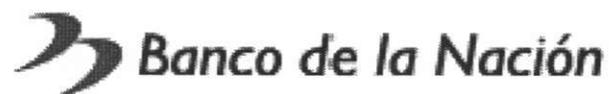

Informe de Evaluación de Gestión Empresarial



AÑO 2016

Banco de la Nación	Evaluación Anual	Año 2016
--------------------	------------------	----------

Informe de Evaluación De Gestión Empresarial

I. Objetivo del Informe

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa del año 2016 con la finalidad de cumplir con las metas previstas por la empresa en su plan operativo y estratégico aprobado.

II. Base Legal

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

III. Mensaje de la Gerencia

3.1 Desempeño del Banco de la Nación.

Al cierre 2016, en lo que respecta a canales de atención, nuestra institución cuenta con 632 agencias de las cuales 367 son Única Oferta Bancaria, los cajeros automáticos alcanzan los 879. En este punto cabe resaltar la prioridad que le ha dado la administración del Banco a la ampliación de los canales de atención, en particular la incorporación de los agentes corresponsables, que a la misma fecha alcanzan los 5,642 establecimiento, asimismo se han incrementado significativamente los volúmenes de operaciones por el canal virtual y el canal celular.

En lo que corresponde a la gestión de riesgos ha sido un elemento de vital importancia para la institución, se han introducido los mejores estándares y metodologías para su medición y seguimiento, que permitan una gestión integral de los riesgos de nuestra institución.

Es importante mencionar el esfuerzo que el Banco viene desplegando en implementar las herramientas tecnológicas que ayuden al incremento de la productividad y eficiencia de los trabajadores (Core Bancario, Modernización de los Procesos Contables y Administrativos) lo que coadyuvará en la mejora en la prestación de los servicios y productos a los clientes y usuarios y al incremento de la rentabilidad de nuestra institución.

Entre las estrategias de desarrollo, podemos mencionar la alineación a las políticas de inclusión y bancarización del estado, la intermediación de los créditos a las MYPES a través de las IFIS y la implementación y uso de canales alternativos como el canal celular e internet para masificar y reducir los costos de las transacciones bancarias, lo que permitirá a los sectores de menores recursos insertarse en el modelo de crecimiento económico.



3.2 Logros

Durante el año 2016, en el Banco de la Nación presentó los siguientes logros:

- Se realizó un convenio de colaboración interinstitucional entre el MEF y el BN a fin de establecer las condiciones para la puesta en ejecución de la Plataforma Tecnológica de Servicios de Información MULTIFINANCE desarrollada por el banco, dando acceso a las instituciones financieras reguladas por ley y a las mypes que opten ceder a dichas instituciones su derecho de acreedor en los procesos de contratación de bienes y servicios.
- El Gobierno Regional de La Libertad otorgó la medalla de La Libertad al Banco de la Nación por sus Bodas de Oro.
- El BN es nuevo miembro de la asociación de buenos empleadores ABE y el único del sector público. De acuerdo a la evaluación de la Cámara de Comercio Americana del Perú (AmCham Perú), empresa de acreditación, el BN es nuevo socio de ABE Asociación de Buenos Empleadores, institución que promueve la Responsabilidad Social, Laboral, fomentando el respeto a las personas.
- Se realizó un exitoso pase a producción del Módulo de Clientes y Plataforma de Abside en el marco del Proyecto Nuevo Core Bancario. Esta primera fase, incorpora a ABSIDE como la única herramienta de ingresos de datos o información de clientes.
- Se realizó con éxito la "Evaluación de la Atención en ventanillas y plataformas a través del PIN PAD" a nivel nacional, promoviéndose la participación honesta y transparente de los gestiones de servicios y comerciales.
- En cumplimiento de la política de renovación tecnológica y buscando equipos especializados en atención bancaria durante mayo y junio se dotó de nuevos CPU, monitores y teclados financieros a toda la red de agencias a nivel nacional. La siguiente etapa consiste en reemplazar las impresoras matriciales por impresoras híbridas.
- La calidad de atención del BN fue reconocida por la PCM. Se culminó la fase I de la implementación del "Manual para mejorar la atención a la ciudadanía" proceso que evalúa la Presidencia del Consejo de Ministros. En mérito a ello, la PCM ha elegido al BN para exponer sus buenas prácticas ante otras entidades públicas.
- El BN recibió reconocimiento por su contribución al desarrollo profesional de estudiantes de la Facultad de Ingeniería de Sistemas e Informática de la UNMSM por convocarlos constantemente a participar en los procesos de selección de practicantes.
- En mayo se concretó el inicio de operaciones de la Oficina Especial Centro Comercial Open Plaza Angamos, con el objetivo de mejorar la oferta de puntos de atención del BN en Surquillo, siendo la primera agencia ubicada en este distrito.
- Seis representantes del BN participaron en el evento de reconocimiento que reúne a los mejores vendedores de tarjeta de crédito de Master Card del sistema financiero.
- 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 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 ecos amigables y sostenibles desarrollados 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.



- El 29 de noviembre el BN ingresó al mercado de valores y concretó la primera emisión de bonos subordinados de su historia. Esta emisión tuvo excelentes resultados dado que nuestra institución tuvo la más alta demanda del año a nivel empresas: S/ 531 millones (2.13 veces el monto colocado) y una tasa de intereses de 8.0%.
- Reforzando el sistema de gestión de la calidad que ya cuenta con 8 procesos certificados, el BN recertificó el meta proceso "Servicio de pago electrónico a través del SIAF a proveedores del Estado" cuyas fases involucran también al Ministerio de Economía y Finanzas y al Ministerio de Transporte y Comunicaciones.
- Como parte del proceso de mejora del servicio a nuestros clientes, se viene descentralizando la apertura de cuentas y la digitalización de firmas de proveedores del Estado a ocho agencias en Lima.

3.3 Hechos relevantes.

Durante el año 2016, en el Banco de la Nación, se han presentado los siguientes hechos relevantes:

- Resolución SBS N° 7704 - 2015, publicada el 08.01.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias y oficina especial ubicadas en los departamentos de Ayacucho y Piura.
- Resolución SBS N° 7774 - 2015, publicada el 10.01.2016. Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A. la apertura de agencias y oficinas especial, el traslado de agencias y la apertura de oficinas especial bajo la modalidad de local compartido con el Banco de la Nación en diversos departamentos del país.
- Resolución SBS N° 0647 - 2016, publicada el 18.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de la dirección de agencia ubicada en el departamento de La Libertad.
- Resolución SBS N° 0744 - 2016, publicada el 23.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Arequipa.
- Resolución SBS N° 0796 - 2016, publicada el 26.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias en los departamentos de Huánuco y Cajamarca.
- Resolución SBS N° 0797 - 2016, publicada el 26.02.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Lima y Moquegua.
- Resolución SBS N° 0748 - 2016, publicada el 25.02.2016. Autorizan a Crediscotia Financiera la apertura de oficinas especiales, bajo la modalidad de local compartido en agencias del Banco de la Nación, en los departamentos de Lambayeque, Puno, Ayacucho y San Martín.
- Resolución SBS N° 1033 - 2016, publicada el 10.03.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el distrito de Villa El Salvador, provincia y departamento de Lima.
- Resolución SBS N° 1799 - 2016, publicada el 11.04.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficina Especial denominada "Municipalidad Distrital de Túpac Amaru Inca" ubicada en el distrito de Túpac Amaru Inca, provincia de Pisco, departamento de Ica.
- Decreto Supremo N° 078 - 2016 EF publicado el 13.04.2016 que modifica el texto del artículo 5 del Estatuto del Banco de la Nación. El capital del Banco es de S/ 1 200 000 000.00.
- Resolución SBS N° 1830 - 2016, publicada el 16.04.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de agencia ubicada en el departamento de Huancavelica.
- Resolución SBS N° 1881 - 2016, publicada el 16.04.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en el departamento de Lima.
- Resolución SBS N° 2486 - 2016, publicada el 13.05.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de Oficina Especial en el departamento de Puno.
- Resolución SBS N° 2501 - 2016, publicada el 13.05.2016. Autorizan a Mi banco Banco de la Microempresa S.A. el cierre de oficinas compartidas con el Banco de la Nación, ubicadas en los departamentos de Ancash y Lambayeque.
- Resolución Ministerial N° 185 - 2016 MC. Aceptan y agradecen donación efectuada por el Banco de la Nación en el marco del Convenio Específico de Cooperación Interinstitucional con el Ministerio de Cultura.
- Resolución SBS N° 2716 - 2016, publicada el 25.05.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Huánuco y Pasco.
- Resolución SBS N° 3281 - 2016, publicada el 24.06.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Huánuco.



- Resolución SS N° 2882 – 2016, publicada el 09.06.2016 Autorizan traslado, cierre y rectificación de dirección de agencias y oficinas especiales del Banco de la Nación ubicadas en los departamentos de Lima, Cajamarca y Ancash.
- Resolución SS N° 3141 – 2016, publicada el 17.06.2016 Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección y traslado de agencias ubicadas en los departamentos de Ica y Ayacucho.
- 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”.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Resolución SBS N° 3867 - 2016, publicada el 15.08.2016. Opinan favorablemente respecto del Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de la Nación.
- 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.
- 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
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Resolución Ministerial N° 0368–2016–MC publicada el 07.10.2016. Aceptan donación efectuada por el Banco de la Nación para financiar pasajes aéreos para la participación del Coro Nacional en el Festival Internacional Cervantino 2016, a realizarse en México.
- El 07.10.2016 se informó que el ministro del Interior, Carlos Basombrío, suscribió la prórroga de dos convenios con el Banco de la Nación, uno para mejorar el control en el abastecimiento de combustible a la flota vehicular y el otro para facilitar a los ciudadanos el trámite de los certificados de antecedentes policiales en la red de agencias de la entidad.
- Resolución SBS N° 5610-2016 publicada el 05.11.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Ancash, La Libertad y Cajamarca.



- Resolución SBS N° 5611-2016 y N° 5635-2016 publicadas el 05.11.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura y cierre de oficinas especiales en los departamentos de Lambayeque, La Libertad, Piura y Lima.
- Resolución SBS N° 5704-2016 publicada el 11.11.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Ayacucho y Loreto.
- Con fecha 30.11.2016 se realizó la emisión del "Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco de la Nación".
- Resolución SBS N° 6166-2016 publicada el 07.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de diversas agencias y oficinas especiales ubicadas en los departamentos de Lima, Puno, San Martín e Ica.
- Resolución SBS N° 6249-2016 publicada el 10.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Huánuco.
- Resolución SBS N° 6312-2016 publicada el 17.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial y la apertura de oficinas especiales en los departamentos de Apurímac y Lima.
- Resolución SBS N° 6443-2016 y N° 6444-2016 publicadas el 23.12.2016. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales en el departamento de Lima.
- El tipo de cambio ponderado de compra y venta al cierre del mes de diciembre 2016 fue de S/. 3.36 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2016 se consideró el tipo de cambio de S/. 3.23 establecido en el Marco Macro Económico Multianual Revisado.
- De acuerdo a lo indicado por los auditores externos y lo coordinado con personal de FONAFE se procedió a incluir la ejecución de gastos de software en el rubro de gastos no ligados a proyectos de inversión.

IV. Aspectos Generales

4.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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

4.2 Objeto Social.

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

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

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



4.3 Accionariado.

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.

4.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Weiss Trelles Rodolfo Victor Manuel	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 030-2016-EF del 17-09-2016
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
4	González-Prada Saponara Luis Fernando	Director	Designado	R.S N° 032-2016-EF del 04-10-2016
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	03/08/2012
7	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Logística	Designado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Asesoría Jurídica	Designado	24/05/2016
9	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo	Designado	08/06/2016
10	Pisfil Capuñay Miguel Hildebrando	Gerente de Operaciones	Encargado	01/08/2015
11	Núñez Vergara Percy Manuel	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	01/09/2013
12	Guevara Cámara María Luisa	Gerente de Banca de Servicio	Encargada	11/02/2016
13	Palomino Reina Luis Alfredo	Gerencia Banca Estatal y Minorista	Encargado	25/07/2013
14	Portocarrero López Alcides	Gerente de Oficial De Cumplimiento	Encargado	17/02/2016
15	Bourgeois Carpio Ronald Alain Omer	Gerente Central de Negocios	Designado	17/03/2016

4.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

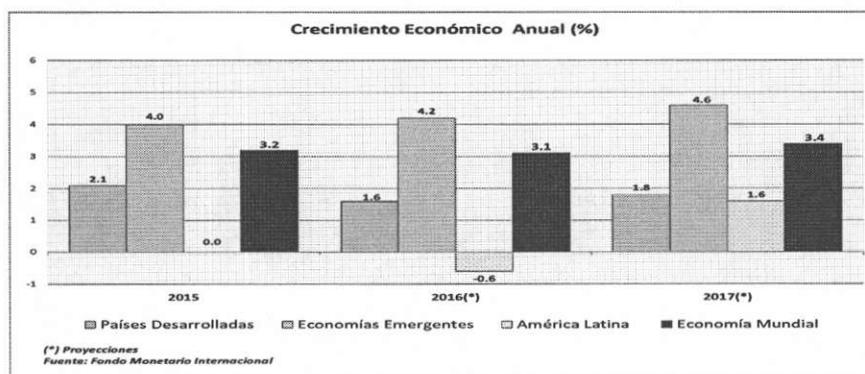


4.6 COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA.

ENTORNO INTERNACIONAL

El crecimiento mundial ascendió a 2.3% en el año 2016, reflejando una moderación de las perspectivas de las economías avanzadas tras la votación de junio en la que el Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea (brexit) y un crecimiento aún débil en Estados Unidos (1.6%). Estos factores han agudizado la presión a la baja sobre las tasas de interés mundiales, y en este momento se prevé que la política monetaria mantenga una orientación acomodaticia durante más tiempo. Aunque tranquiliza observar que la reacción de los mercados ante el shock del brexit fue ordenada, el impacto que en última instancia este tendrá no está nada claro, ya que el destino de los acuerdos institucionales y comerciales entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE) es incierto. En el año 2016 la UE creció 1.9%.

Por su parte, el crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo se fortaleció ligeramente en el 2016, alcanzando un 3.4%. Sin embargo, sus perspectivas son desiguales y, en general, más débiles que en el pasado. Aunque las condiciones de financiamiento externo han mejorado gracias a la baja prevista de las tasas de interés de las economías avanzadas, otros factores están afectando la actividad económica; por ejemplo, la desaceleración de China (6.7%), cuyos efectos de contagio se ven ampliados por una menor dependencia de la inversión centrada en la importación y los recursos; la continua adaptación de los exportadores de materias primas a la caída de los ingresos; los efectos de contagio causados por la persistente debilidad de la demanda de las economías avanzadas; y los conflictos internos, las desavenencias políticas y las tensiones geopolíticas que están viviendo varios países.



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

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

La inflación se está recuperando según lo esperado aunque los datos subyacentes siguen débiles, se espera que la inflación retome impulso en los próximos meses, aunque seguirá muy por debajo del objetivo del BCE, el cual prorrogó la compra de bonos hasta finales del 2017.



