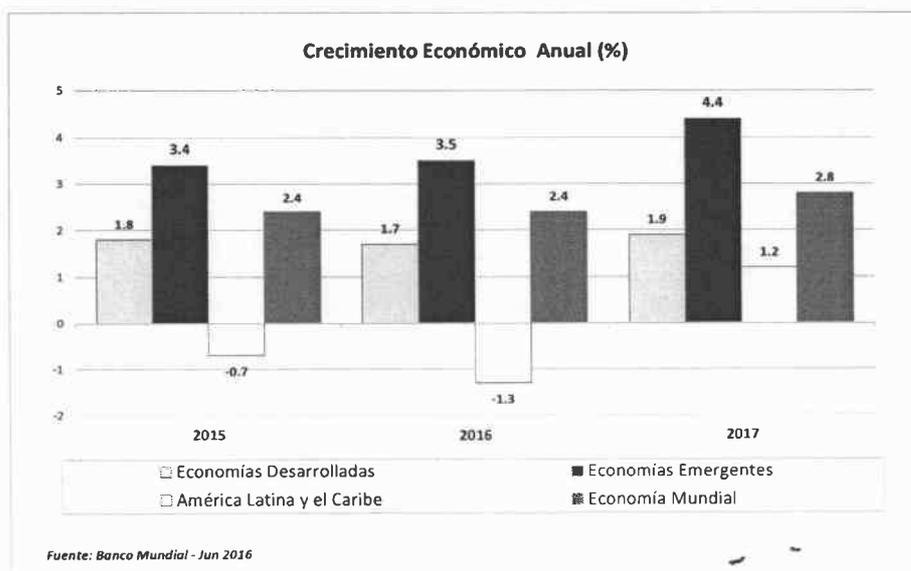
### 3.11 Descripción del comportamiento de la economía del sector e industria donde se desenvuelve la empresa.

#### ENTORNO INTERNACIONAL

El panorama del escenario económico mundial ha mejorado en los últimos tres meses, deteniéndose el ajuste a la baja y el desplome de los mercados financieros. Sin embargo, el escenario mundial es frágil y tiene carácter limitado. Dado que no implica cambios fundamentales de los factores que han provocado un entorno de escaso crecimiento expuesto a diferentes fuentes de incertidumbre. El estado de la economía mundial depende en gran medida de la evolución de la economía china, la resolución de los focos de inestabilidad de Europa (geopolítica, "Brexit", pago de deuda griega, entre otros) y una posible desaceleración de Estados Unidos. La Reserva Federal ha advertido de los riesgos a la baja, confirmando la debilidad de la recuperación actual y el hecho de que el BCE, el Banco de Japón y el Banco de China estén aplicando o vayan a aplicar medidas expansionistas describe lo precario que es el crecimiento mundial

Uno de los últimos riesgos que enfrenta la economía mundial es la incertidumbre generada por la salida de Reino Unido de la Unión Europea "Brexit" el 24.06.16, la cual podría afectar el crecimiento en el corto plazo en los países emergentes a través de la disminución de sus exportaciones a la UE, así como por los menores precios de los commodities debido al fortalecimiento del dólar y una débil actividad productiva y comercial internacional.

El Banco Mundial redujo su pronóstico de crecimiento anual del Producto Interno Bruto Global para el año 2016 a 2.4%, por debajo de la estimación efectuada en enero de 2.9%, como consecuencia del lento crecimiento de las economías avanzadas, los precios persistentemente bajos de los productos básicos, el flojo comercio mundial y la disminución de los flujos de capital.



La economía estadounidense ha tenido un comienzo complicado en el 2016, el ritmo de crecimiento del PIB en el primer trimestre es de 1.1%. El consumo privado, que ha sido el factor clave que ha impulsado el crecimiento interno, decepcionó a la baja a pesar del entorno de gasto favorable de los bajos precios del petróleo. La inversión fija no residencial se redujo por segundo trimestre consecutivo como consecuencia de otra fuerte caída de la exploración minera, obras y pozos, bajando nada menos que 86% como resultado de la reducción de la inversión por los bajos precios del gas y el petróleo. La estabilización de los precios del petróleo entre 40 y 50 dólares por barril sugiere un menor freno para el crecimiento en los próximos trimestres, aunque el efecto retardado indica una prolongada debilidad de la inversión en energía para el resto del año. Las presiones a la baja sobre las exportaciones netas también desaparecerán al menos en el 2T16 dada la reciente depreciación del dólar estadounidense a los niveles del 3T15.

El déficit comercial de Estados Unidos aumentó un 10.1% en mayo, el mayor crecimiento desde agosto de 2015, impulsado por el avance del precio del petróleo y el alza en las importaciones. El saldo comercial se ubicó en mayo en 41 100 millones de dólares. La subida de mayo continúa la senda marcada en el mes de abril, cuando el déficit creció un 5.3%. Esta notable alza responde a la subida de los precios del petróleo, que han aumentado la factura energética al incrementar el precio medio del barril importado en 4.7 dólares, y a la mayor demanda de productos de importación.

La actividad industrial en mayo decreció 0.4%, cifra superior a lo previsto, por un declive en las actividades de servicios básicos y de la manufactura automotriz. Asimismo, en el quinto mes del año producción de bienes de consumo cayó 0.7% y 2.2% en el consumo de bienes de larga durabilidad como los automotores y electrodomésticos. Asimismo, el porcentaje de capacidad industrial en uso bajó en 0.4 punto porcentual en mayo, a 74.9%, frente a un 75.3% en abril.

La creación de empleos en Estados Unidos se aceleró en junio y los salarios repuntaron, señales de que la economía ha ganado un impulso. Las nóminas estadounidenses no agrícolas subieron en 175 mil puestos, el mayor avance desde diciembre, reportó el Departamento de Trabajo. La tasa de desempleo, en tanto, subió al 4.8% desde mínimos de casi nueve años de 4.7% en mayo, debido a que más gente, presumiblemente nuevos graduados universitarios, ingresaron a la fuerza laboral.

El Departamento del Trabajo de Estados Unidos informó que la inflación avanzó un 0.2% en mayo, lo que marca una desaceleración con respecto al 0.4% observado en abril, la cifra más alta desde 2012. El IPC acumulado en los últimos doce meses fue de 1%, una décima menos que en abril. Cabe recordar que la Reserva Federal tiene un objetivo de inflación anual de 2%, y espera tener indicadores que demuestren que el IPC se está dirigiendo a esa meta antes de subir nuevamente las tasas de interés.

En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tasa de interés, en territorio negativo, y mantuvo sus políticas extraordinarias de estímulo en un intento por revivir la inflación e impulsar el crecimiento de la zona euro luego de casi una década de debilidad de la economía. Mediante compras de activos por 1.74 billones de euros (US\$ 1.94 billones) y tasas de interés negativas, el BCE intenta impulsar la inflación, que ha permanecido en rojo durante meses, aumentando el riesgo de que el bloque de 19 países se sumerja en una espiral de deflación. Tras su reunión en Viena, el BCE mantuvo su tasa sobre depósitos bancarios de corto plazo, ahora considerada la principal herramienta de política monetaria de la entidad, en -0.40%.

El crecimiento de la actividad empresarial en la zona euro se mantuvo estable en junio, apoyado por los nuevos negocios y el empleo, pero su ritmo modesto sugiere que la expansión del segundo trimestre tuvo la mitad del impulso que registró entre enero y marzo. La lectura final del Índice Compuesto de Gerentes de Compras (PMI) se situó en 53.1 en junio, superando una estimación inicial de 52.8, pero sin cambios respecto a la lectura de mayo. El índice se ha situado por encima de los 50 puntos, barrera que separa el crecimiento de la contracción, desde mediados de 2013. Por su parte, la zona euro pudo abandonar la deflación en junio por primera vez en cinco meses, con una subida interanual del 0.1% en los precios

La economía de China creció un 6.7 % entre enero y marzo de este año con respecto al mismo periodo de 2015, el índice de crecimiento trimestral más bajo del país desde 2009 y dos décimas menor que el alza del PIB registrado en el conjunto de 2015.

La industria china mantuvo en mayo una expansión débil. El índice gerente de compras (PMI), que se situó el mes pasado en 50.1 puntos, la misma cifra de abril aunque por debajo de marzo (50.2). También el PMI no manufacturero (servicios y construcción), que moderó su expansión en mayo al situarse en 53.1 puntos, un ritmo ligeramente inferior al de abril (53.5) y marzo (53.8). Desde 2014, el sector servicios es el que más contribuye al producto interior bruto (PIB) chino, después de décadas de dominio de la actividad industrial en la segunda economía mundial.

El mercado bursátil global tuvo en el segundo trimestre del año un desempeño favorable, principalmente para las acciones estadounidenses y europeas, debido a la recuperación de los precios de petróleo; pese a elementos desestabilizadores como el fantasma de una subida de tipos de interés y, en las últimas jornadas, la inesperada tormenta en los mercados llamada "Brexit" que afectó enormemente a todas las acciones, pero terminó por estabilizarse en la última semana de junio. Contrariamente, las acciones asiáticas tuvieron pérdidas debido a que el Banco de Japón mantuvo su política monetaria estable y la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

#### 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>								
I Trim	-0.26%	3.48%	0.44%	0.55%	3.15%	22.03%	10.06%	15.87%
II Trim	-0.88%	1.75%	-0.23%	-0.86%	-3.72%	-8.53%	5.36%	14.12%
III Trim	-7.58%	-7.35%	-6.94%	-9.31%	-7.04%	-11.74%	-14.07%	-28.63%
IV Trim	7.00%	8.38%	6.45%	3.51%	2.98%	11.21%	9.46%	15.93%
<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%

Nota: Rentabilidad acumulada del II trimestre (31 Mar. 2016 - 30 Jun. 2016)

Por su parte, el mercado bursátil en la región muestra mayormente ganancias moderadas. En América, el mercado bursátil fue impulsado por la leve subida de los precios de los commodities en el mercado internacional y los precios del petróleo.

#### RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS REGIONALES

Periodo	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
<b>2015</b>					
I Trim	26.32%	1.34%	1.71%	2.29%	-14.06%
II Trim	7.56%	3.04%	-0.51%	3.77%	2.99%
III Trim	-15.80%	-5.37%	-5.44%	-15.11%	-9.86%
IV Trim	18.96%	0.81%	-0.13%	-3.79%	-7.92%
<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%

Nota: Rentabilidad acumulada del II trimestre (31 Mar. 2016 - 30 Jun. 2016)

Fuente: Bloomberg

El mercado internacional de divisas, al cierre del segundo trimestre del 2016, el dólar presentó un desempeño desfavorable con respecto a las principales monedas internacionales (Euro, Yen Japonés, Libra Esterlina, Dólar Canadiense, Corona Sueca y el Franco Suizo), a causa de la incertidumbre de la economía global ante la salida de Reino Unido de la Unión Europea. Por ello, los inversores se orientaron al yen, euro y al oro como refugio. Mientras la libra esterlina toca mínimos en tres décadas por su salida de la Unión Europea y ante la baja de la calificación de su deuda.

#### COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

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

Nota: Cotización al cierre del trimestre.

Fuente: Bloomberg

Finalmente, los países latinoamericanos mostraron comportamientos mayormente a la apreciación de sus monedas, debido al debilitamiento del dólar. El panorama para las monedas latinoamericanas se tornó negativo debido a los problemas fiscales domésticos y a la incertidumbre sobre el resultado de las elecciones de Estados Unidos este año.

#### COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
<b>2015</b>					
I Trim	3.160	15.150	617.73	8.830	2 576
II Trim	3.100	15.740	639.12	9.090	2 606
III Trim	3.948	16.915	696.35	9.426	3 090
IV Trim	3.961	17.208	708.60	12.932	3 175
<b>2016</b>					
I Trim	3.592	17.279	667.70	14.705	3 002
II Trim	3.213	18.280	663.24	15.045	2 920

Nota: Cotización al cierre del trimestre.

Fuente: Bloomberg

## ENTORNO NACIONAL

### ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno (PBI), registró una expansión de 2.5% en abril de 2016 y de 3.9% en los primeros cuatro meses del año. El resultado del mes reflejó el crecimiento de las actividades no primarias (3.3%), principalmente servicios, comercio y manufactura no primaria. En contrario el PBI primario registró una ligera disminución de 0.1%, debido a una menor actividad de la pesca y manufactura primaria; atenuada por una mayor producción de minería metálica.

**PRODUCTO BRUTO INTERNO**  
(Variaciones porcentuales)

Sectores	Ponderación	2015	2016				Acumulado Ene - Abr
			Ene	Feb	Mar	Abr	
Agropecuario	5.97	2.8	5.3	0.4	-0.6	2.7	1.9
Pesca	0.74	15.9	40.4	-18.9	-19.0	-77.1	-40.8
Minería e Hidrocarb.	14.36	9.3	7.8	23.6	16.2	22.8	17.5
Manufactura	16.52	-1.7	-3.5	-0.6	-4.6	-13.8	-6.0
Electricidad y Agua	1.72	6.2	8.8	14.5	8.9	9.2	10.3
Construcción	5.10	-5.9	-2.7	5.4	3.4	1.4	1.9
Comercio	10.18	3.9	2.6	3.4	2.4	3.1	2.9
Otros Servicios	45.41	4.2	5.0	5.4	4.7	4.6	4.3
<b>Economía total</b>	<b>100.00</b>	<b>3.3</b>	<b>3.4</b>	<b>6.2</b>	<b>3.7</b>	<b>2.5</b>	<b>3.9</b>

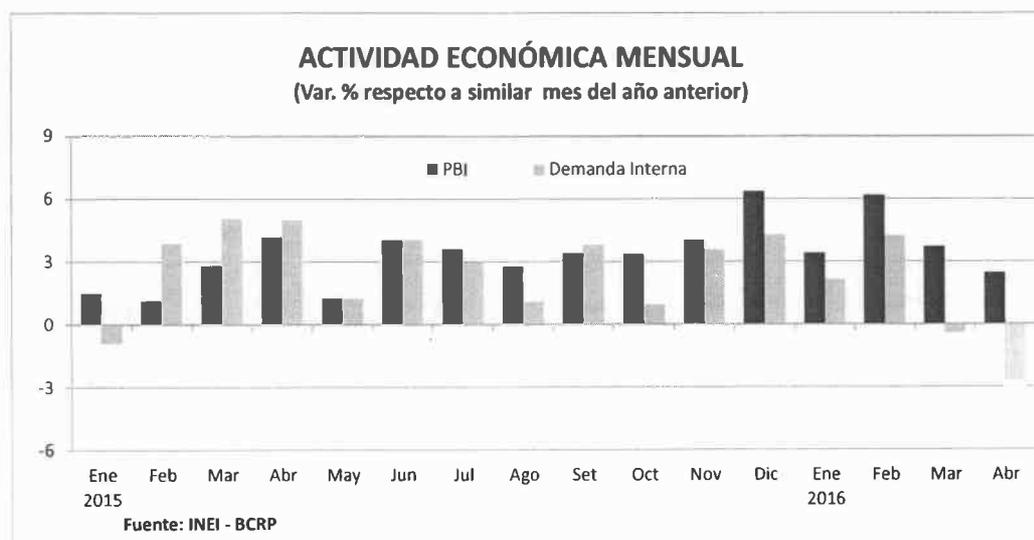
Fuente: INE

En abril de 2016 el sector agropecuario creció 2.7%, resultado explicado por la mayor actividad de los subsectores agrícola de 2.8% y pecuario de 2.5%. El comportamiento del subsector agrícola se debe al incremento en volúmenes de producción principalmente de arroz cáscara (31.0%), aceituna (198.6%), café (13.8%), cacao (24.3%), maíz amiláceo (11.3%) y espárrago (1.2%). En general las condiciones térmicas y de lluvias fueron favorables para la etapa de maduración y fructificación de los cultivos.

