

Gerencia General

"Año de la Consolidación del Mar de Grau"

San Isidro, 14 de octubre de 2016

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

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

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

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

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

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

Atentamente,

PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO
Gerente General (e)

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal



AL III TRIMESTRE DE 2016

Informe de Evaluación Financiera y Presupuestaria

I. Objetivo del Informe

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

II. Base Legal

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

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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

3.2 Objeto Social.

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

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

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



3.3 Accionariado.

Mediante el Decreto Supremo N° 078 – 2016 EF se modifica el artículo 5 del Estado del Banco de la Nación, aprobado por Decreto Supremo N° 07-94 EF de fecha 26 - Ene – 94. El capital del Banco es de S/. 1 200 000 000,00 (Un Mil Doscientos Millones y 00/100 Soles), a ser íntegramente pagado por el Estado.

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

3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Weiss Trelles Rodolfo Víctor Manuel	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 030-2016-EF del 17-09-2016
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015

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

3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

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

d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del III Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,244 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 30 de setiembre de 2016

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	476	1 861	25.6%
Cajero Automático	264		14.2%
Cajero Corresponsal	1,174		63.1%
TOTAL DE DISTRITOS	1,244		66.8%



Se observa que las Oficinas tienen cobertura en un aproximado de 476 distritos, lo que representa un 25.6% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.2% y mayor en los cajeros corresponsales con el 63.1%.

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

La actividad bancaria al mes de agosto 2016, continuó mostrando una evolución positiva, no obstante una débil economía global y local. El saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (incluye Banca Múltiple y BN) a nivel nacional, ascienden a S/ 242 520 millones, participando el Banco de la Nación (BN) con el 4.0% 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/ 3 347 millones). En el caso de la Banca Múltiple las mayores Colocaciones se dieron en los segmentos: "Corporativos" S/ 57 184 millones, "Consumo" S/ 40 890 millones y "Medianas Empresas" S/ 39 842 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 31 de Agosto 2016

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Miliones S/	Part. del Total %	Part. %		Miliones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	9 704	4.0	100.0	Bco. de la Nación	21 214	9.1	100.0
Sobregiros y Avance Ca.	4 370	1.8	45.0	A la Vista	11 878	5.0	56.0
Préstamos	1 163	0.5	12.0	Ahorro	6 605	2.8	31.1
Hipotecario	179	0.1	1.8	A Plazo	2 731	1.2	12.9
Consumo	3 347	1.4	34.5				
Tarjetas de Crédito	645	0.3	6.6				
Bca. Múltiple 2/	232 816	96.0	100.0	Bca. Múltiple	213 150	90.9	100.0
Corporativas	57 184	24.1	24.6	A la Vista	64 355	27.3	30.2
Grandes empresas	39 588	16.7	17.0	Ahorro	57 092	24.2	26.8
Medianas empresas	39 842	16.8	17.1	A Plazo	91 704	38.9	43.0
Pequeñas empresas	13 763	5.8	5.9				
Microempresas	3 005	1.3	1.3				
Hipotecario	38 544	16.3	16.6				
Consumo	40 890	17.3	17.6				
Total	242 520	100.0		Total	234 365	100.0	

1/ Cuenta Agente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los Depósitos, el Banco de la Nación participa con el 9.1% (S/ 21 214 millones) del total de Depósitos del Sistema Bancario (S/ 234 365 millones). Asimismo, en el BN los Depósitos a la Vista representan la principal modalidad de captación con S/ 11 878 millones de saldo (56.0%), en contraste con la Banca Privada, donde destaca por su mayor monto, la captación en la Cuenta Depósitos a Plazo con S/ 91 704 millones de saldo, y representa el 43.0% del total de Depósitos en la Banca Múltiple.

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

La presencia del BN en la actividad bancaria se ve reflejada en los siguientes cuadros. Al mes de agosto el BN se constituye como la cuarta entidad bancaria con los mayores excedentes netos. Asimismo, a nivel de activo y depósitos la ubica también como la quinta entidad bancaria entre 17 bancos del sistema.

RANKING DE LAS CUENTAS AL MES DE AGOSTO

(En millones de soles)

ACTIVO TOTALES			DEPOSITOS TOTALES			UTILIDADES		
1°	Crédito Ext	119 265	1°	Crédito Ext	69 100	1°	Crédito Ext	1 887
2°	Continental	78 381	2°	Continental	48 434	2°	Continental	861
3°	Scotiabank	55 121	3°	Scotiabank	31 296	3°	Scotiabank	734
4°	Interbank	42 433	4°	Interbank	25 975	4°	BN	626
5°	BN	26 122	5°	BN	21 214	5°	Interbank	555
6°	BanBif	12 645	6°	BanBif	8 312	6°	Mibanco	180
7°	Mibanco	11 200	7°	Mibanco	6 324	7°	BanBif	69
8°	Financiero	9 035	8°	Citibank	4 935	8°	Falabella	66
9°	Citibank	6 593	9°	Financiero	4 845	9°	Citibank	63
10°	Santander	5 327	10°	GNB	3 850	10°	Ripley	47
11°	GNB	4 981	11°	Santander	3 273	11°	Santander	44
12°	Falabella	4 954	12°	Falabella	3 054	12°	GNB	32
13°	Ripley	2 117	13°	Comercio	1 324	13°	Financiero	24
14°	Comercio	1 781	14°	Ripley	1 228	14°	Comercio	22
15°	Cencosud	722	15°	Azteca	531	15°	Azteca	11
16°	Azteca	718	16°	Cencosud	497	16°	Cencosud	-1
17°	ICBC	408	17°	ICBC	173	17°	ICBC	-7
Total		381 802	Total		234 365	Total		5 213

Fuente: SBS

Al mes de agosto 2016, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 763 agencias, participando el BN con el 22.7% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 190 empleados, de este total el BN participa con un 7.2% del total.

Las utilidades de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 5 213 millones, y el BN se ubicó en el cuarto lugar con S/ 626 millones.

Por su parte, difundiendo sus canales de atención el BN al mes de agosto 2016 atendió con 5 800 agentes corresponsales operativos a nivel nacional y con 886 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.

3.10 Logros

- En el mes de julio Inauguramos la Nueva Sede del BN, en compañía del Presidente de la República Ollanta Humala, el Presidente del Consejo de Ministros, Pedro Cateriano y el Presidente Ejecutivo del BN, Arturo Villanueva.
- El Banco de la Nación ya está facultado para emitir dinero electrónico, con lo cual se incorpora a la plataforma de dinero electrónico denominado comercialmente BIM al referirse a "billetera móvil".
- En setiembre obtuvimos la certificación Leed Silver por nuestra nueva sede, que es una certificación de edificios ecoamigables y sostenibles desarrollado por el Consejo de la Construcción Verde de Estados Unidos (US Green Building Council).
- Indecopi presentó el primer libro del Concurso Primero los Clientes que recopila 97 de las más resaltantes "Buenas Prácticas" de diversas instituciones públicas y privadas a nivel nacional durante el 2014, 2015 y 2016. Cabe mencionar que la Buena Práctica del BN fue premiada en marzo del 2015 por la innovación y eficiente atención durante el proceso de pago a nivel nacional a ex fonavistas.
- Más de 500 trabajadores de la red de agencias Lima han participado en los talleres que cuentan con el apoyo del Centro Ann Sullivan del Perú a fin de capacitar en la atención a clientes con habilidades diferentes. Próximamente se capacitarán a los trabajadores de provincias de forma virtual.
- Las transferencias interbancarias inmediatas o en línea son una realidad y el BN ofrece este servicio a través de Multired Virtual. Esto como resultado del proyecto "TIN en línea" iniciado en el 2012 con la participación de un grupo de entidades financieras.

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

ENTORNO INTERNACIONAL

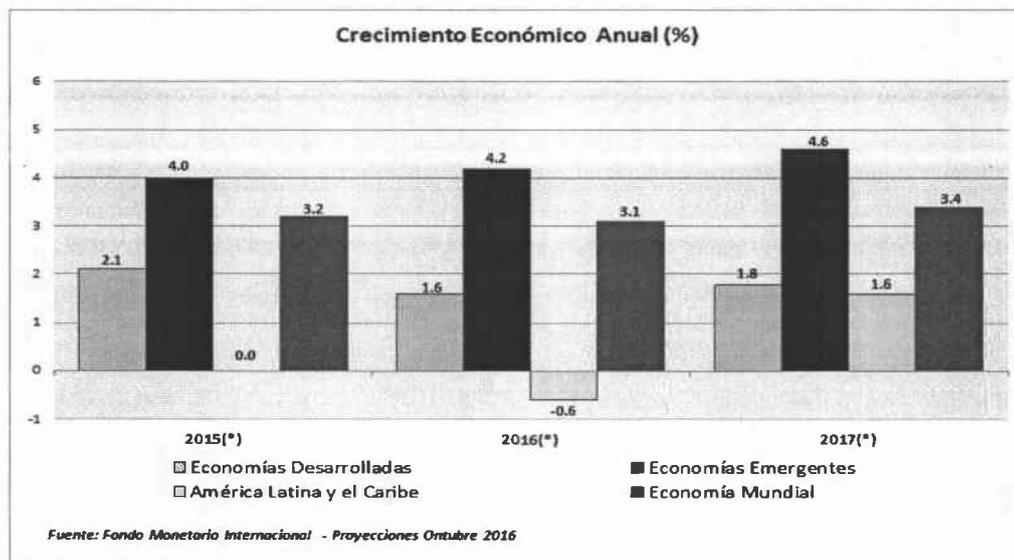
El panorama del escenario económico mundial ha perdido fuerza, y su estancamiento económico podría avivar los llamados a adoptar medidas proteccionistas. Los países deben utilizar todas las herramientas de política económica, monetarias, fiscales y estructurales para mejorar las perspectivas de crecimiento. El estado de la economía mundial sigue frenado y continúa dependiendo en gran medida de la evolución de la economía china, la resolución de los focos de inestabilidad de Europa, y una posible desaceleración de Estados Unidos.

En un entorno internacional de baja demanda en que las tasas de política monetaria se aproximan al límite inferior, se corre el riesgo de que se conserve un crecimiento frágil a medida que la inversión disminuya, la productividad se reduzca, los mercados laborales pierdan dinamismo y el capital humano se deteriore. Asimismo las bajas tasas de crecimiento junto con la mayor desigualdad del ingreso y el impacto de la inmigración crean tensiones políticas que bloquean reformas económicas y amenazan la integración comercial mundial.

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

Por su parte, el FMI redujo su pronóstico de crecimiento anual del Producto Bruto Interno Mundial para el año 2016 de 3.1%, que representa una ligera revisión a la baja de 0.1 puntos porcentuales para el 2016 frente a las estimaciones de abril, como consecuencia del lento crecimiento de las economías avanzadas, los precios persistentemente bajos de los productos básicos, el flojo comercio mundial y la disminución de los flujos de capital.





Según la última información disponible, sobre la economía estadounidense, el Producto Interno Bruto (PIB) en el segundo trimestre creció a una tasa anual de 1.4%, informó el Departamento de Comercio. La cifra se ubicó por encima del 1.1% reportado el mes pasado y superó levemente las expectativas, resultado apoyado en un mejoría de las exportaciones que tuvieron un mayor impulso que las importaciones, asimismo las empresas aumentaron sus inversiones, señales alentadoras para el panorama económico del país

Asimismo, el déficit comercial se redujo en agosto, considerándose un buen augurio para el crecimiento del tercer trimestre. Al mismo tiempo, el gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica del país, fue importante en el segundo trimestre y subió a una tasa anual de 4.3%.

En tanto, el Departamento del Trabajo dijo que el número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios estatales por desempleo se mantuvo en niveles consistentes con un mercado laboral saludable. Los indicadores de inflación y desempleo vienen registrando niveles cercanos a los que la FED estima como equilibrio de largo plazo. Así la tasa de desempleo bajó a 4.9%, por su parte la tasa de inflación se ha mantenido estable gracias al efecto combinado de la apreciación del dólar y el menor precio de los combustibles

Finalmente, la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, reiteró que la entidad espera poder subir las tasas de interés de referencia a fines de año (en la reunión de setiembre se mantuvo sin variación).

En la zona euro el Banco Central Europeo (BCE), ha dejado el precio del dinero en el mínimo histórico del 0%. Asimismo, decidió dejar inalterada la tasa de interés de la facilidad marginal de crédito, a la que presta el dinero a un día, en el 0.25%. Y también mantuvo la tasa de interés a los depósitos de los bancos a un día en el -0.40%. El presidente del BCE, Mario Draghi anunció extender el programa de compra de deuda más allá de marzo de 2017 "si fuera necesario". El BCE, comprará deuda pública y privada de la zona del euro por un valor de 80,000 millones de euros mensuales. Hasta que observe un ajuste de la inflación compatible con su objetivo, que es una tasa algo por debajo del 2%. En la actualidad, la inflación de la zona euro persiste en niveles bajos cercanos al 0%.

La actividad del sector manufacturero de la zona euro se expandió durante el mes de septiembre, según el índice PMI, subió a 52.6 puntos desde los 51.7 del mes anterior, lo que representa su mejor lectura de los tres

últimos meses y extiende a 39 meses consecutivos la expansión, reflejando una mayor demanda de los clientes nacionales e internacionales.

Sin embargo, el crecimiento de la actividad de las empresas de la zona euro se ralentizó durante el pasado mes de septiembre a su nivel más bajo de los últimos veinte meses, según refleja el índice PMI compuesto, que bajó a 52.6 puntos desde los 52.9 del mes anterior, que muestra un incremento de la cautela ante el complejo panorama político tras el 'Brexit' y la situación en España e Italia, así como las próximas elecciones en Alemania y Francia. Entre los grandes países, sólo Francia experimentó una aceleración de la actividad, según su PMI compuesto, que subió a 52.7 puntos, su nivel más alto en 15 meses.

Por su parte, el empleo en el sector privado de la zona euro aumentó por vigésimo tercer mes consecutivo en septiembre, aunque la tasa de crecimiento se mantuvo sin cambios frente a la mínima de tres meses registrada en agosto. No obstante, se esperan sólidos datos definitivos de creación de empleo en Alemania, España e Irlanda.

La segunda economía mundial, China, mantuvo estable su economía en el segundo trimestre, el producto interno bruto real se expandió 6.7% que sigue siendo la tasa más baja desde la crisis financiera mundial del 2009, pero dentro del rango previsto por el Gobierno chino para 2016. El gobierno ha reducido las tasas de interés, impulsado la inversión en infraestructura y llevado a cabo reformas estructurales enfocadas en la oferta para sostener el crecimiento y crear un nuevo impulso.

Asimismo, el sector manufacturero se expandió nuevamente en setiembre y el índice PMI de Gerentes de Compra se mantuvo en 50.4, cifra idéntica a la del mes anterior. El desempeño comercial de China dio lugar un superávit comercial en agosto.

Las autoridades deberán seguir reorientando la economía para que dependa menos de la inversión y la industria y se base más en el consumo y los servicios, una política que se espera desacelere el crecimiento a corto plazo mientras se construyen las bases para una expansión sostenible a largo plazo.

En América latina la economía se desaceleró en el transcurso del año 2016, debido a que varios países están sumidos en la recesión, pero se espera que la recuperación se afiance el próximo año. En Venezuela se prevé que el desplome alcance un 10% en el año y en Brasil se proyecta una desaceleración de más del 3%

El mercado bursátil global tuvo en el tercer trimestre del año un desempeño favorable, principalmente para las acciones estadounidenses y europeas, debido a la recuperación de los precios de petróleo; pese a elementos desestabilizadores como el fantasma de una subida de tipos de interés por la Reserva Federal estadounidense. Sin embargo, en las últimas jornadas del trimestre, se observó una creciente incertidumbre en el sector bancario europeo, en particular el Deutsche Bank de Alemania, que afectó especialmente a las acciones estadounidenses y europeas (la causa inmediata para la crisis del banco es una multa por hasta 14,000 millones de dólares impuesta por autoridades estadounidenses por cargos relativos a la venta de activos respaldados por hipotecas). Por su parte, las acciones asiáticas se han visto fortalecidas después que el Banco de Japón anunciara un cambio de su estrategia monetaria y con la posibilidad de relajar su postura para apoyar el crecimiento.