El crecimiento de las economías de mercados emergentes Por su parte, el crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo se fortaleció ligeramente en el 2016, alcanzando un 3.4%. Sin embargo, sus perspectivas son desiguales y, en general, más débiles que en el pasado. Aunque las condiciones de financiamiento externo han mejorado gracias a la baja prevista de las tasas de interés de las economías avanzadas, otros factores están afectando la actividad económica; por ejemplo, la desaceleración de China (6.7%), cuyos efectos de contagio se ven ampliados por una menor dependencia de la inversión centrada en la importación y los recursos; la continua adaptación de los exportadores de materias primas a la caída de los ingresos; los efectos de contagio causados por la persistente debilidad de la demanda de las economías avanzadas; y los conflictos internos, las desavenencias políticas y las tensiones geopolíticas que están viviendo varios países.

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

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

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

Periodo	ESTADOS UNIDOS			INGLATERRA	ALEMANIA	JAPON	CHINA	
	DOW JONES	NASDAQ	S & P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
2015								
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%
IV Trim	7.94%	1.34%	3.25%	3.13%	3.53%	9.23%	16.20%	3.29%

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

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

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL

Periodo	BUENOS AIRES (MERVAL)	MEXICO (IPC)	SANTIAGO (IPSA)	SAO PAULO (BOVESPA)	BOGOTÁ (IGBC)
2015					
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%
IV Trim	1.45%	-3.39%	3.39%	3.19%	2.63%

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

Fuente: Bloomberg



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

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO (\$/€)	YEN (¥/\$)	LIBRA (\$/£)	FRANCO Suizo (fr/\$)	DÓLAR Canand. (\$/CAD)
2015					
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
IV Trim	1.052	116.960	1.234	1.019	1.344

Fuente: Bloomberg

Asimismo el electo presidente Trump, dejó entrever la postura de una mayor frecuencia en los aumentos de tasas durante 2017 como medida para controlar la inflación, lo que tendrá aún mayor efecto en los yields de los bonos atrayendo aún más flujos de dólares del extranjero. El yield de los bonos del tesoro americano a 10 años ya está en 2.54% frente a niveles de 1.40% de julio de 2016.

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

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2015					
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
IV Trim	3.255	20.727	670.400	15.880	3002.000

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

En el año 2016 el Producto Bruto Interno (PBI), registró una expansión de 3.90% en comparación al año anterior. El crecimiento de la economía, fue impulsada nuevamente por la minería. Al contrario, los sectores no primarios fueron afectados por una débil demanda interna, especialmente, en sectores vinculados a la inversión.



En el año 2016 la producción agropecuaria registró un crecimiento de 1.80% en comparación al mismo periodo del año 2015, debido al incremento del subsector agrícola en 0.60% y del subsector pecuario en 3.63%.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(En porcentajes)

Sectores	Ponderación	2015	2016				Anual
		Anual	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	
Agropecuario	5.97	3.43	1.77	0.85	0.87	1.10	1.80
Pesca	0.74	15.87	1.76	-59.62	68.31	27.58	-10.09
Minería e Hidrocarburos	14.36	9.46	15.79	23.64	15.82	10.92	16.29
Manufactura	16.52	-1.46	-2.65	-8.21	2.01	2.05	-1.63
Electricidad y Agua	1.72	5.94	10.28	7.24	6.68	5.18	7.30
Construcción	5.10	-5.81	2.10	0.96	-3.65	-9.24	-3.15
Comercio	10.18	3.88	2.78	2.30	1.45	0.86	1.81
Otros Servicios	45.41	5.10	5.09	4.69	4.20	3.27	4.28
Economía total	100.00	3.32	4.48	3.69	4.44	2.87	3.90

Nota: Variaciones porcentuales con respecto al mismo periodo del año anterior.

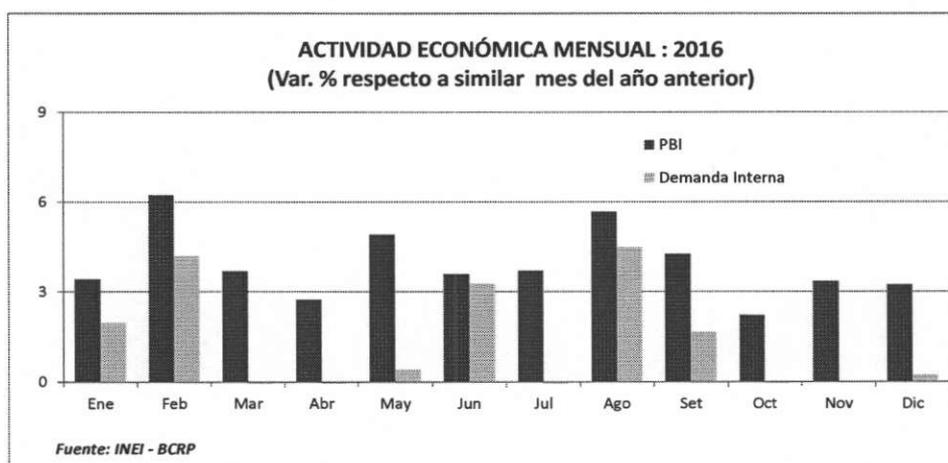
Fuente: INEI, 2017 - Preliminar

En el período enero-diciembre de 2016, el sector pesca registró una disminución de -10.09%, debido al menor desembarque de la pesca marítima en -11.24%, principalmente de especies destinadas al consumo humano indirecto (fabricación de harina y aceite de pescado) y de especies para el consumo humano directo en la línea de congelados.

El sector minería e hidrocarburos en el año 2016 alcanzó un crecimiento de 16.29% y mantuvo una trayectoria ascendente por segundo año consecutivo, como resultado de la expansión de la actividad minera metálica en 21.18% por el mayor nivel de producción de cobre, molibdeno, oro, plata y hierro; destacó el cobre al constituirse en el principal contribuyente al crecimiento del sector, registrándose niveles récords históricos en sus volúmenes de producción, así como de plata y hierro. En tanto que, el subsector de hidrocarburos mostró una contracción de 5,09% como consecuencia de la caída en la explotación de petróleo crudo; no obstante la producción de gas natural alcanzó un nivel máximo histórico.

En el año 2016, el sector manufactura registró una disminución de -1.63%, como resultado de la contracción del subsector fabril no primario en -1.93% y del fabril primario en -0.82%, afectados por la menor demanda.

En el periodo enero-diciembre de 2016, el sector construcción disminuyó en -3.15%, ante el menor consumo interno de cemento en -2.65% y el avance físico de obras que varió en -5.03%.



Finalmente, el crecimiento económico del Producto Bruto Interno del país para el año 2017 se estima en alrededor de 3.8%, según los agentes económicos, proyecciones que estarían en función a la evolución de las expectativas de las empresas (inversión privada) inversión pública, consumo privado y el entorno externo.

INFLACIÓN

En diciembre del 2016, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, aumentó en 0.33% cifra superior a la del mes anterior (0.29%). Con ello, la inflación para el año, registra una variación de 3.23%, ubicándose por encima del rango meta superior proyectado por el BCR (3.0%).

El resultado de diciembre, estuvo determinado principalmente por el crecimiento de precios en Transportes y Comunicaciones (1.25%), debido al alza en los precios del pasaje en ómnibus interprovincial (17.1%), pasaje en taxi (3.7%), pasaje aéreo internacional (5.0%) y nacional (0.2%), pasaje en auto colectivo (2.8%) y los combustibles como la gasolina (2.6%), GLP vehicular (0.8%) y petróleo (0.6%).

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

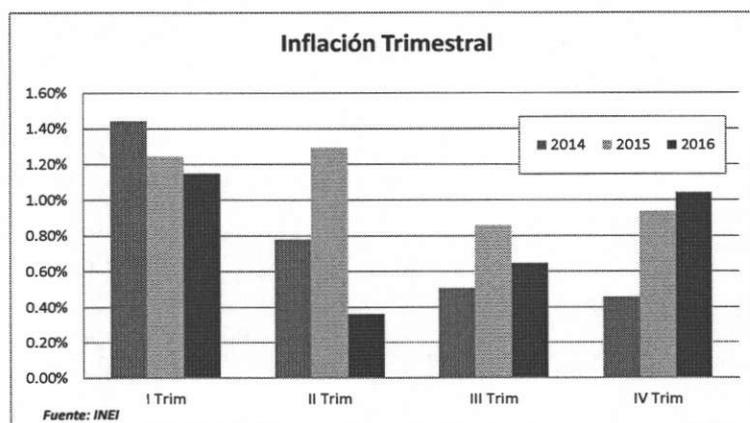
Cabe destacar, que de los 532 productos que componen la canasta familiar, 436 subieron de precio, 78 bajaron y 18 no registraron variación en sus precios.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

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

Fuente: INEI

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



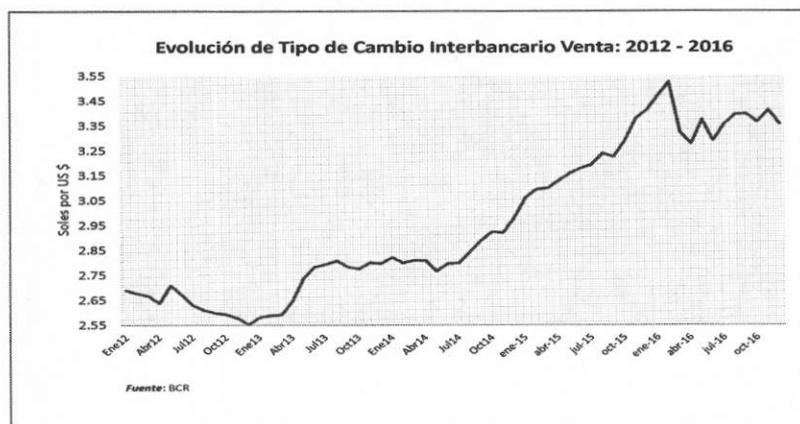
TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio interbancario venta de soles (S/) por cada dólar estadounidense (US\$), al cierre de diciembre de 2016, llegó a cotizarse en S/ 3.358, nivel mayor al S/ 3.413 alcanzado en diciembre 2015. Con lo cual, la moneda peruana registró una apreciación para el año 2016 de 1.61 %.

El sol peruano mostró una leve recuperación luego de tres años de bajas consecutivas, en medio de un apetito por mercados emergentes y una recuperación de los precios de los metales. El comportamiento errático de la moneda peruana tras superar la incertidumbre electoral interna y un mejor entorno internacional, se mantuvo en línea con los mercados externos, impulsado por las mayores compras de dólares de inversionistas y bancos, que mantuvieron las expectativas de un alza de las tasas de interés de referencia por la Reserva Federal de Estados Unidos.

En los últimos meses, y tras la victoria de Donal Trump, los mercados comenzaron a asimilar de buen grado la idea de un nuevo gobierno en Estados Unidos que, con un mayor gasto fiscal y menos impuestos, daría prioridad al crecimiento económico de ese país. Ello mejoró las expectativas para las economías emergentes como la peruana que dependen de las materias primas, como la peruana, e impulsó aún más los precios de metales como el cobre y zinc.

Por su parte, con la finalidad de atenuar la volatilidad de la moneda nacional con respecto al dólar estadounidense, el BCRP intervino directamente en el mercado cambiario, vendiendo al contado 1 304 millones de dólares americanos y comprando 2 090 dólares americanos.

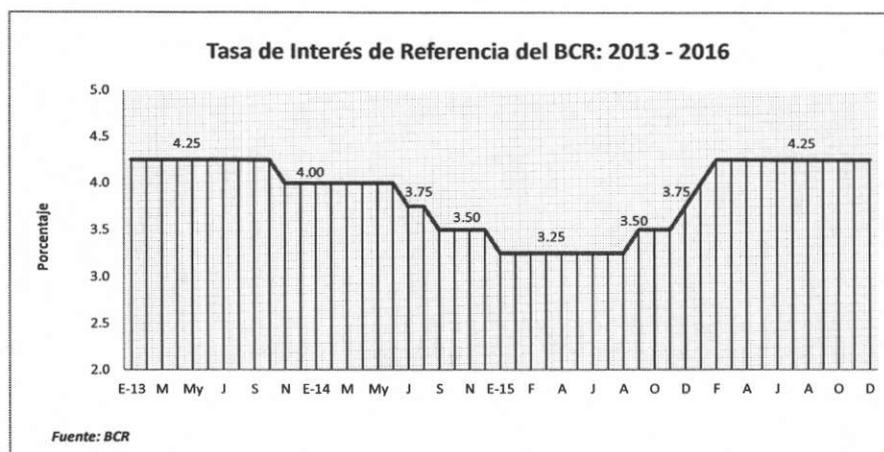


POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

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

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





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

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

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

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS



Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de diciembre 2016, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de setiembre del año en curso; el otorgado a los de "Corporativos" "Medianas Empresas", e "Hipotecario" bajaron en 53, 47 y 32 puntos básicos respectivamente. Por el contrario, las tasas por créditos a "Microempresas" subieron 499 puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2015	2.33	5.54	8.06	11.26	23.36	32.07	6.71
Ene 2016	2.77	5.64	7.94	10.92	26.65	31.95	6.69
Feb	2.14	5.21	7.77	12.75	26.43	32.37	6.63
Mar	2.43	5.12	7.82	11.44	17.79	32.21	6.66
Abr	2.27	5.25	7.48	10.77	16.33	31.96	6.79
May	1.85	5.24	7.84	12.17	16.74	32.40	6.61
Jun	1.81	5.14	8.30	10.39	18.04	32.87	6.52
Jul	2.26	5.17	7.40	9.67	16.31	32.57	6.46
Ago	3.54	5.58	7.40	9.43	25.16	32.50	6.49
Set	3.00	5.18	7.37	10.00	10.39	32.38	6.46
Oct	2.98	5.03	7.53	10.96	19.59	33.60	6.24
Nov	2.58	5.04	7.90	10.85	20.18	33.60	6.21
Dic	2.47	5.02	6.90	9.85	15.38	32.08	6.14
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2016 / Dic-2015	14	-52	-116	-141	-798	1	-57
Dic-2016 / Set-2016	-53	-16	-47	-15	499	-30	-32

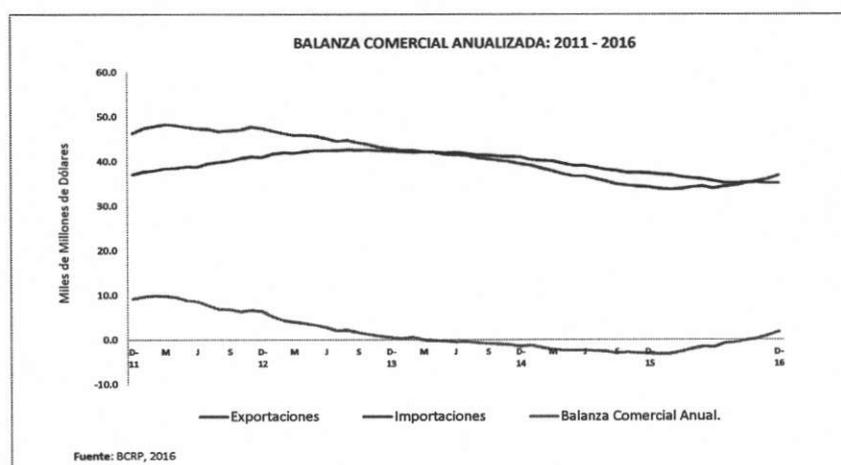
Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

BALANZA COMERCIAL

En el año 2016, la balanza comercial alcanzó un superávit de US\$ 1 730 millones, luego de dos años consecutivos con déficits comerciales. Este resultado, se da no obstante un entorno internacional débil y menor ritmo de expansión de la demanda interna, pero favorecido por una ligera recuperación de las cotizaciones internacionales de los minerales, observada en el último trimestre del año.

