

Firmado Digitalmente
por: BURGA VEGA
Maria Del Pilar
(FAU20100030595)
Razón: SOY AUTOR
DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU
Fecha: 16/01/2018
18:56:14Firmado Digitalmente
por: ACOSTA PAZOS
Eduardo Fabian
(FAU20100030595)
Razón: SOY AUTOR
DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU
Fecha: 16/01/2018
18:58:50

Gerencia General

"" Año del Diálogo y la Reconciliación Nacional""
"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para mujeres y hombres"

San Borja, 16 de enero de 2018

Señor
MICHEL MACARA-CHVILI Helguero
Director Ejecutivo
FONAFE
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria 4to.trimestre 2017.

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

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

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Perfil de la Empresa (Formato 1E), Estado de Situación Financiera (Formato 2E), Estado de Resultados Integrales (Formato 3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato 4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato 5E), Gastos de Capital (Formato 7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero, según características (Formato 9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato 11E) correspondiente al Cuarto Trimestre 2017, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

Asimismo, se adjunta el anexo correspondiente al Incremento de Remuneraciones.

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

Atentamente,

PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO
Gerente General (e)

Informe de Evaluación De Gestión Empresarial



AL IV TRIMESTRE DE 2017

Banco de la Nación	Evaluación al IV Trimestre	Año 2017
--------------------	----------------------------	----------

Informe de Evaluación De Gestión Empresarial

I. Objetivo del Informe

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

II. Base Legal

- 2.1 Directiva de Gestión FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Oficio SIED N° 540 – 2016/DE/FONAFE del 15.12.2016 mediante el cual FONAFE comunica que el Presupuesto 2017 del BN ha sido aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 001 – 2016/012 – FONAFE.
- 2.3 Acuerdo de Directorio N° 2136 – 2016 del 21.12.2016 mediante el cual el Directorio del BN aprueba el Presupuesto Desagregado del año 2017.
- 2.4 Oficio SIED N° 110 – 2017/DE/FONAFE del 16.03.2017 mediante el cual FONAFE comunicó que mediante Acuerdo de Directorio N° 002 – 2017/004 – FONAFE aprobó la Primera Modificación de Presupuesto del Banco de la Nación para el año 2017.
- 2.5 Acuerdo de Directorio N° 2150 – 2017 del 05.04.2017 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Primera Modificación del Presupuesto Desagregado del año 2017.
- 2.6 Acuerdo de Directorio N° 2158 – 2017 del 06.06.2017 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Segunda Modificación del Presupuesto Desagregado del año 2017.

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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

3.2 Objeto Social.

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

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



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

3.3 Accionariado.

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

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

3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Weiss Treiles Rodolfo Víctor Manuel	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 030-2016-EF del 17-09-2016
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
4	Viacaya Breiding Luis Federico	Director	Designado	R.S N° 011-2017-EF del 20-03-2017
5	Anista Arbildo José Berley	Director	Designado	R.S. N° 022-2017-EF del 01-09-2017
Gerencias				
1	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente General	Encargado	11/05/2015
2	Cruzado Pretell Efraín César	Gerencia de Auditoría Interna	Encargado	01/09/2017
3	Blas Sáenz Jhan Stivent	Gerente de Riesgos	Encargado	09/07/2015
4	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Asuntos Corporativos	Encargado	01/01/2016
5	Arbulú Loyola Mariza Feliciano	Gerente de Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
6	Cárdenas Zolezzi Jorge Luis	Gerente de Informática	Designado	06/02/2017
7	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Logística	Designado	07/01/2013
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente Legal	Designado	24/05/2016
9	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo	Designado	08/06/2016
10	Ballón García Juan Guillermo	Gerente de Operaciones	Encargado	06/02/2017
11	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	15/01/2018
12	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Encargada	28/08/2017
13	Christopher Aaron Perales Candiotti	Gerencia de Negocios	Encargado	01/01/2018
14	Bourgeois Carpio Ronald Alain Omer	Gerente Central de Negocios	Designado	17/03/2016
15	Cardenas Zolezzi Jorge Luis	Gerente de Seguridad y Prevención	Encargado	22/08/2017



3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

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

d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del IV Trimestre, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,337 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 31 de diciembre de 2017

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	479	1 868	25.6%
Cajero Automático	266		14.2%
Cajero Corresponsal	1,403		75.1%
TOTAL DE DISTRITOS	1,450		77.6%



3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

Al cierre de noviembre 2017, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 252 092 millones, participando el BN con el 3.4 % del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 032 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 61 735 millones, "hipotecario, S/ 43 811 millones y "Consumo" S/ 41 085 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO

Al 30 de Noviembre 2017

COLOCACIONES	Millones S/	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	8 672	3.4	100.0	Bco. de la Nación	22 010	8.9	100.0
Sobregiros y Avance Cta.	2 472	1.0	28.5	A la Vista	11 807	5.0	53.6
Préstamos	1 157	0.5	13.3	Ahorro	7 568	3.2	34.4
Hipotecario	232	0.1	2.7	A Plazo	2 635	1.1	12.0
Consumo	4 032	1.7	46.5				
Tarjetas de Crédito	779	0.3	9.0				
Bca. Múltiple 2/	243 420	96.6	100.0	Bca. Múltiple	224 971	91.1	100.0
Corporativos	61 735	26.0	25.4	A la Vista	66 051	28.0	29.4
Grandes empresas	38 496	16.2	15.8	Ahorro	59 543	25.3	26.5
Medianas empresas	40 196	17.0	16.5	A Plazo	99 376	42.2	44.2
Pequeñas empresas	14 708	6.2	6.0				
Microempresas	3 389	1.4	1.4				
Hipotecario	43 811	18.5	18.0				
Consumo	41 085	17.3	16.9				
Total	252 092	100.0		Total	246 980	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el BN alcanzó un saldo de S/ 22 010 millones, que representa el 8.9 % del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representaron la principal modalidad de captación con S/ 11 807 millones de saldo (53.6 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 99 376 (44.2 %).

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

Al mes de noviembre 2017, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 720 agencias, participando el BN con el 23.3% (634 oficinas de las cuales 370 oficinas UOB). En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 773 empleados, de este total el BN participa con un 6.9%.

Por su parte, por el Canal de Agentes del BN, al mes de diciembre 2017 se atendió con 6 655 agentes operativos a nivel nacional y los Cajeros Automáticos (ATM) Operativos aumentaron a 915 unidades. Asimismo el número de afiliaciones al Canal Banca Celular en el banco de la Nación asciende en diciembre a 435 590.

Las utilidades al mes de noviembre 2017 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 7 387 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 691 millones. La utilidad del BN se redujo en 18.9%, en comparación al mismo mes del año anterior (El año 2016 se tuvieron ingresos extraordinarios por: Devolución Impuestos SUNAT S/ 139 millones y Venta Edificio JNE S/ 23 millones) contrariamente la Banca Múltiple aumento en 2.9%. Por su parte, los indicadores de rentabilidad continuaron mostrando resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el BN una cifra de 33.65% y 2.83% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.41% y ROA de 2.07%.

RANKING DE DE CUENTAS DE LOS EEFF. AL MES DE NOVIEMBRE

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1º	Crédito	80 818	1º	Crédito	75 096	1º	Crédito	2 746
2º	Continental	51 334	2º	Continental	49 285	2º	Continental	1 227
3º	Scotiabank	42 012	3º	Scotiabank	34 838	3º	Scotiabank	1 080
4º	Interbank	27 639	4º	Interbank	26 618	4º	Interbank	788
5º	Mibanco	9 306	5º	BN	22 010	5º	BN	691
6º	BanBif	9 298	6º	BanBif	8 267	6º	Mibanco	324
7º	BN	8 765	7º	Mibanco	7 270	7º	Citibank	148
8º	Financiero	6 496	8º	Financiero	5 571	8º	BanBif	80
9º	GNB	3 876	9º	GNB	4 136	9º	Santander	66
10º	Falabella	3 470	10º	Citibank	3 976	10º	Falabella	65
11º	Santander	2 872	11º	Santander	3 346	11º	Ripley	62
12º	Citibank	1 938	12º	Falabella	2 560	12º	GNB	43
13º	Ripley	1 800	13º	Comercio	1 421	13º	Comercio	31
14º	Comercio	1 420	14º	Ripley	1 265	14º	Financiero	19
15º	Cencosud	570	15º	ICBC	491	15º	Cencosud	9
16º	Azteca	384	16º	Cencosud	483	16º	ICBC	4
17º	ICBC	188	17º	Azteca	346	17º	Azteca	2
Total		252 185	Total		246 980	Total		7 387

3.9 Líneas de Negocio del Banco de la Nación.

Las principales líneas de negocio del Banco son las siguientes:

Negociación y Ventas

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

Banca Minorista.

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

Banca Comercial.

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

Liquidación y Pagos

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

Otros Servicios

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



3.10 Logros

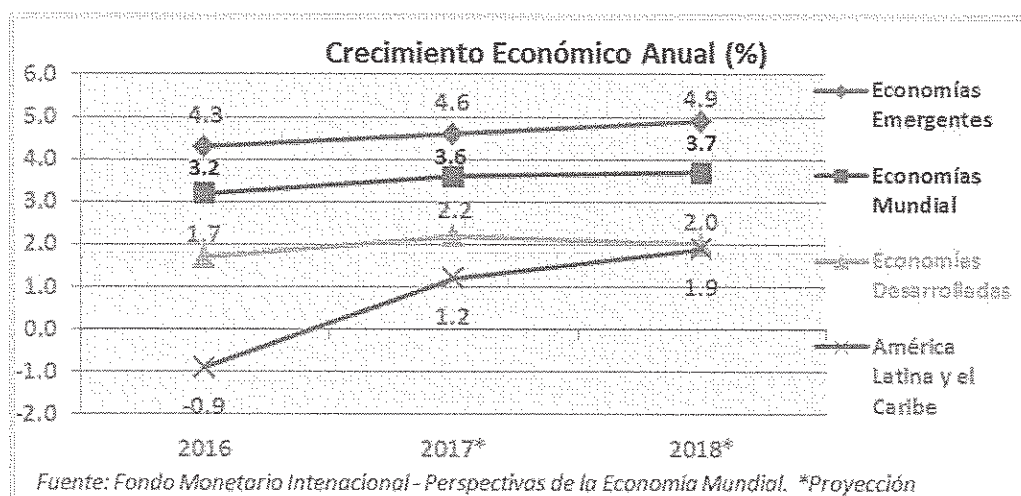
- Se evaluó nuevamente al BN en base al Modelo de Excelencia Malcolm Baldrige, duplicando nuestra puntuación respecto al año 2010, no obstante aún hay mucho por mejorar de cara a lograr estándares de empresas líderes a nivel nacional o mundial al 2016. Actualmente, se viene formando evaluadores y facilitadores del modelo.
- Se viene implementado la Gerencia de Inclusión Financiera a fin de fortalecer el rol promotor de la inclusión financiera del BN.