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%
II Trim	1.38%	-0.56%	1.90%	2.77%	5.33%	-2.86%	-7.06%	-2.47%
III Trim	2.11%	9.69%	3.31%	2.21%	6.07%	8.58%	5.61%	2.56%

Nota: Rentabilidad acumulada del III trimestre (30 Jun. 2016 - 30 Set. 2016)

Fuente: Bloomberg

Por su parte, el mercado bursátil en la región muestra en el tercer trimestre ganancias, destacando la Bolsa de Buenos Aires (13.57%) y Sao Paulo (13.27%). Explican estos resultados: la leve subida de los precios de los minerales en el mercado internacional y los precios del petróleo, sumándose una mayor aversión al riesgo.

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%
II Trim	19.75%	1.51%	2.90%	7.13%	-0.15%
III Trim	13.57%	2.78%	0.48%	13.27%	0.87%

Nota: Rentabilidad acumulada del III trimestre (30 Jun. 2016 - 30 Set. 2016)

Fuente: Bloomberg

En el mercado internacional de divisas, el dólar presentó un desempeño heterogéneo con respecto a las principales monedas internacionales (Euro, Yen Japonés, Libra Esterlina, Dólar Canadiense, Corona Sueca y el Franco Suizo), influenciados por la situación post Brexit. En el caso del euro, se debilitó con respecto al dólar estadounidense.

En setiembre el yuan entró a ser parte de la canasta de monedas de reserva del Fondo Monetario Internacional (FMI). De esta manera, el yuan (también conocido como renminbi), se une al dólar, al euro, al yen y a la libra esterlina en la Canasta de Derechos Especiales de Giro (SDR) del FMI, que determina las divisas que pueden recibir los países como parte de los créditos del fondo, y el evento marca la primera vez que se suma una moneda nueva desde el lanzamiento del euro en 1999.

Periodo	EURO (\$/€)	YEN (¥/\$)	LIBRA (\$/£)	FRANCO Suizo (fr/\$)	DÓLAR Canand. (\$/CAD)
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
II Trim	1.111	103.200	1.331	0.976	1.292
III Trim	1.124	101.350	1.297	0.971	1.313

Fuente: Bloomberg

Finalmente, las monedas en los países latinoamericanos mostraron comportamientos mayormente a la depreciación, debido al fortalecimiento del dólar estadounidense, el cual es explicado entre otros factores a la percepción de un mejor desempeño de la candidata demócrata Hillary Clinton frente al republicano Donald Trump en el primer debate presidencial en Estados Unidos y a las expectativas de una subida de la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos.

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
II Trim	3.213	18.280	663.240	15.045	2920.350
III Trim	3.262	19.385	657.330	15.308	2882.060

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno (PBI), registró una expansión de 3.8% en julio de 2016 en comparación al mismo mes del año anterior y acumula al séptimo mes un crecimiento de 4.0%. El resultado del mes reflejó el dinamismo de los sectores primarios, principalmente la pesca, y la moderación de los sectores no primarios afectados por la disminución de la demanda interna.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales)

Sectores	Ponderación	2015	2016			Acumulado Ene - Jul
			I Trim	II Trim	Jul	
Agropecuario	5.97	3.3	1.5	0.6	-2.1	0.5
Pesca	0.74	15.9	1.8	-59.6	103.2	-29.7
Minería e Hidrocarb.	14.36	9.5	15.8	23.6	14.1	18.9
Manufactura	16.52	-1.7	-2.7	-7.9	1.2	-4.4
Electricidad y Agua	1.72	6.1	10.3	7.5	6.6	8.6
Construcción	5.10	-5.8	2.1	1.0	-7.5	0.0
Comercio	10.18	3.9	2.8	2.3	1.2	2.3
Otros Servicios	45.41	5.1	5.1	4.7	4.4	4.7
Economía total	100.00	3.3	4.5	3.7	3.8	4.0

Fuente: INE

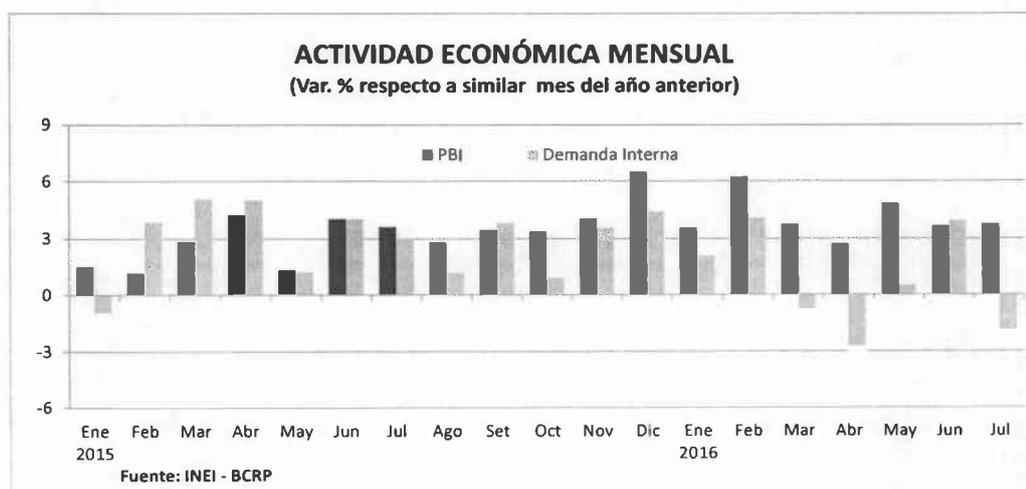
El **sector agropecuario**, disminuyó 2.1%, debido a la menor actividad agrícola en -7.2%, que fue atenuada por el crecimiento de la actividad pecuaria en 6.1%. La presencia de heladas meteorológicas y ausencia de lluvias en la Sierra Norte, Centro y Sur afectaron la normalidad de la producción agrícola. Sin embargo, la Costa Norte presentó condiciones térmicas normales, las que favorecieron el cultivo de algunos productos. Por el contrario, el comportamiento positivo observado en el subsector pecuario, se sustentó principalmente en la mayor producción de ave (10.4%), leche fresca (3.9%), huevos (4.3%) y porcino (4.0%).

La **actividad pesquera** registró un incremento de 103.2%, debido al resultado positivo de la pesca marítima en 112.0%, principalmente de la destinada al consumo humano indirecto que creció en 376.6% por la mayor captura de anchoveta básicamente en la Zona Norte-Centro del litoral; asimismo, creció la pesca para consumo humano directo en 3.9%.

El **sector minería e hidrocarburos** en julio de 2016 creció 14.1%, impulsado por el dinamismo de la actividad minera metálica que creció en 15.9% y la recuperación del subsector de hidrocarburos en 5.2%; con este resultado, el sector mantiene una trayectoria creciente por 17 meses consecutivos. La evolución ascendente de la minería metálica, se sustentó en la expansión de 31.5% en la producción de cobre, seguida por el aumento en la producción de molibdeno en 56.9% y por los ascensos en estaño, hierro y plomo.

Fue importante para el resultado alcanzado por el sector, la contribución de las unidades productivas de la Minera Las Bambas y Cerro Verde en cobre, Minsur en estaño, Shougan en hierro y Minera Chungar en plomo.

El **subsector de hidrocarburos** registró un crecimiento de 5.2%, por el avance en los niveles de explotación de líquidos de gas natural en 16.1% y de gas natural en 23.4%, por parte de Pluspetrol Perú Corporation y Repsol.



En julio de 2016 el **sector manufactura** registró un aumento de 1.2%, debido a la mayor producción del subsector fabril primario en 28.2%, principalmente de harina y aceite de pescado. En contraste, el subsector fabril no primario decreció en 7.2% por la menor producción de la industria de bienes de consumo en -4.7%, con disminución en la elaboración de vinos; fabricación de maletas y bolsos de mano; artículos de cuchillería, herramientas de mano y artículos de ferretería y fabricación de prendas de vestir. La industria de bienes intermedios disminuyó -9.9%, con bajas en la fabricación de pinturas y barnices y productos de molinería y la industria de bienes de capital decreció en 16.8%.

El **sector construcción** disminuyó 7.5%, debido a la baja registrada tanto en el consumo interno de cemento en -3.8% y el avance físico de obras públicas que registró una variación de -17.5%, debido a la menor inversión en el ámbito de los Gobiernos Locales en -28.2% y del Gobierno Nacional en -21.3%. En contrario, la inversión creció en los Gobiernos Regionales en 30.1%.

En julio de 2016, el **sector financiero y seguros** creció 6.3%, debido al dinamismo de los créditos otorgados por la banca múltiple en 9.0%, sustentado en los mayores créditos en moneda nacional en 16.2%, en tanto que los créditos en moneda extranjera se redujeron en 3.9%.

Finalmente, el **crecimiento económico del país para el año 2016** se estima alrededor de 4.0%, según la encuesta efectuada por el BCRP y otros agentes económicos, proyecciones que estarían sustentadas a la evolución de las expectativas de las empresas (inversiones), inversión pública, inversión privada, consumo y el entorno externo.

INFLACIÓN

El Instituto Nacional de Estadística, informó que en setiembre el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó en 0.21%, alcanzando con ello una variación acumulada de 2.17% y en los últimos doce meses (oct 2015 - set 2016) llegó a 3.13%. En el noveno mes del año, la variación anual de los precios al consumidor muestra un leve ascenso respecto a la tendencia que se venía observando en los meses anteriores. Por su parte, la inflación anualizada se ubica ligeramente por encima del rango meta máximo proyectado por el Banco Central de Reserva del Perú (entre 1% y 3%)

Es relevante indicar, que la mayor incidencia en la variación mensual en el Índice de Precios al Consumidor (0.21%), se dio en el grupo de "Alimentos y Bebidas" con 0.108 puntos porcentuales.

El comportamiento de los precios durante el mes de análisis se sustenta en el incremento de los grandes grupos de consumo: "Cuidados y Conservación de la Salud" (0.33%), "Otros Bienes y Servicios" (0.33%), "Muebles y Enseres" (0.32%), "Alimentos y Bebidas" (0.27%), Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad" (0.25%), "Transporte y Comunicaciones" (0.12%), "Vestido y Calzado" (0.04%), "Enseñanza y Cultura" (0.04%) y Otros Bienes y Servicios (0.33%).

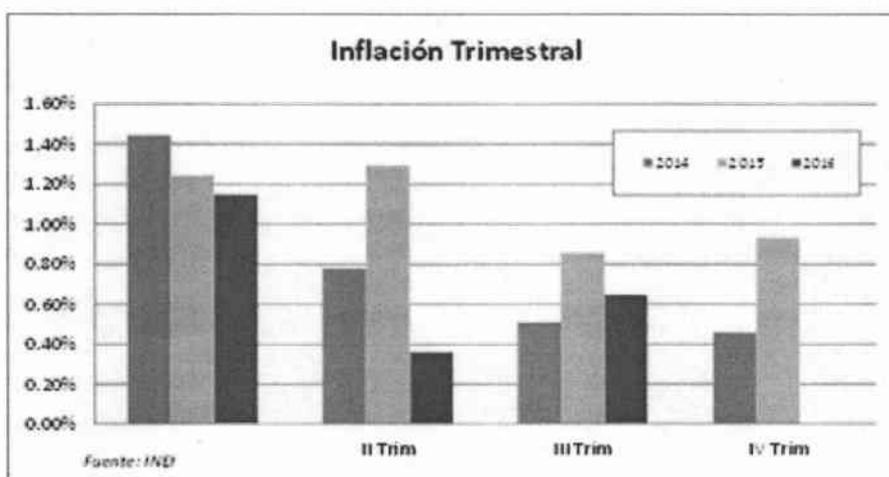
Cabe señalar, que en el mes de setiembre, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 271 subieron de precio, 127 bajaron y 134 no registraron variación en sus precios.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2015	2016				Acumulado Ene-Sat
			A.Jun	Jul	Ago	Sat	
ÍNDICE GENERAL	100.0	4.40	1.51	0.08	0.36	0.21	3.13
1. Alimentos y Bebidas	37.8	5.37	1.53	-0.06	0.56	0.27	3.70
2. Vestido y Calzado	5.4	3.16	0.87	0.24	0.23	0.04	2.05
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	7.75	0.88	0.12	0.60	0.25	2.24
4. Muebles y Enseres	5.8	2.22	1.23	0.48	0.26	0.32	2.93
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.58	2.70	0.48	0.38	0.33	5.25
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.83	-0.90	0.14	-0.10	0.12	0.43
7. Enseñanza y Cultura	14.9	4.30	3.66	-0.01	0.20	0.04	4.10
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	2.74	3.10	0.32	0.30	0.33	4.70

Fuente: INE

Con relación a la inflación trimestral, la correspondiente al tercer trimestre del año 2016 fue de 0.65%, variación menor a la inflación registrada en similar trimestre del 2015 (0.86%), pero mayor a la del año 2015 (0.51%).



TIPO DE CAMBIO

Al cierre del mes de setiembre del presente año, el Tipo de Cambio Interbancario Venta del Sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/ 3.398, nivel mayor al S/ 3.396 al alcanzado al cierre del mes precedente. Con lo cual, la moneda peruana registra una ligera depreciación mensual y trimestral de 0.06% y 3.22% respectivamente. En contrario, acumula en el año una ligera apreciación de 0.41%.

El comportamiento del mes se caracterizó por la volatilidad de la moneda nacional, generada por las expectativas ante el anuncio de alza de la tasa de interés estadounidense en la reunión de la Reserva Federal de los Estados Unidos, programada para la tercera semana de setiembre. Medida que no se dio, manteniéndose sin variación la tasa de referencia posiblemente hasta el mes de diciembre. En el entorno local, por las expectativas en relación al otorgamiento de facultades al poder ejecutivo por el congreso.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio al Cierre		
	Prom. Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Ene 2015	3.007	3.060	2.58%		2.58%
Set	3.219	3.224	-0.43%	1.42%	8.08%
Oct	3.250	3.288	1.99%		10.22%
Nov	3.338	3.377	2.71%		13.21%
Dic	3.384	3.413	1.07%	5.86%	14.42%
Ene 2016	3.439	3.471	1.70%		1.70%
Feb	3.507	3.525	1.56%		3.28%
Mar	3.407	3.328	-5.59%	-2.49%	-2.49%
Abr	3.301	3.277	-1.53%		-3.98%
May	3.335	3.373	2.93%		-1.17%
Jun	3.316	3.292	-2.40%	-1.08%	-3.55%
Jul	3.300	3.358	2.00%		-1.61%
Ago	3.334	3.396	1.13%		-0.50%
Set	3.383	3.398	0.06%	3.22%	-0.44%

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

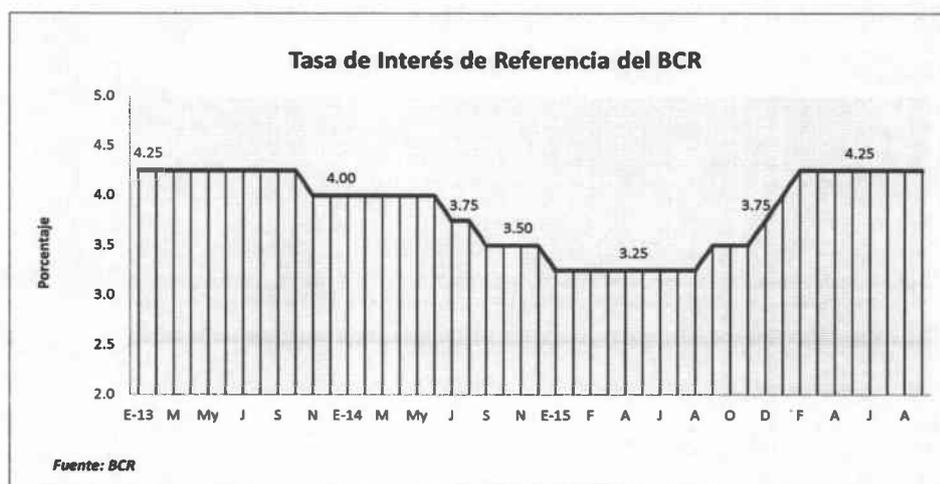
En el tercer trimestre de 2016, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró al contado US\$ 1 629 millones (Julio), con lo que acumulo en el año compras por US\$ 2 090 millones para atenuar la apreciación de la moneda local. Por su parte, el BCRP en el tercer trimestre del presente año, no efectuó ventas de dólares en el mercado de divisas, con lo que acumula en el año ventas por US\$ 1 304 millones.



POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

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

Esta decisión es consistente con una proyección de inflación que converge gradualmente a 2.0% en el horizonte de efectividad de la política monetaria, y toma en cuenta que: i) Las expectativas de inflación continúan disminuyendo gradualmente; ii) Los efectos de los aumentos de los precios de algunos alimentos, servicios públicos y del tipo de cambio sobre la inflación se han venido revirtiendo; iii) La actividad económica local viene creciendo a un ritmo cercano a su potencial; y, iv) La economía mundial continúa registrando señales mixtas de recuperación en la producción y el empleo, así como una menor volatilidad en los mercados financieros. Asimismo se acordó mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.



Al 30 de setiembre 2016, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, mostraron comportamientos mayormente al alza, en comparación a los niveles registrados en junio del presente año, destacando las tasas a créditos de "Microempresas" y "Pequeñas Empresas" cuyas tasas subieron en 122 y 71 puntos básicos respectivamente. Contrariamente, las tasas de interés otorgadas por los créditos "Corporativos" y "Grandes Empresas" e "Hipotecario" bajaron en 27, 24 y 24 puntos básicos respectivamente.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2015	6.18	7.12	10.23	20.45	34.89	44.03	8.95
Ene 2016	6.24	7.16	10.48	20.54	35.00	44.40	9.00
Feb	5.99	7.38	10.46	20.73	35.25	42.79	9.06
Mar	6.28	7.21	10.67	20.33	35.53	42.92	9.10
Abr	6.28	7.25	10.67	20.84	35.59	42.36	9.11
May	6.37	7.37	10.64	21.06	35.44	42.72	9.19
Jun	6.34	7.47	10.68	20.88	35.36	43.59	9.06
Jul	6.34	7.45	10.70	20.81	35.48	43.97	9.00
Ago	6.13	7.35	10.51	21.71	36.64	44.24	8.94
Set	6.07	7.23	10.74	21.59	36.58	44.01	8.82
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2016 / Dic-2015	-11	11	51	114	169	-2	-13
Set-2016 / Jun-2016	-27	-24	6	71	122	42	-24

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de setiembre 2016, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de junio del año en curso; el otorgado a los de "Microempresas" "Medianas Empresas", y "Consumo" bajaron en 765, 93 y 49 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos "Corporativos" subieron 119 puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2015	2.33	5.54	8.06	11.26	23.36	32.07	6.71
Ene 2016	2.77	5.64	7.94	10.92	26.65	31.95	6.69
Feb	2.14	5.21	7.77	12.75	26.43	32.37	6.63
Mar	2.43	5.12	7.82	11.44	17.79	32.21	6.66
Abr	2.27	5.25	7.48	10.77	16.33	31.96	6.79
May	1.85	5.24	7.84	12.17	16.74	32.40	6.61
Jun	1.81	5.14	8.30	10.39	18.04	32.87	6.52
Jul	2.26	5.17	7.40	9.67	16.31	32.57	6.46
Ago	3.54	5.58	7.40	9.43	25.16	32.50	6.49
Set	3.00	5.18	7.37	10.00	10.39	32.38	6.46
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2016 / Dic-2015	67	-36	-69	-126	-1297	31	-25
Set-2016 / Jun-2016	119	4	-93	-39	-765	-49	-6

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

En el mes de julio, la balanza comercial local registró un superávit de US\$ 484 millones, en medio de una caída global de los precios de los commodities y del petróleo.

Las exportaciones subieron 13.9% sumando US\$ 3 245 millones, de las cuales US\$ 2 371 millones fueron productos tradicionales, mientras que las no tradicionales totalizaron US\$ 864 millones, destacando la mayor comercialización de productos agropecuarios.

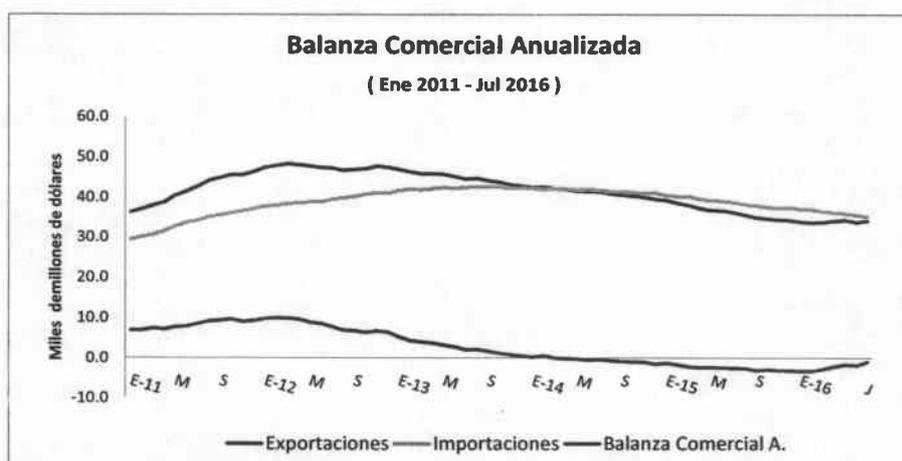
Por su parte, las importaciones disminuyeron 12.8% totalizando US\$ 2 760 millones, compuesto principalmente por la adquisición de insumos (US\$ 1 248 millones), seguidas de bienes de capital (US\$ 821 millones) y de bienes de consumo (US\$ 680 millones).

Con el resultado de julio, el déficit comercial acumulado es de US\$ - 342 millones y el déficit anualizado asciende a US\$ - 1 012 millones.

BALANZA COMERCIAL (millones de US\$)

	Julio		Ene - Jul		Variación %	
	2015	2016	2015	2016	Mensual	Acumulada
EXPORTACIONES	2 850	3 245	19 288	19 195	13.9	-0.5
Productos Tradicionales	1 953	2 371	13 110	13 416	21.4	2.3
Productos no Tradicionales	888	864	6 128	5 727	-2.7	-6.5
Otros	8	9	50	52	12.3	4.4
IMPORTACIONES	3 167	2 760	21 767	19 537	-12.8	-10.2
Bienes de Consumo	759	680	4 904	4 689	-10.4	-4.4
Insumos	1 359	1 248	9 468	8 348	-8.2	-11.8
Bienes de Capital	1 023	821	6 991	6 333	-19.7	-9.4
Otros Bienes	25	11	405	167	-58.3	-58.7
BALANZA COMERCIAL	-317	484	-2 479	-342		

Fuente: BCRP



Comercio Exterior por países

En el mes de julio del 2016, los principales países de destino de nuestras exportaciones fueron China con 34.9%, Estados Unidos 15.9%, Corea 8.0%, Japón 4.0% y Suiza con el 3.6% del valor total de las exportaciones.

Por su parte, en el mes de julio de 2016, el volumen total exportado de bienes creció en 27.3% respecto a julio de 2015, explicado por los mayores envíos de productos tradicionales (38.9%), mientras que, descendieron los no tradicionales (-3.4%).

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

	Jul 2015	Jul 2016	Participación
- China	671	1 264	34.9%
- EEUU	369	577	15.9%
- Corea	90	289	8.0%
- Japón	197	146	4.0%
- Suiza	148	130	3.6%
- Resto	1 375	1 220	33.7%
Total	2 850	3 626	100.0%

Fuente: INEI

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

Por otro lado, el volumen total de las importaciones FOB disminuyó en 4.8%, reflejo de la menor compra de bienes de capital y materiales de construcción (-18.6%) y bienes de consumo (-7.0%); en cambio, se incrementaron las compras de materias primas y productos intermedios (6.3%).

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

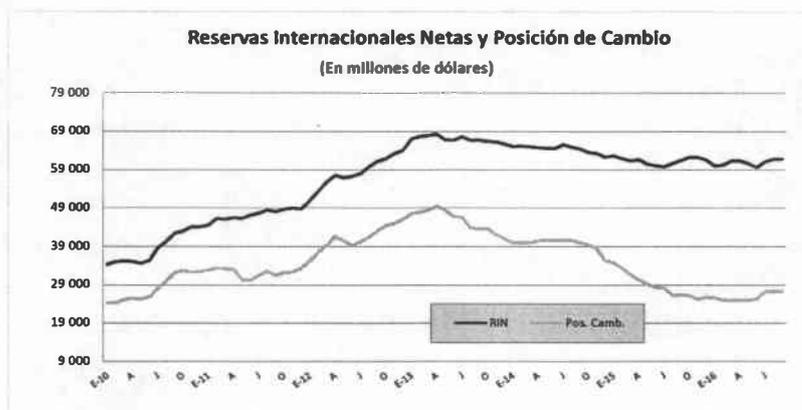
	Jul 2015	Jul 2016	Participación
- China	641	596	20.9%
- EEUU	632	577	20.2%
- Brasil	161	153	5.4%
- Ecuador	154	151	5.3%
- Canadá	154	151	5.3%
- Resto	1 254	1 224	42.9%
Total	2 996	2 852	100.0%

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 27 de setiembre del año 2016, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 772 millones. Este monto es mayor en US\$ 2 208 millones al alcanzado al mes de junio del presente año y de US\$ 287 millones al del cierre de diciembre 2015.

El nivel de reservas internacionales de US\$ 59 184 millones representa aproximadamente el 32% del Producto Bruto Interno, y cubre 21 meses de importaciones.



BOLSA DE VALORES

En el tercer trimestre del presente año, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró un crecimiento de 10.4%, con relación al cierre del segundo trimestre. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) creció 13.6%. Con lo cual, en ambos casos se mantiene una ganancia acumulada en el año de 55.3% y 79.4% respectivamente.

A nivel sectorial, destacan por su crecimiento en sus valores: electricidad (6.6%), servicios (6.6%), construcción (4.4%), industrial (3.6%), mineras (1.9%) y consumo (1.0%). En contrario, sucedió con los sectores: financiero (-3.8%) y Junior (-11.3%).

Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Periodo	IGBVL				ISEVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.
Ene 2015	13 670	-7.6%		-13.2%	19 009	-6.2%		-16.9%
Set	10 031	-3.0%	-23.5%	-32.2%	13 982	-6.1%	-27.5%	-31.0%
Oct	10 546	5.1%		-28.7%	14 209	1.6%		-29.9%
Nov	10 226	-3.0%		-30.9%	13 615	-4.2%		-32.8%
Dic	9 849	-3.7%	-1.8%	-33.4%	12 902	-5.2%	-7.7%	-36.3%
Ene 2016	9 392	-4.6%		-4.6%	12 147	-5.8%		-5.8%
Feb	10 742	14.4%		9.1%	14 782	21.7%		14.6%
Mar	12 058	12.2%	22.4%	22.4%	17 778	20.3%	37.8%	37.8%
Abr	13 702	13.6%		39.1%	20 818	17.1%		61.4%
May	13 536	-1.2%		37.4%	20 389	-2.1%		58.0%
Jun	13 857	2.4%	14.9%	40.7%	20 368	-0.1%	14.6%	57.9%
Jul	15 211	9.8%		54.4%	22 813	12.0%		76.8%
Ago	15 130	-0.5%		53.6%	22 992	0.8%		78.2%
Set	15 297	1.1%	10.4%	55.3%	23 145	0.7%	13.6%	79.4%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

En el mes de setiembre, la Bolsa de Valores de Lima subió, en línea con los mercados internacionales ante las expectativas de estabilidad de las tasas de referencia en los Estados Unidos y apuntalada por las acciones mineras en medio de un avance de los precios spot de los metales en el mercado internacional. El cobre subió 6.40%, la plata 2.73%, el plomo 11.78%, el estaño 6.79%, el zinc 2.51% y el oro 0.70%.

IV. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al III Trimestre, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 489.1 MM, mostrando un nivel de ejecución de 96.2% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 77.1% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 377.0 MM, que representa un avance del 93.3% respecto a su meta, destacando la compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija; así como la valorización de inversiones disponibles y venta de instrumentos representativos de deuda, títulos emitidos por el gobierno, representativos deuda país.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2015	Marco Anual 2016	Marco al III TRIM 2016	Ejecución al III TRIM 2016	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	425.6	545.7	404.2	377.0	93.3%
Disponibles BCR	111.2	118.7	104.4	112.1	107.4%
TOTAL	536.8	664.5	508.6	489.1	96.2%

Banca Minorista

Los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 498.9 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 99.8% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 97.0% por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 484.1 MM, así como también por tarjetas de crédito e intereses por créditos de consumo e hipotecarios.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2015	Marco Anual 2016	Marco al III TRIM 2016	Ejecución al III TRIM 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.7	1.8	1.5	1.5	99.8%
Crédito minorista hipotecario	8.7	14.4	10.5	10.2	97.7%
Depósitos minoristas	2.8	4.1	3.1	3.1	101.4%
Préstamo Multired	430.2	654.3	485.0	484.1	99.8%
TOTAL	442.4	674.6	500.0	498.9	99.8%

Banca Comercial

Al III Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 243.8 MM, representando un ejecución del 99.8% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 91.5%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 223.1 MM, destacando las líneas de uso múltiple y progresivo depósito en cuenta corriente, cartas fianzas, entre otros.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2015	Marco Anual 2016	Marco al III TRIM 2016	Ejecución al III TRIM 2016	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	162.1	294.7	221.5	223.1	100.7%
Depósito Comercial	13.5	27.7	22.8	20.8	91.1%
TOTAL	175.6	322.4	244.3	243.8	99.8%



Liquidación y Pagos

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 231.0 MM, representando el 101.1% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las cobranzas, transferencias y el servicio de recaudación entre otros como comisiones de transferencia interbancaria, cheques de gerencia, etc.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al III Trim 2016	Ejec al III Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	219.8	309.2	231.0	233.6	101.1%
TOTAL	219.8	309.2	231.0	233.6	101.1%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 278.4 MM, representando un avance del 100.1% respecto a la meta del periodo. Se explica principalmente por otros servicios el cual representa el 99.1% (S/ 276.2 MM), destacando el servicio de correspondencia y servicios a la Dirección General de Tesoro Público, seguros optativos (sepelio, SOAT, Cuota Protegida, Oncológico y Enfermedades Graves), multiflota, entre otros.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2015	Marco Anual 2016	Marco al III Trim 2016	Ejec al III Trim 2016	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	2.5	3.9	2.8	2.4	86.9%
Otros Servicios	260.8	372.8	275.7	276.2	100.2%
TOTAL	263.3	376.6	278.4	278.6	100.1%

4.2 El plan operativo al III Trimestre 2016, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 95.5%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial, que registró un nivel de cumplimiento del 73%, menor a su meta prevista, es explicado porque se postergó el voluntariado corporativo y la medición de huella del carbono, asimismo se tuvo retrasos en la convocatoria del mapeo de grupos de interés y en la elaboración del reporte de RSE 2015.

4.2.2 El Indicador Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo, que registró un nivel de cumplimiento del 75%, menor a su meta prevista, es explicado porque se tuvo retrasos en el plan de acción relacionado a los mecanismos de información.

