Firmado Digitalmente por:PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO
Fecha: 2016.04.14 16:21:33 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

Firmado Digitalmente por:MARIA DEL PILAR BURGA VEGA
Fecha: 2016.04.14 15:49:54 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

Gerencia General

"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

Firmado Digitalmente por:PERCY MANUEL NUÑEZ VERGARA
Fecha: 2016.04.14 15:53:47 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

San Isidro, 14 de abril de 2016

Firmado Digitalmente por:EDUARDO FABIAN ACOSTA PAZOS
Fecha: 2016.04.14 15:58:56 COT
Motivo: SOY AUTOR DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU

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 Primer 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

Banco de la Nación

AL I TRIMESTRE DE 2016

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

I. Objetivo del Informe

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

II. Base Legal

2.1 Directiva de Gestión FONAFE y sus modificatorias.

2.2 Acuerdo de Directorio N° 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.

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. Nº 1031 publicado el 2008-06-24;

b. Decreto Leg. Nº 1031, promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.

c. Sustituida por la Ley Nº 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.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Buitrón Vega
Subgerente
Presupuesto

3.3 Accionariado.

Según el Articulo N° 5 del Estatuto del Banco de la Nación, aprobado por Decreto Supremo N° 07-94 EF de fecha 26 - Ene – 94, el capital del Banco es de S/. 1 000 000 000,00 (Un Mil Millones de Nuevos Soles), a ser íntegramente pagado por el Estado.

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Supervisión y Evaluación del Presupuesto

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

3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Villanueva Lama Arturo Pedro	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 024-2015-EF del 28-05-2015
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Garcés Manyari Alfonso Jesús	Director	Designado	R.S N° 056-2013-EF del 30-09-2013
4	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
5	Blanco Cáceres Carlos Augusto	Director	Designado	R.S N° 041-2015-EF del 09-08-2015
Gerencias				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General	Encargado	11/05/2015
2	Chafloque Bendezú Nicolás Ricardo	Gerencia de Auditoria 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	10/02/2015
9	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo	Encargado	01/08/2015
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.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

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

d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del I Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,166 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 31 de marzo de 2016

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	474	1 854	25.6%
Cajero Automático	261		14.1%
Cajero Corresponsal	1,095		59.1%
TOTAL DE DISTRITOS	**1,166**		**62.9%**

Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 474 distritos, lo que representa un 25.6% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.1% y mayor en los cajeros corresponsales con el 59.1%.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

La actividad bancaria al mes de febrero 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/ 240 063 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 4.3% 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/ 3 370 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/ 55 919 millones, "Medianas Empresas" S/ 40 719 millones y "Consumo" S/ 39 499 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 29 de febrero 2016

COLOCACIONES	Millones S/	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	**10 310**	**4.3**	**100.0**	**Bco. de la Nación**	**24 406**	**10.2**	**100.0**
Sobregiros y Avance Cta.	4 925	2.1	47.8	A la Vista	13 747	5.8	56.3
Préstamos	1 349	0.6	13.1	Ahorro	6 643	2.8	27.2
Hipotecario	168	0.1	1.6	A Plazo	4 015	1.7	16.5
Consumo	3 370	1.4	32.7				
Tarjetas de Crédito	498	0.2	4.8				
Bca. Múltiple 2/	**229 753**	**95.7**	**100.0**	**Bca. Múltiple**	**215 675**	**89.8**	**100.0**
Corporativos	55 919	23.6	24.3	A la Vista	64 978	27.6	30.1
Grandes empresas	39 280	16.6	17.1	Ahorro	56 665	24.0	26.3
Medianas empresas	40 719	17.2	17.7	A Plazo	94 032	39.9	43.6
Pequeñas empresas	13 751	5.8	6.0				
Microempresas	2 964	1.3	1.3				
Hipotecario	37 622	15.9	16.4				
Consumo	39 499	16.7	17.2				
Total	**240 063**	**100.0**		**Total**	**240 081**	**100.0**	

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

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 10.2% (S/ 24 406 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/ 240 081 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/ 13 747 millones de saldo (56.3%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/. 94 032 millones de saldo, y representa el 43.6% 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 febrero el BN se constituye como la segunda entidad bancaria con los mayores excedentes netos (S/ 245 millones). Asimismo, a nivel de activo y depósitos se ubica también como la quinta y cuarta entidad entre 18 bancos del Sistema Bancario.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Barga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

RANKING MES DE FEBRERO 2016

(En millones de soles)

	ACTIVOS TOTALES	
1°	Crédito Ext	125 977
2°	Continental	81 041
3°	Scotiabank	58 216
4°	Interbank	40 414
5°	BN	36 909
6°	BanBif	11 819
7°	Mibanco	11 020
8°	Financiero	8 737
9°	Citibank	6 814
10°	Santander	5 634
11°	GNB	4 943
12°	Falabella	4 915
13°	Ripley	1 936
14°	Comercio	1 716
15°	Azteca	863
16°	Cencosud	622
17°	ICBC	444
18°	Deutsche Bank Perù	432
	Total	402 453

	DEPOSITOS TOTALES	
1°	Crédito Ext	73 539
2°	Continental	47 846
3°	Scotiabank	32 498
4°	BN	24 406
5°	Interbank	23 954
6°	BanBif	7 975
7°	Mibanco	6 132
8°	Citibank	4 889
9°	Financiero	4 571
10°	GNB	3 884
11°	Santander	3 576
12°	Falabella	3 159
13°	Comercio	1 309
14°	Ripley	1 088
15°	Azteca	684
16°	Cencosud	380
17°	ICBC	191
18°	Deutsche Bank Perù	0
	Total	240 081

	UTILIDAD NETA	
1°	Crédito Ext	480
2°	BN	245
3°	Continental	202
4°	Scotiabank	189
5°	Interbank	136
6°	Mibanco	40
7°	Citibank	29
8°	Falabella	22
9°	BanBif	16
10°	Ripley	12
11°	GNB	11
12°	Santander	9
13°	Financiero	8
14°	Comercio	4
15°	Deutsche Bank Perù	3
16°	Azteca	2
17°	Cencosud	1
18°	ICBC	-1
	Total	1 406

Fuente: SBS - BN

Al mes de febrero 2016, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 772 agencias, participando el BN con el 22.4% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida por 66 410 empleados, de este total el BN participa con un 6.8% del total.

Las utilidades de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 1 406 millones, y el BN se ubicó en el segundo lugar con S/ 245 millones.

Por su parte, en el caso del BN, al mes de marzo del 2016, atendió con 5 436 Agentes Multired operativos y 894 Cajeros Automáticos (ATM's).

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.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

3.10 Logros

- Se realizó un convenio de colaboración interinstitucional entre el MEF y el BN a fin de establecer las condiciones para la puesta en ejecución de la Plataforma Tecnológica de Servicios de Información MULTIFINANCE desarrollada por el banco, dando acceso a las instituciones financieras reguladas por ley y a las mypes que opten ceder a dichas instituciones su derecho de acreedor en los procesos de contratación de bienes y servicios.
- El Gobierno Regional de La Libertad otorgó la medalla de La Libertad al Banco de la Nación por sus Bodas de Oro.
- El BN es nuevo miembro de la asociación de buenos empleadores ABE y el único del sector público. De acuerdo a la evaluación de la Cámara de Comercio Americana del Perú (AmCham Perú), empresa de acreditación, el BN es nuevo socio de ABE Asociación de Buenos Empleadores, institución que promueve la Responsabilidad Social, Laboral, fomentando el respeto a las personas.
- Se realizó un exitoso pase a producción del Módulo de Clientes y Plataforma de Abside en el marco del Proyecto Nuevo Core Bancario. Esta primera fase, incorpora a ABSIDE como la única herramienta de ingresos de datos o información de clientes.
- Se viene realizando con éxito la "Evaluación de la Atención en ventanillas y plataformas a través del PIN PAD" a nivel nacional, promoviéndose la participación honesta y transparente de los gestiones de servicios y comerciales.

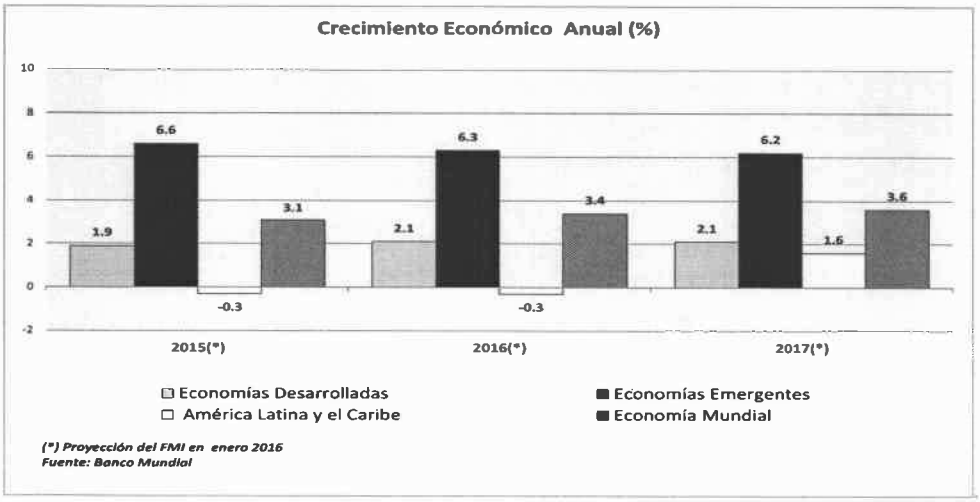
3.11 Descripción del comportamiento de la economía del sector e industria donde se desenvuelve la empresa.

ENTORNO INTERNACIONAL

En conjunto, la perspectiva global ha continuado debilitándose en los últimos meses, agravada por la relativa desaceleración de China, el débil crecimiento en los países en desarrollo, los precios aún bajos de las materias primas y la perspectiva de tensiones financieras en muchos países. Los mercados emergentes habían impulsado en gran medida la recuperación y las expectativas eran que las economías avanzadas tomaran el relevo del crecimiento pero eso no ha ocurrido.

Los indicadores de la actividad de los sectores servicios y manufactura de las principales economías del mundo han mostrado en el primer trimestre una desaceleración respecto al último trimestre del año anterior. Esta tendencia refleja una elevada volatilidad en los mercados financieros, provocada por la incertidumbre con respecto a la política monetaria y fiscal de las economías.

En línea con estos desarrollos las proyecciones de crecimiento para el año 2016 y 2017 han sido revisadas a la baja, por un menor dinamismo de las economías desarrolladas bajando para el 2016 de 2.2% a 1.90%. En el mes de abril del año en curso, el FMI publicará junto al Banco Mundial en Washington sus previsiones actualizadas de crecimiento mundial y ya ha indicado que revisará a la baja la previsión actual de 3.4%.



La economía de Estados Unidos creció un 2.4% en el año 2015, el mismo avance que el año anterior, según el dato definitivo publicado por el Departamento de Comercio a fines de marzo. Este dato ha sido más alto de lo

previsto gracias al buen comportamiento registrado en el último trimestre del año, cuando se produjo un aumento mayor al esperado del consumo.

El déficit comercial de Estados Unidos aumentó más a lo previsto en febrero del 2016 debido a que un repunte de las exportaciones fue contrarrestado por un aumento de las importaciones, en el más reciente indicio de que el crecimiento económico permaneció débil en el primer trimestre del 2016. El Departamento de Comercio informó que el déficit comercial se incrementó un 2.6%, a 47 100 millones de dólares. El déficit comercial de enero del presente año fue revisado levemente al alza, a 45 900 millones de dólares, desde el saldo negativo reportado previamente de 45 700 millones de dólares.

Los nuevos pedidos a fábricas de Estados Unidos cayeron en febrero y el gasto de las empresas en bienes de capital fue mucho menor a lo estimado inicialmente, en los más recientes indicios de que el crecimiento económico permaneció lento en el primer trimestre. El Departamento de Comercio dijo que los nuevos pedidos de bienes manufacturados bajaron 1.70% debido a que la demanda bajó ampliamente, revirtiendo el incremento de enero de 1.20%. Los pedidos han disminuido en 14 de los últimos 19 meses.

Por su parte, el empleo en Estados Unidos creció con solidez en marzo 2016 y los salarios repuntaron, emitiendo una señal de resiliencia económica que podría permitir a una cauta Reserva Federal subir gradualmente las tasas de interés este año.

La zona euro continúa creciendo a un ritmo modesto apoyado en la resistencia de la demanda doméstica. A la fuerza del consumo privado en los últimos trimestres se ha unido una cierta recuperación de la inversión a finales de 2015, a pesar del empeoramiento de la confianza y la moderación de la demanda global. No obstante, las dudas continúan sin despejarse y los riesgos siguen sesgados a la baja, sobre todo si persisten las tensiones en los mercados financieros y las dudas sobre la política económica en algunos países de Europa. Ante este escenario y con la inflación negativa, el BCE tomó medidas adicionales para atajar los posibles efectos de segunda ronda. Entre las que está: la rebaja de todas las tasas de interés a -0.4% y el aumento de su programa de compras de bonos mensual de 80 000 millones de euros, así como la reducción de la tasa de interés de referencia a 0% desde 0.05%

La segunda economía mundial, China, evidencia una frágil estabilización en su economía debido a que el producto interno bruto real de China creció un 6.6% en el primer trimestre. El indicador de la actividad manufacturera ha sufrido una inesperada expansión en marzo, situándose en 50.2, frente al 49 del mes de febrero, aumentando con ello las esperanzas de que estén disminuyendo las presiones bajistas. Asimismo, el sector de servicios de China se fortaleció en marzo y el índice PMI de servicios de Caixin se elevó a 52.2, frente a la lectura de 51.2 de febrero. El desempeño comercial de China se contrajo en febrero. Las exportaciones cayeron 25.4% anual y las importaciones bajaron 13.8% en términos de dólares. La caída de las exportaciones fue la mayor desde mayo de 2009.

En América Latina, la economía de Brasil, sufrió un retroceso de la producción industrial de 9.8% en febrero con respecto al mismo período del año previo. La inflación anual de Brasil cayó bajo el 10% a mediados de marzo por primera vez en cinco meses, levemente más cerca del rango objetivo del Banco Central mientras se agrava la recesión. La Agencia de Calificación Moody´s rebajó la calificación de deuda de Brasil al grado especulativo, al recortarla de Baa3 a Ba2, debido a la contracción que sufre la mayor economía de América Latina y al deterioro de los indicadores de deuda del gobierno brasileño.