- Se lanzó con éxito el portal Págalope, nuevo servicio BN que evitará colas en las agencias al permitir que el 72% del volumen de pagos a entidades públicas por trámites se realice vía internet con cualquier tarjeta Visa o Mastercard, y también pago en efectivo dirigiendo al cliente a un agente con el número de ticket que se genere.
- Nuestros clientes con celular Entel ya pueden afiliarse a Multired Celular, sin necesidad de internet ni gastar saldo.
- Continuando con la mejora continua del Sistema de Gestión de la Calidad del BN, se inició la migración de la versión ISO 9011:2008 a 9001:2015. Como parte de ello, se viene capacitando al personal involucrado en los procesos certificados del BN, así como de las entidades implicadas en el meta proceso.

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

ENTORNO INTERNACIONAL

El crecimiento global se consolidó ligeramente por encima de lo esperado, el cual se refleja por un mayor dinamismo de las economías desarrolladas como por las emergentes. Se estima que la economía mundial crezca 3.6% en el 2017 la más alta desde el 2011. Las economías avanzadas se apoyan en su demanda interna y en mejores condiciones crediticias que mejoraron sus niveles de empleo, mientras las economías emergentes se ven favorecidas por las condiciones financieras internacionales, los altos niveles en los precios de los commodities, las condiciones financieras internacionales y el crecimiento de China. Para el 2018 se proyectan tasas de crecimiento para las economías emergentes y las economías desarrolladas, de 4.9% y 2.0% respectivamente.



En octubre el Fondo Monetario Internacional (FMI) mantuvo sus perspectivas positivas sobre sus proyecciones de crecimiento en el 2018 de la economía mundial, situándola en 3.7%, nivel que se alcanzaría principalmente por un mejor desempeño de China y la mayoría de países desarrollados. Los mercados financieros presentan aversión ante un ajuste desordenado por un retiro más agresivo del estímulo monetario por parte de la Reserva Federal y de otros bancos centrales. Y se presta especial atención a las condiciones de integración que conformaran los procesos ya iniciados, pero aún pendientes del Brexit y la revisión del Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

Se espera que la demanda interna europea sea un factor de impulso al crecimiento de su economía, mientras que China debe plantear reformas que frenen su sobreendeudamiento privado y público. Los riesgos geopolíticos que se agudizaron en el anterior trimestre, las tensiones de Estados Unidos y Corea del Norte, entre otros, se mantuvieron en niveles mínimos en el último cuatrimestre. Mientras que el flujo de capitales hacia las economías emergentes aún continúan siendo positivos pero a un ritmo más tenue en relación a lo registrado en los anteriores trimestres.

En Estados Unidos, las proyecciones con respecto al crecimiento de la economía se mantienen en 2.2% para el año 2017, las condiciones financieras muestran un escenario propicio expresado en un crecimiento a corto plazo por encima del nivel potencial, reflejando un escenario favorable en la confianza entre los consumidores y las empresas. Aunque se realizaron revisiones a la baja respecto a los pronósticos de abril, a razón de una fuerte corrección en los parámetros de la política fiscal estadounidense. En el largo plazo, se espera una débil consolidación del crecimiento de la productividad americana y que la fuerza laboral no logre una expansión importante debido al envejecimiento de la población.

La brecha negativa entre el producto potencial y real de la economía americana que se observa desde la crisis financiera internacional estaría próxima a ser superada, por lo que la Fed en diciembre decidió aumentar su rango de tasas de interés a 1.25% - 1.50%, ante resultados favorables en la recuperación de la actividad económica, mejora de su mercado laboral y la evolución de su nivel inflacionario.

En Europa, se consolida su recuperación y se espera un mejor desempeño en su economía que llegaría a 2.1% en su crecimiento para el 2017. La mejora se apoya también en la aceleración de sus exportaciones, en un escenario favorable de incremento global en el comercio internacional, un entorno financiero acomodaticio y la disminución del riesgo político que impulsa la demanda interna. Sin embargo en el mediano plazo las proyecciones son moderadas, al verse frenadas por la debilidad de la productividad y en algunos países un sobreendeudamiento público y privado.

Según los datos publicados en diciembre por las Comisión Europea, el Índice de Confianza Económica en la eurozona subió 116 puntos, por encima de las expectativas, se trata del valor más alto desde octubre del año 2000. En el mismo sentido, el Indicador de Confianza Empresarial alcanzó su nivel más alto desde 1985.

Las economías emergentes, enfrentan presiones provenientes de una mayor liberación del comercio aunado por la vertiginosa evolución del cambio tecnológico, sin embargo la actitud hacia los efectos del comercio siguen siendo optimistas en estos países. China continua con un ritmo de crecimiento por encima del 6.5% para el 2017 y en esa magnitud para el próximo año, lo que reporta una consolidación en su fortaleza productiva que son respaldados por políticas reformativas en el lado de la oferta, enfocadas en las tensiones que presenta su mercado interno, elevando de manera importante la inversión pública.

En América Latina, se ve un mejor desenvolvimiento por la recuperación del precio de los commodities y una política monetaria expansiva en la mayoría de los países, expresada a través de una reducción en las tasas de interés en la mayoría de países de la región y un contexto inflacionario estable. Resultados favorables en los índices de mercado, donde algunas empresas locales se vieron favorecidas por la apreciación de las divisas latinas frente al dólar estadounidense.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

Periodo	ESTADOS UNIDOS				INGLATERRA	ALEMANIA	JAPÓN	CHINA
	DOW JONES	NASDAQ	S&P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
2017								
I Trim	4.6%	9.8%	5.5%	3.9%	2.5%	7.2%	-1.1%	3.8%
II Trim	3.8%	5.5%	3.3%	2.8%	0.9%	2.7%	6.5%	-1.5%
III Trim	4.4%	4.2%	3.2%	3.4%	-0.2%	1.4%	1.1%	5.5%
IV Trim	10.3%	6.3%	6.1%	4.9%	4.3%	0.7%	11.8%	-1.2%
2017 /2016	25.1%	28.2%	19.4%	15.8%	7.6%	12.5%	19.1%	6.6%

Fuente: Bloomberg

El mercado bursátil global registró en el cuarto trimestre rendimientos positivos, a excepción de la bolsa China que en comparación con el trimestre anterior experimentó un retroceso. Las bolsas americanas obtuvieron resultados positivos por cuarto trimestre consecutivo del año. En el año 2017, el Dow Jones registró una fuerte revalorización de más de 25% y romper 71 veces su propio record, el S&P



subió cerca de un 20%, su mejor año desde el 2013, y el Nasdaq se disparó más de un 28%. En los mercados europeos también se observaron avances en sus indicadores, siendo un gran año para las plazas de Lisboa, Milán, Frankfurt y Londres, aunque la plaza parisina sentó un ligero retroceso. El impulso generado por la recuperación de la economía global, que elevó los precios de las materias primas e impulsó las ganancias corporativas, sumándose la disminución de las tensiones geopolíticas.

Por su parte, el **mercado bursátil a nivel regional** muestra en el cuarto trimestre resultados positivos para la mayoría de sus integrantes. El índice que experimentó el mejor resultado es la plaza de Buenos Aires, ya que en el último trimestre avanzó por encima del 15%, siendo el Merval uno de los mercados con mayor crecimiento en el mundo en el 2017 al sentar casi un 78% más en su valor, principalmente por las acciones del sector energético y financiero. Detrás lo siguieron los índices de Santiago y Sao Paulo, que cerraron con crecimientos anuales del 34% y 27%, respectivamente, a pesar que el cuarto trimestre solo obtuvieron ligeros avances. El IPC de México registra un retroceso del 2% para el último trimestre del 2017, sin embargo subió más de un 8% anual y sentó su mejor año desde el 2018.

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL

Periodo	BUENOS AIRES	MEXICO	SANTIAGO	SAO PAULO	BOGOTÁ
	MERVAL	IPC	IPSA	BOVESPA	IGBC
2017					
I Trim	19.8%	6.4%	15.2%	7.9%	0.4%
II Trim	5.6%	1.6%	-0.8%	-4.6%	6.0%
III Trim	21.9%	2.0%	12.5%	19.8%	3.1%
IV Trim	15.3%	-2.0%	4.2%	2.8%	3.4%
2017 /2016	77.7%	8.1%	34.0%	26.9%	13.6%

Fuente: Bloomberg

El **mercado internacional de divisas**, la moneda americana empezó el 2017 con el índice que lo compara frente a seis importantes divisas en su nivel máximo en 14 años por proyecciones en la aplicación de políticas pro crecimiento y pro inflación, por parte del entonces recién electo presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Sin embargo, el dólar se ha depreciado por dudas sobre la capacidad de Trump para conseguir la aprobación de esas políticas, en comparación con los mejores niveles de crecimiento que repuntaron fuera de Estados Unidos. Así, en el último trimestre se depreció ante el yuan chino, el euro, la libra esterlina y el dólar canadiense (2.2%, 1.6%, 0.9%, 0.8%, respectivamente), frente a una ligera apreciación ante el franco suizo y el yen japonés (0.6% y 0.2%, respectivamente).

VARIACION DE LA COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO	YEN	LIBRA	FRANCO Suizo	DÓLAR Cand.	YUAN
	\$/€	¥/\$	\$/£	fr/\$	\$/CAD	¥/\$
2017						
I Trim	1.3%	-4.8%	1.7%	-1.6%	-0.9%	-0.8%
II Trim	6.8%	0.8%	3.0%	-4.3%	-2.1%	-1.3%
III Trim	3.8%	0.2%	3.7%	0.9%	-4.3%	-2.2%
IV Trim	1.6%	0.2%	0.9%	0.6%	0.8%	-2.2%
2017 /2016	14.1%	-3.7%	9.5%	-4.4%	-6.5%	-6.3%

Fuente: Bloomberg

Finalmente, **las monedas en los países latinoamericanos**, en su mayoría, experimentaron mayormente apreciaciones de sus monedas, explicado por los mayores flujos monetarios hacia la región.



VARIACIÓN COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2017					
I Trim	-4.1%	-9.7%	-1.5%	-3.1%	-4.3%
II Trim	5.1%	-4.7%	0.4%	6.7%	5.0%
III Trim	-3.6%	2.3%	-3.6%	5.5%	-2.7%
IV Trim	4.7%	7.7%	-3.7%	7.5%	1.6%
2017 /2016	1.8%	-5.2%	-8.2%	17.3%	-0.5%

Fuente: Bloomberg

A pesar de todos estos avances, se detallan los **riesgos a mediano plazo**:

Por un deterioro más rápido y sustancial en los mercados financieros mundiales, debido a un ajuste desordenado ante un retiro más agresivo del estímulo monetario por parte de la Fed y de otros bancos centrales. Asimismo, en un contexto de menor liquidez global, existe la posibilidad de una corrección brusca en los mercados de activos, en particular en aquellos donde los precios vienen alcanzando niveles récord.

