



memoria 1975

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y de acuerdo a lo prescrito en nuestros Estatutos, tenemos el agrado de presentar la Memoria, el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, correspondientes al Ejercicio de 1976.

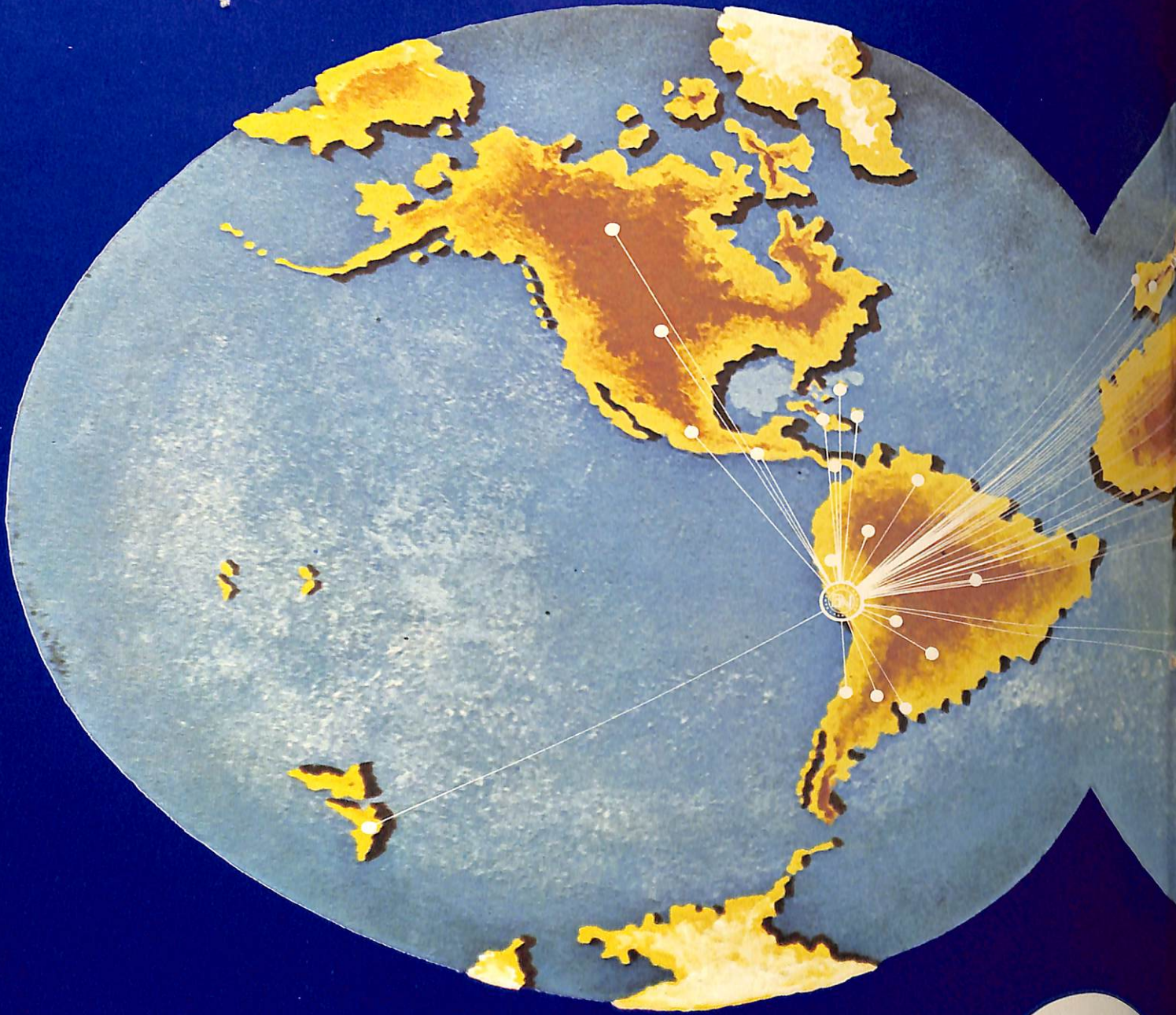
GRAL. E.P. JOSE LOAYZA AMEZQUITA
Presidente del Directorio

Lima, 31 de diciembre de 1976

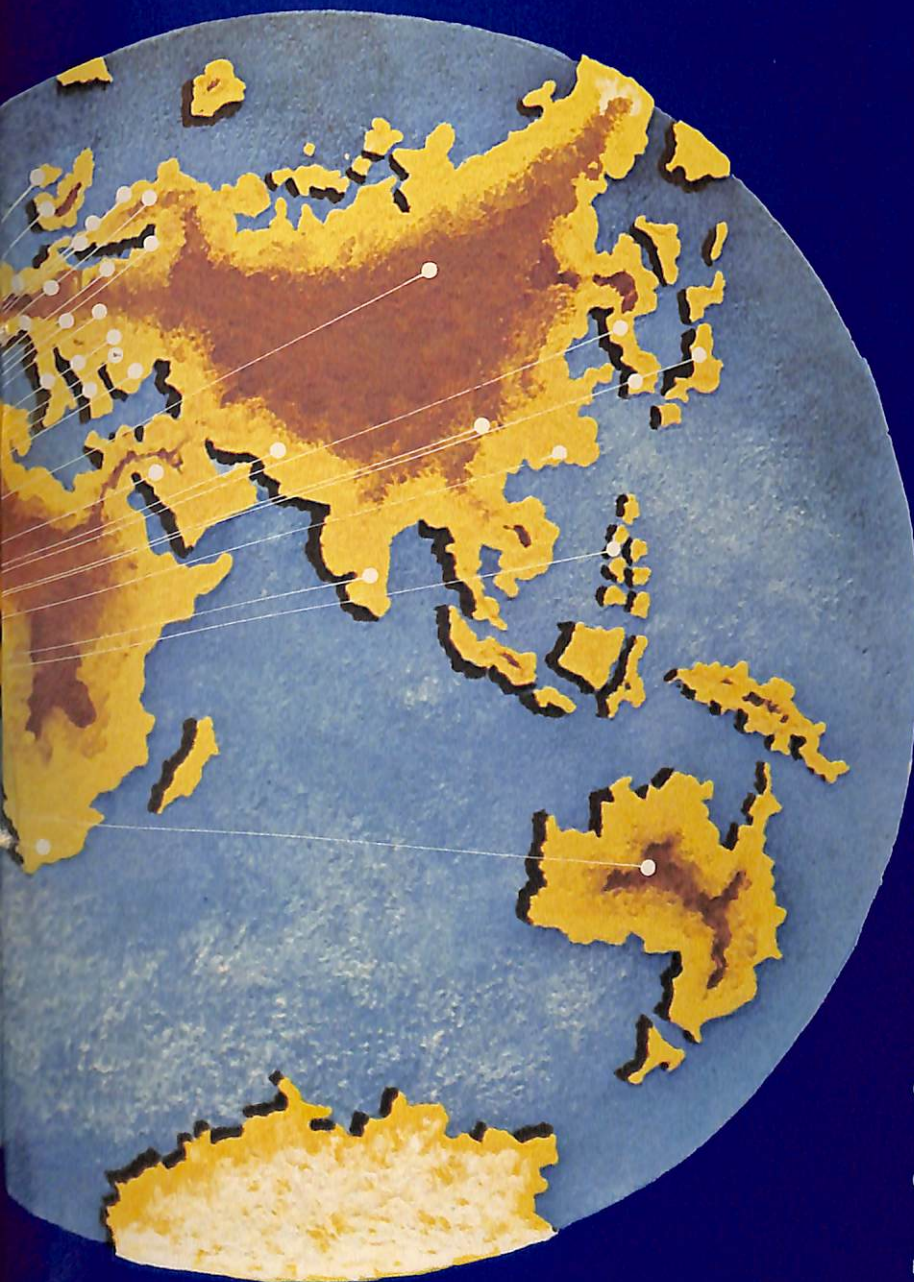


20 NOV. 1980





**nuestro
contacto
con el
mundo
entero**



OFICINA CENTRAL : Lima, Per

OFICINAS: 470 EN TODA LA REPUBLICA

OFICINA DE REPRESENTACION

Frankfurt
República Federal de Alemania

CABLE: Nacionbanc Lima

TELEX: 25320 PE Nacbank
25429 PE Nacbank
25700 PE Nacbank
20003 PE Nacbank
20208 PE Nacbank
20304 PE Nacbank

CODIGOS: Peterson's Code
3rd & 4th Editions

CAPITAL Y RESERVAS:
S/. 1,666'837,280.88

BANCOS ASOCIADOS:

Banco Continental
Banco Internacional del Perú
Banco Popular del Perú



INDICE

	Págs.		Págs.
INTRODUCCION	9		
1. ASPECTOS GENERALES DE LA ECONOMIA NACIONAL	10	3.2 Operaciones con las Empresas Públicas	
2. EL BANCO DE LA NACION EN EL CONTEXTO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	16	3.3 Operaciones con el resto del Sistema Bancario	
3. EL BANCO DE LA NACION COMO ENTE FINANCIERO	18	3.4 Operaciones con el Sector Externo	
3.1 Operaciones con los Organismos no Empresariales del Gobierno		4. ANALISIS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976	31
3.1.1 Operaciones con el Gobierno Central		4.1 Balance General	
3.1.2 Operaciones con el resto de los Organismos no Empresariales del Gobierno		4.2 Estado de Ganancias y Pérdidas	
		4.3 Notas a los Estados Financieros	
		5. EL BANCO COMO ENTE RECAUDADOR Y ADMINISTRADOR DE TRIBUTOS	41
		5.1 Recaudación de Tributos efectuada por el Banco	



CERRO VERDE. Vista parcial de la mina a tajo abierto - AREQUIPA, Sur del Perú.

Págs.		Págs.
5.2	Comparación de la Recaudación por Clase de Tributos	
5.3	Diversos Encargos	
5.4	Principales Tributos que administra el Banco	
5.4.1	Impuesto a los Alcoholes	
5.4.2	Impuesto a las Aguas Gaseosas y Minerales	
5.4.3	Impuesto a los Gastos de Viaje al Exterior	
5.5	Sistemas de Recaudación	
5.6	Facilidades para el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias.	
5.7	Evolución de la recaudación	
5.8	Comparación de lo recaudado en 1976 con los estimados programados por el Tesoro Público	
6.	ASPECTOS DE ORGANIZACION Y ACTIVIDADES DIVERSAS	51
6.1	Alta Dirección	
6.2	Organización	
6.3	Personal	
6.4	Actividades del Fondo de Empleados	
6.5	Capacitación y Perfeccionamiento del Personal	
6.6	Actividades Institucionales, Sociales y Deportivas	
7.	CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR	57



DIRECTORIO

PRESIDENTE

Gral. de Brigada E.P.
José Loayza Amézquita

VICE PRESIDENTE

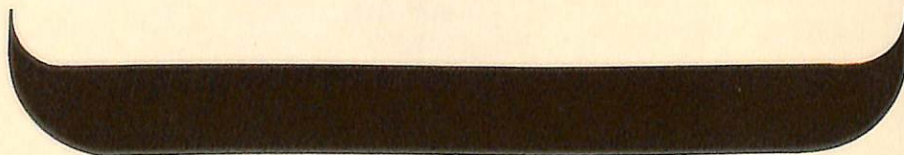
Dr. Julio Cuadros Muñoz

DIRECTORES

Dr. Roberto Cornejo Klaschen
Ing. Oscar Espinosa Bedoya
Dr. Roberto Keil Rojas
Dr. José Morales Urresti
Dr. Carlos Santistevan de Noriega

INSPECTOR GENERAL

Coronel E.P.
Alejandro Pérez Lagos





GERENCIA

GERENTE GENERAL:

Ing. Hernán Barreto Boggio

GERENTE GENERAL ADJUNTO:

Sr. Víctor Coz Castañeda

GERENCIA CENTRAL DE CREDITOS:

Sr. Lucio Lizarzaburu Vásquez

Gerente (*) Enero—Abril 1976

Ing. Germán Díaz Portugal

Sub-Gerente (*) Mayo-Diciembre 1976

GERENCIA CENTRAL DE FINANZAS

Ing. Carlos Derteano Urrutia

Sub-Gerente General (*)

GERENCIA CENTRAL DE OPERACIONES

MONEDA EXTRANJERA

Sr. Augusto Hermoza Alarcón

Gerente (*)

GERENCIA CENTRAL DE OPERACIONES

MONEDA NACIONAL

C.P.C. Oscar Greig Puyó

Gerente Central

GERENCIA CENTRAL DE RECAUDACION

Sr. Manuel Castro Panta

Gerente Central

DIRECCION GENERAL DE ADMINISTRACION

Coronel E.P. Juan Sarmiento Lazo

Director General de Administración

* (en cargos)



▲ CERRO VERDE. Pala P.E. Modelo 1900 - 11 yardas cúbicas de alzada, cargando camiones Lectra - Haul de 85 ton. cortas.

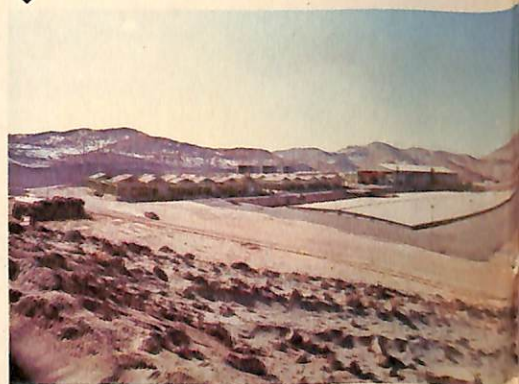


▶ CERRO VERDE. Vista parcial del tajo abierto en pleno trabajo.



◀ CERRO VERDE. Cancha de lixiviación Nº 1, donde se aprecia la presa, el mineral en proceso de regado por aspersión con ácido sulfúrico y agua.

▼ CERRO VERDE. Tanque para almacenamiento de soluciones. Planta de intercambio iónico y edificio de electro-deposición.



▶ CERRO VERDE. Catados de cobre listos para exportación.

▼ CERRO VERDE. Edificio de electro-deposición. Vista interior.



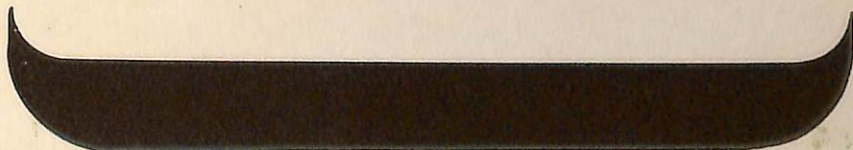
11^a

MEMORIA 1976

El Banco de la Nación, durante el ejercicio correspondiente al año 1976, ha desarrollado planes y programas en cumplimiento de su misión y funciones dentro del marco de las facultades que le señala su Ley de creación, como Agente Financiero y como empresa bancaria del Sector Público Nacional, cifiéndose a las directivas de la política económica emanadas del Sector de Economía y Finanzas.

El creciente volumen de las operaciones de intermediación financiera demandó una considerable movilización de recursos de instituciones financieras del país y del exterior.

El presente documento reseña los aspectos más destacados de la economía nacional; las actividades y operaciones más importantes cumplidas por la Institución; el análisis de los principales rubros de los Estados Financieros y diversos aspectos de orden organizativo y administrativo.



1

ASPECTOS GENERALES DE LA ECONOMIA NACIONAL

El comportamiento de la actividad económica del país durante el año 1976, en términos de crecimiento del PBI real, experimentó una tasa de aumento de 3.00/o.

