

BN
658
M
1986
3378

Presentación

El Director del Banco de la Nación, en cumplimiento de las normas establecidas en los Estatutos del Banco, ha sometido a la consideración de la Junta de Administración y Control del Banco, el Informe Anual correspondiente al año 1986, el cual, en virtud de lo establecido en el artículo 10 del Reglamento del Banco, se publica en esta Memoria Anual y en los Estados Financieros correspondientes al mismo año.



*Memoria Anual
y
Estados Financieros
1986*

BN
658
M
1986
3378

BANCO DE LA NACIÓN
C I B I A N

30 DIC. 1989

REGISTRADO

Presentación

El Directorio del Banco de la Nación, en cumplimiento de las normas dispuestas en los Estatutos que rigen las actividades de la Institución, presenta la Memoria Anual, correspondiente al año 1986, la cual consigna el Balance General y los Estados de Pérdidas y Ganancias del período en mención.

Asimismo, se ofrece un resumen sobre las principales operaciones financieras efectuadas por el Banco de la Nación, así como diversos datos de interés acerca de las empresas que conforman el Grupo Banco de la Nación.

Finalmente, se formulan comentarios sobre los aspectos administrativos más relevantes de nuestra Institución.

Contenido

Directorio y Gerencia

1. Panorama Internacional y la Economía Peruana.
 2. El Banco de la Nación y sus Operaciones.
 - 2.1 Operaciones Crediticias
 - 2.2 Operaciones de Comercio Exterior
 - 2.3 Operaciones de Recaudación
 - 2.4 Apoyo a la Banca de Fomento
 3. El Banco de la Nación como Agente Financiero del Estado.
 4. El Grupo Financiero del Banco de la Nación.
 5. Estados Financieros
 6. Aspectos Administrativos y de Organización
-

Directorio del Banco de la Nación al 31.12.86

DIRECTORIO:

Ing. Adán Seminario Esquerra
Presidente del Directorio

Dr. Juan Candela Gómez de la Torre
Vice-Presidente del Directorio

Dr. Jaysuño Abramovich Schwartzberg
Director

Dr. Camilo Carrillo Gómez
Director

Dr. Leonel Figueroa Ramírez
Director

Dr. Rogelio León Seminario
Director

Ing. Gustavo Saberbein Chevalier
Director

Dr. Jorge Villanueva Carbajal
Director

Directorio del Banco de la Nación al 31.12.86

GERENCIAS

José Carlos Caballero Araujo
Gerente General

Oscar Pajuelo Ramírez
Gerente General Adjunto y
Gerente Central de Sucursales y Agencias

Jesús Paredes Lengua
Gerente General Adjunto

Manuel Chávez Muñoz
Gerente Central de Créditos

Carlos Dodero Hermoza
Gerente Central de Estudios Económicos

Julio Guillén Oporto
Gerente Central de Operaciones

Alfredo Jalilic Awapara
Gerente Central Financiero

Alberto Salgado Martínez
Gerente Central de Desarrollo

Andrés Alcántara Falconí
Gerente Central de Administración (e)

Marco A. Montoya Mendoza
Auditor Interno

Walter Pinedo Orrillo
Jefe Asesoría Legal

Guillermo de la Flor Arbulú
Secretario General y Secretario del Directorio

Eduardo González Viaña
Jefe del Dpto. Relaciones Públicas

1.- Panorama Internacional y la Economía Peruana

PANORAMA INTERNACIONAL

El crecimiento económico de los principales países occidentales promedió el 2.5 por ciento, con un desempleo del 11o/o y mejoras en las perspectivas económicas debido a la reducción de los precios del petróleo, la variación de los tipos de cambio y la disminución de los tipos de interés que comenzaron a producirse a mediados de 1985. Respecto a los Estados Unidos de Norteamérica, su crecimiento fue de 2.7o/o, algo mayor al año 1985 (2.3o/o), pero sin todavía alcanzar sus niveles de 1983 y 1984 (3.7 y 6.8o/o), pudiendo explicarse esto por el déficit en su Balanza Comercial de US.\$ 170,000 millones, más alto que el de 1985, pese, en primer lugar, a la devaluación del dólar en más del 40o/o frente al yen japonés y de 38o/o en relación al marco alemán y, en segundo lugar, a los precios más bajos de los hidrocarburos; o sea, que estos factores no tuvieron un efecto de reducción en las importaciones, salvo en el mes de diciembre. Sin embargo, de acuerdo al índice de Manufacturers Hanover, el valor del dólar de Estados Unidos habría disminuido menos del 5o/o de marzo de 1985 a noviembre de 1986 en vez del 27o/o ó del 32o/o según la aplicación del índice del modelo multilateral de tipos de cambio tanto por el Fondo Monetario Internacional como por la Junta de Reserva Federal. Esto puede obedecer a que el nivel nominal del dólar se ha venido deteriorando considerablemente con respecto a las monedas de los grandes países industriales, en tanto que se ha valorizado o permanecido relativamente estable en relación con las monedas de muchos países en desarrollo.

En cuanto a la tasa de crecimiento y a la disminución del déficit comercial, Paul A. Volcker, Presidente de la Junta de la Reserva Federal de Estados Unidos, advirtió que una mayor caída del dólar podría reactivar la inflación al restringir la afluencia de bienes de consumo y desalentar la inversión en títulos en dólares del Te-

soro Norteamericano. En este último caso, faltarían fondos para cubrir las exigencias del gasto público y las tasas de interés se elevarían con la consiguiente recesión. Pero el secretario del Tesoro James Baker restó importancia a un inmediato recrudescimiento inflacionario, ya que la inflación de 1986 fue sólo de 1.1o/o, la más baja desde hace 25 años. Si a esta política de bajar el valor del dólar los EE.UU. acentuara el alza de las barreras a las importaciones, afectaría negativamente las economías europeas y las perspectivas comerciales de los EE.UU., con mayores dificultades para la América Latina en la financiación de su desarrollo.

Contrariamente al impacto favorable en los países industriales, la disminución de los precios del petróleo y otros productos básicos repercutió en forma sumamente desfavorable sobre los países en desarrollo; los cuales, por este concepto experimentaron una disminución no menor al 3o/o del Producto Nacional Bruto Total. Como consecuencia de esto, habida cuenta de un menor acceso a fuentes financieras privadas, muchos de estos países redujeron abruptamente sus importaciones.

Dentro del actual contexto internacional, los países de la América Latina deben revisar sus estrategias de exportación. Frente a un mayor proteccionismo en los Estados Unidos, a cuya moneda están atadas las monedas latinoamericanas, habrá que dirigir las exportaciones al Japón y los países europeos, donde éstas se han tornado más baratas por ser países con monedas que se están revaluando con respecto al dólar norteamericano.

EL GRUPO ANDINO

En 1986 las economías de los países andinos mostraron tasas de crecimiento dispares. Mientras que Colombia y Perú registraron niveles elevados, del orden del 5 y más del 8 por ciento respectivamente, Ecuador creció de

manera muy moderada, Venezuela evidenció un estancamiento o muy ligero crecimiento y Bolivia disminuyó su nivel de producción real.

A pesar de las importantes diferencias de orientación en materia de políticas económicas, la inflación disminuyó notoriamente tanto en Bolivia como en Perú y moderadamente en Colombia. Venezuela en cambio estaba unos cuantos puntos porcentuales más arriba que la del año anterior. Sin embargo, debe aclararse que éste sigue siendo el país con menor nivel de inflación en la Subregión.

Este año las exportaciones de todos los países andinos, excepto Colombia, fueron inferiores a las de 1985, debido principalmente a la caída en los precios internacionales del petróleo y la mayoría de los metales. De otra parte el precio promedio del café en 1986 se incrementó en aproximadamente un 35o/o con relación al año pasado, lo cual ha favorecido especialmente las exportaciones colombianas.

Por último en 1986 los vencimientos para los pagos del servicio de la deuda externa de los países andinos han representado proporciones importantes de las exportaciones.

ECONOMIA PERUANA

Producción y Empleo

En 1986 se percibió claramente la reversión del proceso de inflación y recesión con un ritmo de crecimiento anual de aproximadamente 8.5o/o del Producto Bruto Interno, superando las metas fijadas por el propio gobierno y más que triplicando el incremento poblacional; mientras que la tasa de inflación anual fue de 62.9o/o, con una tasa media mensual de 4.16o/o, significativamente favorable si se compara con el 11.0o/o de los primeros siete meses de 1985. Esta reactivación que comprendió a todas las actividades productivas, a excepción de la minería, se logró mediante la recuperación de la demanda, en el marco de una mayor utilización de la capacidad instalada en relación con años anteriores y desocupación franca y disfrazada de la mano de obra. La producción se expandió, el crecimiento de los precios se desaceleró, las industrias incrementaron su oferta —dentro de un mercado protegido— porque

la capacidad de consumo creció, no sólo por el reajuste de remuneraciones, el mejoramiento en los ingresos de los trabajadores independientes sino porque se crearon puestos de trabajo, a través del *PAIT, del *PROEM y del Fondo de Desarrollo Rural y Comunal. En 1986 se crearon 625 mil nuevos puestos de trabajo: 500 mil puestos estables y 125 mil puestos de carácter temporal. Los primeros incorporaron 212 mil ingresantes a la *PEA, 69 mil subempleados y 219 mil desempleados. El mayor empleo temporal lo tuvo el PAIT con 75,000 personas; el PROEM-Lima, 32,000 y el PROEM resto del país, 18,000. De esta manera, la tasa de desempleo abierto se ha reducido a nivel nacional, de 11.8o/o a 8.2o/o.

El Estado, al fijar un límite al pago de la deuda externa, permitió una mayor disponibilidad de recursos financieros que se orientaron internamente en favor de los sectores productivos y sociales. Asimismo el sector privado respondió con más eficiencia, repuntando la actividad manufacturera a niveles no esperados, reanimándose la construcción en los niveles populares.

El incentivo de un mercado en expansión hizo posible el significativo incremento anual de la producción, con aprovechamiento de las economías de escala, evitando las variaciones bruscas de los precios.

Esta capacidad de oferta fue la que compensó la presión de la demanda agregada, sin desatar nuevas expectativas inflacionarias; aunque a la disminución de estas últimas coadyuvó el control de precios claves, determinando una menor velocidad de circulación del dinero. La continuación de esta reactivación está en función de los márgenes de capacidad instalada aún ociosa, la disponibilidad de divisas y de la rentabilidad.