El mercado bursátil global tuvo en el primer trimestre del año un desempeño desfavorable, principalmente para las acciones europeas y asiáticas, que fueron arrastradas por la desaceleración del crecimiento de la economía global, las preocupaciones del sector bancario en la región y el temor sobre la salida de Reino Unido de la Unión Europea. Contrariamente, Estados Unidos tuvo ganancias moderadas impulsadas por la recuperación de los precios

BANCO DE LA NACION
María del Pilar
Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas
Pisfil
Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

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
2015								
I Trim	-0.26%	3.48%	0.44%	0.55%	3.15%	22.03%	10.06%	15.87%
II Trim	-0.88%	1.75%	-0.23%	-0.86%	-3.72%	-8.53%	5.36%	14.12%
III Trim	-7.58%	-7.35%	-6.94%	-9.31%	-7.04%	-11.74%	-14.07%	-28.63%
IV Trim	7.00%	8.38%	6.45%	3.51%	2.98%	11.21%	9.46%	15.93%
2016								
I Trim	1.49%	-2.75%	0.77%	0.63%	-1.08%	-7.24%	-11.95%	-15.12%

Nota: Rentabilidad acumulada del IV trimestre (31 Dic 2015 - 31 Mar. 2016)

Fuente: Bloomberg

Por su parte, el mercado bursátil en la región muestra rendimientos positivos. En América, el mercado bursátil fue impulsado por la subida de los precios de las materias primas en el mercado internacional y los precios del petróleo.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL

Periodo	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
2015					
I Trim	26.32%	1.34%	1.71%	2.29%	-14.06%
II Trim	7.56%	3.04%	-0.51%	3.77%	2.99%
III Trim	-15.80%	-5.37%	-5.44%	-15.11%	-9.86%
IV Trim	18.96%	0.81%	-0.13%	-3.79%	-7.92%
2016					
I Trim	5.03%	5.36%	5.52%	10.95%	14.39%

Nota: Rentabilidad acumulada del I trimestre (31 Dic 2015 - 31 Mar. 2016)

Fuente: Bloomberg

En el mercado internacional de divisas, en el primer trimestre del 2016 el dólar presentó el peor desempeño 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 y la aversión al riesgo. Por ello, los inversores se orientaron al yen y euro, como divisas refugio, para financiar sus inversiones en economías emergentes o en activos de mayor riesgo, que evidentemente ofrecen unas rentabilidades más elevadas.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO ($/€)	YEN (¥/$)	LIBRA ($/£)	FRANCO Suizo	DÓLAR Canand.
2015					
I Trim	1.073	120.130	1.482	0.973	1.269
II Trim	1.115	122.500	1.571	0.936	1.257
III Trim	1.118	119.880	1.513	0.973	1.331
IV Trim	1.086	120.220	1.474	1.002	1.384
2016					
I Trim	1.138	112.570	1.436	0.962	1.300

Fuente: Bloomberg

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Análisis y Evaluación del Presupuesto

Finalmente, los países latinoamericanos mostraron comportamientos mayormente a la apreciación de sus monedas. El panorama para las monedas latinoamericanas se tornó más positivo debido a una mejora generalizada de la confianza de los inversores a nivel global, junto con la perspectiva de un cambio político en Brasil.

Las divisas regionales repuntaron en marzo tras las fuertes pérdidas al comienzo de 2016 ante renovadas apuestas por activos de riesgo mientras la Reserva Federal estadounidense asumía una postura más laxa por las dudas sobre la desaceleración de China, pero los operadores temen que esto pueda cambiar pronto.

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2015					
I Trim	3.160	15.150	617.730	8.830	2575.500
II Trim	3.100	15.740	639.120	9.090	2606.000
III Trim	3.948	16.915	696.350	9.426	3089.940
IV Trim	3.961	17.208	708.600	12.932	3174.500
2016					
I Trim	3.592	17.279	667.700	14.705	3002.200

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno registró un incremento de 3.4% en enero 2016, impulsado por las actividades primarias (7.6%), principalmente la minería e Hidrocarburos (7.8%) y la pesca (40.4%); y por la actividad no primaria que creció 2.3%, por la expansión del comercio (2.6%) y de los servicios (4.6%).

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales)

Sectores	Ponde-ración	2015				2016
		I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Enero
Agropecuario	5.97	1.00	3.36	12.66	2.48	5.55
Pesca	0.74	-9.21	36.56	1.69	43.81	40.36
Mineria e Hidrocarb.	14.36	4.29	7.43	8.92	14.73	7.83
Manufactura	16.52	-5.10	-0.15	-4.90	0.94	-3.94
Electricidad y Agua	1.72	4.65	5.54	5.65	8.23	8.78
Construcción	5.10	-6.78	-8.62	-8.10	-2.31	-2.67
Comercio	10.18	3.62	3.79	3.55	3.91	2.58
Otros Servicios	45.41	5.20	5.05	4.83	5.14	4.60
Economía total	100.00	**1.85**	**3.13**	**2.59**	**4.68**	**3.41**

Fuente: INE - BCR

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Barga Vega
Subgerente
Presupuesto

Al cierre del primer mes del año 2016, la actividad agropecuaria creció en 5.55%, principalmente por la mayor producción del subsector agrícola en 7.8%, seguido del subsector pecuario en 2.8%. En el subsector agrícola, destacó la mayor producción de mango, uva, palta, camote, cebolla, arroz cáscara y caña de azúcar, explicado por el clima favorable y aumento de siembras, que posibilitaron mayores cosechas y rendimiento en los departamentos de Piura, Lambayeque, La Libertad, Ica y Arequipa. No obstante, se registraron disminuciones en los niveles de producción de papa, maíz amarillo duro, maíz amiláceo, algodón rama, café, quinua, entre otros.

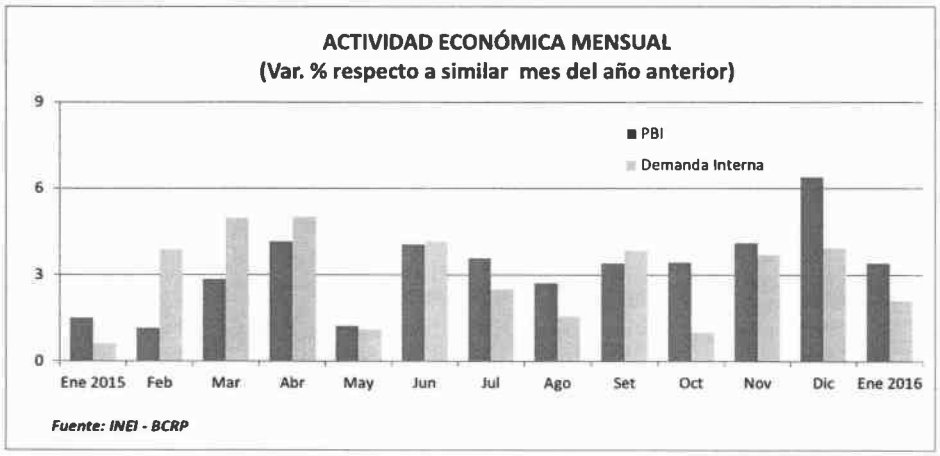
BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

Durante la presente campaña agrícola agosto 2015 - enero 2016, el área sembrada de los principales productos agrícolas se redujo en 9.2%, por menores siembras registradas en la zona sur, norte y centro, a diferencia de la zona oriente donde las siembras crecieron.

El sector pesca creció en 40.36%, determinado por la mayor captura de anchoveta para consumo humano indirecto (Harina y Aceite de Pescado), que registró una captura de 266 mil toneladas (en enero de 2015 no hubo pesca). Asimismo, contribuyó con el resultado del mes, la mayor pesca para enlatado (35.5%), curado (15.3%) y para consumo directo en estado fresco (6.0%).

El Sector Minería e Hidrocarburos registró un resultado positivo por once meses consecutivos, con una variación de 7.83%, sustentado por la mayor extracción de cobre, molibdeno, plata, oro y plomo, principalmente por parte de las empresas Cerro Verde, Hudbay Perú (Constancia), Buenaventura, El Brocal, Antamina, Chinalco, Volcán, Ares, Milpo, Andina y el aporte de Minera las Bambas que inició operaciones en diciembre 2015.

La producción de hidrocarburos registró una contracción de 29.5%, manteniendo una trayectoria decreciente por doce meses sucesivos, como consecuencia de la menor explotación de líquidos de gas natural y gas natural por parte de las contratistas Pluspetrol Perú Corporation y Repsol, afectados por la rotura de una tubería del poliducto de transporte de hidrocarburos desde la sierra hasta la costa, que paralizó la producción desde el día 20 de enero. De igual forma, la extracción de petróleo crudo disminuyó.



La producción manufacturera registró una contracción de 3.9%, afectado por la menor actividad del subsector no primario que descendió 6.9%, atenuado por el desenvolvimiento positivo del subsector fabril primario en 5.9%. La contracción del subsector fabril no primario se explica por la evolución negativa de las tres industrias componentes: bienes intermedios en -7.20%, bienes de consumo en -2.4% y bienes de capital en -42.4%.

Por el contrario, la actividad del subsector fabril primario creció en 5.9%, sustentado en la mayor producción de harina y aceite de pescado (exportado a Indonesia, Canadá y Australia), refinería de azúcar por mayor insumo, que posibilitó atender la demanda interna y externa (Colombia y Ecuador) y productos de refinación de petróleo (gasolina, lubricantes y petróleo industrial) para mercado interno y externo (EE.UU.).

El sector construcción registró una contracción de 2.67%, reflejado en la disminución de la inversión en el avance físico de obras en 42.8%; no obstante, el consumo interno de cemento creció en 1.3%, manteniendo una tendencia positiva por segundo mes sucesivo. El comportamiento decreciente del avance físico de obras públicas fue determinado por la menor inversión ejecutada en el ámbito del gobierno regional (-75.7%) y el gobierno nacional (-51.5%), situación atenuada por el aumento de la inversión del gobierno local en 122.74%.

El sector financiero y seguros creció en 9.7%, impulsado por la mayor colocación de créditos de la banca múltiple (16.8%), con mayor dinamismo en los montos otorgados en moneda nacional 37.26%, en contraste a la reducción de 10.36% en las colocaciones en moneda extranjera.

Finalmente, el crecimiento económico del país para el año 2016 se estima entre 3.2% y 3.5%, según la encuesta efectuada por el BCRP a los agentes económicos, proyecciones que estarían supeditadas a la evolución de las expectativas de las empresas (inversiones), consumidores, las exportaciones, el ruido político y la debilidad de la economía global.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

INFLACIÓN

El Instituto Nacional de Estadística, informó que en marzo el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó en 0.60%, alcanzando con ello una variación acumulada de 1.15% y una inflación anualizada (abril 2015-marzo 2016) que llegó a 4.30%. Inflación por encima del rango proyectado por el Banco Central de Reserva para el año 2016 (3.0% - 3.5%)

El alza de precios del mes de análisis estuvo influenciado principalmente por el incremento en los grandes grupos: "Esparcimiento, Diversión, Servicios Culturales y de Enseñanza" en 2.21% por efecto de la temporada escolar observado en el aumento del pago por concepto de matrícula en colegios estatales (3.0%) y no estatales (1.6%); así como en las pensiones de colegios particulares (8.0%), textos escolares (2.2%), pensiones de instituto superior no estatal (1.0%) y periódicos (2.5%).

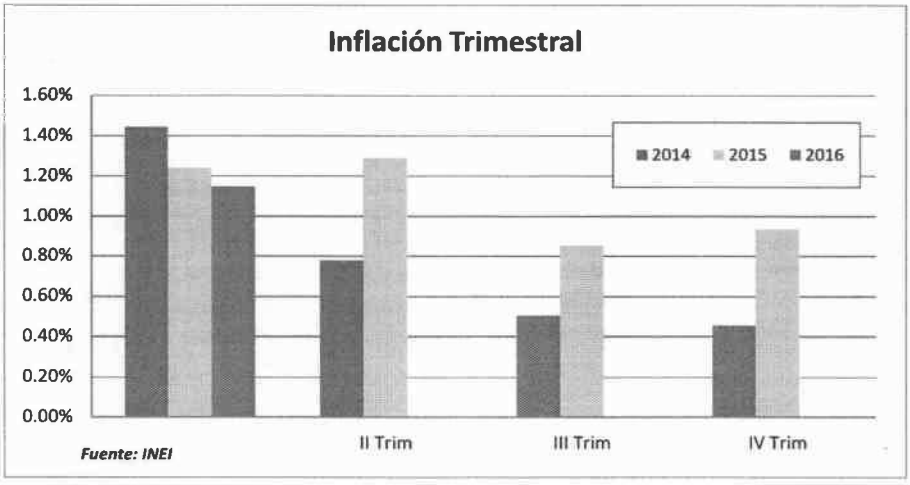
Asimismo, el gran grupo "Alimentos y Bebidas" aumentó 0.61%, debido al alza de precio de la lechuga (31.9%), cebolla china (23.4%), poro (20,9%), brócoli (18.3%), zanahoria (17.3%), ajo (10.7%), cebolla de cabeza (5.6%) y tomate italiano (5.4%) mayormente por factores estacionales. Igualmente, subieron de precio algunos pescados y mariscos por Semana Santa, tales como el perico (13.2%), cojinova (7.0%), lisa (5.6%) y jurel (4.4%); no obstante, bajó el bonito (-2.7%). También crecieron los precios del pollo eviscerado (3.2%).

VARIACIÓN DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentanjes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2015	2016			
			Ene	Feb	Mar	Trim.
INDICE GENERAL	**100.0**	**4.40**	**0.37**	**0.17**	**0.60**	**1.15**
1. Alimentos y Bebidas	37.8	5.37	0.84	-0.06	0.61	1.39
2. Vestido y Calzado	5.4	3.16	0.07	0.10	0.16	0.32
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	7.75	1.27	0.02	0.23	1.53
4. Muebles y Enseres	5.8	2.22	0.02	0.27	0.16	0.45
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.58	0.53	0.60	0.40	1.53
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.83	-0.86	-0.21	-0.36	-1.42
7. Enseñanza y Cultura	14.9	4.30	0.06	1.07	2.21	3.37
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	2.74	0.18	0.45	0.34	0.98

Fuente: INEI

Con relación a la inflación trimestral, la correspondiente al primer trimestre del año 2016 fue de 1.15%, variación menor a la inflación registrada en el primer trimestre del 2014 (1.44%) y el primer trimestre del 2015 (1.24%).



BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar
Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas
Pisfil
Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

TIPO DE CAMBIO

Al 31 de marzo del presente año, el Tipo de Cambio Interbancario Venta del Sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/ 3.310, nivel menor al S/ 3.525 al alcanzado en febrero precedente. Con lo cual, la moneda peruana registra por primera vez en el año una apreciación mensual y acumulada de 6.10% y 2.99% respectivamente, explicado por una mayor requerimiento de soles de las empresas para el pago de impuestos y utilidades.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Ene 2015	3.007	3.059	2.55%		2.55%
Feb	3.079	3.095	1.18%		3.75%
Mar	3.092	3.099	0.13%	3.89%	3.89%
Abr	3.121	3.128	0.94%		4.86%
May	3.151	3.158	0.96%		5.87%
Jun	3.162	3.179	0.66%	2.58%	6.57%
Jul	3.182	3.192	0.41%		7.01%
Ago	3.239	3.237	1.41%		8.51%
Set	3.219	3.224	-0.40%	1.42%	8.08%
Oct	3.250	3.287	1.95%		10.19%
Nov	3.338	3.376	2.71%		13.17%
Dic	3.384	3.412	1.07%	5.83%	14.38%
Ene 2016	3.439	3.471	1.73%		1.73%
Feb	3.507	3.525	1.56%		3.31%
Mar	3.416	3.310	-6.10%	-2.99%	-2.99%

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

Fuente: BCRP - Datatec- Marzo Preliminar

Durante el mes de marzo del 2016, el Banco Central de Reserva del Perú intervino directamente en el mercado cambiario y vendió 143 millones de dólares al contado, con lo cual acumula en el primer trimestre ventas por 1 283 millones de dólares, con la finalidad de atenuar la volatilidad de la moneda nacional con respecto al dólar estadounidense.