Las Exportaciones totales ascendieron a US\$ 36 838 millones en el año 2016, monto mayor en 7.6% con respecto al registrado el año 2015, principalmente por las mayores ventas al exterior de productos tradicionales (11.6%), como el cobre, plomo, oro, molibdeno, café y azúcar.

Las Importaciones totalizaron US\$ 35 107 millones en el año, cifra inferior en 6.1% con relación al nivel alcanzado en el año 2015. Reflejando, la desaceleración de la economía local. Las compras al exterior por destino o uso, fueron: insumos (US\$ 15 115 millones), seguidas por las de bienes de capital (US\$ 11 116 millones) y de bienes de consumo (US\$ 8 612 millones).



Comercio Exterior por países

El país exportó en octubre 2016, US\$ 3 911 millones y por cuarto mes consecutivo, el volumen de exportaciones de octubre registró un resultado favorable, al alcanzar un crecimiento de 22.4% respecto a similar mes del año anterior

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

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

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

Fuente: INEI

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

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

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

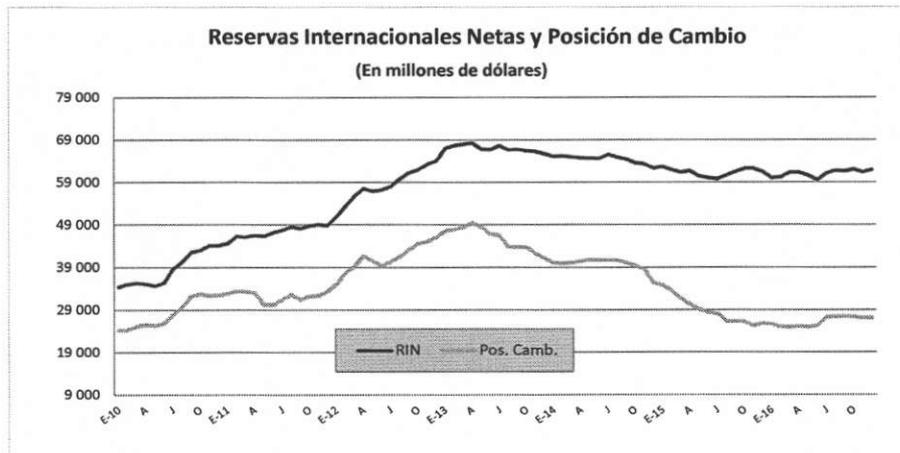
	Jul 2015	Jul 2016	Participación
- China	641	596	20.9%
- EEUU	632	577	20.2%
- Brasil	161	153	5.4%
- Ecuador	154	151	5.3%
- Canadá	154	151	5.3%
- Resto	1 254	1 224	42.9%
Total	2 996	2 852	100.0%

Fuente: INEI

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 31 de diciembre del año 2016, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 61 686 millones. El saldo alcanzado es mayor en US\$ 201 millones respecto al registrado al cierre del año 2015.

El nivel de Reservas Internacionales Netas alcanzado, representa aproximadamente el 32 % del Producto Bruto Interno, y cubre 21 meses de importaciones



BOLSA DE VALORES

En el año 2016, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) revirtió tres años consecutivos de resultados adversos y cerró el año como la segunda más rentable del mundo. La bolsa limeña logró un rendimiento de 58.1%. Asimismo, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las 15 cotizaciones de las empresas más representativas) también acumuló una ganancia de 82.8 %.

El comportamiento de la Bolsa de Valores estuvo influenciado principalmente por las expectativas favorables de los inversionistas por el nuevo gobierno, el rebote de los precios de los metales en el mercado internacional y el logro de mantenerse en la clasificación de "mercado emergente" y no "mercado frontera" por el Morgan Stanley Capital International (MSCI).



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

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA: 2016

MES	IGBVL				ISBVL			
	Índice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.	Índice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.
Ene	9 392	-4.6%		-4.6%	12 147	-5.8%		-5.8%
Feb	10 742	14.4%		9.1%	14 782	21.7%		14.6%
Mar	12 058	12.2%	22.4%	22.4%	17 778	20.3%	37.8%	37.8%
Abr	13 702	13.6%		39.1%	20 818	17.1%		61.4%
May	13 536	-1.2%		37.4%	20 389	-2.1%		58.0%
Jun	13 857	2.4%	14.9%	40.7%	20 368	-0.1%	14.6%	57.9%
Jul	15 211	9.8%		54.4%	22 813	12.0%		76.8%
Ago	15 130	-0.5%		53.6%	22 992	0.8%		78.2%
Set	15 297	1.1%	10.4%	55.3%	23 145	0.7%	13.6%	79.4%
Oct	15 171	-0.8%		54.0%	23 035	-0.5%		78.5%
Nov	15 415	1.6%		56.5%	23 204	0.7%		79.8%
Dic	15 567	1.0%	1.8%	58.1%	23 578	1.6%	1.9%	82.8%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima, 2017

4.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del año 2016, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,240 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes Multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

4.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

Al cierre de año 2016, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 245 693 millones, participando el BN con el 4.2 % del total, siendo su principal modalidad de colocación, los



préstamos otorgados mayormente a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 3 397 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 57 963 millones; "consumo", S/ 41 972 millones; y "medianas empresas" S/ 40 950 millones.

Con relación a los depósitos, el BN alcanzó un saldo de S/ 23 174 millones, que representa el 9.9 % del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representan la principal modalidad de captación con S/ 13 236 millones de saldo (57.1 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 88 662 (42.2 %).

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

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

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Banco de la Nación 1/	10 322	4.2	93.1	Banco de la Nación	23 174	9.9	100.0
Sobregiros y Avance Cta.	4 950	2.0	48.0	A la Vista	13 236	5.7	57.1
Préstamos	1 074	0.4	10.4	Ahorro	7 199	3.1	31.1
Hipotecario	187	0.1	1.8	A Plazo	2 739	1.2	11.8
Consumo	3 397	1.4	32.9				
Tarjetas de Crédito	714	0.3	6.9				
Banca Múltiple 2/	235 371	95.8	100.0	Banca Múltiple	210 201	90.1	100.0
Corporativos	57 963	23.6	24.6	A la Vista	62 849	26.9	29.9
Grandes empresas	38 845	15.8	16.5	Ahorro	58 690	25.1	27.9
Medianas empresas	40 750	16.6	17.3	A Plazo	88 662	38.0	42.2
Pequeñas empresas	14 143	5.8	6.0				
Microempresas	3 197	1.3	1.4				
Hipotecario	38 501	15.7	16.4				
Consumo	41 972	17.1	17.8				
Total	245 693	100.0		Total	233 375	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, 2017

Al mes de diciembre 2016, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 760 agencias, participando el BN con el 22.9% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 247 empleados, de este total el BN participa con un 7.2% del total.

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

Las utilidades de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 8 102 millones, y el BN se ubicó en el cuarto lugar con S/ 876 millones. En el año 2016, los indicadores de rentabilidad mostraron resultados positivos. La rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad de los activos (ROA) registraron en el BN una cifra de 41.1% y 3.2% respectivamente, y para la Banca Múltiple de 19.86% y 2.02% respectivamente



RANKING DE LOS DEPOSITOS AL MES DE DICIEMBRE

(En millones de soles)

ACTIVO TOTAL			DEPOSITOS TOTALES			UTILIDAD		
1°	Crédito Ext	118 410	1°	Crédito Ext	66 338	1°	Crédito Ext	2 926
2°	Continental	78 620	2°	Continental	48 714	2°	Continental	1 338
3°	Scotiabank	55 452	3°	Scotiabank	30 915	3°	Scotiabank	1 168
4°	Interbank	42 573	4°	Interbank	26 468	4°	BN	876
5°	BN	28 500	5°	BN	23 174	5°	Interbank	875
6°	BanBif	12 523	6°	BanBif	7 883	6°	Mibanco	313
7°	Mibanco	11 215	7°	Mibanco	6 348	7°	Citibank	153
8°	Financiero	9 041	8°	Financiero	5 009	8°	BanBif	99
9°	Citibank	6 945	9°	Citibank	4 975	9°	Falabella	89
10°	Santander	5 067	10°	GNB	3 870	10°	Ripley	72
11°	GNB	4 995	11°	Santander	3 160	11°	Santander	69
12°	Falabella	4 984	12°	Falabella	2 813	12°	GNB	50
13°	Ripley	2 280	13°	Ripley	1 350	13°	Financiero	33
14°	Comercio	1 768	14°	Comercio	1 275	14°	Comercio	32
15°	Cencosud	737	15°	Cencosud	491	15°	Azteca	14
16°	Azteca	647	16°	Azteca	456	16°	Cencosud	5
17°	ICBC	410	17°	ICBC	136	17°	ICBC	-9
Total		384 166	Total		233 375	Total		8 102

4.9 Líneas de negocio de la empresa.

Las principales líneas de negocio del Banco son las siguientes:

Negociación y Ventas

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

Banca Minorista.

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

Banca Comercial.

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

Liquidación y Pagos

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

Otros Servicios

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



4.10 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

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

d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

e. Evaluación del Nivel de Cumplimiento de los Indicadores Estratégicos

Al cierre del año 2016, el Banco de la Nación alcanzó un nivel de ejecución de su Plan Operativo 2016 ascendente a 94.6%, conforme se muestra a continuación:



Cuadro N° 1
Plan Operativo 2016

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Unidad de Medida	Meta Anual	Ejecución Anual	Nivel de Cumplimiento %
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Rentabilidad patrimonial - ROE	Porcentaje	26.24%	48.80%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Margen de Ingresos Financieros	Porcentaje	42.88%	58.75%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Inclusión Financiera	Porcentaje	78%	81.30%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	Porcentaje	100%	66%	66%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Número	1	1	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Número	115,763	375,793	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Automáticos	Porcentaje	21%	18%	86%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	Porcentaje	14%	21%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura del Canal Virtual (internet)	Porcentaje	6%	6.63%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Operaciones POS	Porcentaje	3%	3.06%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Nivel de Satisfacción de los clientes de los productos y servicios	Porcentaje	75.5%	87.3%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Índice de Atención en Agencias	Número	3.45	4.20	78%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Grado de avance de construcción de la Nueva Sede	Porcentaje	100%	100%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2016	Porcentaje de Avance	100%	67%	67%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	Porcentaje	100%	100%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Sistema de Control Basado en COSO	Porcentaje	100%	100%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	Porcentaje	100%	100%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Calificación Pública de Riesgo 1/	Calificación	2	2	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Número	3,000	3,793	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario	Porcentaje de Avance	65%	55%	85%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación de la Gestión del Talento Humano	Porcentaje	100%	100%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	Porcentaje	100%	100%	100%
					94.6%

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



V. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al cierre 2016, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 655.8 MM, mostrando un nivel de ejecución de 98.7% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 78.7% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 516.3 MM, que representa un avance del 94.6% respecto a su meta, destacando la compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija; así como la valorización de inversiones disponibles y venta de instrumentos representativos de deuda, títulos emitidos por el gobierno, representativos deuda país.

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

SERVICIOS	Ejec al Cierre 2015	Marco Anual 2016	Ejec al Cierre 2016	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	609.8	545.7	516.3	94.6%
Disponibles BCR	142.0	118.7	139.4	117.5%
TOTAL	751.8	664.6	655.8	98.7%

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascienden a S/ 672.9 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 99.7% respecto al marco previsto para el año 2016. Este resultado es explicado en un 97.0% por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 652.8 MM, así como también por tarjetas de crédito e intereses por créditos de consumo e hipotecarios.

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

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

Banca Comercial

Al cierre 2016, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 319.9 MM, representando un ejecución del 99.2% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 92.5%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 295.9 MM, destacando los intereses por créditos soberanos, intereses por créditos a empresas y las líneas de uso múltiple, entre otros.

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

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



Liquidación y Pagos

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

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

SERVICIOS	Ejec al Cierre 2015	Marco Anual 2016	Ejec al Cierre 2016	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	300.2	309.2	316.0	102.2%
TOTAL	300.2	309.2	316.0	102.2%

Otros Servicios

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

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

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



- 5.2 El plan operativo al cierre 2016, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 94.6%, siendo el siguiente indicador el que presentó la menor ejecución.

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

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

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

5.2.3 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:

- 5.2.4 Al 2016 se ha obtenido un ROE de 48.80%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 876 millones y un Patrimonio a diciembre 2015 de S/.1, 795 millones, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- 5.2.5 Al 2016 se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 58.75%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 876 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,491 millones, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- 5.2.6 Al 2016 se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 81.3% lo que significa que nos encontramos en 1,240 distritos a nivel nacional que cuenta con cobertura de telefonía, a través de un canal de atención presencial, con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- 5.2.7 Al 2016 se obtuvo el servicio al ciudadano "Pago a beneficiarios del Programa de Pensión por Discapacidad Severa", con lo cual se ha cumplido la meta anual.
- 5.2.8 Al 2016 se obtuvo 375,793 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (94,116 con tarjeta de crédito y 281,677 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta anual del Indicador Índice de clientes de nuevos productos
- 5.2.9 Al 2016 se logró un 18% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 86% de la meta anual. El número de operaciones realizadas en nuestros Cajeros Automáticos al mes de diciembre fue de 81,324,567 transacciones.
- 5.2.10 Al 2016 se logró un 21% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta anual. El número de operaciones realizadas en los Cajeros Corresponsales al mes de diciembre fue de 94,530,485 transacciones, esto se debe a la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- 5.2.11 Al 2016 se logró un 6.63% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta anual. La cobertura del canal virtual se debe a las nuevas funcionalidades implementadas que hacen más ágil la interacción del usuario en el canal; así como el posicionamiento que va logrando entre nuestros usuarios y clientes la Banca por Internet Multired Virtual.
- 5.2.12 Al 2016 se logró un 3.06% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta anual. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.
- 5.2.13 Al 2016 en relación al Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios se han considerado los resultados del Plan Anual de Objetivos del Sistema de Gestión de la Calidad, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 87.3% lográndose la meta anual.
- 5.2.14 Al 2016 se tuvo un Grado de avance de construcción de la Nueva Sede del 100%, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 100% de la meta anual, 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.
- 5.2.15 Al 2016 el Indicador Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo, registró un nivel de cumplimiento del 100%, lográndose actividades como la contratación de las Consultorías: "Diagnóstico situacional de Gobierno Corporativo e Implementación de Oportunidades de mejora para el Banco de la Nación" y "Actualización del mapeo de grupos de interés del Banco de la Nación".



5.2.16 Al 2016 en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminaron con las actividades: "Inventario de riesgos a nivel de Entidad y de Procesos Críticos", "Reporte de verificación de licencias y autorizaciones de uso de los programas informáticos de la Empresa", "Documentación sobre la revisión y/o rediseño periódico de los sistemas de información" y "Registro Nacional de Sanciones de destitución y despido" con lo cual se ha cumplido la meta anual.

5.2.17 Al 2016 se alcanzó un avance del 100% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 100% de la meta anual.

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

5.2.18 Al 2016 en relación a la Calificación Pública de Riesgo, el Banco de la Nación cuenta con un Rating de Grado de Inversión otorgado por la Clasificadora Internacional de Riesgos Fitch Ratings, el cual es un riesgo similar al riesgo soberano del Perú, por tal motivo se ha cumplido la meta anual.

5.2.19 Al 2016 trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 3,793 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta anual.

5.2.20 Al 2016 en relación al Nuevo Core Bancario, se implementó y desplegó a nivel nacional la solución Abside correspondiente a la Fase I Módulo de Clientes, se culminó el cronograma de actividades y se ha empezado al análisis y diseño de la Fase II Colocaciones, sin embargo la entrega del desarrollo de Fase-II por parte del proveedor fue incompleta, lo cual representa un avance del 55% y un cumplimiento del 85% de la meta anual.