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

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

4.2.4 Al III trimestre se ha obtenido un ROE de 38.35%, de acuerdo a los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 688 millones y un Patrimonio a diciembre 2015 de S/. 1,795 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.5 Al III trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 61.64%, de acuerdo a los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 688 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,117 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.



- 4.2.6 Al III trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 81.6% lo que significa que nos encontramos en 1,244 distritos a nivel nacional que cuenta con cobertura de telefonía, a través de un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.7 Al III Trimestre se obtuvo el servicio al ciudadano "Pago a beneficiarios del Programa de Pensión por Discapacidad Severa", con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.8 Al III Trimestre se obtuvo 277,992 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (72,856 con tarjeta de crédito y 205,136 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral del Indicador Índice de clientes de nuevos productos
- 4.2.9 Al III Trimestre se logró un 18% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 95% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de septiembre fue de 60,685,784 transacciones.
- 4.2.10 Al III Trimestre se logró un 21% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. El número de operaciones realizadas en los Cajeros Corresponsales al mes de septiembre fue de 67,784,925 transacciones, esto se debe a la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- 4.2.11 Al III Trimestre se logró un 6.21% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral. La cobertura del canal virtual se debe a las nuevas funcionalidades implementadas que hacen más ágil la interacción del usuario en el canal; así como el posicionamiento que va logrando entre nuestros usuarios y clientes la Banca por Internet Multired Virtual.
- 4.2.12 Al III Trimestre se logró un 2.94% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento al 98% de la meta trimestral. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.
- 4.2.13 Al III Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios se han considerado los resultados del Plan Anual de Objetivos del Sistema de Gestión de la Calidad, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 87% lográndose la meta trimestral.
- 4.2.14 Al III trimestre se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 100%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 100% de la meta trimestral, básicamente explicado por el avance al 100% de la estructura y núcleo central y el avance 100% en la ejecución de la Etapa II, cuyo avance consistió en la implementación del Sistema de comunicaciones, cableado estructurado, detección, seguridad, automatización e instalaciones mecánicas, extinción (Protección contra incendios) y equipamiento.
- 4.2.15 Al III trimestre el Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2016 registró un nivel de cumplimiento del 100% en razón a que se terminó la "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones", además se han obtenido avances parciales en los 2 proyectos restantes: "PETIC – Plan Estratégico de Tecnología de la Información y Comunicaciones. – 55%" e "Implementación ISO/IEC 20000:2011 Sistema de Gestión del Servicio de Certificación de Producto Hardware de la sección Calidad de Soluciones – 70%".
- 4.2.16 Al III trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminaron con las actividades: "Inventario de riesgos a nivel de Entidad y de Procesos Críticos" y "Reporte de verificación de licencias y autorizaciones de uso de los programas informáticos de la Empresa" con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.



- 4.2.17 Al III trimestre se alcanzó un avance del 79% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 99% de la meta trimestral.

Dicho avance se justifica porque se realizaron las actividades siguientes: Talleres aplicando la metodología de Gestión de Riesgos Operativos sobre el "Proceso Detracciones", "Dinero Electrónico" e "Identificación de Riesgos en el Desarrollo de los términos de referencia", visitas de Evaluación de Riesgos a 80 agencias, se capacitaron a 10,536 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 3 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.

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

- 4.2.19 Al III trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 2,559 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

- 4.2.20 Al III trimestre en relación al Nuevo Core Bancario, se implementó y desplegó a nivel nacional la solución Abside correspondiente a la Fase I Módulo de Clientes, se culminó el cronograma de actividades y se ha empezado al análisis y diseño de la Fase II Colocaciones, lo cual representa un avance del 54% y un cumplimiento del 90% de la meta trimestral.

- 4.2.21 Al III trimestre se alcanzó un 80,5% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta trimestral.

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

- 4.2.22 Al III trimestre se alcanzó un 71% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 95% de la meta trimestral.

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



V. Gestión Financiera

- 5.1 Los ingresos por intereses (S/ 1,117.0 MM) aumentaron en 14.8% (S/ 143.8 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/ 973.3 MM) principalmente por el incremento de la cartera de crédito en 20.2% (S/ 121.2 MM), destacando el incremento de los intereses por créditos soberanos en 75.0% (S/ 63.3 MM) así como el aumento de los intereses por el uso de las tarjetas de crédito en 97.9% (S/ 50.2 MM). Asimismo, las inversiones disponibles para la venta se incrementaron en 12.3% (S/ 24.2 MM) resaltando los valores y títulos representativos de deuda con un crecimiento de 37.6% (S/ 23.5 MM) y los certificados de depósito negociables que aumentaron en 8.0% (S/ 8.4 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente período (S/ 1,127.5 MM) los ingresos por intereses fueron menores en 0.9% (S/ 10.5 MM), debido a la disminución por debajo de lo presupuestado de las inversiones disponibles para la venta en 7.0% (S/ 16.8 MM). Los principales componentes que influyen en la disminución por debajo de la meta son los certificados de depósito negociables del B.C.R. y los bonos ordinarios COFIDE que fueron menores en 15.2% (S/ 20.3 MM) y 43.6% (S/ 5.3 MM), respectivamente, estos se contrarrestaron los valores y títulos representativos de deuda país que se incrementaron en 12.4% (S/ 9.5 MM).

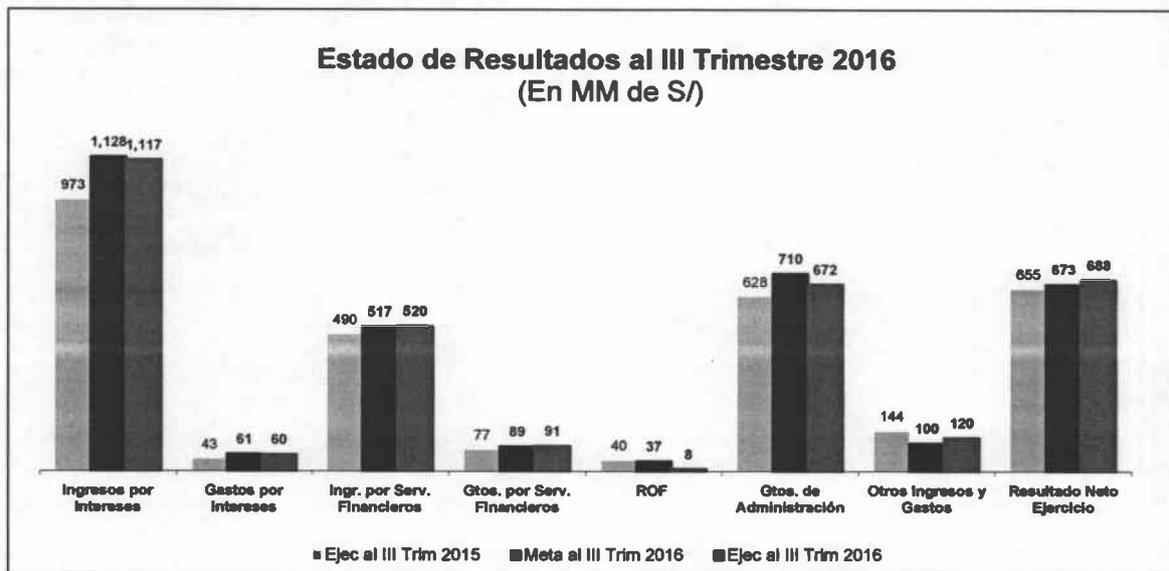
- 5.2 Los gastos por intereses (S/ 59.7 MM) se incrementaron en 40.4% (S/ 17.2 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 42.5 MM) principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en 40.4% (S/ 17.2 MM) destacando el crecimiento de los intereses por depósitos en cuenta corriente, cuentas a plazo, depósitos por CTS e intereses por depósitos judiciales en 49.8% (S/ 7.4 MM), 38.3% (S/ 5.0 MM), 208.8% (S/ 1.9 MM) y 63.4% (S/ 2.4 MM), respectivamente.

Con relación a la meta prevista para el presente período (S/ 60.8 MM) los gastos por intereses fueron menores en 1.7% (S/ 1.0 MM) explicado por la disminución de los adeudos y obligaciones financieras en 100.0% (S/ 3.1 MM) como consecuencia de la disminución por debajo de lo estimado de los valores, títulos y obligaciones en circulación y de las comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras en 100.0% (S/ 2.0 MM) y 100.0% (S/ 1.1 MM), respectivamente, derivados del bono subordinado. Estos se contrarrestaron por los intereses y gastos por cuentas a plazo que aumentaron en 6.0% (S/ 1.0 MM).

- 5.3 El resultado neto del ejercicio (S/ 688.5 MM) fue mayor en 5.2% (S/ 33.8 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 654.7 MM), sustentado principalmente por el mayor margen operacional en 9.4% (S/ 127.6 MM) destacando el aumento de la cartera de créditos directos en 20.2% (S/ 121.2 MM) y el aumento de los ingresos por servicios financieros en 6.2% (S/ 30.2 MM) sobresaliendo los servicios de cobranza, cobro de tributos, servicio de caja, comisión por venta de seguros, entre otros. Esto se contrarrestan con el menor resultado por operaciones financieras (ROF) en 80.4% (S/ 31.9 MM) como consecuencia de la valorización de los instrumentos representativos de deuda país que fueron inferiores en 205% (S/ 20.0 MM). Asimismo destacan los gastos administrativos que aumentaron en 7.1% (S/ 44.3 MM) respecto al año anterior, sobresaliendo los gastos por servicios de terceros y la provisión de jubilación; así como otros ingresos que bajaron en 19.5% (S/ 31.3 MM) por la utilidad en venta de inmuebles.

Con relación a la meta prevista para el presente período (S/ 672.5 MM), el resultado neto del ejercicio estuvo sobre la meta en 2.4% (S/ 16.0 MM) debido principalmente a los gastos de administración menores en 5.4% (S/ 38.2 MM), explicado por los menores gastos por servicios recibidos de terceros en 16.7% (S/ 39.7 MM), además el resultado se vio favorecido por el aumento de otros ingresos en 24.3% (S/ 25.2 MM), como consecuencia de la mayor utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo en 1263.1% (S/ 22.6 MM), explicado por la venta de la sede del Jurado Nacional de Elecciones. Este resultado se contrarresta con el margen operacional que fue inferior en 3.2% (S/ 48.3 MM), sustentado por los resultados por operaciones financieras (ROF) que estuvieron por debajo de la meta en 78.7% (S/ 28.8 MM) sobresaliendo los valores y títulos representativos de deuda.



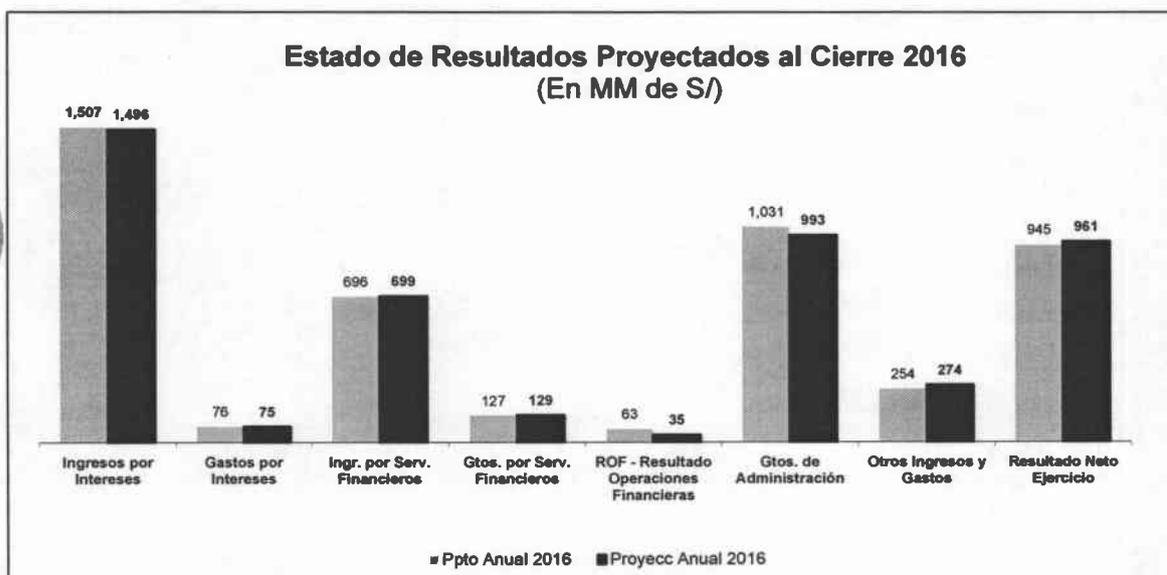


Estado de Resultados Integrales, III Trimestre del 2016

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del 2016 (S/ 961.5 MM) es mayor en 1.7% (S/ 16.0 MM) respecto a la meta prevista (S/ 945.5 MM), explicado principalmente por los menores gastos de administración en 3.7% (S/ 38.2 MM) principalmente por los gastos por servicios recibidos de terceros. Asimismo, destacan las valuaciones y provisiones que disminuyen en 33.4% (S/ 26.3 MM), sobresaliendo las provisiones por litigios y demandas. Estos resultados se contrarrestan por la caída del margen operacional en 2.4% (S/ 48.3MM) destacando el resultado por operaciones financieras (ROF) menor en 45.4% (S/ 28.8 MM).



Estado de Resultados Proyectados al Cierre 2016 (En MM de S/)



Estado de Resultados Integrales Proyectados 2016

5.4 Los activos (S/ 25,885.2 MM) disminuyeron en 3.3% (S/ 879.5 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 26,764.7 MM) debido a la reducción del disponible en 29.0% (S/ 2,541.6 MM) principalmente por la cuenta especial del Banco Central de Reserva inferior en 36.5% (S/ 2,380.1 MM), sobresaliendo los RDR. Este resultado se contrarresta con el incremento de la cartera de créditos en 11.8% (S/ 1,017.7 MM). El crecimiento en la cartera de créditos fue principalmente por el aumento en los créditos vigentes en 11.8% (S/ 1,034.3 MM), destacando los créditos de consumo con tarjeta de crédito, créditos soberanos y cuentas corrientes ordinarias.

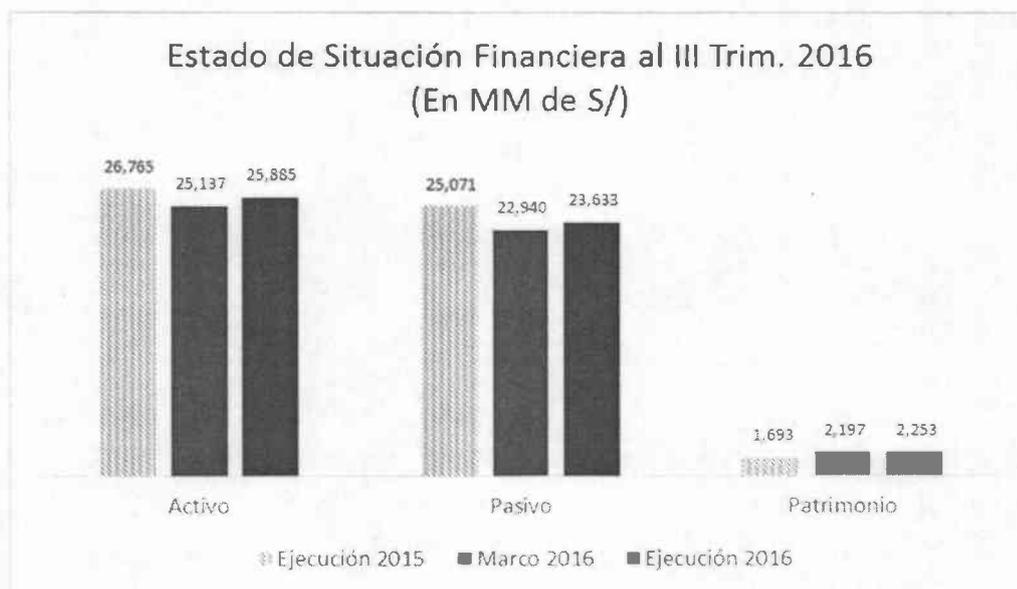
Con relación a la meta prevista para el III trimestre del presente año (S/ 25,137.1 MM), los activos tuvieron una variación superior de 3.0% (S/ 748.0 MM) como consecuencia del incremento por sobre la meta del disponible en 16.1% (S/ 861.8 MM) destacando el rubro del Banco Central de Reserva del Perú y caja con una variación superior de 19.1% (S/ 664.3 MM) y 11.1% (S/ 180.6 MM), respectivamente. Asimismo, destaca el crecimiento por sobre la meta de las inversiones disponibles para la venta en 3.4% principalmente por los instrumentos representativos de deuda. Estos se contrarrestan por la cartera de créditos que se redujo en 1.9% (S/ 189.4 MM).