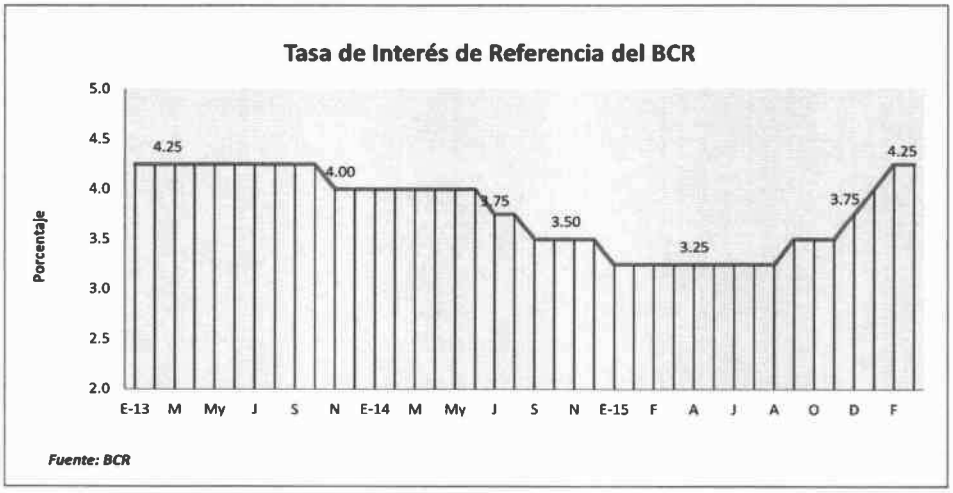
BANCO DE LA NACION
María del Pilar Barga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Programación y Evaluación del Presupuesto

POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

En el mes de marzo del presente año, el Banco Central de Reserva (BCR), 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 el Directorio ha tomado en cuenta que: i) La economía mundial continúa registrando señales mixtas de recuperación en la producción y empleo, así como una menor volatilidad en los mercados financieros, con tendencias a la apreciación de las monedas de las economías emergentes y a un aumento del precio de las materias primas. ii) La inflación ha sido afectada por factores temporales de oferta tales como el aumento de precios de algunos alimentos y servicios públicos y por la depreciación cambiaria, la que se ha revertido parcialmente. iii) Los incrementos en los precios al consumidor han afectado a la inflación esperada, ubicándola por encima del rango meta. iv) La actividad económica local se viene recuperando



Al 31 de marzo 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 diciembre de 2015, destacando las tasas a créditos a "Microempresas" y "Medianas Empresas" cuyas tasas subieron en 64 y 44 puntos básicos respectivamente. Contrariamente, las tasas de interés otorgadas por los créditos de "Consumo" bajaron en 111puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2014	5.61	6.80	9.45	20.57	32.96	43.31	8.96
Ene 2015	5.23	6.55	9.46	20.38	32.45	42.26	8.93
Feb	5.13	6.71	10.02	20.47	32.17	40.47	8.90
Mar	5.08	6.56	9.96	21.17	34.08	40.81	8.61
Abr	4.99	6.59	9.75	21.31	35.14	41.05	8.45
May	5.38	6.67	9.81	20.85	35.21	43.04	8.36
Jun	5.07	6.59	9.70	20.76	34.63	43.79	8.38
Jul	4.72	6.64	9.64	20.72	34.28	43.99	8.43
Ago	5.52	6.88	10.03	20.85	34.05	43.43	8.49
Set	5.87	7.16	10.19	20.36	33.50	42.40	8.59
Oct	5.75	7.24	10.73	20.59	34.24	42.61	8.75
Noc	5.80	7.40	10.32	20.70	34.37	44.92	9.06
Dic	6.18	7.12	10.23	20.45	34.89	44.03	8.95
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
			Variación Acumulada (puntos básicos)				
Dic-2015 / Dic-2014	57	32	78	-12	193	72	-1
Mar-2016 / Dic-2015	10	9	44	-12	64	-111	15

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Programación y Evaluación del Presupuesto

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de marzo del 2016, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de diciembre de 2015; el otorgado a las "Microempresas", "Grandes Empresas" y "Medianas Empresas" bajaron en 557, 42 y 24 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos a "Pequeñas Empresas" subieron 18 puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2014	2.47	5.07	8.28	12.29	16.91	27.26	7.56
Ene 2015	2.53	5.17	8.14	11.49	17.93	28.05	7.64
Feb	3.62	5.26	8.28	11.96	18.05	29.94	7.67
Mar	2.60	4.94	8.26	13.55	15.03	30.88	7.46
Abr	2.06	4.76	8.33	11.62	19.89	30.64	7.12
May	2.83	4.67	8.45	10.85	20.44	30.99	7.38
Jun	2.18	4.59	8.26	11.70	19.73	31.43	7.34
Jul	1.74	5.02	8.67	10.97	18.45	31.16	7.12
Ago	2.07	5.29	8.19	11.28	14.95	31.27	6.90
Set	1.94	5.55	8.48	12.82	21.37	32.40	6.81
Oct	1.92	5.57	8.47	10.88	24.96	32.15	6.76
Nov	2.20	5.01	8.40	12.54	23.22	31.93	6.97
Dic	2.33	5.54	8.06	11.26	23.36	32.07	6.71
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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2015 / Dic-2014	-14	47	-22	-103	645	481	-85
Mar-2016 / Dic-2015	10	-42	-24	18	-557	14	-5

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

Las exportaciones en enero 2016, ascendieron a US$ 2 432 cifra menor en US$ 407 millones a la registrada en similar mes del 2015. Siendo las exportaciones tradicionales las más afectadas las cuales bajaron en US$ 345 millones. Explicado principalmente por un entorno global adverso.

Las importaciones totalizaron US$ 2 908 millones valor inferior en US$ 346 millones en comparación al año 2015. Observándose la mayor caída en la importación de Insumos los cuales bajaron en US$ 196 millones.

Con los resultados alcanzados, la Balanza Comercial del país en enero del presente año, registra un déficit mensual de US$ -477 millones y un déficit anualizado de millones US$ 3 274 millones

BALANZA COMERCIAL

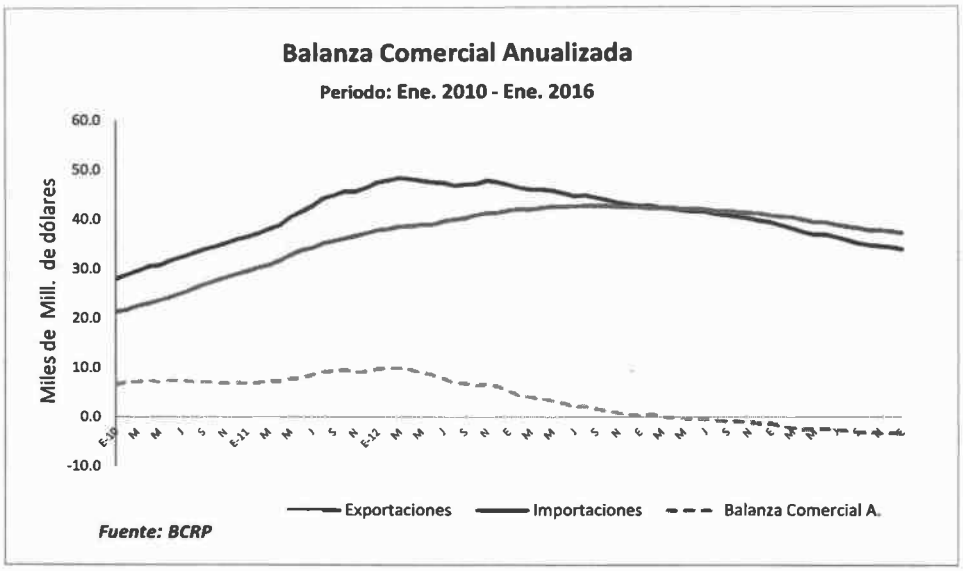
(millones de US$)

	ANUAL		Variación		Enero		Variación	
	2014	2015	Abs.	Relativa	2015	2016	Abs.	Relativa
EXPORTACIONES	**39 533**	**34 157**	**-5 376**	**-13.6**	**2 839**	**2 432**	**-407**	**-14.4**
Productos Tradicionales	27 686	23 263	-4 423	-16.0	1 896	1 551	-345	-18.2
Productos no Tradicionales	11 677	10 807	-870	-7.5	937	872	-64	-6.8
Otros	171	87	-83	-48.8	6	8	2	29.0
IMPORTACIONES	**40 939**	**37 363**	**-3 575**	**-8.7**	**3 255**	**2 908**	**-346**	**-10.6**
Bienes de Consumo	8 896	8 762	-134	-1.5	691	648	-44	-6.3
Insumos	18 815	15 932	-2 883	-15.3	1 428	1 232	-196	-13.7
Bienes de Capital	12 913	12 006	-907	-7.0	1 010	1 022	12	1.2
Otros Bienes	315	664	349	110.8	125	6	-119	-95.4
BALANZA COMERCIAL	**-1 406**	**-3 207**			**-416**	**-477**		

Fuente: BCRP

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto



Comercio Exterior por países

En el mes de enero de 2016, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron China con 28.3%, Estados Unidos de América 16.6%, España 5.4%, Brasil 4.6% y Suiza con el 4.4% del valor total de las exportaciones.

China se ubicó como el país con mayor demanda de nuestros productos; con respecto al volumen exportado en enero de 2015 registró un incremento de 13.8%, impulsado por los mayores envíos de productos tradicionales que representó el 96.6% del volumen total, destacando el cobre y zinc.

El segundo país de destino de nuestras exportaciones fue Estados Unidos de América; con un aumento de 2.8% respecto a similar mes del año anterior, principal comprador de nuestros productos no tradicionales como las uvas frescas, mangos y mangostanes, y langostinos. España ocupó el tercer lugar, con un crecimiento de 18.1%, entre los productos más demandados figuran el cobre y mangos y mangostanes.

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

	Ene 2015	Ene 2016	Participación
- China	673	766	28.3%
- EEUU	439	451	16.6%
- España	124	147	5.4%
- Brasil	119	124	4.6%
- Suiza	127	120	4.4%
- Resto	1 344	1 101	40.6%
Total	**2 826**	**2 709**	**100.0%**

Fuente: INEI

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

En enero del año 2016, los principales países de origen de las importaciones fueron China con el 22.7%, Estados Unidos 22.3%, Brasil 4.4%, Ecuador 4.3% y México 3.6% del valor total real de las importaciones.

China se ubicó como el primer país proveedor de bienes importados en enero 2016, creció en 6,8%. Entre los productos más demandados las máquinas para el procesamiento de datos de peso inferior o igual a 10 kg, tubos utilizados en oleoductos o gasoductos y los demás tubos y perfiles huecos sin soldadura.

El segundo país de origen de las importaciones fue Estados Unidos de América, con respecto al volumen reportado en enero 2015, disminuyó en 1,1% por la menor compra de maíz amarillo duro, entre otros.

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

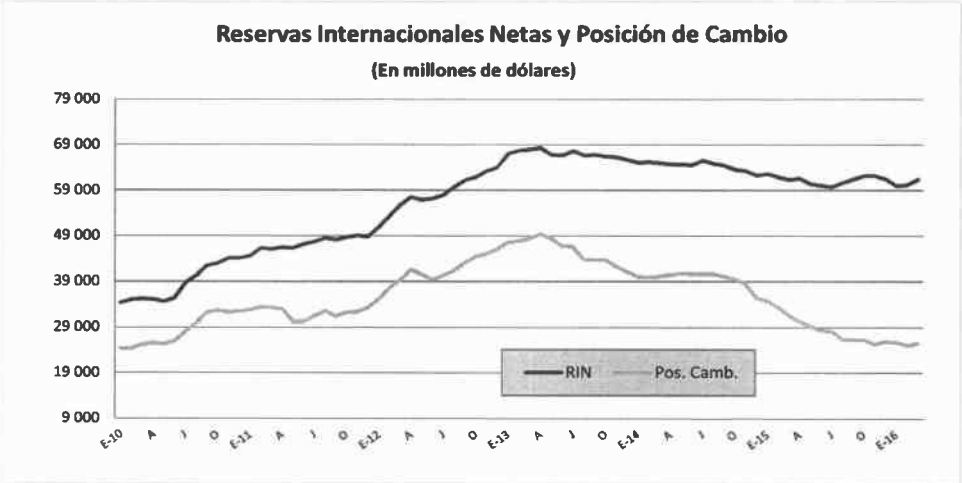
Importaciones desde principales países de origen
(Millones de US dólares de 2007)

	Ene 2015	Ene 2016	Participación
- China	607	648	22.7%
- Estados Unidos	643	637	22.3%
- Ecuador	66	122	4.3%
- Brasil	115	126	4.4%
- Mexico	103	104	3.6%
- Resto	1 231	1 219	42.7%
Total	**2 765**	**2 856**	**100.0%**

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 22 de marzo del año 2016, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US$ 61 357 millones. Este monto es mayor en US$ 1 159 millones al alcanzado al mes de febrero y menor en US$ 128 millones al del cierre de diciembre 2015.



El nivel de reservas internacionales de US$ 61 357 millones representa aproximadamente el 32% del PBI, y cubre 20 meses de importaciones

BOLSA DE VALORES

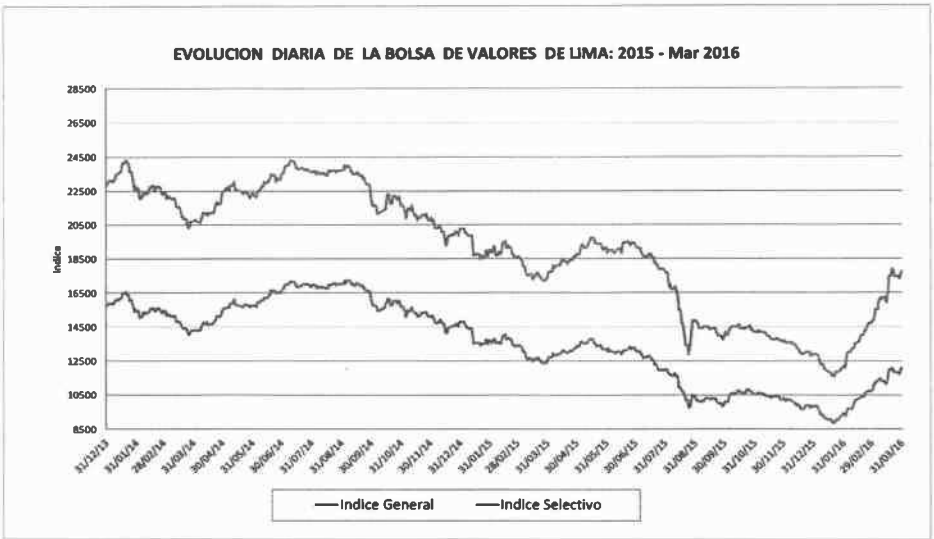
En marzo 2016, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima por segundo mes consecutivo registró un crecimiento de 12.25%, con relación al mes precedente. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) creció en el mes analizado 20.26%. Con lo cual, en ambos casos se registra un ganancia acumulada de 22.4% y 37.8% respectivamente.