El sector pesca decreció en -77.1%, debido a la disminución de la pesca de origen marítimo en -79.0%, afectado principalmente en la pesca para consumo humano indirecto o consumo industrial (preparación de harina y aceite de pescado) que disminuyó -98.7%, ante la baja extracción de anchoveta en la zona sur del país.

El sector minería e hidrocarburos en abril de 2016 alcanzó un crecimiento de 22.8%, manteniendo una trayectoria ascendente por 14 meses consecutivos, impulsado por el dinamismo de la actividad minera metálica al registrar una expansión de 27.8%, sustentado principalmente en la mayor producción de cobre (55.6%), molibdeno, plata, oro y plomo.

El comportamiento ascendente de la minería metálica está asociada entre otros factores a la plena capacidad operativa de la planta concentradora de Cerro Verde, la consolidación de las operaciones de Huby Perú (Constancia), el megaproyecto cuprífero Las Bambas de Minera Las Bambas, el proyecto Inmaculada de oro y plata de la Compañía Minera Ares y el proyecto aurífero Shahuindo.



La manufactura registró una reducción de 13.8%, debido a la menor producción de la manufactura primaria, asociada a la caída de la actividad pesquera y de la refinación de metales no ferrosos; en tanto que la manufactura no primaria registró un incremento por bienes de consumo masivo (bebidas gaseosas, productos de tocador y limpieza y productos farmacéuticos) y por insumos (productos de vidrio y de plásticos).

El sector construcción creció 1.4% debido al mayor consumo interno de cemento en el sur por mayor inversión pública y en el norte, por las obras en la represa Palo Redondo del Proyecto Chavimochic. Sin embargo, se registró en el mes un menor avance de obras del sector público, determinado por la menor inversión en el ámbito de los tres gobiernos: Gobierno Nacional en -8.4%, Gobierno Regional en -4.2% y Gobierno Local en -3.7%.

En abril de 2016, el sector financiero y seguros creció 6.6% debido al dinamismo de los créditos otorgados por la banca múltiple, 10.2%, sustentado en los mayores créditos en moneda nacional en tanto que los créditos en moneda extranjera se redujeron.

Finalmente, el crecimiento económico del país para el año 2016 se estima entre 3.5% y 3.7%, según la encuesta efectuada por el BCRP a los agentes económicos, proyecciones que estarían sustentadas a la evolución de las expectativas de las empresas (inversiones), inversión pública, consumidores, las exportaciones y el más favorable entorno externo.

## INFLACIÓN

El Instituto Nacional de Estadística, informó que en abril el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó en 0.14%, alcanzando con ello una variación acumulada de 1.51% y en los últimos doce meses (julio 2015 - junio 2016) llegó a 3.34%. Si bien la cifra anual continúa hacia la baja, aún se ubica por encima del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (entre 1% y 3%).

El comportamiento de los precios durante el mes de análisis se sustenta en el incremento de los grandes grupos de consumo: "Otros Bienes y Servicios" 0.75%, "Muebles y Enseres" 0.44%, "Vestido y Calzado" 0.34%, "Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad" con 0.31%, "Transportes y Comunicaciones" 0.28%, "Cuidados y Conservación de la Salud" 0.28% y "Esparcimiento, Servicios Culturales y de Enseñanza" 0.08%. No obstante, este resultado fue atenuado por "Alimentos y Bebidas" que reportaron una reducción de precios en -0.10%.

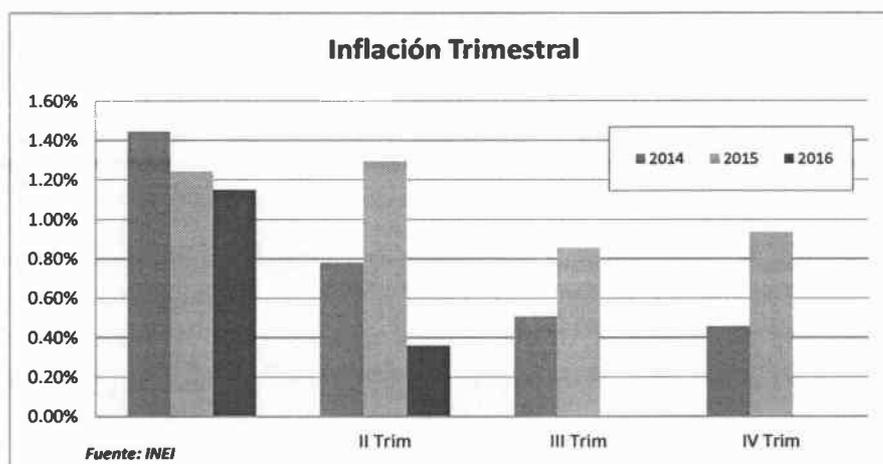
Cabe señalar que en el mes de junio, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 287 reportaron al alza de precios, 129 productos bajaron y los otros 116 productos no mostraron variación.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2015	2016						
			Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acum
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	<b>100.0</b>	<b>4.40</b>	<b>0.37</b>	<b>0.17</b>	<b>0.60</b>	<b>0.01</b>	<b>0.21</b>	<b>0.14</b>	<b>1.51</b>
1. Alimentos y Bebidas	37.8	5.37	0.84	-0.06	0.61	0.29	-0.05	-0.10	1.53
2. Vestido y Calzado	5.4	3.16	0.07	0.10	0.16	0.17	0.04	0.34	0.87
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	7.75	1.27	0.02	0.23	-1.30	0.35	0.31	0.88
4. Muebles y Enseres	5.8	2.22	0.02	0.27	0.16	0.24	0.11	0.44	1.23
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.58	0.53	0.60	0.40	0.46	0.41	0.28	2.70
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.83	-0.86	-0.21	-0.36	-0.46	0.72	0.28	-0.90
7. Enseñanza y Cultura	14.9	4.30	0.06	1.07	2.21	0.11	0.09	0.08	3.66
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	2.74	0.18	0.45	0.34	0.42	0.92	0.75	3.10

Fuente: INEI

Con relación a la inflación trimestral, la correspondiente al segundo trimestre del año 2016 fue de 0.36%, variación menor a la inflación registrada en similar trimestre del 2014 (0.78%).



## TIPO DE CAMBIO

Al 30 de junio del presente año, el Tipo de Cambio Interbancario Venta del Sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/.3.292, nivel menor al S/.3.328 alcanzado al cierre de marzo. Con lo cual, la moneda peruana registra una apreciación trimestral de 1.08%, y una acumulada de 3.55%. El tipo de cambio, durante el mes de junio, se mostró volátil y con tendencia a la apreciación, influenciado por las expectativas de la permanencia o no del Reino Unido en la Unión Europea, sumándose el anuncio de la presidenta de la Reserva Federal de Estados Unidos, Janet Yellen, sobre la cautela en elevar la tasa de interés ante los riesgos globales y la mayor demanda de moneda local por las AFP del país para atender sus obligaciones.

### EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
<b>Ene 2015</b>	3.007	3.060	2.58%		2.58%
Feb	3.079	3.095	1.14%		3.75%
Mar	3.092	3.099	0.13%	3.89%	3.89%
Abr	3.121	3.129	0.97%		4.89%
May	3.151	3.158	0.93%		5.87%
Jun	3.162	3.179	0.66%	2.58%	6.57%
Jul	3.182	3.192	0.41%		7.01%
Ago	3.239	3.238	1.44%		8.55%
Set	3.219	3.224	-0.43%	1.42%	8.08%
Oct	3.250	3.288	1.99%		10.22%
Nov	3.338	3.377	2.71%		13.21%
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	3.328	-5.59%	-2.49%	-2.49%
Abr	3.301	3.277	-1.53%		-3.98%
May	3.335	3.373	2.93%		-1.17%
Jun	3.290	3.292	-2.40%	-1.08%	-3.55%

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

Fuente: BCRP - Datatec-

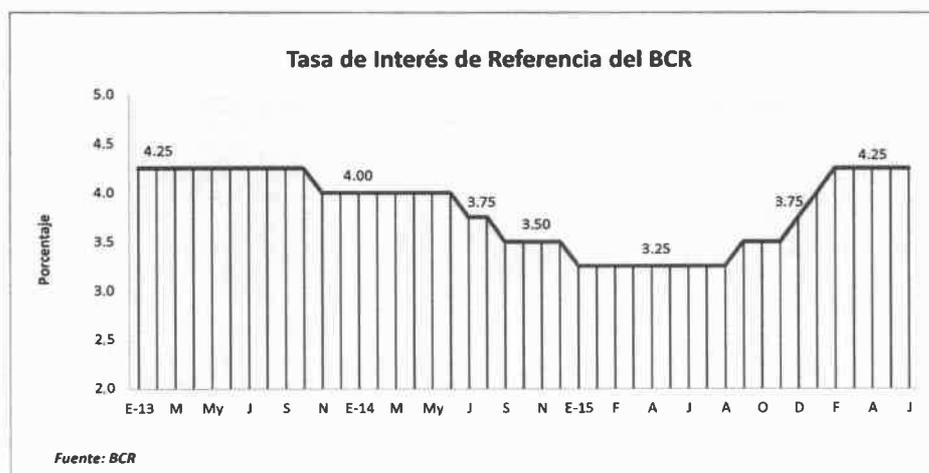
El 23 de junio de 2016, el Banco Central de Reserva (BCR) compró al contado US\$ 260 millones, el mayor monto adquirido en el mercado desde febrero del 2013, con lo que acumuló en el mes y año compras por US\$ 461 millones para evitar una mayor apreciación de la moneda local. Por su parte, en el segundo trimestre vendió US\$ 21 millones al contado con lo que acumula en el año ventas por US\$ 1 304 millones.



#### POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

En el mes de junio del presente año, el Banco Central de Reserva (BCRP), 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%. También dispuso mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.

En esta decisión se ha tomado en cuenta que: i) Las expectativas de inflación continúan disminuyendo gradualmente. ii) Los efectos de los aumentos de los precios de algunos alimentos y servicios públicos y del tipo de cambio sobre la inflación se han venido revirtiendo. iii) La actividad económica local viene creciendo a un ritmo cercano al de su potencial. iv) La economía mundial continúa registrando señales mixtas de recuperación en la producción y el empleo, así como una menor volatilidad en los mercados financieros.



Al 30 de junio de 2016, las tasas de interés promedio activas anualizadas del presente año, por tipo de crédito, en moneda nacional, mostraron comportamientos mayormente al alza, en comparación a los niveles registrados en marzo del presente año, destacando las tasas a créditos de "Consumo" y "Pequeñas Empresas" cuyas tasas subieron en 67 y 55 puntos básicos respectivamente. Contrariamente, las tasas de interés otorgadas por los créditos de "Microempresas" bajaron en 17 puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2014	5.61	6.80	9.45	20.57	32.96	43.31	8.96
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
<b>Variación Acumulada (puntos básicos)</b>							
Jun-2016 / Dic-2015	16	35	45	43	47	-44	11
Jun-2016 / Mar-2016	6	26	1	55	-17	67	-4

*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 junio de 2016, comportamientos mayormente al alza en comparación al mes de marzo del año en curso; el otorgado a los de "Consumo", "Medianas Empresas" y "Microempresas" subieron en 66, 48 y 25 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos a "Pequeñas Empresas" y "Corporativos" bajaron 105 y 62 puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2014	2.47	5.07	8.28	12.29	16.91	27.26	7.56
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
<b>Variación Acumulada (puntos básicos)</b>							
Jun-2016 / Dic-2015	-52	-40	24	-87	-532	80	-19
Jun-2016 / Mar-2016	-62	2	48	-105	25	66	-14

*Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas*

*Fuente: SBS*

## BALANZA COMERCIAL

En el mes de abril, la balanza comercial local registró por segundo mes consecutivo un superávit de US\$ 13 millones, en medio de una caída global de los precios de los metales. El valor de las exportaciones sumó US\$ 2 713 millones, mientras que las importaciones US\$ 2 700 millones.

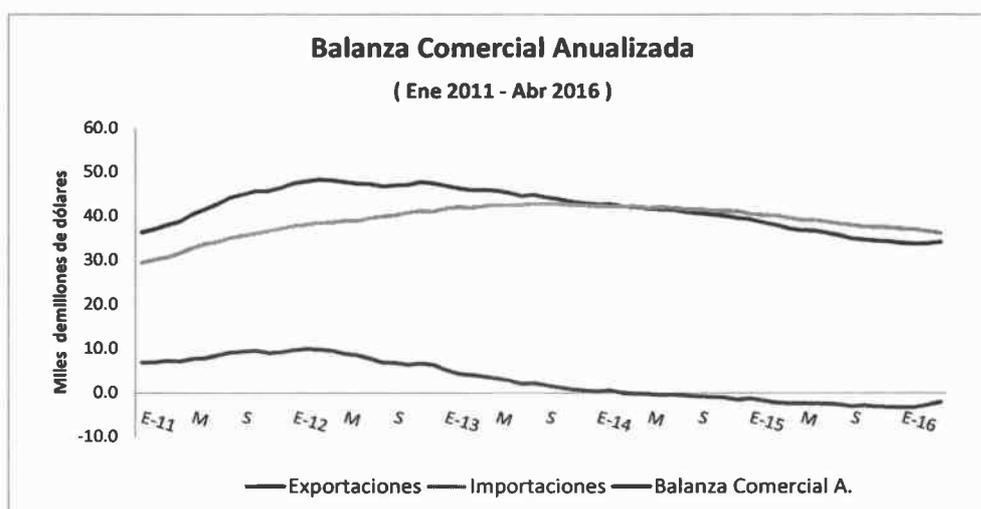
Sin embargo, el volumen exportado se incrementó 23.5%, lo que se explica principalmente por los mayores embarques de productos tradicionales (cobre, oro, café y harina de pescados). El volumen vendido de los productos no tradicionales aumentó 7.0% destacando las mayores ventas de productos agropecuarios.