Ello tuvo lugar dentro de un marco

en el cual la incidencia negativa de factores externos é internos hizo necesario la puesta en práctica de un conjunto de medidas de política económica con la finalidad de corregir en lo posible su impacto desfavorable sobre nuestra economía.

CUADRO 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO POR SECTORES

SECTORES	Promedio 1) 1970/74	1975 2)	1976 2)
Agricultura	2.1	1.0	3.3
Pesca	- 12.2	- 15.2	19.9
Minería	1.6	- 10.9	8.9
Industria	7.7	4.7	4.2
Construcción	12.5	16.8	- 2.8
Otros	7.4	4.2	2.1
Total P.B.I.	6.0	3.3	3.0

1) Fuente: BANCO CENTRAL DE RESERVA
2) Fuente: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA



POECHOS. Proyecto Chira - Piura para irrigar los valles de medio y bajo Piura (Norte del Perú)





Si bien en los años anteriores a 1975 el incremento del Producto Bruto Interno fue significativamente superior en relación con el de los dos últimos años, cabe observar que dicho crecimiento no se reflejó en forma sustancial en los sectores productivos, tales como la agricultura y la minería, sectores que inciden, respectivamente, en la oferta de productos alimenticios básicos y en la generación de las divisas necesarias para la importación de bienes de consumo deficitarios, así como de insumos y bienes de capital no producidos por la industria nacional. El crecimiento de los años anteriores se explica principalmente, por el dinamismo de los sectores de manufactura y construcción. En 1976 se observa, en cambio, un incremento sustancial en los sectores agrícola y minero, en comparación con el año anterior.

SIDERPERU. Aspectos del proceso y planta de laminado - Chimbote, Norte del Perú.



Es interesante anotar que el Sector Pesquero en 1976 experimentó un crecimiento favorable frente a la disminución registrada en 1975, en tanto que el sector construcción acusó una disminución, cambiando bruscamente la tendencia alcista de años anteriores que se debió principalmente al avance en la obra de construcción del Oleoducto Norperuano.

El Sector Manufacturero creció a una tasa ligeramente inferior a la del año precedente, pudiendo, sin embargo, estimarse como significativa teniendo en cuenta la magnitud de las medidas de estabilización económica tendentes a eliminar el desequilibrio existente entre el nivel de la oferta y la demanda interna destinada a fines de consumo e inversión.

CUADRO 2

PRODUCTO BRUTO INTERNO POR TIPO DE GASTO

SECTORES	Promedio 70/74 1)	1975 2)	1976 2)
Consumo	7.2	4.8	2.6
Público	6.7	13.5	3.4
No Público	7.3	3.4	2.5
Inversión Bruta Interna	18.2	10.0	-11.2
Inversión Bruta Fija	13.3	20.2	-7.4
Pública	24.8	11.9	-5.7
No Pública	5.2	29.3	-9.0
Exportaciones	-5.0	-3.8	2.9
Importaciones	11.4	12.2	-13.5
Total P.B.I.	6.0	3.3	3.0

1) Fuente: BANCO CENTRAL DE RESERVA
2) Fuente: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA

El impacto de las medidas indicadas, se aprecia en el análisis del Producto Bruto Interno, por tipo de gasto. Al respecto se observa una sustancial reducción en el ritmo de crecimiento en los gastos de consumo, principalmente en lo que corresponde al Sector Público. Los niveles de inversión, tanto pública como no pública, mostraron considerables contracciones debido en el primer caso al efecto de la reducción de la inversión a lo estrictamente prioritario; y, en el segundo, a la desaceleración experimentada en el ritmo de la actividad económica y principalmente a la terminación en el año anterior de las obras de inversión en el Proyecto de Cua-

jone.

La insuficiente producción en relación con el elevado nivel de la demanda interna de bienes de consumo e inversión, dio lugar a un significativo incremento de las importaciones, en tanto que las exportaciones mantenían un nivel rígido desde 1965.

En 1976 fue posible disminuir significativamente el déficit de la balanza comercial, como resultado de la implementación de diversas medidas de estabilización económica. Entre las principales medidas adoptadas, para atenuar el ritmo de incremento de las importaciones y

en cambio alentar el comercio de exportaciones deben citarse el incremento en la tasa de cambio de S/. 45.00 a S/. 65.00 por dólar, puesta en práctica a partir del mes de julio, así como la adopción del Sistema de reajustes cambiarios periódicos a partir del mes de octubre, en base a un seguimiento estrecho del comportamiento de la inflación interna frente a la inflación externa, que garantiza la existencia de un tipo de cambio real, el mismo que establece un nivel de costo adecuado a los importadores sin desincentivar la actividad del sector exportador, siendo éste un factor importante para la promoción de exportaciones no tradicionales, para las que se mantuvo vigente el sistema de reintegro tributario (CERTEX), con una tasa máxima de 30%.

Asimismo, se mantuvo el mecanismo de la aceptación minera, mediante el cual se otorga créditos a largo plazo y bajo interés a la pequeña y mediana minería, a fin de fomentar la producción de este sector que cubre una parte considera-

ble de la producción total de cobre, plata, plomo y zinc.

Otra de las medidas orientadas a mejorar la balanza comercial, consistió en la reducción de las importaciones, mediante el incremento del arancel de importación de bienes de capital promoviendo así una mejor utilización de la capacidad productiva existente e incentivando, al mismo tiempo, las actividades intensivas de mano de obra, que permitiera disminuir el nivel de desempleo del país.

En mayo de 1976, mediante el Decreto Ley No. 21406 el Gobierno establece el régimen integral de importaciones, a fin de introducir un mecanismo que haga factible vincular el programa anual nacional de importaciones, con el presupuesto anual de divisas, dentro del contexto de la programación económica y financiera en el corto plazo, que garantice la utilización racional de divisas del país.

Este dispositivo será puesto en práctica a partir de 1977.

CUADRO 3

RESUMEN DE LA BALANZA DE PAGOS
(Millones de dólares)

	1975	1976
Exportaciones F.O.B.	1,290.9	1,359.5
Importaciones F.O.B.	- 2,390.2	- 2,100.0
1. Balanza Comercial	- 1,099.3	- 740.5
2. Balanza de Serv. y Transf.	- 439.1	- 451.5
3. Balanza en Cta. Cte. (1 + 2)	- 1,538.4	- 1,192.0
4. Capital a Largo Plazo	1,135.1	675.5
5. Balanza Neta Básica (3 + 4)	- 403.3	- 516.5
Fuente: BANCO CENTRAL DE RESERVA		

No obstante que las medidas mencionadas contribuyeron a reducir significativamente el déficit en la Balanza Comercial, sobre todo durante el segundo semestre, en cambio, el saldo de la Cuenta Capital a Largo Plazo mostró un ingreso sustancialmente inferior al del año 1975, dando lugar a que en 1976 el saldo de la Balanza Neta Básica resultara con un déficit superior al del año precedente.

Paralelamente a las medidas adoptadas con relación al Sector Externo, se introdujeron acciones tendentes a lograr un equilibrio en el campo fiscal. Cabe mencionar que la gran magnitud de las inversiones realizadas en los últimos años por el Sector Público, trajo consigo el requerimiento de un considerable financiamiento, tanto interno como externo.

Dentro de las principales acciones puestas en práctica, merece destacar las siguientes: La creación del impuesto del 15% sobre las exportaciones tradicionales, captando parte de los recursos generados por el efecto de la modificación del tipo de cambio; el aumento del impuesto a la gasolina elevando al mismo tiempo los precios de los combustibles en general; la modificación de la tasa del impuesto a los bienes y servicios, elevando sobre todo la que incide sobre la venta de productos suntuarios, y en menor medida, a los demás productos, con excepción de los productos alimenticios y medicamentos; el incremento en el arancel de importación de bienes de capital, citado anteriormente, cuyo impacto no sólo se refleja en el Sector Externo sino también en el campo fiscal, a través

de mayores ingresos para el Gobierno Central; el incremento sustancial del impuesto al rodaje; y a la venta de cigarrillos y el aumento de las tasas por concepto de correos y peajes.

Las medidas señaladas anteriormente fueron complementadas con una política de austeridad a nivel del Sector Público en general. Al respecto, se limitó la contratación de nuevo personal, así como el aumento de las remuneraciones y la compra de bienes y servicios, racionalizando las inversiones en base a las prioridades consideradas en función de lograr, en el plazo más corto, un ingreso neto de divisas.

Con relación a las Empresas Públicas, se dieron igualmente medidas tendentes a reajustar precios a fin de que pudieran disponer de un nivel adecuado de recursos que les permitiera cubrir sus costos y llevar a cabo sus inversiones programadas.

Todo lo anterior se efectuó dentro de un marco de política monetaria y crediticia orientada a estimular el ahorro interno así como a lograr que los instrumentos de manejo monetario sean más eficaces. Con respecto a la primera, se incrementó la tasa de interés bancaria a niveles más reales en relación al incremento de los precios y, en cuanto a la segunda, se modificó el sistema de encaje para la banca comercial con Oficina Principal en Lima, haciendo que su manejo dentro del campo crediticio sea mucho más sencillo y eficaz.

El programa de estabilización introducido en junio de 1976 se ha desarrollado considerando la necesidad de lograr una reducción en la demanda orientada a bienes no esenciales, cuidando de otro lado, llevar a cabo una política remunerativa en favor de los sectores asalariados de menores ingresos.



EL BANCO DE LA NACION EN EL CONTEXTO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL

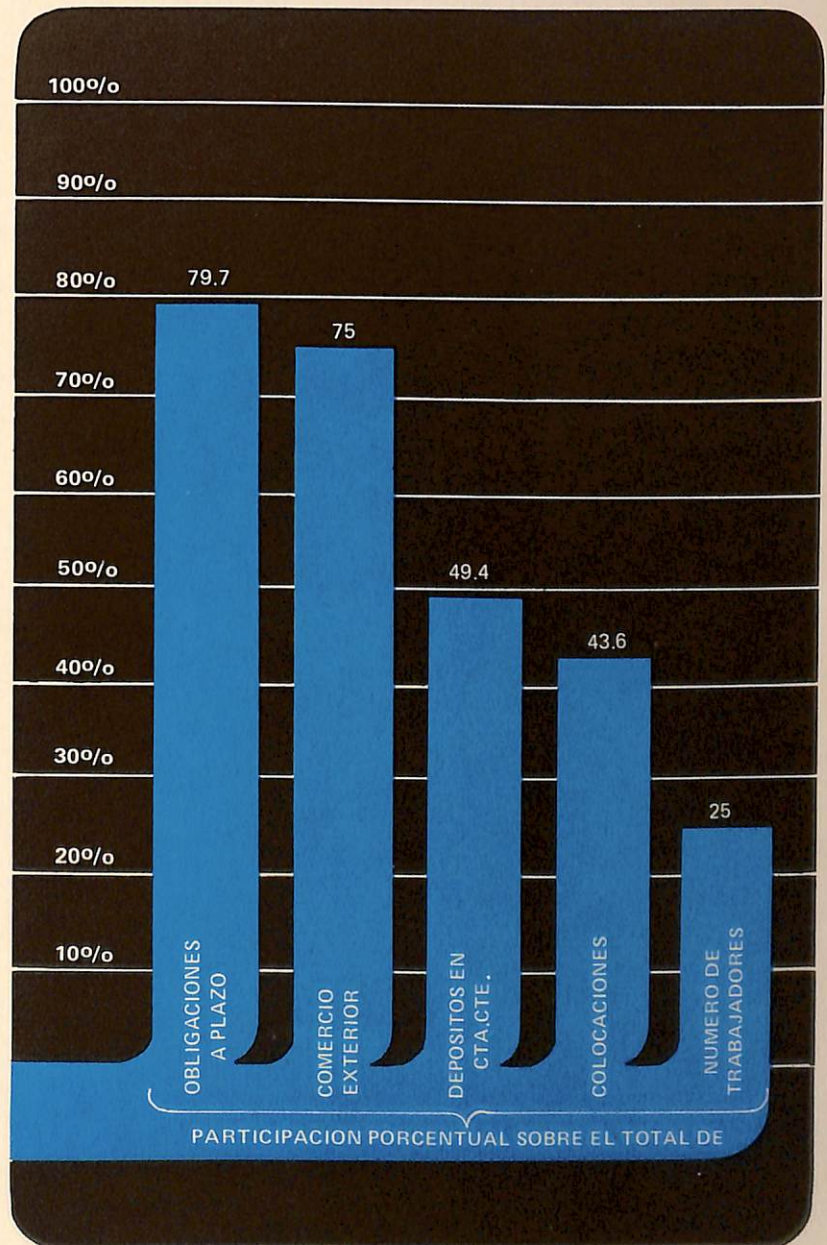
El Banco de la Nación dentro del contexto del Sistema Bancario Nacional es la Institución que actúa como ente financiero del Sector Público, cumpliendo en consecuencia la doble función de Agente Financiero y de Banquero del Estado.

El Banco ocupa el primer lugar en el sistema bancario en cuanto a captación y canalización de recursos. En efecto, el 49.4% de todos los depósitos en Cuenta Corriente del Sistema Bancario y el 79.7% de las Obligaciones a Plazo constituyen recursos captados por el Banco de la Nación, en tanto que la utilización de dichos recursos representa el 43.6 % del monto total de colocaciones en el sistema.

Asimismo conviene destacar que a través del Banco de la Nación se canaliza alrededor del 75% de las operaciones del Sector Externo de nuestra economía, razón por la cual mantiene niveles significativos de operaciones con Banqueros y Corresponsales del exterior los que nos han otorgado alrededor de US\$900' millones de Líneas de Crédito.

En lo que a personal se refiere, el número de empleados del Banco representa el 25% del total del Sistema Bancario, los que se encuentran distribuidos a lo largo y ancho de la República a través de sus 472 oficinas.

PRINCIPALES INDICADORES DEL BANCO DE LA NACION AÑO 1976



3

EL BANCO DE LA NACION COMO ENTE FINANCIERO

El Banco de la Nación durante el año 1976, continuó desempeñando sus importantes funciones de intermediación financiera del Sector Público Nacional y de entidad recaudadora de rentas fiscales.

Las operaciones efectuadas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera durante el citado período ponen de manifiesto la intensa actividad orientada a la captación y canalización de recursos financieros, dentro y fuera del país.

3.1. OPERACIONES CON LOS ORGANISMOS NO EMPRESARIALES DEL GOBIERNO

El apoyo financiero brindado tanto al Gobierno Central, como al resto de los organismos no Empresariales del Gobierno, se ha efectuado no sólo en base a la movilización de recursos provenientes de los mismos sino mediante la captación adicional de fondos del resto del Sistema Bancario del país, así como de los bancos y organismos internacionales del exterior.

3.1.1. OPERACIONES CON EL GOBIERNO CENTRAL

Las operaciones bancarias efectuadas con el Gobierno Central, reflejan una mayor colocación de S/. 30,239' millones (diferencia de saldos a comienzo y fin del ejerci-

cio), así como el incremento de S/. 14,028' millones por concepto de inversión financiera, debido fundamentalmente a la adquisición de Bonos Especiales del Tesoro Público realizada de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Ley 21424, del 17 de marzo de 1976 (cuadro No. 4).