5.2.21 Al 2016 se alcanzó un 100% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta anual.

Entre las actividades que se desarrollaron se 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.

5.2.22 Al 2016 se alcanzó un 100% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 100% de la meta anual.

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



VI. Gestión Financiera

- 6.1 Los ingresos por intereses (S/ 1,491.2 MM) aumentaron en 12.2% (S/ 162.1 MM), respecto al año anterior (S/ 1,329.1 MM) principalmente por el incremento de la cartera de créditos en 16.8% (S/ 139.4 MM), destacando el incremento de los intereses por tarjeta de crédito e intereses por créditos soberanos (préstamos MEF y otros) en 86.3% (S/ 65.7 MM) y 31.7% (S/ 60.5 MM), respectivamente. Asimismo, las inversiones disponibles para la venta se incrementaron en 13.8% (S/ 37.0 MM) explicado por los valores y títulos representativos de deuda país con un crecimiento de 35.5% (S/ 30.8 MM) y por los certificados de depósito negociables emitidos por el B.C.R que aumentaron en 15.9% (S/ 22.3 MM), los cuales se contrarrestaron por los bonos ordinarios COFIDE y bonos ordinarios emitidos por otras sociedades que disminuyeron en 37.1% (S/ 4.7 MM) y 39.4% (S/ 10.3 MM), respectivamente.

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

Respecto a lo reportado en la evaluación al IV Trimestre, los ingresos por intereses no tuvieron variaciones significativas.

- 6.2. Los gastos por intereses (S/ 74.5 MM) se incrementaron en 27.8% (S/ 16.2 MM) respecto al año anterior (S/ 58.3 MM) principalmente por el incremento de las obligaciones con el público en 24.2% (S/ 14.1 MM) destacando el crecimiento de los intereses por depósitos en cuenta corriente, intereses por depósitos CTS e intereses por depósitos judiciales en 35.8% (S/ 7.5 MM), 123.3% (S/ 2.1 MM) y 51.0% (S/ 2.6 MM), respectivamente. Asimismo, se observan los intereses y comisiones por la emisión del Bono Subordinado el cual alcanzó los S/ 2.1 MM.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 75.7 MM) los gastos por intereses fueron menores en 1.6% (S/ 1.2 MM) explicado principalmente por la disminución de los intereses por depósitos en cuenta corriente en 6.3% (S/ 1.9 MM) y las comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras en 14.4% (S/ 0.4 MM), destacando el menor ejecución de comisiones por la emisión del Bono Subordinado. Estos se contrarrestaron por los mayores intereses y gastos por cuentas a plazo que aumentaron en 4.9% (S/ 0.9 MM).

Respecto a la evaluación al IV Trimestre, la variación negativa de 0.1% se explica por los menores intereses devengados del bono subordinado emitido por el BN.

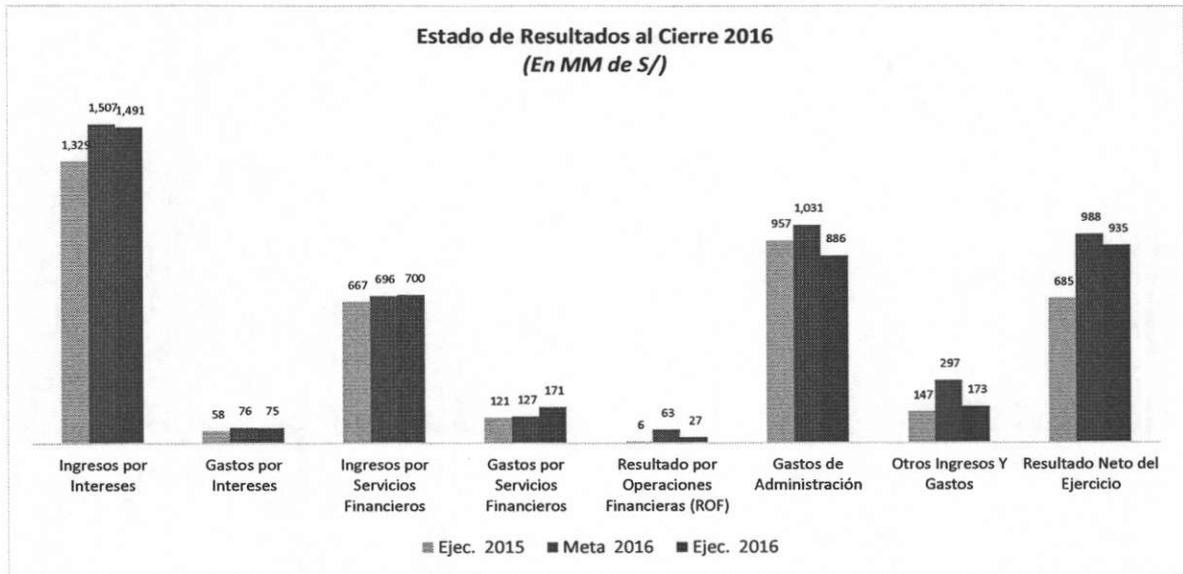
- 6.3 El resultado neto del ejercicio (S/ 935.1 MM) fue mayor en 36.6% (S/ 250.4 MM) respecto al año anterior (S/ 684.7 MM), sustentado principalmente por el mayor resultado de operación en 42.9% (S/ 291.4 MM), destacando, además de los ingresos por intereses descritos anteriormente, el resultado por operaciones financieras (ROF) mayores en 356.4% (S/ 21 MM) sobresaliendo la valorización de los valores y títulos representativos de deuda país, aunado a los gastos administrativos que fueron inferiores en 7.4% (S/ 70.5 MM) sustentado en la menor ejecución de gastos de personal en 17.7% (S/ 109.7 MM), contrarrestados por los gastos por servicios de terceros superiores en 16.2% (S/ 42.4 MM). Asimismo el resultado del ejercicio se ve beneficiado por la valuación de activos y provisiones que estuvieron por debajo en 70.5% (S/ 55.2MM), resaltando las provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar y por litigios y demandas; y otros ingresos mayores en 55.3% (S/ 56.0) debido a la devolución de tributos de los años 2008 y 2009 que se realizó durante los meses de enero (S/ 65.1 MM), mayo (S/ 30.8) y octubre (S/ 42.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 988.3 MM), el resultado neto del ejercicio estuvo por debajo la meta en 5.0% (S/ 53.2 MM) debido principalmente a otros ingresos que fueron inferiores en 41.7% (S/ 123.8 MM) explicado por la no venta de la sede principal República de Panamá por S/ 153.6 MM, sin embargo, el resultado se vio favorecido por los menores gastos de administración en 14.0% (S/ 144.6 MM), sustentado en gastos de personal inferiores en 13.5% (S/ 80.0 MM) sobresaliendo la provisión de reserva que estuvo por debajo de la meta en 49.9% (S/ 58.5 MM); servicios recibidos por terceros que estuvieron por debajo de lo proyectado en 15.8% (S/ 57.2 MM) así como por la valuación de activos y provisiones que se redujeron en 70.7% (S/ 55.6 MM) sobresaliendo las provisiones por litigios y demandas.

Respecto a la evaluación al IV Trimestre, la variación positiva de 5.5%(S/ 48.8 MM) se explica principalmente por la provisión del fondo de jubilación que fue inferior en 54.9% (S/ 71.4 MM), contrarrestado por depreciaciones y



amortizaciones superiores en 15.1% (S/. 9.4 MM) y el impuesto a la renta que aumentaron en 6.3% (S/ 12.4 MM).



Estado de Resultados Cierre 2016

- 6.4 Los **activos** (S/ 28,499.7 MM) disminuyeron en 3.6% (S/ 1,050.8 MM) respecto al año anterior (S/ 29,550.5 MM) sustentado principalmente por el disponible que fue menor en 11.6% (S/ 1,167.8 MM) principalmente por cuentas en bancos y otras empresas del sistema financiero del país inferior en 98.5% (S/ 622.1 MM), destacando los depósitos por subastas; asimismo, por la cuenta especial BCRP que disminuyó en 7.0% (S/ 532.4 MM). Estos resultados se contrarrestaron con el incremento de las inversiones disponibles para la venta en 6.4% (S/ 417.6 MM) explicado por el aumento en los instrumentos representativos de deuda en 6.4% (S/ 413.0 MM), destacando los certificados de depósitos negociables y los bonos soberanos.

Con relación a la meta prevista para el año (S/ 26,115.3 MM), los activos tuvieron una variación superior de 9.1% (S/ 2,384.4 MM) como consecuencia del incremento por sobre la meta del disponible en 57.4% (S/ 3,233.8 MM) destacando la cuenta especial del Banco Central de Reserva del Perú con una variación superior de 88.9% (S/ 3,310.1 MM). Estos se contrarrestan por la cartera de créditos vigentes que se redujeron en 2.2% (S/ 229.3 MM), destacando crédito COFIDE y Mivivienda; las inversiones disponibles para la venta menores en 3.1% (S/ 219.0 MM), principalmente por instrumentos representativos de deuda (bonos soberanos) y otros activos inferiores en 63.6% (S/ 187.8 MM), sobresaliendo las operaciones en trámite.

Respecto a la evaluación al IV Trimestre, la variación negativa de 0.2% (S/ 69.1 MM) se explica por el disponible inferior en 0.3% (S/ 23.5 MM), impuesto diferido menor en 28.6% (S/ 43.7 MM) y otros activos que se redujeron en 22.3% (S/ 30.9 MM). Estos se contrarrestaron con el incremento de inmuebles, mobiliarios y equipo en 5.7% (S/ 45.1 MM) debido al registro de los bienes activados a fin de año.

- 6.5 Los **pasivos** (S/ 26,067.4 MM) disminuyeron en 6.1% (S/ 1,687.7 MM) respecto al año anterior (S/ 27,755.4 MM) debido principalmente a la disminución de obligaciones a la vista en 10.3% (S/ 1,488.7 MM), destacando los depósitos del sector administración pública principalmente del Ministerio de Salud, Ministerio de Transporte y Vivienda y gobiernos locales; asimismo, por las obligaciones por cuentas a plazo que se redujeron en 67.0% (S/ 509.3 MM). Este resultado se contrarrestó con el incremento de las cuentas por pagar en 37.7% (S/ 121.1 MM), destacando las relacionadas a proveedores mayores en 94.5% (S/ 108.5 MM), sustentada en la provisión registrada a fin de año; así como por valores, títulos y obligaciones en circulación superior en S/ 251.7 MM., correspondiente a las comisiones e intereses devengados del bono subordinado emitido por el BN.

Con relación a la meta prevista para el año (S/ 23,602.6 MM), los pasivos tuvieron una variación superior de 10.4% (S/ 2,465.1 MM), debido al incremento por sobre la meta de las obligaciones a la vista en 23.1% (S/ 2,422.3 MM) y por cuentas por pagar mayores en 52.2% (S/ 151.8 MM).

Respecto a la evaluación al IV Trimestre, la disminución de 0.4% (S/ 117.8 MM) se explica por la disminución en obligaciones con el público en 0.3% (S/ 71.5 MM), destacando otras obligaciones (beneficios sociales de

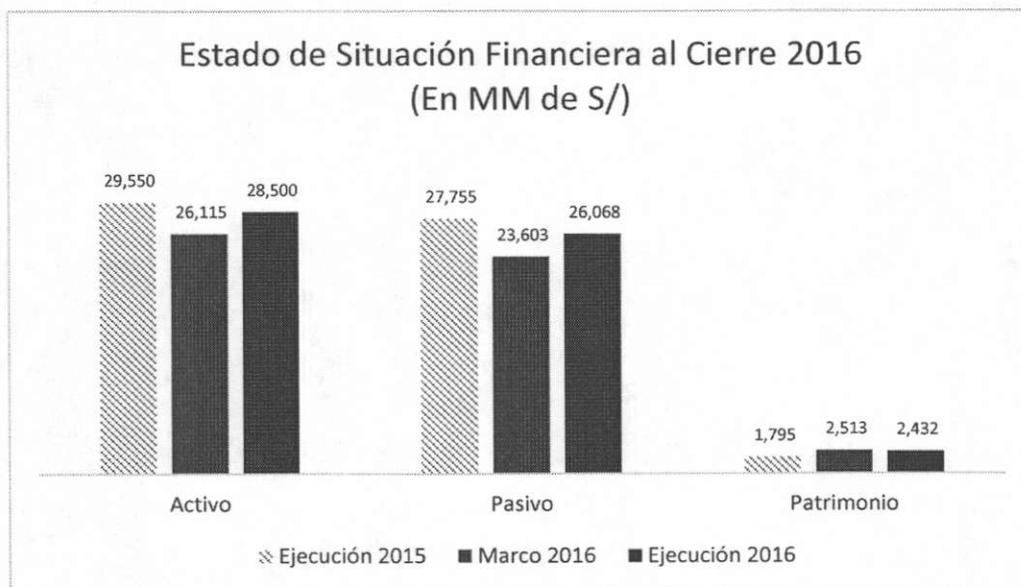


trabajadores, depósitos judiciales, entre otros), impuesto diferido inferior en 100.0% (S/ 43.3 MM) y otros pasivos menor en 33.0% (S/ 35.6 MM). Estos se contrarrestaron con cuentas por pagar mayores en 8.0% (S/ 32.6 MM) destacando las cuentas por pagar a proveedores.

- 6.6.- El **patrimonio** (S/ 2,432.0 MM) se incrementó en 35.5% (S/ 636.9 MM) respecto al año anterior (S/ 1,795.1 MM) debido al incremento del capital en 20.0% (S/ 200.0 MM) como consecuencia de la aprobación que realizó el MEF, Decreto Supremo N° 078 – 2016 EF publicado el 13.04.2016, que modifica el texto del artículo 5 del Estatuto del Banco de la Nación; asimismo por los ajustes al patrimonio que fue inferior en 78.8% (S/ 191.6 MM) y el resultado neto del ejercicio mayor en 36.6% (S/ 250.4 MM).

Con relación a la meta prevista para el año (S/ 2,512.7 MM), el patrimonio tuvo una variación inferior de 3.2% (S/ 80.7 MM) como consecuencia del resultado neto del ejercicio menor en 5.4% (S/ 53.2 MM) y ajustes al patrimonio mayor en 113.5% (S/ 27.4 MM).

Respecto a la Evaluación del IV Trimestre, la variación positiva de 2.0% (S/ 48.7 MM) se explica por el mayor resultado neto del ejercicio en 5.5% (S/ 48.8 MM)



Estado de Situación Financiera Cierre 2016



- 6.7 La **rentabilidad sobre el patrimonio** (52.09%), respecto al 2015 (34.91%), presenta una variación positiva de 49.2% debido a la utilidad neta que aumentó en 36.6% (S/ 250.4 MM).