A nivel sectorial, destacan el industrial, la minería y la construcción cuyos "valores" aumentaron en 21.8%. 15,9% y 23.6% respectivamente.

El comportamiento de la Bolsa durante el mes estuvo influenciado por el avance de las acciones mineras ante un aumento de los precios de los commodities y el petróleo, en línea con el avance de los mercados externos, sumándose el optimismo que generó el incremento del PBI de diciembre del 2015

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Rurga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Programación y Evaluación del Presupuesto



Evolución de Indices de la Bolsa de Valores de Lima

Periodo	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trim	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trim	Var. Acum.
Ene 2014	15 452	-1.9%		-1.9%	22 657	-1.0%		-1.0%
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%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al I Trimestre 2016, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 179.0 MM, mostrando un nivel de ejecución de 131.6% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 78.3% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 140.2 MM, destacando la compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección

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

SERVICIOS	Ejec al I Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al I Trim 2016	Ejec al I Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	157.2	478.7	116.5	140.2	120.3%
Disponibles BCR	41.7	71.6	19.5	38.8	199.0%
TOTAL	198.9	550.3	136.0	179.0	131.6%

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascienden a S/ 161.1 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 103.0 % respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado se explica principalmente por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a S/ 156.8 MM.

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

SERVICIOS	Ejec al I Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al I Trim 2016	Ejec al I Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.2	1.2	0.3	0.3	103.4%
Crédito minorista hipotecario	2.8	15.2	3.7	3.0	82.4%
Depósitos minoristas	0.9	3.8	0.9	1.0	106.7%
Préstamo Multired	137.2	627.5	151.5	156.8	103.5%
TOTAL	141.1	647.7	156.4	161.1	103.0%

Banca Comercial

Al I Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 87.7 MM, representando una ejecución del 107.4% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 86.8%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 76.1 MM (117.4%), destacando las líneas de uso múltiple y progresivo.

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

SERVICIOS	Ejec al I Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al I Trim 2016	Ejec al I Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito corporativo	47.7	263.6	64.8	76.1	117.4%
Depósito Comercial	1.2	67.0	16.9	11.6	68.8%
TOTAL	48.9	330.7	81.7	87.7	107.4%

Liquidación y Pagos

Los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 74.4 MM, representando una ejecución de 95.6% 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 transferencias y el servicio de recaudación.

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

SERVICIOS	Ejec al I Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al I Trim 2016	Ejec al I Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	72.4	308.7	77.8	74.4	95.6%
TOTAL	72.4	308.7	77.8	74.4	95.6%

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 91.6 MM, representando un avance del 96.7% respecto a la meta del mes. Se explica principalmente por otros servicios cuya ejecución fue de S/ 90.8, destacando el servicio de corresponsalía.

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

SERVICIOS	Ejec al I Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al I Trim 2016	Ejec al I Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	0.8	4.4	1.1	0.8	76.3%
Otros Servicios	85.0	370.2	93.6	90.8	97.0%
TOTAL	85.8	374.6	94.7	91.6	96.7%

4.2 El plan operativo al I Trimestre 2016, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 96.6%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al I Trimestre no se programó ninguna meta, sin embargo se podría generar nuevos servicios al ciudadano a solicitud del Estado por necesidades que surjan de la política del Gobierno.

4.2.2 El Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2016, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al I Trimestre no se programó ningún proyecto de la Cartera de 3 proyectos comprometidos 2016, sin embargo se han obtenido avances parciales en 3 proyectos: "PETIC – Plan Estratégico de Tecnología de la Información y Comunicaciones. – 20%", "Implementación de Calidad de Productos de Software norma ISO/IEC-25000 – 15%", "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones – 15%".

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

4.2.3 Al I trimestre se ha obtenido un ROE de 16.26%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 292 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 I trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 77.01%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 292 millones e Ingresos por Intereses por S/. 379 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.5 Al I trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 76.5% lo que significa que nos encontramos en 1,166 distritos a nivel nacional que cuenta con cobertura de telefonía, con un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.6 Al I Trimestre se obtuvo un avance de 14% de las actividades del Programa de Responsabilidad Social Empresarial del Banco de la Nación, por lo cual se tiene un nivel de cumplimiento de 70% de la meta trimestral. Entre las actividades que se realizaron se encuentra: La consultoría de identificación de temas materiales y la posterior implementación de mecanismos de participación de los grupos de interés del Banco de la Nación, ha identificado la materialidad concentrada en 9 temas importantes y relevantes para el Banco, el Comité de Ecoeficiencia aprobó la venta de papel reciclado de las sedes administrativas y de la rebaba de la imprenta a la empresa Papelera del Perú y se ha determinado que la Ciudad de Arequipa sea la sede de la VI Bicicleteada Alto al Co2 más bici menos humo.

4.2.7 Al I Trimestre se obtuvo 67,273 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (24,217 con tarjeta de crédito y 43,056 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

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Presupuesto y Evaluación del Presupuesto

4.2.8 Al I Trimestre se logró un 18% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de marzo fue de 20,520,588 transacciones.

4.2.9 Al I Trimestre se logró un 19% 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 marzo fue de 20,633,934 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 I Trimestre se logró un 6.51% 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 I Trimestre se logró un 3.13% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento al 100% de la meta trimestral. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.

4.2.12 Al I 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 85.7% lográndose la meta trimestral.

4.2.13 Al I Trimestre se tuvo un 4.45 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13.83 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.11 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 83% de la meta trimestral.

4.2.14. Al I trimestre se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 93%, 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 parcial en la ejecución de la Etapa II, cuyo avance en los piso del 9 al 26 consistió en la implementación del Sistema de comunicaciones, cableado estructurado, detección, seguridad, automatización e instalaciones mecánicas.

4.2.15 Al I trimestre se ha ejecutado el 50% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Entre las actividades realizadas se encuentran: Evaluación de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo periodo 2015 con la metodología FONAFE, el cual fue aprobado en Sesión de Directorio N° 2092 del 17.02.2016.

4.2.16 Al I 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 I trimestre se alcanzó un avance del 47% 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 17 agencias, se capacitaron a 3,709 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 2 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Programación y Evaluación del Presupuesto

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

4.2.19 Al I trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 2,040 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.20 Al I 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 actualmente se encuentra definiendo el cronograma de actividades de la Fase II Módulo de Colocaciones, lo cual representa un avance del 51% y un cumplimiento del 94% de la meta trimestral.

4.2.21 Al I trimestre se alcanzó un 23% 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 la evaluación de potenciales trabajadores, ceremonia de certificación del BN en Buenas Prácticas Laborales y ejecución de la Evaluación de Desempeño anual de los trabajadores correspondiente al periodo 2015.

4.2.22 Al I trimestre se alcanzó un 17% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 85% 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 a la 3ra. Versión de Soluciones Innovadoras

V. Gestión Financiera

5.1 **Los ingresos por intereses** (S/. 378.9 MM) aumentaron en 21.4% (S/. 66.9 MM), respecto al I trimestre del año anterior (S/. 312.0 MM) principalmente por el incremento de la cartera de crédito en 27.6% (S/. 51.7 MM), destacando el incremento de los intereses por créditos soberanos en 128.0% (S/. 27.2 MM) así como el aumento de los intereses por el uso de las tarjetas de crédito en 135.9% (S/. 16.9 MM). Asimismo, las inversiones disponibles para la venta se incrementaron en 19.0% (S/. 12.2 MM) resaltando los valores y títulos representativos de deuda país con un crecimiento de 52.4% (S/. 9.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente período (S/. 348.0 MM) los ingresos por intereses fueron superiores en 8.9 % (S/. 31.0 MM), debido al incremento por sobre lo presupuestado de los intereses por disponibles y la cartera de crédito en 49.4% (S/. 15.2 MM) y 6.4% (S/. 14.4 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 se incrementaron en 98.0% (S/. 19.0 MM); estos resultados se contrarrestan con una caída respecto a lo presupuestado de los intereses por depósitos en bancos inferiores en 37.4 % (S/. 4.2 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 18.5% (S/. 7.5 MM) y por los intereses por préstamo de consumo con un incremento de 2.3% (S/. 2.9 MM) y por tarjeta de crédito mayor en 8.2% (S/ 2.2 MM).

5.2 **Los gastos por intereses** (S/. 23.5 MM) fueron mayores con relación al I trimestre del año anterior (S/. 14.5 MM) en 61.9% (S/. 9.0 MM), principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en 61.9% (S/. 9.0 MM) destacando los intereses por cuentas a plazo, depósitos en cuentas corrientes e intereses por depósitos judiciales con incrementos de 64.0% (S/. 3.1 MM), 75.7% (S/. 3.7 MM) y 113.8% (S/ 1.4 MM) respectivamente.

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

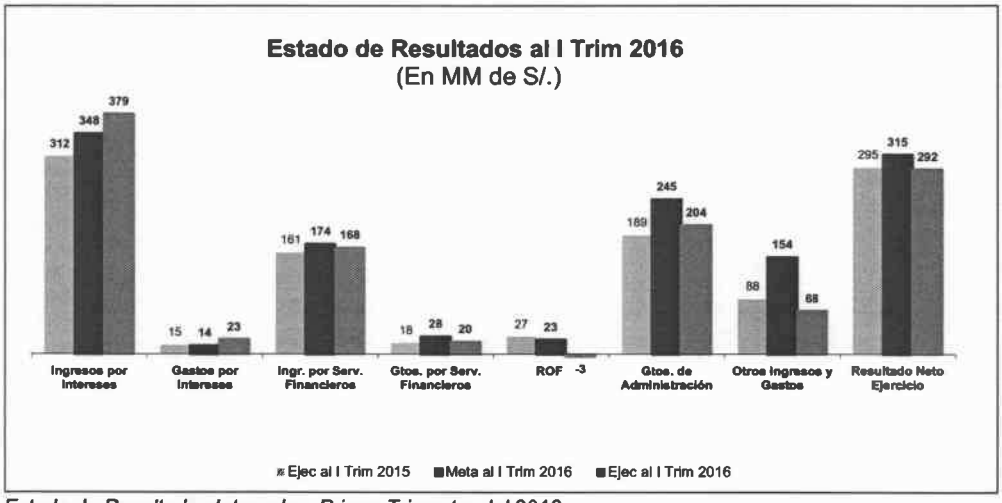
Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 13.8 MM) los gastos por intereses fueron superiores en 70.5% (S/. 9.7 MM) explicado por el incremento de las obligaciones con el público en 72.5% (S/. 9.9 MM) como consecuencia del crecimiento por sobre lo estimado de los intereses por cuentas corrientes en 181.1% (S/. 5.5 MM) y cuentas a plazo en 78.5% (S/. 3.5 MM).

5.3 **El resultado neto del ejercicio** (S/. 291.8 MM) se redujo en 1.2% (S/. 3.6 MM) respecto al I trimestre del año anterior (S/. 295.4 MM) sustentado principalmente en a la caída del resultado por operaciones financieras (ROF)

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

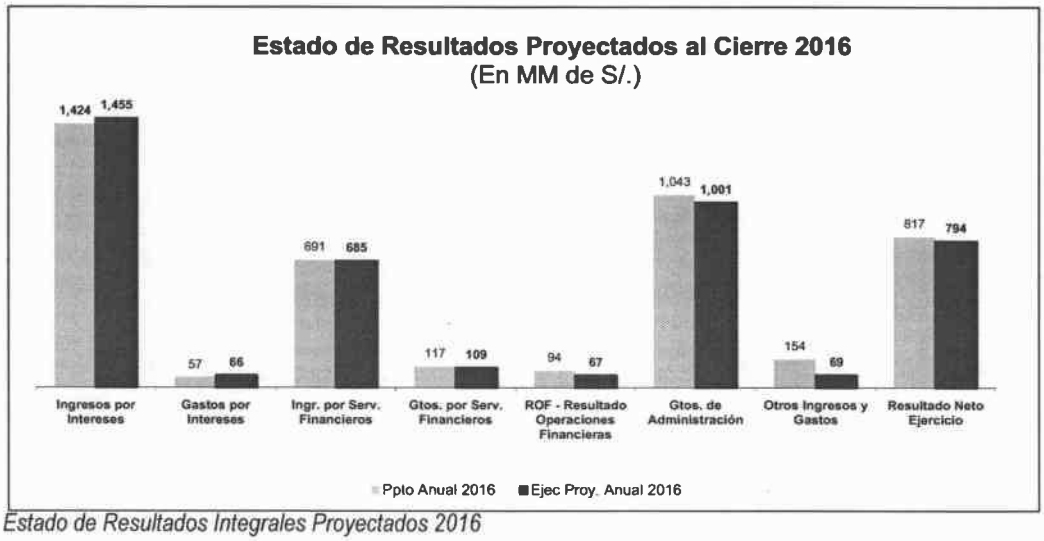
en 110.9% (S/. 30.4 MM) destacando la reducción de las inversiones disponibles para la venta en 265.4% (S/. 30.3 MM) como consecuencia de la caída de los valores y títulos representativos de deuda en 77.3% (S/. 10.1 MM) destacando los instrumentos representativos de deuda país y bonos ordinarios, así como por la valorización de inversiones disponibles para la venta menor en 84.3% (S/ 20.0 MM). A ello se le suma el incremento de los gastos administrativos en 8.0% (S/. 15.1 MM) destacando el incremento de tributos en 87.8% (S/. 7.8 MM); de igual manera los gastos de personal fueron superiores en 5.1% (S/. 6.6 MM) como consecuencia del incremento de la provisión del fondo de jubilación en 15.2% (S/. 3.3 MM) y el aumento de la asignaciones en 12.5% (S/. 2.1 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/. 314.7 MM), el resultado neto del ejercicio estuvo por debajo de la meta en 7.3% (S/. 22.9 MM) debido principalmente a la caída del resultado por operaciones financieras (ROF) en 112.7% (S/. 26.4 MM) como consecuencia de las inversiones disponibles para la venta que disminuyeron en 411.3% (S/. 24.9 MM); destacando los valores y títulos representativos de deuda país, bonos ordinarios y otros valores y títulos (otras sociedades). A este resultado se adiciona otros ingresos y gastos que fueron menores en 55.5% (S/ 85.3 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, Primer Trimestre del 2016

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del 2016 (S/. 794.3 MM) es inferior en 2.8% (S/. 22.9 MM) respecto a la meta prevista (S/. 817.2 MM), explicado por la caída del resultado por operaciones financieras (ROF) en 28.2% (S/. 26.4 MM) principalmente por menores ingresos por las inversiones disponibles para la venta. Asimismo, destacan los ingresos por intereses que se incrementarían en 2.2% (S/ 40.0 MM) principalmente por la cartera de créditos y los gastos de administración que serían inferiores en 4.0% (S/ 41.4 MM), destacando los gastos por servicios de terceros y gastos de personal.