CUADRO 4

OPERACIONES CON EL GOBIERNO CENTRAL
(Millones de soles corrientes)

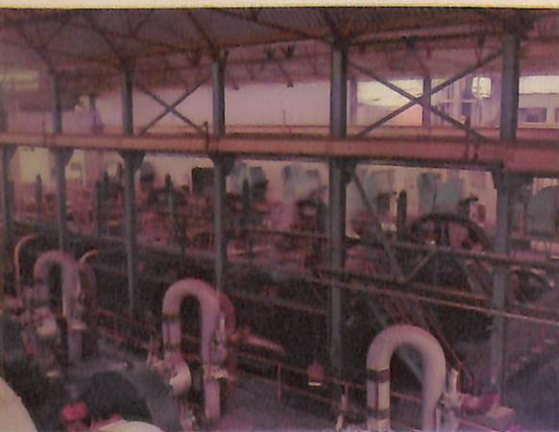
	Dic. 1974	Dic. 1975	Dic. 1976	Variación Absoluta	
				1975	1976
				1974	1975
1. Operaciones Activas	18,157	34,830	79,097	16,673	44,267
1.1 Colocaciones	9,547	28,061	58,300	18,514	30,239
1.2 Inversiones	8,610	6,769	20,797	-1,841	14,028
2. Operaciones Pasivas					
2.1 Obligaciones	14,127	19,015	14,071	4,888	-4,944
3. Movimiento Neto (1 - 2)	4,030	15,815	65,026	11,785	49,211

Cabe señalar que el mayor financiamiento efectuado durante el presente año, no sólo obedece al hecho de que el Gobierno Central ha demandado un monto adicional de recursos, sino también al efecto que a partir de noviembre de 1976 ha tenido en las cuentas del Banco de la Nación la modificación del sistema de encaje aplicado a la Banca Comercial con Oficina Principal en Lima, habiendo ésto motivado que el Banco de la Nación concediera al Gobierno Central créditos en igual magnitud al volúmen de Bonos de Inversión que se hallaban en poder de los citados bancos comerciales como parte de sus fondos de Encaje, por un total de S/. 2,652' millones, de acuerdo a las normas existentes con anterioridad a la fecha indicada.

Otro de los factores que ha gravitado sustancialmente en el monto del financiamiento al Gobierno Central fue el crédito concedido con arreglo del Decreto Ley Nº 21052, del 30 de diciembre de 1974, por medio del cual se autoriza al Ministerio de Economía y Finanzas para que, a través de la Dirección General del Tesoro Público, asumiera las obligaciones pendientes de un grupo de Empresas Públicas con el Banco de la Nación, como consecuencia de tener que comercializar ciertos productos a precios subsidiados con fines de protección a la economía familiar de las grandes mayorías. Las mayores obligaciones del Gobierno Central, por el indicado concepto, a diciembre de 1976, ascendieron a 5,106' millones de soles.



SAIS CASAGRANDE Y CARTAVIO. Producción de caña de azúcar y derivados (Trujillo, Norte del Perú)



Con relación a las obligaciones con el Gobierno Central, se debe destacar que en 1976 se experimentó una disminución de S/. 4,944' millones, en tanto que en 1975, registró un incremento de S/. 4,888' millones. Al respecto merece indicarse que dichos cambios obedecen, fundamentalmente, a operaciones de corto plazo mediante la movilización de recursos mantenidos por el Gobierno Central en cuenta corriente.

Como resultado de las Operaciones Activas y Pasivas efectuadas con el Gobierno Central, se aprecia que el movimiento neto en 1976 aumentó en S/. 49,211' millones, en tanto que en el año anterior fue de sólo S/. 11,785' millones.

El financiamiento al Gobierno Central, constituido en su mayor parte por créditos otorgados al Tesoro Público, ha sido la resultante de coordinaciones estrechas con los demás órganos del Sector Economía y Finanzas, lo que ha permitido proporcionar dicho crédito en base al Programa Monetario correspondiente a 1976.

3.1.2. OPERACIONES CON EL RESTO DE LOS ORGANISMOS NO EMPRESARIALES DEL GOBIERNO

Las operaciones efectuadas en 1976 con el resto de los organismos no empresariales del Gobierno, esto es Seguro Social del Perú, Gobiernos Locales, Beneficencias Públicas, etc., muestran un menor crédito de S/. 315' millones, en comparación con una contracción de S/. 446' millones del año anterior, en tanto que las obligaciones con S/. 6,958' millones, superan la cifra registrada en 1975 que fue de S/. 6,525' millones. Sobre el particular cabe destacar que los recursos provenientes del Seguro Social han seguido representando fuente importante de fondos para el Banco de la Nación. (Cuadro N° 5).

CUADRO 5

OPERACIONES CON LOS ORGANISMOS NO EMPRESARIALES DEL GOBIERNO

(Millones de Soles)

	1974	1975	1976	Variación Absoluta	
				75-74	76-75
I Colocaciones	2,202	1,756	1,441	- 446	- 315
A los Gobiernos Locales	1,269	1,405	1,057	136	- 348
Al Seguro Social	832	175	125	-667	- 50
Al resto de Instituciones	101	176	259	75	83
II Obligaciones	16,221	22,746	29,704	6,525	6,958
De los Gobiernos Locales	566	362	539	-204	-177
Del Seguro Social	14,151	20,775	27,164	6,624	6,389
Del resto de Instituciones	1,504	1,609	2,001	105	392
III Neto (I - II)	-14,019	-20,990	-28,263	-6,971	-7,273

3.2. OPERACIONES CON LAS EMPRESAS PUBLICAS

El Banco de la Nación como intermediario financiero del Sector Público, cumple la importante tarea de proporcionar apoyo crediticio de corto plazo a las empresas públicas, además de brindar los servicios bancarios que requieren tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

En 1976 las colocaciones a las empresas públicas mostraron un incremento sustancial con relación al año anterior al pasar, respectivamente, de S/. 37,543' millones a S/. 55,444' millones o sea un aumento de S/. 17,901' millones como es de apreciar en el Cuadro No 6. Las obligaciones del Banco frente a las mismas registraron, asimismo, un incremento de S/. 7,995' millones, debido a los mayores depósitos a la vista efectuados, principalmente, por las empresas dedicadas a la comercialización de productos alimenticios e insumos.

En tal sentido puede apreciarse

que este incremento de S/. 17,901' millones se debe, fundamentalmente a operaciones en moneda extranjera, cuyo resultado evidencia una creciente actividad con bancos y corresponsales del exterior.

Como es de observar, se ha producido un cambio de la estructura de las colocaciones, consistente en un incremento sustancial en las colocaciones efectuadas en moneda extranjera por un monto de S/. 22,412' millones en tanto que las colocaciones en moneda nacional registraron una contracción de S/. 4,511' millones, a diferencia de años anteriores en que el monto de financiamiento en moneda nacional era considerablemente mayor al realizado en moneda extranjera. Al respecto el Banco ha continuado otorgando financiamiento para fines de importación de productos básicos de consumo, cuya comercialización está a cargo de determinadas empresas públicas. Es importante mencionar, asimismo, el apoyo crediticio para la importación de petróleo crudo; para la adquisición de diver-

tos insumos importados que demanda el normal abastecimiento de bienes del país; y para atender las operaciones vinculadas con la generación de divisas, producto de las exportaciones efectuadas fundamen-

talmente por los sectores minero y pesquero, mediante créditos de pre-exportación a fin de dotar a las empresas públicas de comercialización, de la liquidez que eventualmente requieren.

CUADRO 6

OPERACIONES CON LAS EMPRESAS PUBLICAS
(Millones de Soles)

	1974	1975	1976	Variación Absoluta	
				75-74	76-75
Colocaciones	22,955	37,543	55,444	14,588	17,901
Moneda Nacional	13,419	26,987	22,476	13,568	-4,511
Moneda Extranjera	9,536	10,556	32,968	1,020	22,412
Obligaciones	19,432	17,904	25,899	-1,528	7,995
Crédito Neto	3,523	19,639	29,545	16,116	9,906

Todo lo anterior evidencia el esfuerzo desplegado por el Banco de la Nación para la captación de recursos externos destinados al pre-financiamiento de exportaciones, así como al financiamiento de importaciones, lo que ha permitido aplicar en forma más eficiente los recursos financieros internos del Sistema Bancario.

Cabe mencionar, asimismo que, en cuanto a créditos de pre-exportación se refiere, éstos han contribuído a la obtención de una fuente importante de divisas para el país, aportando al mismo tiempo recursos a las empresas públicas, los que en 1976 alcanzaron un monto bruto de US\$ 435' millones.

Otro aspecto resultante del manejo financiero a que hacemos mención es el referente al hecho de que en años anteriores la mayoría de nuestras colocaciones a este Sector se efectuaban en la condición de adelantos en cuentas corrientes sin

garantías, en tanto que en 1976, aún continuando con la misma modalidad en los créditos, éstos han sido debidamente respaldados con documentos con prenda específica.

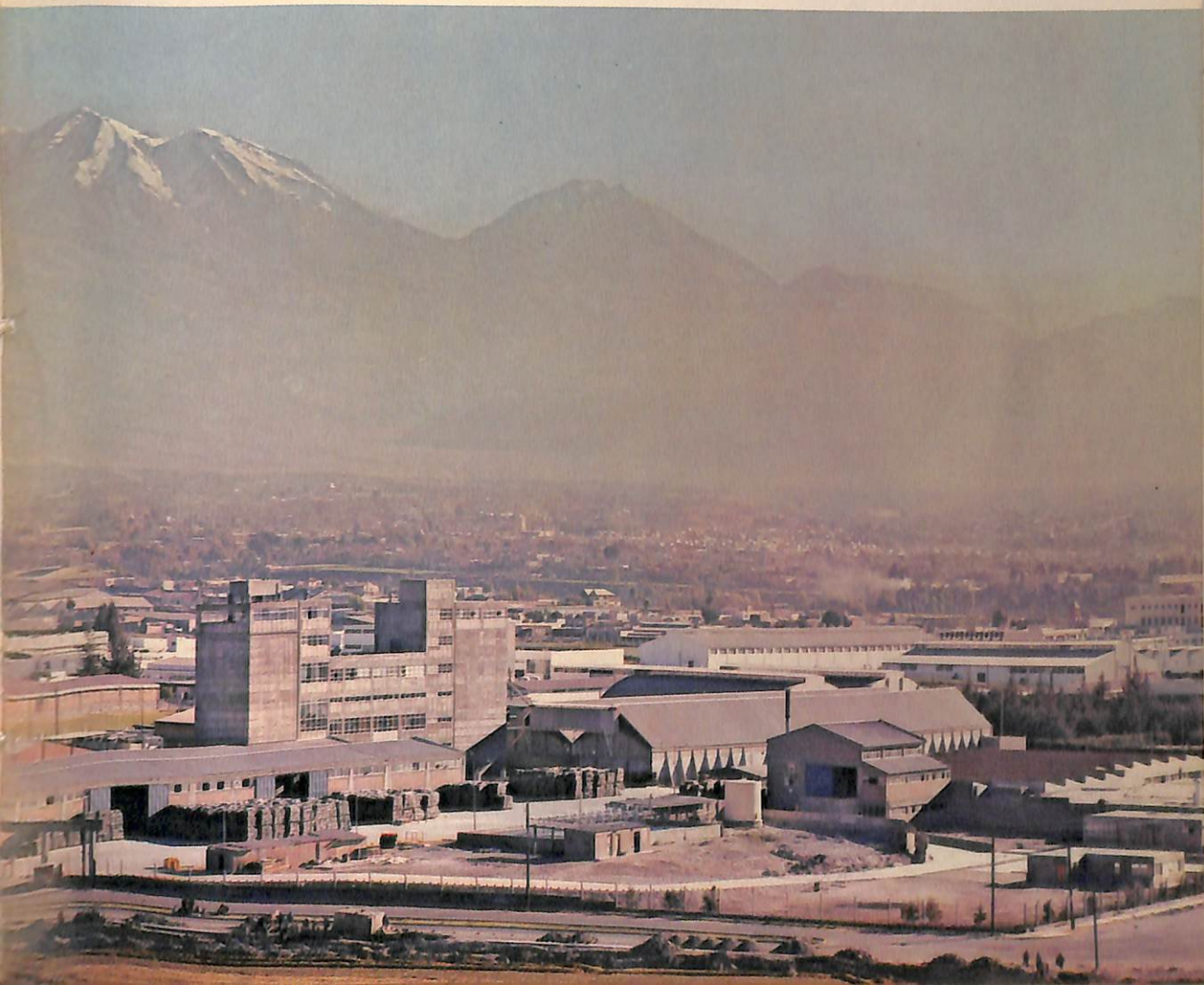
Como resultado de lo anterior el crédito neto experimentó una expansión de S/. 9,906' millones, cifra considerablemente inferior a la del año precedente que fue de S/. 16,116' millones.

Estimamos de importancia hacer constar que dicho monto neto de financiamiento es el resultado de un eficiente manejo financiero a través del seguimiento cuidadoso de los créditos, a efecto de que se encuadraran dentro de los límites señalados como nivel de créditos a las empresas públicas en el Programa Monetario.

Para cumplir con tal objetivo, el Banco mantuvo durante el ejercicio, reuniones periódicas de coordinación con los representantes de las



PARQUE INDUSTRIAL DE AREQUIPA
(Sur del Perú)



principales empresas públicas, del Ministerio de Economía y Finanzas, del Banco Central de Reserva y de Cofide. Esta intensa actividad de coordinación y seguimiento de las empresas públicas permitió que, no obstante que el Flujo de Caja consolidado de todas las empresas públicas señalaba, para 1976, una demanda por mayor crédito del orden de los S/. 16,500' millones de soles, contra S/. 8,000' millones considerados en el Programa Monetario elaborado a comienzo de este año, se llegara al fin del ejercicio con una mayor utilización de fondos de S/. 9,906' millones es decir sólo S/. 1,906' millones más de lo programado y S/. 6,594' millones menos de lo indicado por el Flujo de Caja consolidado.

3.3. OPERACIONES CON EL RESTO DEL SISTEMA BANCARIO

En 1976 las operaciones con el resto del sistema bancario demandaron una utilización más intensiva y racional de los recursos financieros, a lo que cabe agregar las implicancias surgidas a raíz de la modificación del Sistema de Encaje de la Banca Comercial con Oficina Principal en Lima, cuyo resultado afectó de manera indirecta las operaciones efectuadas por el Banco de la Nación con respecto a la captación de recursos provenientes de otros bancos y su canalización en favor del Gobierno Central para cubrir sus necesidades financieras (Cuadro No 7).

CUADRO 7
OPERACIONES CON EL SISTEMA BANCARIO
(Millones de Soles)

	1974	1975	1976	Variación Absoluta	
				74-75	75-76
Con Banco Central de Reserva	6,595	-4,740	-37,586	-11,335	-32,846
Depósitos	7,736	1,167	604	-6,569	-563
Obligaciones	1,141	5,907	38,190	4,766	32,283
Con Bancos Comerciales	6,118	3,927	6,930	-2,191	3,003
Créditos y Depósitos	14,949	13,700	7,310	-1,249	-6,390
Obligaciones	8,831	9,773	380	942	-9,393
Con Bancos de Fomento	2,669	3,182	2,872	513	-310
Créditos y Depósitos	2,758	3,264	2,996	506	-268
Obligaciones	89	82	124	-7	42
Total Sistema Bancario	15,382	2,369	-27,784	-13,013	-30,153
Créditos y Depósitos	25,443	18,131	10,910	-7,312	-7,221
Obligaciones	10,061	15,762	38,694	5,701	22,932

Las operaciones realizadas con el Banco Central de Reserva revisten singular importancia, tanto por el volumen como por la naturaleza y destino de las mismas.

Al respecto merece destacarse el apoyo financiero del Instituto Emisor con relación al crédito otorgado por el Banco de la Nación al Tesoro Público, y en menor medida para satisfacer las exigencias financieras de determinadas empresas públicas como es el caso del crédito otorgado para la comercialización del arroz.