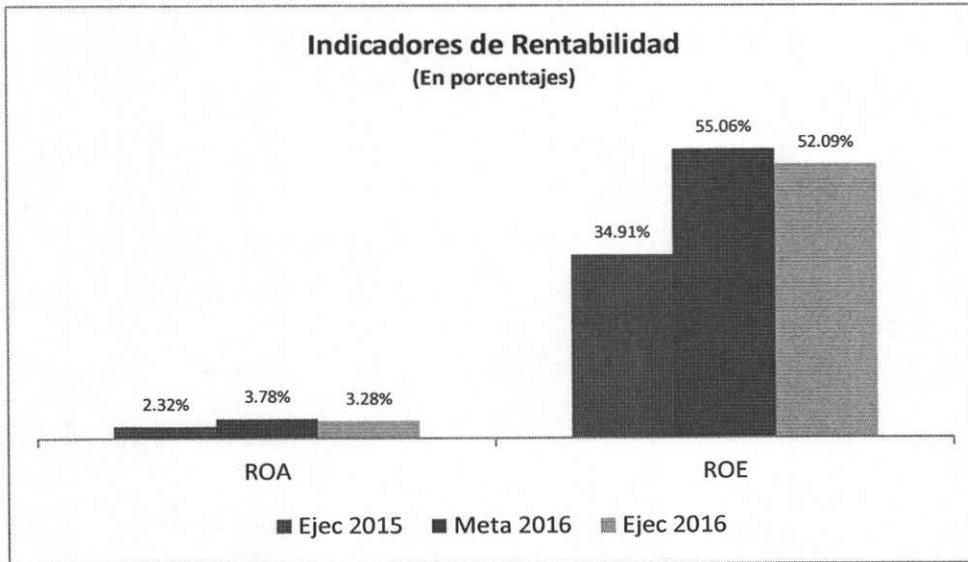
Con relación a la meta prevista para el presente año (55.06%) la rentabilidad sobre el patrimonio estuvo por debajo de la meta en 5.4% debido a la utilidad que estuvo por debajo de la meta en 5.4% (S/ 53.2 MM)

Respecto a la Evaluación al IV Trimestre, la rentabilidad sobre el patrimonio reportado (49.37%) aumentó en 5.5% debido a la utilidad neta que se ajustó al cierre en 5.5% (S/ 48.8 MM).

- 6.8 La **rentabilidad sobre los activos** (3.28%), respecto al 2015 (2.32%) aumentó en 41.6% debido al incremento de las utilidades netas, destaca también la disminución del activo en 3.6% (S/ 1,050.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el 2016 (3.78%), la rentabilidad estuvo por debajo de la meta en 13.3% debido al incremento de los activos en 9.1% (S/ 2,384.4 MM).

Respecto a la Evaluación del IV Trimestre, la rentabilidad sobre los activos reportados (3.10%) aumentaron en 5.8% debido a los ajustes en la utilidad neta.



Indicadores de Rentabilidad, cierre 2016

- 6.9 El **índice de eficiencia de los gastos administrativos** (3.83%), respecto al 2015 (4.13%) se redujo en 7.4% como consecuencia de los gastos administrativos, destacando el gasto de personal que fue menor en 17.6% (S/ 109.7 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente año (4.61%), se observa una reducción de 17.0% como consecuencia de los activos rentables mayores en 3.6% destacando el disponible en el BCR.

Respecto a la Evaluación del IV Trimestre, el índice de eficiencia de los gastos administrativos reportado (4.08%) disminuyó en 5.9% debido a los ajustes en los gastos administrativos.

- 6.10 El **EBITDA** (S/. 1,215.9), respecto al 2015 (S/. 888.8) se incrementó en 36.8% (S/. 327.1) debido a la utilidad neta mayor en S/ 250.4 MM y a impuesto que fue superior en S/ 66.8 MM.

Con relación a la meta presupuestada para el presente año (S/ 1,239.7), el EBITDA estuvo por debajo de la meta en 1.9% (S/. 23.9) como consecuencia de la menor utilidad neta.

Respecto a la Evaluación del IV Trimestre, el EBITDA reportado (S/. 1,145.2) aumentó en 6.2% (S/. 70.6) como consecuencia del aumento de la utilidad neta y de impuestos.

- 6.11 El **índice de solvencia** (10.72), respecto al 2015 (15.46) presenta una variación negativa de 30.7%, debido principalmente a la reducción del pasivo total en 6.1% (1,687.7 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente año (9.39), el índice de solvencia superó la meta en 14.1% como consecuencia del incremento del pasivo total por sobre la meta en 10.4% (S/. 2,465.1 MM).

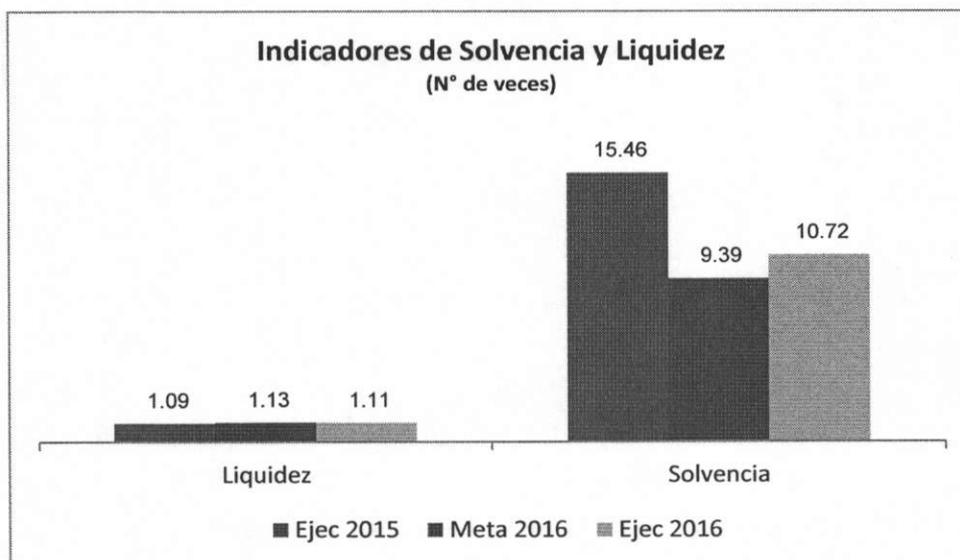
Respecto a la Evaluación del IV Trimestre, el índice de solvencia reportado (10.99) presenta una leve disminución de 2.4% como consecuencia del pasivo total que se redujo en 0.5% (S/ 117.8 MM).

- 6.12 El **índice de liquidez** (1.11), respecto al 2015 (1.09) aumentó en 1.5% como consecuencia de la reducción del pasivo corriente en 5.2% (S/ 1,300.9 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente año (1.13), estuvo por debajo de la meta en 1.4% debido al incremento del pasivo corriente en 11.9% (S/. 2,545.3 MM)

Respecto a la Evaluación del IV Trimestre, el índice de liquidez reportado (1.11) no presenta variación significativa.





Indicadores de Solvencia y Liquidez, cierre 2015

VII. Gestión de Caja

- 7.1 El **saldo de caja operativo** (S/ -1,127.6 MM), respecto al año anterior (S/ -1,336.2 MM) presenta una variación negativa de 15.6% (S/ 208.6 MM), explicado por los egresos de operación que fueron mayores en 151.0% (S/ 14,699.2 MM) principalmente por el rubro otros superior en 173.1% (S/ 14,895.0 MM), destacando las variaciones de otros activos y otros pasivos (ambos relacionadas a operaciones en trámite) y a obligaciones con el público durante los meses de febrero y marzo. Asimismo, destacan los ingresos de operación que fueron mayores en 177.5% (S/ 14,907.8 MM) principalmente por el rubro otros superiores en 241.4% (S/ 14,675.7 MM), sobresaliendo las variaciones de la cartera de créditos, otros activos, otros pasivos y obligaciones con el público.

Con relación a la meta anual aprobada (S/ -3,908.4 MM), presenta una variación negativa de 71.2% (S/ 2,780.8 MM), explicado por los ingresos de operación mayores en 8.5% (S/ 1,832.4 MM), destacando el rubro otros específicamente por las variaciones de obligaciones con el público en los meses de febrero, junio, agosto, noviembre y principalmente diciembre, a este resultado se adiciona los egreso de operación menores en 3.7% (S/ - 948.4 MM) principalmente por las variaciones de otros activos, cartera de créditos y obligaciones con el público.

Con relación a lo informado al IV Trimestre, existe una variación de 45.4% (S/ - 352.1 MM), explicado por los ingresos de operación menores en 1.8% (S/ -422.0 MM), sobresaliendo la reclasificación de los aportes de capital y ventas de activo por S/ 200.0 MM y S/ 22.6 MM hacia el rubro de ingresos de capital.

- 7.2 El **flujo de caja económico** (S/ -1,417.5 MM), respecto al año 2015 (S/ -1,045.7 MM) presenta una variación positiva de 35.6% (S/ -371,8 MM) explicado principalmente por gastos de capital mayores en 88.2% (S/ 1,836.2 MM), destacando las inversiones financieras, estos resultados fueron contrarrestados por otros ingresos de capital mayores en 43.6% (S/ 1,033.9 MM) destacando las inversiones disponibles para la venta.

Respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/ -4,651.6 MM) presenta una variación negativa de 69.5% (S/ 3,234.2 MM), explicado principalmente por el menor saldo operativo en 71.2% (S/ 2,780.8 MM), detallado en el numeral anterior, aunado a los ingresos de capital mayores en 6.5% (S/ 222.6 MM), explicado en el aporte de capital y venta de activo fijo, así como por gastos de capital menores en 5.6% (S/ 230.4 MM), destacando el rubro de inversión financiera.

Con relación a lo reportado al IV trimestre (S/ -1,144.3 MM) la variación positiva de 23.9% (S/ 273.2 MM) se explica por el saldo operativo superior en 45.4% (S/ - 352.1 MM) aunado al mayor gasto de capital en 3.8% (S/ 143.8 MM), debido al registro del gasto de software contrarrestado por los ingresos de capital mayores en 6.5% (S/ 222.6 MM), detallado en párrafo anterior.

- 7.3 El **saldo neto de caja** (S/ -1,167.8 MM) respecto al año anterior (S/ -1,045.7 MM) presenta una variación de 11.7% (S/ -122.1 MM) explicado por lo señalado en las variaciones del flujo de caja económico, contrarrestado por el rubro financiamiento interno de largo plazo mayor en S/ 249.7 MM derivado de la emisión del bono subordinado.



Respecto a la meta aprobada (S/ -4,401.6 MM) presenta una variación negativa de 73.5% (S/ -3,233.8 MM), debido al saldo económico descrito anteriormente.

Con relación al IV trimestre (S/ -1,144.3 MM) presenta una variación de 2.1% (S/ -23.5 MM), sustentado en el saldo económico que fue mayor en 23.9% (S/ 273.2 MM), explicado en párrafos anteriores, contrarrestado por el registro del financiamiento interno por S/ 249.7 MM, que considera la emisión del bono subordinado y las comisiones pagadas.

7.4 El **saldo final de caja** (S/ 8,871.4 MM) respecto al año anterior (S/ 10,039.2 MM) presenta una variación inferior de 11.6% (S/ 1,167.8 MM) explicado principalmente por el saldo inicial de caja menor en 9.4% (S/ 1,045.7 MM).

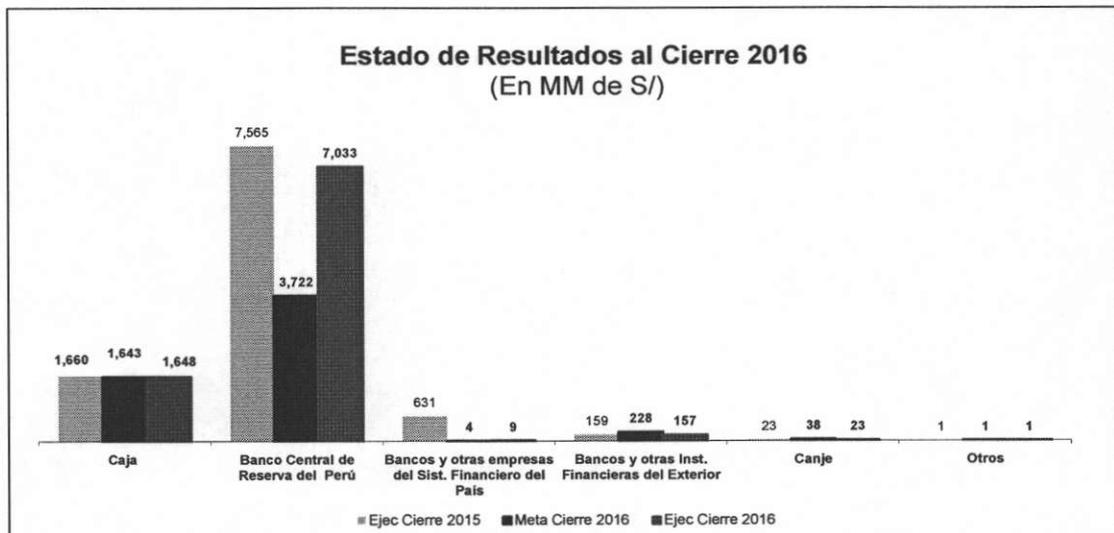
Respecto a la meta aprobada (S/ 5,637.5 MM) presenta una variación superior de 57.4% (S/ 3,233.8 MM) principalmente por el saldo neto de caja inferior en 73.5% (S/ 3,233.8 MM), explicado en párrafos anteriores.

Con relación al IV Trimestre existe una variación negativa de 0.3%. explicada por el saldo neto de caja.

En lo que respecta a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal el total registrado al cierre de ejercicio es de S/. 37.7 MM, lo que significa una variación negativa de 31.5% (S/ 17.3 MM) respecto a la meta prevista al 2016 (S/ 55.0 MM). Respecto al año anterior presenta una variación positiva de 16.7% (S/ 5.4 MM), cabe precisar que este rubro está en función a los resultados del ejercicio.

El saldo de caja final (S/8,871.4 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/.1,648.3 MM (18.6%)
- Banco Central de reserva S/. 7,032.5 MM (79.2%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 9.3 MM (0.1%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 157.1 MM (1.8%)
- Otros S/. 24.2 MM (0.3%)



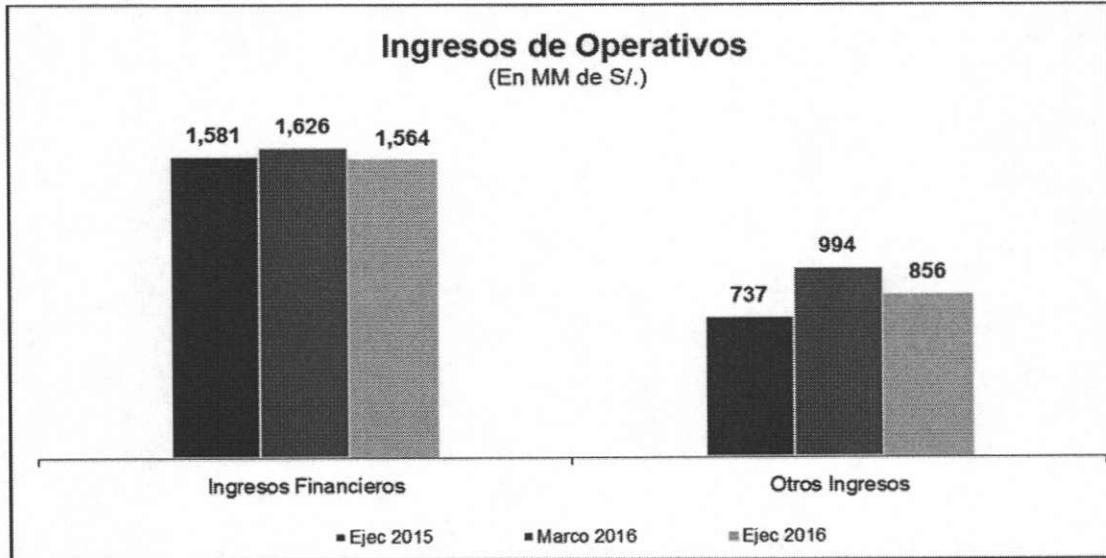
Saldo Final de Caja al Cierre 2016

VIII. Gestión Presupuestal

8.1 Los **ingresos operativos** (S/. 2,421.8 MM), respecto a la meta aprobada para el ejercicio 2016 (S/. 2,622.7 MM), presenta una variación inferior de 7.7% (S/. 200.9 MM), explicado por el rubro otros que disminuyeron en 13.9% (S/138.3 MM) destacando la utilidad por la venta de inmuebles al no realizarse la venta de la Sede República de Panamá por S/ 153.6 MM., asimismo, por las inversiones negociables que disminuyeron en 19.2% (S/ 80.0 MM), las cuales se vieron afectadas por el ajuste de los ingresos devengados. Estos resultados se contrarrestaron por los intereses por disponibles que aumentaron en 17.6% (S/ 25.0 MM), destacando los intereses por la cuenta especial BCRP.