- 5.5 **Los pasivos** (S/ 23,632.6 MM) disminuyeron en 5.7% (S/ 1,438.9 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 25,071.5 MM) debido principalmente a la disminución de obligaciones a la vista en 8.8% (S/ 1,094.2 MM) destacando las obligaciones a la vista con personas naturales y jurídicas sin fines de lucro, asimismo, por las obligaciones por cuentas a plazo que se redujeron en 70.2% (S/ 592.3 MM).

Con relación a la meta prevista para el III trimestre del presente año (S/ 22,939.8 MM), los pasivos tuvieron una variación superior de 3.0% (S/ 692.8 MM), debido al incremento por sobre la meta de las obligaciones con el público en 3.9% (S/ 846.5 MM), destacando el sector privado no financiero (empresas).

- 5.6 **El patrimonio** (S/ 2,252.6 MM) se incrementó en 33.0% (S/ 559.4 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 1,693.2 MM) debido al incremento del capital en 20.0% (S/ 200.0 MM) como consecuencia de la aprobación que realizó el MEF, Decreto Supremo N° 078 – 2016 EF publicado el 13.04.2016 que modifica el texto del artículo 5 del Estatuto del Banco de la Nación. Asimismo por el ajuste del patrimonio que fue inferior en 107.8% (S/ 328.7 MM)

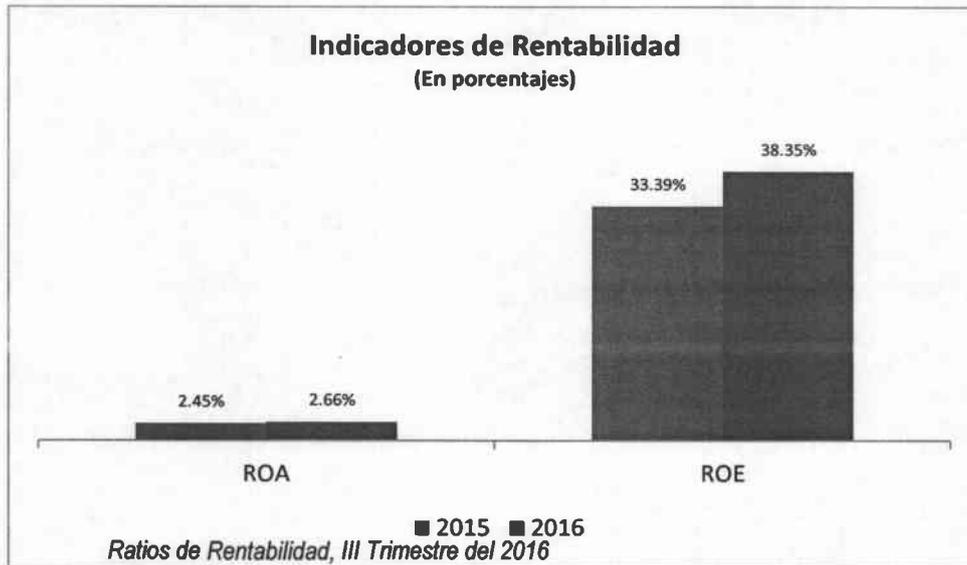
Con relación a la meta prevista para el III trimestre del presente año (S/ 2,197.4 MM), el patrimonio tuvo una variación superior de 2.5% (S/ 55.2 MM) como consecuencia de ajustes al patrimonio menores en 198.2% (S/ 47.8 MM), y el resultado neto del ejercicio mayor en 2.4% (S/ 16.0 MM).



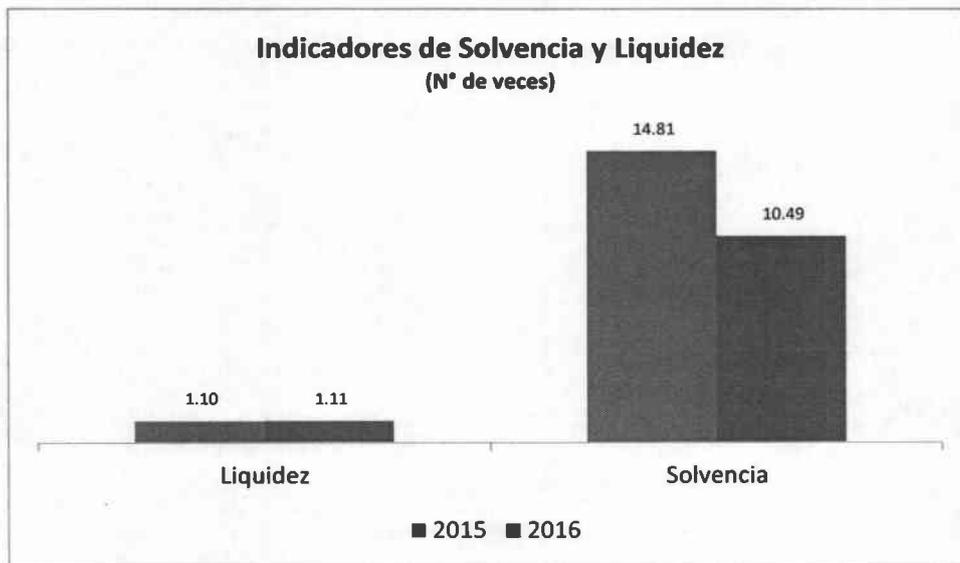
Estado de Situación Financiera, III Trimestre del 2016

- 5.8 **La rentabilidad sobre el patrimonio** (38.35%), respecto al III Trimestre del año anterior (33.39%), presenta una variación positiva del 14.9 % como consecuencia de la disminución del patrimonio en 8.5% (S/. 165.8 MM).
- 5.9 **La rentabilidad sobre los activos** (2.66%), respecto al III Trimestre del año anterior (2.45%), presenta una variación positiva de 8.7% como consecuencia de la reducción de los activos totales en 3.3% (S/. 879.5 MM).





- 5.10 El índice de eficiencia de los gastos administrativos (4.37%), respecto al III Trimestre del año anterior (3.99%), presenta una variación superior de 9.6% como consecuencia de la disminución del activo rentable en 1.0% (S/. 0.2 MM).
- 5.11 El EBITDA (S/. 906.9 MM), respecto al III Trimestre del año anterior (S/. 836.3), presenta una variación positiva de 8.4% (S/. 70.6 MM) como consecuencia de una mayor utilidad neta.
- 5.12 El índice de solvencia (10.49), respecto al III Trimestre del año anterior (14.81) presenta una variación negativa de 29.1% debido al incremento del patrimonio en 33.0% (S/. 559.4 MM) y a la reducción de los pasivos totales en 5.7% (S/. 1,438.9 MM).
- 5.13 El índice de liquidez (1.11), respecto al III Trimestre del año anterior (1.10) presenta una variación positiva de 1.0% debido principalmente a la reducción del pasivo corriente en 4.2% (S/. 941.6 MM).

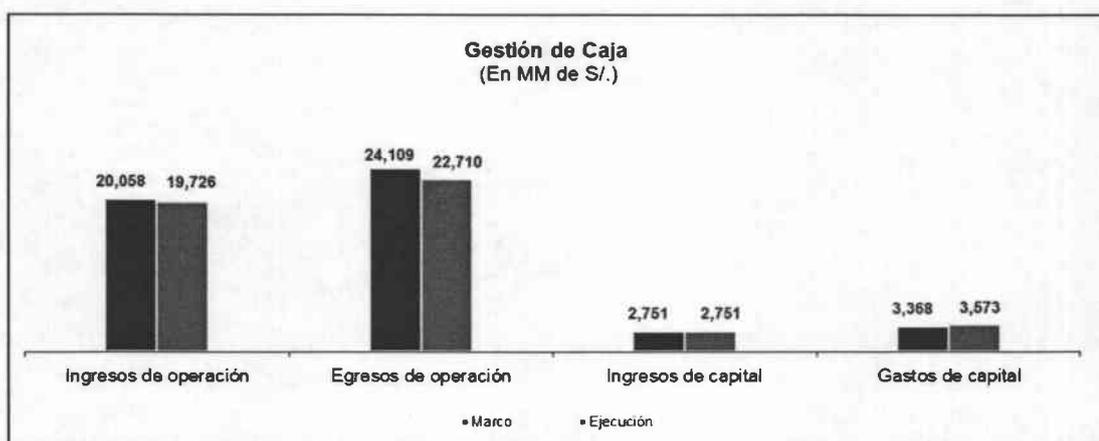


Indicadores de Solvencia y Liquidez, III Trimestre del 2016



VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/.19,725.9 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/.20,057.9 MM), presenta una variación negativa de 1.7% (S/. 332.0 MM) debido principalmente al rubro otros ingresos menor en 1.6% (S/. 300.3 MM), destacando la variación negativa en la cartera de créditos en los meses de enero, marzo, abril, junio y julio.
- 6.2 Los **egresos operativos** (S/.22,710.3 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/.24,108.7 MM), presenta una variación negativa de 5.8% (S/. 1,398.4 MM) debido principalmente a la variación negativa de obligaciones con el público en los meses de enero, marzo, abril, mayo, julio y setiembre.
- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/ 2,750.8 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/2,750.8 MM), no presenta variación. 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/.3,573.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 3,368.5MM), presenta una variación positiva de 6.1% (S/. 204.7 MM) debido principalmente al rubro inversión financiera superior en 7.5% (S/. 245.3 MM).



Gestión de Caja al III Trimestre 2016

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/.-1,334.5 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -1,434.5 MM), presenta una variación positiva de 7.0% (S/.100.0 MM) sustentado en la transferencia realizada a la Fundación Cultural y la donación a la Municipalidad de San Borja.

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

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

- 6.6 El **saldo de caja operativo** (S/.-2,984.5 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -4,050.8 MM), presenta una variación positiva de 26.3% (S/ 1,066.4 MM) explicado por los egresos de operación menores en 5.8 % (S/ 1,398.4 MM), destacando el rubro otros, principalmente por obligaciones con el público y cartera de créditos.

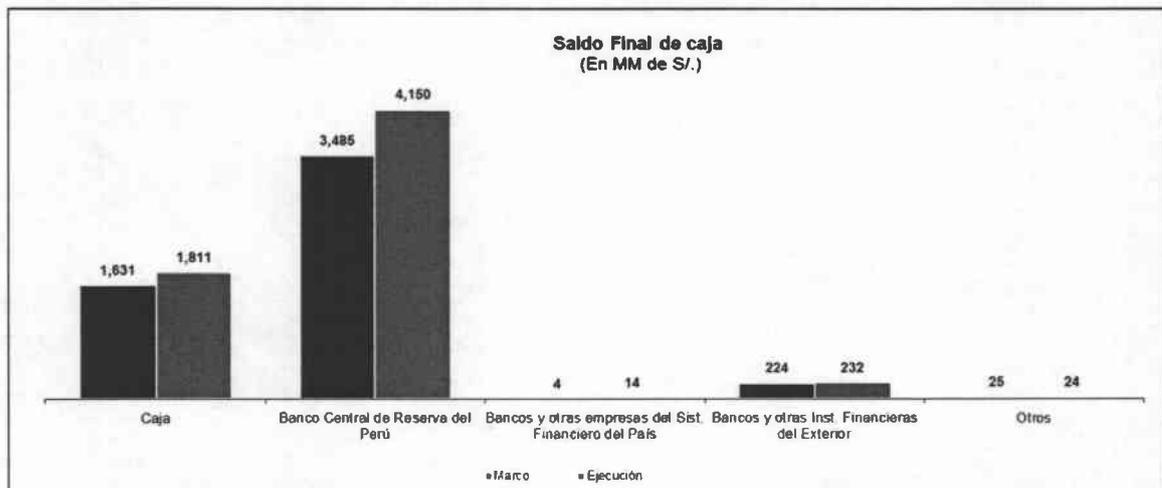
- 6.7 El flujo de caja económico (S/. -3,808.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -4,670.0 MM), presenta una variación positiva de 18.5% (S/. 861.8 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente contrarrestado por los gastos de capital mayores en 6.1% (S/ 204.7 MM) destacando el rubro de inversión financiera.
- 6.8 El saldo neto de caja (S/. -3,808.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -4,670.0 MM), presenta una variación positiva de 18.5% (S/. 861.8 MM) debido al saldo económico descrito anteriormente.
- 6.9 El saldo final de caja (S/ 6,231.0 MM) respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 5,369.2 MM) presenta una variación positiva de 16.1% (S/ 861.8 MM) principalmente por el saldo neto de caja superior en 18.5% (S/ 861.8 MM).

Con relación a la participación de trabajadores relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al III Trimestre presentó una ejecución de S/ 29.8 MM, lo que significa una variación positiva de 12.8% (S/ 3.4 MM) respecto a la meta prevista al III Trimestre (S/ 26.4 MM).

El saldo de caja final (S/6,231.0 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/ 1,811.5 MM (29.1%)
- Banco Central de Reserva S/ 4,149.7 MM (66.6%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/ 14.1 MM (0.2%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/ 231.6 MM (3.7%)
- Otros S/ 24.2 MM (0.4%)

El saldo de libre disponibilidad al III Trimestre alcanzó S/ 1,811.5 MM



Saldo Final de Caja al III Trimestre 2016

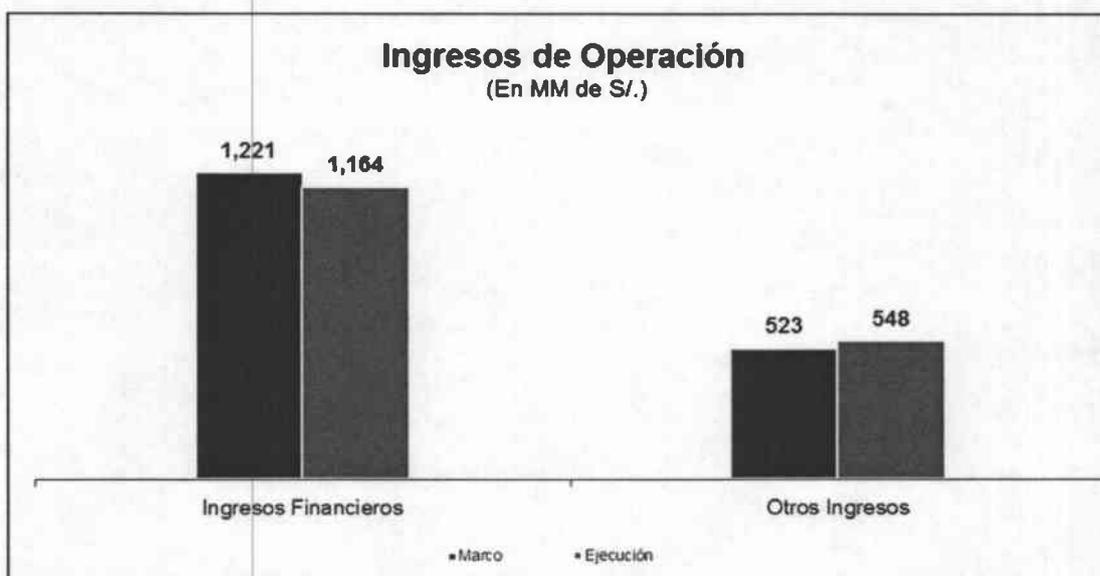


VII. Gestión Presupuestal

7.1 Los **ingresos operativos** (S/ 1,713.6 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 1,745.4 MM), presenta una variación inferior de 1.8% (S/ 31.8 MM), explicado por el rubro ingresos financieros que disminuyeron en 4.7% (S/ 57.3 MM) principalmente por los intereses por créditos, contrarrestado por el rubro otros que aumentaron en 4.9% (S/ 25.6 MM) destacando la utilidad por la venta de inmuebles.