Con el resultado de abril, el déficit comercial acumulado es de US\$ -616 millones y el déficit anualizado asciende a US\$ -2 057 millones.

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

	2015	2016				Abr 16 / Abr 15	
		Ene	Feb	Mar	Abr	Abs.	Relativa
<b>EXPORTACIONES</b>	<b>34 236</b>	<b>2 477</b>	<b>2454</b>	<b>2820</b>	<b>2 713</b>	<b>298</b>	<b>12.3</b>
Productos Tradicionales	23 291	1 579	1659	2028	1 941	268	16.1
Productos no Tradicionales	10 857	890	789	785	765	30	4.1
Otros	87	8	6	7	7	0	-6.3
<b>IMPORTACIONES</b>	<b>37 385</b>	<b>2 982</b>	<b>2586</b>	<b>2812</b>	<b>2 700</b>	<b>-331</b>	<b>-10.9</b>
Bienes de Consumo	8 791	652	665	729	614	-45	-6.8
Insumos	15 923	1 230	1075	1170	1 099	-235	-17.6
Bienes de Capital	12 007	1 022	841	883	970	-44	-4.3
Otros Bienes	664	78	6	31	16	-8	-32.3
<b>BALANZA COMERCIAL</b>	<b>-3 150</b>	<b>-506</b>	<b>-132</b>	<b>8</b>	<b>13</b>		

Fuente: BCRP



### Comercio Exterior por países

En el mes de abril de 2016, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron China con 27.8%, Estados Unidos 10.3%, Brasil 6.9%, Chile 5.8% y Japón con el 5.1% del valor total de las exportaciones.

China se ubicó como el país con mayor demanda de nuestros productos; con respecto al volumen exportado en abril de 2015 registró un incremento de 77.8%, impulsado por los mayores envíos de productos tradicionales que representó el 98.2% del volumen total, principalmente cobre, seguido de hierro, plomo y harina de pescado.

El segundo país de destino de nuestras exportaciones fue Estados Unidos de América; no obstante descender en 4.7% respecto al nivel alcanzado en similar mes del año anterior, al demandar menores volúmenes de cobre y langostinos congelados. Por el contrario, el oro, otros minerales y polos de algodón tendieron al alza.

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

	Abr 2015	Abr 2016	Participación
- China	495	880	27.8%
- Estados Unidos	342	326	10.3%
- Brasil	59	220	6.9%
- Chile	60	184	5.8%
- Japón	114	162	5.1%
- Resto	1 384	1 399	44.1%
<b>Total</b>	<b>2 454</b>	<b>3 171</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: INEI

En abril del año 2016, los principales países de origen de las importaciones fueron China con el 22.2%, Estados Unidos 20.0%, Brasil 5.6%, México 5.0% y Ecuador 4.0% del valor total real de las importaciones.

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

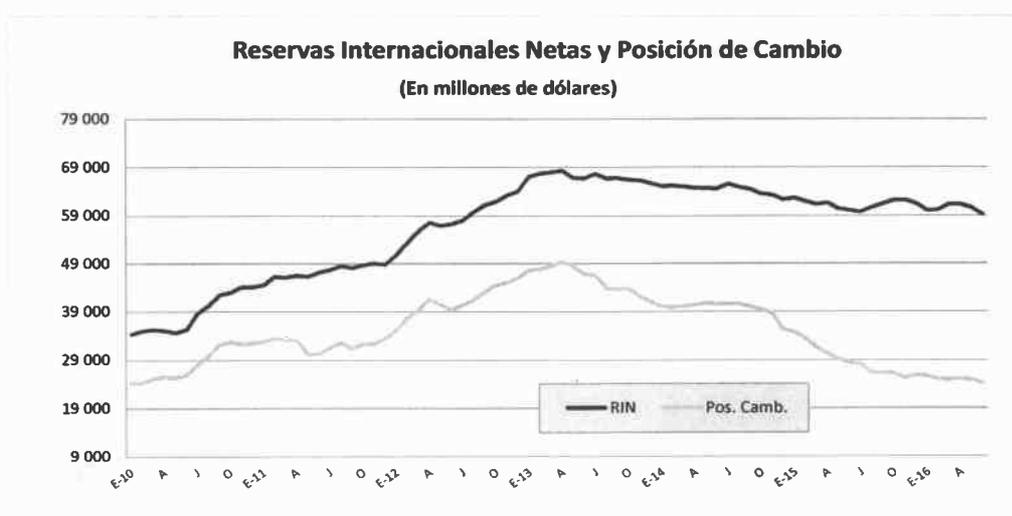
	Abr 2015	Abr 2016	Participación
- China	533	600	22.2%
- Estados Unidos	591	542	20.0%
- Brasil	164	151	5.6%
- Mexico	147	134	5.0%
- Ecuador	131	108	4.0%
- Resto	1 324	1 172	43.3%
<b>Total</b>	<b>2 890</b>	<b>2 707</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: INEI

**RESERVAS INTERNACIONALES**

Al 28 de junio del año 2016, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 59 184 millones. Este monto es menor en US\$ 2 097 millones al alcanzado al mes de marzo y de US\$ 2 301 millones al del cierre de diciembre 2015.

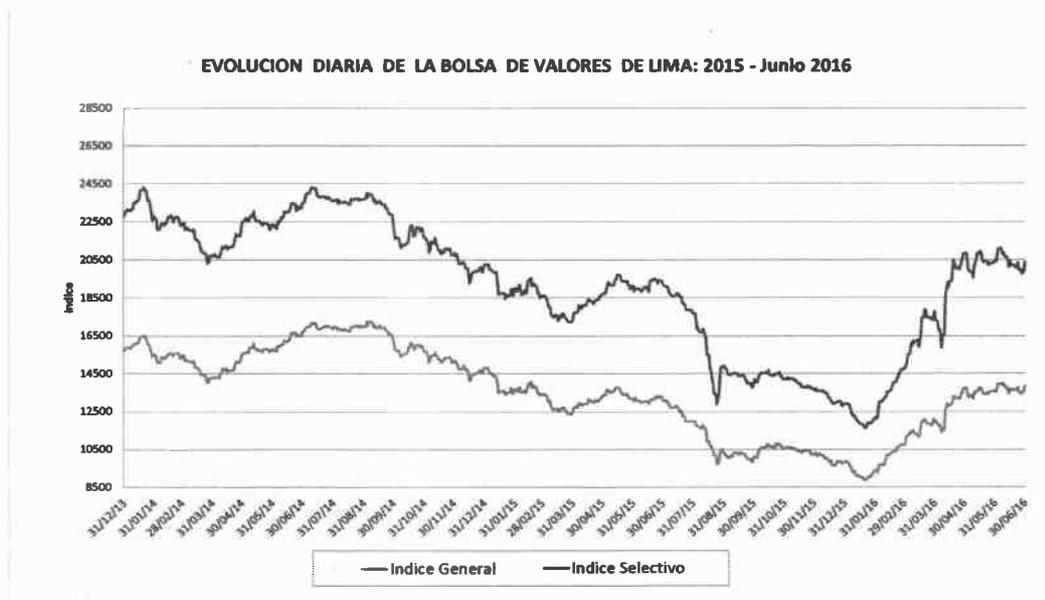
El nivel de reservas internacionales de US\$ 59 184 millones representa aproximadamente el 31% del Producto Bruto Interno, y cubre 20 meses de importaciones.



## BOLSA DE VALORES

En el segundo trimestre del presente año, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró un crecimiento de 14.9%, con relación al trimestre precedente. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) creció 14.6%. Con lo cual, en ambos casos se mantiene una ganancia acumulada en el año de 40.7% y 57.9% respectivamente.

A nivel sectorial, en su totalidad registraron incremento en su valores: construcción (30.7%), junior (26.2%), industriales (24.9%, financieras (18.5%), mineras (6.2%), consumo (4.7%) y servicios (0.1%).



Las ganancias en el semestre se producen tras un mal comienzo en enero de presente año del que se haya tenido registro para los mercados emergentes. Desde entonces, la tendencia ha sido principalmente al alza, por el incremento de los precios de los minerales, por la disminución de las expectativas de aumentos en tasas de la Reserva Federal y la calma en el volátil panorama político luego de definirse la elección del nuevo presidente para el periodo 2016 – 2021.

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

Período	IGBVL				ISBVL			
	Índice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.	Índice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.
Ene 2015	13 670	-7.6%		-13.2%	19 009	-6.2%		-16.9%
Feb	13 397	-2.0%		-15.0%	18 609	-2.1%		-18.7%
Mar	12 462	-7.0%	-15.8%	-15.8%	17 359	-6.7%	-14.3%	-14.3%
Abr	13 367	7.3%		-9.6%	18 733	7.9%		-7.6%
May	13 181	-1.4%		-10.9%	19 151	2.2%		-5.5%
Jun	13 113	-0.5%	5.2%	-11.4%	19 286	0.7%	11.1%	-4.8%
Jul	11 988	-8.6%		-19.0%	17 691	-8.3%		-12.7%
Ago	10 340	-13.7%		-30.1%	14 895	-15.8%		-26.5%
Set	10 031	-3.0%	-23.5%	-32.2%	13 982	-6.1%	-27.5%	-31.0%
Oct	10 546	5.1%		-28.7%	14 209	1.6%		-29.9%
Nov	10 226	-3.0%		-30.9%	13 615	-4.2%		-32.8%
Dic	9 849	-3.7%	-1.8%	-33.4%	12 902	-5.2%	-7.7%	-36.3%
Ene 2016	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%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

## IV. Gestión Operativa

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

### Negociación y Ventas

Al II trimestre, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 348.4. MM, mostrando un nivel de ejecución de 116.3% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 76.8% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 267.7 MM, destacando la compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija.

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

SERVICIOS	Ejec al II Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al II Trim 2016	Ejec al II Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	299.1	465.9	257.7	267.7	103.8%
Disponibles BCR	77.7	71.8	41.8	80.7	193.0%
<b>TOTAL</b>	<b>376.8</b>	<b>537.7</b>	<b>299.6</b>	<b>348.4</b>	<b>116.3%</b>

### Banca Minorista

Los ingresos ascendieron a S/ 330.5 MM, alcanzando un nivel de ejecución de 104.6% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 97.0% por los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a S/ 320.7 MM, así mismo destacan los ingresos por tarjetas de crédito e intereses por créditos de consumo e hipotecarios.

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

SERVICIOS	Ejec al II Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al II Trim 2016	Ejec al II Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.5	1.2	0.6	1.1	191.9%
Crédito minorista hipotecario	5.8	15.7	7.3	6.6	89.9%
Depósitos minoristas	1.9	3.8	1.9	2.1	107.9%
Préstamo Multired	280.9	632.3	306.0	320.7	104.8%
<b>TOTAL</b>	<b>289.0</b>	<b>653.0</b>	<b>315.8</b>	<b>330.5</b>	<b>104.6%</b>

### Banca Comercial

Al II trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 170.6 MM, representando una ejecución del 103.1% respecto a su meta prevista para dicho período. Estos resultados se explican en un 89.1%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 152 MM, destacando las líneas de uso múltiple y progresivo depósito en cuenta corriente, cartas fianzas, entre otros.

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

SERVICIOS	Ejec al II Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al II Trim 2016	Ejec al II Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito corporativo	102.6	265.4	135.4	152.0	112.2%
Depósito Comercial	5.4	67.0	30.0	18.6	62.1%
<b>TOTAL</b>	<b>108.1</b>	<b>332.5</b>	<b>165.5</b>	<b>170.6</b>	<b>103.1%</b>

### Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 151.7 MM, representando el 98.7% 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.

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

SERVICIOS	Ejec al II Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al II Trim 2016	Ejec al II Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	141.8	308.7	153.7	151.7	98.7%
<b>TOTAL</b>	<b>141.8</b>	<b>308.7</b>	<b>153.7</b>	<b>151.7</b>	<b>98.7%</b>

### Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 188.7 MM, representando un avance del 102.0% respecto a la meta del mes. Se explica principalmente por otros servicios el cual representa el 99.1% del total ejecutado, destacando el servicio de corresponsalia y servicios al Tesoro Público, Seguros, entre otros.

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

SERVICIOS	Ejec al II Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al II Trim 2016	Ejec al II Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	1.7	4.4	2.2	1.6	75.2%
Otros Servicios	172.3	370.2	182.8	187.0	102.3%
<b>TOTAL</b>	<b>174.0</b>	<b>374.6</b>	<b>185.0</b>	<b>188.7</b>	<b>102.0%</b>

- 4.2 El plan operativo al II Trimestre 2016, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 96.9%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

- 4.2.1 Al II Trimestre se tuvo un 7.17 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 22.31 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.11 grados de nivel de satisfacción en agencias.

Es preciso mencionar que a mayor tiempo de espera se obtendrá un mayor índice de atención en agencias y si consideramos que el objetivo es disminuir dicho tiempo, se concluye que el indicador es decreciente. Por tal motivo a fin de determinar el grado de cumplimiento del presente indicador se tuvo que convertir en creciente, lo cual se logra invirtiendo el indicador, obteniéndose como resultado un cumplimiento de 52% de la meta trimestral.

Los principales motivos por los cuales no hemos alcanzado la meta son los siguientes:



- Falta de Gestores de Servicios en las Agencias
- El personal Part time no cubren las horas picos de atención al cliente en las Agencias.

4.2.2 Al II Trimestre se logró un 17% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 89% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de junio fue de 40,131,250 transacciones.

El principal motivo por el cual no hemos alcanzado la meta es debido a los nuevos canales de atención implementados por el BN durante el año 2016, como los Agentes Multired, han permitido que nuestros tarjetahabientes migren sus operaciones a estos nuevos puntos de atención.

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

- 4.2.3 Al II trimestre se ha obtenido un ROE de 28.56%, de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 513 millones y un Patrimonio a diciembre 2015 de S/. 1,795 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.4 Al II trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 68.17%, de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 513 millones e Ingresos por Intereses por S/. 752 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.5 Al II trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 80.3% lo que significa que nos encontramos en 1,224 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.
- 4.2.6 Al II Trimestre se obtuvo un avance de 32% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se ha cumplido la meta trimestral. Entre las actividades que se realizaron se encuentra: La empresa RESPONDE, presentó el informe final del servicio de asesoría para la identificación de temas materiales y la posterior implementación de mecanismos de participación de los grupos de interés del Banco de la Nación. La empresa Química Suiza trabajo en las fechas de pago pensionistas Ley 19990 en las agencias de Breña, Comas, Chiclayo, Huacho, Lince, Arequipa y Víctor Larco (Trujillo) entregando muestra de sus productos a los adultos mayores. Se están realizando las coordinaciones para la realización de la Bicicleteada Alto al CO2 más bici menos humo, el 24 de setiembre en la ciudad de Arequipa, y se ha contratado el servicio de consultoría para la realización del Reporte de Sostenibilidad 2015.
- 4.2.7 Al II Trimestre no registró un nivel de cumplimiento en el Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, en razón a que no se programó ninguna meta, sin embargo se podría generar nuevos servicios al ciudadano a solicitud del Estado por necesidades que surjan de la política del Gobierno.
- 4.2.8 Al II Trimestre se obtuvo 179,545 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (50,540 con tarjeta de crédito y 129,005 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 II Trimestre se logró un 20% 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 junio fue de 42,863,628 transacciones, esto se debe a la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- 4.2.10 Al II Trimestre se logró un 6.03% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. La cobertura del canal virtual se debe a las nuevas funcionalidades implementadas que hacen más ágil la interacción del usuario en el canal; así como el posicionamiento que va logrando entre nuestros usuarios y clientes la Banca por Internet Multired Virtual.