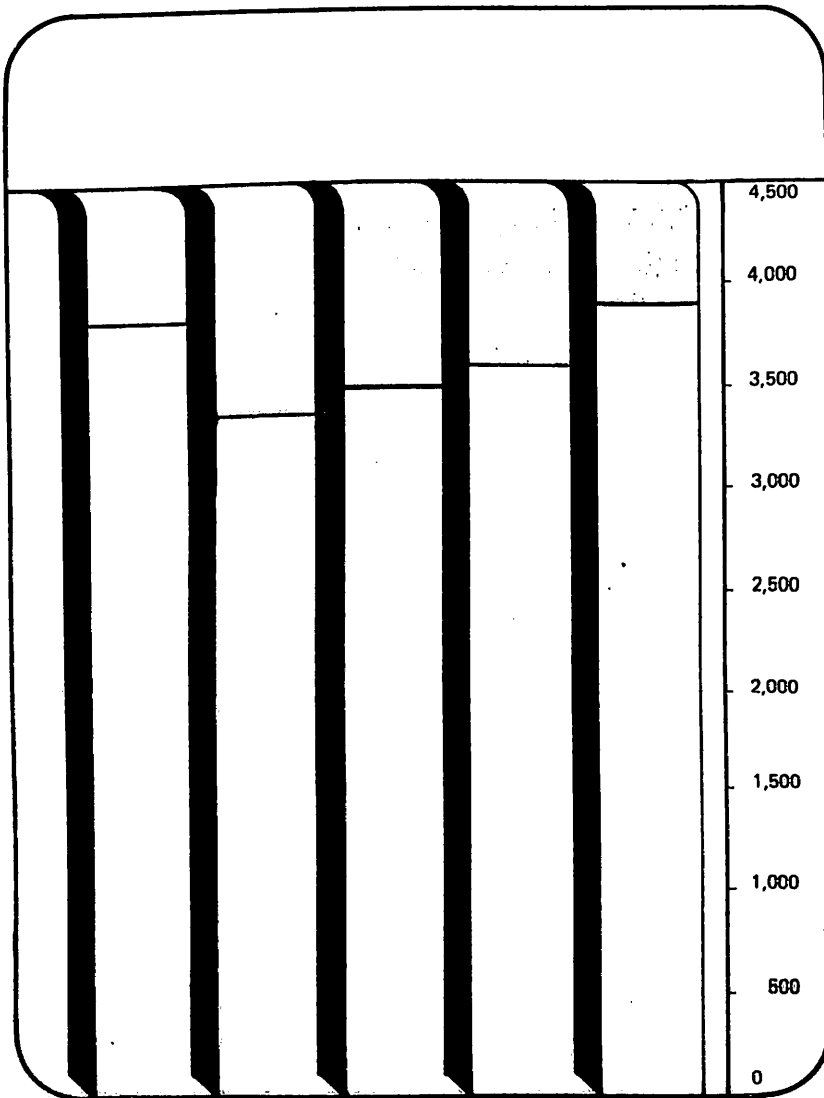
Los principales indicadores Económicos para el año 1986 son mostrados en el cuadro siguiente:

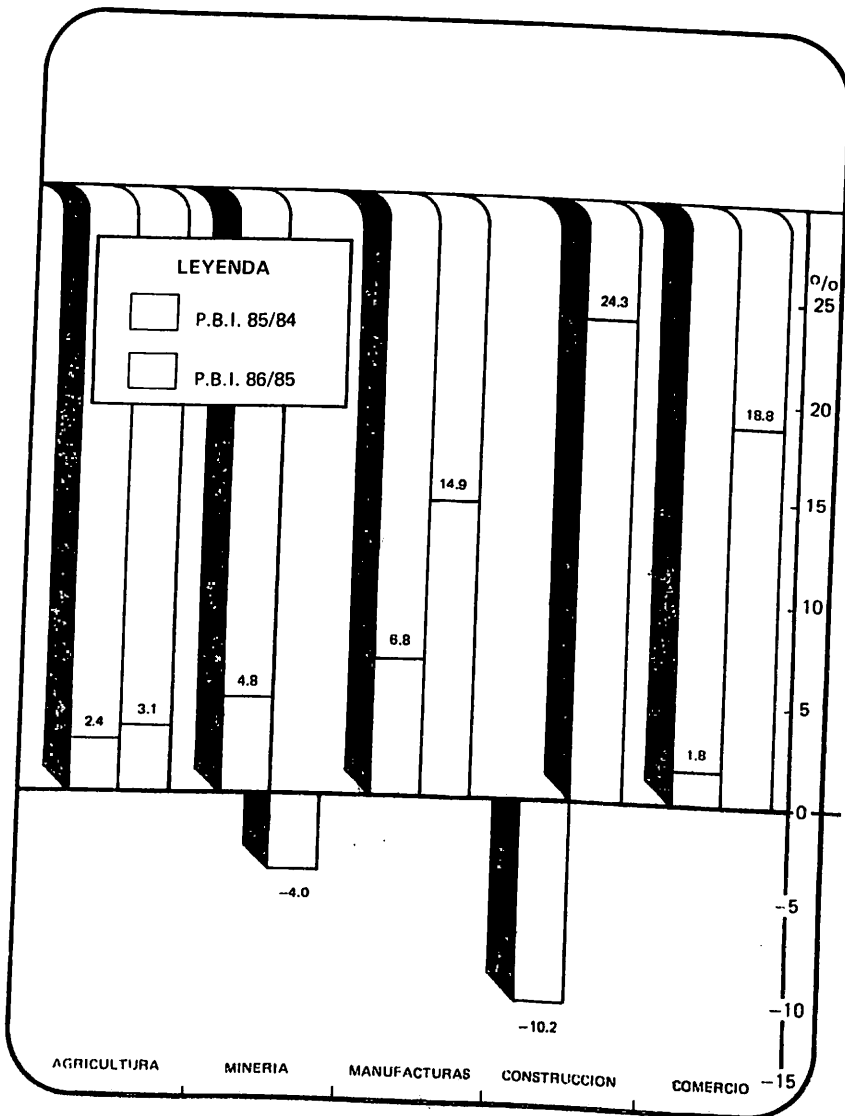
- * PAIT = Programa de Apoyo al Ingreso Temporal.
- * PROEM = Programa de Empleo de Emergencia.
- * PEA = Población Económicamente Activa.

PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA PERUANA

	<u>1985</u>	<u>1986</u>
1. Crecimiento del PBI (o/o)	2,5	8,5
Clase de Actividad:		
Agricultura	2,4	3,1
Pesca	14,2	24,7
Minería	4,8	-4,0
Manufactura	6,8	14,9
Electricidad	4,3	9,0
Construcción	-10,2	24,3
Comercio	1,8	18,8
Otros	5,6	5,9
2. Tasas de Inflación (o/o)	158,3	62,9
Variac. del IPC de Lima Metropolitana Dic.-Dic.		
3. Devaluación (o/o)	150,8	0,0
Variac. de la Tasa de Cambio Oficial Dic.-Dic.		
4. Déficit Económico del Gob. Central	-7,208	-12,702
(Millones de Intis)		
Financiamiento Interno	-1,262	8,113
Financiamiento Externo	8,470	4,589
5. Sector Externo (Millones de US.\$)		
Exportaciones FOB	2,966	2,520
Importaciones FOB	-1,869	2,328
Saldo Balanza Comercial	1,097	-192
Reservas Internacionales Netas	1,421	952
6. Deuda Externa Total (Millones US.\$)	14,468	13,721
7. Moneda y Crédito (Millones de Intis)		
Emisión Primaria	22,093	37,314
Liquidez	27,611	55,079
Crédito al Sector Privado	28,427	46,976
Crédito al Sector Público (Neto)	-333	6,288
Crédito Interno	24,406	52,073

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística
Banco Central de Reserva — Nota Semanal Nos. 10 y 12





Liquidez y Crédito

El sistema financiero registró una expansión de la liquidez en moneda nacional de 31,865 millones de intis, o sea, un incremento real de 27.9o/o, más alto que el de 1985 que fue de 16.6o/o. Esa expansión obedeció fundamentalmente a la emisión monetaria que creció 3.7o/o en términos reales. Si bien el efecto expansivo de la emisión fue desacelerado en el primer semestre por el alza de los encajes obligatorios que contrajo la capacidad del sistema bancario para generar liquidez, el aumento del multiplicador a partir de Junio estuvo asociado al descenso en 29o/o de la tasa de encaje efectivo, resolviéndose en una mayor liquidez o expansión secundaria del sistema bancario, sobre todo, en diciembre en que el crecimiento real fue de 4.3o/o. Sin embargo, en este último mes no hubo suficiente liquidez, debido a la sobreimportación que habían realizado las empresas, a la gran demanda de dinero por el público, previa a las compras navideñas, y a los retiros de fondos del sistema de parte del Banco de la Nación.

Alrededor del 90o/o del incremento de la emisión primaria respondió a factores de origen interno, destacándose los créditos otorgados por el BCR a la Banca Estatal de Fomento, prioritariamente al Banco Agrario, y al Gobierno Central.

El crédito real del sistema financiero observó una expansión de 11.4o/o, que se explica por un incremento de crédito de 72.8 o/o para el sector público y de 3.6o/o para el sector privado.

Balanza Comercial Cambiaria

Los ingresos por exportaciones, factor importante que incide en el nivel de las reservas internacionales, han venido disminuyendo, siendo los promedios mensuales de exportaciones de 253 millones de dólares en 1984, de 252 millones en 1985 y de 230 millones en 1986. Han influido de diferente grado en estos ingresos el proteccionismo de los mercados de los países desarrollados, la baja de las cotizaciones internacionales de nues-