Por el lado comercial, se mantienen trastornos financieros en la economía de los países emergentes, por el riesgo de una desaceleración brusca de China, aunque con una menor probabilidad de ocurrencia.

Persistencia de la baja inflación en las economías avanzadas, recortando márgenes para recortar tasas de interés para restablecer el empleo en una desaceleración económica.

Amplio repliegue de las mejoras logradas en el ámbito de la regulación y la supervisión financiera, desde la crisis financiera internacional reduciendo colchones de capital y liquidez.

Implementación de políticas de aislacionismo, un giro hacia el proteccionismo que reduciría los flujos de comercio internacional dañando el crecimiento mundial.

Factores no económicos, que incluyen tensiones geopolíticas, políticas internas, mala gobernanza y corrupción, fenómenos meteorológicos extremos, terrorismo y problemas de seguridad.

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

En octubre de 2017, el **Producto Bruto Interno** creció 3.0%, en comparación a los niveles alcanzados en similar mes del año anterior, sustentado principalmente por una mayor actividad de los sectores económicos no primarios que registraron un crecimiento de 4.2%, la tasa más alta del año. Por el contrario los sectores primarios decrecieron 1.3%. Con ello, el PBI acumuló al décimo mes del año un crecimiento de 2.4%.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales)

Sectores:	2016				2017				
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	III Trim	Oct	Acum.
Agropecuario	2.6	1.7	2.4	4.2	-0.4	0.0	5.5	-2.5	1.2
Pesca	1.8	-59.6	68.3	27.6	37.9	128.8	-42.8	-12.4	30.7
Minería e Hidrocarb.	15.7	23.6	16.0	10.7	4.1	1.8	4.2	-1.5	2.9
Manufactura	-2.6	-8.0	2.2	2.9	2.0	3.8	-3.0	1.6	0.9
Electricidad y Agua	10.3	7.2	6.6	5.3	1.1	1.7	1.7	1.0	1.4
Construcción	2.1	0.9	-3.6	-9.2	-5.3	-3.0	5.6	14.3	0.9
Comercio	2.8	2.3	1.4	0.9	0.1	0.9	1.4	1.4	0.9
Otros Servicios	4.6	4.3	4.2	3.0	3.1	2.8	3.4	3.9	3.1
Economía total	4.6	3.9	4.7	3.1	2.2	2.4	2.5	3.0	2.4

Fuente: BCR - INEI

El **sector agropecuario** redujo su producción 2.5% en octubre. A nivel de subsectores, decreció la actividad agrícola (-8.0%) por condiciones climatológicas adversas como fuertes lluvias y condiciones térmicas muy

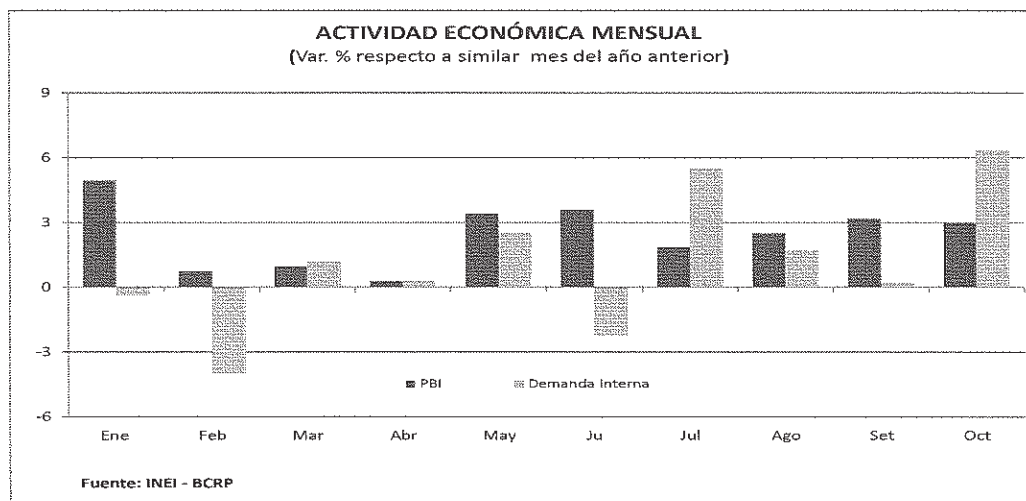
variables, así como menores niveles de superficie sembrada. Contrariamente, resalta el crecimiento registrado en el subsector pecuario (4.2%).

En octubre la **actividad pesquera** registró una disminución de 12.4% debido a los menores desembarques de especies de origen marítimo (-13.0%) y de origen continental (-7.1%). En cuanto a la pesca marítima, incidió la destinada al consumo humano directo, con bajas en congelado (-13.2%), enlatado (-71.3%) y fresco (-8.0%).

La producción del **sector minería e hidrocarburos** disminuyó 1.5% en octubre luego de la evolución ascendente registrada por cuatro meses consecutivos, ante el desempeño negativo de la actividad minera metálica en -1.6% determinado por la menor producción de hierro, cobre, plata y molibdeno; así como del subsector de hidrocarburos en -0.9%, influenciado por la caída en los niveles de explotación de líquidos de gas natural y de gas natural.

En octubre, el **sector manufactura** registró un aumento de 1.6% por la mayor producción de la manufactura primaria y no primaria. El resultado positivo del subsector fabril no primario se sustentó en la mayor producción de la industria de bienes de consumo en 3.6% y bienes intermedios en 0.3%; sin embargo, la industria de bienes de capital disminuyó en -14.4%. En el mismo sentido, el subsector fabril primario registró una mayor actividad por la fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos con un alza en 12.9%, debido a la refinación de cobre y zinc para el mercado externo (China y EE.UU.)

El **sector construcción** aumentó 14.3% en octubre, la mayor tasa de crecimiento desde julio de 2013, debido a la recuperación de la inversión pública y privada. El avance tanto de obras públicas como privadas (proyectos inmobiliarios, centros comerciales y empresariales) creció 42.4% y el consumo interno de cemento aumentó 6.6%, asociado a un mayor crecimiento de la inversión privada. Finalmente, el **sector comercio** creció 1.4%, asociado a una recuperación de actividad automotriz, ventas al por mayor y menor.



La producción del **subsector financiero y seguros** creció 3.7%, determinado por el incremento de los créditos corporativos a grandes, medianas, pequeñas y microempresas en 0.3%, de los créditos de consumo en 2.39% y de los créditos hipotecarios en 4.2%

Finalmente, el Producto Bruto Interno del país para el año 2017, según proyecciones oficiales efectuadas por el BCRP y MEF registrarían un crecimiento del 2.8%.

INFLACIÓN

La inflación en Lima Metropolitana en diciembre 2017 fue de 0.16%, con lo cual la tasa anual acumulada fue de 1.36%, la menor de los últimos ocho años.

Así, el índice de precios al consumidor se ubicó en la parte inferior del rango meta de inflación que contempla el Banco Central de Reserva del Perú (entre 1% y 3% anual) muy por debajo de lo reportado en los años 2015 y 2016, que tuvieron variaciones de precios de 4.40% y 3.23%, respectivamente

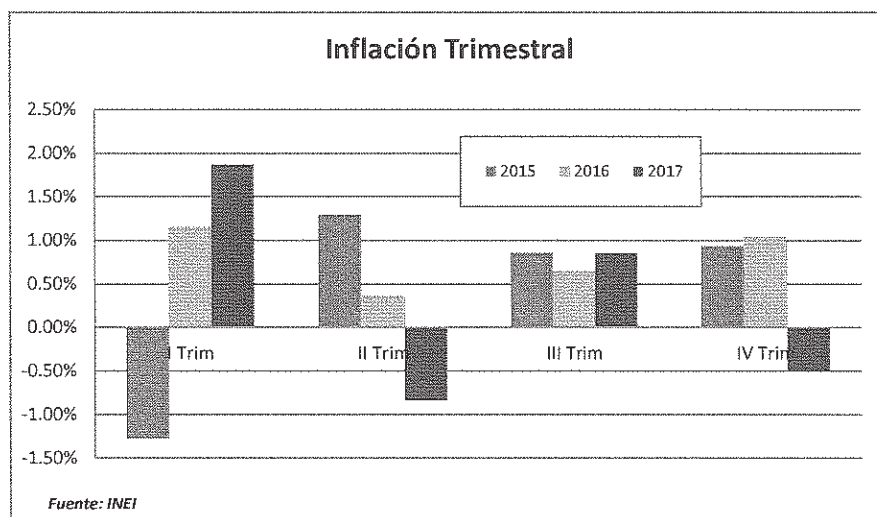
El resultado de Lima Metropolitana del último mes del año, es explicado principalmente por el alza de precios registrada en cinco grandes grupos de consumo: "Transportes y Comunicaciones" (1.0%), "Alquiler de la Vivienda, Combustibles y Electricidad" (0.58%), "Vestido y Calzado" (0.16%), "Muebles y Enseres" (0.04%) y "Enseñanza y Cultura" (0.03%). No obstante, este resultado fue atenuado por la reducción de precios de "Alimentos y Bebidas" (-0.13%), "Cuidado y Conservación de la Salud" y "Otros Bienes y Servicios" (-0.05%, cada uno).

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2016	2017				Inflación Acumulada
			A Set	Oct	Nov	Dic	
ÍNDICE GENERAL	100.0	3.23	1.88	-0.47	-0.20	0.16	1.36
1. Alimentos y Bebidas	37.8	3.54	2.40	-1.19	-0.74	-0.13	0.31
2. Vestido y Calzado	5.4	1.60	1.12	0.13	0.13	0.16	1.54
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect	9.3	3.57	1.37	0.11	0.91	0.58	3.00
4. Muebles y Enseres	5.8	2.59	1.31	0.04	0.07	0.04	1.47
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.75	1.00	0.02	0.10	-0.05	1.07
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.21	-0.29	-0.11	-0.03	1.00	0.57
7. Enseñanza y Cultura	14.9	4.00	3.74	0.02	0.04	0.03	3.83
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	4.79	1.60	0.10	0.04	-0.05	1.70

Fuente: INEI

Por su parte, la inflación del cuarto trimestre del presente año alcanza una variación de -0.51%, menor a la registrada en el tercer trimestre (0.85%).