Estado de Resultados Integrales Proyectados 2016

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar Barga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Evaluación de Presupuesto

5.4 Los **activos** (S/. 28,103.7 MM) aumentaron en 3.3% (S/.899.8 MM) respecto al primer trimestre del año anterior (S/. 27,203.9 MM) debido al incremento de la cartera de créditos en 32.8% (S/. 2,458.9 MM), destacando la cartera de créditos vigentes con una variación positiva de 32.4% (S/. 2,488.2 MM) como consecuencia del aumento de los avances de cuenta corriente en 98.4% (S/. 2,056.9 MM). Estos resultados se contrastan con la caída del disponible en 13.5% (S/. 1,327.7 MM) debido a la reducción de los fondos en el Banco Central de Reserva del Perú en 28.8% (S/.2,331.7 MM) que a su vez se contrastan con el incremento de los depósitos por subastas en (S/. 600.0 MM) y la variación positiva del disponible en caja en 39.4% (S/. 522.1 MM)

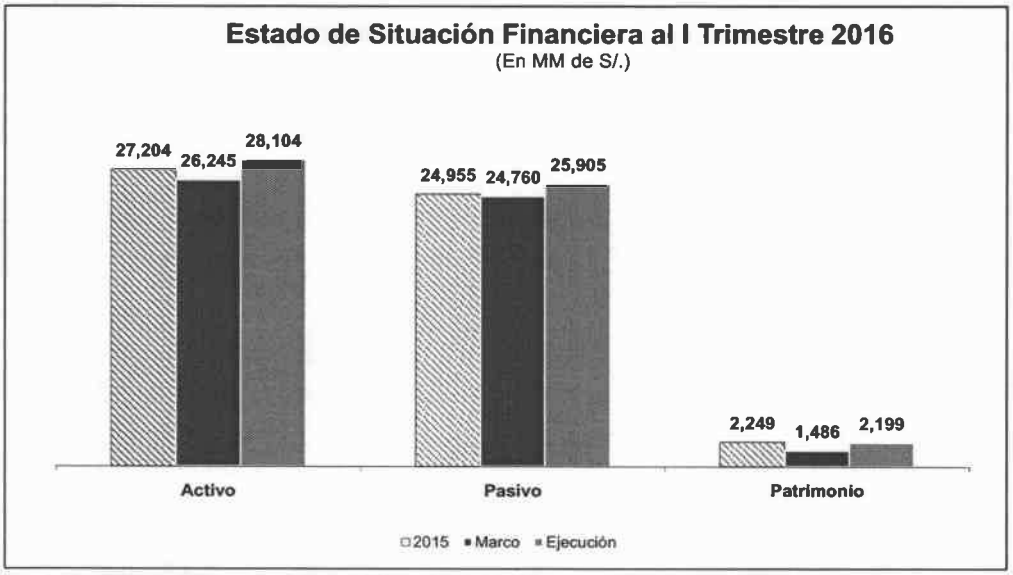
Con relación a la meta prevista para el I trimestre del presente año (S/. 26,245.4 MM), los activos tuvieron una variación superior de 7.1% (S/.1,858.4 MM) como consecuencia del incremento por sobre la meta del disponible en 22.0% (S/.1,527.4 MM) destacando el rubro del Banco Central de Reserva del Perú con una variación superior de 34.9% (S/. 1,490.8 MM). Asimismo, las inversiones a vencimiento superaron lo presupuestado en 16.3% (S/. 166.0 MM)

5.5 **Los pasivos** (S/. 25,905.0 MM) se incrementaron en 3.8% (S/. 950.0 MM) respecto al I trimestre del año anterior (S/. 24,955.0 MM) debido principalmente al incremento de las obligaciones con el público en 3.9% (S/. 941.0 MM) destacando el incremento en obligaciones a la vista en 7.0% (S/. 824.5 MM) y obligaciones por cuentas de ahorro en 7.9% (S/. 475.2 MM), estos resultados se contrarrestan con la caída de obligaciones por cuentas a plazo en 17.2% (S/. 219.0 MM).

Con relación a la meta prevista para el I trimestre del presente año (S/. 24,759.7 MM), los pasivos tuvieron una variación superior de 4.6% (S/. 1,145.3 MM), debido al incremento por sobre la meta de las obligaciones con el público en 9.0% (S/. 2,040.4 MM) como consecuencia del aumento por sobre lo presupuestado de las obligaciones a la vista en 19.4% (S/. 2,052.0 MM). Estos resultados se contrarrestan con la caída por debajo de lo presupuestado de las cuentas por pagar en 69.8% (S/. 756.6 MM).

5.6 **El patrimonio** (S/. 2,198.8 MM) se redujo en 2.2% (S/. 50.2 MM) respecto al I trimestre del año anterior (S/. 2,249.0 MM) debido al incremento en los ajustes del patrimonio en 44.5% (S/. 39.8 MM) sustentado en la pérdida no realizada por inversiones disponibles para la venta, asimismo por la caída en los resultados acumulados en 1% (S/. 6.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el I trimestre del presente año (S/. 1,485.7 MM), el patrimonio tuvo una variación superior de 48.0% (S/. 713.0 MM) como consecuencia de un incremento por sobre la meta de los resultados acumulados en 6,857.1% (S/. 674.8 MM), destacando la reversión de provisiones por pagos e IGV y por la utilidad no repartida.



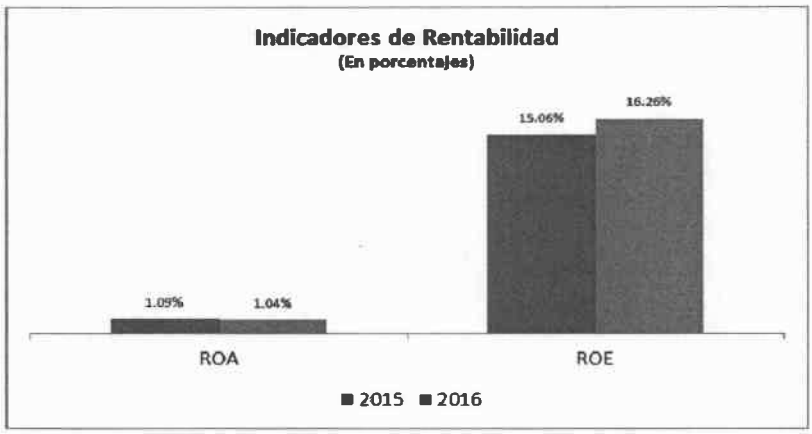
Estado de Situación Financiera, Primer Trimestre del 2016

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar
Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

5.8 **La rentabilidad sobre el patrimonio** (16.26%), respecto al primer trimestre del año anterior (15.06%), presenta una variación superior del 7.9% como consecuencia de la disminución del patrimonio en 8.5% (S/. 166.0 MM).

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas
Pisfil
Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

5.9 **La rentabilidad sobre los activos** (1.04%), respecto al primer trimestre del año anterior (1.09%), presenta una variación negativa de 4.4% como consecuencia del incremento de los activos en 3.3% (S/. 900.0 MM) y la disminución de la utilidad neta en 1.2% (S/. 3.6 MM).



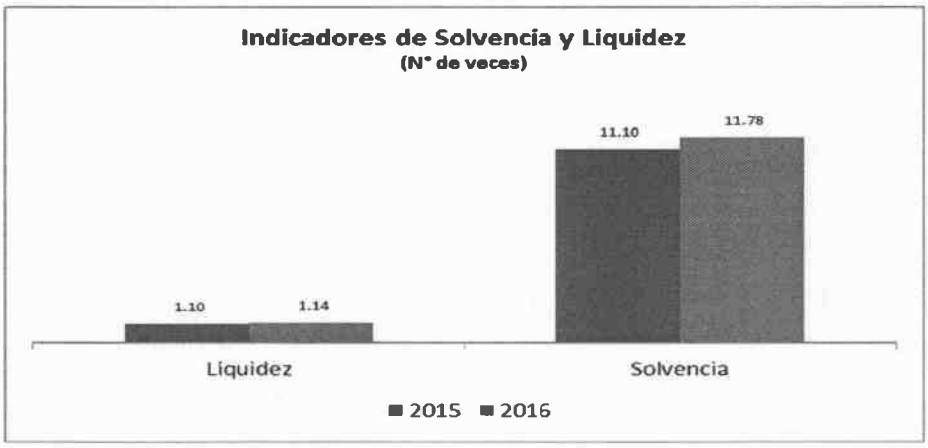
Ratios de Rentabilidad, Primer Trimestre del 2016

5.10 El **índice de eficiencia de los gastos administrativos** (4.21%), respecto al primer trimestre del año anterior (3.70%), presenta una variación superior del 13.7% como consecuencia del incremento de los gastos de administración en 13.7% (S/. 0.1 MM).

5.11 El **EBITDA** (S/. 364.9 MM), respecto al primer trimestre del año anterior (S/. 361.6), presenta una variación positiva de 0.9% (S/. 3.3 MM) como consecuencia de la mayor depreciación y amortización e impuesto a la renta.

5.12 El **índice de solvencia** (11.78), respecto al primer trimestre del año anterior (11.10) presenta una variación superior del 6.2% debido al incremento del pasivo total en 3.8% (S/. 950.0 MM).

5.13 El **índice de liquidez** (1.14), respecto al primer trimestre del año anterior (1.10) presenta una variación superior del 2.9% debido principalmente al incremento del activo corriente en 3.5% (S/. 886.0 MM).



Indicadores de Solvencia y Liquidez, Primer Trimestre del 2016

BANCO DE LA NACION
María del Pilar
Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas
Pisfil
Flores
Jefa Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

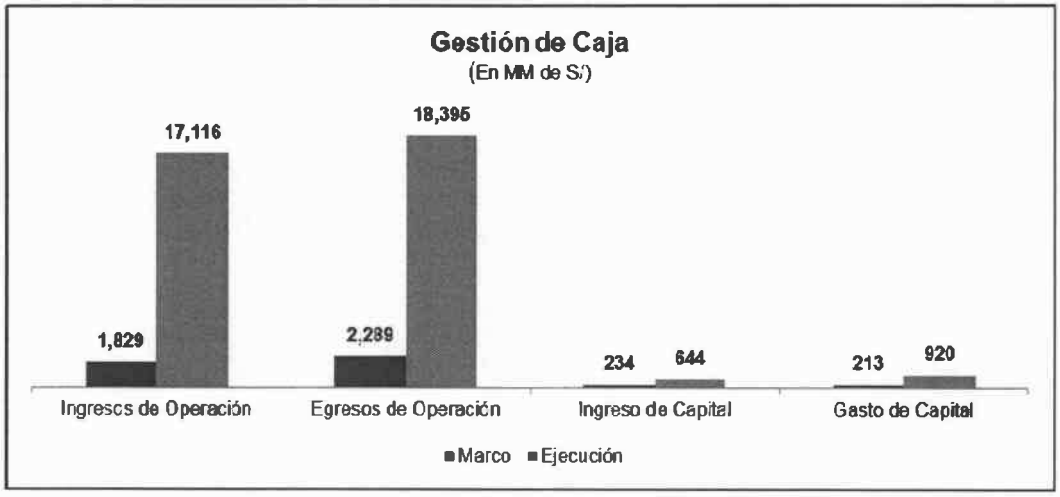
VI. *Gestión de Caja*

6.1 Los **ingresos operativos** (S/.17,116.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 1,828.6 MM), presenta una variación positiva de 836.1% (S/.15,287.8 MM) debido principalmente al rubro otros mayores en S/. 15,378.4 MM. destacando la variación de otros activos y pasivos principalmente por operaciones en trámite y por liquidar.

6.2 Los **egresos operativos** (S/.18,.395.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 2,289.2 MM), presenta una variación positiva de 703.6% (S/.16,106.0 MM) debido principalmente otros egresos mayores en S/. 16,000.1 MM. destacando las operaciones en trámite.

6.3 Los **ingresos de capital** (S/.643.5 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 234.3 MM), presenta una variación positiva de 174.6% (S/. 409.2 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/.920.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 213.1 MM), presenta una variación positiva de 331.8% (S/ 707.2 MM) debido principalmente al rubro inversión financiera que fueron superiores en S/. 764.7. destacando los certificados de depósito durante el mes de febrero.



Gestión de Caja al I Trimestre 2016

6.5 Las **transferencias netas** (S/.-684.6 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. -326.7 MM), presenta una variación positiva de 109.6% (S/.357.9 MM) sustentado en la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

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

RUBRO	TOTAL ANUAL 2016		DIFERENCIA
	Marco	Ejec	
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,000,000.00	-684,600.00	**315,400.00**
Ingresos por Transferencias	0.00	0.00	
	0.00	0.00	
Egresos por Transferencias	1,000,000.00	684,600.00	-315,400.00
Fundación Cultural BN	684,600.00	684,600.00	0.00
Otras donaciones	315,400.00	0.00	-315,400.00

6.1 El **saldo de caja operativo** (S/.-1,278.8 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. -460.7 MM), presenta una variación positiva de 177.6% (S/.-818.2 MM) explicado por los egresos de operación mayores en

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

703.6 % (S/ 16,106.0 MM), destacando las operaciones en trámite, contrarrestado por los ingresos de operación mayores en 836.1% (S/ 15,287.8 MM).

6.2 El **flujo de caja económico** (S/. -1,556.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. -439.8 MM), presenta una variación positiva de 253.9% (S/. -1,116.6 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente, sumado a los gastos de capital que aumentaron en S/. 707.2 MM, destacando las inversiones disponibles para la venta.

6.3 El **saldo neto de caja** (S/. -1,556.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. -439.8 MM), presenta una variación positiva de 253.9% (S/. -1,116.6 MM) debido al menor saldo económico descrito anteriormente.

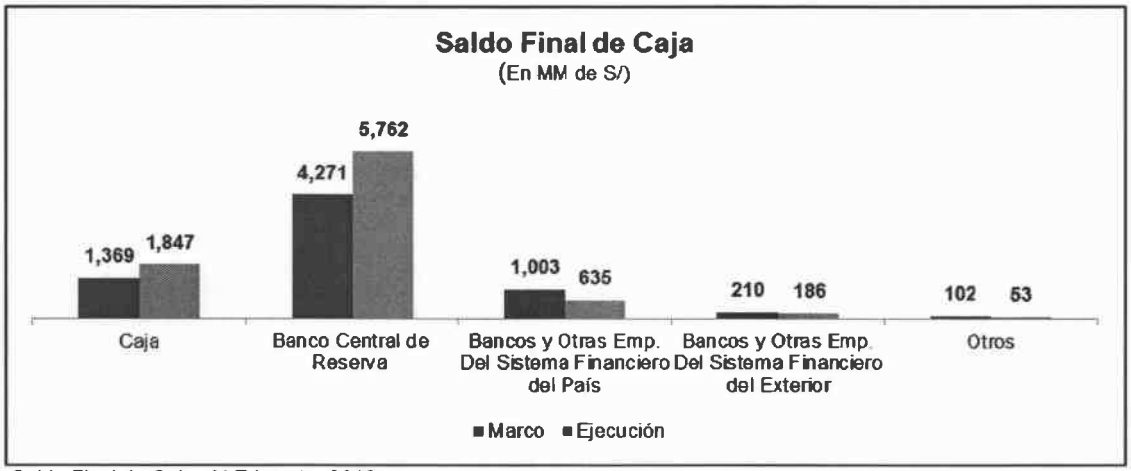
6.4 El **saldo final de caja** (S/. 8,482.8 MM) respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 6,955.4 MM) presenta una variación positiva de 22.0% (S/. 1,527.4 MM) principalmente por el saldo inicial de caja mayor en 35.8% (S/ 2,644.0 MM) contrarrestado por el saldo neto de caja superior en 253.9% (- S/ 1,116.6 MM).