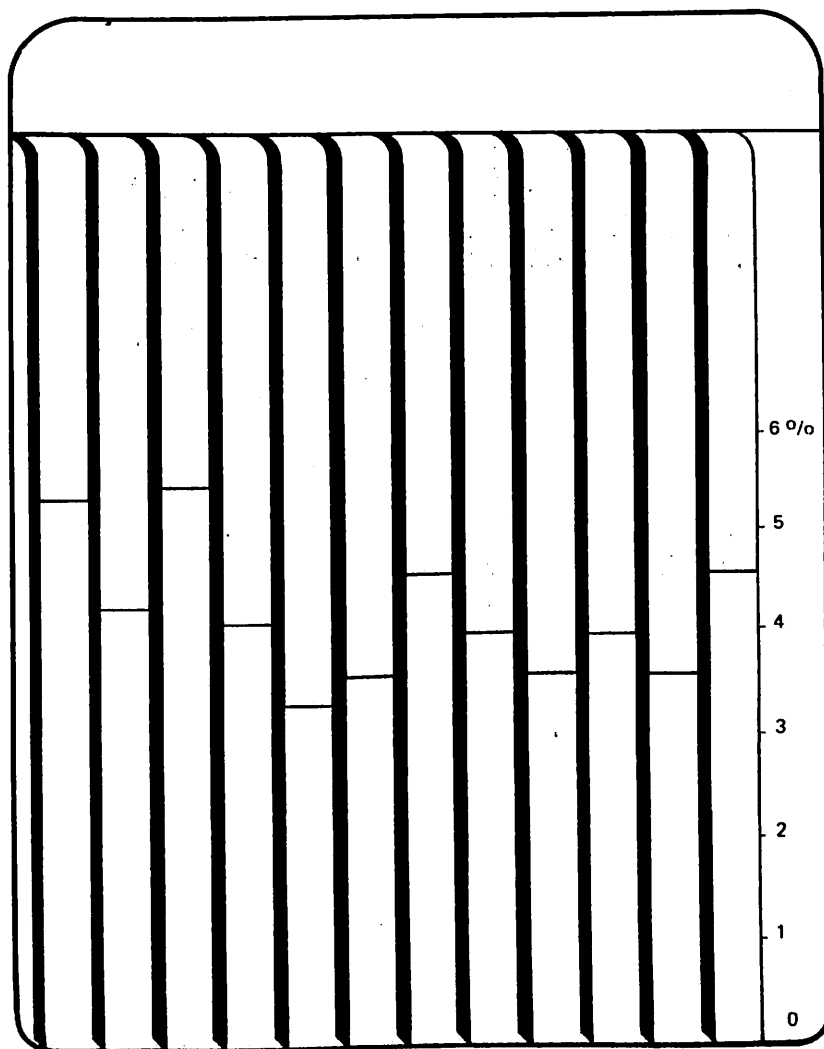
tros productos primarios de exportación (la caída de los precios del petróleo ha significado 300 millones de dólares menos de ingresos), además de la carencia de una oferta exportable de nuestros productos manufacturados. Cabe resaltar que en el año no todo el volumen de productos no tradicionales salió al exterior, pues parte de éste fue absorbido por el mercado interno. De otro lado, las importaciones dieron un salto por la vigorosa recuperación industrial e importación sustancial de alimentos, por lo cual el saldo de la balanza comercial cambiaría fue mucho más bajo que el del año 1985. A esto se sumaron las dificultades existentes en el mercado crediticio internacional. El resultado a diciembre es un saldo de 958 millones de dólares RIN del Banco Central; el que sigue constituyendo un escudo para continuar el proceso de reactivación en 1987. Comprendiendo la importancia clave del sector exportador, sobre todo en el corto plazo, y que las importaciones de productos primarios por los centros industriales tienden a crecer con menor intensidad que los respectivos ingresos reales, se otorgaron estímulos a las exportaciones no tradicionales, con el 100o/o en dólares financieros, con primas de 10 a 20o/o sobre el valor del dólar financiero y con la liquidación del CERTEX al tipo de cambio financiero en vez del MUC. También a las exportaciones tradicionales se les ha incrementado la redención de sus dólares en el mercado financiero, pero en porcentajes menores, y recientemente se ha creado el Fondo de Importación-Exportación (FLEX) para financiar las exportaciones tradicionales como no tradicionales e importaciones.

Mercado de Valores

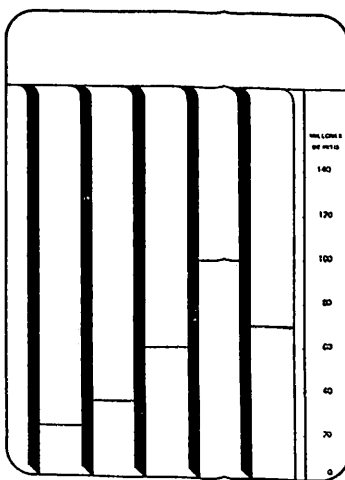
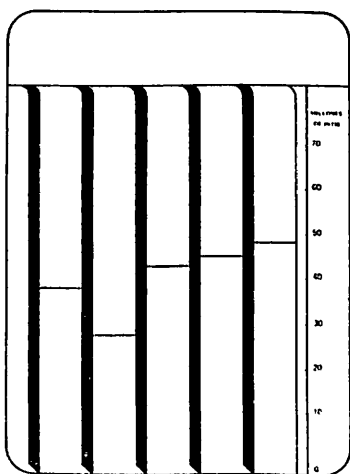
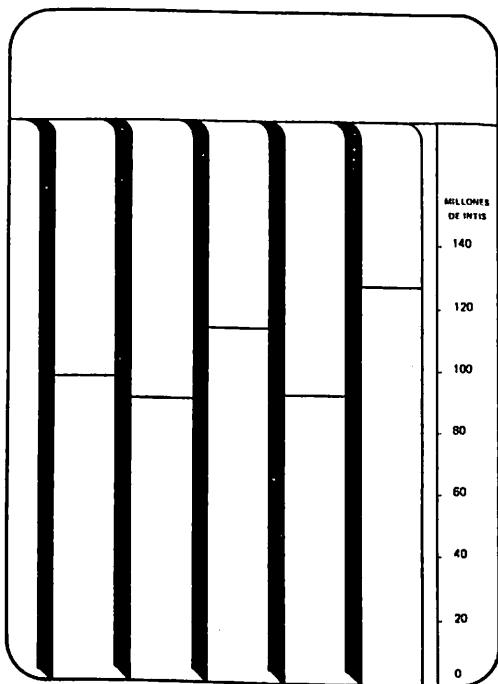
El monto real negociado en 1986 fue alrededor de 1/ 3,400 millones o sea, 6 veces mayor al de 1985, debido a la desdolarización, desaceleración de la inflación y reactivación del aparato productivo, lo cual hizo más rentables los valores que conforman el índice general bursátil, frente a las alternativas de ahorro en el sistema financiero, con tasas efectivas anuales siempre menores a la tasa inflacionaria.

El gobierno está estudiando incentivos a la inversión para los productores que contribuyan a recuperar aún más la economía nacional, de acuerdo a la idea de que la inversión productiva debe expandir la capacidad productiva no sólo vía intermediación financiera y/o reinversión, sino también mediante la oferta pública de valores en el mercado primario. El mercado secundario se verá fortalecido por la incorporación de nuevos títulos conforme prospere la oferta pública, pues sus records de negociación no han

cambiado las características de éste: concentración en el mismo de pocos valores. Más aún, el nuevo año se revela con nuevos horizontes por las perspectivas de funcionamiento de las Bolsas en Arequipa y Trujillo. En definitiva, la reactivación se consolidaría con un gran mercado de capitales, pues alcanzar en 1987 la meta de crecimiento del 6% requiere desarrollar un mercado muy eficiente y capturar los recursos necesarios para financiar el Programa Económico propuesto.



2.- El Banco de la Nación y sus Operaciones



LEYES DE LOS TIPOS DE INTERESES EN EL PAIS

RESULTADOS DEL AÑO
(En Miles de Intis)

BANCO DE LA NACION

	1986	1985	Variac. o/o
INGRESOS BRUTOS	5,653'582	4,107'171	37.65
TOTAL EGRESOS	4,586'831	3,535'152	29.75
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	1,066'751	572'020	86.49
UTILIDAD NETA	981'411	572'020	71.57
ACTIVO TOTAL	32,231'357	31,207'793	3.28

AL 31 DE DICIEMBRE
(En Miles de Intis)

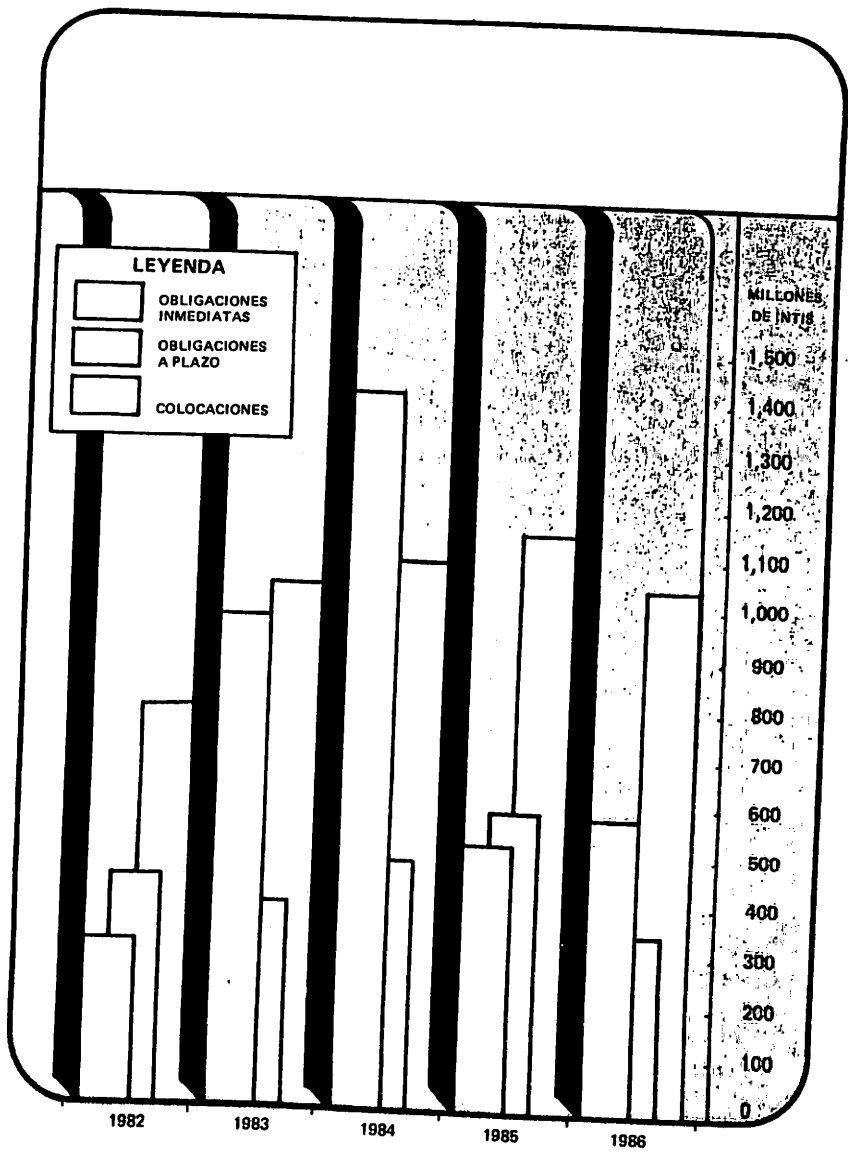
RECURSOS PROPIOS	2,553'467	1,153'193	121.43
RECURSOS DE TERCEROS	29,677'890	30,054'600	-1.25
COLOCACIONES	21,942'750	14,099'692	55.63

RATIOS

	o/o	o/o	o/o
BENEFICIO NETO	38.43	49.60	-22.52
RENTABILIDAD NETA	3.31	1.90	74.21
INDEPENDENCIA FINANCIERA	8.60	3.84	123.96
NIVEL DEL DISPONIBLE	14.31	50.62	-71.73

ESTRUCTURA DE LOS RATIOS

<u>BENEFICIO NETO</u>	:	Utilidad Neta/Patrimonio
<u>RENTABILIDAD NETA</u>	:	Utilidad Neta/Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente.
<u>INDEPENDENCIA FINANCIERA</u>	:	Patrimonio/Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente.
<u>NIVEL DEL DISPONIBLE</u>	:	Disponibile/Activo Corriente.