- 4.2.11 Al II Trimestre se logró un 2.99% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento al 99.99% de la meta trimestral. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.
- 4.2.12 Al II 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 88.3% lográndose la meta trimestral.
- 4.2.13 Al II 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.
- 4.2.14 Al II trimestre el Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2016 registró un nivel de cumplimiento del 100% en razón a que se terminó la "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones", además se han obtenido avances parciales en los 2 proyectos restantes: "PETIC - Plan Estratégico de Tecnología de la Información y Comunicaciones. - 45%" e "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones - 30%".
- 4.2.15 Al II trimestre se ha ejecutado el 60% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento al 100% de la meta trimestral. Entre las actividades realizadas se encuentran: Evaluación de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo periodo 2015 con la metodología FONAFE, el cual fue aprobado en Sesión de Directorio N° 2092 del 17.02.2016.
- 4.2.16 Al II trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminó con la actividad: "Inventario de riesgos a nivel de Entidad y de Procesos Críticos" con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.17 Al II trimestre se alcanzó un avance del 61% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.
- Dicho avance se justifica porque se realizaron las actividades siguientes: Taller aplicando la metodología de Gestión de Riesgos Operativos sobre el Proceso Detracciones, visitas de Evaluación de Riesgos a 49 agencias, se capacitaron a 6,829 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 3 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.
- 4.2.18 Al II 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 II 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 2,322 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.20 Al II 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 y se culminó el cronograma de actividades de la Fase II Módulo de Colocaciones, lo cual representa un avance del 53% y un cumplimiento del 95% de la meta trimestral.
- 4.2.21 Al II trimestre se alcanzó un 70% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta trimestral.



Entre las actividades que se desarrollaron se 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 y revelación de mapa de puestos.

- 4.2.22 Al II trimestre se alcanzó un 48% 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 y levantamiento de información del Estudio de Clima Laboral

## V. Gestión Financiera

- 5.1 Los ingresos por intereses (S/. 752.2 MM) aumentaron en 18.6% (S/. 117.9 MM), respecto al II trimestre del año anterior (S/. 634.3 MM) principalmente por el incremento de la cartera de crédito en 24.0% (S/. 93.4 MM), destacando el incremento de los intereses por créditos soberanos en 96.9% (S/. 48.8 MM) así como el aumento de los intereses por el uso de las tarjetas de crédito en 121.4% (S/. 36.3 MM). Asimismo, las inversiones disponibles para la venta se incrementaron en 11.5% (S/. 14.8 MM) resaltando los valores y títulos representativos de deuda país con un crecimiento de 39.4% (S/. 15.4 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 707.8 MM) los ingresos por intereses fueron superiores en 6.3 % (S/. 44.4 MM), debido al incremento por sobre lo presupuestado de los intereses por disponibles y la cartera de crédito en 49.5% (S/. 30.5 MM) y 5.6% (S/. 25.7 MM) respectivamente. Los principales componentes que influyen en el crecimiento por sobre la meta del disponible son los depósitos a la vista y ahorros que son mayores en 92.0% (S/. 38.2 MM). En cuanto a la cartera de crédito, los componentes que influyen en su crecimiento son otros créditos soberanos con un incremento por sobre la meta de 12.3% (S/. 10.8 MM) y por los intereses por uso de la tarjeta de crédito con un incremento de 29.7% (S/. 15.2 MM).

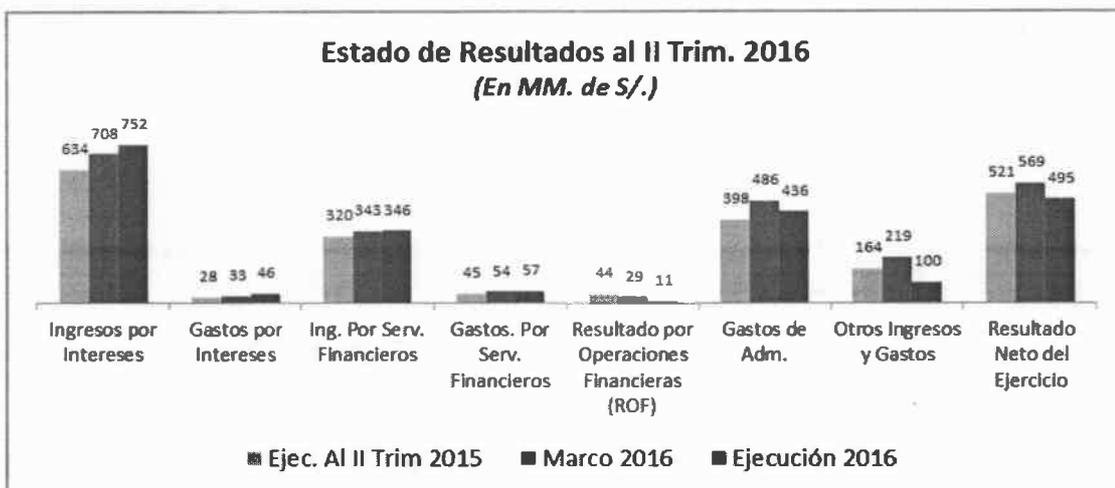
- 5.2 Los gastos por intereses (S/. 46.2 MM) se incrementaron en 62.2% (S/. 17.7 MM) respecto al II trimestre del año anterior (S/. 28.5 MM) principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en 62.2% (S/. 17.7 MM) destacando el crecimiento de los intereses por cuentas a plazo y los intereses por cuentas corrientes en 81.6% (S/. 7.5 MM) y 68.6% (S/. 6.5 MM) respectivamente.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 33.3 MM) los gastos por intereses fueron superiores en 38.5% (S/. 12.8 MM) explicado por el incremento de las obligaciones con el público en 39.6% (S/. 13.1 MM) como consecuencia del crecimiento por sobre lo estimado de los intereses por cuentas corrientes y los intereses por cuentas a plazo en 91.0% (S/. 7.6 MM) y 40.7% (S/. 4.8 MM) respectivamente.

- 5.3 El resultado neto del ejercicio (S/. 494.6 MM) fue inferior en 5.1% (S/. 26.7 MM) respecto al II trimestre del año anterior (S/. 521.3 MM) sustentado principalmente en la caída del resultado por operaciones financieras (ROF) en 74.7% (S/. 33.0 MM) destacando la reducción de las inversiones disponibles para la venta en 255.1% (S/. 33.4MM) como consecuencia de los valores y títulos representativos de deuda país que se incrementaron en 341.6% (S/. - 21.2 MM) así como el crecimiento en 458.1% (S/. - 5.7 MM) de bonos ordinarios del sistema financiero. A ello se le suma el incremento de los gastos administrativos en 9.5% (S/. 37.9 MM) destacando el incremento en gastos de personal y directorio en 8.5% (S/. 22.3 MM) como consecuencia del crecimiento en la provisión del fondo de jubilación en 37.0% (S/. 16.3 MM). Finalmente otros ingresos y gastos disminuyeron en 38.9% (S/. 63.7 MM) como consecuencia de la reducción de las utilidades de ventas de inmuebles en 97.1% (S/. 61.0 MM).

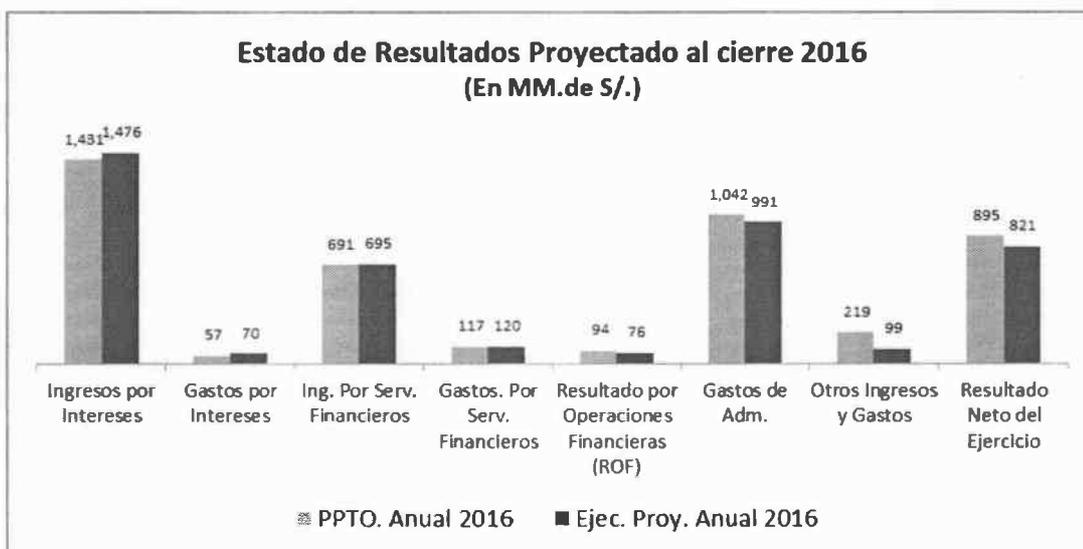
Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 568.7 MM), el resultado neto del ejercicio estuvo por debajo de la meta en 13.0% (S/. 74.0 MM) debido principalmente a la caída del resultado por operaciones financieras (ROF) en 61.7% (S/. 18.0 MM), destacando las inversiones disponibles para la venta. A este resultado se adiciona otros ingresos y gastos que fueron menores a lo presupuestado en 54.5% (S/ 119.5 MM), destacando los ingresos por la venta de la Sede Principal que a la fecha no se efectúa (S/ 153.6 MM).





Estado de Resultados Integrales, II Trimestre del 2016

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del 2016 (S/. 820.9 MM) es inferior en 8.3% (S/. 74.0 MM) respecto a la meta prevista (S/. 895.0 MM), explicado por la caída del resultado por operaciones financieras (ROF) en 19.2% (S/. 18.0 MM) principalmente por menores ingresos por las inversiones disponibles para la venta. Asimismo, destacan los ingresos por intereses que se incrementarían en 3.1% (S/. 44.4 MM) como consecuencia de mayores ingresos por intereses de disponibles en 26.2% (S/. 30.5 MM) y el incremento de la cartera de créditos en 2.8% (S/. 25.7 MM).



Estado de Resultados Integrales Proyectados 2016

5.4 **Los activos** (S/. 26,692.6 MM) disminuyeron en 0.9% (S/. 238.9 MM) respecto al trimestre del año anterior (S/. 26,931.5 MM) debido a la reducción de las inversiones disponibles para la venta en 31.4% (S/. 2,192.1 MM) como consecuencia de la caída de los instrumentos representativos de deuda en 31.5% (S/. 2,184.8 MM) este resultado no se pudo contrarrestar con el incremento de la cartera de créditos y cuentas por pagar en 20.8% (S/. 1,728.8 MM) y 67.3% (S/. 247.1 MM) respectivamente. El crecimiento en la cartera de créditos fue principalmente por el aumento en los créditos vigentes en 20.6% (S/. 1,752.1 MM), destacando los créditos a trabajadores y pensionistas y a entidades de la administración central.

Con relación a la meta prevista para el II trimestre del presente año (S/. 26,044.5 MM), los activos tuvieron una variación superior de 2.5% (S/. 648.1 MM) como consecuencia del incremento por sobre la meta del disponible en 48.1% (S/. 2,927.2 MM) destacando el rubro del Banco Central de Reserva del Perú con una variación superior de 100.2% (S/. 3,493.7 MM) mientras que el disponible en Bancos y otras instituciones financieras del país se redujo respecto a la meta en 99.0% (S/. 993.4 MM). Este resultado se contrarresta con la reducción por debajo de lo estimado de las inversiones disponibles para la venta en 30.0% (S/. 2,051.5 MM).

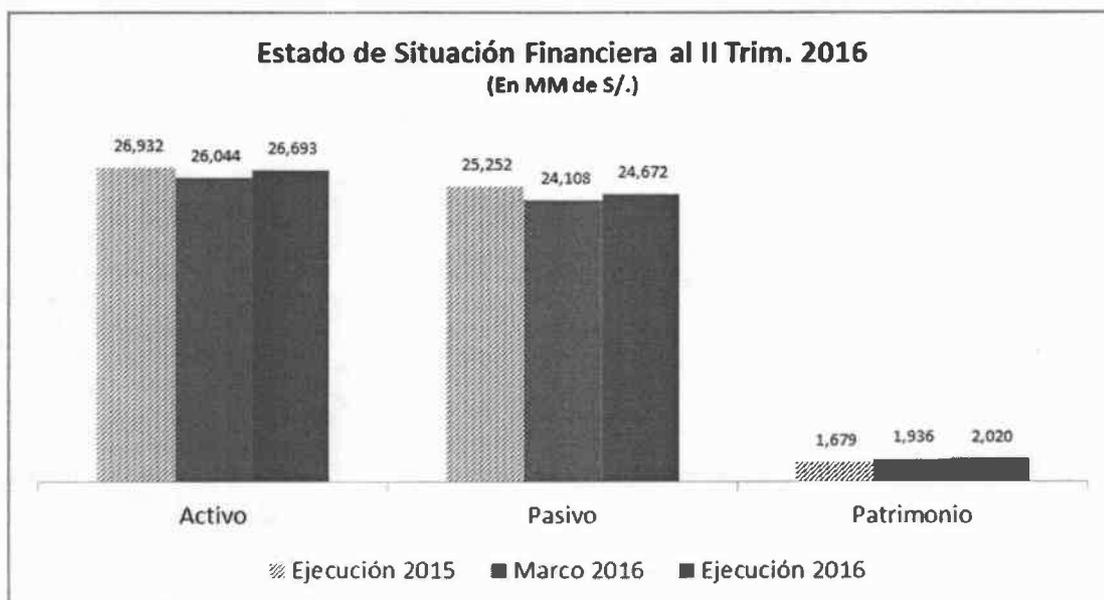


- 5.5 **Los pasivos** (S/. 24,672.1 MM) disminuyeron en 2.3% (S/. 580.1 MM) respecto al II trimestre del año anterior (S/. 25,252.3 MM) debido principalmente a la reducción de los depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales en 44.5% (S/. 353.3 MM) destacando la caída de los depósitos a la vista en 44.5% (S/. 352.9 MM). Asimismo, las obligaciones con el público se redujeron en 0.8% (S/. 188.4 MM) destacando la caída de los depósitos a la vista en 3.4% (S/. 409.4 MM) que contrarrestó el incremento de los depósitos por cuentas de ahorro en 7.9% (S/. 480.3 MM).