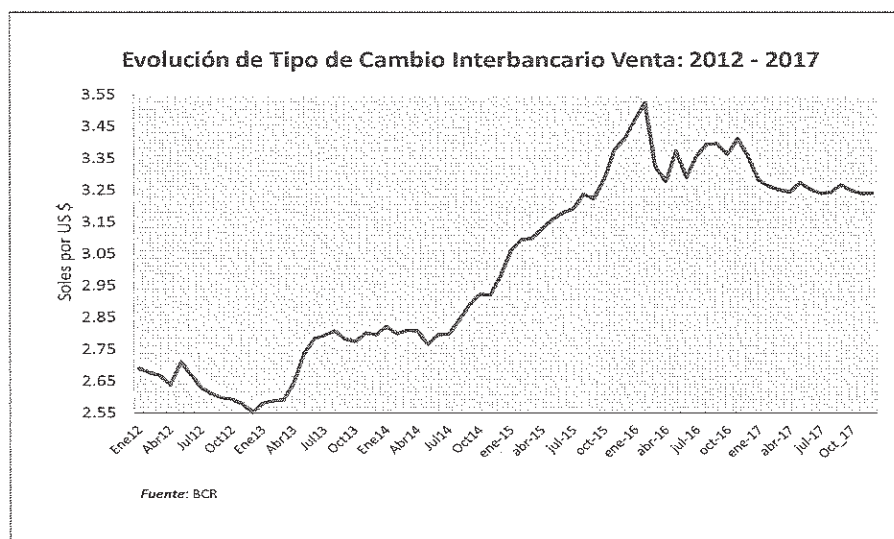
TIPO DE CAMBIO



Al cierre del mes de diciembre, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/ 3.241, mayor al S/. 3.239 del mes anterior. Con lo cual, observa una depreciación mensual de 0.66% y por segundo año consecutivo alcanza un fortalecimiento anual de 3.48% frente al dólar, (año 2016: 1.61%).

En el mes, el tipo de cambio se vio afectado por la demanda de dólares de inversores extranjeros y empresas en medio de una turbulencia política por los vínculos del presidente Pedro Pablo Kuczynski con la brasileña Odebrecht y la posibilidad de su destitución por el Congreso.

Es importante señalar que durante el 2017, el tipo de cambio se vio favorecido por el repunte de los precios de los metales básicos en el mercado internacional, demanda de los inversionistas por títulos peruanos y alza gradual de tasas de interés en Estados Unidos, sumado a ello un buen desempeño de la zona euro, y de su moneda.



Finalmente, en el transcurso del Cuarto Trimestre del año 2017, el Banco Central de Reserva de Perú intervino de manera directa, compró 148 millones de dólares. Con lo cual se acumula una compra anual por 5 246 millones de dólares y cero ventas por parte del ente emisor.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio al Cierre		
	Promedio Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Dic 2016	3.395	3.358	-1.61%	-1.15%	-1.61%
Ene	3.340	3.283	-2.23%		-2.23%
Feb	3.260	3.263	-0.61%		-2.83%
Mar	3.264	3.251	-0.37%	-3.19%	-3.19%
Abr	3.248	3.245	-0.18%		-3.37%
May	3.273	3.274	0.89%		-2.50%
Jun	3.268	3.253	-0.64%	0.06%	-3.13%
Jul	3.249	3.241	-0.37%		-3.48%
Ago	3.242	3.243	0.06%		-3.42%
Set	3.247	3.267	0.74%	0.43%	-2.71%
Oct	3.251	3.250	-0.52%		-3.22%
Nov	3.241	3.239	-0.34%		-3.54%
Dic 2017	3.247	3.241	0.06%	-0.80%	-3.48%

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

Fuente: BCRP



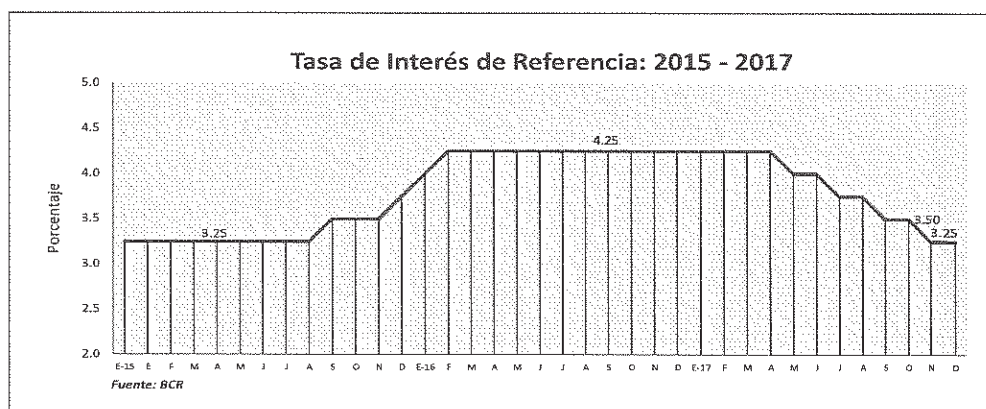
POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

En el mes de noviembre del cuarto trimestre del 2017, el Banco Central de Reserva del Perú, redujo la **tasa de referencia** de la política monetaria de 3.50% a 3.25%, tasa que acordó se mantenga en la reunión del 14 de diciembre 2017, explicado por:

La inflación que en noviembre continuó disminuyendo dentro del rango de meta debido a la reversión de choques de oferta. Se proyecta que ésta siga reduciéndose en los siguientes meses, para posteriormente converger a 2.0% a fines de 2018. Por su parte, las mediciones de tendencia inflacionaria continúan reduciéndose y se espera que se mantengan dentro del rango meta en 2017 y 2018.

La expectativa de inflación a 12 meses disminuyó dentro del rango meta y se proyecta que seguirá reduciéndose en los próximos meses hasta ubicarse en 2.0%. El crecimiento de la actividad económica se viene dinamizando por un mayor gasto público y privado, aunque se mantiene por debajo de su crecimiento potencial. La economía mundial sigue recuperándose gradualmente, aunque con una relativa incertidumbre asociada a una eventual reversión de los estímulos monetarios en las economías avanzadas.





Por su parte, el Directorio del BCRP, según Circular N° 037-2017-BCRP del 22.12.17, acordó reducir las tasas de encaje en moneda extranjera a partir de enero 2018.

Se reducirá las tasas de encaje en moneda extranjera de 40% a 39 %, en el límite máximo de la tasa media de encaje, y de 40% a 39% en la tasa marginal del encaje y permitirá inyectar US\$192 millones en los próximos 12 meses. Se calcula que de estos, alrededor de US\$ 113 millones serán de manera inmediata.

TASAS DE ENCAJE MARGINAL 2017

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Moneda Nacional	6	6	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Moneda Extranjera	48	48	46	46	44	44	42	42	41	40	40	40

El BCR ha venido reduciendo la tasa de encaje durante 2017 con el objetivo de flexibilizar las condiciones financieras y crediticias, en un contexto de desaceleración del crédito y de tasas de interés internacionales más altas, producto de la política monetaria más restrictiva de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Tasas de Interés Promedio Activas del Sist. Bancario por Tipo de Crédito - M/N

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2016	5.88	7.12	10.39	21.65	37.19	46.77	8.52
Ene	5.99	7.34	10.58	21.41	36.90	46.38	8.63
Feb	6.04	7.39	10.54	21.60	36.83	44.84	8.71
Mar	5.78	7.52	10.47	21.54	36.70	45.24	8.73
Abr	5.91	7.43	10.39	20.32	36.78	45.81	8.70
May	5.71	7.23	10.21	21.06	37.26	46.32	8.65
Jun	5.31	7.04	10.56	20.78	36.21	45.64	8.53
Jul	4.87	7.03	10.27	20.79	36.61	47.53	8.42
Ago	4.82	6.91	10.55	20.87	36.66	48.41	8.27
Set	4.49	6.68	10.42	20.27	35.65	48.34	8.05
Oct	3.93	6.58	10.13	20.37	36.03	47.71	7.99
Nov	3.91	6.50	9.92	20.23	36.24	47.04	7.82
Dic 2017	4.03	6.23	9.68	19.76	36.29	48.56	7.65
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2017 / Set-2017	-46	-45	-74	-51	64	22	-40
Dic-2017 / Dic-2016	-185	-89	-71	-189	-90	179	-87

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas



Al 31 de diciembre 2017, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos a la baja, en comparación a los niveles registrados al cierre del tercer trimestre del 2017. Destacan las otorgadas a "Medianas Empresas" y "Pequeña Empresa" que bajaron en 74 y 51 puntos básicos respectivamente.

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de diciembre 2017, mayormente a la baja en comparación al mes de setiembre del año en curso. Destacan las otorgadas a "Pequeña Empresa" y "Consumo" que bajaron en 127 y 60 puntos básicos respectivamente.

Tasas de Interés Promedio Activas del Sist. Bancario por Tipo de Crédito - M/E

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2016	2.47	5.02	6.90	9.85	15.38	32.08	6.14
Ene	2.71	5.14	7.59	9.80	16.08	33.43	6.15
Feb	2.27	5.15	7.28	10.75	18.33	33.52	6.29
Mar	3.03	5.12	7.07	9.83	16.28	32.54	6.35
Abr	3.11	5.05	6.97	9.69	18.26	33.20	6.27
May	3.19	5.28	6.86	10.59	26.05	33.46	6.26
Jun	2.42	5.29	6.98	10.56	20.05	33.53	6.13
Jul	2.53	5.23	6.64	10.13	20.77	33.77	5.99
Ago	2.96	5.11	6.88	9.92	13.13	33.64	5.97
Set	3.13	4.98	6.70	8.56	12.98	33.51	5.94
Oct	3.14	4.77	6.95	8.98	17.58	33.65	5.91
Nov	3.31	5.00	6.18	7.89	16.31	33.41	5.90
Dic 2017	3.22	5.25	6.35	7.29	14.59	32.91	5.90
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2017 / Set-2017	9	27	-35	-127	161	-60	-4
Dic-2017 / Dic-2016	75	23	-55	-256	-79	83	-24

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

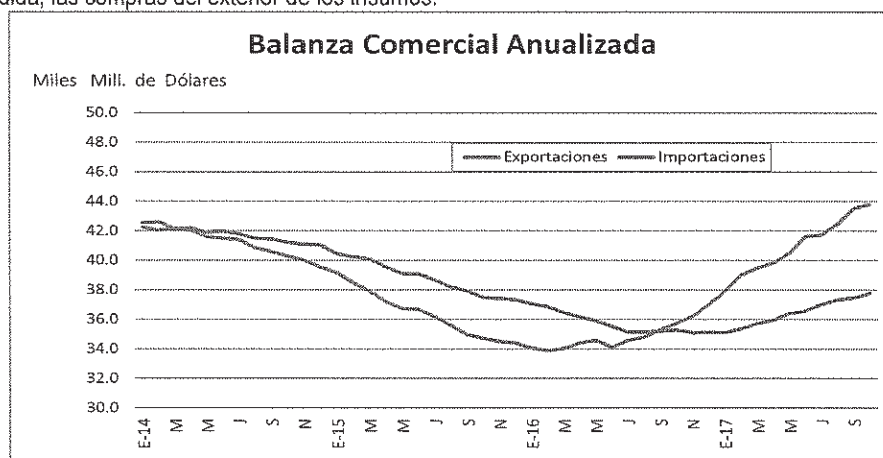
Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

En octubre, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 346 millones. Con este resultado se registra un superávit comercial anual por catorce meses consecutivos y se tiene un saldo positivo anual de US\$ 6 046 millones a octubre de 2017.