Las obligaciones del Banco de la Nación con el Banco Central de Reserva registraron en 1976 un incremento de S/. 32,283' millones, el cual se orientó fundamentalmente a incrementar el nivel del crédito concedido al Gobierno Central. Es necesario aclarar, sin embargo, que una parte importante de dicho crédito tiene su origen en la modificación del sistema de Encaje de la Banca Comercial con Oficina Principal en Lima. Con anterioridad a la citada modificación, dichos Bancos estaban facultados a cubrir parte de su Encaje Legal con Bonos de Inversión Pública, estando al mismo tiempo obligados a mantener un Encaje adicional en el Banco de la Nación. Tales medidas fueron eliminadas teniéndose en cuenta previamente, la introducción de ciertos mecanismos operativos que permitieron modificar el sistema de Encaje sin que ello provocara situaciones irregulares al financiamiento del Gobierno Central ni las operaciones interbancarias ligadas a la modalidad del Encaje anterior. Como resultado de ello, el Banco de la Nación se hizo cargo del financiamiento al Gobierno Central en la medida en que la Banca Comercial lo hacía a través de los fondos de Encaje mencionados, para lo cual captó recursos provenientes del Banco Central de Reserva. Asimismo, los fondos mantenidos por la Banca Comercial en el Banco de la Nación, por con-

cepto de Encaje adicional, fueron sustituidos por una cantidad igual de recursos mantenidos en calidad de depósitos por el Instituto Emisor.

Tal como se aprecia en el Cuadro Nº 7, los créditos otorgados y las obligaciones asumidas frente a la Banca Comercial se redujeron, respectivamente, en S/. 6,390' millones y en S/. 9,393' millones.

Las operaciones con los Bancos de Fomento, a diferencia de los Bancos Comerciales en cuanto a su volumen no mostraron mayor variación.

De considerarse el total de operaciones del Banco de la Nación con relación al resto del Sistema Bancario, se aprecia una disminución de los saldos activos en S/. 7,071' millones, en tanto que los pasivos muestran un incremento de S/. 22,932' millones, lo que da lugar a una utilización neta de recursos provenientes de los demás bancos de S/. 30,003' millones.

3.4. OPERACIONES CON EL SECTOR EXTERNO

Durante el ejercicio 1976 el Banco ha continuado financiando tanto las operaciones de importación como de exportación del Sector Público, contando con el apoyo de banqueros y corresponsales del exterior, a través del otorgamiento de líneas de crédito de corto, mediano y largo plazo, cuyo nivel, al término del año que se reseña, alcanza un monto total del orden de US\$900' millones.

De acuerdo con las facultades que el Decreto Ley Nº 20022 confiere al Banco de la Nación, en el segundo semestre de 1976 se delegó en la Banca Asociada operaciones de créditos documentarios de importación de las empresas públicas con tratamiento de empresas privadas, por transacciones cuyo monto individual no excediera de un millón de dólares.

Con la adopción de esta medida se ha conseguido no solo la utilización de la infraestructura instalada de esa Banca, haciéndola participar en forma activa con el consiguiente beneficio, sino la descongestión del movimiento operativo que se encontraba centralizado en nuestra Oficina Principal. De otro lado las empresas han sido igualmente favorecidas con la medida, por cuanto realizarán sus operaciones con mayor fluidez a costo igual y uniforme, aparte de que tienen la facultad de optar por el Banco que, a su criterio, les preste una mejor calidad de servicios. Esto último significa que los Bancos Asociados competirán entre sí para ganar al cliente. Es de advertir que esta delegación a los Bancos Asociados comprende únicamente los aspectos operativos, por cuanto la garantía, así como la supervisión y seguimiento de todas

las operaciones continúan siendo ejercidos por nuestro Banco.

Es importante anotar que el monto de los créditos documentarios de importación aperturados directamente por el Banco de la Nación en el año 1976, muestran una disminución con respecto a los de años anteriores, teniendo como principal causa la contracción de las importaciones del Sector Público canalizados a través del Banco de la Nación, la delegación de operaciones en la Banca Asociada que se cita, y la modificación, en cuanto a la operatividad, de ciertas transacciones —que normalmente se realizaban a través de créditos documentarios— por otras modalidades, tales como Pagarés o Cobranzas, entre las cuales se pueden mencionar las importaciones de petróleo crudo. (Cuadro Nº 8).

Cabe anotar asimismo que si bien las operaciones de créditos documentarios de exportación registraron un volumen de US\$953' millones en 1976, siendo inferior al de US\$ 1,000' millones del año anterior, las operaciones en cobranza registraron en cambio un monto de US\$ 400' millones, cifra sustancialmente mayor a la de 1975 que fue de US\$ 231' millones.

CUADRO 8

CREDITOS DOCUMENTARIOS (*)
(en miles de dólares)

	1975		1976	
	número operaciones	valor US \$	número operaciones	valor US \$
Exportaciones	4,036	999'583	3,738	953'292
Importaciones	3,204	805'648	2,135	474'506

(*) Operaciones efectuadas directamente por el Banco de la Nación

CUADRO 9

COBRANZAS EXTRANJERO
(en miles de dólares)

	1975		1976	
	número operaciones	valor US \$	número operaciones	valor US \$
Exportaciones	3,228	230'754	1,647	399'796
Importaciones	2,166	139'132	2,960	164'165

En lo que a Operaciones de Cambio se refiere, el volumen del movimiento de compra y venta de moneda extranjera, tanto en el Mercado de Giros como en el de Certifica-

dos, alcanzó en 1976 la cifra total de US\$ 6,298' millones contra US\$ 7,241' millones registrada en 1975 según el detalle siguiente:

CUADRO 10

OPERACIONES DE CAMBIO
(en miles de dólares)

	Acumulado en Dcbre.	Acumulado en Dcbre.	Diferencias
COMPRAS			
Mercado de Giros	1,063'433	715'813	-347'620
Mercado Cert.	2,529'898	2,470'906	-58'992
	<u>3,593'331</u>	<u>3,186'719</u>	<u>-406'612</u>
VENTAS			
Mercado de Giros	1,068'505	697'772	-370'733
Mercado Cert.	2,579'092	2,413'637	-165'455
	<u>3,647'597</u>	<u>3,111'409</u>	<u>-536'188</u>

Merece señalarse también, que la declinación que se aprecia en el monto de las compras como en las ventas del Mercado de Giros, según el Cuadro N° 10, se debe fundamentalmente a una disminución en las operaciones de arbitraje, las cuales en 1976 sufrieron una baja de S/. 333' millones con respecto al año 1975.

El movimiento del Mercado de Giros durante 1976 que se aprecia en el Cuadro N° 11, excluidas las

operaciones de arbitraje y operaciones con el Banco Central de Reserva, muestra una disminución en el déficit de dicho mercado, o sea S/. 270' millones de compras contra S/. 276' millones de ventas, mientras que en el año 1975 los niveles alcanzados fueron de S/. 283' millones de compras frente a S/. 332' millones de ventas.

Este ajuste logrado en el Mercado de Giros tiene su origen en la adopción de medidas de política cambia-



ria durante 1976; siendo necesario destacar entre otras la considerable reducción habida por ese efecto, en los gastos de Viaje al Exte-

rior, así como en Fletes, Regalías y Dividendos, tal como se puede apreciar en las cifras que a continuación se detallan:

CUADRO 11

MOVIMIENTO DEL MERCADO DE GIROS
(miles de US dólares)

	1975		1976	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Gastos de Viaje al Exterior		57'0		29'3
Turismo Receptivo	43'3		41'9	
Fletes	73'2	135'2	71'3	99'1
Comisiones y Corretajes	30'6	0'2	29'6	0'6
Asistencia Técnica	2'6	2'8	1'9	1'5
Regalías	0'02	8'3	0'03	4'2
Gastos de Enfermedad	0'4	2'8	0'2	3'1
Estudios	0'1	13'5	0'2	13'2
Remesas por Serv. Prestados	8'7	1'6	10'3	0'8
Sucursales de Cías. Extranjeras	8'3	6'0	5'2	1'0
Auxilios Familiares	8'1	1'4	9'3	1'3
Sueldos y Salarios	14'5	0'03	8'0	0'04
Donaciones Sector Privado	15'4	0'06	16'0	0'07
Servicio Diplomático	19'3	0'02	22'3	0'1
Dividendos	0'5	17'2	0'8	8'7
Otros	57'98	85'71	52'97	112'99
Total	283'0	332'0	270'0	276'0

En los últimos meses de 1976, se estimó necesario modificar los procedimientos que se venían empleando para las remesas por los rubros tales como Dividendos, Regalías, Patentes y Asistencia Técnica.

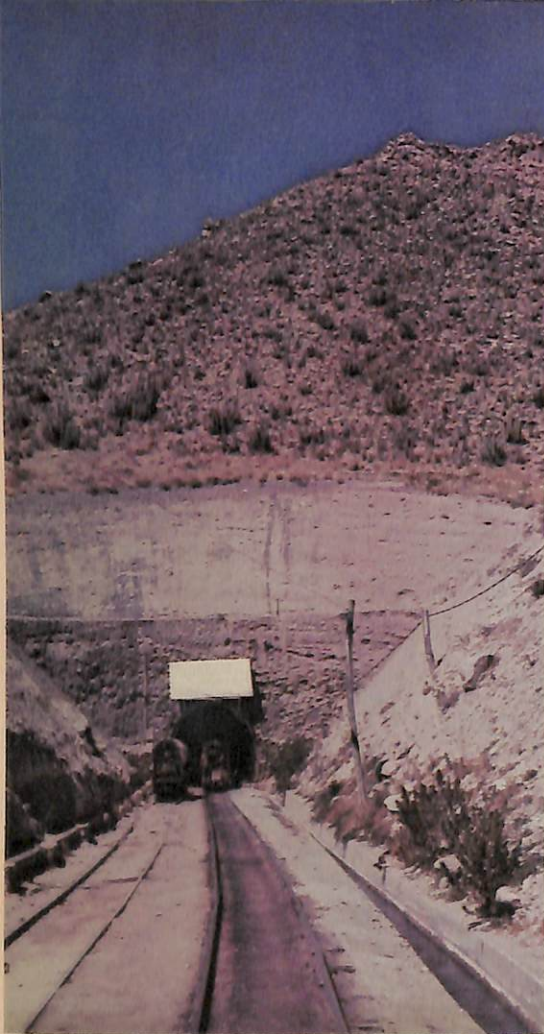
Es así que este Banco, en Noviembre de 1976, aprobó el sistema de la constitución de depósitos a plazo en moneda extranjera, a favor de los beneficiarios extranjeros

no residentes, compatibilizando así la eliminación del riesgo de cambio para las empresas residentes obligadas al pago, con nuestras disponibilidades de moneda extranjera, y respetando los derechos de los beneficiarios extranjeros al reconocérseles el pago de intereses sobre tales depósitos, de acuerdo con la tasa del mercado internacional, libre de impuestos, al amparo del Decreto Ley Nº 20125.

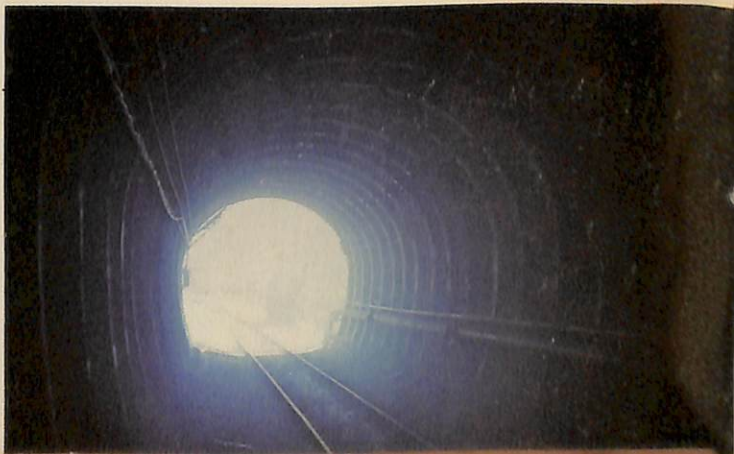


TINAJONES: Dos aspectos de la represa de Tinajones - Chiclayo - Norte del Perú





PROYECTO MAJES. Algunas vistas aéreas y de los túneles de la primera etapa del Proyecto Majes - Arequipa - Sur del Perú



4

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976

- 4.1 BALANCE GENERAL**
- 4.2 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**
- 4.3 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

4.1 - BALANCE GENERAL

(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)

ACTIVO

	Al 31 de Diciembre	
	1976	1975
FONDOS DISPONIBLES		
Caja	1.163'479	0'70'729
Depósitos en Moneda Nacional.	6.028'658	13,683'549
Depósitos en Moneda Extranjera	8,384'473	6,925'571
Cheques en Remesa	546'222	605'458
	<u>16,122'832</u>	<u>22,085'307</u>
COLOCACIONES		
Cuenta Corriente M.N.	61,237'995	47,174'743
Cuenta Corriente M.E.	45,427'385	18,474'194
Préstamos en M.N.	10,210'671	4,048'296
Documentos Descontados M.N.	2,042'461	2,838'086
Varios Deudores	3,049'340	635'017
Otras Colocaciones M. N.	64'134	52'734
	<u>122,031'986</u>	<u>73'223'070</u>
INVERSIONES		
Bonos	20,903'719	6,876'137
Acciones	2,879'566	2,836'010
Otros Valores	274	302
	<u>23,783'559</u>	<u>9,712'449</u>
INMUEBLES, MUEBLES Y EQUIPO		
Menos: Depreciación Acumulada	234'828	172'507
	<u>193'753</u>	<u>167'648</u>
	41'075	4'859
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO		
Contratos y Operaciones de Cambio	3,956'246	2,190'748
Cuentas Pendientes y Diversos	8,406'926	4,655'779
Sucursales y Agencias.	4,874'463	4,003'202
	<u>17,237'635</u>	<u>10,849'729</u>
ACTIVO CONTINGENTE		
Deudores y Aceptaciones por Créditos Documentarios	23,228'687	19,003'981
Deudores por Aales y Cartas Fianza M.N.	75'989	55'222
Deudores por Aales y Cartas Fianza M.E.	6,362'324	1,508'598
Deudores por Avances y Aceptaciones Deuda Externa	69,467'392	47,287'802
	<u>99,134'392</u>	<u>67,855'603</u>
TOTAL DEL ACTIVO Y SALDOS DEUDORES		
	<u>278,351'479</u>	<u>183,731'017</u>
CUENTAS DE ORDEN		
	162,402'374	122,427'864