Con relación a la meta prevista para el II trimestre del presente año (S/. 24,108.2 MM), los pasivos tuvieron una variación superior de 2.3% (S/. 563.9 MM), debido al incremento por sobre la meta de las obligaciones con el público en 3.8% (S/. 870.1 MM) como consecuencia del aumento por sobre lo presupuestado de las obligaciones a la vista en 10.5% (S/. 1,118.1 MM) que contrarrestó la caída de las obligaciones por cuentas a plazo en 24.2% (S/. 273.8 MM). Estos resultados se contrarrestan con la caída por debajo de lo presupuestado de los depósitos a la vista en 39.2% (S/. 283.6 MM).

- 5.6 **El patrimonio** (S/. 2,020.5 MM) se incrementó en 20.3% (S/. 341.2 MM) respecto al II trimestre del año anterior (S/. 1,679.3 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 los ajustes realizados al patrimonio que disminuyeron en 88.0% (S/. 177.4 MM).

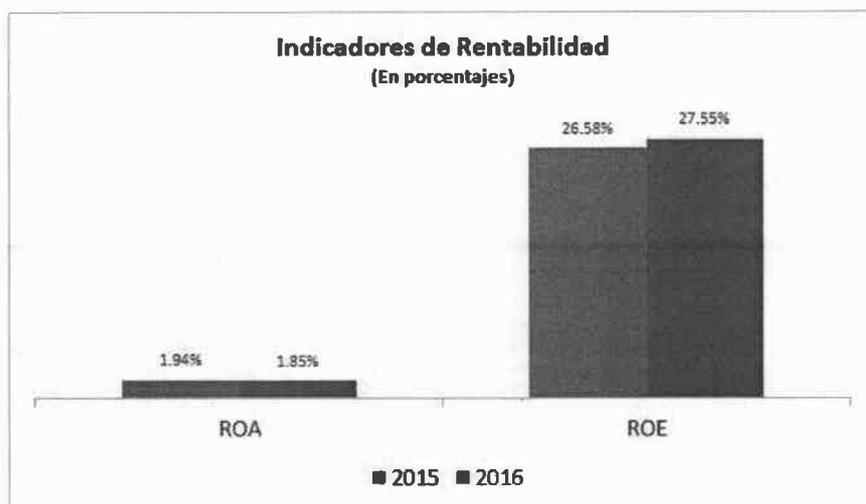
Con relación a la meta prevista para el II trimestre del presente año (S/. 1,936.2 MM), el patrimonio tuvo una variación superior de 4.4% (S/. 84.2 MM) como consecuencia de la reducción por debajo de lo estimado de los ajustes en el patrimonio en 87.4% (S/. 167.8 MM), este resultado se vio contrarrestado por la reducción del resultado neto del ejercicio en 13.0% (S/. 74.0 MM)



Estado de Situación Financiera, II Trimestre del 2016

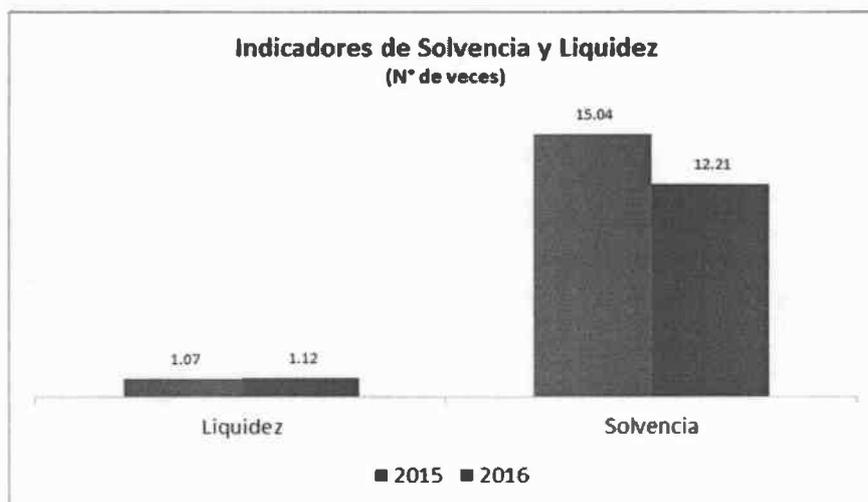
- 5.8 **La rentabilidad sobre el patrimonio** (27.55%), respecto al II Trimestre del año anterior (26.58%), presenta una variación positiva del 3.6% como consecuencia de la disminución del patrimonio en 8.5% (S/. 165.8 MM).
- 5.9 **La rentabilidad sobre los activos** (1.85%), respecto al II Trimestre del año anterior (1.94%), presenta una variación negativa de 4.3% como consecuencia de la reducción de la utilidad neta en 5.1% (S/. 26.7 MM).





*Ratios de Rentabilidad, II Trimestre del 2016*

- 5.10 El índice de eficiencia de los gastos administrativos (4.34%), respecto al II Trimestre del año anterior (3.79%), presenta una variación superior del 14.4% como consecuencia de la disminución del activo rentable en 2.6% (S/. 0.6 MM).
- 5.11 El EBITDA (S/. 640.3 MM), respecto al II Trimestre del año anterior (S/. 657.4), presenta una variación negativa de 2.6% (S/. 17.1 MM) como consecuencia de una menor utilidad neta.
- 5.12 El índice de solvencia (12.21), respecto al II Trimestre del año anterior (15.04) presenta una variación negativa de 18.8% debido al incremento del patrimonio en 20.3% (S/. 341.2 MM).
- 5.13 El índice de liquidez (1.12), respecto al II Trimestre del año anterior (1.07) presenta una variación positiva de 4.9% debido principalmente a la reducción del pasivo corriente en 5.2% (S/. 1,202.2 MM).

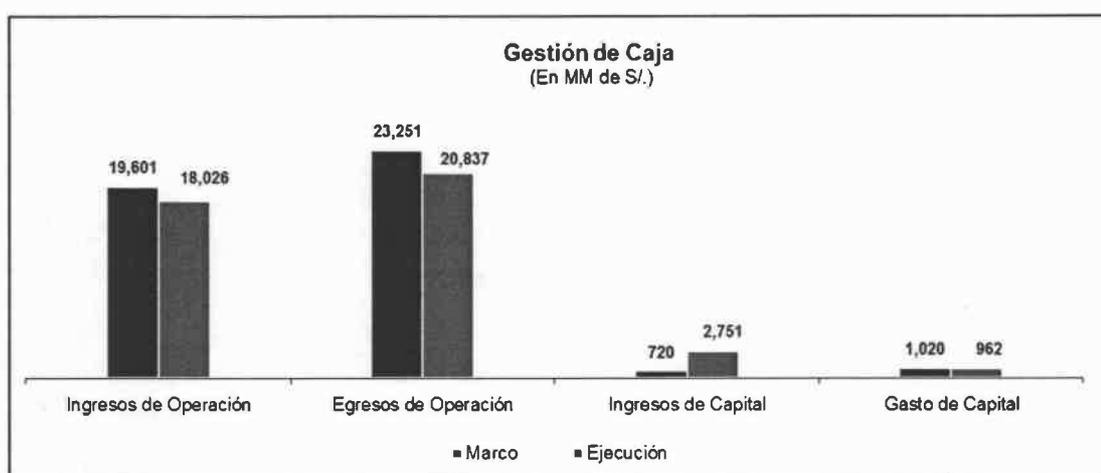


*Indicadores de Solvencia y Liquidez, II Trimestre del 2016*



## VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/.18,025.8 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/.19,601.4 MM), presenta una variación negativa de 8.0% (S/. 1,575.6 MM) debido principalmente al rubro otros ingresos menor en S/. 1,552.6 MM. destacando la variación negativa de cuentas por cobrar y obligaciones con el público en los meses de enero, febrero y junio.
- 6.2 Los **egresos operativos** (S/.,837.0 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/.23,251.0 MM), presenta una variación positiva de 10.4% (S/. 2,414.0 MM) debido principalmente al rubro de otros egresos destacando también las obligaciones con el público y cuentas por cobrar entre los meses de marzo a mayo.
- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/ 2,750.8 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/.719.8 MM), presenta una variación positiva de 282.2% (S/. 2,031.0 MM) que se explica por el rubro otros destacando las inversiones representativas de deuda principalmente por bonos soberanos y certificados de depósitos.
- 6.4 Los **gastos de capital** (S/.961.8 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/ 1,020.2 MM), presenta una variación negativa de 5.7% (S/. 58.4 MM) debido principalmente al rubro gastos de capital no ligados a proyectos menores en S/. 56.0, destacando una menor ejecución en el rubro edificios e instalaciones.



Gestión de Caja al II Trimestre 2016

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/.-1,334.5 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. -684.6 MM), presenta una variación positiva de 94.9% (S/.649.9 MM) sustentado en la transferencia realizada a la Fundación Cultural y la donación a la Municipalidad de San Borja.

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

RUBRO	TOTAL ANUAL 2016		DIFERENCIA
	Marco	Ejec.	
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>-1,700,000.00</b>	<b>-1,334,544.00</b>	<b>365,456.00</b>
Ingresos por transferencias			0.00
Egresos por transferencias	1,700,000.00	1,334,544.00	-365,456.00
Fundación Cultural BN	684,600.00	684,600.00	0.00
Donación - Municipalidad de San Borja	700,000.00	649,944.00	-50,056.00
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	315,400.00	0.00	-315,400.00

- 6.1 El **saldo de caja operativo** (S/.-2,811.2 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. -3,649.6 MM), presenta una variación positiva de 23.0% (S/.-838.4 MM) explicado por los egresos de operación menores en 10.4 % (S/ 2,414.0 MM), destacando el rubro otros, principalmente por obligaciones con el público y cuentas por pagar.



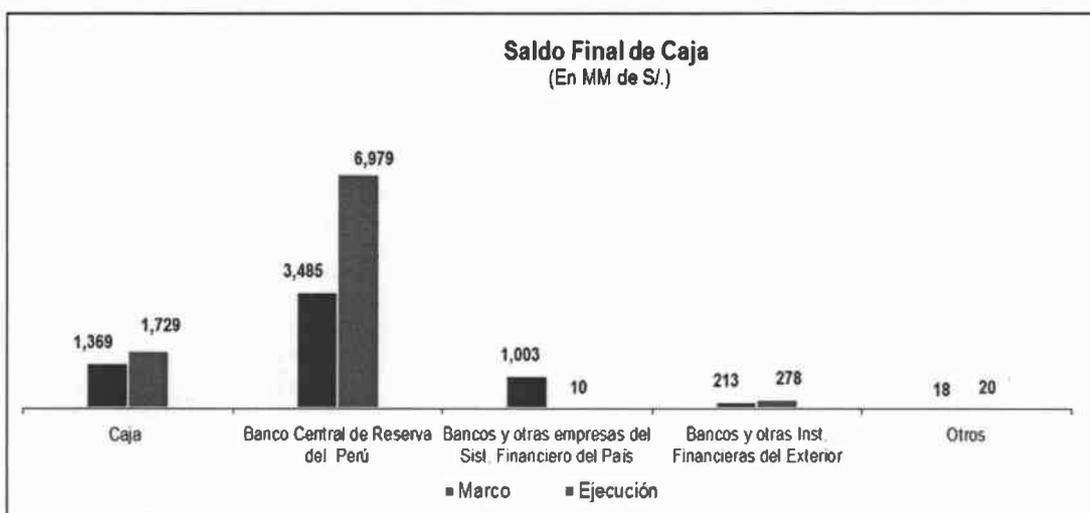
- 6.2 El **flujo de caja económico** (S/. -1,023.5 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. -3,950.7 MM), presenta una variación positiva de 74.1% (S/. 2,927.1 MM) explicado por ingresos de capital mayores en 282.17% (S/ 2,031.0 MM) destacando las inversiones disponibles para la venta.
- 6.3 El **saldo neto de caja** (S/. -1,023.5 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. -3,950.7 MM), presenta una variación positiva de 74.1% (S/. 2,927.2 MM) debido al saldo económico descrito anteriormente.
- 6.4 El **saldo final de caja** (S/. 9,015.6 MM) respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 6,088.5 MM) presenta una variación positiva de 48.1% (S/. 2,927.2 MM) principalmente por el saldo neto de caja superior en 74.1% (S/ 2,927.2 MM).

Con relación a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al II Trimestre presentó una ejecución de S/ 19.8 MM, lo que significa una variación positiva de 23.4% (S/ 3.7 MM) respecto a la meta prevista al II Trimestre (S/ 16.1 MM).

El saldo de caja final (S/.9,015.6 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/.1,728.6 MM (19.2%)
- Banco Central de Reserva S/. 6,979.1 MM (77.4%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 9.9 MM (0.1%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 277.6 MM (3.1%)
- Otros S/. 20.4 MM (0.2%)

El saldo de libre disponibilidad al II Trimestre alcanzó S/ 1,728.6 MM



Saldo Final de Caja al II Trimestre 2016



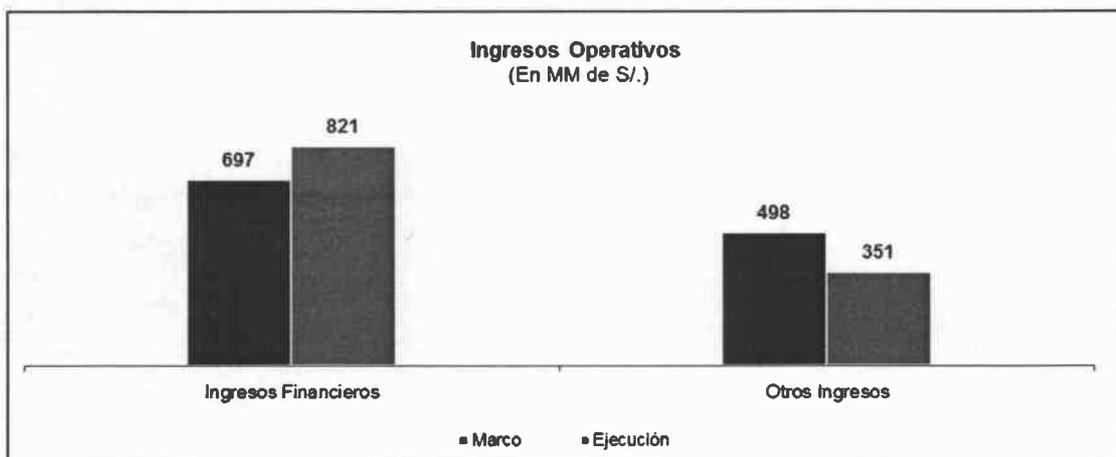
## VII. Gestión Presupuestal

- 7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 1,172.9 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 1,195.9 MM), presenta una variación inferior de 1.9% (S/.23.0 MM), explicado por el rubro otros que disminuyeron en 29.5% (S/. 146.6 MM) principalmente por la no ejecución de la venta de la Sede Principal contrarrestado por los ingresos financieros que aumentaron en 17.7% (S/ 123.6 MM).