DEFLACTOR.- I.P.C. LIMA METROPOLITANA, AÑO BASE 1982

EL BANCO DE LA NACION Y SUS OPERACIONES

Las actividades del Banco de la Nación durante el año 1986 estuvieron enmarcadas dentro de la política económica y financiera del Gobierno, en concordancia con lo que dispone su Ley Orgánica de creación.

En este sentido nuestra Institución, cumpliendo con su rol de Agente Financiero y Ente Recaudador del Estado, ha venido brindando su apoyo crediticio al Tesoro Público, suministrando a su vez los recursos necesarios para el cumplimiento de sus obligaciones. De otro lado la recaudación de tributos en el período obtuvo cifras record, a pesar de que la captación de algunos impuestos fue afectada por el Decreto Legislativo No. 362.

En el ámbito de la actividad empresarial del Estado, el Banco de la Nación ha canalizado recursos hacia empresas cuya participación en el quehacer económico nacional es de carácter prioritario, como es el caso, entre otras, de la Empresa Nacional de Comercialización de Insumos (ENCI), Empresa Comercializadora de Arroz (ECASA), Pesca Perú y Minero Perú Comercial (Minpeco).

Asimismo, es conveniente señalar que con el objeto de diversificar y optimizar el logro de las metas trazadas, nuestra Institución, ha iniciado un proceso activo de descentralización e implementación de operaciones y servicios en todas sus oficinas a nivel nacional.

CREDITOS APROBADOS EN 1986

Sectores	Miles de Intis	o/o	M/E US.\$	o/o
Agricultura	1,728'413	18.0	197'510	25.0
Pesquería	137'506	1.4	40'738	5.2
Minería	439'401	4.5	264'375	33.5
Industria y Turismo	103'741	1.1	65'000	8.2
Gobierno Central	6,262'370	65.1	163'745	20.8
Transporte y Comunic.	71'236	0.7	21'300	2.7
Servicios	243'934	2.5	7'045	0.9
Financiero	614'231	6.4	29'472	3.7
Comercio	339			
Gobierno Locales	17'236	0.2		
Salud	4'094	0.1		
TOTAL	9,622'501	100	789'185	100

A continuación mencionamos las principales operaciones de crédito, así como de recaudación y de comercio exterior desarrolladas durante el año 1986.

2.1 OPERACIONES DE CREDITO

Las operaciones crediticias realizadas durante el ejercicio de 1986 estuvieron dirigidas fundamentalmente a los Sectores considerados prioritarios para el logro de la reactivación económica de nuestro país.

Es así como nuestra Institución ha autorizado créditos en Moneda Nacional hasta por la suma de I/. 9,623 millones y aproximadamente US\$ 789 millones en Moneda Extranjera.

En lo referente a los créditos en Moneda Nacional, el 65.1o/o fue canalizado al Sector Gobierno Central (Tesoro Público), con la finalidad de cubrir necesidades concernientes al pago de la Deuda Externa e Interna del País. Asimismo, el 18o/o del total estuvo dirigido hacia el Sector Agricultura, destacándose el apoyo otorgado a la Empresa Comercializadora de Arroz (ECASA), para el financiamiento de su Campaña Arrocerá.

Es importante señalar también los recursos destinados al Sector Financiero, el cual en términos porcentuales alcanzó el 6.4o/o del total, siendo el más significativo el otorgado al Banco Agra-

rio para capital de trabajo.

Finalmente, es de mencionar el apoyo al Sector Minero, el cual alcanzó el 4.5o/o, siendo este canalizado principalmente a las empresas Centromin y Petróleos del Perú.

En cuanto a las operaciones de crédito en moneda extranjera como podemos observar en el cuadro anterior, estas estuvieron principalmente orientadas a financiar importaciones y exportaciones de las empresas del estado, sobresaliendo dentro de estos Sectores el de Minería, específicamente las empresas Petróleos del Perú y Minero Perú Comercial, como apoyo para el financiamiento de sus exportaciones; igualmente los destinados al Sector Agricultura, los cuales fueron canalizados a las empresas Enci y Ecasa para la Importación de Insumos y Alimentos.

En lo referente a los créditos otorgados por el Gobierno Central cabe destacar aquellos que fueron dados al amparo de los Decretos Supremos Nos. 099-86, 202-86 y 341-86, los cuales estuvieron destinados a cumplir con los compromisos financieros en el exterior.

Es de señalar que del total de créditos otorgados al Gobierno Central el 86o/o, corresponden a préstamos con recursos del Banco Central de Reserva y el 14o/o restante con recursos propios del Banco.

El Balance de operaciones con el Gobierno Central es como sigue:

GOBIERNO CENTRAL			
PLAZOS	RECURSOS PROPIOS	RECURSOS B.C.R.	TOTAL
Corto Plazo	US.\$ 22'219,	US.\$ 132'737,	US.\$ 154'956,
Mediano Plazo		US.\$ 8'789,	US.\$ 8'789,

Asimismo, debemos resaltar el apoyo financiero al Sector Industria y Turismo, el cual en su totalidad fue canalizado a la empresa Sider-Perú para la importación de materia prima.

De acuerdo a las modalidades vigentes de créditos, nuestra Institución ha logrado colocar durante el año 86 I/. 21,393 millones, canalizados fundamentalmente vía préstamos y créditos en cuentas corrientes, como podemos observar en el cuadro siguiente:

pesar de haberse incrementado en número, reflejan un monto negociado inferior en US\$ 13.0 millones.

Las operaciones de importación mediante cartas de crédito, alcanzaron el número de 2,302, por un total de US.\$ 406 millones, mientras que las cobranzas canceladas por operaciones de importación sumaron un total de US.\$ 190 millones, y correspondieron a 2,346 operaciones.

SALDO DE LAS COLOCACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986		
(Expresado en Millones de Intis)		
MODALIDAD	INTIS	o/o
Cuentas Corrientes	5,509	26
Descuentos	201	1
Préstamos	12,521	59
Avales y Carta Fianza	240	1
Créditos Documentarios	1,369	6
Créditos por Liquidar	300	1
Intereses por Cobrar	1,253	6
TOTAL	21,393'	100

2.2 OPERACIONES DE COMERCIO EXTERIOR

Las operaciones de exportación realizadas por nuestra Institución alcanzaron la suma de US\$ 408.0 millones, monto superior en 17o/o al resultado obtenido el año anterior.

Este incremento se debió fundamentalmente a operaciones de cobranzas por exportaciones, las cuales sumaron US\$ 224.0 millones, destacándose por su magnitud las operaciones realizadas con Minpeco S.A.

En lo que respecta a créditos documentarios, estas operaciones, a

Por otro lado, creemos necesario resaltar el apoyo brindado a las empresas públicas para sus operaciones de importación. En este sentido, se concedió a Enci 123 cartas de crédito por un importe de US.\$ 181 millones, a Ecasa 21 cartas de crédito por un monto de US.\$ 74 millones y a Sider-Perú 443 documentos con un importe de US.\$ 56 millones entre los más importantes.

Finalmente, las aperturas de Cartas de Crédito sumaron aproximadamente US.\$ 361 millones, las cuales se canalizaron principalmente a través de los siguientes bancos:

Swiss Bank Corp.
New York US.\$ 57'800
Banco Of Tokyo-
Tokyo US.\$ 57'361
Banco de la Nación Ar-
gentina-New York US.\$ 46'099
Banco de la Nación-
Buenos Aires US.\$ 29'034

forman parte de los ingresos corrientes del Gobierno Central, destacando entre estos los impuestos a los ingresos al Patrimonio, a la exportación y a la Producción y Consumo, los cuales, en comparación al año 85, presentaron un incremento en términos porcentua-

OPERACIONES DE COMERCIO EXTERIOR CORRESPONDIENTES A 1986

(Expresado en Millones de US.\$)

Concepto	No. de Operaciones		Importe	
	1986	1985	1986	1985
I. Exportaciones				
Document. Negociables		853	184'0	197'0
— Créd. Document.	1005	461	224'0	151'7
— Cobranzas	1084			
Total	2089	1314	408'0	348'7
II. Importaciones				
— Créd. Documentario*		1800	406'4	253'6
Aperturas	2302	2182	190'2	82'3
— Cobranzas Canc.	2346			
Total	4648	3982	596'6	335'9

* No incluye el crédito documentario por Cuenta de Terceros, los cuales fueron 13 por un monto de US.\$ 73'7 millones.

2.3 OPERACIONES DE RECAUDACION

El Banco de la Nación durante el ejercicio de 1986 obtuvo niveles de recaudación de tributos que superaron en 65.50/o lo alcanzado en el año anterior. Esta función de recaudación que la señala su Ley Orgánica, se ha visto influenciada por el decidido interés de la actual administración del Banco y el perfeccionamiento de los sistemas que se han venido implementado.

De los 1/. 50,041 millones recaudados durante el período, el 86o/o corresponden a los tributos que

les del orden de 188o/o, 210o/o, 92o/o y 44o/o respectivamente, a pesar que algunos de estos impuestos comprendidos en estas partidas han sido derogados por el Decreto Legislativo 362, entre los cuales podemos mencionar:

- A las remuneraciones sobre tasa Impuesto Pasajes Aéreos Inter-nos.
- Impuesto Unico sobre el precio de ventas de las Aguas y Bebidas Gaseosas, Licores y Bebidas Alcohólicas.
- Impuesto Venta Productos de Tocador-Venta Producción Siderúrgica.

- Impuesto a la venta en el país de todo vehículo automotriz importado.

Asimismo, de acuerdo al dispositivo antes mencionado, se transfirieron los siguientes impuestos a los municipios:

- Premios otorgados con fines de propaganda comercial.
- Premios, loterías y rifas.
- A las apuestas y premios carreras caballos.
- Al Patrimonio Automotriz
- A las Aeronaves y Embarcaciones de Recreo.
- A los Casinos de Juego.
- A las Transferencias de Caballos de Carrera.

En cuanto a los ingresos de Diversos Encargos, estos presentaron un incremento de 1250/o con respecto al año anterior.

2.4 APOYO A LA BANCA DE FOMENTO

Dentro de las metas a corto y mediano plazo que se ha propuesto la nueva administración del Banco, está su contribución activa y decidida al desarrollo económico y social del país. En este sentido, el Banco viene actualizando y reforzando su mecánica operativa; de tal manera que esta mantenga un ritmo coherente con la política económica del Gobierno.