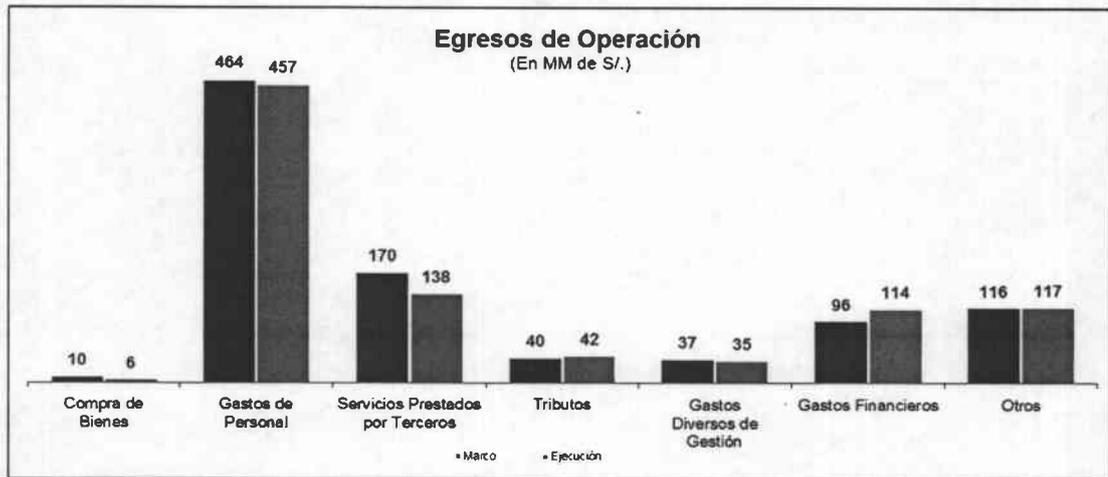
Los **Ingresos Financieros** (S/ 1,163.6 MM) fueron menores en 4.7% (S/ 57.3 MM) respecto al marco presupuestal (S/ 1,220.9 MM). Dicha variación es explicada por los intereses por créditos que fueron inferiores en 5.5% (S/ 39.7 MM), principalmente por los interés de créditos por consumo y también que se ve afectado por los rendimientos devengados; asimismo por las inversiones negociables a vencimiento que disminuyeron en 7.4% (S/ 22.4 MM), destacando los certificados de depósitos negociables y bonos ordinarios de empresas del sistema financiero todo ello contrarrestado por los intereses por disponibles mayores en 11.2% (S/ 14.3 MM), destacando la cuenta especial del BCRP.

Otros Ingresos (S/ 548.3 MM) fueron superiores en 4.9% (S/ 25.6 MM) respecto a la meta prevista (S/ 522.7 MM) principalmente por la utilidad en la venta de inmueble, mobiliario y equipo superior en 1263.1% (22.6 MM), sustentado por la venta de la sede Jurado Nacional de Elecciones en S/ 22.6 MM.



Ingresos Operativos al III Trimestre 2016

7.2 Los **egresos operativos** (S/ 908.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 932.7 MM) presenta una variación inferior de 2.6% (S/ 24.6 MM). Dicho resultado es explicado principalmente por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 19.1% (S/32.4 MM) y 1.6% (S/ 7.2 MM), respectivamente, los cuales se contrarrestaron con los gastos financieros mayores en 19.0% (S/18.2 MM.).



Egresos Operativos al III Trimestre 2016

- 7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 5.8 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 9.8 MM), presenta una disminución de 40.2% (S/. 3.9 MM), por la menor ejecución en: **letreros luminosos y acrílicos** inferiores en 100% (S/ 0.5 MM), destacando la adquisición de letrero luminoso de la Nueva Sede Principal y los destinados para remodelación y construcción de agencias; **tarjetas plásticas y token** menor en 100.0% (S/ 1.5 MM), la distribución se realiza de acuerdo a la demanda por lo que la meta programada es referencial y **material para embalaje** por debajo de la meta en 65.9% (S/ 0.4 MM) debido al retraso en el cumplimiento de la mudanza de la Oficina Principal a la Nueva Sede.
- 7.4 Los **gastos de personal** (S/. 456.8 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 464.0 MM), presenta una disminución de 1.6% (S/. 7.2 MM), debido principalmente a los sueldos y salarios menores en 2.4% (S/ 6.4 MM) debido al retraso en la ejecución de los procesos de contratación de personal, los cuales se contrarrestaron por otros gastos de personal en 4.0% (S/. 1.6 MM) destacando la participación de trabajadores superior en 12.8% (S/ 3.4 MM).
- 7.5 Los **servicios prestados por terceros** (S/. 137.5 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 170.0 MM), presenta una disminución de 19.1% (S/. 32.4 MM), debido principalmente a: 1) **honorarios profesionales** menores en 37.9% (S/ 4.3 MM) destacando el servicio profesional de auditoría financiera gubernamental para los ejercicios 2015, 2016 y 2017, consultoría para el portafolio de proyectos informáticos y servicios profesionales relacionados a asesoría jurídica, 2) **mantenimiento y reparación** menor en 21.1% (S/ 6.6 MM) principalmente por el servicio de mantenimiento y soporte del sistema de notificación y módulo de monitoreo, mantenimiento integral Nueva Sede, mantenimiento preventivo para grupos electrógenos y tableros de transferencia de la Macro región Lima y mantenimiento para equipos de aire acondicionado y de ventilación de las sedes administrativas entre otros 3) **alquileres** menores en 21.8% (S/ 3.6 MM) principalmente por el arrendamiento de equipos informáticos y el alquiler de espacio para cajeros y oficinas y 4) **Otros Servicios** inferiores en 70.9% (S/ 6.5 MM) sobresaliendo otros servicios relacionados a la gerencia de banca estatal y minorista (negocio), servicio de inventario de software y servicios varios relacionados al programa Implementación de base de datos histórica del perfil transaccional de clientes y licenciamiento por el uso de software de administración de base de datos y gestión Z/OS (incremento de capacidad por demanda).
- 7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 42.3 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 40.0 MM), fueron superiores en 5.9% (S/. 2.4 MM), explicado por el impuesto general a las ventas mayor en 11.3% (S/. 3.6 MM), principalmente por la contratación de bienes y servicios.
- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 34.5 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 36.9 MM), presenta una variación negativa de 6.5% (S/. 2.4 MM), explicado principalmente por la ejecución en seguros menores en 11.6% (S/ 1.0 MM) destacando el seguro contra incendio, asimismo por viáticos inferiores en 12.8% (S/ 0.8 MM) principalmente por las comisiones de servicio realizadas a nivel nacional.
- 7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 114.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 95.9 MM), presenta una variación superior de 19.0% (S/. 18.2 MM), principalmente por los intereses por la valorización de inversiones disponibles para la venta – representativos deuda país superiores en 54.0% (S/ 17.1 MM).



- 7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 116.9 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 116.2 MM) presenta un aumento de 0.6% (S/. 0.7 MM), explicado por la ejecución por sobre lo presupuestado de la comisión por servicio pos agente Multired que fue superior en 20.0% (S/ 2.2 MM) y por la comisión por tarjeta de crédito y débito que aumentó en 4.4% (S/. 0.7 MM); estos fueron contrarrestados por el servicio de administración de oficinas especiales que estuvieron por debajo de la meta en 8.7% (S/. 1.5 MM) y transporte, custodia y administración de fondos menores en 2.6% (S/. 1.0 MM).
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 69.6 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 110.3 MM) al III Trimestre, presenta una variación inferior de 36.9% (S/. 40.7 MM), de acuerdo al siguiente detalle:

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

RUBROS	Marco Anual 2016 (a)	Marco al III Trim 2016 (b)	Ejecución al III Trim 2016 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	51.2	51.2	54.5	106.4%	Al III Trimestre se registró una sobre ejecución presupuestal debido al reajuste de precios mediante fórmula polinómica establecida contractualmente (D.S. N° 011-79-MV). Durante setiembre se registró principalmente la valorización N° 28 fases 2, 3 y 4.
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	199.1	59.1	15.2	25.7%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al III Trimestre se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	100.3	49.2	12.4	25.2%	<ul style="list-style-type: none"> - Retraso en la Adquisición de Cajeros Automáticos y SVGD por S/5.1 MM - Retraso en la adquisición e instalación de equipos de aire acondicionado para las agencias de las macroregiones provincias por S/ 4.3 MM. En elaboración de especificaciones técnicas. - Retraso en la adquisición de equipos UPS por S/3.7 MM - Retraso en la adquisición de impresoras híbridas por S/3.9 MM - Retraso en la adquisición de herramienta para la optimización y mejora continua de la infraestructura y desempeño del computador central por S/3.3 MM - Retraso en la optimización de la plataforma de videoconferencia por S/3.2 MM. En etapa de convocatoria.
Edificios e Instalaciones	63.3	2.5	2.1	84.2%	- Retraso en la ejecución de la obra "Parque Industrial El Tambo - Construcción" por S/ 0.2 MM. En elaboración de expediente técnico (revisión).
Equipos de Transporte y Maquinaria	31.7	6.7	0.5	84.2%	<ul style="list-style-type: none"> - Retraso en la adquisición e instalación de cerraduras electrónicas integradas y módulos para monitoreo por S/ 2.3 MM. En estudio de mercado. - Retraso en la adquisición e implementación del sistema contraincendios que comprende la detección y extinción para la sede Elizalde por S/ 4.0 MM. En estudio de mercado.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3.8	0.7	0.2	24.0%	- Retraso en la instalación y reemplazo de cajeros Lima y Provincias por S/ 0.5 MM. En etapa de elaboración y aprobación de expedientes técnicos y contratación.
TOTAL	250.3	110.3	69.6	63.1%	

- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre, no presentó variación
- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. -1.3 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -1.4 MM), presenta una variación inferior de 7.0% (S/.0.1 MM), a la fecha solo se ha realizado la transferencia a la Fundación del Banco de la Nación (enero) y la donación a la Municipalidad de San Borja (junio).



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

RUBRO	Acumulado al I Sem		JULIO		AGOSTO		SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		TOTAL ANUAL 2016	
	Marco	Ejec.	Marco 2016	Ejec 2016	Marco	Ejec										
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,334,544	-1,334,544	0	0	0	0	-100,000	0	-100,000	0	0	0	-165,456	0	-1,700,000	-1,334,544
Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos por Transferencias	1,334,544	1,334,544	0	0	0	0	100,000	0	100,000	0	0	0	165,456	0	1,700,000	1,334,544
Fundación Cultural BN	684,600	684,600													684,600	684,600
Donación - Municipalidad de San Borja	649,944	649,944											0		649,944	649,944
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	0	0					100,000		100,000				165,456		365,456	0

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 734.6 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 700.9 MM), presenta un incremento de 4.8% (S/. 33.6 MM), explicado por el gasto de capital inferior en 36.9% (S/ 40.7 MM) contrarrestado por el resultado de operación menor en 0.9% (S/. 7.1 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/. 520.7 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 536.9 MM), presenta una disminución de 3.0% (S/. 16.2 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:

- Para generar un acercamiento positivo con nuestros vecinos y clientes potenciales de la Nueva Sede, el BN apoyó diversas actividades promovidas por la Municipalidad de San Borja en beneficio de la comunidad; tales como una carrera 5k, campañas de salud y bienestar, las cuales tuvieron gran afluencia de público.
- En mérito al apoyo brindado a la ejecución de los proyectos "Consolidación de Impresoras", "Boleta y Casilla Electrónica" y "Documentos Normativos", que promueven las prácticas ecoeficientes en el BN, los equipos de las diferentes gerencias colaboradoras fueron reconocidos por el Presidente Ejecutivo.
- Una delegación del BN entregó personalmente las donaciones solidarias de los trabajadores, lográndose beneficiar a cerca de 250 familias del centro Poblado Pichacani – Quirini, distrito de Makari de la provincia de Melgar en Puno.
- El BN desarrolló operativos de educación financiera en las ciudades de Moquegua, Ica, Huancayo, Tacna, Mollendo e Ilo, lográndose capacitar a más de tres mil beneficiarios mediante actividades lúdicas.
- Las acciones de inclusión financiera del BN parten de la estrategia nacional ENIF que involucra a diferentes entidades del Estado, según dicha estrategia el BN se enfoca en la línea de trabajo referida a educación financiera dirigida a grupos excluidos.
- Se realizó la campaña de salud "BN te cuida" dirigida a clientes pensionistas y comunidad de la tercera edad en las ciudades de Arequipa, Piura, Trujillo, Cusco y Huancayo con el apoyo del FEBAN.
- El equipo de la Agencia Juliaca realizó la entrega de chalinas y mantas del BN, y ropa de abrigo recolectada por los trabajadores a 235 beneficiarios del Programa Juntos en Puno. La donación se realizó en el marco de las capacitaciones de Educación Financiera.
- El BN reafirmó su compromiso con la equidad de género apoyando activamente la multitudinaria marcha "Ni una menos", en la que se hizo presente con un equipo de voluntarios que acompañaron el recorrido.
- El BN participó en el 87° aniversario de la reincorporación de Tacna.

A través de La Fundación Cultural se realizaron diferentes actividades como son:

- Exposición pictórica "Con paso firme" desarrollado en la Galería Museo del BN Cusco".
- Concierto infantil de piano en homenaje a la ciudad de Cusco.
- Premiación del concurso de pintura por la "IX Convención Regional de Clubes Ecologistas" en coordinación con el Colegio nacional de Ciencias de Cusco.
- Cusco: Tercer encuentro de artistas mujeres "Pachamama Sonqoy Phatatay 2016".
- Cusco: Congreso Regional de clubes Ecológicos.
- Trujillo: Mundo Fotográfico.

IX. Conclusiones y Recomendaciones

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

El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 95.5%, 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/. 734.6 MM) fue superior en 4.8% respecto a la meta prevista, principalmente por el menor gasto de capital, contrarrestado por el menor resultado de operación.
- c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 688.5 MM) fue superior en 2.4% respecto al marco previsto, destacando los menores gastos de administración y el incremento de otros ingresos, contrarrestados por el menor margen operacional.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 6,231.0 MM) fue mayor en 16.1% respecto al marco previsto, explicado por los menores egresos de operación.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 38.35%, 2.66% y S/. 906.9 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 10.49 y 1.11.

X. Aspectos Relevantes

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

- 10.1 Decreto Supremo N° 189 – 2016 - EF, publicada el 05.07.2016. Incorporación del literal ñ) al artículo 8 del Estatuto del Banco de la Nación: Emitir dinero electrónico, según lo establecido en la Ley N° 29985, Ley que regula las características básicas del dinero electrónico como instrumento de inclusión financiera; su Reglamento y normas modificatorias*.
- 10.2 Resolución SBS N° 3539 – 2016 y Resolución SBS N° 3540 – 2016, publicadas el 08.07.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Cajamarca, Ancash y Ayacucho.
- 10.3 Resolución SBS N° 3894 - 2016, publicada el 25.07.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el departamento de Lima.
- 10.4 Resolución SBS N° 3871 - 2016, publicada el 27.07.2016. Autorizan a Mi Banco Banco de la Microempresa S.A. el cierre de oficina compartida con el Banco de la Nación ubicada en el departamento de Lambayeque.
- 10.5 Resolución Suprema N° 018 – 2016 - EF, publicada el 28.07.2016. Aceptan renuncia de miembro del Directorio del Banco de la Nación, en representación del Poder Ejecutivo, señor Alfonso Jesús Garcés Manyari.
- 10.6 Resoluciones SBS N° 4006, N° 4007 y N° 4008 - 2016, publicadas el 01.08.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura y el cierre de oficinas especiales en los departamentos de Loreto, Lima y Huánuco.