Con relación a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al primer trimestre presentó una ejecución de S/ 10.4 MM, lo que significa una variación negativa de 12.2% (S/ 1 5 MM) respecto a la meta prevista al primer trimestre (S/ 11.9 MM).

El saldo de caja final (S/.8,482.8 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/.1,847.1 MM (21.8%)
- Banco Central de Reserva S/. 5,761.8 MM (67.9%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 635.1 MM (7.5%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 185.9 MM (2.2%)
- Otros S/. 52.9 MM (0.6%)

El saldo de libre disponibilidad al primer trimestre alcanzó S/ 1,847.1 MM



Saldo Final de Caja al I Trimestre 2016

VII. Gestión Presupuestal

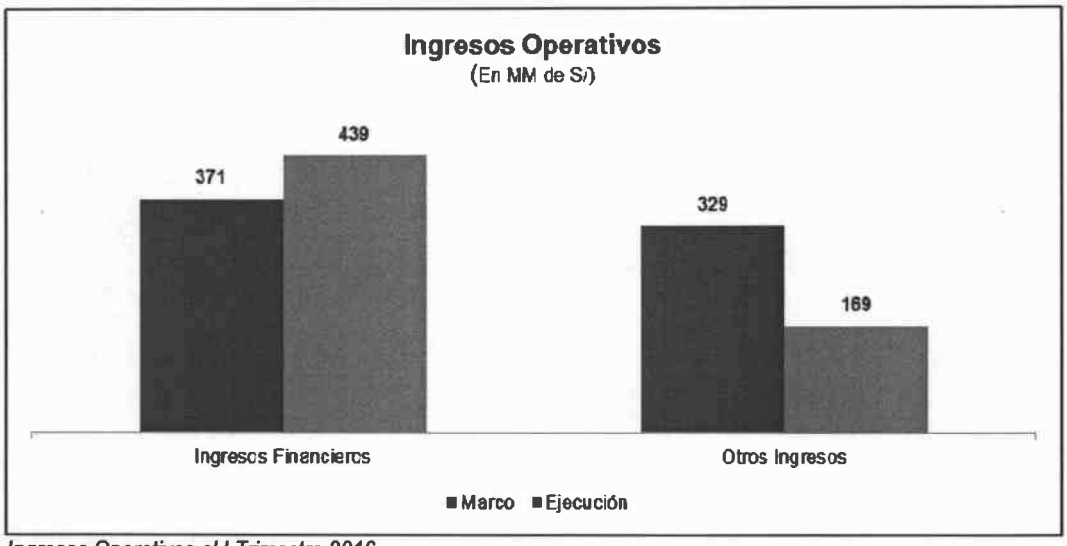
7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 609.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 699.9 MM), presenta una variación inferior de 12.9% (S/. 90.6 MM), explicado por el rubro otros que disminuyeron en 48.4% (S/. 159.1 MM) principalmente por la no ejecución de la venta de la Sede Principal.

Los **Ingresos Financieros** (S/. 439.3 MM) fueron superiores en 18.5% (S/. 68.5 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 370.8 MM). Dicha variación es explicada principalmente por la diferencia por nivelación de cambio mayor en S/ 106.8 MM, y los intereses por disponible que se incrementaron en S/ 4.8 MM, destacando la cuenta especial; estos resultados se contrarrestaron con los intereses por créditos inferiores en S/ 26.0 MM y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento menor en S/ 13.2 MM., sobresaliendo en este último los certificados de depósitos negociables.

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

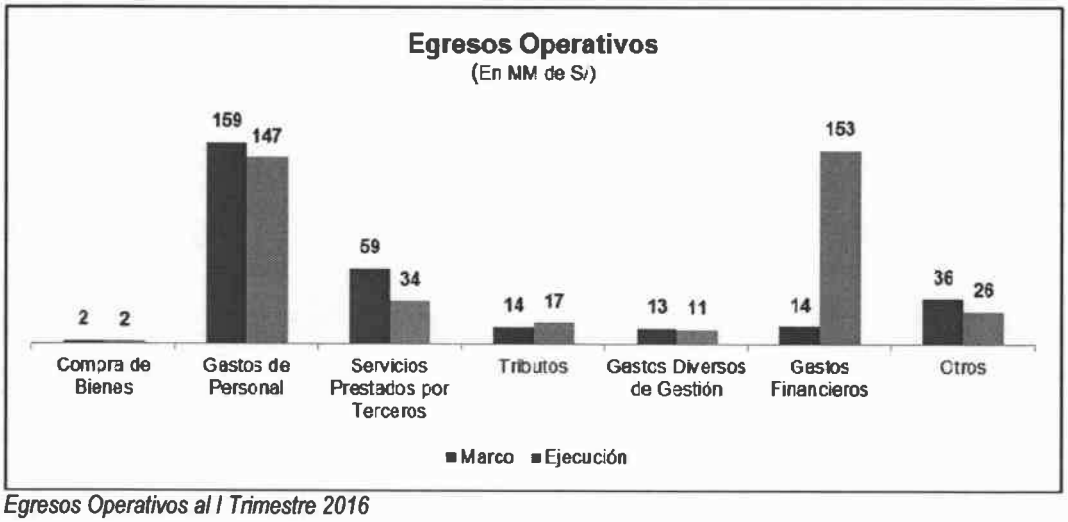
BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

Otros Ingresos (S/. 169.4 MM) fueron inferiores en 48.4% (S/. 159.1 MM) respecto a la meta prevista (S/. 328.5 MM) principalmente por los ingresos por servicios diversos inferiores en 3.5% (S/. 6.1 MM) destacando el servicio de caja y las comisiones por servicio ONP, Programa Pensión 65 y servicio Multiexpres, asimismo por la venta de la Sede Principal al no obtener los ingresos proyectados por S/ 153.6 MM.



Ingresos Operativos al I Trimestre 2016

7.2 Los **egresos operativos** (S/. 389.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 295.1 MM) presenta una variación superior de 31.9% (S/. 94.1 MM), explicado principalmente por los gastos financieros que fueron mayores en 1009.1% (S/. 139.0 MM) destacando la diferencia por nivelación de cambio, contrarrestado por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 42.5% (S/. 24.9 MM) y 7.4% (S/. 11.7 MM), respectivamente.



Egresos Operativos al I Trimestre 2016

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 1.8 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 2.2 MM), presenta una disminución de 16.4% (S/. 0.4 MM), principalmente por carburantes y lubricantes inferior en 64.1% (S/ 0.2 MM) y otros suministros menores en 51.5% (S/ 0.2 MM), destacando en este último la no adquisición de maletas de billetes para cajeros automáticos.

7.4 Los **gastos de personal** (S/. 147.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 158.7 MM), presenta una disminución de 7.4% (S/. 11.7 MM), debido principalmente a sueldos y salarios menor en 6.3% (S/ 5.7 MM) y otros gastos de personal inferior en 25.2 (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

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

destaca celebraciones (no se ha ejecutado la celebración de los 50 años del BN con público externo) y la participación de trabajadores que fueron inferiores en 95.2% (S/ 2.5 MM) y 12.2% (S/ 1.5 MM), respectivamente.

7.5 Los ***servicios de terceros*** (S/. 33.6 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 58.5 MM), presenta una disminución de 42.5% (S/. 24.9 MM), debido principalmente a: i) honorarios profesionales menor en 70.2% (S/ 3.9 MM), destacando la no ejecución de la consultoría para la certificación de pruebas – testing y portafolio para proyectos informáticos, ii) mantenimiento y reparación inferior en 58.0% (S/ 7.1 MM), principalmente por la no ejecución del servicio de soporte y mantenimiento del sistema de gestión de acceso e identidades, servicio de mantenimiento del licenciamiento del uso de software de administración de base de datos y gestión Z/OS y por los servicios generales de las sedes, sucursales y agencias y lobbies de la macro región Sede Lima, iii) otros servicios menores en 71.5% (S/ 2.9 MM), sustentado en la no ejecución del servicio de implementación de flujo de trabajo de inspección de seguridad física y electrónica en la red de agencias y el servicio de administración, almacenamiento y custodia de documentos.

.7.6 Los egresos por ***tributos*** (S/. 16.8 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 13.6 MM), presenta un incremento de 23.9% (S/. 3.2 MM), explicado por el impuestos general a las ventas superior en 24.7% (S/.2.6 MM) y tributos a gobiernos locales superior en 26.7% (S/. 0.6 MM), debido a las contrataciones programadas y el pago de tributos a las municipalidades respectivamente.

7.7 Los egresos en ***gastos diversos de gestión*** (S/. 11.4 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 12.5 MM), presenta una variación negativa de 8.8% (S/. 1.1 MM), explicado principalmente por la menor ejecución en seguros, inferior en 12.1% (S/ 0.4 MM) y viáticos menor en 18.5% (S/ 0.3 MM).

7.8 Los egresos ***por gastos financieros*** (S/. 152.8 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 13.8 MM), presenta una variación superior de 1009.1% (S/.139.0 MM), debido a la diferencia por nivelación de cambio mayor en S/. 109.7 MM, así como por la valorización de instrumentos disponible para la venta superiores en (S/. 19.5 MM).

7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 25.7 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 35.8 MM) presenta una disminución de 28.3% (S/. 10.1 MM), explicado por el servicio de administración de oficinas especiales menor en 61.6% (S/ 3.8 MM), transporte, custodia y administración de fondos inferiores en 35.8% (S/ 4.7 MM) y el servicio de abastecimiento de cajeros Multired que disminuyó en 33.0% (S/ 1.0 MM).

7.10 Los ***gastos de capital*** (S/. 8.3 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 65.8 MM) al primer trimestre, presenta una variación inferior de 87.4% (S/. 57.5 MM), destacando el proyecto de inversión Construcción de la Nueva Sede que fue menor en 90.8% (S/ 16.2) considerando que aún algunos pagos se vienen efectuando con cargo a la provisión del año anterior. A continuación se detalla las principales variaciones:

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

RUBROS	Marco Anual 2016 (a)	Marco al I Trim 2016 (b)	Ejecución al I Trim 2016 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	**51.2**	**17.9**	**1.7**	**9.2%**	Al I Trimestre se ha registrado la ejecución relacionada a la Valorización N° 023 por gastos administrativos de obra y supervisión.
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	**202.0**	**47.9**	**6.6**	**13.9%**	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al I Trimestre se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	102.3	0.1	4.6	4748.9%	- Se otorgó la buena pro el 08.03.2016 al proceso de "Adquisición Pin Pad" por S/ 0.84 MM programada para agosto. - Se registró el gasto por "Optimización del Sistema de Seguridad para Conexiones con Entidades Externas" por S/ 1.9 MM. Buena pro otorgada el 01.02.2016 - Se registró el gasto por "Acualización del Sistema de Almacenamiento High End" por S/ 1.0 MM. Buena Pro otorgada el 17.12.2015
Edificios e Instalaciones	62.0	47.7	1.9	4.1%	- Retraso en la ejecución de "Adquisición de Cochera - Nueva Sede" por S/ 38.7 MM. Se encuentra en la etapa de gestiones ante el Ministerior de Vivienda. - Retraso en la ejecución de "Construcción La Molina" por S/ 4.4 MM. En busquedad de local.
Equipos de Transporte y Maquinaria	32.2	0.0	0.1		- Se otorgó la buena pro de la "Adquisición e Instalación de cajas auxiliares buzón para ventanillas" por S/ 0.05 MM
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	5.5	0.1	0.0		
Terrenos	0.0	0.0	0.0	0.0%	
TOTAL	**253.1**	**65.8**	**8.3**	**12.6%**	

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Programación y Evaluación del Presupuesto

7.11 Los ***ingresos de capital*** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre, no presentó variación

7.12 Las ***transferencias netas*** (S/. 0.7 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 0.3 MM), presenta una variación superior de 109.6% (S/.0.4 MM), que corresponde a la transferencia realizada a la Fundación Cultural del BN.

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

RUBRO	ENERO		FEBRERO		MARZO	
	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.
TRANSFERENCIAS NETAS	-326,667.00	-684,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Egresos por Transferencias	326,667.00	684,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fundación Cultural BN	326,667.00	684,600.00				
Otras donaciones						

7.13 El ***resultado económico*** (S/. 211.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 338.7 MM), presenta una disminución de 37.7% (S/. 127.6 MM), debido al resultado de operación menor en 45.6% (S/. 184.7 MM), contrarrestado por el gasto de capital inferior en 87.4% (S/ 57.5 MM).

7.14 El ***financiamiento neto,*** *este rubro no es utilizado por nuestra institución.*

7.15 El ***resultado de ejercicios anteriores***, este rubro no aplica para nuestra institución.

7.16 El ***saldo final***, corresponde al mismo saldo del resultado económico.

7.17 El ***gasto integrado de personal*** (S/. 165.3 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 181.6 MM), presenta una disminución de 9% (S/. 16.3 MM), debido al menor gasto de personal, principalmente por el gasto de básicas; así como por servicios prestados por terceros, y locadores de servicio.

7.18 El Banco de la Nación no dispone de partidas y rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.

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

VIII. *Gestión de Responsabilidad Social*

Principales actividades realizadas:

- En los meses de enero, febrero y marzo se identificaron, priorización y validaron asuntos materiales a fin de definir conjuntamente con una consulta los grupos de interés de la institución.
- En enero se participó en una reunión del Comité Corporativo de RSE de FONAFE donde se verificó la fecha de entrega de planes de RSE y la posibilidad de que las empresas del holding formen parte del Pacto Global.
- A través del Gerente General de la Fundación Cultural del BN, se participó en el II Congreso Mundial de Derecho del Trabajo y de la Seguridad Social y Productividad realizada en Chihuahua México del 09 al 12 de febrero.
- Se desarrollaron focus groups a clientes, encuestas a pensionistas de la ONP y ley 20530 y beneficiarios del Programa Juntos.
- En el mes de marzo, la VI Bicicleteada "Alto al CO2 – más bici menos humo" se realizó en la ciudad de Arequipa".
- Se reunió el Comité de Ecoeficiencia y se aprobó la venta de papel reciclado de las sedes administrativas y de la rebaba de la imprenta a la empresa Papelera del Perú.
- Se ha recibido la invitación de FONAFE para participar en la Expo Gestión Sostenible 2016 que se realizará el 27, 28 y 29 de abril.
- El Congreso de la República organizó una mesa de trabajo sobre inclusión financiera y el uso del dinero electrónico en el país, que se realizó en el mes de marzo contando con la participación del Banco de la Nación.
- El BN, como miembro de la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera (CMIF), participó como expositor en la Semana Mundial del Ahorro, donde a través de actividades interactivas niños y jóvenes recibieron educación financiera como la importancia del ahorro.

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Presupuesto y Evaluación del Presupuesto

IX. Conclusiones y Recomendaciones

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

a) El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 96.6%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas actividades a fin de cumplir los proyectos.

b) El **Resultado Económico** (S/. 211.2 MM) fue inferior en 37.7% respecto a la meta prevista, principalmente por el resultado de operación, contrarrestado por el menor gasto de capital.

c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 291.8 MM) fue inferior en 1.2% respecto al marco previsto, destacando los menores resultados por operaciones financieras y otros ingresos y gastos que también estuvieron por debajo de la meta.

d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 8,482.8 MM) fue mayor en 22.0% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo inicial de caja contrarrestado por el saldo neto de caja que fue superior respecto a su meta.

e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 16.3%, 1.0% y S/. 364.9 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.

f) Los índices de **solvencia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 11.8 y 1.1.