Al respecto, uno de los principales avances lo constituye la firma del Convenio de Servicios con la Banca de Fomento (06.10.85) a través del cual el Banco de la Nación ha puesto a su disposición su red de sucursales y agencias, a fin de facilitar el acceso financiero a las zonas más deprimidas del país,

RECAUDACION DE TRIBUTOS EFECTUADOS POR EL BANCO DE LA NACION

(Expresado en Millones de Intis)

Concepto	1986	1985	Indice de o/o Variac. 86/85
1. Gobierno Central	43,279'	26,152'	65.5
1.1 Impuestos	41,774'	25,095'	66.5
- A los ingresos	9,472'	3,284'	188.4
- Al Patrimonio	2,065'	665'	210.4
- A la importación	7,410'	3,868'	91.6
- A la exportación	685'	575'	19.1
- A Prod.-Consumo	20,859'	14,498'	43.9
- Otros Ing. Trib.	1,283'	2,205'	-41.8
1.2 Tasas	169'	146'	15.8
1.3 Contribuciones	247'	116'	112.9
1.4 Venta Bnes. Ctes. y Serv.	4'	3'	33.3
1.5 Rentas de la Propiedad	831'	660'	25.9
1.6 Multas y Otras Sanc.	243'	101'	140.6
1.9 Otros Ing. Corrientes	10'	3'	233.3
2.0 Ingresos de Capital	1'	28'	-96.4
2. Diversos Encargos	6,762'	3,010'	124.7
TOTAL (1. + 2)	50,041'	29,162'	71.6

aquellas en las cuales la Banca de Fomento no tiene presencia física. Es de señalar, que hasta mediados del mes de octubre se ha logrado canalizar a través de nuestras oficinas 1/. 218 millones, de los cuales el 73o/o correspondieron al Banco Agrario, el 24o/o al Banco de la Vivienda y el 3o/o al Banco Industrial.

Este convenio implica haber unido recursos y esfuerzos para orientar los créditos al incremento de la producción y multiplicar la oferta

de empleo en localidades donde no llegaba ese apoyo. Ahora con la Banca integrada se ha acercado la ventanilla de nuestro Banco a campesinos, mineros, industriales y artesanos de los lugares más apartados del país; especialmente del Trapecio Andino, y de la economía informal.

En este aspecto, la participación del Banco de la Nación, constituye una singular iniciativa que ha coadyuvado a la reactivación económica y, por tanto, a la incorporación de esas zonas más deprimidas al desarrollo nacional.



25 3

3.- El Banco de la Nación Como Agente Financiero del Estado

En el año de 1986 se concertaron y aprobaron operaciones de crédito, concernientes a la Deuda Externa, a plazos mayores de un año hasta por un monto equivalente a US.\$ 273.29 millones, los cuales fueron canalizados fundamentalmente hacia Proyectos de Inversión, Importación de Alimentos, Estudios y Supervisión de Obras y Defensa Nacional.

A nuestra Institución de conformidad con el Decreto Legislativo No. 005, le corresponde desempeñar la función de Agente Financiero del Estado, y es en este sentido que ha participado en la concertación de créditos externos aprobados por un monto equivalente a US.\$ 177.82 millones, el cual representa el 65.07% de las concertaciones realizadas con cargo al programa de endeudamiento externo para 1986 del Sector Público Nacional.

Los recursos obtenidos han provenido principalmente de Agencias

y Gobiernos, así como de Organismos Internacionales de Desarrollo, registrando el 71.5% del total de concertaciones.

Cabe señalar que el plazo promedio de dichas concertaciones es de 15 años no incluyéndose aquellos referentes a la reestructuración de la deuda.

Entre las principales operaciones de crédito podemos mencionar:

- Con el Gobierno de la República Argentina, por un monto de US.\$ 39 millones destinados a financiar diversos proyectos así como la importación de productos agrícolas.
- Con la Agencia Internacional de Desarrollo del Gobierno de los Estados Unidos de América, por un monto de US.\$ 20 millones destinados a la importación de productos agrícolas.

CREDITOS APROBADOS EN 1986 (Expresado en Millones de US\$)			
Fuente de Financiamiento	Banco de la Nación	Otras Entidades (1)	Total
1. Org. Internac. Desarrollo	—	77.10	77.10
FIDA	—	7.20	7.20
BID	—	69.90	69.90
2. Agencias y Gob.	104.07	14.20	118.27
3. Crédito Comercial	66.14	—	66.14
4. Créditos Bancarios	7.61	4.17	11.78
TOTAL (2)	177.82	95.47	273.29

* Nota: 1.- Préstamos tramitados por COFIDE, Ministerio de Economía y Finanzas y Banco Agrario.
2.- No se incluyen reestructuraciones de Deuda

En cuanto a los desembolsos de préstamos a través de nuestra Institución como Agente Financiero éstos alcanzaron la cifra de US.\$ 163'1 millones, suma cuyas particularidades se pueden apreciar en el cuadro siguiente:

nos de Inversión Pública, Bonos de Desarrollo, Bonos de Reconstrucción y Bonos de Tesorería.

En lo que respecta a los Bonos de Inversión Pública en 1986 se emitieron por un monto de l/. 700

DEUDA PUBLICA EXTERNA CREDITOS DESEMBOLSADOS EN 1986 (Expresados en Millones de US.\$)	
Fuente de Financiamiento	Banco de la Nación
Organismos Internacionales de Desarrollo	40'7
Banca Comercial	59'2
Proveedores	10'3
Agencias y Gobiernos	52'9
TOTAL	163'1

De otro lado, se realizaron pagos de la Deuda Externa por un monto de US.\$ 515 millones, correspondiendo al Gobierno Central la cantidad de US.\$ 454 millones y al resto de Instituciones la cifra de US.\$ 61 millones.

Cabe señalar que a partir del 15 de enero de 1986 mediante el D.L. No. 368 y su reglamento D.S. No. 119-EF, los pagos al exterior están limitados a obligaciones con Organismos Internacionales, comisiones de préstamos en proceso de utilización y otros que autorice el Vice-Ministro de Hacienda. Asimismo las obligaciones de empresas, vencidas o por vencer, no comprendidas en la limitación anterior deberán ser atendidas mediante depósitos, en cuentas aperturadas en nuestra Institución según la moneda dispuesta.

Dentro de la concertación de pagos de la Deuda Externa debe resaltarse el efectuado en especies hasta por un monto de US.\$ 110 millones.

De otro lado, el Banco de la Nación cumpliendo su rol de agente financiero del Estado, durante el período bajo reseña atendió el servicio de los Bo-

millones, de los cuales el 66o/o se encuentran en circulación y la diferencia (34o/o) ha sido amortizada en su momento. En cuanto a los Bonos de Desarrollo éstos se emitieron por un monto de l/. 822 millones.

La emisión de los Bonos de Tesorería fue autorizada bajo los DD.SS. 193-85-EF y 028-86-EF, hasta la suma de l/. 700 millones de los cuales l/. 211 millones se encuentran en poder del Público e Instituciones obligadas por el D.S. No. 440-85-EF l/. 140 millones han sido retirados de circulación y l/. 349 millones se encuentran en cartera en nuestra institución.

Referente a los Bonos de Reconstrucción, durante el período se emitieron 13 series por un valor de l/. 334 millones, los cuales fueron suscritos casi en su totalidad.

4.- El Grupo Financiero Banco de la Nación

Nuestra Institución, como resultado de inversiones efectuadas en años anteriores, es hoy en día el accionista principal y mayoritario de un grupo de empresas, las cuales se encuentran operando en las áreas de Banca, Seguros, Reaseguros e Inmobiliarias.

En este sentido la nueva Administración, en concordancia a las exigencias que demanda la nueva política económica, en lo que se refiere a la descentralización y democratización del crédito, así como a la de una mejora en la capacidad operativa con

mayores flujos de recursos, viene orientando sus acciones hacia una consolidación del grupo sobre la base de metas y objetivos propuestos en el corto, mediano y largo plazo, a fin de evitar la dispersión de esfuerzos de las Instituciones Bancarias que lo conforman.

La participación del Banco de la Nación en las empresas que conforman el grupo, tanto en forma directa como indirecta, se refleja en el cuadro que a continuación se presenta.

PARTICIPACION ACCIONARIA EN EMPRESAS FINANCIERAS DEL BANCO DE LA NACION (En Términos Porcentuales)		
PARTICIPACION DIRECTA		o/o
Banco Continental		80.84
Banco Internacional		99.89
Banco Popular del Perú		99.99
Banco Sur Medio y Callao		100.00
Cia. de Seguros Popular y Porvenir		98.22
Reaseguradora Peruana S.A.		91.25
Coneminsa ^{1/}		100.00
PARTICIPACION INDIRECTA		o/o
	GRUPO	
Banco Amazónico	Continental	100.00
Banco de los Andes	Continental	89.54
Banco Nor Perú	Continental	82.05
San Pedro	Continental	100.00
Almaconti	Continental	100.00
Interfip	Internacional	99.49
Peruinvest	Popular	86.24
Koldandina	Popular	100.00
Almacena	Surmeban	100.00

^{1/} Empresa Inmobiliaria con participación Directa y Mayoritaria.

**PARTICIPACION ACCIONARIA INDIRECTA EN EMPRESAS
NO FINANCIERAS DEL GRUPO BANCO DE LA NACION**
(En Términos Porcentuales)

<u>INMOBILIARIAS</u>	<u>GRUPO</u>	<u>o/o</u>
Conturismo	Continental	100.00
Inversiones Continental	Continental	99.98
Einsa	Popular	100.00
Inversiones Populares	Popular	100.00
Inv. Inmobiliarias El Dorado	Coneminsa	100.00
Cía. Orrantía	Popular	100.00
Internacional e Inmuebles	Internacional	99.99
<u>TRANSPORTE</u>	<u>GRUPO</u>	<u>o/o</u>
Citesa	Popular	100.00
Nedisa	Popular	100.00
<u>PROCESAMIENTO DE DATOS</u>		
Emp. de Comercialización de Serv. de Cómputo S.A.	Popular	100.00
Contidata	Continental	100.00
Intersev	Internacional	100.00
Procasa	Surmeban	99.99
<u>INDUSTRIALES</u>	<u>GRUPO</u>	<u>o/o</u>
Amfa	Surmeban	86.11

En lo que a infraestructura se refiere, el Grupo Nación cuenta a diciembre de 1986 con 959 oficinas a lo largo de todo el país, cifra que representa el 54o/o de toda la banca, incluyendo la Caja de Ahorros de Lima. Gracias a esta infraestructura, el Grupo Nación está coadyuvando al desarrollo

de las micro-regiones y al impulso de los Distritos Financieros, contribuyendo así al esfuerzo que sobre este punto viene efectuando el actual Gobierno.

En el siguiente cuadro se puede apreciar la distribución de oficinas del Grupo Nación a nivel nacional.