AL 31 DE DICIEMBRE DE 1976-1975

PASIVO

	Al 31 de Diciembre	
	1976	1975
OBLIGACIONES INMEDIATAS		
Depósitos en Cuenta Corriente M.N.	37,772'573	39,168'295
Depósitos en Cuenta Corriente M.E.	2,946'710	3,658'513
Depósitos en Garantía	2,853'877	1,605'816
Otras Obligaciones.	4,561'811	4,604'411
	<u>48,134'971</u>	<u>49,037'035</u>
OBLIGACIONES A PLAZO		
Cuentas a Plazo M.N.	27,683'410	24,215'873
Cuentas a Plazo M.E.	8,985'906	7,168'466
Depósitos Judiciales y Administrativos	2,657'277	2,348'337
B.C.R. Depósitos Compensación Encaje.	14,772'000	-
	<u>54,098'593</u>	<u>33,732'676</u>
DEPOSITOS DE AHORROS		
	8'945	7'334
ADEUDADO A BANCOS Y CORRESPONSALES		
Bancos y Corresponsales del Exterior	40,100'950	17,219'647
Bancos y Corresponsales del País	23,528'159	5,950'026
	<u>63,629'109</u>	<u>23,169'673</u>
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO		
Contratos y Operaciones de Cambio	3,290'245	1,805'312
Cuentas Pendientes, Provisiones y Diversos.	7,428'497	4,804'216
Sucursales y Agencias.	3'084	1'861
	<u>10,721'826</u>	<u>6,611'389</u>
PASIVO CONTINGENTE		
Acreedores y Aceptaciones por Créditos Documentarios	23,228'687	19,003'981
Avales y Cartas Fianza M.N.	75'989	55'222
Avales y Cartas Fianza M.E.	6,362'324	1,508'598
Avances y Aceptaciones Deuda Externa.	69,467'392	47,287'802
	<u>99,134'392</u>	<u>67,855'603</u>
CAPITAL Y RESERVAS		
Capital Pagado	1,090'104	1,000'000
Reservas	576'733	546'719
Utilidades Retenidas	-	833'183
	<u>1,666'837</u>	<u>2,379'902</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
	956'806	937'405
TOTAL DEL PASIVO Y SALDOS ACREEDORES		
	<u>278,351'479</u>	<u>183,731'017</u>
CUENTAS DE ORDEN		
	162,402'374	122,427'864



4.2 - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)

EGRESOS

	31.12.76	31.12.75
Intereses y Gastos Financieros	5,427'974	2,963'620
Gastos de Personal, Servicios y Contribuciones	2,569'629	2,031'491
Departamento de Seguros y Reaseguros	—	1,891'445
Otros Egresos	2,424'350	504'227
	<hr/>	<hr/>
Utilidad Neta:	10,421'953	7,390'783
	956'806	937'405
	<hr/>	<hr/>
	11,378'759	8,328'188
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

JOSE LOAYZA AMEZQUITA
Presidente del Directorio

ROBERTO CORNEJO KLASCHEN
Director

1976-1975

INGRESOS

	31.12.76	31.12.75
Intereses y Comisiones Sobre Colocaciones	8,108'685	2,728'763
Intereses y Dividendos Sobre Valores	1,499'377	1,075'630
Departamento de Seguros y Reaseguros	-	2,007'778
Otros Ingresos.	1,770'697	2,516'017
	<hr/>	<hr/>
	11,378'759	8,328'188
	<hr/>	<hr/>
	11,378'759	8,328'188
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

HERNAN BARRETO BOGGIO
Gerente General

ALFONSO RODRIGUEZ CAMILLONI
Contador General

4.3 - NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 - DE DICIEMBRE 1976 - 1975

1. EL BANCO DE LA NACION

El Banco de la Nación es una empresa pública de derecho público interno, adscrita al Sector Economía y Finanzas, estando regido por su propia ley de creación y por la Ley de Bancos. Su capital pertenece en forma exclusiva al Estado Peruano.

De acuerdo a ley, el Banco puede actuar en dos calidades; como agente financiero del Estado y como empresa bancaria autónoma.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

- A. Los Estados Financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, incorporando prácticas bancarias seguidas en el Perú para uniformarlos, sustancialmente, con el formato requerido por la Superintendencia de Banca y Seguros.
- B. Las provisiones para inversiones y créditos de dudosa recuperación se muestran en el rubro Otros Pasivos. Se cargan a Resultados en el año en que se estiman y las recuperaciones se acreditan a Otros Ingresos.
- C. Los intereses y comisiones cobrados por adelantado, relativos a descuentos de pagarés y letras, son diferidos en función de los plazos de las respectivas operaciones y reconocidos como ingresos a medida que se van devengando.
- D. Los intereses sobre colocaciones de dudosa cobrabilidad, se muestran en el Pasivo bajo el rubro Cuentas Pendientes, Provisiones y Diversos, acreditándose a Ingresos sólo cuando son cobrados; así mismo se incluyen en este rubro las Provisiones para Contingencias y para Indemnización del Personal sujeto a régimen laboral de la actividad privada.
- E. Siguiendo la práctica bancaria los Activos y Pasivos Contingentes, dada su representabilidad, están incluidos dentro de los Activos y Pasivos propiamente dichos.
- F. Las inversiones en valores se registran a su costo de adquisición. Las acciones liberadas se contabilizan a su valor nominal.
- G. Hasta el 31 de diciembre de 1975, los Activos Fijos eran depreciados totalmente en el mismo ejercicio en que se adquirían, registrándose los muebles y equipos en cuentas de orden para fines de control.
A partir del ejercicio 1976, los bienes durables se han contabilizado en el rubro Activo Fijo, habiéndose depreciado asimismo en el propio ejercicio, a excepción de los terrenos.
- H. Las partidas en moneda extranjera están convertidas a moneda peruana a los tipos de cambio fijo dispuestos por la Superintendencia de Banca y Seguros.
Al 31 de diciembre de 1975, el tipo de cambio fijo para el dólar americano era de S/. 38.70 para el dólar certificado y S/. 45.00 para el dólar giro. Al 31 de diciembre de 1976, ambos tipos fijos eran de S/. 65.00.

3. FONDOS DISPONIBLES

El rubro Caja, por un total de S/. 1,163' millones, incluye moneda extranjera por un monto equivalente a US\$ 3'708,000. El rubro Cheques en Remesa ascendente a S/. 546' millones, incluye asimismo moneda extranjera por un equivalente de US\$ 1'567,000.

4. COLOCACIONES

El rubro Varios Deudores por un total de S/. 3,049' millones, incluye moneda extranjera por un equivalente de US\$ 86,000. Representa operaciones cuya cancelación o formalización está en trámite.

El rubro Otras Colocaciones Moneda Nacional está constituido por préstamos al personal (S/. 58 millones), documentos en cobranza judicial (S/. 3 millones) y otros conceptos menores.

5. INVERSIONES

El rubro Bonos, incluye valores que emite el Estado por un total de S/. 20,894' millones. Al 31 de diciembre de 1976, estos bonos redituaban intereses que fluctúan entre el 80/o y el 130/o anual; se comercializan fuera de bolsa y mantienen, sostenidamente, una cotización a la par.

El rubro Acciones, comprende las inversiones accionarias del Banco, las mismas que son las siguientes:

EMPRESA	VALOR DE ADQUISICION	% DEL CAPITAL DE LA EMPRESA
Banco Continental	1,092'228	99.7
Banco Popular del Perú	899'200	99.9
Banco Internacional del Perú	598'133	99.7
Popular y Porvenir Cia. de Seguros	88'328	98.1
Reaseguradora Peruana S.A.	91'000	91.0
Eurolatinamerican Bank Limited, Londres equivalente de £ 720,000	83'520	6.0
Otras Empresas	27'169	- . -

6. OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO

El rubro Cuentas Pendientes y Diversos incluye intereses devengados pero aún no cobrados sobre depósitos, colocaciones y bonos, por un total de S/. 4,181' millones.

7. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

El rubro Deudores y Aceptaciones por Créditos Documentarios está dado por los créditos abiertos y pendientes de negociación y por las aceptaciones originadas bajo créditos documentarios negociados con pago diferido.

El rubro Deudores por Deuda Externa está dado por las obligaciones asumidas por el Banco, como obligado directo en su calidad de agente financiero del Estado.

8. CUENTAS DE ORDEN

Son cuentas de control, constituidas por valores y documentos en cobranza, en depósito, en custodia, en garantía, Supremo Gobierno-Avales y Aceptaciones, Especies Valoradas y otras cuentas de registro.

9. OBLIGACIONES INMEDIATAS

El rubro Depósitos en Garantía por un total de S/. 2,853' millones, incluye cuentas en moneda extranjera por un valor equivalente a US\$ 6'055,000.

El rubro Otras Obligaciones por un total de S/. 4,561' millones, incluye cuentas en moneda extranjera por un valor equivalente a US\$ 15'197,000., estas obligaciones están dadas principalmente, por giros y transferencias por pagar, cheques de gerencia, recaudación por cuenta de entidades del Gobierno y otros depósitos.

10. OBLIGACIONES A PLAZO

El rubro B.C.R.- Depósitos Compensación Encaje por un total de S/. 14,772' millones, representa créditos concedidos por el Banco Central de Reserva del Perú para sustituir el retiro de los Fondos de Encaje que los Bancos Comerciales mantenían en nuestra Institución.

El 29 de noviembre de 1976 se puso en vigencia el nuevo sistema para los Depósitos de Encaje de la Banca Comercial, con Oficina Principal en Lima, el mismo que contempla que los fondos de Encaje están constituidos por los fondos disponibles en bóveda de cada entidad y los depósitos que mantengan exclusivamente en el Banco Central de Reserva del Perú.

11. CAPITAL Y RESERVAS

El monto de S/. 833' millones bajo el rubro Utilidades Retenidas al cierre del ejercicio 1975, representa la utilidad del ejercicio 1974, la misma que, conjuntamente con la utilidad del ejercicio 1975 ascendente a S/. 937' millones, que suman un total de S/. 1,770' millones, fueron entregadas al Tesoro Público en el curso del año 1976.

12. ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Hasta el ejercicio 1975, era política del Banco realizar como ingreso los intereses provenientes de colocaciones, cuando efectivamente eran percibidos.

A partir del ejercicio 1976, los intereses sobre colocaciones se consideran como ingreso en la medida en que se van devengando, excepto por aquellas colocaciones de dudosa cobrabilidad cuyos intereses se difieren en una cuenta de pasivo.

El cambio de política adoptado en 1976 se ajusta a las normas tributarias vigentes.

13. ENCAJE LEGAL

En concordancia con las normas dictadas por el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación está sujeto al Encaje Legal fijado para los Bancos Estatales.

14. REAJUSTE DE TASAS DE INTERES

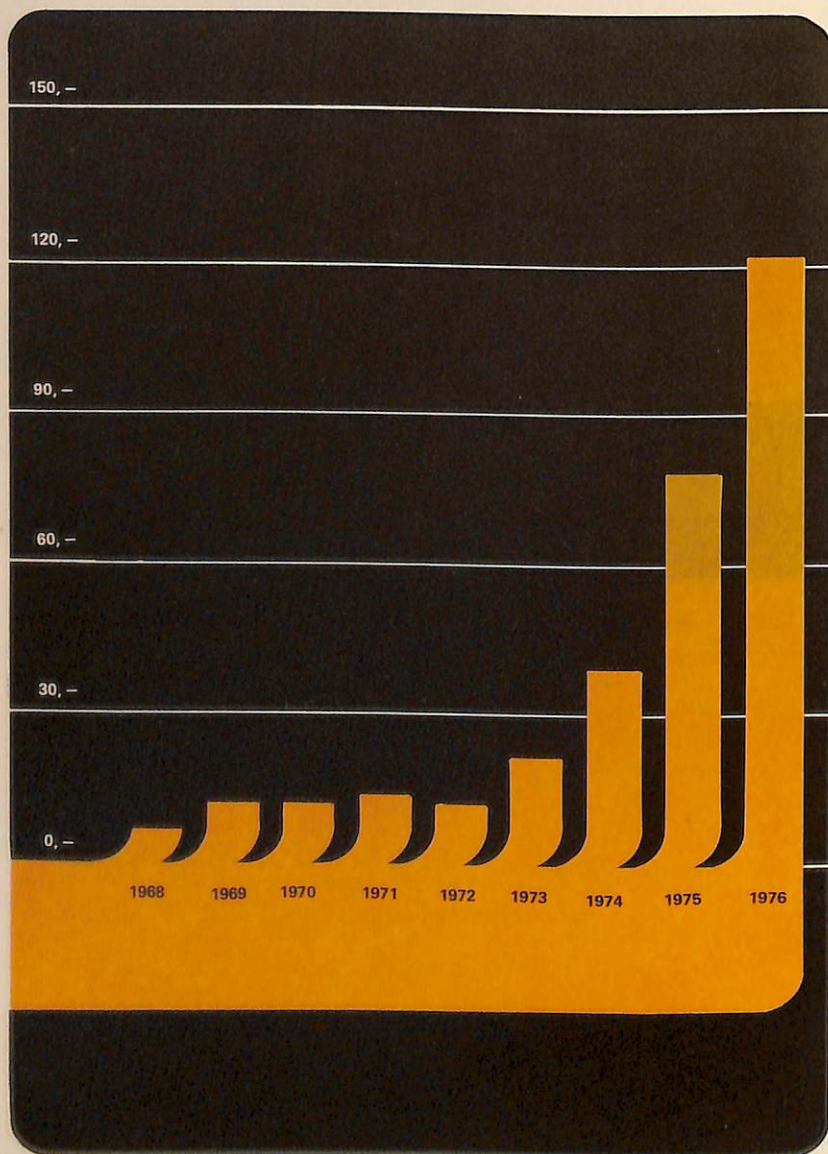
De conformidad con lo dispuesto por el Banco Central de Reserva del Perú, a partir del 1º de julio de 1976 se reajustaron las tasas de interés activas y pasivas para todo el sistema bancario y financiero. En el caso del Banco de la Nación, la tasa de interés general para sus operaciones activas, se incrementó del 12,0% al 15,50% anual; mientras que la tasa para depósitos a plazo aumentó en 3 puntos. Por los depósitos a la vista no se abonó intereses.

15. DEPARTAMENTO DE SEGUROS

Por mandato de los decretos leyes 21087 y 21088 del 28 de enero de 1975, las operaciones de seguros y reaseguros que venía desarrollando el Banco de la Nación, fueron transferidas a Popular y Porvenir Compañía de Seguros y a Reaseguradora Peruana S.A.

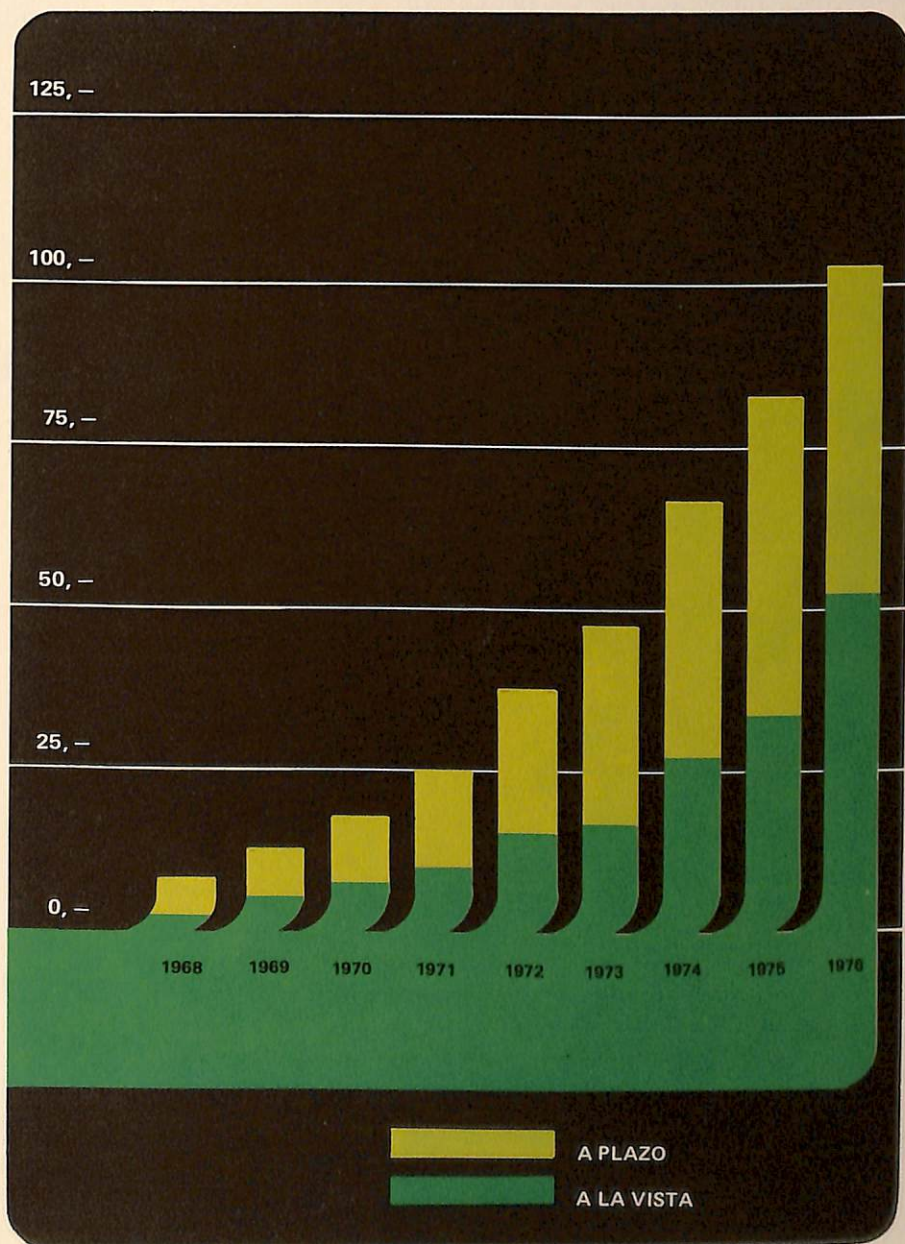
COLOCACIONES

—MILES DE MILLONES DE SOLES—



DEPOSITOS Y OBLIGACIONES

—MILES DE MILLONES DE SOLES—



CUAJONE. Detalle general de la mina
a tajo abierto. Moquegua -
Sur del Perú.