Los **Ingresos Financieros** (S/. 820.6 MM) fueron superiores en 17.7% (S/. 123.6 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 697.0 MM). Dicha variación es explicada por los intereses por disponible que se incrementaron en 91.7% (S/ 49.8 MM), destacando la cuenta especial; por los ingresos por las inversiones negociables a vencimiento que aumentaron en 7.9% (S/ 14.0 MM), sobresaliendo los instrumentos representativos de deuda (bonos); asimismo por los ingresos por intereses por créditos mayores en 15.0% (S/ 62.4 MM) principalmente por los intereses por disponibilidad de efectivo de tarjeta de crédito y créditos soberanos.

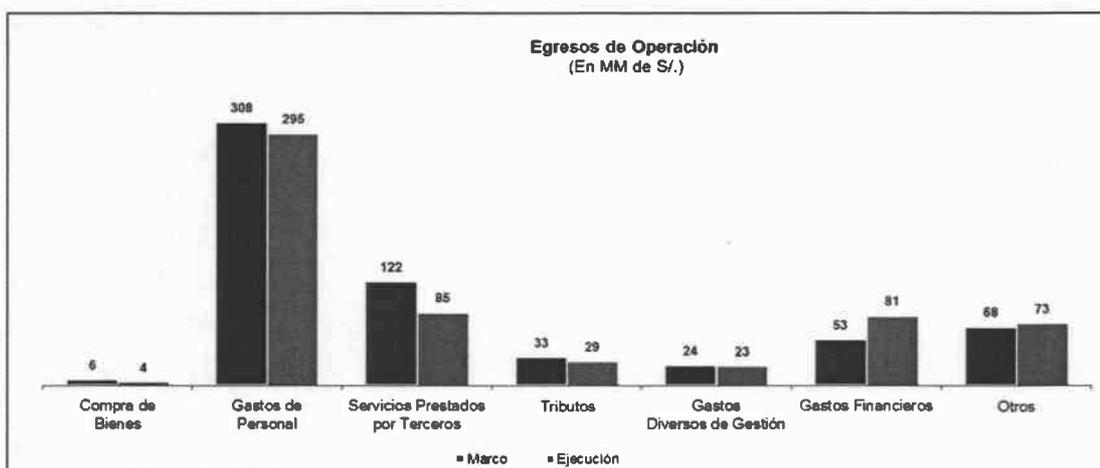
**Otros Ingresos** (S/. 351.1 MM) fueron inferiores en 29.5% (S/. 146.6 MM) respecto a la meta prevista (S/.497.8 MM) principalmente por la venta de la Sede Principal al no obtener los ingresos proyectados por S/ 153.6 MM.





Ingresos Operativos al II Trimestre 2016

- 7.2 Los **egresos operativos** (S/. 589.6 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 613.4 MM) presenta una variación inferior de 3.9% (S/.23.8 MM), explicado principalmente por la menor ejecución de: gastos de personal en 4.1% (S/ 12.7 MM), servicio prestado por terceros en 29.8% (S/ 36.2 MM) y tributos en 12.8% (S/ 4.2 Mm), estos se contrarrestaron con los gastos financieros que fueron mayores en 52.2% (S/ 27.9 MM)



Egresos Operativos al II Trimestre 2016

- 7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 3.9 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/.6.4 MM), presenta una disminución de 38.3% (S/. 2.4 MM), por la menor ejecución en: letreros luminosos y acrílicos en 100.0% (S/ 0.9 MM), tarjetas plásticas y token en 100.0% (S/ 0.5 MM), carburantes y lubricantes en 52.4% (S/ 0.3 MM) y otros suministros en 32.3% (S/ 0.2 MM).
- 7.4 Los **gastos de personal** (S/. 295.0 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 307.7 MM), presenta una disminución de 4.1% (S/. 12.7 MM), debido principalmente a los sueldos y salarios menores en 4.7% (S/ 2.7 MM) y otros gastos de personal inferior en 14.6 (S/ 4.8 MM). Respecto a sueldos y salarios se sustenta al no estar cubierta en su totalidad las plazas aprobadas en el CAP, de otro lado, en otros gastos de personal destaca celebraciones (no se ha ejecutado la celebración de los 50 años del BN con público externo) y los incentivos por retiro voluntario que fueron inferiores en 93.6% (S/ 2.3 MM) y 100.0% (S/ 4.8 MM), respectivamente.
- 7.5 Los **servicios prestados por terceros** (S/. 85.3 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 121.5 MM), presenta una disminución de 29.8% (S/.36.2 MM), debido principalmente a: i) honorarios profesionales menor en 44.3% (S/ 3.7 MM) destacando el servicio de asesoría legal en provincias, el servicio de certificación de pruebas – testing relacionada al Proyecto Core Bancario y el portafolio de proyectos informáticos, ii) mantenimiento y reparación inferior en 25.9% (S/ 5.5 MM), sustentado en el servicio de mantenimiento

preventivo, correctivo y atención de emergencias para equipos de aire acondicionado y de ventilación mecánica en las sedes administrativas, el servicio de mantenimiento integral Nueva Sede y el mantenimiento y soporte del sistema de notificación y módulo de monitoreo, iii) alquileres por debajo de la meta en 33.8% (S/ 3.9 MM), sustentado en la menor ejecución en alquiler de oficinas relacionadas al Programa de Implementación de Oficinas Especiales y iv) servicio de vigilancia inferior en 51.9% (S/ 5.5 MM), sustentado en el servicio de limpieza para la Nueva Sede.

- 7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 28.5 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 32.7 MM), presenta una disminución de 12.8% (S/. 4.2 MM), explicado por el impuestos general a las ventas inferior en 13.8% (S/.3.6 MM) debido al retraso en las contrataciones programadas.
- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 23.0 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 23.6 MM), presenta una variación negativa de 2.5% (S/. 0.6 MM), explicado principalmente por la ejecución en seguros menores en 10.7% (S/ 0.6 MM) contrarrestado por viáticos mayores en 13.0% (S/ 0.4 MM).
- 7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 81.3 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 53.4 MM), presenta una variación superior de 52.2% (S/.27.9 MM), debido a los intereses por obligaciones con el público mayor en 39.6% (S/. 13.1 MM), así como por la valorización de instrumentos disponible para la venta superiores en 81.5% (S/. 13.7 MM).
- 7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 72.6 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 68.2 MM) presenta un aumento de 6.5% (S/. 4.4 MM), explicado por el incremento de los siguientes gastos: fuerzas policiales en 88.9% (S/ 3.1 MM), transporte custodia y administración de fondos en 7.7% (S/ 1.9 MM), comisiones por servicio pos y agentes Multired en 16.5% (S/ 1.0 MM) y comisión por tarjeta de crédito y débito en 20.3% (S/ 1.8 MM). Estos se contrarrestaron por el servicios de administración de oficinas especiales que muestra una sub ejecución de 29.8% (S/ 3.3 MM).
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 49.7 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 108.1 MM) al II Trimestre, presenta una variación inferior de 54.0% (S/. 58.4 MM), destacando retrasos en los procesos de edificaciones e instalaciones, destacando la adquisición de cocheras para la nueva sede que fue menor en (S/ 38.7). A continuación se detalla las principales variaciones:

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

RUBROS	Marco Anual 2016 (a)	Marco al II Trim 2016 (b)	Ejecución al II Trim 2016 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	51.2	42.9	40.8	94.5%	Durante el mes de junio se registró principalmente la Valorización N° 26 y 27 relacionada a la supervisión de obra y gastos administrativos.
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	202.0	65.2	9.1	14.0%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al mes de mayo se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	102.3	8.9	6.8	75.8%	- Se registró el gasto por "Optimización del Sistema de Seguridad para Conexiones con Entidades Externas" por S/ 1.8 MM. Buena pro otorgada el 01.02.2016 - Se registró la "Adquisición de lectora de cheques" por S/ 1.6 MM, cuya buena pro se otorgó el 08.03.2015 - Retraso en la ejecución de la adquisición de lectores biométricos para el Uso del Canal Ventanilla y Plataforma de Servicios por S/ 2.0 MM. En estudio de mercado. - Retraso en la adquisición de equipos de cómputo para la Red de Agencias por S/ 1.4 MM. En estudio de mercado.
Edificios e Instalaciones	62.0	54.7	2.1	3.8%	- Retraso en la ejecución de "Adquisición de Cochera - Nueva Sede" por S/ 38.7 MM. El BN con el M. de Vivienda han suscrito un adicional al Convenio para la transferencia de cocheras por 03 años. - Retraso en la ejecución de "Construcción La Molina" por S/ 4.3 MM. En busqueda de local. - Retraso en la ejecución de "Habitación de Racks Selectivos" en la Sede Elizalde (archivo central y almacén general) por S/ 3.6 MM. Culminación del estudio de mercado.
Equipos de Transporte y Maquinaria	32.2	0.2	0.2	3.8%	Sin variaciones significativas
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	5.5	1.3	0.1	6.9%	Retraso en la Instalación y reemplazo de cajeros Lima y Provincias por S/ 0.7 MM. En etapa de elaboración de expedientes técnicos.
<b>TOTAL</b>	<b>253.1</b>	<b>108.1</b>	<b>49.7</b>	<b>46.0%</b>	



- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre, no presentó variación
- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. -1.3 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. -0.7 MM), presenta una variación superior de 94.9% (S/.0.6 MM), que corresponde a la transferencia realizada en donación a la Municipalidad de San Borja.

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

RUBRO	ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	-684,600.00	-684,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-649,944.00
Ingresos por Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Egresos por Transferencias	684,600.00	684,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	649,944.00
Fundación Cultural BN	684,600.00	684,600.00										
Donación - Municipalidad de San Borja												649,944.00
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos												

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 532.3 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 473.8 MM), presenta un incremento de 12.3% (S/. 58.5 MM), debido al resultado de operación mayor en 0.1% (S/. 0.7 MM), aunado al gasto de capital inferior en 54.0% (S/ 58.4 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/. 334.8 MM), respecto a la meta aprobada al II Trimestre (S/. 359.3 MM), presenta una disminución de 6.8% (S/. 24.5 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:

- Con el objetivo de promocionar las actividades del Proyecto de Inclusión Financiera (PIF), se creó el sitio web con el mismo nombre, desde el cual se podrá comunicar las iniciativas que contribuyen al cumplimiento de la bancarización.
- Se realizó hasta el 28 de mayo la exposición "Vallejo al Desnudo" en Trujillo.
- El 14 de abril se realizó una ceremonia al conmemorarse el "Día de las Américas" en la ciudad de Cuzco.
- El 21 de abril se realizó una ceremonia Conmemorativa por el 482° Aniversario de la Fundación Español de Jauja.
- Del 15 al 30 de abril se realizó la exposición pictórica de arte "Miradas" a cargo de la artista plástica Gladys Venero Alonso.
- El BN participó en la Ceremonia de Reconocimiento "Institución Amiga de la Persona con Discapacidad" organizado por EsSalud con el objetivo de promover el respeto de los derechos y la igualdad de condiciones para la persona con discapacidad, en cumplimiento con la Ley General de la Persona con Discapacidad N° 29973.
- BN participó en feria para promover el uso de la bicicleta. El BN continúa fomentado el uso de transporte no motorizado. Esta vez como parte de la campaña "¡Más bici menos humo! Alto al CO2 participó de Expo Gestión Sostenible en la PUCP por invitación de FONAFE.
- El BN en su rol de agente promotor en la inclusión financiera, llegó hasta la localidad de Pebas – Iquitos los días 18 y 19 de abril para brindar charlas de educación financiera a trabajadores de la Fuerza Aérea, La Marina de Guerra y del Ejército del Perú.



- El BN es parte de la Feria de Programas y Servicios Nacionales que está abierta al público en el Centro de Convenciones "27 de Enero" hasta el 03.07.2016.
- El BN está migrando a la boleta de pago electrónica a fin de contribuir a la cultura de ahorro papel.

## IX. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al II 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 96.9%, 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/. 532.3 MM) fue superior en 12.3% respecto a la meta prevista, principalmente por el resultado de operación, aunado al menor gasto de capital.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 494.6 MM) fue inferior en 5.1% respecto al marco previsto, destacando los menores resultados por operaciones financieras y otros ingresos y gastos que también estuvieron por debajo de la meta.
- El **Saldo Final de Caja** (S/. 9,015.6 MM) fue mayor en 48.1% respecto al marco previsto, explicado por el saldo neto de caja que fue superior respecto a su meta.
- El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 27.55%, 1.85% y S/. 640.3 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 12.21 y 1.12.

## X. Aspectos Relevantes

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

- Resolución SBS N° 1799 - 2016, publicada el 11.04.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficina Especial denominada "Municipalidad Distrital de Túpac Amaru Inca" ubicada en el distrito de Túpac Amaru Inca, provincia de Pisco, departamento de Ica.
- 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. El capital del Banco es de S/ 1 200 000 000.00.
- Resolución SBS N° 1830 - 2016, publicada el 16.04.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el departamento de Huancavelica.
- Resolución SBS N° 1881 - 2016, publicada el 16.04.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en el departamento de Lima.
- Resolución SBS N° 2486 - 2016, publicada el 13.05.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficina Especial en el departamento de Puno.
- Resolución SBS N° 2501 - 2016, publicada el 13.05.2016. Autorizan a Mi banco Banco de la Microempresa S.A. el cierre de oficinas compartidas con el Banco de la nación, ubicadas en los departamentos de Ancash y Lambayeque.
- Resolución Ministerial N° 185 - 2016 MC. Aceptan y agradecen donación efectuada por el Banco de la Nación en el marco del Convenio Especifico de Cooperación Interinstitucional con el Ministerio de Cultura.
- Resolución SBS N° 2716 - 2016, publicada el 25.05.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Huánuco y Pasco.
- Resolución SBS N° 3281 - 2016, publicada el 24.06.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Huánuco.
- Resolución SS N° 2882 - 2016, publicada el 09.06.2016 Autorizan traslado, cierre y rectificación de dirección de agencias y oficinas especiales del Banco de la Nación ubicadas en los departamentos de Lima, Cajamarca y Ancash.



10.11 Resolución SS N° 3141 – 2016, publicada el 17.06.2016 Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección y traslado de agencias ubicadas en los departamentos de Ica y Ayacucho.