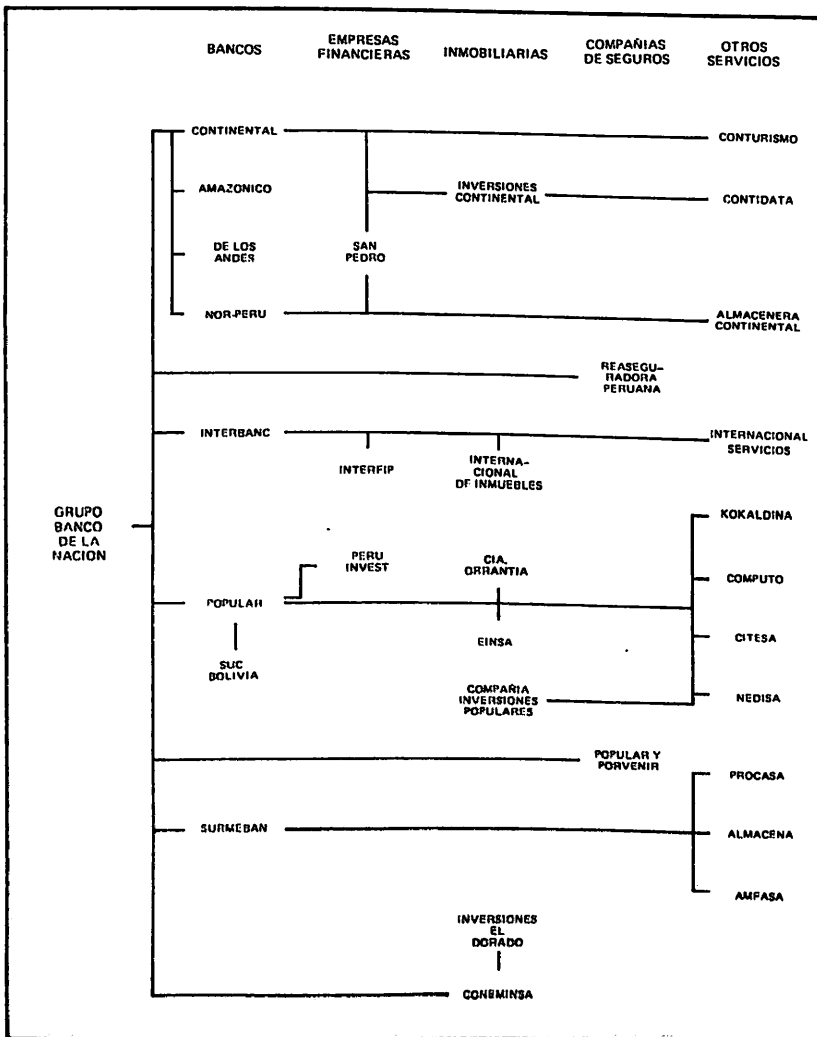
TOTAL DE OFICINAS BANCARIAS DEL GRUPO BANCO DE LA NACIÓN Y EL RESTO DE LA BANCA COMERCIAL PRIVADA POR DISTRITOS FINANCIEROS

Distritos Financieros	Banco de la Nación	Banca Asociada	Sub-Total	Banca* Privada	Total
Norte	91	40	131	41	172
Nor-Centro	58	40	98	22	120
Oriente	32	36	68	13	81
Centro	92	73	165	47	212
Sur-Oriente	35	17	52	12	64
Sur	31	36	67	41	108
Altiplano	22	7	29	5	34
Lima Metropolit.	59	298	357	386	743
TOTAL	420	547	967	567	1,534

* Incluye la Caja de Ahorros de Lima

FUENTE: Banco de la Nación, Gerencia Central de Sucursales y Agencias; y Superintendencia de Banca y Seguro.
 ELABORACION: Gerencia Central de Estudios Económicos

Con respecto a la captación de recursos, se debe señalar que al 31 de diciembre de 1986 el Grupo Nación alcanzó la suma de l/. 37,283', cifra que representó el 57o/o del total del mercado; registrándose además colocaciones por el orden de l/. 33,457' lo que constituyó el 53o/o de toda la banca.



GRUPO BANCO DE LA NACION
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Cifras Expresadas en Miles de Intis)

	1986	1985
ACTIVO		
Caja Bancos	20,625'808	26,042'606
Colocaciones	38,245'302	23,692'976
Inversiones	3,013'978	1,271'549
Activo Fijo	3,529'986	2,243'383
Otros Activos	5,773'636	3,215'075
Total Activo	71,188'710	56,465'589
PASIVO		
Depósitos	42,719'776	28,770'097
Adeudado	12,561'688	10,682'834
Prov. Benef. Sociales	831'173	591'616
Otros Pasivos	7,922'179	13,340'104
Total Pasivo	64,034'816	53,384'651
PATRIMONIO		
Capital	2,544'417	1,327'155
Reservas	1,303'784	467'249
Excedentes Revaluación	843'383	1,035'990
Utilidades por Distribuir	508'276	848
Utilidades Pérdidas Ejerc.	1,954'034	249'696
Total Patrimonio	7,153'894	3,080'938
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,188'710	56,465'589
Ctas. Contingentes	92,956'731	99,158'418
Ctas. de Orden	71,706'474	46,656'604

**GRUPO BANCO DE LA NACION
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

(Cifra expresada en miles de Intis)

	1986	1985
INGRESOS		
Intereses	9,839'963	7,138'003
Dif. Cambio	490'246	49'648
Otros	5,379'523	5,224'995
Total	15'709,732	12,412'646
GASTOS		
Intereses	5,080'924	3,915'528
Dif. Cambio	44'416	44'315
Otros	4,776'821	3,668'933
Total	9,902'161	7,628'776
RESULTADO ANTES PROVISIONES	5,807'571	4,783'870
PROVISION POR INCOBRABLES	1,580'235	2,539'407
RESULTADO NETO	4,227'336	2,244'463
OTROS INGRESOS	2,624'042	665'867
OTROS GASTOS		
Personal	2,304'580	831'313
Generales	1,361'548	589'882
Prov. Deprec. Amortizable	563'258	414'597
Otros	218'522	363'452
Total	4,447'908	2,199'244
UTILIDAD ANT. IMPUESTO	2,403'470	711'086
IMPUESTO A LA RENTA	337'809	414'571
PARTICIPACION LEGAL	111'627	71'382
UTILIDAD NETA	1,954'034	225'133



5.- Estados Financieros

Balance General al 31 de Diciembre de 1986

<u>ACTIVO</u>	<u>Diciembre 1986</u>	<u>Diciembre 1985</u>
Fondos Disponibles (Nota 4)	3,891'892	14,844'982
Caja y BCR (B.V.P.)	1,240'898	4,366'116
Otras Instituciones Financieras	2,626'877	10,428'412
Canje	24'117	50'454
Fondos Interbancarios (Nota 5)	966'917	32'300
Inversiones Financieras Temporales	403'744	352'228
Colocaciones (Nota 6)	21,942'750	14,099'692
Sobre Giros y Avances en Cta. Cte.	7,151'856	4,891'730
Documentos Descontados	211'372	115'138
Préstamos	8,884'531	6,325'906
Otras Colocaciones	35'685	38'747
Cred. Venc. por Liquidar-Cobranza Jud.	7,905'666	4,015'711
Menos: Prov. para Riesgos de Incobranzas	(2,243'678)	(1,255'675)
Int. y Coms. no Devengados	(2'682)	(31'865)
Int., Coms. y Otras Ctas. por Cobrar (Nota 7)	1,458'534	780'356
Bienes Adjud. y Otros Realizables	104'501	174
Inv. Financ. Permanentes (Neto) (Nota 8)	1,909'299	717'566
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto) (Nota 9)	860'087	235'468
Otros Activos	693'633	145'027
Total del Activo	32,231'357	31,207'793
Ctas. Contingentes Deudoras	85,333'738	85,272'871
Ctas. de Orden Deudoras	33,390'923	22,994'484

ADAN SEMINARIO ESQUERRA
Presidente del Directorio

JUAN CANDELA GOMEZ DE LA TORRE
Vice-Presidente del Directorio

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Diciembre 1986</u>	<u>Diciembre 1985</u>
Depósitos (Nota 10)	18,294'332	13,497'380
A la vista	10,872'151	5,955'823
Ahorro	152'126	77'504
A Plazo	5,167'293	5,463'900
Con Garantía	428'555	3'975
Certificados Bancarios	975'721	1,547'698
Otros	698'486	448'390
Aud. a Bcos. y Otras Inst. Financ. (Nota 11)	7,202'359	5,635'854
Oblig. por Acept. Bancarias	72'116	--
Inst. y Comisiones Devengados	269'663	214'663
Otros Pasivos	3,099'792	9,666'768
Prov. Beneficios Sociales (Neto)	380'947	308'091
Prov. Para Contingencias	358'681	384'144
Perdidos y Cédulas Hipotecarias	--	347'700
Total del Pasivo	29,677'890	30,054'600
Patrimonio Neto	2,553'467	1,153'193
Capital Social (Nota 12)	436'138	388'409
Capital Adicional	37'161	25'814
Reservas	412'344	139'193
Excedentes de Revaluación	114'393	27'757
Utilidades no Distribuidas	572'020	--
Utilidad Neta	981'411	572'020
Total del Pasivo y Patrimonio (Neto)	32,231'357	31,207'793
Cuentas Contingentes Acreedoras	85,333'738	85,272'871
Avales Otorgados	33,244'553	35,919'765
Cartas Fianzas Otorgadas	49,194'021	47,145'241
Cartas de Crédito	2,895'164	1,807'865
Cuentas de Orden Acreedoras	33,390'923	22,994'484

CARLOS CABALLERO ARAUJO
Gerente General

DAVID RENGIFO ALEGRIA
Contador General

Estado de Ganancias y Pérdidas

(Miles de Intis)

	Diciembre 86	Diciembre 85
INGRESOS FINANCIEROS	4,490,380	3,334,351
Ints. y Coms. de Colocaciones	2,880,756	2,740,912
Ints. Depós. en Inst. Financieras	1,043,196	426,727
Ints. de Fondos Intbanc	403,308	27,343
Diferencia de Cambio	162,454	138,411
Reajuste por Indexación		
Otros	666	958
GASTOS FINANCIEROS	1,982,870	1,817,988
Intereses por Depósitos	1,025,279	1,112,089
Ints. por Fondos Intbanc		
Ints. y Coms. por Oblig. Financieras	933,072	644,289
Diferencia de Cambio	24,519	61,610
Reajuste por Indexación		
Otros		
RESULT. FINANC. ANTES PROV.	2,507,510	1,516,363
PROV. PARA RIESGOS DE INCOB.	1,271,228	650,314
RESULT. FINANCIERO NETO	1,236,282	866,049
OTROS INGRESOS	1,163,202	772,821
Com. por Op. Contingentes	542,984	534,417
Renta de Inversiones	257,702	69,427
Varios	362,516	168,977
OTROS GASTOS	1,332,733	1,066,850
Personal	824,425	339,960
Generales	316,461	145,417
Deprec. y Amortización	18,414	7,731
Prov. Fluct. Valor de Inv.		154,667
Prov. para Contingencias	100,598	293,844
Honorarios Directorio	47	17
Varios	72,788	125,214
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	1,066,751	572,020
IMP. A LA RENTA (Part. 8)	85,340	
UTILIDAD NETA	981,411	572,020



Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (1)

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS		
			Legal	Legal Secc. Ahorros	De Capital
Saldo al 31.12.85	388'409	25'814	45'035	3'120	91'038
Ajustes de Ejercicios Anteriores					
Excedente Revaluación Año 85					
Utilidad Neta del Ejercicio					
Dividendos Declarados en Efectivo					
Dividendos Declarados en Acciones					
Transferencias					
Excedentes de Rev. del Período					
Aplicación del Excedente de Rev. Año 85.	47'729		20'385		
Capitalizaciones					
Incremento de Reservas				3'035	
Impuesto a la Capitalización					
Donaciones y Primas de Emisión					
Acciones Liberadas Recibidas					249'731
Dividendos Perc. en Acciones		11'347			
SALDO AL 31.12.86	436'138	37'161	65'420	6'155	340'769

ADAN SEMINARIO ESQUERRA
Presidente del Directorio

JUAN CANDELA GOMEZ DE LA TORRE
Vice-Presidente del Directorio

(1) No incluye los Depósitos de Asociados.