Por su parte, el valor de las exportaciones de octubre creció 8.2 % respecto al mismo periodo del año anterior, por el aumento de los precios (17.6 %). Destacó las mayores ventas de productos tradicionales (9.7 %), en particular de zinc, cobre y oro. Las exportaciones no tradicionales aumentaron 4.2 %.

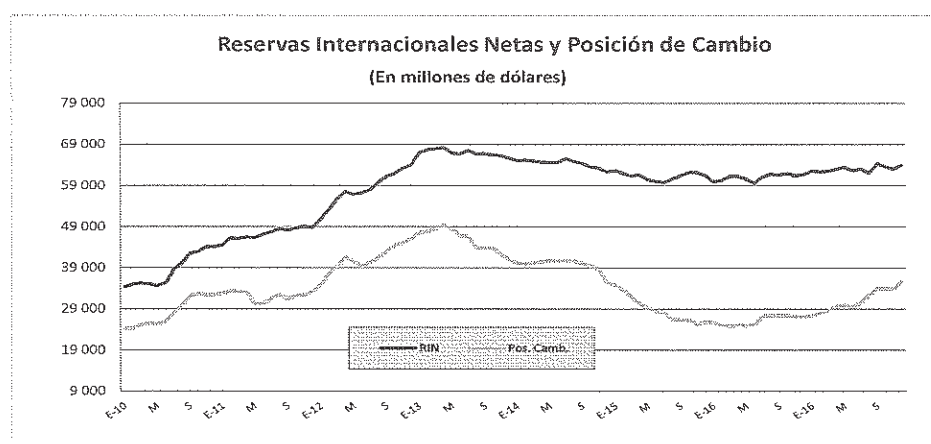
De otro lado, el valor de las importaciones creció 9.6 % anual en octubre, manteniendo el crecimiento observado desde febrero. En este periodo, las importaciones de bienes de consumo registraron un mayor dinamismo y, en menor medida, las compras del exterior de los insumos.



RESERVAS INTERNACIONALES

Al 28 de diciembre del año 2017, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 63 974 millones. Este saldo es mayor en US\$ 991 millones al alcanzado en noviembre precedente y superior en US\$ 2 288 millones al del cierre de diciembre 2016.

El nivel de reservas internacionales de US\$ 63 974 millones, representa aproximadamente el 31% del Producto Bruto Interno, y cubre 20 meses de importaciones.



BOLSA DE VALORES

En diciembre 2017, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, registró un aumento de 1.42%, con relación al mes precedente. Contrariamente, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) retrocedió 1.30%.

Con estos resultados la Bolsa Peruana acumula en el año 2017 una ganancia en ambos indicadores de 28.3% y 30.5% respectivamente.

Sin embargo y a pesar de la "turbulencia política", ocurrida en el mes de diciembre 2017, que freno el avance iniciado sobretudo en el segundo semestre del año, los inversionistas continuaron mostrando entusiasmo con el panorama de las acciones peruanas.

Entre los segmentos que más ganaron en el año, destacó el sector minero, que escaló un 43.1% en 2017 impulsado por el fuerte aumento de los precios de las materias primas en el mercado global, en especial el zinc y el cobre, un insumo de exportación relevante para Perú. Otro de los factores que favoreció a la plaza local fueron los máximos históricos alcanzados por los índices estadounidenses, que marcan el ritmo bursátil mundial.

En tanto, el sector de las empresas de consumo subió en promedio 32.4% en el año y el sector financiero escaló 31.0%, reflejando las alentadoras perspectivas del mercado en torno a una recuperación de la inversión privada y a un mejor desempeño de los créditos hipotecarios.



Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Periodo	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.
Ene 2016	9 392	-4.6%		-4.6%	12 147	-5.8%		-5.8%
Oct	15 171	-0.8%		54.0%	23 035	-0.5%		78.5%
Nov	15 415	1.6%		56.5%	23 204	0.7%		79.8%
Dic	15 567	1.0%	1.8%	58.1%	23 578	1.6%	1.9%	82.8%
Ene 2017	15 984	2.7%		2.7%	23 904	1.4%		1.4%
Feb	15 766	-1.4%		1.3%	23 537	-1.5%		-0.2%
Mar	15 757	-0.1%	1.2%	1.2%	24 441	3.8%	3.7%	3.7%
Abr	15 559	-1.3%		0.0%	24 115	-1.3%		2.3%
May	16 000	2.8%		2.8%	24 246	0.5%		2.8%
Jun	16 133	0.8%	2.4%	3.6%	23 972	-1.1%	-1.9%	1.7%
Jul	16 750	3.8%		7.6%	24 632	2.8%		4.5%
Ago	17 616	5.2%		13.2%	25 949	5.3%		10.1%
Set	18 538	5.2%	14.9%	19.1%	28 963	11.6%	20.8%	22.8%
Oct	19 874	7.2%		27.7%	32 465	12.1%		37.7%
Nov	19 694	-0.9%		26.5%	31 173	-4.0%		32.2%
Dic	19 974	1.4%	7.7%	28.3%	30 767	-1.3%	6.2%	30.5%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

- 4.1 La gestión operativa de la empresa, al IV Trimestre del año 2017, por cada una de sus líneas de negocios, presenta los siguientes resultados.

Negociación y Ventas

Al IV Trimestre, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 694.9 MM, mostrando un nivel de ejecución del 93.0% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 85.6% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 594.9 MM, representando un avance del 87.3% respecto a su meta, destacando la compra venta de instrumentos de renta fija como son los valores y títulos emitidos por gobiernos, representativos de deuda país, bancos, empresas del sistema financiero bonos ordinarios, compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija; así como, intereses por depósitos en el BCR como depósitos overnight en moneda extranjera, cuenta especial depósitos a la vista y ahorros intereses ganados. Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	516.3	681.6	681.6	594.9	87.3%
Disponibles BCR	139.4	65.9	65.9	100.0	151.7%
TOTAL	655.8	747.5	747.5	694.9	93.0%

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/ 742.4 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 101.7% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 96.9% por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 719.3 MM, así como también por tarjetas de crédito e intereses por créditos de consumo e hipotecario. Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por créditos.



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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	1.8	1.7	1.7	1.4	84.2%
Crédito minorista hipotecario	14.0	17.5	17.5	17.1	97.9%
Depósitos minoristas	4.3	4.4	4.4	4.6	104.3%
Préstamo Multired	652.8	706.5	706.5	719.3	101.8%
TOTAL	672.9	730.0	730.0	742.4	101.7%

Banca Comercial

Al IV Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 257.2 MM, representando un ejecución del 94.3% respecto a su meta prevista para dicho período. Estos resultados se explican en un 93.6%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 240.9 MM, destacando los Intereses por crédito soberano y por créditos de empresas y entidades, así como por cartas de crédito y fianza. Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	295.9	253.0	253.0	240.9	95.2%
Depósito Comercial	24.0	19.6	19.6	16.3	83.2%
TOTAL	319.9	272.7	272.7	257.2	94.3%

Liquidación y Pagos

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 315.9 MM, representando el 101.0% de avance respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas, transferencias entre otros recuperación gastos judiciales como: cheques de gerencia, comisiones de transferencia interbancaria, de clientes en cajeros, de servicio fise, sunat,. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.

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

SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	314.9	312.7	312.7	315.9	101.0%
TOTAL	314.9	312.7	312.7	315.9	101.0%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 401.5 MM, representando un avance del 102.8% respecto a la meta del periodo. Se explica principalmente por otros servicios S/ 397.9 MM, el cual representa el 102.9% de la ejecución al presente periodo, destacando el servicio de corresponsalía, servicios Dirección General de Tesoro Público, impuestos pagados por cuenta de terceros, fondo en fideicomisos o administración y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico y Enfermedades Graves), entre otros. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.



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

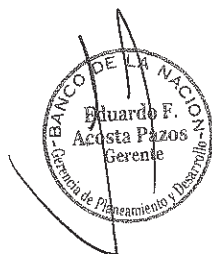
SERVICIOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	3.3	3.9	3.9	3.6	91.6%
Otros Servicios	371.5	386.6	386.6	397.9	102.9%
TOTAL	374.7	390.5	390.5	401.5	102.8%

4.2 El plan operativo al IV Trimestre 2017, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 93.8%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

- 4.2.1 El Indicador Índice de atención en agencias (tiempo de atención / nivel de satisfacción), que registró un nivel de cumplimiento de 45%, menor a su meta prevista, es explicado porque durante el IV trimestre vencieron los contratos de los Gestores de Servicio a plazo determinado (aproximadamente 225 a nivel nacional), por lo cual no se cuenta con los Gestores de Servicios necesarios para atender en las horas picos de atención al cliente en las Agencias.
- 4.2.2 El Indicador Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario, que registró un nivel de cumplimiento del 79% es explicado porque al IV Trimestre el Banco dio por resuelto el contrato del Servicio de Implementación del Proyecto Nuevo Core Bancario con el contratista Consorcio NESSA-RSI (CNR), además durante el presente año el proveedor había realizado la entrega incompleta del desarrollo de Fase-II, lo cual no permitió avanzar adecuadamente en la ejecución de las actividades planificadas en los cronogramas de los diferentes sub-proyectos.
- 4.2.3 El Indicador Cobertura de Cajeros Automáticos, que registró un nivel de cumplimiento de 80% es explicado porque los nuevos canales de atención implementados por el BN durante el año, como los Agentes Multired, han permitido que nuestros tarjetahabientes migren sus operaciones a estos nuevos puntos de atención.

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

- 4.2.4 Al IV trimestre se ha obtenido un ROE de 32.76%, de acuerdo al 5to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 797 millones y un Patrimonio a diciembre 2016 de S/. 2, 432 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.5 Al IV trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 52.05%, de acuerdo al 5to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 797 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,530 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.6 Al IV trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 95.1% lo que significa que nos encontramos en 1,450 distritos con un canal presencial a nivel nacional que cuenta con cobertura de telefonía, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.7 Al IV trimestre se han culminado en relación a la Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial las siguientes actividades: Voluntariado Corporativo, Bicieteada Alto al CO₂, Materialidad y mecanismos de dialogo con los grupos de interés, Reporte de RSE del BN, Medición de huella de carbono en Lima y Campañas BN te Cuida, con las cuales se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral.
- 4.2.8 Al IV Trimestre se implementó la nueva plataforma online Pagalo.pe como un Servicio al Ciudadano, el cual permite efectuar múltiples pagos de diferentes entidades públicas como parte de una sola compra, con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral.