10.12 El tipo de cambio ponderado de compra y venta al cierre del mes de junio 2016 fue de S/. 3.30 (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 Nº 1

### EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL II TRIMESTRE 2016 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior A II TRM 2015	Marco Inicial Año 2016	Marco Modificado Anual Actual 2016	Marco Modificado I TRM 2016	Real A II TRM 2016	Var %	Diferencia	Var % Año Actual	Var % Año Anterior
		a	b	c	d	e	e / d - 1	e - d	e / c - 1	e / a - 1
<b>I- PERSONAL</b>										
Planilla	Nº	4 562	5 188	4 980	4 547	4 668	102,7	121	93,7	102,3
Gerente General	Nº									
Gerentes	Nº	16	18	16	16	20	125,0	4	125,0	125,0
Ejecutivos	Nº	856	756	992	856	867	101,3	11	87,4	101,3
Profesionales	Nº	378	703	493	400	437	109,3	37	88,6	115,6
Técnicos	Nº	2 554	3 109	2 823	2 631	2 710	103,0	79	95,0	106,1
Administrativos	Nº	758	602	656	644	634	98,4	-10	96,6	83,6
Locación de Servicios	Nº	590	400	400	400	373	93,3	-27	93,3	63,2
Servicios de Terceros	Nº	1 652	1 659	1 659	1 659	1 666	100,4	7	100,4	100,8
Personal de Cooperativas	Nº						0,0	0	0,0	0,0
Personal de Servicios	Nº						0,0	0	0,0	0,0
Otros	Nº	1 652	1 659	1 659	1 659	1 666	100,4	7	100,4	100,8
Pensionistas	Nº	5 626	5 473	5 464	5 512	5 505	99,9	-7	100,8	97,8
Regimen 20530	Nº	5 626	5 473	5 464	5 512	5 505	99,9	-7	100,8	97,8
Regimen .....	Nº						0,0	0	0,0	0,0
Regimen .....	Nº						0,0	0	0,0	0,0
Practicantes ( Incluye Serum, Seagras )	Nº	235	350	350	350	293	83,7	-57	83,7	124,7
<b>TOTAL</b>	<b>Nº</b>	<b>12 665</b>	<b>13 070</b>	<b>12 653</b>	<b>12 468</b>	<b>12 505</b>	<b>100,3</b>	<b>37</b>	<b>97,3</b>	<b>98,7</b>
		0	0	0	0	0				
Personal en Planilla	Nº	4 562	5 188	4 980	4 547	4 668	102,7	121	93,7	102,3
Personal en CAP	Nº	3 808	4 177	4 177	4 177	3 967	95,0	-210	95,0	104,2
Personal Fuera de CAP	Nº	754	1 011	803	370	701	189,5	331	87,3	93,0
Según Afiliación	Nº	3 808	4 935	4 980	4 547	3 967	87,2	-560	79,7	104,2
Sujetos a Negociación Colectiva	Nº	3 808	4 177	4 177	4 177	3 967	95,0	-210	95,0	104,2
No Sujetos a Negociación Colectiva	Nº		758	803	370		0,0	-370	0,0	0,0
<i>* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.</i>										
Personal Reincorporado	Nº	0	0	0		0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ley de Ceses Colectivos	Nº						0,0	0	0,0	0,0
Derivados de Procesos de Despidos	Nº						0,0	0	0,0	0,0
Otros	Nº						0,0	0	0,0	0,0

### II- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/	552 786 162	1 090 677 671	1 098 727 524	582 562 773	583 306 618	100,1	743 845	53,1	105,6
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	297 139 553	836 539 605	843 889 658	473 763 688	532 268 527	112,3	58 504 839	63,1	179,1
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/	255 049 809	253 137 866	253 137 866	108 114 485	49 703 547	46,0	-58 410 938	19,6	19,5
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/	605 826 413	1 367 267 069	1 374 616 922	674 451 967	706 009 062	104,7	31 557 095	51,4	116,5
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/	466 872 362	843 407 648	851 457 501	419 182 281	506 665 601	120,9	87 483 320	59,5	108,5
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/	521 294 332	817 204 687	894 974 110	568 674 268	494 632 068	87,0	-74 042 202	55,3	94,9
ACTIVO TOTAL	S/	26 931 542 723	27 068 459 326	27 346 228 749	26 044 473 687	26 692 597 447	102,5	648 123 760	97,6	99,1
ACTIVO CORRIENTE	S/	24 883 430 095	24 964 594 811	25 242 364 234	23 985 353 595	24 737 797 582	103,1	752 443 987	98,0	99,4
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	2 048 112 628	2 103 864 515	2 103 864 515	2 059 120 092	1 954 799 865	94,9	-104 320 227	92,9	95,4
PASIVO TOTAL	S/	25 252 280 948	25 106 392 726	25 106 392 726	24 108 240 556	24 672 147 039	102,3	563 906 483	98,3	97,7
PASIVO CORRIENTE	S/	23 210 659 014	23 102 618 781	23 102 618 781	22 068 141 854	22 008 495 237	99,7	-59 646 517	95,3	94,8
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2 041 621 934	2 003 773 945	2 003 773 945	2 040 098 702	2 663 651 802	130,0	623 553 100	132,9	130,5
PATRIMONIO	S/	1 679 281 775	1 962 086 600	2 239 836 023	1 936 233 131	2 020 450 408	104,3	84 217 277	90,2	120,3
INDICE DE MOROSIDAD	%	0,56%	0,67%	0,67%	0,60%	0,61%	102,1	0	91,04	108,93
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	1,94%	3,02%	3,27%	2,18%	1,85%	84,87	0	56,62	95,73
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	26,58%	44,48%	49,86%	31,68%	24,70%	77,99	0	49,55	92,93
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A	%	3,84%	4,79%	4,60%	4,56%	4,44%	53,39	0	52,98	63,41
EBITDA ( Utilidad Operativa + Depreciación + Amortiza	Miles S/	657 403	1 053 400	1 125 829	667 194	640 330	95,97	-26 864	56,88	97,40
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1,07	1,08	1,09%	1,09	1,12	102,80	0	10 290,88	104,85
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	15,04	12,80	11,21	12,45	12,21	98,07	0	108,94	81,20

### III- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Nuevos Soles	1 303 543 802	1 147 332 024	1 147 332 024	1 147 332 024	1 017 983 763	88,7	-129 348 261	89	78
Creditos directos	Nuevos Soles	8 443 692 696	10 029 950 151	10 231 275 150	10 675 504 347	10 190 798 663	95,5	-484 705 684	100	121
Creditos al personal	Nuevos Soles	70 675 934	74 582 077	74 582 077	71 766 637	69 386 372	96,7	-2 380 265	93	98
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>9 817 912 432</b>	<b>11 251 864 251</b>	<b>11 453 189 251</b>	<b>11 894 603 008</b>	<b>11 278 168 798</b>	<b>94,8</b>	<b>-616 434 210</b>	<b>98</b>	<b>115</b>
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	43 363 505	52 861 637	53 936 637	51 266 583	63 197 602	123,3	11 931 019	117	146
- provision para prest. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	87 562 402	272 415 712	274 815 712	269 888 882	109 037 839	40,4	-160 851 043	40	125
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>9 773 733 535</b>	<b>11 032 310 176</b>	<b>11 232 310 176</b>	<b>11 675 980 710</b>	<b>11 232 328 561</b>	<b>96,2</b>	<b>-443 652 149</b>	<b>100</b>	<b>115</b>
<b>RIESGO DE CARTERA</b>										
Normal	Nuevos Soles	9 609 208 480	10 942 660 436	11 141 524 373	11 567 736 584	11 028 675 280	95,3	-539 061 325	99	115
Problema potencial	Nuevos Soles	42 213 006	52 364 824	53 099 772	55 356 053	41 669 637	75,3	-13 686 416	78	99
Deficiente	Nuevos Soles	27 397 600	28 929 807	29 378 189	30 582 361	30 975 655	101,3	393 294	105	113
Dudoso	Nuevos Soles	95 928 570	112 797 293	113 558 530	119 240 598	118 389 764	99,3	-650 834	104	123
Pérdida	Nuevos Soles	43 164 777	115 111 891	115 628 388	121 687 412	58 458 482	48,0	-63 226 930	51	133
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>9 817 912 432</b>	<b>11 251 864 251</b>	<b>11 453 189 251</b>	<b>11 894 603 008</b>	<b>11 278 168 798</b>	<b>94,8</b>	<b>-616 434 210</b>	<b>98</b>	<b>115</b>
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	522 485	523 575	532 881	522 485	580 175	111,0	57 690	109	111
Clientes	Número	6 223 854	6 922 766	6 922 766	6 223 854	6 681 987	107,4	458 133	97	107
Usuarios	Número	9 388 084	18 165 965	18 165 965	13 378 683	9 888 998	73,9	-3 489 686	54	105
Clientes	Número	7 074 249	7 387 071	7 387 071	7 185 043	7 614 469	106,0	429 426	103	106
No Clientes	Número	2 313 835	10 778 894	10 778 894	6 193 640	2 274 529	36,7	-3 819 112	21	96
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	194 075 969	387 569 663	387 569 663	183 486 278	220 732 798	120,3	37 246 520	57	114
AGENCIAS UOB	Número	363	365	365	365	366	100,3	1	100	101
AGENCIAS NO UOB	Número	250	265	265	260	263	101,2	3	99	105
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION	%	65,01%	100,00%	100,00%	42,71%	19,63%	46,0	-0,231	-19,635	30,205

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



Anexo N° 2

EVALUACION PLAN OPERATIVO AL II TRIMESTRE DEL 2016

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta	Meta	Ejecución	Diferencia	Nivel de Cumplimiento
				Anual	Al II Trm	Al II Trm		%
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%	12,32%	28,56%	16%	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%	40,19%	68,17%	28%	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%	80,30%	4%	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%	30,00%	32%	2%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Suma de nuevos servicios no bancarios al ciudadano durante el año	Número	1	0	0	0	0%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Suma de clientes que adquieren un nuevo producto	Número	115 783	54 000	179 545	125 545	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%	19%	17%	-2%	89%
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%	20%	6%	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%	5%	6,03%	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%	2,99%	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%	75,0%	88,3%	13,3%	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	3,71	7,17	3,46	52%
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%	93%	100%	7%	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%	33%	33%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	60%	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%	25%	25%	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%	50%	61%	11%	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	850	2 322	1 472	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%	56%	53%	-3%	95%
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%	50%	70%	20%	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%	45%	48%	3%	100%
							<b>Total</b>	<b>96,9%</b>