Con relación al año 2015 (S/ 2,319.6 MM) fueron superiores en 4.4% (S/ 102.2 MM) principalmente por otros ingresos mayores en 16.1% (S/ 118.8 MM), destacando el rubro otros por el ingreso por devolución de tributos en S/ 147.9 MM.; estos se contrarrestaron por los ingresos financieros menores en 1.1% (S/ 17.1 MM), explicado por los ingresos por inversiones negociables a vencimiento menor en 4.2% (S/ 14.9 MM), sobresaliendo los instrumentos representativos de deuda (bonos); asimismo por la diferencia por nivelación de cambio menor en 97.9% (S/ 152.9 MM), estos se vieron afectados por los interés por créditos superiores en 19.2% (S/ 155.5 MM), destacando los intereses por préstamos soberanos y por créditos de consumo (tarjeta de crédito).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 2,444.4 MM) existe una variación negativa de 0.9% (S/ - 22.6 MM), explicada por otros ingresos que se ajustaron en 2.6% (S/ - 22.6 MM), debido a la reclasificación de los ingresos por venta del inmueble al JNE que se registró como ingreso de capital.



Ingresos Operativos al Cierre 2016



- 8.2 Los **egresos operativos** (S/ 1,319.9 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/ 1,327.9 MM) presenta una variación inferior de 0.6% (S/ 7.9 MM). Dicho resultado es explicado principalmente por los servicios prestados por terceros y gastos de personal menores en 16.7% (S/ 44.3 MM) y 3.3% (S/ 21.4 MM), respectivamente, los cuales se contrarrestaron con los gastos financieros mayores en 25.5% (S/ 28.3 MM.) y otros superiores en 27.9% (S/ 46.5 MM).

Con relación al año 2015 (S/ 1,459.6 MM) presentó una variación negativa de 9.6% (S/ 139.6 MM), explicado principalmente por los gastos financieros que disminuyeron en 57.5% (S/ 188.1 MM) y gasto de personal menores en 4.9% (S/ 32.3 MM), los cuales se vieron contrarrestados por los servicios prestados por terceros que aumentaron en 20.1% (S/ 37.0 MM).

Con relación a lo informado al IV Trimestre se observa una variación positiva de 0.3% (S/ 3.7 MM), principalmente por gastos de personal superior en 0.4% (S/ 2.7 MM) y otros mayores en 2.9% (S/ 5.9 MM).



Egresos Operativos al Cierre 2016

- 8.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 8.9 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/ 16.0 MM) presenta una variación negativa de 44.4% (S/ 7.1 MM) sustentado en: **letreros luminosos y acrílicos** por debajo de la meta en 98.7% (S/ 0.9 MM), destacando el retraso en la adquisición de letreros luminosos destinados para remodelación y construcción de agencias; **tarjetas plásticas y token** menor en 100.0% (S/ 2.3 MM), estando pendiente el registro contable de la distribución, **otros suministros** menores en 51.4% (S/ 1.4 MM) principalmente por la no ejecución de los recursos asignados en las oficinas de la red de agencias de provincias y por el retraso en la adquisición de fotochek y maletas de billetes para cajeros automáticos. Asimismo destaca la ejecución de **carburantes y lubricantes** inferior en 54.4% (S/ 0.8 MM) a la meta por menores de niveles de ejecución del combustible para uso de grupos electrógenos en la oficina principal y otros equipos (montacarga).

Con relación al año 2015 (S/ 9.5 MM) presenta una variación negativa de 6.4% (S/ 0.6 MM), explicado principalmente por el menor gasto en insumo y suministros 4.1% (S/ 0.4 MM), destacando materiales para cajeros, kits señaléticas para agentes Multired, repuestos y materiales para inmuebles menores en 49.7% (S/ 0.3 MM), 100% (S/ 0.2 MM) y 31.5% (S/ 0.2 MM). De igual manera contribuye a esta menor ejecución el gasto de carburantes y lubricantes que fueron inferiores en 26.9% (S/ 0.7 MM).

Respecto a lo reportado al IV Trimestre (S/ 8.9 MM) no existe variación significativa.

- 8.4 **Gastos de personal** (S/. 622.2 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 643.6 MM), presenta un disminución de 3.3% (S/. 21.4 MM), debido principalmente a la participación de trabajadores inferiores en 31.5% (S/ 17.3 MM), la cual está en función a los resultados obtenidos durante el ejercicio, asimismo, por sueldos y salarios menores en 0.5% (S/ 1.8 MM) debido a la no ejecución de los procesos de contratación de personal programados. Asimismo, destacan los gastos por "Programa de Incentivos" que estuvieron por encima de la meta en 12.0% (S/ 0.6 MM) originado por superar el número de postulantes y considerando la política del BN y también de FONAFE de la renovación de personal se atendió y aprobó a todos aquellos que calificaron.

Con relación al año 2015 (S/ 654.4 MM) presenta una variación inferior de 4.9% (S/ 32.3 MM) principalmente por sueldos y salarios menores en 9.9% (S/ 37.4 MM), destacando otras bonificaciones que no tuvieron ejecución durante el presente ejercicio.

Con relación a lo reportado al IV Trimestre la variación es mínima en 0.4% (S/ 2.7 MM), debido a la participación de trabajadores que aumento en 6.7% (S/ 2.4 MM).

- 8.5 Los gastos por **servicios por terceros** (S/. 220.6 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 264.9 MM), presenta una disminución de 16.7% (S/. 44.3 MM), debido principalmente a: **honorarios profesionales** menores en 32.3% (S/ 5.3 MM), destacando un saldo remanente del servicio profesionales de auditores para efectuar la auditoría financiera y examen especial a la información presupuestaria, el servicio de consultoría de manual de identidad corporativa, consultoría para la identificación de mejoras en controles de los sistemas de información y consultorías relacionadas al portafolio de proyectos informáticos, servicio de consultoría de estudio de abogados especializado en derecho penal y proceso penal, servicio de consultoría de marketing y servicio de consultoría en la elaboración del manual de identidad corporativa, **mantenimiento y reparación** menor en 20.4% (S/ 10.0 MM) destacando el mantenimiento y soporte de software del sistema de notificación y módulo de monitoreo, renovación del servicio de mantenimiento y soporte de licencias Oracle,



prestación accesoria del mantenimiento de software del sistema de gestión de eventos open y mainframe, mantenimiento preventivo y correctivo de seguridad electrónica en el BN a nivel nacional y servicios relacionados a la adquisición de cajeros automáticos; **alquileres** menores en 18.1% (S/ 4.9 MM) principalmente por la menor ejecución de alquileres de espacio para cajeros y oficinas y alquileres varios relacionados a las actividades de bancarización y educación financiera; **publicidad y publicaciones** inferiores en 72.1% (S/ 6.9 MM), principalmente por el servicio de publicidad local, adquisición de material promocional área rol comercial, servicio de spots audiovisuales y servicio de impresos 2016 y **Otros Servicios** inferiores en 58.7% (S/9.4 MM) sobresaliendo el servicio de evaluación de talento humano on line, carga y estiba de documentos, digitalización de documentos con valor legal, servicio de administración, almacenamiento y custodia de documentos, otros servicios relacionados a la gerencia de banca estatal y minorista (rol comercial), y servicios varios relacionados al "Programa Call Center" y "Programa Implementación de Base de Datos Histórica del perfil transaccional de clientes".

Con relación al año 2015 (S/ 183.7 MM) presenta una variación positiva de 20.1% (S/ 37.0 MM), explicado por los siguientes servicios mayores en: vigilancia guardiana y limpieza 26.6% (S/ 8.4 MM), servicios generales (mantenimiento y reparación) S/ 5.7 MM, gastos de imprenta 431% (S/ 4.7 MM), servicio de mainframe S/ 3.6 MM, consulta en línea utilizando línea digital entre RENIEC y BN 117.7% (S/ 3.2 MM), alquiler de equipos informáticos 65.4% (S/ 2.3 MM), red teleprocesos nacionales 11.3% (S/ 3.2 MM) y servicios de desarrollos informáticos S/ 2.7 MM.

Con relación al IV Trimestre se observa una variación superior de 0.2% (S/ 0.4 MM) principalmente por el registro de mantenimiento y reparación de inmuebles y de cajeros automáticos.

- 8.6 Los egresos por **tributos** (S/. 63.8 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 70.7 MM), presenta una disminución de 9.7% (S/. 6.9 MM), explicado por el impuesto general a las ventas inferior en 5.6 % (S/ 3.4 MM) debido a la menor ejecución de bienes y servicios, y por los tributos a gobiernos locales menor en 38.6% (S/ 2.7 MM) debido a la menor ejecución de implementación de oficinas especiales (pago de licencias).

Con relación al año 2015 (S/ 67.7 MM) presenta una variación inferior de 5.8% (S/ 3.9 MM) explicado por el IGV menores en 6.7% (S/ 4.1 MM) debido a las adquisiciones de bienes y servicios.

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 67.1 MM) la disminución de 4.9% (S/ 3.3 MM) se explica por el registro del IGV que disminuyó en 5.5% (S/ 3.3 MM), debido a la afectación de la prorrata del gasto de capital.

- 8.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 52.6 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 55.7 MM), presenta una variación negativa de 5.6% (S/. 3.1 MM), explicado principalmente por la ejecución en viáticos menores en 13.4% (S/ 1.2 MM) principalmente por la no realización de comisiones de servicio programadas a nivel nacional, asimismo el rubro otros que presenta un menor ejecución de 5.0% (S/ 1.7 MM), destacando la transferencia al Fondo de Empleados la misma que está en función al gasto de personal.

Respecto al año 2015 (S/ 52.0 MM) presenta una variación superior de 1.3% (S/ 0.7 MM) sustentado en el incremento del gasto por seguros mayores en 23.9% (S/ 2.3 MM), el cual se actualiza por la incorporación de nuevos inmuebles, contrarrestados por viáticos inferiores en 7.3% (S/ 0.6 MM) y trabajos realizados en la imprenta inferiores en 100% (S/ 0.8 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 52.6 MM) existe una mínima variación negativa de 0.1%.

- 8.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 139.2 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 110.9 MM), presenta una variación superior de 25.5% (S/.28.3 MM), principalmente por la valorización de inversiones disponibles para la venta (representativos deuda país) superiores en 86.4% (S/ 27.3 MM) y por la diferencia por nivelación de cambio mayores en 94.4% (S/ 2.7 MM).

Con relación al año 2015 (S/ 327.3 MM) presenta una variación inferior de 57.5% (S/ 188.1 MM) explicado principalmente por la diferencia por nivelación de cambio menor en 96.5% (S/ 158.1 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 141.3 MM) se observa una disminución de 1.5% (S/ 2.1 MM), debido a la reclasificación de los interés y comisiones derivadas del bono subordinado BN por S/ 2.1 MM. el cual se registró como financiamiento interno.

- 8.9 **Otros egresos operativos** (S/. 212.6 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 166.2 MM) presenta un aumento de 28.0% (S/. 46.5 MM), explicado por los siguientes gastos que se ejecutaron por encima de la meta anual en: transporte, custodia y administración de fondos en 13.0% (S/ 7.5 MM), abastecimiento cajero Multired en 54.7% (S/ 7.2 MM), comisión por servicio pos agente Multired que en 63.1% (S/ 9.7 MM), comisión por tarjeta de crédito y débito en 18.1% (S/ 4.0 MM) y por otros en 544.1% (S/ 12.3 MM), destacando la comisión por tarjeta global débito VISA, servicio banca celular Movistar y comisiones por tarjeta MasterCard y



servicio de administración (rol emisor). Estos fueron contrarrestados por el servicio de administración de oficinas especiales que estuvieron por debajo de la meta en 12.4% (S/. 3.3 MM).

Con relación al año 2015 (S/ 165.0 MM) presenta una variación superior de 28.9% (S/ 47.6 MM), sustentado por los incrementos de los siguientes gastos: comisión por servicio pos - agente Multired en 57.7% (S/ 9.2 MM), gasto de abastecimiento cajero Multired en 61.3 (S/ 7.8 MM), comisión banca celular en 541.4% (S/. 7.8 MM), las comisiones por tarjetas de crédito y débito en 36.7% (S/ 7.1 MM).

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 206.7 MM) existe una variación de 2.9% (S/ 5.9 MM), debido al registro del gasto del servicio de administración de oficinas especiales mayo en 4.7% (S/ 1.0 MM) y el costo de venta de bienes en S/ 4.9 MM.