- 4.2.9 Al IV Trimestre se obtuvo 496,611 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (58,260 con tarjeta de crédito y 438,351 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral.
- 4.2.10 Al IV Trimestre se logró un 24% de cobertura de Cajeros Corresponsales, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral, el cual es explicado por la implementación de nuevos Agentes y que es un canal que se está posicionando para la atención de los usuarios y clientes del Banco.
- 4.2.11 Al IV Trimestre se logró un 5.83% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 83% de la meta trimestral. Al respecto se está evaluando incorporar nuevas funcionalidades a fin de hacer más ágil la interacción del usuario en el canal.
- 4.2.12 Al IV Trimestre se logró un 3.52% de cobertura de Operaciones POS, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento al 100% de la meta trimestral. Esto se debe a que nuestros clientes siguen manteniendo el posicionamiento de nuestra Tarjeta Multired realizando sus operaciones en los Comercios o ATM's foráneos Locales e Internacionales.
- 4.2.13 Al IV Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios se han considerado los resultados del Plan Anual de Objetivos del Sistema de Gestión de la Calidad, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 86.0%; lográndose la meta trimestral.
- 4.2.14 Al IV trimestre se han culminado en relación a la Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2017 los siguientes proyectos: "Plan Estratégico de Tecnología de la Información y Comunicaciones" e "Implementación del programa de ejercicios y pruebas del PCTI" con los cuales se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral.
- 4.2.15 Al IV trimestre se ha ejecutado el 95% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento del 95% de la meta trimestral. Entre las actividades realizadas se encuentran: Evaluación de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo periodo 2016 con la metodología FONAFE, así como el plan de trabajo para el año 2017, los cuales fueron aprobados en Sesión de Directorio N° 2144 del 22.02.2017; elaboración y aprobación del Reglamento del Comité de Remuneraciones, Revisión del Reglamento del Comité de Auditoría en Sesión de Directorio N° 2167 del 03.08.2017 y Aprobación del Reglamento de Directorio del BN en Sesión de Directorio N° 2182 del 07.12.2017.
- 4.2.16 Al IV trimestre en relación a la Implementación del Sistema de Control Interno se culminó con las actividades: "Registros de revisión periódica de procesos y procedimientos (actas, actualización de documentos, etc.)", "Registro de indicadores de desempeño para procesos, actividades y tareas", "Registro de la medición de desempeño de los procesos", "Análisis e informe del desempeño de los procesos actualizados" y "Tablas de Niveles de Autorización incluidas en el manual interno, MOF o MAPRO" con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.17 Al IV trimestre se alcanzó un avance del 100% en la Implementación de la Gestión Integral de Riesgos, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 100% de la meta trimestral.
- Dicho avance se justifica porque se realizaron las actividades siguientes: Talleres aplicando la metodología de Gestión de Riesgos Operativos sobre "Gestión de Cuentas Contables", "Gestión de Fondos en Bóvedas Oficinas BN", "Atención de embargos", "Administración de cuentas contables eventuales en la REDA" y "Cobro de poderes dentro y fuera de registro" "Macro proceso Inversiones" y "Administración del Data Center", se realizaron 148 visitas de evaluación ROP a nivel nacional, se capacitaron a 7,279 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 4 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.
- 4.2.18 Al IV Trimestre en relación a la Calificación Pública de Riesgo, el Banco de la Nación cuenta con un Rating de Grado de Inversión otorgado por la Clasificadora Internacional de Riesgos Fitch Ratings, el cual es un riesgo similar al riesgo soberano del Perú, por tal motivo se ha cumplido la meta trimestral.



- 4.2.19 Al IV trimestre en relación a la Promoción del código de ética, se difundió electrónicamente el Código de Ética del Banco de la Nación en la Intranet y se han realizado charlas de difusión presencial y virtual del Código de Ética a 3,211 trabajadores a nivel nacional, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.



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

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la evaluación de potenciales trabajadores, mapeo de puestos, ejecución del Sistema de Evaluación de Desempeño Laboral (SEDL) anual de los trabajadores correspondiente al periodo 2016, Diseño y coordinación del contenido informativo que deberá incluirse en el video del SEDL periodo 2017, elaboración de Directiva de Desarrollo Profesional e inicio del Programa Liderazgo BN

- 4.2.21 Al IV trimestre se alcanzó un 87% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 87% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la campaña de sensibilización Integridad BN (prevención del fraude, prevención del lavado de activos y promoción de ética), ejecución del concurso "Embajadores BN" y del Servicio de "Estudio de Clima Laboral".



V. Gestión Financiera

- 5.1 Los **ingresos por intereses** (S/ 1,530.4 MM) aumentaron en 2.6% (S/ 39.2 MM), respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1,491.2 MM), principalmente por los intereses generados por las inversiones disponibles para la venta que fueron superiores en 14.3 % (S/ 43.7 MM) como consecuencia de los bonos soberanos y bonos supranacionales (principalmente Banco Mundial), los cuales se contrarrestaron por los bonos ordinarios de empresas del exterior menores en 67.6% (S/ 10.7 MM) y bonos ordinarios COFIDE inferiores en 52.0% (S/ 4.2 MM). Asimismo la cartera de créditos directos fue superior en 2.0% (S/ 19.8 MM), explicado por los intereses generados por tarjeta de crédito por compra en 20.9% (S/ 29.7 MM) y préstamos de consumo en 7.1% (S/ 36.4 MM), los cuales se contrarrestaron por los préstamos soberanos – MEF que fueron inferiores en 13.7% (S/ 7.2 MM) e intereses por créditos al Fondo Mivivienda menores en 82.8% (S/ 11.4 MM). Estos resultados se vieron afectados por los intereses del disponible que fueron menores en 33.0% (S/ 49.9 MM), destacando los intereses de la cuenta especial de depósitos y ahorros del BCR y por los intereses por depósitos en bancos, que fueron inferiores en 30.8% (S/ 41.8 MM) y 100.0%(S/ 11.3 MM), respectivamente, justificado por la utilización del disponible para la adquisición de instrumentos financieros, principalmente bonos y certificados de depósito.



Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 1,527.7 MM) los ingresos por intereses fueron menores en 0.2% (S/ 2.3 MM), explicado por las inversiones disponibles para la venta que fueron inferiores en 7.6% (S/ 28.7 MM), como consecuencia de los valores y títulos emitidos por otros gobiernos que estuvieron por debajo de lo previsto en 15.4% (S/ 36.8 MM); contrarrestados por los certificados de depósitos negociables que estuvieron por encima de la meta en 3.8% (S/ 4.8 MM). Asimismo, destacan los ingresos por intereses de cartera de créditos directos que fueron inferiores en 0.2% (S/ 2.0 MM) sobresaliendo los ingresos por intereses por créditos – Prestamos MEF, Fondo MIVIVIENDA y créditos a entidades de sector público que estuvieron por debajo de lo presupuestado en 51.7% (S/ 48.1 MM), 69.9% (S/ 5.5 MM) y 31.2% (S/ 3.4 MM), respectivamente, los cuales se contrarrestaron por lo créditos de consumo que fueron mayores en 2.3% (S/ 12.4 MM). Estos se afectaron con los ingresos por intereses del disponible, que fueron mayores en 52.2% (S/ 34.7 MM) como consecuencia de los ingresos por intereses provenientes de la cuenta especial de depósitos a la vista y ahorros del BCR, superiores a lo previsto en 50.3% (S/ 31.5 MM).



- 5.2 Los **gastos por intereses** (S/ 70.4 MM) disminuyeron en 5.5% (S/ 4.1 MM) respecto al año anterior (S/ 74.5 MM) como consecuencia de las obligaciones con el público menores en 30.4% (S/ 22.0 MM) explicado por las cuentas a plazo y depósito a la vista inferiores en 94.2% (S/ 17.3 MM) y 19.7% (S/ 5.6 MM), respectivamente; sin embargo, se atenuaron con los adeudos y obligaciones financieras superiores en 853.5%

(S/ 17.9 MM), correspondiente a los intereses devengados por la emisión del bono subordinado emitido por el BN.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 68.7 MM), los gastos por intereses fueron mayores en 2.6% (S/ 1.8 MM) debido a intereses y gastos por obligaciones con el público que estuvieron por encima de la meta presupuestal en 8.1% (S/ 1.7 MM), destacando los depósitos judiciales y administrativos, contrarrestado por los adeudos y obligaciones financieras que fueron inferiores en 2.6% (S/ 0.5 MM).

- 5.3 **El resultado neto del ejercicio** (S/ 789.3 MM) disminuyó en 15.6% (S/ 145.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 935.1 MM) principalmente por otros ingresos que fueron menores en 93.5% (S/ 172.4 MM), explicado por la devolución de tributos inferiores en 100.0% (S/ 95.8 MM), considerando que en el año 2016 la SUNAT realizó la devolución de tributos derivados de la revisión del periodo 2008 y se efectuó la venta del inmueble del JNE (S/ 24.4 MM). Asimismo, destaca el resultado de operación que fue ligeramente superior en 0.6% (S/ 5.5 MM), principalmente por los gastos de administración, superiores en 9.3% (S/ 82.1 MM), sobresaliendo las bonificaciones y asignaciones mayores en 1,151.4% (S/ 17.1 MM) y 19.1% (S/ 13.1 MM), como resultado de la firma del convenio sindical con los trabajadores; los gastos por servicios recibidos de terceros e impuestos y contribuciones, mayores en 0.4% (S/ 1.2 MM) y 8.5% (S/ 5.4 MM), explicado por la contratación de bienes y servicios, y gastos por depreciación superiores en 71.5% (S/ 32.1 MM) debido a la inclusión de la depreciación del edificio de la Sede San Borja. De otro lado destaca la valuación de activos y provisiones que fueron mayores en 179.1% (S/ 41.3 MM), principalmente por el deterioro del software Core Bancario en S/ 23.8 MM, al cancelarse su implementación por problemas con el proveedor; las provisiones por litigios y demandas mayores en 89.1% (S/ 19.6 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 767.2 MM), el resultado neto del ejercicio fue mayor en 2.9% (S/ 22.1 MM) como consecuencia principalmente del resultado de operación que estuvo ligeramente por encima de lo presupuestado en 2.8% (S/ 26.5 MM), sobresaliendo la valuación de activos y provisiones que estuvo sobre lo previsto en 15.3% (S/ 8.5 MM) destacando las provisiones por litigios y demandas en S/ 16.5 MM. De otro lado destaca el aumento de las provisiones por créditos de consumo mayores en 136.2% (S/ 20.7 MM). Estos resultados se contrarrestaron con los gastos de administración que fueron menores en 10.7% (S/ 116.2 MM), explicado por los gastos por servicios recibidos de terceros como consecuencia de la demora en la contratación de bienes y servicios, los cuales fueron menores a lo presupuestado en 18.1% (S/ 68.8 MM).