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



Anexo N° 3

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

RUBROS	Marco Inicial	Marco Actual		Tod	Var %	Diferencia	Ai once
	Año 2016	Año 2016	Al 3 Trm	Al 3 Trm	0%-1	d - c	0/3
<b>PRESUPUESTO DE OPERACION</b>	<b>a</b>	<b>b</b>	<b>c</b>	<b>d</b>	<b>0%-1</b>	<b>d - c</b>	<b>0/3</b>
<b>1 INGRESOS</b>	<b>2 364 318 000</b>	<b>2 371 608 888</b>	<b>1 166 947 889</b>	<b>1 172 629 893</b>	<b>98</b>	<b>-33 018 126</b>	<b>-48</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	1 615 101 462	1 622 461 348	806 882 238	820 620 147	118	123 637 909	54
1.4 Ingresos por participación o dividendos	2 496 838	2 496 838	1 215 321	1 167 304	96	-47 967	47
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	646 751 800	646 751 800	497 750 431	361 142 352	-71	-146 608 078	41
<b>2 EGRESOS</b>	<b>1 273 641 356</b>	<b>1 272 641 356</b>	<b>613 386 216</b>	<b>589 623 246</b>	<b>98</b>	<b>-23 761 971</b>	<b>40</b>
2.1 Compra de Bienes	18 234 892	18 234 892	6 350 488	3 220 178	62	-2 430 310	24
2.1.1 Insumos y suministros	13 852 508	13 852 508	5 720 843	3 620 486	63	-2 100 377	27
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1 561 754	1 561 754	629 648	290 712	48	-329 933	18
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Gastos de personal (G/P)	642 183 333	641 493 333	307 685 233	290 027 384	98	-12 667 849	48
2.2.1 Sueldos y Salarios (G/P)	364 988 812	364 588 812	175 456 817	170 713 163	97	-4 743 654	48
2.2.1.1 Sueldos (G/P)	222 818 119	217 586 360	106 484 867	102 782 350	97	-3 802 817	47
2.2.1.2 Bonificaciones (G/P)	1 450 880	1 500 507	742 278	756 341	102	14 063	50
2.2.1.3 Gratificaciones (G/P)	47 036 747	44 298 806	21 895 833	21 436 700	98	-430 143	46
2.2.1.4 Asignaciones (G/P)	64 310 767	71 242 078	36 431 018	36 281 768	97	-1 130 250	50
2.2.1.5 Horas Extra (G/P)	19 262 329	19 636 066	9 912 423	10 466 918	106	554 495	84
2.2.1.6 Otros (G/P)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (G/P)	24 612 087	23 812 087	11 775 857	9 807 789	83	-1 968 068	41
2.2.3 Seguridad y prevision Social (G/P)	23 146 583	23 146 583	11 304 488	10 849 699	96	-454 789	47
2.2.4 Deudas del Directorio (G/P)	600 200	600 200	293 239	273 626	79	-86 574	37
2.2.5 Capitalizacion (G/P)	2 674 138	2 674 138	1 141 366	924 240	81	-217 000	35
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (G/P)	174 048 380	174 048 380	74 689 720	74 549 488	100	-350 208	43
2.2.7 Otros gastos de personal (G/P)	61 631 321	61 631 321	32 734 091	27 959 544	95	-4 771 507	45
2.2.7.1 Ruedas (G/P)	381 542	381 542	117 223	88 469	58	-48 754	17
2.2.7.2 Uniformes (G/P)	4 500 000	4 500 000	3 250 000	2 500 000	100	0	60
2.2.7.3 Asistencia Medica (G/P)	1 680 500	1 680 500	1 180 500	41 841	4	-1 138 641	3
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (G/P)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.5 Pago de Indem. por cese de relac. lab (G/P)	0	0	0	57 045	0	57 045	0
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (G/P)	4 776 800	4 776 800	4 776 800	0	0	-4 776 800	0
2.2.7.7 Cuentas de Ahorro (G/P)	5 036 000	5 036 000	2 446 256	158 502	6	-2 261 703	3
2.2.7.8 Bonos de Productividad (G/P)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.9 Participacion de Industriales (G/P)	33 011 473	33 011 473	16 050 186	16 790 046	123	3 748 878	80
2.2.7.10 Otros (G/P)	12 336 918	12 336 918	5 920 833	5 886 491	94	-334 442	46
2.3 Servicios prestados por terceros	285 152 308	285 722 308	121 506 020	80 307 417	70	-39 200 609	30
2.3.1 Transporte y alojamiento	5 646 760	5 646 760	1 890 771	1 484 879	75	-456 882	28
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	49 718 587	49 718 587	23 108 873	22 006 558	96	-1 100 117	44
2.3.3 Honorarios profesionales (G/P)	19 803 976	19 803 976	5 352 556	4 653 029	96	-3 989 626	23
2.3.3.1 Auditorias (G/P)	1 800 000	1 800 000	0	186 790	0	186 790	0
2.3.3.2 Consultorias (G/P)	9 322 347	9 322 347	4 587 731	2 246 338	46	-2 339 393	24
2.3.3.3 Asesorias (G/P)	6 307 028	6 307 028	2 789 716	1 870 003	66	-1 119 707	28
2.3.3.4 Otros servicios no personales (G/P)	2 474 206	2 474 206	675 114	568 928	58	-406 184	23
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	49 787 122	49 787 122	21 417 483	16 876 744	74	-5 840 738	32
2.3.5 Alquileres	26 786 418	26 786 418	11 543 838	7 846 734	66	-3 897 100	28
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y imp. (G/P)	42 582 972	42 582 972	17 786 508	10 967 566	63	-6 831 190	26
2.3.6.1 Vigilancia (G/P)	25 556 007	25 556 007	10 670 080	5 129 314	48	-5 541 796	20
2.3.6.2 Guardiana (G/P)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza (G/P)	17 026 965	17 026 965	7 128 778	6 838 352	83	-1 288 424	34
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	12 622 687	12 622 687	4 877 872	1 576 483	34	-3 101 389	12
2.3.8 Otros	77 913 188	77 913 188	32 819 376	21 586 320	66	-11 534 668	27
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (G/P)	3 579 740	3 579 740	1 045 596	822 428	78	-322 688	32
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servicios (G/P)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.3 Otros relacionados a G/P (G/P)	16 858 907	16 858 907	7 208 346	5 806 591	81	-1 401 749	36
2.3.8.4 Otros no relacionados a G/P	58 674 521	58 674 521	24 366 540	14 466 301	59	-9 910 239	25
2.4 Tributos	70 854 009	70 854 009	32 680 156	28 507 802	87	-4 176 283	40
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	60 000	60 000	11 118	40 442	364	29 334	67
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	70 848 009	70 848 009	32 669 037	28 467 400	87	-4 207 577	40
2.5 Gastos diversos de Gestión	84 262 288	84 262 288	23 569 522	22 897 112	98	-588 716	47
2.5.1 Seguros	12 961 609	12 961 609	5 681 317	5 262 387	79	-458 660	39
2.5.2 Viajes (G/P)	6 615 100	6 615 100	3 018 420	3 280 408	109	262 008	56
2.5.3 Gastos de Representacion	226 120	226 120	67 308	39 395	59	-17 944	17
2.5.4 Otros	34 560 348	34 560 348	14 802 785	14 678 882	98	-223 863	42
2.5.4.1 Otros relacionados a G/P (G/P)	33 064 104	33 064 104	14 182 818	14 204 248	100	21 326	43
2.5.4.2 Otros no relacionados a G/P	1 496 241	1 496 241	619 844	374 634	60	-245 210	28
2.6 Gastos Financieros	88 677 150	88 677 150	53 429 028	81 313 202	152	27 884 174	143
2.7 Otros	149 377 817	149 377 817	66 152 474	72 572 078	108	4 419 602	48
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>1 090 676 644</b>	<b>1 098 967 532</b>	<b>553 561 673</b>	<b>583 006 647</b>	<b>100</b>	<b>29 444 974</b>	<b>53</b>
<b>3 GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>253 137 866</b>	<b>253 137 866</b>	<b>106 114 486</b>	<b>49 703 547</b>	<b>46</b>	<b>-58 410 939</b>	<b>25</b>
3.1 Financiamiento de Inversiones - FMI	253 137 866	253 137 866	106 114 486	49 703 547	46	-58 410 939	25
3.1.1 Proyecto de Inversion	51 177 527	51 177 527	42 949 707	40 679 616	94	-2 370 091	79
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	201 960 339	201 960 339	63 164 779	8 023 931	14	-56 040 847	5
3.1.2.1 Inversion Financiera	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
<b>4 INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0
4.2 Venta de activo fijo	0	0	0	0	0	0	0
4.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
<b>5 TRANSFERENCIAS METAS</b>	<b>-1 000 000</b>	<b>-1 700 000</b>	<b>-684 800</b>	<b>-1 334 544</b>	<b>166</b>	<b>-649 944</b>	<b>79</b>
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	-1 000 000	-1 700 000	-684 800	-1 334 544	166	-649 944	79
<b>RESULTADO ECONOMICO</b>	<b>989 676 644</b>	<b>845 867 532</b>	<b>447 447 187</b>	<b>533 303 103</b>	<b>112</b>	<b>-45 144 584</b>	<b>63</b>
<b>6 FINANCIAMIENTO NETO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1 Financiamiento Externo Neto	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1 Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2 Servicios de Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2 Financiamiento corto plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2 Financiamiento Interno Neto	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1 Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2 Financiamiento Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.2 Intereses y comisiones de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>989 676 644</b>	<b>845 867 532</b>	<b>447 447 187</b>	<b>533 303 103</b>	<b>112</b>	<b>-45 144 584</b>	<b>63</b>
OP-TOTAL	763 563 825	763 803 823	359 301 432	334 761 824	93	-24 539 908	44
Impuesto a la Renta	180 615 675	110 180 103	4 615 138	16 000 542	394	11 265 404	15

La Informacion de Ingresos y Egresos deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y via correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: [infonaf@fonaf.gob.pe](mailto:infonaf@fonaf.gob.pe) de acuerdo a las plazas establecidas por la Directiva de Gestión de Fonaf para la remision de los Formatos a través del Sistema de Informacion (SISFONAFE).



## Anexo N° 4

### FORMATOS DE EVALUACIÓN

#### Declaración Jurada (\*)

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

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

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



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

## OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL II TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación	Variación	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación	Variación
	II TRIMESTRE Ml Operac.	II TRIMESTRE Ml Operac.	II TRIMESTRE Ml Operac.	% Eje 16/ Eje 15	% Eje 16/ Meta 16	II TRIMESTRE En MM \$/	II TRIMESTRE En MM \$/	II TRIMESTRE En MM \$/	% Eje 16/ Eje 15	% Eje 16/ Meta 16
Recaudación 1/	15 772	17 312	16 636	5,9	-3,9	3	3	3	25,4	-0,9
Pagaduría 2/	163 474	181 365	187 884	18,0	3,8	389	427	417	8,1	-2,3
Otros 3/	14 819	15 821	18 133	8,9	1,3	9	9	9	8,3	-1,2
<b>TOTAL</b>	<b>184 065</b>	<b>214 898</b>	<b>220 733</b>	<b>13,7</b>	<b>2,84</b>	<b>405</b>	<b>440</b>	<b>430</b>	<b>6,2</b>	<b>-2,2</b>

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

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de vta

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

2/ Dóposito y Retiro Cta. Cta., Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de gtros. y Pagos FONAHPU

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

OTROS INDICADORES : AL II TRIMESTRE 2016

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución Al II Trim 2015	Marco Al II Trim 2016	Ejecución Al II Trim 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppb.
Ahorros (En S/. MM)	839	990	903	7,6	-8,8
Créditos Multired ( En S/ MM)	250 609	254 949	254 153	1,4	-0,3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	146 789	153 075	152 827	4,1	-0,2
Depósitos en el BCRP ( En S/ MM)	77 707	41 837	80 736	3,9	93,0
Diferencia Cambio Operaciones Spot	35 776	32 325	33 089	-7,5	2,4
Ganancia por Nivelación de Cambio	59 697	24 555	32 365	-45,8	31,8
Pérdida por Nivelación de Cambio	64 435	25 830	34 000	-47,2	31,6

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL II TRIMESTRE 2016

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución Al II Trim 2015	Marco Al II Trim 2016	Ejecución Al II Trim 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppb.
Recaudación (Cobro de Tributos)	30 821	31 961	32 916	6,8	3,0
Pagaduría (Servicio de Caja)	163 060	170 083	170 225	4,4	0,1
Créditos	388 582	456 142	481 928	24,0	5,7
Otros	372 017	392 357	413 258	11,1	5,3
<b>TOTAL 1./</b>	<b>954 480</b>	<b>1 050 544</b>	<b>1 098 327</b>	<b>15,1</b>	<b>4,5</b>

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

BANCO DE LA NACION

CUADROS DE SOPORTE DE EVALUACION FLUJO DE CAJA

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Realizado

INGRESOS FINANCIEROS : AL II TRIMESTRE 2016

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL II TRIMESTRE 2016

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Marco Anual	Marco Al II Trim 2016	Ejecución Al II Trim 2016	Var. % Ejec. / Ppb.	Avance Anual %
PROYECTOS DE INVERSION	51 178	42 950	40 580	94,48%	79,29%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	201 960	65 165	9 124	14,00%	4,52%
1. Mobiliario y Equipo	102 318	8 948	6 781	75,78%	6,63%
2. Edificios e Instalaciones	61 958	54 688	2 079	3,80%	3,36%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	32 199	233	173	74,50%	0,54%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	5 485	1 296	90	6,93%	1,64%
5. Terrenos	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros					
<b>TOTAL FBK</b>	<b>253 138</b>	<b>108 114</b>	<b>49 704</b>	<b>45,97%</b>	<b>19,63%</b>

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



EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE JUNIO 2016  
MONEDA NACIONAL  
(En Salves)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	10 795 628 526	10 256 634 735	939 522	1 450 934	22 141 500	34 028 642	23 080 889	28 981 637	10 841 790 437	10 321 095 948
1.1 Sector Financiero	979 004 268	619 831 232	0	0	0	0	0	0	979 004 268	619 831 232
1.1.1 Sector Bancario	4 070 710	95 724 845							4 070 710	95 724 845
1.1.2 Sector No Bancario	974 933 558	524 106 387							974 933 558	524 106 387
1.2 Sector Administración Pública	5 302 278 263	5 477 901 735	0	0	0	0	0	0	5 302 278 263	5 477 901 735
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	5 146 582 582	5 294 028 582							5 146 582 582	5 294 028 582
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas	0	0							0	0
- Universidades										
- Otros	0	0							0	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Salud										
1.2.6 Gobiernos Locales	155 695 681	183 873 171							155 695 681	183 873 171
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0							0	0
1.3 Sector Empresas Pub.No Financieras	269 495 500	0	0	0	0	0	0	0	269 495 500	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4 244 850 495	4 158 901 771	939 522	1 450 934	22 141 500	34 028 642	23 080 889	28 981 637	4 291 012 406	4 223 382 984
1.4.1 Empresas Privadas										
- Agropec					3 147	3 147	4 627 302	4 641 303	4 627 302	4 644 459
- Santrayler S.A.					0	310	0	0	0	310
- Manumar S.A.					1 599 752	1 599 752	1 599 752	1 599 752	1 599 752	1 599 752
- Camiño Manuel y Percy Joo					1 335 219	1 335 219	1 335 219	1 335 219	1 335 219	1 335 219
- Otros					1 337 763	1 337 763	1 337 763	1 337 763	1 337 763	1 337 763
1.4.2 Hogares	4 244 850 495	4 158 901 771	939 522	1 450 934	22 141 500	34 028 642	18 453 587	24 340 334	4 286 385 104	4 218 718 534
- Préstamo Multired	3 442 531 982	3 374 680 380	939 522	1 450 934	13 770 128	25 227 069	17 556 813	24 315 435	3 474 798 546	3 425 854 428
- Préstamo Hipotecarios	201 696 570	178 622 389							201 696 570	178 622 389
- Otros	600 621 943	607 618 992			8 371 372	8 797 826	896 874	24 890	609 899 899	618 441 717
TOTAL	10 795 628 526	10 256 634 735	939 522	1 450 934	22 141 500	34 028 642	23 080 889	28 981 637	10 841 790 437	10 321 095 948

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	0	0	0	0	163 880	173 842	491 532	521 412	655 412	695 254
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario										
1.1.2 No Bancario	0	0							0	0
- Cobide	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
- Otros	0	0							0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	163 880	173 842	491 532	521 412	655 412	695 254
1.4.1 Empresas Privadas					163 880	173 842	491 532	521 412	655 412	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 Geke							0	0	0	0
- Metalúrgica Israel S.A.							0	0	0	0
- Confecciones Aleisa					0	0	0	0	0	0
- Inmobiliaria Nuestra Sra del Pilar					0	0	0	0	0	0
- Morito S.A.							0	0	0	0
- Motor Import							0	0	0	0
- Impemar					0	0	40 579	43 046	40 579	43 046
- Servicentro Cruz de Chalpin							131 034	139 000	131 034	139 000
- Transportes Santa Rosa					130 319	138 242	312 308	331 291	442 625	469 533
- Turismo Huancayo					33 581	35 800	0	0	33 581	35 800
- Otros							7 613	8 075	7 613	8 075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0			0	0
2.2 Organismos Internacionales										
(-) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.									0	0
TOTAL	0	0	0	0	163 880	173 842	491 532	521 412	655 412	695 254



GERENCIA DE FINANZAS Y CONTABILIDAD  
SUBGERENCIA DE PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED JUNIO

PRÉSTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3 442 531 982	3 374 680 390	-67 871 592
CRÉDITOS REFINANCIADOS	939 522	1 450 934	511 412
CRÉDITOS VENCIDOS	13 770 128	25 227 669	11 457 541
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	17 556 913	24 315 435	6 758 522
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	117 276 415	123 675 627	6 399 212
<b>TOTAL :</b>	<b>3 357 522 130</b>	<b>3 301 978 801</b>	<b>-55 543 329</b>

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
42 135 749	41 702 102	-433 647
42 135 749	41 702 102	-433 647

CRÉDITOS VIGENTES 2016			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2015		3 379 246 338	
Enero 2016	3 386 240 229	3 386 240 229	3 382 743 284
Febrero	3 390 650 568	3 390 650 568	3 388 445 399
Marzo	3 378 265 636	3 389 231 232	3 389 940 900
Abril	3 398 633 739	3 387 450 203	3 388 340 717
Mayo	3 421 903 573	3 380 873 216	3 384 161 710
Junio	3 442 531 982	3 374 680 390	3 377 766 803
Julio	3 466 102 545		
Agosto	3 488 414 743		
Setiembre	3 509 440 353		
Octubre	3 533 469 252		
Noviembre	3 554 764 195		
Diciembre 2016	3 579 103 556		

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
43 594 072	43 594 072	43 594 072
40 434 999	40 434 999	42 014 536
43 332 278	43 152 563	41 793 781
41 997 152	42 203 544	42 678 054
43 454 422	43 065 329	42 634 437
42 135 749	41 702 102	42 383 716
43 646 356		
43 776 585		
42 487 145		
44 022 241		
42 715 857		
46 844 941		
<b>518 441 797</b>	<b>254 152 609</b>	