Por el Ejercicio Terminado al 31.12.85 y 31.12.86
(En Miles de Intis)

EXCEDENTE DE REVALUACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD NETA DEL EJERC.	TOTAL PATRIMONIO NETO
27'757 (27'757) 68'114	572'020	981'411	1,153'193 (27'757) 68'114 981'411
114'393 (68'114)			114'393 3'035 249'731 11'347
114'393	572'020	981'411	2,553'467

CARLOS CABALLERO ARAUJO
Gerente General

DAVID RENGIFO ALEGRIA
Contador General

4

Estado de Cambios en la Situación Financiera

(En Miles de Intis)

	1986	1985
ORIGEN DE FONDOS:		
Utilidad Neta del Ejercicio	981'411	572'020
Partidas que no han representado movimiento de en el Ejercicio		
Provisión para riesgos de Incobrabilidad	1,271'228	650'314
Provisión para Fluctuación de Valores		154'667
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	18'403	7'417
Provisión para Beneficios Sociales	203'294	115'926
Provisión para Bienes Adjudicados y Otros Realizables		
Provisión para Contingencias	100'598	293'844
Otros		460'189
Dividendos Recibidos en Acciones	{ 406'488 }	{ 216'485 }
Otros		
Fondos Generados por las Operaciones del	2,168'446	2,037'892
Aportes de Capital		
Aumento de Pasivos	6,440'696	17,121'802
Depósitos	4,796'952	14,489'829
Fondos Interbancarios		
Adeudado a Bancos y Otras Instituciones Financieras	1,566'505	2,369'938
Otros Pasivos		262'035
Bonos y Cédulas Hipotecarias		
Otros	77'239	
Disminución de Activos	10,197'673	
Fondos Disponibles	10,953'090	
Fondos Interbancarios		
Inversiones Financieras Temporales		
Intereses, Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar	(755'417)	
Bienes Adjudicados y Otros Realizables		
Inversiones Financieras Permanentes		
Inmuebles, Mobiliario y Equipo		
Deudores por Aceptaciones Bancarias		
Otros Activos		
TOTAL DE ORIGEN DE FONDOS	18,806'815	19,159'694
APLICACION DE FONDOS:		
Aumento de Activos	11,859'633	19,095'463
Fondos Disponibles		9,379'724
Fondos Interbancarios	934'617	
Inversiones Financieras Temporales	51'516	
Colocaciones	8,801'878	8,542'636
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	104'327	
Inversiones Financieras Permanentes, excluyendo		
I/. 261'078 de Acciones Liberadas Recibidas	930'601	372'337
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, excluyendo		
I/. 168'531 de Revaluación	488'088	158'600
Otros Activos	548'606	642'166
Disminución de Pasivos	6,947'182	64'231
Adeudado a Bancos y Otras Instituciones Financieras		
Obligaciones por Aceptaciones Bancarias	{ 72'116 }	
Intereses y Comisiones Devengados	{ 55'000 }	
Dividendos Declarados		
Otros Pasivos	6,566'976	
Beneficios Sociales	130'439	64'231
Bonos y Cédulas Hipotecarias	347'700	
Otros	29'183	
TOTAL DE APLICACION DE FONDOS	18,806'815	19,159'694

Notas a los Estados Financieros

(Al 31 de Diciembre de 1986)

1. El Banco de la Nación

El Banco de la Nación es una Empresa de Derecho Público adscrita al Sector Economía y Finanzas, la misma que se rige por la Ley de Bancos, su Ley Orgánica y sus Estatutos, y cuyo capital pertenece íntegramente al Estado Peruano.

De acuerdo a su Ley Orgánica, el Banco actúa como ente Recaudador de Tributos del Sector Público Nacional, como Agente Financiero del Estado y como Empresa Bancaria Autónoma.

Las circulares del Banco Central de Reserva del Perú y la Superintendencia de Banca y Seguros norman y regulan operaciones especiales.

2. Principios y Prácticas Contables

a) Los Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo con los principios de la Contabilidad generalmente aceptados, incorporando prácticas bancarias seguidas en el Perú y donde es aplicable observando las Directivas de Contabilización de la Superintendencia de Banca y Seguros.

b) La Provisión para colocaciones de Cobranza Dudosa es evaluada sobre la base de las Cuentas Deudoras consideradas de dudosa recuperabilidad debitándose a resultados en el año que se estiman y acreditándose las recuperaciones a Otros Ingresos.

c) Las Inversiones de Valores es-

tán valuadas al costo de adquisición más los incrementos por las acciones liberadas recibidas que están registradas a su valor nominal, abonándose a Reservas de Capital cuando provienen de capitalización de excedentes de revaluación y a Utilidad de Capital cuando provienen de capitalización de Utilidades u Otras Reservas.

d) Los Activos Fijos están valuados al costo de adquisición más el porcentaje de los incrementos por revaluación efectuada de conformidad con los dispositivos legales vigentes.

Las mejoras de los Activos Fijos son incrementados al valor de los bienes; las recuperaciones y gastos de mantenimiento debitados a resultados en el ejercicio en que se incurren.

El método de depreciación es el de Línea Recta basado en la vida útil estimada de los activos fijos.

e) La Provisión para Compensación por Tiempo de Servicio del Personal, está registrada por el íntegro de la Obligación calculada de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

f) Los Ingresos y Gastos son reconocidos como tales, cuando se devengan y las Comisiones cuando se efectúan las operaciones que las generan. Los Intereses sobre Colocaciones de Dudosa Recuperabilidad se muestran en el Pasivo como Intereses en Suspense, acreditándose a in-

gresos sólo cuando son cobrados.

Las tasas de Interés Activas, en Moneda Nacional es de 34.123 o/o nominal y para Moneda Extranjera de 15 o/o nominal.

- g) Las Operaciones en Moneda Extranjera se registran en Intis a los Tipos de Cambio fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros.

El tipo de cambio fijo para el dólar norteamericano no tuvo variación entre Dic. 85, Dic. 86 manteniéndose en l/. 13.91 por dólar.

3. Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda Peruana

De acuerdo a los índices generales los precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística fueron para los cuatro últimos años.

AÑO 1983	125.1o/o
AÑO 1984	111.5o/o
AÑO 1985	158.3o/o
AÑO 1986	62.9o/o

4. Fondos Disponibles

Al 31 de Diciembre de 1986, este rubro incluye Depósitos sujetos a Restricción en el Banco Central de Reserva por l/. 412 millones, por depósitos intangibles, de conformidad a disposiciones legales que norman y regulan la Deuda Pública Externa.

El Banco de la Nación está sujeto a un encaje fijado por el Banco Central de Reserva del Perú, acorde a la naturaleza de sus funciones y a la política monetaria. Al respecto los fondos de encaje y Bancos al concluir el ejercicio 86, asciende a l/. 3,455 millones, importe que está representado por los depósitos en bóveda de l/. 307 millones, Banco Central de Reserva por l/. 934 millones, y otros Bancos autorizados por l/. 2,214 millones.

5. Fondos Interbancarios

Al 31 de Diciembre de 1986 el saldo de nuestros Fondos Interbancarios ascienden a l/. 967 millones colocados a diversos bancos con tasas de interés de 29o/o a 32.5o/o en periodos diarios, mensuales y anuales.

6. Colocaciones

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre 1986 comprende:

Clas. Ctes.	7,152'
Descuentos	211'
Préstamos	8,885'
Créd. Vencidos	1,869'
Créd. por Liquidar	5,530'
Créd. en Cobranza Jud.	506'
Otras Colocaciones	36'
	<u>24,189'</u>

Los créditos por liquidar de l/. 5,530 millones incluye la Consolidación de la Deuda del Tesoro Público con el Banco de la Nación por un monto de l/. 5,471' millones.

7. Intereses, Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro asciende a l/. 326 millones, monto que incluye los adelantos de Utilidades por l/. 152 millones transferidos al Tesoro Público según disposiciones legales vigentes y que provienen de Dividendos percibidos en efectivo de las Empresas en que el Banco tiene participación accionaria, habiéndose transferido en el Ejercicio 1985, la cantidad de l/. 85 millones y en el presente ejercicio l/. 67 millones.

8. Inversiones Financieras Permanentes.

El saldo de nuestras Inversiones Permanentes ascienden a l/. 2,065 millones de los cuales l/. 853 millones son Inversiones en Bonos y l/. 1,212 millones en acciones, los Bonos Adquiridos son Títulos emitidos por el Estado que devengan intereses cuya tasa en el presente ejercicio se mantuvo al 30.5 o/o su cotización es a la par y son comercializados fuera de Bolsa. Las acciones representan las inversiones del Banco en el Capital Accionario de las Empresas Nacionales y Extranjeras.

EMPRESA	Valor de Adq. (En Mlls. de l/.)	Porctj. de Part. en el Capital de la Emp.
Bco Continental	265'	80.84
Bco Internacional	215'	99.86
Bco. Popular	147'	99.99
Bco. Reg. Sur Medio y Callao	78'	97.50
Bco. Central Hipotecario	3'	8.17
Arlabank Internac. E.C. (Equivalente US.\$ 581)	8'	
Popular y Porvenir Cía	103'	98.22
Reaseguradora Peruana	17'	91.00
Coneminsa	56'	100.00
Eurolatino American Bank	10'	
Cía. Peruana de Teléfonos	1'	
Bco. Arabe Latinoamericano Internac. (Equiv. US.\$ 8'900)	125'	4.33
Bco. Exterior de los Andes (Equivalente US.\$ 10'746)	149'	19.90
Eurolatino American Bank (Equivalente L.E. 975,000)	20'	3.90
Banco Latino Americano (Equivalente US.\$ 904,)	13'	0.82
Otras Empresas	1'	

9. Inmuebles, Maquinarias y Equipo.

Este rubro comprende:	Costo mas Revaluación	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Terreno	28'		28'
Edificios	282'	26'	256'
Mobiliario y Equipo	23'	18'	5'
Unid. de Transporte	14'	10'	4'
Maq. y Otras Unidades	17'	8'	9'
Instalaciones	9'		9'
Unid. por Rec. y Reempl.	490'		490'
Trabajos en Curso	59'		59'
	<u>922'</u>	<u>62'</u>	<u>860'</u>

Los Activos Fijos se han incrementado en l/. 657 millones con relación a los saldos al 31 de Diciembre 85.