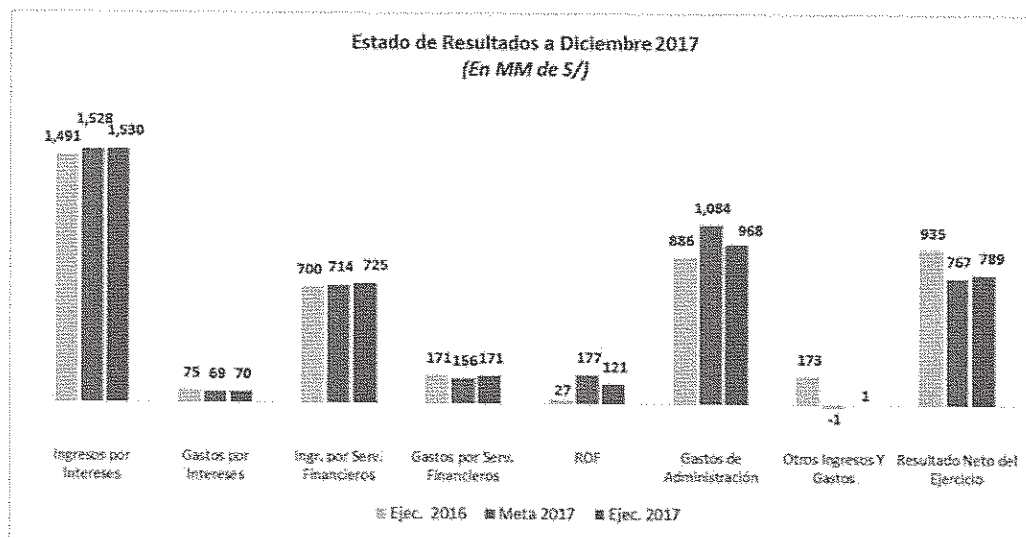


Figura 01. Estado de Resultados Integrales, IV Trimestre del 2017

- 5.4 **El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del 2017** coincide con el del presente periodo de evaluación al tratarse del IV Trimestre, por lo cual el gráfico y los comentarios fueron los considerados en párrafos anteriores.
- 5.5 **Los activos** (S/ 30,286.3 MM) aumentaron en 6.0% (S/ 1,717.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 28,568.8 MM), principalmente por las inversiones disponibles para la venta, mayores en 17.3% (S/ 1,193.4 MM), como resultado de los instrumentos representativos de deuda que fueron superiores en 17.4% (S/ 1,198.3 MM), destacando las letras del tesoro MEF, bonos soberanos (D.S. N° 079 – 2003) y globales en

moneda extranjera, asimismo, por las inversiones a vencimiento superiores en 119.2% (S/ 1,216.8 MM) principalmente por los bonos soberanos por canje de deuda con el MEF aprobados por el Directorio del BN cuyo vencimiento será en el año 2029. Este resultado se vio contrarrestado por la disminución de la cartera de créditos en 15.0% (S/ 1,522.5 MM), destacando los créditos a entidades del sector administración pública inferiores en 38.8% (S/ 2,114.1 MM), sobresaliendo los créditos a la Fuerza Aérea del Perú (S/ 694.6 MM), Ejército del Perú (S/ 569.4 MM) y Marina de Guerra del Perú (S/ 395.5 MM), los cuales se contrarrestaron por el incremento de créditos a hogares superiores en 18.8% (S/ 812.6 MM), explicado por préstamos a trabajadores y pensionistas (S/ 697.0 MM), tarjeta de crédito (S/ 54.6 MM) y préstamo hipotecario (S/ 49.0 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 26,319.6 MM), la variación fue superior en 15.1% (S/ 3,966.8 MM) principalmente por las inversiones a vencimiento que fueron mayores en 2.1% (S/ 45.7 MM); asimismo, por el disponible que fue mayor en 179.6% (S/ 6,198.8 MM), explicado por el incremento de las reservas en el BCR en 357.7% (S/ 5,755.5 MM); este resultado se vio contrarrestado por las inversiones disponibles para la venta, menores en 18.0% (S/ 1,780.0 MM), destacando los instrumentos representativos de deuda que fueron menores en 18.1% (S/ 1,783.2 MM), asimismo por la disminución de la cartera de créditos en 6.4% (S/ 590.3 MM) como consecuencia de los créditos vigentes, menor a lo presupuestado en 6.1% (S/ 570.1 MM), destacando los créditos al sector financiero menores en 49.0% (S/ 359.4), sobresaliendo entidades como Fondo Mivivienda y Cofide, asimismo por créditos al sector administración pública inferiores en 20.1% (S/ 839.3 MM), explicado principalmente por Fuerza Aérea del Perú (S/ 997.3 MM) y otros de largo plazo (S/ 1,021.1 MM), los cuales se contrarrestaron por el incremento de créditos en el sector privado no financiero superiores en 8.7% (S/ 413.4 MM), destacando los préstamos a trabajadores y pensionistas (S/ 413.4 MM).

- 5.6 Los **pasivos** (S/ 27,771.3 MM) aumentaron en 6.1% (S/ 1,585.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 26,185.5 MM) como consecuencia de las obligaciones con el público mayores en 6.5% (S/ 1,601.8 MM), principalmente por las obligaciones por cuentas de ahorro, superiores en 15.4% (S/ 1,107.8 MM), destacando el sector privado no financiero, específicamente las cuentas de hogares.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 23,897.6 MM), la variación fue superior en 16.2% (S/ 3,873.7 MM), destacando las obligaciones con el público mayores en 17.0% (S/ 3,831.2 MM), explicado por el aumento de las obligaciones a la vista en 38.3% (S/ 3,780.5 MM) sobresaliendo las obligaciones en del sector privado no financiero

- 5.7 El **patrimonio** (S/ 2,515.0 MM) aumentó en 5.5% (S/ 131.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,383.3 MM) explicado por ajustes al patrimonio en 249.4% (S/ 126.9 MM) cuyo monto está en función a la valorización de las inversiones en el mercado (ganancia no realizada) de las inversiones a vencimiento; y el aumento de reservas de 20% (S/ 70.0 MM) cuyo cálculo está en función al capital social.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 2,422.0 MM), la variación superior de 3.8% (S/ 93.1 MM) se explica por los ajustes al patrimonio mayores en 109.1% (S/ 39.7 MM), correspondiente a la valorización de inversiones (ganancia no realizada) de las inversiones a vencimiento.

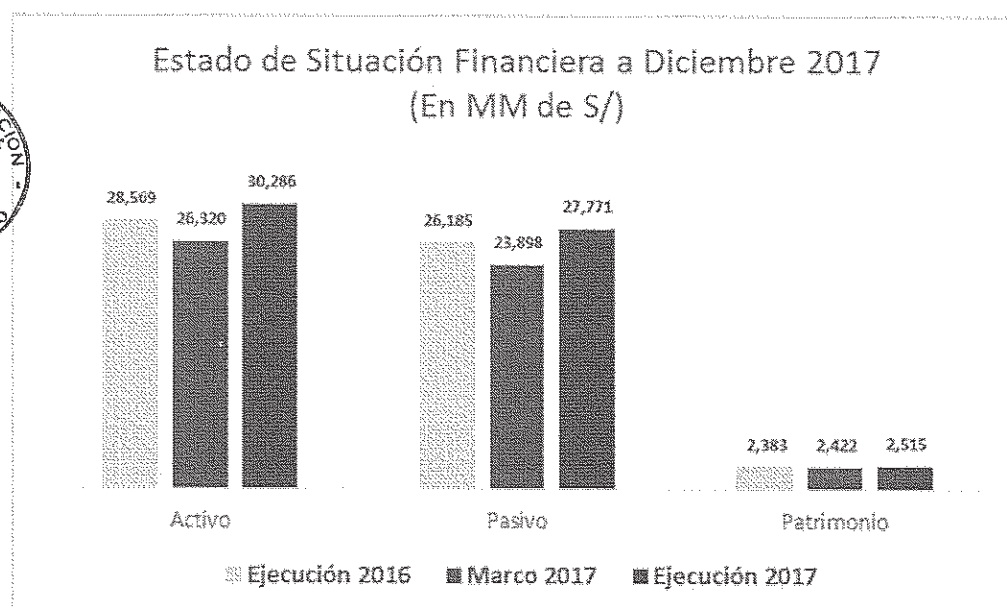


Figura 03. Estado de Situación Financiera a IV Trimestre 2017

- 5.8 **La rentabilidad sobre el patrimonio** (32.5%), respecto al IV Trimestre del año anterior (52.1%), presenta una variación negativa del 37.7 % como consecuencia de la reducción de las utilidades en 15.6% (S/ 134.6 MM) debido principalmente a que en el año 2016 se han efectuado devoluciones de la SUNAT por S/ 147.9 MM y se ha registrado un deterioro del activo intangible relacionado al Core Bancario por S/ 23.9 MM. Asimismo destaca el aumento de patrimonio en 35.5% (S/ 636.9 MM).
- 5.9 **La rentabilidad sobre los activos** (2.6%), respecto al IV Trimestre del año anterior (3.3%), presenta una variación negativa de 20.6% como consecuencia de las utilidades inferiores en 15.6% (S/ 134.6 MM). También destaca el aumento de los activos totales en 6.3% (S/ 1,786.7 MM), explicado principalmente por el aumento de las inversiones negociables (Bonos soberanos y Certificados de Depósito).