X. Aspectos Relevantes

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

9.1 A fin de cumplir con el cronograma establecido se efectúo la evaluación del mes de enero considerando la información contable al 8to previo.

9.2 Resolución SBS N° 7704 - 2015, publicada el 08.01.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias y oficina especial ubicadas en los departamentos de Ayacucho y Piura.

9.3 Resolución SBS N° 7774 - 2015, publicada el 10.01.2016. Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A. la apertura de agencias y oficinas especial, el traslado de agencias y la apertura de oficinas especial bajo la modalidad de local compartido con el Banco de la Nación en diversos departamentos del país.

9.4 Considerando que la evaluación al mes de enero se realizó con la información contable al 8to previo para la evaluación al mes de febrero se actualizó con el cierre contable.

9.5 Resolución SBS N° 0647 - 2016, publicada el 18.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de la dirección de agencia ubicada en el departamento de La Libertad.

9.6 Resolución SBS N° 0744 - 2016, publicada el 23.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Arequipa.

9.7 Resolución SBS N° 0796 - 2016, publicada el 26.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias en los departamentos de Huánuco y Cajamarca.

9.8 Resolución SBS N° 0797 - 2016, publicada el 26.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Lima y Moquegua.

9.9 Resolución SBS N° 0748 - 2016, publicada el 25.02.2016. Autorizan a Crediscotia Financiera la apertura de oficinas especiales, bajo la modalidad de local compartido en agencias del Banco de la Nación, en los departamentos de Lambayeque, Puno, Ayacucho y San Martín.

9.10 Resolución SBS N° 1033 – 2016, publicada el 10.03.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el distrito de Villa El Salvador, provincia y departamento de Lima.

9.11 El tipo de cambio ponderado de compra y venta al cierre del mes de marzo 2016 fue de S/. 3.32 (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.

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

XI. Anexos

Anexo N° 1

EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL I TRIMESTRE 2016
DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior Al I Trim 2015	Marco Inicial Año 2016	Marco Actual Año 2016	Marco Actual Al I Trim 2016	Real Al I Trim 2016	Var %	Diferencia	Var % Año Actual	Var % Año Anterior
I.- PERSONAL		a	b	c	d	e	e / d-1	e - d	e / c-1	e / a-1
Planilla	N°	4 509	5 188	5 188	5 188	4 530	87,3	-658	87,3	100,5
Gerente General	N°									
Gerentes	N°	17	18	18	18	18	100,0	0	100,0	105,9
Ejecutivos	N°	865	756	756	756	865	114,4	109	114,4	100,0
Profesionales	N°	369	703	703	703	424	60,3	-279	60,3	114,9
Técnicos	N°	2 554	3 109	3 109	3 109	2 665	85,7	-444	85,7	104,3
Administrativos	N°	704	602	602	602	558	92,7	-44	92,7	79,3
Locación de Servicios	N°	608	400	400	400	384	96,0	-16	96,0	63,2
Servicios de Terceros	N°	1 651	1659	1659	1659	1 666	100,4	7	100,4	100,9
Personal de Cooperativas	N°						0,0	0	0,0	0,0
Personal de Servicios	N°						0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°	1 651	1659	1659	1659	1 666	100,4	7	100,4	100,9
Pensionistas	N°	5 669	5 473	5 473	5 537	5 518	99,7	-19	100,8	97,3
Regimen 20530	N°	5 669	5 473	5 473	5 537	5 518	99,7	-19	100,8	97,3
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	240	350	350	350	297	84,9	-53	84,9	123,8
TOTAL	N°	12 677	13 070	13 070	13 134	12 395	94,4	-739	94,8	97,8
		0	0	0	0					
Personal en Planilla	N°	4 509	5 188	5 188	5 188	4 530	87,3	-658	87,3	100,5
Personal en CAP	N°	3 821	4 177	4 177	4 177	3 928	94,0	-249	94,0	102,8
Personal Fuera de CAP	N°	688	1 011	1 011	1 011	602	59,5	-409	59,5	87,5
Según Afiliación	N°	3 821	4 177	4 177	4 177	3 928	94,0	-249	94,0	102,8
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3 821	4 177	4 177	4 177	3 928	94,0	-249	94,0	102,8
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°						0,0	0	0,0	0,0
** El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.*									0,0	0,0
Personal Reincorporado	N°	0	0	0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ley de Ceses Colectivos	N°					0,0	0,0	0	0,0	0,0
Derivados de Procesos de Despidos	N°					0,0	0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°					0,0	0,0	0	0,0	0,0

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/.	261 498 540	1 090 677 671	1 090 677 671	406 475 025	220 161 506	54,2	-186 313 519	20,2	84,2
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	149 053 499	836 539 805	836 539 805	340 373 697	211 173 244	62,0	-129 200 453	25,2	141,7
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/.	111 848 241	253 137 866	253 137 866	65 774 661	8 303 662	12,6	-57 470 999	3,3	7,4
GANANCIAS (PÉRDIDA BRUTA)	S/.	297 515 076	1 367 267 069	1 367 267 069	334 189 584	355 443 810	106,4	21 254 226	26,0	119,5
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	S/.	260 566 818	843 407 648	843 407 648	207 668 406	280 212 589	134,9	72 544 183	33,2	107,5
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	295 410 516	817 204 687	817 204 687	316 367 410	291 810 995	92,2	-24 556 415	35,7	98,8
ACTIVO TOTAL	S/.	27 203 945 077	27 068 459 326	27 068 459 326	26 245 361 483	26 103 749 506	107,1	1 858 368 023	103,8	103,3
ACTIVO CORRIENTE	S/.	25 268 202 881	24 964 594 811	24 964 594 811	24 173 715 728	26 154 174 299	108,2	1 980 458 571	104,8	103,5
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	1 935 742 196	2 103 864 515	2 103 864 515	2 071 665 755	1 949 575 207	94,1	-122 090 548	92,7	100,7
PASIVO TOTAL	S/.	24 954 946 440	25 106 392 726	25 106 392 726	24 759 660 113	25 904 989 521	104,6	1 145 329 408	103,2	103,8
PASIVO CORRIENTE	S/.	22 879 486 266	23 102 618 781	23 102 618 781	22 702 826 648	23 011 396 331	101,4	308 569 683	99,6	100,6
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2 075 460 174	2 003 773 945	2 003 773 945	2 056 833 465	2 893 593 190	140,7	836 759 725	144,4	139,4
PATRIMONIO	S/.	2 248 998 637	1 962 066 600	1 962 066 600	1 485 721 370	2 198 759 985	148,0	713 038 615	112,1	97,8
INDICE DE MOROSIDAD	%	0,57%	0,67%	0,67%	0,58%	0,55%	94,1	0,00	82,00	96,38
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	1,09%	3,02%	3,02%	1,21%	1,04%	86,14	0,00	34,39	95,62
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	15,06%	44,48%	44,48%	17,22%	16,26%	94,40	-0,01	36,55	107,91
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A	%	3,67%	4,79%	4,79%	4,53%	4,21%	92,93	0,00	87,86	114,81
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortiza	Miles S/.	361 607	1 053 400	1 053 400	375 289	308 063	82,09	-67 225,98	29,24	85,19
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1,10	1,08	1,08	1,06	1,14	106,74	0,07	105,18	102,91
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	11,10	12,80	12,80	16,67	11,78	70,70	-4,88	92,07	106,18

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Nuevos Soles	1 505 545 543	1 147 332 024	1 147 332 024	1 147 332 024	1 045 088 689	91,1	-102 243 335	91,1	69,4
Creditos directos	Nuevos Soles	7 601 642 390	10 029 950 151	10 029 950 151	10 022 630 547	10 058 911 022	100,4	36 280 475	100,3	132,3
Creditos al personal	Nuevos Soles	68 321 135	74 582 077	74 582 077	70 399 027	69 245 477	98,4	-1 153 550	92,8	101,4
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Nuevos Soles	9 175 509 068	11 251 864 251	11 251 864 251	11 240 361 598	11 173 245 188	99,4	-67 116 410	99,3	121,8
+ rendimiento devengado	Nuevos Soles	56 514 348	52 861 637	52 861 637	51 273 474	100 456 750	195,9	49 183 276	190,0	177,8
- provision para presl. de cobranza dudosa	Nuevos Soles	76 474 562	272 415 712	272 415 712	264 374 582	99 487 560	37,6	-164 887 022	36,5	130,1
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Nuevos Soles	9 155 548 854	11 032 310 176	11 032 310 176	11 027 260 490	11 174 214 378	101,3	146 953 888	101,3	122,0
RIESGO DE CARTERA										
Normal	Nuevos Soles	8 557 797 217	10 942 660 436	10 942 660 436	10 931 473 877	10 936 654 052	100,1	7 180 175	100,0	127,8
Problema potencial	Nuevos Soles	386 777 259	52 364 824	52 364 824	52 311 293	48 891 042	93,5	-3 420 251	93,4	12,6
Deficiente	Nuevos Soles	22 006 787	28 929 807	28 929 807	28 900 233	29 443 287	101,9	543 054	101,8	133,8
Dudoso	Nuevos Soles	167 421 860	112 797 293	112 797 293	112 681 982	101 528 627	90,1	-11 153 355	90,0	60,6
Perdida	Nuevos Soles	41 505 945	115 111 891	115 111 891	114 994 213	54 728 180	47,6	-60 266 033	47,5	131,9
TOTAL CARTERA	Nuevos Soles	9 175 509 068	11 251 864 251	11 251 864 251	11 240 361 598	11 173 245 188	99,4	-67 116 410	99,3	121,8
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	539 636	523 575	523 575	539 636	571 814	106,0	32 178	109,2	106,0
Clientes	Número	5 771 498		6 922 766	5 771 498	6 501 704	112,7	730 206	93,9	112,7
Usuarios	Número	9 464 371	18 165 965	18 165 965	11 196 063	9 596 892	85,7	-1 597 171	52,8	101,4
Clientes	Número	7 130 456	7 387 071	7 387 071	7 235 093	7 440 212	102,8	205 119	100,7	104,5
No Clientes	Número	2 343 915	10 778 894	10 778 894	3 960 970	2 156 680	54,5	-1 802 290	20,0	92,1
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	95 537 673	387 569 663	387 569 663	90 850 744	108 116 010	119,0	17 265 266	27,9	113,2
MONTO DE RECUPERACIONES	Nuevos Soles	16 895 431 432	17 888 543 134	17 888 543 134	19 124 532 487	18 378 299 816	96,1	-746 232 670	102,7	108,8
AGENCIAS UOB	Número	363	366	366	365	366	100,3	1	100,0	100,8
AGENCIAS NO UOB	Número	250	265	265	260	259	99,6	-1	97,7	103,6
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN (	%	28,51%	100,00%	100,00%	25,98%	3,28%	12,6	0	3,3	11,5

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

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

Anexo N° 2

EVALUACION PLAN OPERATIVO AL I TRIMESTRE DEL 2016

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio al cierre del ejercicio anterior) x 100	Porcentaje	26,24%	6,00%	16,26%	10%	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%	39,14%	77,01%	38%	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	76%	74%	76,50%	3%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	20,00%	14%	-6%	70%
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	115 763	27 000	67 273	40 273	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%	18%	18%	0%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	(Número de operaciones de cajeros corresponsales / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	14%	14%	19%	5%	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%	7%	2%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Operaciones POS	(Número de operaciones Punto de Venta (POS) / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	3%	3%	3%	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%	85,7%	10,7%	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	4,45	0,74	83%
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%	93%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2016	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) X 100	Porcentaje de Avance	100%	0%	0%	0%	0%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Codigo de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	40%	50%	10%	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%	20%	47%	27%	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 Etica del BN durante el año.	Número	3 000	425	2 040	1 615	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%	54%	51%	-3%	94%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación de la Gestión del Talento Humano	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	20%	23%	3%	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%	20%	17%	-3%	85%
							Total	98,6%

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

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

Anexo N° 3

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PRESUPUESTAL TRIMESTRAL DEL AÑO 2018
En Nuevos Soles