- 10.7 Resolución SBS N° 4181 - 2016, publicada el 12.08.2016. Autorizan a Mibanco Banco de la Microempresa S.A. la apertura de oficina especial compartida con el Banco de la Nación ubicada en el departamento de Ayacucho.
- 10.8 Resolución SBS N° 3867 - 2016, publicada el 15.08.2016. Opinan favorablemente respecto del Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de la Nación.
- 10.9 Resolución SBS N° 4534 - 2016, publicada el 09.09.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Huánuco.
- 10.10 Resolución SBS N° 4721 - 2016, publicada el 12.09.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el departamento de Lima
- 10.11 Resolución Suprema N° 029 – 2016 – EF, publicada el 17.09.2016. Aceptan la renuncia del señor Carlos Augusto Blanco Cáceres al cargo de miembro del directorio del Banco de la Nación, en representación del Poder Ejecutivo.
- 10.12 Resolución Suprema N° 031 – 2016 - EF, publicada el 17.09.2016. Aceptan la renuncia del señor Arturo Pedro Villanueva Lama como Presidente Ejecutivo del Banco de la Nación y se designa, al señor Rodolfo Víctor Manuel Weiss Trelles en el respectivo cargo.
- 10.13 Resolución SBS N° 4850 - 2016, publicada el 22.09.2016. Dejan sin efecto la Res. N° 4534-2016 mediante la cual se autorizó el traslado de la Agencia denominada Prico Huánuco y autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial ubicada en el departamento de Huánuco.
- 10.14 Resolución SBS N° 4906 – 2016, publicada el 23.09.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial ubicada en el departamento de Ayacucho.
- 10.15 Resolución SBS N° 4997, 4998, 4999 – 2016, publicadas el 30.09.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de (06) oficinas especiales en los departamentos de Lima, Cajamarca, Lambayeque, Ancash y La Libertad.
- 10.16 El tipo de cambio ponderado de compra y venta al cierre del mes de Setiembre 2016 fue de S/. 3.41 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2016 se consideró el tipo de cambio de S/. 3.23 establecido en el Marco Macro Económico Multianual Revisado.



XI. Anexos

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

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior A III TRM 2015	Marco Inicial Año 2016	Marco Modificado Anual Actual 2016	Marco Modificado Al III TRM 2016	Real Al III TRM 2016	Var % e / d - 1	Diferencia e - d	Avance % e / c - 1	Var % Año Anterior e / a - 1
I- PERSONAL										
Planilla	N°	4 532	5 188	4 788	4 710	4 755	505	45	499	104,9
Gerente General	N°	16	18	22	20	19	95,0	-1	88,4	116,8
Gerentes	N°	843	756	940	901	872	96,8	-29	92,8	98,8
Ejecutivos	N°	370	703	390	423	446	105,4	23	114,4	120,5
Profesionales	N°	2 525	3 100	2 782	2 718	2 718	100,0	0	98,4	107,6
Técnicos	N°	738	802	855	848	700	108,0	52	108,9	94,9
Administrativos	N°	419	400	400	400	356	88,8	-45	88,8	84,7
Locación de Servicios	N°	1 677	1 659	1 666	1 666	1 627	97,7	-39	97,7	97,0
Personal de Cooperativas	N°						0,0	0	0,0	0,0
Personal de Servicios	N°						0,0	0	0,0	0,0
Otros	N°	1 677	1 656	1 666	1 666	1 627	97,7	-39	97,7	97,0
Pensionistas	N°	5 563	5 473	5 480	5 480	5 472	99,7	-18	99,8	97,8
Regimen 20530	N°	5 563	5 473	5 480	5 480	5 472	99,7	-18	99,8	97,8
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Rediman	N°						0,0	0	0,0	0,0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	243	350	345	348	305	87,6	-43	88,4	126,5
TOTAL	N°	12 464	13 070	12 675	12 614	12 514	99,2	-100	98,7	100,4
		0	0	0	0	0				
Personal en Planilla	N°	4 532	5 188	4 788	4 710	4 755	101,0	45	99,7	104,9
Personal en CAP	N°	3 788	4 177	4 177	4 177	3 981	95,3	-196	96,3	104,8
Personal Fuera de CAP	N°	734	1 011	592	533	774	145,2	241	130,7	105,4
Según Afiliación	N°	3 788	4 177	4 769	4 710	3 981	84,5	-729	83,5	104,8
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3 788	4 177	4 177	4 177	3 981	95,3	-196	96,3	104,8
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°			592	533		0,0	-533	0,0	0,0
* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.										
Personal Reincorporado	N°	0	0	0	0	0	0,0	0	0,0	0,0
Ley de Ceses Colectivos	N°									0,0
Derivados de Procesos de Despidos	N°									0,0
Otros	N°									0,0

I- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/.	759 891 330	1 090 677 671	1 156 164 773	812 668 101	805 534 983	99,1	-7 133 118	89,7	106,0
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	460 116 508	836 539 805	904 189 780	700 942 894	734 573 053	104,8	33 630 359	81,2	158,6
INVERSIONES - Fisk (Presupuesto)	S/.	298 178 022	253 137 866	250 274 993	110 290 863	89 627 386	63,1	-40 663 477	27,8	23,3
GANANCIAS (PERIODA BRUTA)	S/.	930 729 862	1 367 267 069	1 431 121 897	1 066 788 172	1 057 302 214	99,1	-9 485 958	73,9	113,6
GANANCIAS (PERIODA) OPERATIVA	S/.	651 022 500	843 407 848	887 508 465	725 952 545	738 051 454	101,4	10 098 909	82,9	113,1
GANANCIAS (PERIODA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	854 670 120	817 204 687	945 484 201	672 524 486	688 499 228	102,4	15 974 742	72,8	105,2
ACTIVO TOTAL	S/.	26 784 737 847	27 068 459 328	26 972 452 524	25 137 148 972	25 885 184 965	103,0	748 045 993	96,7	96,7
ACTIVO CORRIENTE	S/.	24 739 544 847	24 964 594 811	23 758 087 202	23 010 410 402	23 950 718 612	104,1	940 308 210	100,8	96,8
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	2 025 192 800	2 103 864 515	2 213 365 322	2 126 738 570	1 934 476 353	91,0	-182 262 217	87,4	95,5
PASIVO TOTAL	S/.	25 071 488 928	25 106 362 728	23 502 568 069	22 939 755 886	23 632 585 787	103,0	692 829 901	100,6	94,3
PASIVO CORRIENTE	S/.	22 518 778 467	23 102 618 781	21 310 433 880	20 731 679 365	21 577 175 970	104,1	845 296 605	101,3	95,8
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2 552 710 441	2 003 743 945	2 192 134 189	2 207 876 521	2 055 409 817	93,1	-152 466 704	93,8	80,5
PA TRIMONIO	S/.	1 693 248 719	1 962 066 600	2 469 884 455	2 187 393 086	2 252 609 178	102,5	55 216 092	91,2	133,0
INDICE DE MOROSIDAD	%	0,68%	0,67%	0,63%	0,61%	0,68%	110,8	0	108,42	99,67
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	2,45%	3,02%	3,84%	2,68%	2,86%	99,42	0	73,07	108,74
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	33,39%	44,48%	52,67%	37,40%	38,35%	102,39	0	72,82	114,88
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A)	%	3,69%	4,79%	4,80%	4,69%	4,37%	93,17	0	95,12	109,58
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortiza	Miles S/.	836 331	1 053 400	1 196 902	870 667	906 918	104,14	36 031	75,77	108,44
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1,10	1,08	1,11	1,11	1,11	100,00	0	99,56	101,04
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	14,81	12,80	9,52	10,58	10,49	99,37	0	110,25	70,85

II- INDICADORES OPERATIVOS

0										
Creditos indirectos	Soles	1 108 930 206	1 147 332 024	1 147 332 024	1 147 332 024	1 052 129 348	91,7	-95 202 676	91,7	99
Creditos directos	Soles	8 717 026 990	10 029 950 151	10 545 546 563	10 161 535 568	9 730 885 814	95,8	-430 649 754	92,3	112
Creditos al personal	Soles	71 636 173	74 562 077	72 036 746	72 152 530	70 402 434	97,6	-1 790 098	97,7	98
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Soles	9 897 593 369	11 251 864 251	11 764 917 336	11 381 020 122	10 853 417 586	95,4	-527 602 526	92,3	110
+ rendimiento devengado	Soles	70 515 113	52 881 857	57 285 435	55 528 423	101 274 840	182,4	45 746 417	176,8	144
- provision para prest. de cobranza dudosa	Soles	85 757 260	272 415 712	274 604 816	269 099 520	110 205 666	41,0	-158 893 854	40,1	115
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Soles	9 872 351 222	11 032 310 176	11 547 587 855	11 167 449 025	10 844 486 770	97,1	-322 862 255	93,9	110
RIESGO DE CARTERA										
Normal	Soles	9 842 407 209	10 842 660 438	11 504 656 037	11 093 463 607	10 595 926 788	95,5	-407 558 620	92,1	110
Problema potencial	Soles	36 372 253	52 364 624	43 468 035	48 452 110	57 250 410	118,2	8 798 300	131,7	102
Deficiente	Soles	25 770 274	28 929 807	32 312 517	30 087 319	29 085 463	96,7	-1 001 856	90,0	113
Dudoso	Soles	120 494 340	112 797 293	123 499 285	116 315 552	108 664 203	93,4	-7 651 349	88,0	90
Perdida	Soles	52 549 293	115 111 891	80 981 482	92 681 534	62 490 732	67,4	-30 190 802	102,5	119
TOTAL CARTERA	Soles	9 897 593 369	11 251 864 251	11 764 917 336	11 381 020 122	10 853 417 586	95,4	-527 602 526	92,3	110
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	524 597	523 575	580 173	545 581	585 668	107,4	40 107	100,9	112
Cientas	Número	6 265 213	8 822 780	8 681 887	8 333 984	8 846 137	106,1	512 153	102,5	109
Usuarios	Número	9 562 315	18 165 965	9 888 998	12 476 390	10 082 621	80,7	-2 413 469	101,8	105
Cientas	Número	7 227 172	7 387 071	7 614 460	7 377 784	7 737 963	104,9	360 209	101,6	107
No Cientas	Número	2 335 143	10 778 894	2 274 529	5 098 606	2 324 628	45,6	-2 773 678	102,2	100
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	298 835 396	387 569 663	387 569 663	285 304 857	338 240 231	118,6	52 935 374	87,3	113
AGENCIAS UOB	Número	363	366	366	365	367	100,5	2	100,3	101
AGENCIAS NO UOB	Número	251	265	265	265	261	100,4	1	99,5	104
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION (%	76,25%	100,00%	100,00%	82,95%	27,82%	33,5	-1	27,8	36,484

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



Anexo N° 2
EVALUACION PLAN OPERATIVO AL III TRIMESTRE DEL 2016

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta	Meta	Ejecución	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
				Anual	Al III Trim	Al II Trim		
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%	19.43%	38.35%	19%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Margen de Ingresos Financieros	(Resultado Neto del ejercicio / Ingresos por Intereses del ejercicio) x 100	Porcentaje	42.88%	42.34%	61.64%	19%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Inclusión Financiera	(Número de distritos que cuentan con puntos de atención del Banco de la Nación / Total de distritos a nivel nacional) x 100	Porcentaje	78%	77%	81.60%	5%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80.00%	58%	-22%	73%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Suma de nuevos servicios no bancarios al ciudadano durante el año	Número	1	1	1	0	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Suma de clientes que adquieren un nuevo producto	Número	115,763	84,000	277,992	193,992	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%	-1%	95%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	(Número de operaciones de cajeros corresponsales / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	14%	14%	21%	7%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura del Canal Virtual (Internet)	(Número de operaciones canal virtual/transacciones por internet) / total de operaciones del BN x 100	Porcentaje	6%	6%	6.21%	0%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Operaciones POS	(Número de operaciones Punto de Venta (POS) / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	3%	3%	2.94%	0%	98%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Nivel de Satisfacción de los clientes de los productos y servicios	Grado de satisfacción del cliente obtenido de la encuesta	Porcentaje	75.5%	75.5%	87.0%	11.5%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Índice de Atención en Agencias	Tiempo promedio de atención a los clientes y usuarios en Agencias / Nivel de satisfacción en Agencias	Número	3.45	3.45	4.20	0.75	78%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Grado de avance de construcción de la Nueva Sede	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2016	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) x 100	Porcentaje de Avance	100%	33%	33%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	60%	-20%	75%
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%	50%	50%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	79%	-1%	99%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Calificación Pública de Riesgo	Valor "1": Disminuye la calificación internacional Valor "2": Se mantiene la calificación internacional de riesgo	Calificación	2	2	2	0	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Suma de la cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del BN durante el año.	Número	3,000	1,275	2,559	1,284	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%	60%	54%	-6%	90%
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%	80%	81%	1%	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%	75%	71%	-4%	95%
Total								95.5%

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



Anexo N° 3
PREGUUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PRESUPUESTAL TRIMESTRAL DEL AÑO 2016