5

EL BANCO DE LA NACION COMO ENTE RECAUDADOR Y ADMINISTRADOR DE TRIBUTOS

El Banco de la Nación cumple importantes funciones de recaudador de los tributos del Gobierno Central, de los Organismos Públicos y de los Concejos Municipales con los cuales tiene celebrados convenios. Así lo establece el inciso a) del Art. 5º de la Ley No. 16000 y el Art. 54º del Código Tributario.

Para esta función, además de su red de Oficinas en la Capital y en todo el territorio del país utiliza para los PAGOS DIRECTOS que efectúan los contribuyentes, el Sistema de la Banca Comercial Privada y Asociada que funciona en toda la República.

Independientemente de las funciones propias de recaudación, el Banco desempeña asimismo, funciones de administrador en determinados tributos, tales como el Impues-

to a los Alcoholes, a las Aguas Gaseosas y Minerales y a los Gastos de Viaje al Exterior.

Tiene a su cargo, asimismo, la impresión de Especies Valoradas, la administración de los Sorteos de Comprobantes de Pago, el otorgamiento del Fraccionamiento de la Deuda Tributaria, a la vez que presta su amplia colaboración a la Dirección General de Contribuciones en las Campañas del Impuesto a la Renta, Amnistías Tributarias, etc.

La labor del Banco en este sentido es eminentemente normativa, pues tan pronto como se expide un dispositivo legal o reglamentario imparte instrucciones de detalle a sus oficinas para la mejor aplicación de dicho dispositivo, lo que facilita su cumplimiento con los resultados positivos que se reflejan en las cifras de la recaudación.

5.1. RECAUDACION DE TRIBUTOS EFECTUADA POR EL BANCO

La recaudación de tributos en 1976, comparada con la del año 1975, expresada en miles de soles, es la siguiente:

CUADRO 12

AÑO	Gobierno Central (*)	Diversos Encargos	TOTAL
1976	78,450'800	20,173'064	98,623'864
1975	63,416'628	14,995'265	78,411'893
Mayor en 1976	15,034'172	5,177'799	20,211'971
%	23.71%	34.53%	25.78%

(*) Incentivos de recaudación por las Aduanas

CUADRO 13

5.2. COMPARACION DE LA RECAUDACION POR CLASE DE TRIBUTOS

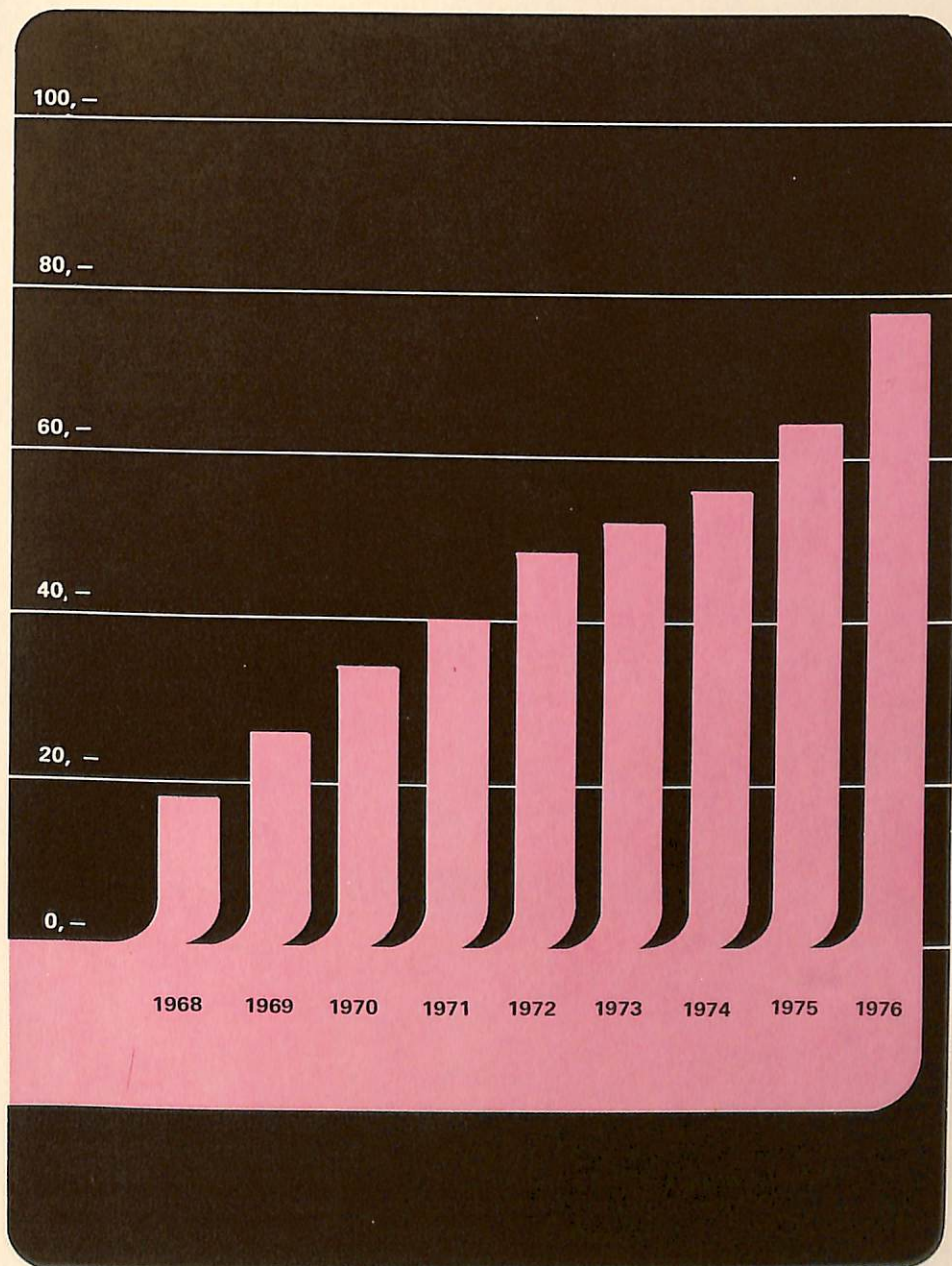
Capítulos I y II Ingresos
del Tesoro Público
(miles de Soles)

	1975	1976
Ingresos (I + II)	63,416'628	78,450'800
1. TRIBUTARIOS	48,723'705	68,112'103
A la Renta	16,351'241	18,518'206
Al Patrimonio Empresarial	3,521'925	4,324'520
A la Importación	-- --	3'243
A la Exportación	-- --	2'949
A la Producción y Consumo	24,748'758	38,450'803
A las Remuneraciones	3,405'460	4,226'464
Otros Ingresos	696'321	2,585'918
2. NO TRIBUTARIOS	14,692'923	10,338'697

INGRESOS DEL GOBIERNO CENTRAL

CAPITULOS I - II

(MILES DE MILLONES DE SOLES)



5.3. DIVERSOS ENCARGOS

La cuenta Diversos Encargos está constituida por tributos a favor de entidades del Sector Público, entre las que se puede mencionar, principalmente, al Seguro Social del Perú, Sinamos, Electro-Perú, Itintec, Dirección de Circulación y Seguridad Vial (Impuesto al Rodaje), Dirección General de Capitanías y otras de menor importancia.

El Banco efectúa la recaudación de las rentas de estos organismos en virtud de convenios especiales.

Cabe destacar que en este rubro las rentas del Seguro Social del Perú representan alrededor del 90% de la recaudación.

La progresión de esta cuenta en los últimos años puede apreciarse en el Cuadro No. 17.

5.4. PRINCIPALES TRIBUTOS QUE ADMINISTRA EL BANCO

Merecen citarse los siguientes:

Impuesto a los Alcoholes, Impuesto a las Aguas Gaseosas y Minerales, Impuesto a los Gastos de Viaje al Exterior.

5.4.1. IMPUESTO A LOS ALCOHOLES

La función de administrar este tributo comprende desde el control agronómico de las plantaciones de caña de azúcar y de vid; la instalación de los medidores que controlan la cantidad de alcohol producido en cada fundo o bodega; el control de la movilización de los alcoholes y bebidas y el cobro del impuesto. También el Banco debe resolver, en primera instancia, los reclamos que presentan los Productores o comerciantes de estos artículos.

Para esta función el Banco cuenta con personal especializado, denominados Técnicos de Alcoholes en diferentes grados o categorías.

La recaudación de este impuesto en los últimos 5 años ha sido la siguiente:

CUADRO 14

Año	Millones de Soles
1972	1,298'
1973	1,414'
1974	1,640'
1975	2,307'
1976	2,518'

En el último quinquenio se ha duplicado la recaudación, lo que obedece al aumento de tasas y al perfeccionamiento de los sistemas que se aplican en la administración de este ramo.

5.4.2. IMPUESTO A LAS AGUAS GASEOSAS Y MINERALES

El control de la producción de estos artículos ha venido evolucionando en el transcurso de los últimos años. Originalmente se ejercía sobre el empleo de las materias primas, tales como esencias, azúcar y gas carbónico. En la actualidad el control radica básicamente en el

CUAJONE
Trabajos en la mina



empleo de las tapas-corona para lo cual el Banco tiene inventores permanentes en las fábricas, que controlan desde la importación o ingreso de la hojalata electrolítica que se utiliza para su fabricación.

Este sistema viene dando buenos resultados que se reflejan en el incremento de la recaudación del impuesto cuyas cifras correspondientes a los últimos 5 años son las siguientes:

CUADRO 15

Año	Millones de Soles
1972	535'
1973	379'
1974	446'
1975	543'
1976	748'

En el año 1973 se produjo una baja en la recaudación, como consecuencia de la reducción de la tasa de este impuesto específico, al elevar la tasa del Impuesto a los Bienes y Servicios que también grava dichos artículos.

5.4.3. IMPUESTO A LOS GASTOS DE VIAJE AL EXTERIOR

En este ramo el Banco acota el impuesto de acuerdo con las tasas

que establece la Ley respectiva, y otorga las exoneraciones en los casos previstos en la misma Ley. Igualmente el Banco resuelve en primera instancia los reclamos que presentan los contribuyentes para la devolución de impuestos en los casos de viajes no realizados u otras causas.

La recaudación de este impuesto en los últimos 5 años ha evolucionado como sigue:

CUADRO 16

Año	Millones de Soles
1972	247'
1973	301'
1974	368'
1975	770'
1976	1,145'

En los dos últimos años, por razón del aumento del precio de los pasajes y de la variación del tipo de cambio que eleva la base imponible, así como por la eficiente y cuidado-

sa administración del impuesto por parte del Banco, se obtuvo el incremento que se aprecia en el cuadro que antecede.

5.5. SISTEMAS DE RECAUDACION

El sistema más importante en la recaudación de los tributos es el de los PAGOS DIRECTOS o PAGOS PERIODICOS, que consiste en que los propios contribuyentes liquiden sus impuestos, llenen los respectivos

formularios y se apersonen a las Oficinas Recaudadoras (Banco de la Nación y Bancos Comerciales), a efectuar los pagos.

A continuación se ofrece el detalle del movimiento de estos pagos en el año 1976:

Oficinas	Millones de soles	o/o	Cantidad formularios	o/o
Oficina Principal	1,969'	33.4	49,987	61.4
Sucursales y Ags. Lima	17,656'		1'422,752	
Bancos Comerciales Lima	39,196'	66.6	925,326	38.6
	<u>58,821'</u>		<u>2'398,065</u>	
Provincias:				
Bancos Comerciales y Banco de la Nación	4,522'			
	<u>63,343'</u>			

Es importante señalar que la Oficina Principal, Sucursales y Agencias de Lima han captado el 33.4% de los pagos directos habiendo recepcionado el 61.4% de los formularios, en tanto que a los Bancos Comerciales de Lima les corresponden el 66.6% de los pagos directos, pero en cuanto a cantidad de formularios sólo recepcionaron el 38.6%

Esta descentralización ha favorecido a los contribuyentes por cuanto han contado con numerosas oficinas receptoras tanto en la gran Li-

ma como en provincias para el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

5.6. FACILIDADES PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El Banco ha continuado otorgando facilidades a los contribuyentes para acogerse al aplazamiento y fraccionamiento en el pago de las deudas tributarias de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Ley No. 17867 del 28 de octubre de 1969.

Fraccionamiento (millones de Soles)

Año	Recaudación (*)	Número de Solicitudes	Monto Fraccionamiento	o/o en relación a Recaudación
1975	63,416'	1,749	602'9	0.95
1976	78,451'	2,729	2,158'7	2.75

Como se puede apreciar, los montos de los tributos acogidos al fraccionamiento representan porcentajes poco importantes.

(*) Corresponde a rentas del Gobierno Central.