RUBROS	Marco Inicial Año 2018	Marco Actual Año 2018	Marco Actual Al I Trim	Real Al I Trim	Var %	Diferencia	Avance %
PRESUPUESTO DE OPERACIÓN	a	b	c	d	d/c-1	d - a	d /b
1 INGRESOS	2 364 319 036	2 364 319 036	899 910 368	809 359 197	87	-90 551 191	29
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Ingresos Financieros	1 515 101 492	1 515 101 492	370 824 793	439 343 353	118	68 518 560	29
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	2 465 939	2 465 939	600 618	601 734	100	1 116	24
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	846 751 605	846 751 605	328 484 977	169 414 110	52	-159 070 867	20
2 EGRESOS	1 273 641 365	1 273 641 365	295 084 700	389 197 691	132	94 112 991	31
2.1 Compra de Bienes	*15 234 882*	*15 234 882*	*2 205 154*	*1 844 364*	*84*	*-360 790*	*12*
2.1.1 Insumos y suministros	13 652 928	13 652 928	1 854 912	1 718 503	93	-136 409	13
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1 581 754	1 581 754	350 242	125 861	36	-224 381	8
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Gastos de personal (GIP)	*842 183 333*	*842 183 333*	*198 694 877*	*147 009 829*	*83*	*-51 684 848*	*23*
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	354 568 612	354 568 612	89 764 183	84 093 537	94	-5 670 646	24
2.2.1.1 Basica (GIP)	222 516 119	222 516 119	54 838 583	49 139 827	90	-5 699 756	22
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	1 450 860	1 450 860	363 976	366 207	101	2 231	25
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	47 038 747	47 038 747	11 821 876	10 699 981	91	-1 121 895	23
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	64 310 757	64 310 757	17 849 191	18 739 306	104	790 115	29
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	19 252 329	19 252 329	4 789 557	5 148 216	107	358 659	27
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	24 612 087	24 612 087	5 188 858	5 566 234	90	-802 824	23
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	23 148 583	23 148 583	5 816 838	5 365 482	92	-451 356	23
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	600 200	600 200	153 600	113 025	73	-40 775	19
2.2.5 Capacitacion (GIP)	2 674 138	2 674 138	363 549	251 173	69	-112 376	9
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	174 948 382	174 948 382	37 341 852	37 346 385	100	4 543	21
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	61 631 321	61 631 321	19 085 587	14 273 983	75	-4 811 614	23
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	391 542	391 542	60 000	26 187	44	-33 813	7
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	4 500 000	4 500 000	1 125 000	1 125 000	100	0	25
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	1 580 500	1 580 500	91 129	23 295	26	-67 830	1
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	0	0	0	35 045	0	35 045	0
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	4 776 890	4 776 890	0	0	0	0	0
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	5 035 000	5 035 000	2 581 666	124 882	5	-2 456 784	2
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.9 Participación de trabajadores (GIP)	33 011 473	33 011 473	11 898 826	10 446 938	88	-1 451 888	32
2.2.7.10 Otros (GIP)	12 335 916	12 335 916	3 348 966	2 492 636	74	-856 344	20
2.3 Servicios prestados por terceros	*285 152 308*	*285 152 308*	*58 470 943*	*33 606 851*	*57*	*-24 864 292*	*12*
2.3.1 Transporte y almacenamiento	5 848 799	5 848 799	1 063 804	514 017	48	-549 787	9
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	49 718 587	49 718 587	12 108 996	8 784 392	73	-3 324 604	18
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	18 903 575	18 903 575	5 589 401	1 859 503	33	-3 909 898	9
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1 800 000	1 800 000	450 000	0	0	-450 000	0
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	8 322 347	8 322 347	3 621 836	834 800	23	-2 787 036	9
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	6 307 028	6 307 028	969 354	580 673	82	-388 681	10
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	2 474 200	2 474 200	528 301	225 030	43	-303 271	9
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	49 787 122	49 787 122	12 164 703	5 103 518	42	-7 061 184	10
2.3.5 Alquileres	26 795 418	26 795 418	4 027 747	3 377 625	84	-650 122	13
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiania y limp. (GIP)	42 562 972	42 562 972	3 935 256	5 331 586	135	1 396 327	13
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	25 556 007	25 556 007	2 648 389	2 785 596	136	738 227	11
2.3.6.2 Guardiania (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	17 006 965	17 006 965	1 888 890	2 545 990	135	657 100	15
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	12 622 667	12 622 667	1 464 140	551 130	38	-913 010	4
2.3.8 Otros	77 913 168	77 913 168	18 136 803	8 284 879	46	-9 851 924	11
2.3.8.1 Servicio de mensajeria y correspondencia (GIP)	2 575 740	2 575 740	627 688	247 218	39	-380 470	10
2.3.8.2 Prov. de personal por cosp. y services (GIP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	16 658 907	16 658 907	3 871 556	2 675 199	69	-1 196 351	16
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	58 678 521	58 678 521	13 637 565	5 362 462	39	-8 275 103	9
2.4 Tributos	*70 884 009*	*70 884 009*	*13 586 204*	*18 843 018*	*124*	*5 248 818*	*24*
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	60 000	60 000	0	20 536	0	20 536	34
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	70 584 009	70 584 009	13 586 204	18 822 483	124	5 226 279	24
2.5 Gastos diversos de Gestion	*54 382 268*	*54 382 268*	*12 503 815*	*11 408 523*	*91*	*-1 095 292*	*21*
2.5.1 Seguros	12 961 609	12 961 609	3 223 058	2 831 959	88	-391 099	22
2.5.2 Viaticos (GIP)	6 615 192	6 615 192	1 623 745	1 323 099	81	-300 646	20
2.5.3 Gastos de Representacion	225 129	225 129	27 977	21 505	77	-6 472	10
2.5.4 Otros	34 580 345	34 580 345	7 629 043	7 231 960	95	-397 083	21
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	33 064 104	33 064 104	7 251 383	7 062 101	97	-189 282	21
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	1 496 241	1 496 241	377 066	168 859	45	-207 201	11
2.6 Gastos Financieros	*58 677 150*	*58 677 150*	*13 775 653*	*152 783 224*	*1 109*	*139 007 571*	*270*
2.7 Otros	*149 377 617*	*149 377 617*	*35 638 254*	*25 702 081*	*72*	*-10 138 173*	*17*
RESULTADO DE OPERACION	1 090 677 671	1 090 677 671	404 825 669	220 161 506	54	-184 664 162	20
3 GASTOS DE CAPITAL	253 137 866	253 137 866	85 774 961	8 303 662	13	-57 470 999	3
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	*253 137 866*	*253 137 866*	*85 774 961*	*8 303 662*	*13*	*-57 470 999*	*3*
3.1.1 Proyecto de Inversion	51 177 527	51 177 527	17 885 350	1 651 976	9	-16 233 474	3
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	201 960 339	201 960 339	47 889 311	6 651 786	14	-41 237 525	3
3.2 Inversion Financiera	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
4 INGRESOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0
4.2 Ventas de activo fijo	0	0	0	0	0	0	0
4.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
5 TRANSFERENCIAS NETAS	-1 000 000	-1 000 000	-326 667	-684 000	210	-357 333	68
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	1 000 000	1 000 000	326 667	684 000	210	357 333	68
RESULTADO ECONOMICO	838 539 805	838 539 805	338 724 360	211 173 244	62	-127 551 116	25
6 FINANCIAMIENTO NETO	0	0	0	0	0	0	0
6.1 Financiamiento Externo Neto	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1. Financiamiento largo plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2 Servicios de Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2. Financiamiento corto plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2 Financiamiento Interno Neto	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1. Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.2.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2. Financiamiento Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.1 Amortizacion	0	0	0	0	0	0	0
6.2.2.2.2 Intereses y comisiones de la Deuda	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0	0	0	0
SALDO FINAL	838 539 805	838 539 805	338 724 360	211 173 244	62	-127 551 116	25
GIP-TOTAL	703 563 823	703 563 823	181 574 393	165 308 535	91	-16 265 858	22
Impuesto a la Renta	180 615 675	180 615 675	45 026 872	-8 215 904	-18	-53 242 476	-5

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

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Barga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

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.

BANCO DE LA NACIÓN
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

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

BANCO DE LA NACIÓN
Tomas Pisfil Flores
Jefa Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL I TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2015 I TRIMESTRE Mil.Operac.	META 2016 I TRIMESTRE Mil.Operac.	EJE 2016 I TRIMESTRE Mil.Operac.	Variación % Eje 16/ Eje 15	Variación % Eje 16/ Meta 16	EJE 2015 I TRIMESTRE En MM S/	META 2016 I TRIMESTRE En MM S/	EJE 2016 I TRIMESTRE En MM S/	Variación % Eje 16/ Eje 15	Variación % Eje 16/ Meta 16
Recaudación 1/	6 150	6 867	8 372	2,7	-6,9	1	1	2	46,0	42,5
Pagaduría 2/	80 054	86 477	92 018	14,9	6,4	198	212	218	9,9	2,7
Otros 3/	7 333	7 656	7 726	5,3	0,9	4	5	5	5,8	-1,0
TOTAL	95 538	103 130	108 116	13,2	4,83	204	218	224	10,0	2,9

Fuente: Sistema de Información Operacional (SIO) - Division Recaudación
El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa
1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas
2/ Déposito y Retiros Cta. Cte, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales,Pago y Emisión de giros, y Pagos FONAHPU
3/ Corresponsalia , Compra / Vta. M.E, Seguro Tarjeta Débito.

OTROS INDICADORES : AL I TRIMESTRE 2016
(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución Al I Trim 2015	Marco Al I Trim 2016	Ejecución Al I Trim 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	387	501	446	15,2	-11,0
Créditos Multired (En S/ MM)	124 531	124 330	127 182	2,1	2,3
Comisiones Serv. Tesoreria (En S/ MM)	75 304	79 822	77 643	3,1	-2,7
Depositos en el BCRP (En S/ MM)	41 741	19 517	38 836	-7,0	99,0
Diferencia Cambio Operaciones Spot	19 121	17 400	18 785	-1,8	8,0
Ganancia por Nivelación de Cambio	30 544	0	22 859	-25,2	0,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	33 653	0	25 770	-23,4	0,0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado
INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL I TRIMESTRE 2016

PRODUCTOS	Ejecución Al I Trim 2015	Marco Al I Trim 2016	Ejecución Al I Trim 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	15 843	16 335	16 222	2,4	-0,7
Pagaduria (Servicio de Caja)	83 354	88 460	85 958	3,1	-2,8
Créditos	187 099	224 336	238 730	27,6	6,4
Otros	186 320	193 266	206 377	10,8	6,8
TOTAL 1./	472 615	522 398	547 287	15,8	4,8

1./No incluyen Ingresos Extraordinarios

BANCO DE LA NACION
CUADROS DE SOPORTE DE EVALUACION FLUJO DE CAJA
Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Realizado

INGRESOS FINANCIEROS : AL I TRIMESTRE 2016

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL I TRIMESTRE 2016

INVERSIONES	Marco Anual	Marco Al I Trim 2016	Ejecución Al I Trim 2016	Var. % Ejec./ Ppto.	Avance Anual %
PROYECTOS DE INVERSION	51 178	17 885	1 652	9,24%	3,23%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	201 960	47 889	6 652	13,89%	3,29%
1. Mobiliario y Equipo	102 318	97	4 606	4748,91%	4,50%
2. Edificios e Instalaciones	61 958	47 742	1 942	-	3,13%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	32 199	0	89	-	0,28%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	5 485	50	14	-	0,00
5. Terrenos	0	0	0	-	-
Otros				-	
TOTAL FBK	253 138	65 775	8 304	12,62%	3,28%

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

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Programación y Evaluación del Presupuesto

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE MARZO 2016

MONEDA NACIONAL
(En Nuevos Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	8 784 916 182	10 170 043 265	0	1 261 278	16 162 367	26 760 687	26 020 694	28 235 606	8 827 099 243	10 226 300 836
1.1 Sector Financiero	1 151 486 311	820 484 400	0	0	0	0	0	0	1 151 486 311	820 484 400
1.1.1 Sector Bancario	56 732 562	153 018 479							56 732 562	153 018 479
1.1.2 Sector No Bancario	1 094 753 749	667 465 921							1 094 753 749	667 465 921
1.2 Sector Administración Pública	3 489 807 847	5 257 778 293	0	0	0	0	0	0	3 489 807 847	5 257 778 293
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	3 482 217 847	5 120 476 481							3 482 217 847	5 120 476 481
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 Essalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	7 590 000	137 301 813							7 590 000	137 301 813
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0							0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	139 275 371	0	0	0	0	0	0	0	139 275 371	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4 004 346 853	4 091 780 572	0	1 261 278	16 162 367	26 760 687	26 020 694	28 235 606	4 046 529 714	4 148 038 143
1.4.1 Empresas Privadas					0	3 147	4 242 735	4 641 304	4 242 735	4 644 450
- Agrex					0	310	63 931	0	63 931	310
- Servitrayler S.A.							1 523 346	1 569 752	1 523 346	1 569 752
- Manumar S.A.							1 295 747	1 335 219	1 295 747	1 335 219
- Turismo Huancayo							24 578	0	24 578	0
- Importaciones Cejumar S.R.L.							7 877	0	7 877	0
- Otros					0	2 837	1 327 256	1 736 333	1 327 256	1 739 169
1.4.2 Hogares	4 004 346 853	4 091 780 572	0	1 261 278	16 162 367	26 757 541	21 777 959	23 594 303	4 042 286 879	4 143 393 693
- Préstamo Multired	3 519 484 780	3 389 231 232	0	1 261 278	14 077 939	20 825 903	0	23 568 128	3 533 562 719	3 434 886 541
- Préstamo Hipotecarios	143 774 938	172 001 034				0		0	143 774 938	172 001 034
- Otros	341 086 935	530 548 306			2 084 428	5 931 638	21 777 959	26 174	364 949 322	536 508 118
TOTAL :	8 784 916 182	10 170 043 265	0	1 261 278	16 162 367	26 760 687	26 020 694	28 235 606	8 827 099 243	10 226 300 836

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE MARZO

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	0	173 842	0	521 412	0	695 254
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.2 No Bancario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Cofide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- MI Vivienda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Sector Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central										
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas										
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.6 Gobiernos Locales										
1.2.7 Gobiernos Regionales										
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Petro Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	0	173 842	0	521 412	0	695 254
1.4.1 Empresas Privadas					0	173 842	0	521 412	0	695 254
- Aurifera Los Incas S.A.					0	0	0	0	0	0
- Corporación MEC S.R.L.					0	0	0	0	0	0
- Empresa de Servicios San Marcos					0	0	0	0	0	0
- Importadora Exportadora Geka					0	0	0	0	0	0
- Metalúrgica Israel S.A.					0	0	0	0	0	0
- Confecciones Alalsa					0	0	0	0	0	0
- Inmobiliaria Nuestra Sra.del Pilar					0	0	0	0	0	0
- Morito S.A.					0	0	0	0	0	0
- Motor Import					0	0	0	0	0	0
- Impemar					0	0	0	43 046	0	43 046
- Servicentro Cruz de Chalpón					0	0	0	139 000	0	139 000
- Transportes Santa Rosa					0	138 242	0	331 291	0	469 533
- Turismo Huancayo					0	35 600	0	0	0	35 600
- Otros					0	0	0	8 075	0	8 075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO									0	0
2.2 Organismos Internacionales										
(-) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.	0	0							0	0
TOTAL :	0	0	0	0	0	173 842	0	521 412	0	695 254

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

DEPARTAMENTO DE FINANZAS
DIVISIÓN PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED MARZO

PRÉSTAMOS OTORGADOS

	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	S/. 3 519 484 780	S/. 3 389 231 232	S/. -130 253 548
CRÉDITOS REFINANCIADOS	S/. -	S/. 1 261 278	S/. 1 261 278
CRÉDITOS VENCIDOS	S/. 14 077 939	S/. 20 825 903	S/. 6 747 963
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	S/. 21 468 857	S/. 23 568 128	S/. 2 099 271
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	S/. -	S/. 116 663 337	S/. 116 663 337
TOTAL :	S/. 3 555 031 576	S/. 3 318 223 204	S/. -236 808 372

INTERESES MENSUAL

PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
S/. 42 631 810	S/. 43 152 563	S/. 520 753
S/. 42 631 810	S/. 43 152 563	S/. 520 753

CRÉDITOS VIGENTES 2016

	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2015		S/. 3 379 246 338	
Enero 2016	S/. 3 380 764 071	S/. 3 386 240 229	S/. 3 382 743 284
Febrero	S/. 3 447 686 958	S/. 3 390 650 568	S/. 3 388 445 399
Marzo	S/. 3 519 484 780	S/. 3 389 231 232	S/. 3 389 940 900
Abril	S/. 3 582 453 879	S/. -	S/. 1 694 615 616
Mayo	S/. 3 645 207 913	S/. -	S/. -
Junio	S/. 3 702 090 948	S/. -	S/. -
Julio	S/. 3 759 151 291	S/. -	S/. -
Agosto	S/. 3 812 054 641	S/. -	S/. -
Setiembre	S/. 3 860 860 883	S/. -	S/. -
Octubre	S/. 3 910 365 148	S/. -	S/. -
Noviembre	S/. 3 954 412 330	S/. -	S/. -
Diciembre 2016	S/. 3 999 464 355	S/. -	S/. -

INTERESES MENSUAL

PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
S/. 42 088 470	S/. 43 594 072	S/. 43 594 072
S/. 39 610 188	S/. 40 434 999	S/. 42 014 536
S/. 42 631 810	S/. 43 152 563	S/. 41 793 781
S/. 41 536 870		
S/. 43 229 485		
S/. 42 116 817		
S/. 43 830 736		
S/. 44 132 831		
S/. 42 993 722		
S/. 44 740 203		
S/. 43 583 531		
S/. 45 352 124		
S/. 515 846 787	S/. 127 181 634	

BANCO DE LA NACION
María del Pilar Burga Vega
Subgerente
Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Tomas Pisfil Flores
Jefe Sección
Seguimiento y Evaluación del Presupuesto