RUBROS	En Nuevos Soles			Riesgo	Var %	Diferencia	Avance %
	Monto Fiscal Año 2016	Monto Actual Año 2016	Monto Actual Al 8 Trm				
	a	b	c	d	e	f-g	h/i
PREGUUESTO DE OPERACION							
1 INGRESOS	2 364 319 036	2 484 036 507	1 745 366 630	1 713 565 444	96	-31 771 491	89
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	1 028 415 985	1 220 871 140	1 163 594 262	95	-57 306 878	72
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	2 485 939	2 407 852	1 799 842	1 738 152	88	-28 450	72
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0	0	0
1.6 Otros	846 751 805	895 212 716	922 729 153	546 269 030	105	25 563 877	64
2 EGRESOS	1 273 641 385	1 327 871 784	932 666 834	938 060 481	97	-24 636 373	68
2.1 Compra de Bienes	19 234 682	19 944 202	9 751 952	9 831 716	90	-3 802 236	37
2.1.1 Insumos y suministros	13 852 928	14 482 448	8 860 003	8 373 460	81	-5 486 543	37
2.1.2 Combustibles y lubricantes	1 561 754	1 481 754	891 646	458 256	51	-433 690	31
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Gastos de personal (GPP)	642 183 333	639 433 333	493 669 103	466 771 652	96	-7 227 445	72
2.2.1 Sueldos y Salarios (GPP)	304 368 612	304 568 612	261 922 042	255 518 790	96	-4 433 322	72
2.2.1.1 Baseica (GPP)	222 916 116	217 965 300	159 664 268	155 425 092	97	-4 259 176	71
2.2.1.2 Bonificaciones (GPP)	1 490 680	1 500 507	1 123 853	1 123 736	100	-114	76
2.2.1.3 Gratificaciones (GPP)	47 038 747	44 289 805	32 852 327	31 701 842	96	-1 150 485	72
2.2.1.4 Asignaciones (GPP)	64 310 757	71 242 675	53 367 632	51 804 130	87	-1 333 472	73
2.2.1.5 Horas Ex tra (GPP)	19 292 329	19 539 965	14 964 032	15 333 667	102	339 635	78
2.2.1.6 Otros (GPP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GPP)	24 812 087	23 912 087	16 843 970	15 967 122	95	-856 848	67
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GPP)	23 148 585	23 148 585	16 988 214	16 294 436	96	-703 776	70
2.2.4 Otras del Directorio (GPP)	600 255	600 255	412 061	320 575	80	-81 486	56
2.2.5 Contribuciones (GPP)	2 674 126	2 674 126	1 941 790	1 571 344	81	-370 446	59
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GPP)	174 648 382	174 648 382	124 748 382	124 299 480	100	-448 902	71
2.2.7 Otras pensiones de personal (GPP)	61 621 321	58 561 321	41 142 042	42 779 306	104	1 637 264	73
2.2.7.1 Religiosa (GPP)	391 542	391 542	189 070	182 962	102	3 913	46
2.2.7.2 Uniformas (GPP)	4 500 000	4 500 000	3 375 000	3 375 000	100	0	79
2.2.7.3 Asistencia Medica (GPP)	1 580 500	1 115 066	696 012	128 117	18	-956 885	11
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GPP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.5 Pago de Inden. por cese de sales. lab. (GPP)	0	57 045	57 045	57 045	100	0	100
2.2.7.6 Incentivos por merito voluntario (GPP)	4 776 890	4 776 890	0	0	0	0	0
2.2.7.7 Celebraciones (GPP)	5 035 000	1 985 000	300 775	732 562	80	-188 213	37
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GPP)	0	0	0	0	0	0	0
2.2.7.9 Participacion de Trabajadores (GPP)	33 011 473	33 011 473	26 405 259	26 774 440	113	3 369 181	90
2.2.7.10 Otros (GPP)	12 335 916	12 744 283	9 508 881	8 521 796	90	-987 082	67
2.3 Servicios prestados por terceros	286 152 309	289 982 798	169 964 053	137 546 344	81	-32 417 709	67
2.3.1 Transporte y comunicaciones	3 949 769	2 848 769	1 010 000	2 291 853	80	-658 137	53
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	49 718 587	49 718 587	35 591 212	33 813 445	94	-1 877 767	68
2.3.3 Honorarios profesionales (GPP)	19 603 576	17 214 329	11 378 246	7 027 122	62	-4 271 361	41
2.3.3.1 Auditorias (GPP)	1 800 000	1 800 000	1 800 000	519 151	29	-1 280 849	26
2.3.3.2 Consultorias (GPP)	9 322 347	7 220 473	5 335 566	3 044 023	57	-2 261 572	40
2.3.3.3 Asesorias (GPP)	6 307 028	5 569 832	2 717 636	2 612 133	96	-105 503	47
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GPP)	2 474 200	2 624 200	1 425 315	831 848	58	-589 467	30
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	49 787 122	49 787 122	31 465 272	34 840 266	79	-6 624 874	51
2.3.5 Alquileres	26 796 418	26 796 418	16 656 960	13 029 767	78	-3 626 223	48
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y imp. (GPP)	42 562 972	43 762 972	22 724 325	19 757 406	87	-2 966 919	45
2.3.6.1 Vigilancia (GPP)	25 596 007	24 396 007	14 842 167	9 930 264	67	-4 911 963	40
2.3.6.2 Guardiana (GPP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.6.3 Limpieza (GPP)	17 006 965	19 206 965	7 882 158	9 827 200	125	1 945 044	51
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	12 622 067	9 930 967	4 496 361	1 796 297	40	-2 710 064	18
2.3.8 Otros	77 813 198	86 328 326	44 741 632	34 260 023	76	-8 781 614	35
2.3.8.1 Servicio de mensajeria y correspondencia (GPP)	2 375 740	2 375 740	1 853 236	1 662 394	100	3 644	65
2.3.8.2 Prev. de personal por cese y servicios (GPP)	0	0	0	0	0	0	0
2.3.8.3 Otros relacionados a GPP (GPP)	16 656 907	14 826 151	9 801 811	8 848 496	92	-753 313	60
2.3.8.4 Otros no relacionados a GPP	58 678 521	51 924 135	33 480 588	34 448 641	73	-8 031 847	47
2.4 Tributos	70 654 000	70 654 000	39 973 847	42 337 032	106	2 363 186	60
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	60 000	60 000	40 442	56 272	144	17 830	67
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	70 594 000	70 594 000	39 933 405	42 278 760	106	2 345 355	60
2.5 Gastos diversos de Gestion	54 362 290	59 739 198	30 911 259	34 519 243	94	-2 302 055	62
2.5.1 Seguros	12 861 608	11 998 219	8 323 059	7 398 408	88	-903 550	60
2.5.2 Viajes (GPP)	6 815 192	6 815 192	6 101 924	5 321 740	87	-789 184	60
2.5.3 Gastos de Representacion	225 120	225 120	80 036	58 190	73	-21 846	26
2.5.4 Otros	34 560 345	34 639 865	22 465 280	21 790 905	97	-654 476	63
2.5.4.1 Otros relacionados a GPP (GPP)	33 064 104	33 064 104	21 505 351	21 267 436	98	-217 713	64
2.5.4.2 Otros no relacionados a GPP	1 496 241	1 575 761	960 000	463 267	95	-459 782	31
2.6 Gastos Financieros	56 677 130	110 868 019	56 916 636	114 137 167	119	19 220 229	103
2.7 Otros	449 277 617	186 183 233	118 181 743	118 217 301	101	736 558	70
RESULTADO DE OPERACION	1 090 677 651	1 156 164 723	812 696 101	775 504 963	99	-1 133 118	70
3 GASTOS DE CAPITAL	253 137 886	250 274 663	110 290 863	86 627 366	63	-46 663 477	26
3.1 Presupuesto de Inversiones - F&I	253 137 886	250 274 663	110 290 863	86 627 366	63	-46 663 477	26
3.1.1 Proyecto de Inversion	51 177 527	51 177 527	51 177 527	54 450 422	106	3 272 895	106
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	201 960 359	199 097 136	59 113 336	15 176 944	26	-43 936 372	8
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	-1 700 000	-1 434 544	-1 334 544	93	100 000	79
5.1 Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
5.2 Egresos por Transferencias	1 000 000	1 700 000	1 434 544	1 334 544	93	-100 000	79
RESULTADO ECONOMICO	937 539 851	954 189 720	702 461 638	688 877 603	105	33 636 359	81
6 FINANCIAMIENTO NETO	0	0	0	0	0	0	0
6.1 Financiamiento Ex terno 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 Servicio 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 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 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 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	830 536 605	904 186 790	700 642 864	734 573 023	105	33 636 359	81
SALDO FINAL	768 066 246	750 751 967	602 818 296	602 818 296	97	-16 213 319	88
Impuesto a la Renta	180 816 676	100 000 000	97 727 561	71 488 024	124	-13 568 451	72

La informacion de Ingresos y Egresos deberá reportarse mensualmente en formato Excel y via correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: informa@fonfijp.gob.pe dentro de los plazos establecidos por la Directiva de Gestión de Fonfijp para la remision de los Formatos a través del Sistema de Informacion (SIS/CPAF).



Anexo N° 4

FORMATOS DE EVALUACIÓN

Declaración Jurada (*)

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

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

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



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

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL III TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación	Variación	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación	Variación
	II TRIM Ml Operac.	II TRIM Ml Operac.	II TRIM Ml Operac.	% Eje 16/ Eje 15	% Eje 16/ Meta 16	En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.	% Eje 16/ Eje 15	% Eje 16/ Meta 16
Recaudación 1/	24 131	26 175	25 624	6,2	-2,1	4	5	4	6,1	-2,8
Pagaduría 2/	252 069	280 729	287 788	14,1	2,5	600	627	626	4,3	-0,1
Otros 3/	22 632	24 648	24 848	9,8	0,8	13	14	14	4,8	-0,6
TOTAL	298 862	331 553	338 240	13,2	2,02	617	645	644	4,4	-0,1

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

B servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

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

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

OTROS INDICADORES : AL III TRIMESTRE 2016

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución	Marco	Ejecución	Var %	Var %
	Al III TRIM 2015	Al III TRIM 2016	Al III TRIM 2016	Ejec. 16/15	Ejec. / Ppb.
Ahorros (En S/. MM)	1 447	1 358	1 604	10,8	18,1
Créditos Multired (En S/ MM)	378 264	381 913	381 909	1,0	0,0
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	217 415	227 691	222 865	2,5	-2,1
Depósitos en el BCRP (En S/ MM)	111 206	104 356	112 085	0,8	7,4
Diferencia Cambio Operaciones Spot	50 287	50 489	45 016	-10,5	-10,8
Ganancia por Nivelación de Cambio	81 205	32 365	27 586	-66,0	-14,8
Pérdida por Nivelación de Cambio	87 859	34 000	30 623	-65,1	-9,9

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL III TRIMESTRE 2016

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución	Marco	Ejecución	Var %	Var %
	Al III TRIM 2015	Al III TRIM 2016	Al III TRIM 2016	Ejec. 16/15	Ejec. / Ppb.
Recaudación (Cobro de Tributos)	46 792	49 818	50 197	7,3	0,8
Pagaduría (Servicio de Caja)	242 468	253 217	249 850	3,0	-1,3
Créditos	599 633	722 310	720 724	20,2	-0,2
Otros	574 127	619 598	616 272	7,3	-0,5
TOTAL 1./	1 463 020	1 644 944	1 637 042	11,9	-0,5

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

BANCO DE LA NACION

CUADROS DE SOPORTE DE EVALUACION FLUJO DE CAJA

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Realizado

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL III TRIMESTRE 2016

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Marco	Marco	Ejecución	Var. %	Avance
	Annual	Al III TRIM 2016	Al III TRIM 2016	Ejec./ Ppb.	Annual %
PROYECTOS DE INVERSION	51 178	51 178	54 450	106,40%	106,40%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	199 097	59 113	15 177	25,67%	7,62%
1. Mobiliario y Equipo	100 270	49 173	12 399	25,22%	12,37%
2. Edificios e Instalaciones	63 313	2 521	2 122	84,16%	3,35%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	31 722	6 723	489	7,27%	1,54%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3 792	696	167	24,04%	4,41%
5. Terrenos	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros					
TOTAL FBK	250 275	110 291	69 627	63,13%	27,82%

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



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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	10 024 376 418	9 832 387 819	0	2 201 428	27 277 913	35 034 004	26 804 935	30 311 804	10 078 659 266	9 899 934 855
1.1 Sector Financiero	683 161 449	571 328 007	0	0	0	0	0	0	683 161 449	571 328 007
1.1.1 Sector Bancario	78 911 048	94 638 608	0	0	0	0	0	0	78 911 048	94 638 608
1.1.2 Sector No Bancario	604 250 401	476 691 999	0	0	0	0	0	0	604 250 401	476 691 999
1.2 Sector Administración Pública	5 105 281 069	5 026 102 946	0	0	9 212	0	0	0	5 105 290 281	5 026 102 946
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	4 999 053 824	4 777 811 105							4 999 053 824	4 777 811 105
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc. Públic. Descentralizadas									0	0
- Universidades									0	0
- Otros									0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.5 Eesalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	106 227 445	248 291 842			9 212				106 236 657	248 291 842
1.2.7 Gobiernos Regionales									0	0
1.3 Sector Empresa Pub. No Financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4 236 133 900	4 234 956 066	0	2 201 428	27 268 701	35 034 004	26 804 935	30 311 804	4 290 207 536	4 302 503 302
1.4.1 Empresas Privadas					4 272 353	142 644	4 652 361	4 641 303	8 924 714	4 783 946
- Agroex					0	310			0	310
- Savitaylor S.A.								1 569 752	0	1 569 752
- Manumer S.A.								1 335 219	0	1 335 219
- Turismo Huancayo									0	0
- Importaciones Cajamar S.R.L.									0	0
- Otros					4 272 353	142 334	4 652 361	1 736 332	8 924 714	1 878 685
1.4.2 Hogares	4 236 133 900	4 234 956 066	0	2 201 428	22 996 348	34 891 360	22 152 574	25 670 501	4 281 282 822	4 297 719 356
- Préstamo Multired	3 394 358 367	3 378 701 297	0	2 201 428	13 577 433	24 959 850	19 585 448	25 846 633	3 427 521 248	3 431 509 208
- Préstamo Hipotecario	178 363 027	181 291 805				0			178 363 027	181 291 805
- Otros	663 412 506	674 962 904			9 418 915	9 931 510	2 567 126	23 868	675 398 547	684 918 283
TOTAL	10 024 376 418	9 832 387 819	0	2 201 428	27 277 913	35 034 004	26 804 935	30 311 804	10 078 659 266	9 899 934 855

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE SEPTIEMBRE
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	167 441	173 842	502 214	521 412	669 655	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
- Colfid	0	0							0	0
- Mi Vivienda	0	0							0	0
1.2 Sector Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central									0	0
1.2.2 CORDES									0	0
1.2.3 Instituc. Públic. Descentralizadas									0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales									0	0
1.2.7 Gobiernos Regionales									0	0
1.3 Sector Empresa Pub. No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Patro Perú	0	0							0	0
- Otros	0	0							0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	167 441	173 842	502 214	521 412	669 655	695 254
1.4.1 Empresas Privadas					167 441	173 842	502 214	521 412	669 655	695 254
- Auriliza Los Incas S.A.							0	0	0	0
- Corporación MEC S.R.L.							0	0	0	0
- Empresa de Servicios San Marcos					0	0	0	0	0	0
- Importadora Exportadora Geka							0	0	0	0
- Metalúrgica Inca S.A.							0	0	0	0
- Confeciones Alata					0	0	0	0	0	0
- Inmobiliaria Nuestra Sra. del Pilar					0	0	0	0	0	0
- Morito S.A.							0	0	0	0
- Motor Import							0	0	0	0
- Impemar							0	43 046	0	43 046
- Servicentro Cruz de Chalpón							0	138 000	0	138 000
- Transportes Santa Rosa					0	138 242	0	331 291	0	469 533
- Turismo Huancayo					0	35 600	0	0	0	35 600
- Otros					167 441	0	502 214	8 075	669 655	8 075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0			0	0
2.2 Organismos Internacionales										
(c) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.	0	0							0	0
TOTAL	0	0	0	0	167 441	173 842	502 214	521 412	669 655	695 254



GERENCIA DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
SUBGERENCIA DE PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED SEPTIEMBRE

PRÉSTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3 394 358 367	3 378 701 297	(15 657 070)
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	2 201 428	2 201 428
CRÉDITOS VENCIDOS	13 577 433	24 959 850	11 382 417
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	19 585 448	25 646 633	6 061 185
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	118 458 952	124 702 024	6 243 072
TOTAL :	3 309 082 298	3 306 807 184	(2 255 112)

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
42 993 722	41 643 057	-1 350 665
42 993 722	41 643 057	-1 350 665

CRÉDITOS VIGENTES 2016			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2015		3 379 246 338	
Enero 2016	3 386 240 229	3 386 240 229	3 382 743 284
Febrero	3 390 650 568	3 390 650 568	3 388 445 399
Marzo	3 389 231 232	3 389 231 232	3 389 940 900
Abril	3 387 450 203	3 387 450 203	3 388 340 717
Mayo	3 380 873 218	3 380 873 216	3 384 161 710
Junio	3 374 660 390	3 374 660 390	3 377 766 803
Julio	3 363 235 230	3 363 235 230	3 368 947 810
Agosto	3 389 600 277	3 369 645 856	3 366 440 543
Septiembre	3 394 358 367	3 378 701 297	3 374 173 577
Octubre	3 401 910 582		
Noviembre	3 408 674 289		
Diciembre 2016	3 414 253 989		

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
42 088 470	43 594 072	43 594 072
39 810 188	40 434 999	42 014 536
42 631 810	43 152 563	41 793 781
41 536 870	42 203 544	42 678 054
43 229 485	43 065 329	42 634 437
42 116 817	41 702 102	42 383 718
43 830 736	43 070 516	42 366 309
44 132 831	43 043 119	43 056 818
42 993 722	41 643 057	42 343 068
44 740 203		
43 583 531		
45 352 124		
515 846 787	381 909 301	