- 8.10 Los **gastos de capital** (S/. 237.5 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 250.3 MM), presenta una variación inferior de 5.1% (S/. 12.8 MM), sustentado en los gastos no ligados a proyectos de inversión inferiores en 8.4% (S/ 16.7), cabe precisar que por recomendación de los auditores externos se incluyó en este rubro la ejecución de software. A continuación se detallan los motivos de las principales variaciones:

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

RUBROS	Marco Anual 2016 (a)	Ejecución al Cierre 2016 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Nueva Sede	51.2	55.1	107.6%	Se registró una sobre ejecución presupuestal debido al reajuste de precios mediante fórmula polinómica establecida contractualmente (D.S. N° 011-79-MV).
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	199.1	182.4	91.6%	El retraso o adelanto de la ejecución del gasto respecto a lo programado al cierre 2016 se explica principalmente por:
Mobiliario y Equipo	100.3	36.9	36.8%	<ul style="list-style-type: none"> - Retraso en la adquisición de infraestructura tecnológica para la solución integral de almacenamiento y gestión de cintas de datos por S/ 10.6 MM. Se encuentra en estudio de mercado, se estima su ejecución para el año 2017. - Adquisición e instalación de equipos de aire acondicionado para las agencias Lima y Provincias por S/ 8.5 MM. En elaboración de especificaciones técnicas. Se consiguió un ahorro de S/ 4.3 MM, y uno de los procedimientos de selección fue declarado desierto (2da convocatoria). - Retraso en la optimización de la plataforma de telefonía Sedes Principales por S/ 7.2 MM. En estudio de mercado, se estima su ejecución en el 2017. - Retraso en la Adquisición de Cajeros Automáticos y SVGD por S/ 5.1 MM. Se desestimó la ejecución por contar en stock. - 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. Procedimiento de selección declarado desierto en 2da convocatoria, se estima su ejecución en el 2017. - Retraso en la optimización de la plataforma de videoconferencia por S/ 3.2 MM. En etapa de convocatoria. Procedimiento de selección declarado desierto en 2da convocatoria, no hubo propuestas.
Edificios e Instalaciones	63.3	50.5	79.7%	<ul style="list-style-type: none"> - Ahorro en la adquisición de cochera Nueva Sede por S/ 5.3 MM. Quedó pendiente los gastos registrales que serán ejecutados en el 2017. - Retraso en la Remodelación Agencia Tingo María por S/ 1.7 MM. Se está replanteando el expediente técnico el cual presento observaciones. - Se generó un ahorro en la ejecución de la Sede Elizalde Archivo Central y Almacén General por S/ 1.8 - No se ejecutó los recursos asignados para Nuevas Agencias por S/ 1.6 MM. Sin especificaciones técnicas.
Equipos de Transporte y Maquinaria	31.7	22.9	72.3%	<ul style="list-style-type: none"> - Ahorro en la adquisición e implementación de un sistema de gestión de vídeo integral para las agencias del BN por S/ 3.5 MM. - Retraso en la adquisición e instalación de cerraduras electrónicas integradas y módulos para monitoreo por S/ 2.2 MM. En elaboración de especificaciones técnicas. - Retraso en la adquisición de equipos de captura de imagen para la red de cajeros automáticos por S/ 1.1 MM. Sin especificaciones técnicas.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3.8	1.7	44.0%	<ul style="list-style-type: none"> - Retraso en la apertura de la Agencia Santa Rosa Yavari por S/ 1.0 MM. La empresa proveedora SIMA no define si podrá ejecutar la obra en el marco del convenio suscrito. - Retraso en la instalación e implementación de cajeros en lima y provincias por S/ 1.0 MM. Demora en la culminación de los expedientes técnicos.
Software	0.0	70.4	-	<ul style="list-style-type: none"> - Adquisición Nuevo Core Bancario - entrega puesta en producción módulo clientes y plataforma comercial y de servicios por S/ 15.7 MM - Adquisición Licencias UPGRADE de servicios para aplicaciones Oracle por S/ 9.9 MM. - Licencia para uso de software de gestión de eventos mainframe por S/ 8.3 MM - Licencias de herramientas de apoyo mainframe por crecimiento del procesador central por S/ 4.6 MM - Adquisición de licencias microsoft renovación de mantenimiento virtual anual por S/ 4.4 MM. - Renovación de nuevas licencias microsoft mantenimiento perfil línea de negocios por S/ 4.3 MM - Licencias para uso de software de base cobol por S/ 4.2 MM.
TOTAL	250.3	237.5	94.9%	



Con relación al año 2015 presenta una variación negativa de 30.1% (S/ 102.1 MM) explicado principalmente por la construcción de la Nueva Sede, cuya ejecución fue realizada mayormente en el ejercicio 2015, estos se contrarrestan con los gastos de capital no ligados a proyectos de inversión debido a la inclusión del gasto de software..

Con relación a lo reportado al IV Trimestre (S/ 93.7 MM) la variación positiva de 153.4% (S/ 143.8 MM) se explica por el registro de las provisiones de gasto de edificios e instalaciones (S/ 43.2 MM) y equipos de transporte y maquinaria (S/ 22.4 MM) y el registro de gasto de software (S/ 70.4 MM).

8.11 Los **ingresos de capital** (S/. 222.6 MM), respecto a la meta presupuestal, al año 2015 y a lo reportado al IV trimestre presenta una variación positiva de S/ 222.6, debido al registro del aporte de capital y de la venta del inmueble al JNE por S/ 200.0 MM y S/ 22.6 MM, respectivamente.

8.12 Las **transferencias netas** (S/. 1.4 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 1.7 MM), presenta una variación inferior de 20.0% (S/ 0.3 MM), debido que al cierre del año se ha realizado la transferencia a la Fundación del Banco de la Nación (enero), la donación a la Municipalidad de San Borja (junio) y la donación para financiar pasajes aéreos para la participación del Coro Nacional en el Festival Cervantino 2016 (Ministerio de Cultura) que se realizó en México (oct).

A continuación se detallan las transferencias realizadas:

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

RUBRO	Acumulado al I Sem		Acumulado al II Sem		TOTAL ANUAL 2016	
	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,334,544	-1,334,544	-365,456	-25,000	-1,700,000	-1,359,544
Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Egresos por Transferencias	1,334,544	1,334,544	365,456	25,000	1,700,000	1,359,544
Fundación Cultural BN	684,600	684,600	0	0	684,600	684,600
Donación - Municipalidad de San Borja	649,944	649,944	0	0	649,944	649,944
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	0	0	365,456	25,000	365,456	25,000

Con relación al año 2015 (S/ 0.7 MM) presenta una variación positiva de 101.8% (S/ 0.7 MM) explicada por la donación a la Municipalidad de San Borja (junio) por S/ 0.6 MM.

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

8.13 El **resultado económico** (S/. 1,085.6 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 1,042.8 MM), presenta una variación superior de 4.1% (S/. 42.8 MM), sustentado por los ingresos de capital mayores en S/ 222.6 MM. (aporte de capital y venta de activo fijo), contrarrestado por el resultado de operación inferior en 14.9% (S/ 193.0 MM), explicado en párrafos anteriores.

Con relación al año 2015 (S/ 519.7 MM) presenta una variación positiva de 108.9% (S/ 565.9 MM), explicado por el resultado de operación mayor en 28.1% (S/ 241.8 MM) detallado en párrafos anteriores, aunado a los ingresos de capital superiores en (S/. 222.6 MM.) y contrarrestado por el gasto de la Nueva Sede menor en 79.7% (S/ 215.9 MM).

Respecto a lo reportado al IV Trimestre (S/ 1,033.1 MM) se observa una variación superior de 5.1% (S/ 52.5 MM), principalmente por los ingresos de capital mayores en S/ 222.6 MM. aunado al gasto de capital no ligado a proyectos de inversión que aumentó en 364.5% (S/ 143.1 MM), al haberse actualizado la ejecución del activo fijo.

8.14 El **financiamiento neto** (S/ 247.9 MM), respecto a la meta presupuestal, al año 2015 y a lo reportado al IV trimestre presenta una variación positiva de S/ 247.9 MM, debido al registro de la emisión del bono subordinado BN por S/ 250.0 MM y a las comisiones e intereses devengados por S/ 2.1 MM



- 8.15 El **resultado de ejercicios anteriores**, este rubro no aplica para nuestra institución.
- 8.16 El **saldo final** (S/. 1,333.6 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 1,042.8 MM), presenta una variación superior en 27.9% (S/ 290.8 MM), sustentado por el resultado económico y el financiamiento neto mayores en 4.1% (S/ 42.9 MM) y S/ 247.9 MM, respectivamente.
- Con relación al año 2015 presenta una variación positiva de 156.6% (S/ 813.8 MM), explicado por el resultado económico mayor en 108.9% (S/ 565.8 MM) y al financiamiento interno neto superior en S/ 247.9 MM.
- Respecto a lo reportado al IV Trimestre (S/ 1,033.1 MM) se observa una variación superior de 29.1% (S/ 300.5 MM) debido al registro del financiamiento neto por S/ 247.9 MM. y al resultado económico mayor en 5.1% (S/ 52.5 MM).
- 8.17 El **gasto integrado de personal** (S/. 727.3 MM), respecto a la meta aprobada para el año 2016 (S/. 758.8 MM), presenta una disminución de 4.2% (S/. 31.5 MM), debido al menor gasto de personal en 3.3% (S/ 21.4 MM), principalmente por sueldo y salarios y la participación de trabajadores; aunado a honorarios profesionales y locadores de servicio inferiores en 32.3% (S/ 5.2 MM) y 41.8% (S/ 1.9 MM), respectivamente.
- Con relación al año 2015 (S/ 755.0 MM) presenta una variación negativa de 3.7% (S/ 27.7 MM), explicado por el menor gasto de personal menor en 4.9% (S/ 32.3 MM), destacando bonificaciones y jubilaciones y pensiones.
- Respecto a lo reportado al IV Trimestre tiene una variación positiva de 0.4% (S/ 2.8 MM), debido al aumento de los gastos de personal en la partida de participación de trabajadores superiores en 6.7% (S/ 2.4 MM).
- 8.18 El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

IX. Gestión Social

Principales actividades realizadas:

- En los meses de enero, febrero y marzo se identificaron, priorización y validaron asuntos materiales a fin de definir conjuntamente con una consultoría los grupos de interés de la institución.
- En enero se participó en una reunión del Comité Corporativo de RSE de FONAFE donde se verificó la fecha de entrega de planes de RSE y la posibilidad de que las empresas del holding formen parte del Pacto Global.
- A través del Gerente General de la Fundación Cultural del BN, se participó en el II Congreso Mundial de Derecho del Trabajo y de la Seguridad Social y Productividad realizada en Chihuahua México del 09 al 12 de febrero.
- Se desarrollaron focus groups a clientes, encuestas a pensionistas de la ONP y ley 20530 y beneficiarios del Programa Juntos.
- El Congreso de la República organizó una mesa de trabajo sobre inclusión financiera y el uso del dinero electrónico en el país, que se realizó en el mes de marzo contando con la participación del Banco de la Nación.
- El BN, como miembro de la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera (CMIF), participó como expositor en la Semana Mundial del Ahorro, donde a través de actividades interactivas niños y jóvenes recibieron educación financiera como la importancia del ahorro.
- Con el objetivo de promocionar las actividades del Proyecto de Inclusión Financiera (PIF), se creó el sitio web con el mismo nombre, desde el cual se podrá comunicar las iniciativas que contribuyen al cumplimiento de la bancarización.
- Se realizó hasta el 28 de mayo la exposición "Vallejo al Desnudo" en Trujillo.
- El 14 de abril se realizó una ceremonia al conmemorarse el "Día de las Américas" en la ciudad de Cuzco.
- El 21 de abril se realizó una ceremonia Conmemorativa por el 482° Aniversario de la Fundación Española de Jauja.
- Del 15 al 30 de abril se realizó la exposición pictórica de arte "Miradas" a cargo de la artista plástica Gladys Venero Alonso.
- El BN participó en la Ceremonia de Reconocimiento "Institución Amiga de la Persona con Discapacidad" organizado por EsSalud con el objetivo de promover el respeto de los derechos y la igualdad de condiciones para la persona con discapacidad, en cumplimiento con la Ley General de la Persona con Discapacidad N° 29973.



- El BN en su rol de agente promotor en la inclusión financiera, llegó hasta la localidad de Pebas – Iquitos los días 18 y 19 de abril para brindar charlas de educación financiera a trabajadores de la Fuerza Aérea, La Marina de Guerra y del Ejército del Perú.
- El BN es parte de la Feria de Programas y Servicios Nacionales que está abierta al público en el Centro de Convenciones "27 de Enero" hasta el 03.07.2016.
- 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.
- 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.
- A través del Programa de Inclusión Financiera el BN impulsó operativos de capacitación que se ejecutan en diversas agencias cada mes, más de 6 mil personas resultaron beneficiadas.
- A fin de reforzar la satisfacción del cliente fonavista, todas las Macro regiones unieron esfuerzos con instituciones de apoyo para darle valor agregado a su servicios de pago a través de campañas de salud y bienestar que beneficiaron a adultos mayores de la octava lista del FONAVI.
- En el mes de octubre se realizaron las charlas de "Seguridad y Modalidades de Estafa" dirigidas a adultos mayores de diferentes distritos de Lima.
- La Fundación BN realizó un ciclo de conferencias sobre turismo y naturaleza en Trujillo, mientras que en Cusco organizó dos exposiciones de arte.
- El BN capacitó alrededor de 800 adultos mayores en la prevención de estafas. La capacitación les brindó herramientas para minimizar los riesgos a los que se ven expuestos.
- Se realizó la actividad de voluntariado corporativo con dos acciones en simultáneo "Dibujar la sonrisa de un niño es muy fácil" y remodelación del "Parque Nación Infantil". Este año se benefició a niños y niñas de los Huertos de Manchar en el distrito de Pachacamac.



X. Gestión Ambiental

- En el mes de marzo, la VI Biciesteada "Alto al CO2 – más bici menos humo" se realizó en la ciudad de Arequipa".
- Se reunió el Comité de Ecoeficiencia y se aprobó la venta de papel reciclado de las sedes administrativas y de la rebaba de la imprenta a la empresa Papelería del Perú.
- BN participó en feria para promover el uso de la bicicleta. El BN continúa fomentando el uso de transporte no motorizado. Esta vez como parte de la campaña "¡Más bici menos humo! Alto al CO2 participó de Expo Gestión Sostenible en la PUCP por invitación de FONAFE.
- El BN está migrando a la boleta de pago electrónica a fin de contribuir a la cultura de ahorro papel.
- Como parte del compromiso con el medio ambiente, así como para ganar eficiencia sobre el uso de los recursos organizacionales, en la nueva sede la impresión se realiza a través de centros de impresión que contribuyen a la disminución en el uso de papel.
- Se tiene previsto la medición de la huella de carbono a fin de evaluar los gases de efecto invernadero de las sedes administrativas.

XI. Conclusiones y Recomendaciones

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

- a) El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 94.6%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas actividades a fin de cumplir los proyectos.
- b) El **Resultado Económico** (S/. 1,085.6 MM) fue superior en 4.1% respecto a la meta prevista, principalmente por mayores ingresos de capital (aporte de capital y venta de activo fijo), contrarrestado por los menores resultados de operación, principalmente por los ingresos operativos que fueron inferiores a lo programado.
- c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 935.1 MM) fue menor en 5.0% respecto al marco previsto, explicado por otros ingresos que fueron menores debido a la no venta de la sede Principal República de Panamá.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 8,871.4 MM) fue mayor en 57.4% respecto al marco previsto, explicado por el menor saldo de caja de operación.
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 52.09%, 3.28% y S/. 1,215.9 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventía y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 10.72 y 1.11.
- g) Se recomienda precisar en la Directiva de Gestión FONAFE el detalle de los gastos que deben incluirse en el rubro de gastos de capital no ligado a proyectos de inversión.



ANEXO N° 01

EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL MES DE DICIEMBRE CIERRE 2016

DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año 2013	Real Año 2014	Real Año 2015	Marco Inicial Año 2016	Marco Final Año 2016	Real Año 2016	Var %	Diferencia	Var %
		a	b	c	d	e	f	f/e	f-e	f/c
I.- PERSONAL										
Planilla	N°	4,438	4,485	4,489	5,188	4,769	4,767	0%	-2	6%
Gerente General	N°									
Gerentes	N°	15	17	16	18	22	17	-23%	-5	6%
Ejecutivos	N°	901	862	865	756	940	850	-10%	-90	-2%
Profesionales	N°	326	362	395	703	390	450	15%	60	14%
Técnicos	N°	2,614	2,568	2,591	3,109	2,762	2,738	-1%	-24	6%
Administrativos	N°	582	676	622	602	655	712	9%	57	14%
Locación de Servicios	N°	780	623	398	400	400	316	-21%	-84	-21%
Servicios de Terceros	N°	1,649	1,637	1,659	1,659	1,666	1,626	-2%	-40	-2%
Personal de Cooperativas	N°									
Personal de Servicios	N°									
Otros	N°	1,649	1,637	1,659	1,659	1,666	1,626	-2%	-40	-2%
Pensionistas	N°	5,814	5,702	5,558	5,473	5,495	5,446	-1%	-49	-2%
Regimen 20530	N°	5,814	5,702	5,558	5,473	5,495	5,446	-1%	-49	-2%
Regimen	N°								0	
Regimen	N°								0	
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	130	202	238	350	345	310	-10%	-35	30%
TOTAL	N°	12,811	12,649	12,342	13,070	12,675	12,465	-2%	-210	1%
		0	0	0	0	0	0		0	
Personal en Planilla	N°	4,438	4,485	4,489	5,188	4,769	4,767	0%	-2	6%
Personal en CAP	N°	3,872	3,819	3,854	4,177	4,177	3,956	-5%	-221	3%
Personal Fuera de CAP	N°	566	666	635	1,011	592	811	37%	219	28%
Según Afiliación	N°	3,872	3,819	3,851	4,177	4,177	0		0	
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3,872	3,819	3,851	4,177	4,177				
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°									

* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.