Por efectos de la revaluación según Dispositivos Legales el incremento fue de l/. 169 millones y por nuevas adquisiciones se incrementaron en l/. 488 millones, el monto más significativo está dado por el rubro Unidades por Recibir y Reemplazo por l/. 475 millones.

10. Depósitos

Se constituyen en la siguiente forma:

A la Vista	10,872'
De Ahorros	152'
A Plazo	5,167'
En Garantía	429'
Cert. Bancarios	976'
Otros	698'

18,294'

11. Adeudado a Bancos y Otras Instituciones Financieras.

El saldo al 31 de Diciembre de 1986 asciende a l/. 7,202' millones constituido fundamentalmente por los siguiente conceptos:

- Obligaciones con Bancos del Exterior por Refinanciación de la Deuda Externa por US.\$ 295'599 equivalentes a l/. 4,112 millones.
- Créditos Ordinarios y Especiales obtenidos de Instituciones Financieras del Exterior por US.\$ 28'819, equivalentes a l/. 401' millones.
- Créditos obtenidos del BCR en cumplimiento de dispositivos legales por US.\$ 116'820, equivalentes a l/. 1,625' y por l/. 39 millones.
- Créditos Ordinarios obtenidos de otros Bancos Locales por US.\$ 25'543, equivalentes a l/. 355 millones.
- Operaciones Back to Back con Instituciones Financieras por l/. 581' millones.

12. Capital Social

El capital pagado del Banco al 31 de Diciembre 86, asciende a l/. 436 millones. Habiéndose incrementado con relación a Diciembre 1985 en l/. 48 millones al haberse efectuado la capitalización del Excedente de Revaluación de Activos Fijos. De conformidad al Decreto Supremo No. 541 EFC del 21.12.84.

El Capital Autorizado del Banco al cierre del presente ejercicio es de l/. 600 millones, encontrándose en trámite la dación del dispositivo legal para su incremento a l/. 1,600 millones.

13. Cuentas Contingentes

Este rubro al 31 de Diciembre 86, asciende a l/. 85,344 millones, constituidos por Avaes otorgados, Cartas Fianza, Carta de Credito.

14. Cuentas de Orden

Este rubro al 31 de Diciembre 86, asciende a l/. 33,391 millones, constituidos para Valores y Bienes recibidos en Custodia, en Cobranza, Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito, Servicios.



6.- Aspectos Administrativos y de Organización

ORGANIZACION

En el aspecto de organización del Banco, destaca entre otros objetivos lograr su automatización progresiva a través del desarrollo de Proyectos de gran envergadura, permitiendo de esta manera a nuestra Institución innovarse y desarrollarse acorde con los nuevos adelantos tecnológicos.

En este sentido, aparte de desarrollar proyectos conjuntos con los Bancos integrantes de la Banca Asociada, se están automatizando nuestras Sucursales y Agencias de Lima Metropolitana mediante una Red de Teleproceso, inicialmente con los servicios de cuentas corrientes, recaudación y ahorros. Igualmente se alcanzará próximamente la automatización de las ocho sedes Regionales y Sucursales de Provincias, en concordancia con los ocho distritos financieros que ha establecido el actual Gobierno, siendo estos centros de consolidación de información dentro de la zona geográfica de influencia.

LOGISTICA

Durante el año 86, con el objeto de cumplir el programa de adquisición de bienes y servicios, así como para efectos de mejorar la infraestructura de locales en diferentes zonas del país, nuestra Institución ha convocado a 38 Licitaciones Públicas de las cuales 30 fueron para atender necesidades apremiantes, particularmente en lo que se refiere a máquinas y equipos, y 8 Licitaciones para la construcción de locales en diferentes zonas del país.

Cabe destacar la adquisición de equipos de procesamiento de datos que permitirá modernizar y agilizar los sistemas, interconectando nuestras Sucursales y Agencias a nivel nacional, como señalamos anteriormente.

En lo que se refiere al acondicionamiento y reparación de locales a nivel nacional el monto invertido alcanzó la suma de I/. 4'389.

CAPACITACION

El Departamento de Capacitación de acuerdo a las necesidades permanentes de actualización y perfeccionamiento del personal ha logrado desarrollar durante el año 1986, 356 actividades comprendidas en los programas de: formación, actualización y perfeccionamiento, Sistema de Capacitación a distancia y capacitación delegada.

Durante este periodo se ha logrado capacitar a 5,328 trabajadores a nivel nacional, lo que representa el 72o/o de la población del banco. Del total de eventos desarrollados 162 corresponden a Lima con 2,313 participantes y 194 eventos con 3,015 participantes pertenecientes a las dependencias de provincias.

Este departamento puso especial énfasis en la descentralización de las actividades educativas, impulsando el Sistema de Capacitación a Distancia (SCAD) dirigido a las dependencias del Banco ubicadas en las micro-regiones de primera y segunda prioridad y se extendieron las actividades de capacitación a otras entidades del Sistema Financiero Bancario. En este sentido, se desarrolló en forma conjunta con el Banco Central de Reserva del Perú, el programa de actualización para el Desarrollo Regional en la ciudad de Arequipa, atendiendo a 56 participantes de la banca asociada y de fomento así como de las corporaciones de desarrollo del distrito financiero Sur.

Durante el año de 1986 el total de metas atendidas por el departamento, se ha incrementado en 1540 trabajadores capacitados con relación al año anterior.

En Lima se desarrollaron tres programas de formación bancaria, proporcionando una preparación básica de las tareas y operaciones que desarrolla el banco. En el mes de diciembre se realizó en la sede de Trujillo una reunión de coordinación y capacitación para todo el personal de nuestras oficinas ubicadas en la zona norte del país.

**RESUMEN DE ACTIVIDADES EDUCATIVAS Y NUMERO DE
TRABAJADORES CAPACITADOS DURANTE 1986**

	No. Activid. Educativas	No. Trabaj. Capacitados	No. de Horas
Lima (Formac., Actualización y Perfeccionamiento)	77	2,040	2,035.30
Prov. (Formac. Actualización y Perfeccionamiento)	107	1,923	2,334.00
SCAD	73	1,053	
CADE * : Lima	85	273	--
Provincias	14	39	--
TOTAL	356	5,328	4,369.30

* CADE (Capacitación delegada)
 — Dependencias atendidas: Lima : 26
 Provincias : 08
 — Entidades Auspiciadoras Lima : 44
 Provincias : 16

**RESUMEN DE ACTIVIDADES EDUCATIVAS Y TRABAJADORES
CAPACITADOS EN PROVINCIAS A TRAVES DE CURSOS
ESCOLARIZADOS Y SCAD DURANTE EL AÑO 1986**

Distritos Financieros	No. Actividades Educativas	No. Trabajadores Capacitados
Norte	38	581
Nor-Centro	23	483
Centro	43	668
Sur	29	539
Sur-Oriente	29	419
Altiplano	6	80
Oriente	12	206
TOTAL	180	2,976

FONDO DE EMPLEADOS

Durante el año 1986, el Fondo de Empleados del Banco de la Nación —FEBAN— continuó con sus actividades en pro de los trabajadores de la Institución, especialmente en lo que se refiere a programas de asistencia médica, vivienda y recreación.

Se debe resaltar el apoyo brindado a los trabajadores dentro del programa habitacional, a nivel nacional, habiéndose otorgado durante este periodo 331 préstamos hipotecarios. Asimismo, fueron adjudicados 210 viviendas, de las cuales 200 corresponden al Conjunto Habitacional Julio C. Tello, en Lima; 2 en Lambramani, Arequipa; y 8 en Abancay.

En cuanto a las obras habitacionales que se encuentran en ejecución, están los agrupamientos de viviendas en Tacna, Puno, Juliaca y Ayaviri.

Referente a los programas de recreación, se concluyó con la remodelación de la piscina olímpica de Mamacona y con el cercado del Centro Deportivo "La Perricholi" en el Rímac.

Debe mencionarse, asimismo, la conclusión del Puericultorio en la ciudad de Ayacucho, con un monto invertido de I/. 1'031,000.00

PERSONAL

El total de trabajadores a diciembre de 1986 fue de 7,386 menor en 11 empleados en relación al año anterior, los mismos que se encuentran distribuidos en la siguiente forma: el 60.21 o/o, es decir 4,447 efectivos se encuentran en Lima; 2,937 (39.76o/o) en provincias y los 02 restantes en nuestra Oficina de Representación de Frankfurt, RFA.

Durante el año 1986 el Departamento de RR.HH. desarrolló actividades encaminadas a motivar e incentivar a los trabajadores, entre los que es preciso destacar las 1ra. Maratón operativa a nivel de Lima Metropolitana, en la que participaron trabajadores de 37 oficinas. El objetivo principal de esta maratón fue resaltar las habilidades del empleado en el Recuento de Dinero, Recepción de Impuestos, y Detección de Billetes Falsos. Asimismo, a través de la División de Bienestar se llevaron a cabo Programas de Beneficio de los Servidores, tales como: el de despistaje de cáncer femenino, despistaje de enfermedades infecto-contagiosas, de orientación vocacional para los hijos de los trabajadores que hubiesen culminado sus estudios secundarios y un programa educativo dirigido a los empleados con hijos con problemas de excepcionalidad.



AGRADECIMIENTO

Al presentar este informe anual de nuestra gestión correspondiente al ejercicio de 1986, expresamos nuestro reconocimiento al sector Economía y Finanzas por su apoyo permanente en la realización de nuestros objetivos institucionales.

Asimismo, expresamos nuestro agradecimiento a las instituciones financieras nacionales y extranjeras y a nuestros clientes y/o usuarios, por sus expresiones y permanente apoyo y comprensión a nuestra gestión financiera y recaudadora en nombre del Estado Peruano.

Durante este año de 1986, un nuevo impulso constructivo ha guiado nuestra administración, compenetrándonos con los objetivos de desarrollo formulados por el gobierno presidido por el Dr. Alan García Pérez e impulsando el proceso de reactivación económica y redistribución del ingreso en beneficio de los peruanos históricamente marginados.

Expresamos nuestra gratitud al Dr. Luis Alva Castro, Ministro de Economía y Finanzas, por cuanto su apoyo decidido y entusiasta ha sido un estímulo permanente para que nuestra gestión se constituya en un esfuerzo al servicio del desarrollo nacional.

Nuestro agradecimiento, finalmente, a los funcionarios y empleados que han dedicado sus esfuerzos para hacer más eficientes nuestros servicios, en el contexto del proceso de descentralización crediticia y financiera que preside la gestión de nuestra administración gubernamental.

Lima, Abril de 1987

EL DIRECTORIO



Elaborado por la
Gerencia Central de Estudios Económicos

Editado por División de Prensa
Departamento de Relaciones Públicas.

Imprenta:
Banco de la Nación