5.7. EVOLUCION DE LA RE-CAUDACION

La evolución de la recaudación en los últimos años ha sido la siguiente:

CUADRO 17

Años	Gobierno Central	Diversos Encargos	Total	% Incremento en relación Año anterior
1968	18,413	5,103	23,516	29.55
1969	29,939	5,389	29,628	25.99
1970	33,688	3,818	37,506	26.66
1971	39,631	5,011	44,642	19.02
1972	48,035	5,307	53,342	19.49
1973	52,810	6,289	59,099	10.79
1974	55,586	8,643	64,229	8.68
1975	63,416	14,995	78,411	22.08
1976	78,451	20,173	98,624	25.77

5.8. COMPARACION DE LO RECAUDADO EN 1976 CON LOS ESTIMADOS PROGRAMADOS DEL TESORO PUBLICO

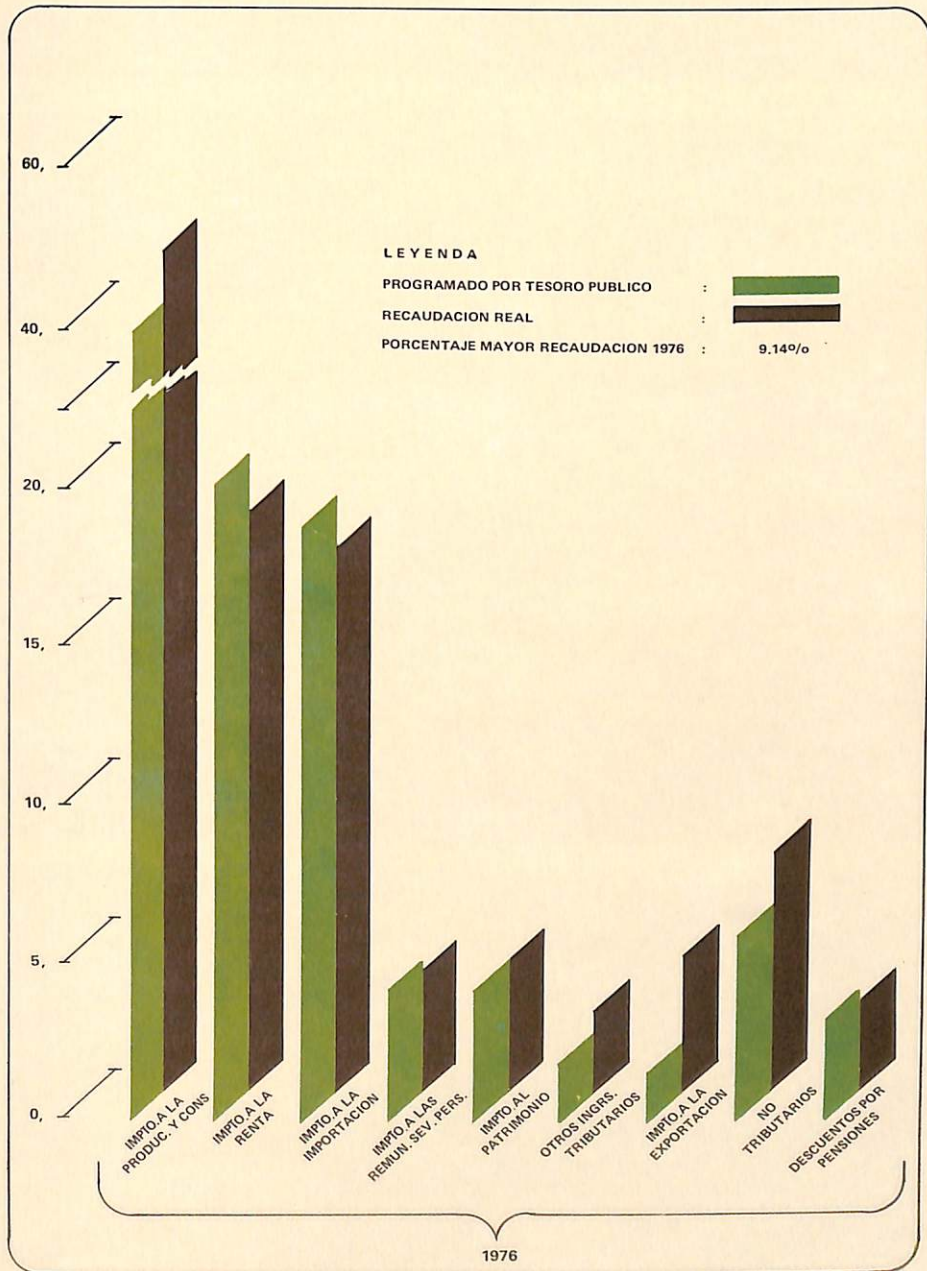
que efectúa el Banco de la Nación y las Aduanas con los estimados de la Dirección General del Tesoro Público, se ha alcanzado en el año 1976 una mayor recaudación de S/. 9,239' millones, según el siguiente pormenor:

Comparando las recaudaciones

RAMOS	ESTIMADO POR EL TESORO	RECAUDACION OBTENIDA	DIFERENCIA
Tributarios			
Impsto. a la Renta	21,000'	18,818'898,	2,181'102, -
Impsto. al Patrimonio	4,250'	4,324'520,	74'520, +
Impsto. a la Importación	18,850'	17,911'414,	938'586, -
Impsto. a la Exportación	1,500'	4,558'674,	3,058'674, +
Impsto. a la Produc. y Cons.	40,500'	47,591'607,	7,091'607, +
Impsto. a las Remun. Serv. Per.	4,500'	4,226'464,	273'536, -
Otros Ingresos Tributarios	2,000'	2,585'918,	585'918, +
Sub-Totales:	92,600'	100,017'495,	7,417'495, +
No Tributarios	6,000'	7,979'697,	1,979'697, +
Descuentos por pensiones	3,300'	3,142'213,	157'787, -
	<u>101,900'</u>	<u>111,139'405,</u>	<u>9,239'405, +</u>
Porcentaje de mayor recaudación: 9.14%			

COMPARACION DE LA RECAUDACION REAL CON EL ESTIMADO PROGRAMADO POR EL TESORO PUBLICO

(MILES DE MILLONES DE SOLES)



BAYOVAR:
Planta de fosfatos



6

ASPECTOS DE ORGANIZACION Y ACTIVIDADES DIVERSAS

El Banco de la Nación durante el año 1976 desplegó una intensa labor orientada a mejorar su estructura orgánica acorde con la necesidad de atender la creciente expansión de sus actividades tanto en el país como en el exterior.

6.1. ALTA DIRECCION

Durante el año 1976 se efectuaron los siguientes cambios a nivel de Alta Dirección:

En el mes de Febrero el General E.P. José Loayza Amézquita, asumió la presidencia del Directorio en reemplazo del General E.P., Jorge Viale Solari; en el mes de marzo el Ing. Hernán Barreto Boggio, fue nombrado Gerente General en reemplazo del Dr. Alvaro Meneses Díaz.

Con relación al Directorio del Banco fue designado el Ingeniero Oscar Espinoza Bedoya, en representación de la Corporación Financiera de Desarrollo, y el Dr. Roberto Cornejo Klaschen en representación de la Banca Estatal de Fomento, los que asumieron las funciones desempeñadas, respectivamente, por el Dr. Juan Garland Combe y el General E.P. Guillermo Lastres López, a quienes el Directorio les expresó su reconocimiento por los valiosos servicios prestados.

6.2. ORGANIZACION

En 1976 el Banco inició las actividades tendentes a lograr una modificación en los aspectos de organización a fin de cubrir de manera más eficiente las funciones contenidas en su Ley de Creación y satisfacer las necesidades derivadas del creciente volumen de operaciones internas y externas.

Al respecto y en base a la aplicación de modernos principios de organización bancaria racional, así como, a la Directiva formulada por la Presidencia del Directorio, fueron reubicadas como órganos de asesoramiento, dependientes de la Gerencia General, la Oficina de Estudios Económicos y Financieros, la Oficina de Racionalización y el Departamento Legal; y como órganos de apoyo, el Departamento de Sistematización de Datos y la Oficina de Relaciones Públicas.

Las reparticiones mencionadas, con anterioridad a las citadas modificaciones, eran órganos dependientes de la Presidencia del Banco.

La Dirección General de Administración fue suprimida, siendo sustituida por dos grandes oficinas: la de Personal y la de Logística, las cuales fueron integradas a la Gerencia General. Cabe mencionar, asimismo, la reubicación del Fondo de Empleados, como órgano integrante de la Oficina de Personal.

Los cambios introducidos en 1976 ponen de manifiesto el énfasis en la labor ejecutiva a nivel de la Gerencia General, dentro de un contexto que facilite una vinculación más estrecha con los diversos órganos de Asesoría y de Apoyo.

El Banco cuenta con un total de 472 Oficinas en toda la República, de las cuales además de la Oficina Principal, corresponde 11 a Jefaturas Regionales, 17 a Sucursales y 442 a Agencias. Asimismo, cuenta con una Oficina de Representación en el exterior, localizada en la ciudad de Frankfurt, Alemania.

6.3. PERSONAL

El número de trabajadores suman un total de 7,470 distribuidos de acuerdo a la relación siguiente:

CUADRO 18

Número de Oficinas y Personal

<u>LIMA</u>	<u>No. de Oficinas</u>	<u>Personal</u>
Oficina Principal	01	3,378
Sucursales y Agencias	62	853
<u>RESTO DE LA REPUBLICA</u>		
Región Arequipa	33	347
Región Cuzco	45	318
Región Chiclayo	57	334
Región Huacho	35	276
Región Huancayo	50	418
Región Huánuco	31	226
Región Iquitos	16	172
Región Pisco	31	297
Región Piura	35	322
Región Puno	23	165
Región Trujillo	52	361
<u>OFICINA EN EL EXTERIOR</u>		
Frankfurt	01	03
<u>TOTAL</u>	<u>472</u>	<u>7.470</u>

El personal del Banco de la Nación está constituida por trabajadores en su mayoría incluidos en el régimen laboral de la Ley No. 11377; por trabajadores del régimen de la Ley No. 4916; contratados, y trabajadores obreros.

CLASIFICACION DEL PERSONAL SEGUN REGIMEN LABORAL

Regímenes	Efectivos
Ley 11377	7,075
Ley 4916	257
Contratados	87
Obreros	51
	7,470

Además, existen 247 trabajadores en Lima y Provincias, tales como cobradores, escribanos, procuradores, etc., que actúan a comisión y que no están incluidos dentro los regímenes laborales vigentes. Se viene estudiando el aspecto legal de estos comisionistas a fin de regularizar su situación.

6.4. ACTIVIDADES DEL FONDO DE EMPLEADOS

El Banco de la Nación a través del Fondo de Empleados llevó a cabo en 1976 un extenso programa de construcción de viviendas en favor de los trabajadores. Al respecto se efectuó la entrega de 60 viviendas en provincias y 75 en Lima, por un valor total de S/. 70'4 millones. Es necesario destacar que se hallan en proceso de terminación 80 viviendas en provincias y 982 en Lima, cuya entrega se ha de efectuar en el año 1977, teniendo un valor total de S/. 725'0 millones.

Adicionalmente al programa de construcción se han efectuado préstamos a los trabajadores, destinados a construcción y ampliación de viviendas, por un valor de S/. 19'8 millones.

6.5. CAPACITACION Y PERFECCIONAMIENTO DEL PERSONAL

El Centro de Capacitación y Perfeccionamiento realiza sus actividades de acuerdo a los objetivos y políticas de Capacitación del Banco, en adecuación al "Plan Nacional de Desarrollo", y a las necesidades de la Institución.

El Centro de Capacitación y Perfeccionamiento realiza actividades Educativas de Calificación Profesional Extraordinaria, de Educación Básica Laboral y la ejecución del Convenio entre el Banco de la Nación y la Fundación Friedrich Ebert de la República Federal de Alemania.

Durante el año 1976 el número de trabajadores que participaron en los diversos programas de capacitación sumaron 1,955 de los cuales 1,041 corresponden a Lima y 914 a provincias. Esto significa, en relación con el total de efectivos del Banco, una participación del 26 %.

Además, en el programa de Formación de Expertos de Banca y Finanzas, que comprende el convenio con la Fundación Friedrich Ebert, vienen tomando parte funcionarios del Ministerio de Economía y Finanzas, de la Banca Asociada, de la Banca Estatal, de Cofide y de la Superintendencia de Banca y Seguros, en número de 34.

6. ACTIVIDADES INSTITUCIONALES, SOCIALES Y DEPORTIVAS

Durante el año 1976 se realizaron diversos eventos institucionales, sociales y deportivos, con miras a fomentar la unión y la armonía entre los trabajadores dentro del contexto de la actividad y el esfuerzo diario desempeñados por cada miembro integrante de la Institución.

Al respecto en Enero de 1976 se instaló el Comité de Administración del Fondo de Asistencia y Estímulo de los trabajadores, en cumplimiento del Decreto Supremo No. 006/75-PM-inap.

Es tradicional la celebración del "Día del Trabajador del Banco de la Nación", el mismo que se realizó el 25 de junio, efectuando la entrega respectiva de premios honoríficos y pecuniarios a los trabajadores en relación al tiempo de servicios y eficiencia en el cumplimiento de sus funciones. De igual modo se llevaron a cabo Ceremonias en Honor de aquellos que pasaron a la situación de cesantía, otorgándoseles un presente recordatorio en agradecimiento, a la labor cumplida.

En junio de 1976, se constituyó la Unidad de Instrucción del Banco, en concordancia con lo dispuesto en el Decreto Supremo No. 006/75-ED, con miras a lograr el incremento de la capacidad productiva y la participación de los trabajadores.

El Banco de la Nación conjuntamente con otras entidades del Sector Economía y Finanzas, participó en los primeros Juegos Deportivos del Sector, realizado durante el período Abril-Agosto, logrando el máximo puntaje en el cómputo general.

Deseamos hacer constar en esta oportunidad el amplio apoyo que en todo momento el Banco ha recibido de su red de corresponsales en el exterior así como de la Banca Nacional, a todos los cuales hacemos llegar nuestro profundo reconocimiento.

Asimismo, nos es grato manifestar nuestro agradecimiento a la Gerencia General y al personal de funcionarios y empleados de la Institución por su valiosa colaboración.



AFLORES — LIMA — PERU Vista Parcial

CALERA DE LA MERCED - Conjunto habitacional de 982 casas para trabajadores del Banco





**CORRESPONSALES
EN EL EXTERIOR**

ALEMANIA

Banco de Santander
Bank Fur Gemeinwirtschaft A.G.
Bankhaus H. Aufhäuser
Bankhaus Neelmeyer
Bayerische Landesbank Girozentrale
Bayerische Vereinsbank
Berliner Bank A.G.
Berliner Disconto Bank, A.G.
BHF -- Bank
Bremer Landesbank
Berenberg Bank
Carl F. Plump & Co. Bankhaus
Commerzbank A.G.
Deutsche Aussenhandelsbank A.G.
Deutsche Bank A.G.
Deutsch Sudamerikanische Bank A.G.
Deutsche Ueherseeische Bank
Dresdner Bank A.G.
Hamburgische Landesbank-Girozentrale
Hesse Newman & Co. -- Bankhaus
Ibero-Amerika-Bank A.C.
Irving Trust Company
Sal Oppenheim Jr. & Cie.
Schroder, Munchemeyer, Hengst & Co. Bank
Trinkaus & Burkhardt
Vereins Und Westbank
Westfalenbank

ANDORRA

Banc Internacional

ARGENTINA

Banco Alemán Transatlántico
Banco Argentino de Comercio
Banco Continental
Banco de Crédito Argentino
Banco de Crédito Rural Argentino
Banco Cooperativo
Banco Francés e Italiano para la América.
Banco de Galicia y Buenos Aires
Banco Ganadero Argentino
Banco de Intercambio Regional
Banco del Interior de Buenos Aires
Banco de Londres y America del Sur Ltd.
Banco de Mendoza
Banco Mercantil Argentino S.A.
Banco de la Nación Argentina
Banco de la Prov. de B. Aires
Banco de la Provincia de Córdoba
Banco Río de la Plata
Banco de Santander
Banco Shaw, S.A.
Banco Supervielle de B. Aires
Banco Tornquist
The First National Bank of Boston

AUSTRALIA

Australia and New Zealand Banking Group Ltd.
Bank of New South Wales

The Commercial Bank of Australia Ltd.
Commonwealth Trading Bank of Australia
Tyndall Capital Merchant Bank

AUSTRIA

Bank Fur Karnten, A.G.
Creditanstalt-Bankverein
Osterreichische Landerbank

BAHAMAS

Bank of London and Montreal Ltd.

BANGLADESH

American Express International Banking Corp.