** No determinado

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/.	753,764,409	882,407,975	860,010,157	1,090,677,671	1,294,815,474	1,101,838,565	-15%	-192,976,909	28%
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/.	706,247,949	699,348,898	519,746,869	836,539,805	1,042,840,481	1,085,626,398	4%	42,785,917	109%
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/.	46,635,206	182,192,277	339,589,533	253,137,866	250,274,993	237,472,449	-5%	-12,802,544	-30%
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/.	1,077,152,296	1,165,182,897	1,270,803,228	1,367,267,069	1,431,121,897	1,416,859,449	-1%	-14,462,448	11%
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/.	716,981,212	832,563,251	679,706,439	843,407,648	887,508,465	971,090,972	9%	83,582,507	43%
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/.	589,347,352	704,849,270	684,665,541	817,204,687	988,305,832	935,067,003	-5%	-53,238,629	37%
ACTIVO TOTAL	S/.	27,020,298,578	28,284,202,345	29,550,473,331	27,068,459,326	26,115,274,155	28,499,653,127	9%	2,384,378,972	-4%
ACTIVO CORRIENTE	S/.	25,387,814,461	26,498,126,042	27,519,827,696	24,964,594,811	24,007,312,655	26,498,974,669	10%	2,491,662,014	-4%
ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	1,632,484,117	1,786,076,303	2,030,645,635	2,103,864,515	2,107,961,500	2,000,678,458	-5%	-107,283,042	-1%
PASIVO TOTAL	S/.	25,228,539,971	26,323,238,763	27,755,350,902	25,106,392,726	23,602,568,069	26,067,844,365	10%	2,465,076,296	-6%
PASIVO CORRIENTE	S/.	23,023,566,767	24,227,675,826	25,156,684,568	23,102,618,781	21,310,433,880	23,855,767,800	12%	2,545,333,920	-5%
PASIVO NO CORRIENTE	S/.	2,204,973,204	2,095,562,937	2,598,666,334	2,003,773,945	2,292,134,189	2,211,876,565	-4%	-80,257,624	-15%
PATRIMONIO	S/.	1,791,758,607	1,960,963,582	1,795,122,429	1,962,066,600	2,512,706,086	2,432,008,762	-3%	-80,697,324	35%
INDICE DE MOROSIDAD	%	0.53%	0.54%	0.62%	0.67%	0.63%	0.68%	9%	0	10%
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	2.79%	2.62%	2.32%	3.02%	3.78%	3.28%	-13%	0	42%
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	28.57%	41.33%	34.91%	44.48%	55.06%	52.09%	-5%	0	49%
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de Administración / Ing. Actividades Ordinarias)	%	4.13%	3.65%	4.13%	4.79%	4.61%	3.83%	-17%	0	-7%
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	%	1.10	1.10	1.09	1.08	1.13	1.11	-1%	0	2%
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	%	13.58	13.07	15.46	12.80	23.88	10.72	-55%	-13	-31%
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortización Intangible)	Miles S/.	772,401	972,109	888,813	1,053,400	1,239,723	1,215,872	-2%	-23,851	37%

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	Soles	1,179,084,239	1,928,536,803	1,135,960,490	1,147,332,024	1,147,332,024	811,949,843	-29%	-335,382,181	-29%
Creditos directos	Soles	7,036,554,657	7,794,318,132	10,382,312,292	10,029,950,151	10,065,811,836	10,324,931,325	3%	259,119,489	-1%
Creditos al personal	Soles	69,387,786	68,074,310	68,762,874	74,582,077	72,338,841	71,047,638	-2%	-1,291,203	3%
TOTAL CARTERA DE CREDITO	Soles	8,285,026,682	9,790,929,245	11,597,035,656	11,251,864,251	11,285,482,701	11,207,928,806	-1%	-77,553,895	-3%
+ rendimiento devengado	Soles	37,763,199	44,261,219	60,075,004	52,861,637	59,849,079	59,627,505	0%	-221,574	-1%
- provision para prest. de cobranza dudosa	Soles	64,658,528	73,948,476	93,840,378	272,415,712	274,804,916	111,863,620	-59%	-162,741,296	19%
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	Soles	8,258,131,353	9,761,241,988	11,563,270,282	11,032,310,176	11,070,726,864	11,155,692,691	1%	84,965,827	-4%
RIESGO DE CARTERA										
Normal	Soles	8,132,791,826	9,542,959,250	11,401,531,441	10,942,660,436	11,025,221,402	10,944,823,478	-1%	-80,397,923	-4%
Problema potencial	Soles	20,025,466	27,329,097	28,758,390	52,364,824	43,468,035	37,257,680	-14%	-6,210,355	30%
Deficiente	Soles	13,948,694	20,411,447	21,966,746	28,829,807	32,312,517	28,080,114	-13%	-4,232,403	28%
Dudoso	Soles	83,635,036	160,574,100	89,980,121	112,797,293	123,499,285	132,375,244	7%	8,875,959	47%
Pérdida	Soles	34,625,660	39,655,351	54,798,959	115,111,891	60,981,462	65,392,290	7%	4,410,828	19%
TOTAL CARTERA	Soles	8,285,026,682	9,790,929,245	11,597,035,656	11,251,864,251	11,285,482,701	11,207,928,806	-1%	-77,553,895	-3%
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	Número	534,714	537,769	568,820	523,575	592,802	592,802	0%	0	4%
Cientes	Número	5,030,589	5,667,242	6,420,161	6,922,766	6,892,734	6,972,718	1%	79,984	9%
Usuarios	Número	17,434,140	17,935,547	18,029,698	18,165,965	10,146,255	18,433,675	82%	8,287,419	2%
Cientes	Número	6,322,364	7,093,054	7,410,098	7,387,071	7,836,372.00	7,908,556	1%	72,184	7%
No Cientes	Número	11,111,776	10,842,493	10,619,600	10,778,894	2,309,883.14	10,525,119	356%	8,215,235	-1%
VOLUMEN DE OPERACIONES	Número	316,178,033	378,812,169	409,970,007	387,569,663	387,569,663.44	459,469,572	19%	71,899,909	12%
AGENCIAS UOB	Número	347	363	365	366	366	368	1%	2	1%
AGENCIAS NO UOB	Número	243	250	254	265	265	264	0%	-1	4%
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN (no ligados a proyectos de inversión - avance anual)	%	29.57%	41.10%	86.5%	100.00%	100.00%	94.88%	-5%	0	10%

La información de la data relevante deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y vía correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: info@onafe.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

Índice de Formatos

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

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



OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : A DICIEMBRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación %		EJE 2015	META 2016	EJE 2016	Variación %	
	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	Eje 16/ Eje 15	Eje 16/ Meta 16	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	Eje 16/ Eje 15	Eje 16/ Meta 16
	Mi.Operac.	Mi.Operac.	Mi.Operac.			En MM S/.	En MM S/.	En MM S/.		
Recaudación 1/	31 799	34 186	33 248	4,6	-2,7	6	6	6	-1,5	-2,7
Pagaduría 2/	347 579	386 761	392 682	13,0	1,5	836	844	852	1,8	0,9
Otros 3/	30 592	33 328	33 540	9,6	0,6	18	19	19	4,5	-0,1
TOTAL	409 970	454 275	459 470	12,1	1,14	860	868	876	1,9	0,9

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. Cte, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de giros, y Pagos FONAFPU

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

OTROS INDICADORES : A DICIEMBRE 2016

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución a Diciembre 2015	Marco a Diciembre 2016	Ejecución a Diciembre 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppib.
Ahorros (En S/. MM)	2 001	1 817	2 575	28,7	41,7
Créditos Multired (En S/ MM)	506 975	511 087	510 051	0,6	-0,2
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	293 130	307 948	298 097	1,7	-3,2
Depósitos en el BCRP (En S/ MM)	142 005	118 715	139 438	-1,8	17,5
Diferencia Cambio Operaciones Spot	69 630	69 600	64 273	-7,7	-7,7
Ganancia por Nivelación de Cambio	155 800	32 365	32 051	-79,4	-1,0
Pérdida por Nivelación de Cambio	163 720	34 000	34 459	-79,0	1,3

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: A DICIEMBRE 2016

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución a Diciembre 2015	Marco a Diciembre 2016	Ejecución a Diciembre 2016	Var % Ejec. 16/15	Var % Ejec. / Ppib.
Recaudación (Cobro de Tributos)	62 702	66 030	66 615	6,2	0,9
Pagaduría (Servicio de Caja)	326 752	341 315	334 224	2,3	-2,1
Créditos	827 969	972 336	967 243	16,8	-0,5
Otros	778 708	823 109	823 290	5,7	0,0
TOTAL 1./	1 996 131	2 202 790	2 191 371	9,8	-0,5

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.



BANCO DE LA NACION

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A DICIEMBRE 2016

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Ejecución a Diciembre 2015	Marco Anual	Ejecución a Diciembre 2016	Var.Ejec. % 2016./ 2015	Var. % Ejec./ Ppib.
PROYECTOS DE INVERSION	271 000	51 178	55 071	20,32%	107,61%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	121 349	199 097	182 402	150,31%	91,61%
1. Mobiliario y Equipo	88 819	100 270	36 892	41,54%	36,79%
2. Edificios e Instalaciones	11 774	63 313	50 474	428,67%	79,72%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	11 363	31 722	22 931	201,80%	72,29%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	2 462	3 792	1 667	67,71%	43,96%
5. Terrenos	6 930	0	0	0,00%	0,00%
6. Software	0	0	70 438	0,00%	100,00%
TOTAL FBK	392 349	250 275	237 472	60,53%	94,88%

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

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 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	10 764 389 178	10 380 090 737	0	4 471 260	49 133 238	37 716 067	34 459 971	30 756 398	10 847 982 387	10 453 034 462
1.1 Sector Financiero	813 133 685	594 281 212	0	0	0	0	0	0	813 133 685	594 281 212
1.1.1 Sector Bancario	308 841	99 959 402	0	0	0	0	0	0	308 841	99 959 402
1.1.2 Sector No Bancario	812 824 844	494 321 810	0	0	0	0	0	0	812 824 844	494 321 810
1.2 Sector Administración Pública	5 640 015 964	5 454 153 757	0	0	0	0	0	0	5 640 015 964	5 454 153 757
1.2.0 Tesoro Público										
1.2.1 Administración Central	5 537 554 047	5 147 778 186							5 537 554 047	5 147 778 186
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas		0							0	0
- Universidades										
- Otros		0							0	0
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.5 Easalud										
1.2.6 Gobiernos Locales	102 461 917	306 375 571							102 461 917	306 375 571
1.2.7 Gobiernos Regionales		0							0	0
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4 311 239 529	4 331 655 768	0	4 471 260	49 133 238	37 716 067	34 459 971	30 756 398	4 394 832 738	4 404 599 493
1.4.1 Empresas Privadas					107 333	3 147	4 589 502	4 641 303	4 696 835	4 644 450
- Agroex					0	310	0	0	0	310
- Senitrayler S.A.							1 569 752	1 569 752	1 569 752	1 569 752
- Manumar S.A.							1 335 219	1 335 219	1 335 219	1 335 219
- Turismo Huancayo									0	0
- Importaciones Cejumar S.R.L.									0	0
- Otros					107 333	2 837	1 684 531	1 736 332	1 791 864	1 739 169
1.4.2 Hogares	4 311 239 529	4 331 655 768	0	4 471 260	49 025 906	37 712 920	29 870 468	26 115 095	4 390 135 902	4 399 955 043
- Préstamo Multired	3 400 963 117	3 418 543 705	0	4 471 260	13 603 852	26 735 291	20 745 875	26 070 354	3 435 312 844	3 475 820 580
- Préstamo Hipotecarios	180 164 548	186 695 572				0			180 164 548	186 695 572
- Otros	730 111 864	726 416 492			35 422 053	10 977 629	8 124 593	44 741	774 658 510	737 438 892
TOTAL	10 764 389 178	10 380 090 737	0	4 471 260	49 133 238	37 716 067	34 459 971	30 756 398	10 847 982 387	10 453 034 462

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE
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	171 920	173 842	515 647	521 412	687 567	695 254
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario										
1.1.2 Sector No Bancario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Colife	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										
1.2.2 CORDES										
1.2.3 Instituc.Public.Descentralizadas										
1.2.4 Beneficencia Pública										
1.2.6 Gobiernos Locales										
1.2.7 Gobiernos Regionales										
1.3 Sector Empresa Pub.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Petro Perú	0	0							0	0
- Otros	0	0							0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	171 920	173 842	515 647	521 412	687 567	695 254
1.4.1 Empresas Privadas					171 920	173 842	515 647	521 412	687 567	695 254
- Aurifera Los Incas S.A.							0	0	0	0
- Corporación MEC S.R.L.							0	0	0	0
- Empresa de Servicios San Marcos					0	0	0	0	0	0
- Importadora Exportadora Geka							0	0	0	0
- Metalúrgica Israel S.A.							0	0	0	0
- Confecciones Alaisa					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
- Impermar							42 570	43 046	42 570	43 046
- Servicentro Cruz de Chalpon							137 463	139 000	137 463	139 000
- Transportes Santa Rosa					0	0	327 629	331 291	327 629	331 291
- Turismo Huancayo					0	0	0	0	0	0
- Otros					171 920	173 842	7 985	8 075	179 905	181 917
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0	0	0	0	0
2.2 Organismos Internacionales										
(-) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.	0	0							0	0
TOTAL	0	0	0	0	171 920	173 842	515 647	521 412	687 567	695 254



GERENCIA DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
SUBGERENCIA DE PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED DICIEMBRE

PRESTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3 400 963 117	3 418 543 705	18 168 575
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	3 566 450	3 566 450
CRÉDITOS VENCIDOS	13 603 852	26 735 261	13 131 409
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	20 745 875	26 070 354	5 324 479
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	125 512 277	125 453 427	(56 763)
TOTAL :	3 309 800 567	3 349 462 344	40 247 676

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
44 868 004	43 211 920	(1 656 084)
44 868 004	43 211 920	(1 656 084)

CRÉDITOS VIGENTES 2016			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2015		3 378 849 711	
Enero 2016	3 386 240 229	3 386 240 229	3 382 544 970
Febrero	3 390 650 568	3 390 650 568	3 388 445 399
Marzo	3 389 231 232	3 389 231 232	3 389 940 900
Abril	3 387 450 203	3 387 450 203	3 388 340 717
Mayo	3 380 873 216	3 380 873 216	3 384 161 710
Junio	3 374 660 390	3 374 660 390	3 377 766 803
Julio	3 363 235 230	3 363 235 230	3 368 947 810
Agosto	3 374 656 746	3 369 645 856	3 366 440 543
Setiembre	3 379 833 590	3 378 701 297	3 374 173 577
Octubre	3 387 785 592	3 388 406 832	3 383 554 065
Noviembre	3 392 980 314	3 398 298 522	3 393 352 677
Diciembre 2016	3 400 963 117	3 418 543 705	3 408 715 107

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