BELGICA

Algemene Bank Nederland, N.V.
Andes Bank N.V. Bruxelles
Banque Bruxelles Lambert
Banque de Commerce, S.A.
Banque Degroof
Kredietbank
Manufacturers Hanover Bank/Belgium
Societe Generale de Banque

BOLIVIA

Banco Popular del Perú

BRASIL

Banco Aleman
Banco America Do Sul, S.A.
Banco do Brasil, S.A.
Banco Brasileiro de Descontos, S.A.
Banco Francés e Italiano para la America
do Sul, S.A. Sudameris
Banco Itau, de Investimento S.A.
Banco Safra, S.A.
Banco Uniao Comercial, S.A.
Industrial Bank of Japan
Security Pacific National Bank
The Taiyo Kobe Bank, Ltd.

BULGARIA

Banco Búlgaro de Comercio Exterior

CANADA

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Royal Bank of Canada
The Toronto Dominion Bank
Canadian Imperial Bank of Commerce

COLOMBIA

Banco de Bogota
Banco de Caldas

Banco de Colombia
Banco Colpatría y de la Costa
Banco del Comercio S.A.
Banco Francés e Italiano para la
América del Sud-Sudameris
The Chase Manhattan Bank N.A.
Caja de Crédito Agrario, Industrial
y Minero.
First National City Bank

CUBA

Banco Nacional de Cuba

CHECOSLOVAQUIA

Ceskoslovenska Obchodni Banka, A.S.
Statni Banka Ceskoslovenska

CHILE

Banco de Concepción
Banco de Chile
Banco de Constitución
Banco del Estado de Chile
Banco de Talca

CHINA

Bank of China

DINAMARCA

Copenhagen Handelsbank
Den Danske Landmandsbank
Denmarks National Bank
Privatbanken I Kjobenhavn A.S.

ECUADOR

Banco Central del Ecuador
Banco del Pichincha

EL SALVADOR

Banco Capitalizador

ESCOCIA

The Royal Bank of Scotland, Ltd.

ESPAÑA

Banco Atlántico
Banco Central
Banco de Bilbao
Banco Coca
Banco Condal
Banco Español de Crédito
Banco de Europa
Banco Exterior de España
Banco Hispano Americano
Banco de Levante
Banco Mercantil e Industrial

Banco Pastor S.A.
Banco de Sabadell
Banco de Santander
Banco de Vizcaya
Banco Zaragozano

ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA

ARIZONA

First National Bank of Arizona
Southern Arizona Bank and Trust Company.

CALIFORNIA

Algemene Bank Nederland N.V.
Bank of América NT & SA
Bank of California N.A.
The Bank of Tokyo
Bankers Trust Int. (Pacific) Corp.
Chase Bank International
Continental Bank Int. (Pacific)
Crocker National Bank
Citibank
Irving Trust Company Int./Pacific
Lloyds Bank California
Manufacturers Hanover Bank Int.
Security Pacific National Bank
Southern California First Nat.Bank
Swiss Bank Corporation
Union Bank
United California Bank
Wells Fargo Bank N.A.

COLORADO

The First National Bank of Denver

CONNECTICUT

Connecticut Bank and Trust Co.
Hartford National Bank and Trust Company
State National Bank of Connecticut

FLORIDA

Bank of America Int. of Florida
Bank of Boston Int. of Miami
Bankers Trust Int. Miami Corp.
Citizens and Southern Int. Bank
Chase Bank International Miami
Flagship Bank of Tampa
Flagship First National Bank of Coral Gables
Flagship First National Bank of Miami Beach
Irving Interamerican Bank
Southeast First National Bank of Miami.

GEORGIA

Citizens and Southern National Bank
The First National Bank of Atlanta.
Fulton National Bank
Trust Company Bank

HAWAII

Bank of Hawaii
American National Bank

ILLINOIS

Bankers Trust Internat. (Midwest) Corp.
Chase Bank International-Chicago.
Continental Illinois
National Bank and Trust Co. Of. Chicago
Crocker Mid-America Int. Bank
First National Bank of Chicago
Guaranty Bank and Trust Company
The Northern Trust Company
Swiss Bank Corporation

INDIANA

American Fletcher National Bank
The Indiana National Bank

IOWA

Merchants National Bank

KENTUCKY

First National Bank of Louisville

LOUISIANA

The Bank of New Orleans and Trust Co.
First National Bank of Commerce
Whitney National Bank of New Orleans.

MARYLAND

First National Bank of Maryland
Maryland National Bank

MASSACHUSETTS

First National Bank of Boston
New England Merchants Nat. Bank
Shawmut Bank of Boston, N.A.
State Street Bank and Trust Co.

MICHIGAN

City National Bank of Detroit
Detroit Bank and Trust Company
Manufactures National Bank of Detroit
National Bank of Detroit

MINNESOTA

First National Bank of Minneapolis
Northwestern National Bank of Minneapolis
Commerce Bank of Kansas-City, N.A.
First National Bank in St. Louis
Mercantile Trust Company
Mercantile Bank and Trust Co.

NEW JERSEY

Midlantic National Bank
National Community Bank
New Jersey Bank, N.A.
United Jersey Bank
First National State Bank of New Jersey

OREGON

United States National Bank of Oregon

NORTH CAROLINA

North Carolina National Bank
Wachovia Bank and Trust Co. S.A.

OHIO

Central National Bank of Cleveland
Cleveland Trust
The Huntington National Bank of Columbus
National City Bank
The Ohio National Bank
Union Commerce Bank
Winters National Bank and Trust Co.

OKLAHOMA

Utica National Bank & Trust Co.

PENNSYLVANIA

Equibank, N.A.
Fidelity Bank
First Pennsylvania Bank, N.A.
Girard Trust Bank
Mellon Bank, N.A.
Philadelphia National Bank
Provident National Bank

RHODE ISLAND

Industrial National Bank

TENNESSEE

Commerce Union Bank
First Tennessee National Bank
Union Planters National Bank

TEXAS

Allieo Bank of Texas
Bankers Trust International (S.W) Corp.
Bank of America Intern. of Texas-H.
Continental Bank
Exchange Bank & Trust Company
First International Bank in Houston
Houston National Bank
Mercantile National Bank at Dallas
Texas Commerce Bank, N.A.
Republic National Bank of Dallas

VIRGINIA

United Virginia Bank, Richmond

WASHINGTON D.C.

American Security & Trust Company
Banco Interamericano de Desarrollo
The National Bank of Washington
The Riggs National Bank

WASHINGTON

Rainier National Bank
Seattle First National Bank

WISCONSIN

First Wisconsin National Bank of Milwaukee

NEW YORK

Algemene Bank Nederland N.V.
Allied Bank International
American Express Int. Banking Corp.
Banca Commerciale Italiana
Banca Nazionale del Lavoro
Banco de Bogota
Banco de Ponce
Banco de la Nación Argentina
Banco Do Brasil
Bank of America
Bank of California International
Bank of London and South America Limited
Bank of Montreal
The Bank of New York
The Bank of Nova Scotia
The Bank of Tokyo, Ltd.
Bankers Trust Company
Brown Brother Harriman Co.
Baer American Banking Corp.
Central Cleveland Int. Bank
Citibank N.A.
Commerzbank
Continental Bank International
Crocker International Bank
Credit Suisse
Credit Lyonnais
Credit Industriel et Commercial S.A.
French American Banking Corp.
Fuji Bank Ltd.
Girard International Bank
Hokkaido Takushoku Bank Ltd.
Irving Trust Company
Israel Discount Bank Limited
J. Henry Schroder Banking Corp.
The Chase Manhattan Bank, N.A.
Chemical Bank
European American Banking Corp.
Fidelity International Bank
First Chicago Inter. Banking Corp.
Lloyds Bank International Limited
Manufacturers Hanover Trust Comp.
Manufacturers and Traders Bank

Marine Midland Bank
Mellon Bank International
Morgan Guaranty Trust Company
The Mitsui Bank Limited
The Mitsubishi Bank Ltd.
Nordic American Banking Corp.
National Bank of North America
Philipp Brothers
Philadelphia International Bank
Republic National Bank of New York
Swiss Bank Corporation
Security Pacific International Bank
Thos. Cook and Son (Bankers) Ltd.
United Americas Bank
Union Bank of Bavaria

FILIPINAS

The Consolidate Bank and Trust Co.

FINLANDIA

Kansallis Osake Pankki
Suomen Pankki Finland Bank
Union Bank of Finland Ltd.

FRANCIA

Banco de Santander
Banque Francaise e Italienne Pour
L'Amérique du Sud S.A.
Banque Commerciale Pour L'Europe du
Nord (Eurobank)
The Fidelity Bank (France)
Banque Francaise du Commerce Exterieur
Banque de France
Banque Franco Roumanie
Banque Nationale de Paris
Banque Nationale Por le Commerce et
L'Industrie (Afrique)
Banque Odier Bungener
Banque de Paris et des Pays-Bas
Banque Transatlantique S.A.
Banque de L'Union Europeene
Banque Vernes et Commerciale de Paris.
Banque Worms
Credit Commercial de France
Credit Industriel et Commercial S.A.
Credit Lyonnais D.O.E.
The Chase Manhattan Bank, N.A.
Hottinger & Cie.
Societe Generale
Union de Banques a Paris

GRECIA

National Bank of Greece S.A.

HOLANDA

Algemene Bank Nederland N.V.
Amsterdam-Rotterdam Bank N.V.
Bank Mees & Hope N.V.
Banque de Paris et des Pays Bas, N.V.
The Bank of Tokyo (Holland) N.V.

HONG KONG

Hang Seng Bank Limited
The Hong Kong and Shanghai Banking Corp.

HUNGRIA

Magyar Nemzeti Bank

INDIA

The State Bank of India

INGLATERRA

Amex Bank Limited
Anglo Romanian Bank Ltd.
Bank of America NT & SA
Bank of China
Bank of London & South America
Bank of New South Wales
Barclays Bank International Ltd.
Chase Manhattan Bank N.A.
Euro Latinamerican Bank, Ltd.
Grindlays Bank Limited
Hambros Bank Ltd.
Havana International Bank Ltd.
The Hong Kong and Shanghai Banking Corp.
Japan International Bank Ltd.
J. Henry Schroder Wagg Co. Ltd.
Kleinwort Benson Ltd.
Libra Bank Ltd.
Lloyds Bank International Ltd.
Lloyds Bank Ltd.
Manufacturers Hanover Trust Co.
Midland Bank Ltd.
Moscow Narodny Bank Limited
National Westminster Bank Ltd.
Philipp Brothers & Joseph Limited
The Williams & Glyn's Bank Ltd.

IRLANDA

Bank of Ireland

ISRAEL

Bank Hapoalim B.M.
Bank Leumi Le-Israel B.M.
Israel Discount Bank Ltd.

ITALIA

Banca Commerciale Italiana
Banca Nazionale Dell'Agricoltura
Banca Nazionale del Lavoro
Banca Popolare de Milano
Banca Popolare Dell'Alto Lazio
Banca Provinciale Lombarda, S.P.A.
Banco de Napoli
Banco di Roma
Banco de Sicilia
Cassa di Risparmio di Verona

Credito Commerciale
Credito Italiano
Istituto Bancario Italiano
Monte dei Paschi di Siena
Istituto Bancario San Paolo di Torino

JAPON

Bank of America NT & SA
Bank of Tokyo, Ltd.
Banca Commerciale Italiana
Citibank
Continental Bank
Crocker-National Bank
Dai-Ichi Kangyo Bank, Ltd.
The Fuji Bank, Ltd.
Export-Import Bank of Japan
The Hokkaido Takushoku Bank Ltd.
The Industrial Bank of Japan
The Long Term Credit Bank of Japan Ltd.
Manufacturers Hanover Trust Co.
The Mitsubishi Bank Ltd.
The Mitsui Bank Ltd.
The Tokai Bank, Ltd.
The Sanwa Ltd.
Security Pacific National Bank
The Sumitomo Bank Ltd.
The Sumitomo-Trust & Banking Co. Ltd.
Swiss Bank Corporation
The Yasuda Trust & Banking Co. Ltd.

JORDANIA

Arab Bank Ltd.

KOREA

Foreign Trade Bank of The Democratic
People's of Korea

LIECHTENSTEIN

Bank In Liechtenstein A.G.

LUXEMBURGO

Compagnie Luxembourgeoise de Banque S.A.
Commerzbank International
Bank M.M. Warburg Brinckmann,
Wirtz International.
Banque Marocaine du Commerce Exterieur.

MEXICO

American Express International, Inc.
Banco del Atlántico, S.A.
Banco Comercial Mexicano, S.A.
Banco del Comercio, S.A.
Banco Internacional S.A.
Banco de Londres y México, S.A.
Banco Nacional de México, S.A.

NORUEGA

Bergens Bank
Christiana Bank OG Kreditkasse
Den Norske Creditbank
Oslo Sparebank
Vestlandsbanken
Andresens Bank S.A.

NUEVA ZELANDIA

The Bank of New Zealand, Ltd.
The Commercial Bank of Australia, Ltd.
Reserve Bank of New Zealand

PANAMA

Banco Aleman-Panameño S.A.
Banco de Colombia
Banco-Interoceánico de Panamá S.A.
Banco Nacional de Panamá
Banco de Santander y Panamá, S.A.
Banque Nationale de París (Panamá) S.A.
Bank of America NT & SA
The Bank of Tokyo, Ltd
Bankers Trust S.A. — Panamá
Citibank
The Chase-Manhattan Bank
Swiss Bank Corporation (Overseas) S.A.
Unión de Bancos, S.A.

PARAGUAY

Banco Asunción, S.A.
Banco Paraguayo de Comercio "Sudameris"

POLONIA

Bank Handlowy W. Warszawie S.A.

PORTUGAL

Banco Fonseca & Burnay
Banco Nacional Ultramarino
Banco Totta & Azores

PUERTO RICO

Banco Mercantil de Puerto Rico
Banco de Ponce
Banco Popular de Puerto Rico
Romanian Bank for Foreign Trade

RUSIA

Bank for Foreign Trade of the URSS

SUD AFRICA

First National City Bank (South Africa) Ltd.
Ned Bank, Ltd.
Senbank (Central Merchant Bank Ltd.)
Union Acceptance Ltd.

SUECIA

Gotabanken
Post-Och Kreditbanken, PK Banken
Skandinaviska Enskilda Banken
Svenska Handelsbanken

SUIZA

Banco de Roma Per la Svizzera S.A.
Bank for Investment and Credito Ltd.
Banque Cantonale de Berne
Banque Cantonale Vaudoise
Banque Compafina
Banque de Paris et des Paus-Bas (Suisse) S.A.
Banca della Svizzera Italiana
Banque pour le Development Commercial
Dow Banking Corporation
Citibank
Handelsbank in Zurich
Julius Bar & Co. A.G.
Neue Bank
Philipp Brothers Bank A.G.
Standard Chartered Bank A.G.

ZURICH

Standard Finanz, A.G.
Swiss Bank Corporation
Swiss Credit Bank
Union Bank of Switzerland

URUGUAY

Banco de la República Oriental del Uruguay
Banco Francés e Italiano para la América del Sur.

Bank of America NT & SA
Citibank

VENEZUELA

Banco Caracas, C.A.
Banco del Caribe, C.A.
Banco Central de Venezuela
Banco del Centro Consolidado, C.A.
Banco Industrial de Venezuela, C.A.
Banco Provincial S.A. I.C.A.
Banco Unión C.A.
Banco de Venezuela, C.A.
Corporación Andina de Fomento

YUGOSLAVIA

Beograska Banka
Jugobanka
Creditna Banka Zagreb
Ljubljanska Banka
Yugoslav Agricultural Bank