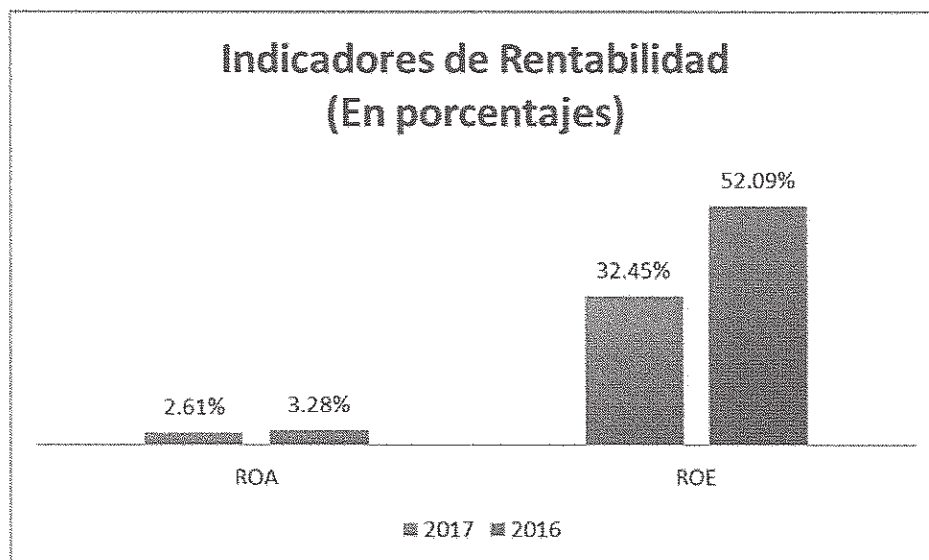


Figura 04. Ratios de Rentabilidad, IV Trimestre de 2017

- 5.10 **El índice de eficiencia de los gastos administrativos** (3.8%), respecto al IV Trimestre del año anterior (4.1%), presenta una variación inferior de 7.4% principalmente por la disminución de los gastos de administración en 5.5% (S/ 52.0 MM).
- 5.11 **El EBITDA** (S/ 1,083.4 MM), respecto al IV Trimestre del año anterior (S/ 1,156.9), presenta una variación negativa de 6.4% (S/ 73.6 MM) como consecuencia de la menor utilidad neta e impuestos en 9.9% (S/ 86.8 MM) y 9.7% (S/ 20.2 MM), respectivamente.
- 5.12 **El índice de solvencia** (11.0), respecto al IV Trimestre del año anterior (10.7) presenta una variación positiva de 3.0% debido al incremento del pasivo total en 6.5% (S/ 1,703.6 MM) destacando el aumento de obligaciones con el público, específicamente las obligaciones por cuentas de ahorro.
- 5.13 **El índice de liquidez** (1.1), respecto al IV Trimestre del año anterior (1.1) presenta una variación negativa de 0.3% debido principalmente al aumento del pasivo corriente en 7.4% (S/ 1,759.8 MM), destacando el aumento de obligaciones con el público, específicamente las obligaciones por cuentas de ahorro, siendo compensado por el aumento del activo corriente en 7.0% (S/ 1,858.3 MM) debido principalmente al aumento en el valor de las inversiones disponibles para la venta.



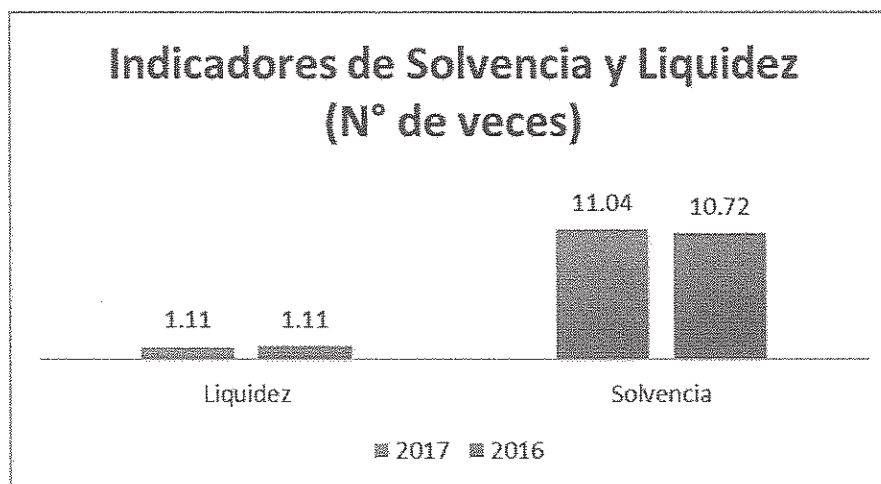


Figura 05. Indicadores de Solvencia y Liquidez, IV Trimestre de 2017

VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/.10,533.1 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.7,174.4 MM), presenta una variación positiva de 46.8% (S/. 3,358.7 MM) debido principalmente al rubro otros ingresos superiores en 71.5% (S/. 3,398.6 MM) destacando la variación positiva de las cuentas por pagar en los meses de enero, febrero, mayo, julio, setiembre, octubre y diciembre sobresaliendo el pago a proveedores por la contratación de servicios y por otros pasivos en los meses de enero, marzo, abril, junio, julio, agosto, noviembre y diciembre destacando la custodia del efectivo en tránsito; asimismo destaca la retención de tributos mayores en 14.1% (S/. 2.0 MM) sobresaliendo la retención de impuesto de 5ta categoría y la renta de no domiciliados (proveedores del exterior); contrarrestados principalmente por la valorización de inversiones disponibles para la venta inferior en 52.7% (S/ 63.5 MM) y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento inferior en 6.3% (S/ 27.8 MM), contrarrestado por los intereses por disponibles superior en 48.9% (S/ 33.9 MM) y los ingresos por servicios diversos superior en 2.3% (S/ 16.0 MM).

Respecto a los ingresos por diferencia por nivelación de cambio y por operaciones spot de moneda extranjera estos estuvieron ligeramente por encima de la meta en 0.3% (S/ 0.2 MM).

- 6.2 Los **egresos operativos** (S/.7,285.4 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.8,194.5 MM), presenta una variación negativa de 11.1% (S/. 909.1 MM) debido principalmente al rubro de otros egresos menores en 11.4% (S/ 821.1 MM) destacando las variaciones de las obligaciones con el público en los meses de enero, marzo, abril, junio, julio y noviembre sobresaliendo regalías mineras y gobiernos locales; así como por la variación de la cartera de crédito en los meses de febrero, mayo, agosto, setiembre y diciembre explicado por los menores créditos a financieras y otros a largo plazo, también destacan los servicios prestados por terceros que fueron inferiores en 19.6% (S/. 54.8 MM), destacando el servicio de mantenimiento y reparación, publicidad y publicaciones y otros servicios.

Respecto a los egresos por nivelación de cambio y por operaciones spot de moneda extranjera estuvieron por debajo de la meta en 83.8% (S/ 6.6 MM).

- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/ 1,683.6 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/.936.5 MM), presenta una variación positiva de 79.8% (S/. 747.1 MM) que se explica por el rubro otros mayor en (S/ 746.9 MM) destacando los instrumentos representativos de deuda (certificado de depósito).
- 6.4 Los **gastos de capital** (S/.4,131.0 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 5,314.7 MM), presenta una variación negativa de 22.3% (S/. 1,183.8 MM) debido principalmente al rubro inversión financiera inferior en 19.4% (S/. 987.3 MM.) destacando la adquisición de bonos soberanos.



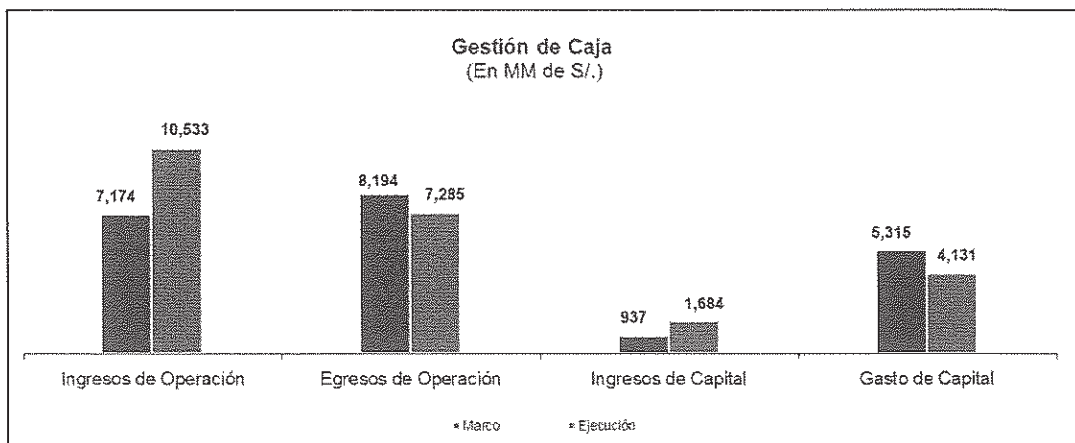


Figura 06. Gestión de Caja al IV Trimestre 2017

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/.-1,056.8 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. -1,300.0 MM), fueron superiores en 18.7% (S/.243.2 MM) explicado por la donación realizada a la Fundación del Banco de la Nación (enero) y a la Cruz Roja del Perú (mayo).

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

RUBRO	TOTAL ANUAL 2017		DIFERENCIA
	Marco	Ejec	
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,300,000	-1,056,800	-243,200
Ingresos por Transferencias	0	0	0
Egresos por Transferencias	1,300,000	1,056,800	243,200
Fundación Cultural BN	656,800	656,800	0
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	643,200	400,000	243,200

- 6.6 El **saldo de caja operativo** (S/. 3,247.7 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. -1,020.1 MM), presenta una variación negativa de 418.4% (S/. 4,267.8 MM) explicado por los egresos de operación menores en 11.1 % (S/. 909.1 MM), explicado por el rubro otros egresos, destacando las obligaciones con el público y la cartera de crédito.

- 6.7 El **flujo de caja económico** (S/.799.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. -5,399.6 MM), presenta una variación inferior de 114.8% (S/. 6,198.9 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente y por el gasto de capital menor en 22.3 (S/ 1,183.8 MM) destacando las inversiones disponibles para la venta.

- 6.8 El **saldo neto de caja** (S/. 779.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. -5,419.5 MM), presenta una variación negativa de 114.4% (S/. 6,198.8 MM) debido al saldo económico descrito anteriormente.

- 6.9 El **saldo final de caja** (S/. 9,650.7 MM) respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 3,451.8 MM) presenta una variación positiva de 179.6% (S/. 6,198.8 MM) principalmente por los menores gastos de capital que estuvieron por debajo de lo previsto en 22.3% (S/ 1,183.8 MM) aunados a los menores egresos de operación en 11.1% (S/. 909.1 MM), contrarrestado por los ingresos de operación superiores en 46.8% (S/ 3,358.7 MM).

Respecto a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al IV Trimestre presentó una ejecución de S/ 34.3 MM, lo que significa una variación positiva de 4.7% (S/ 1.5 MM) respecto a la meta prevista al IV Trimestre (S/ 32.7 MM), cabe precisar que este gasto está supeditado a los resultados obtenidos por la entidad.

El saldo de caja final (S/.9,650.6 MM), se encuentra comprometido en:



- Caja S/. 1,997.1 MM (20.7%)
- Banco Central de Reserva S/. 7,364.4 MM (76.3%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 14.0 MM (0.2%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 242.9 MM (2.5%)
- Otros S/. 0.3 MM (0.2%)

El saldo de libre disponibilidad al IV Trimestre alcanzó S/ 1,997.1 MM

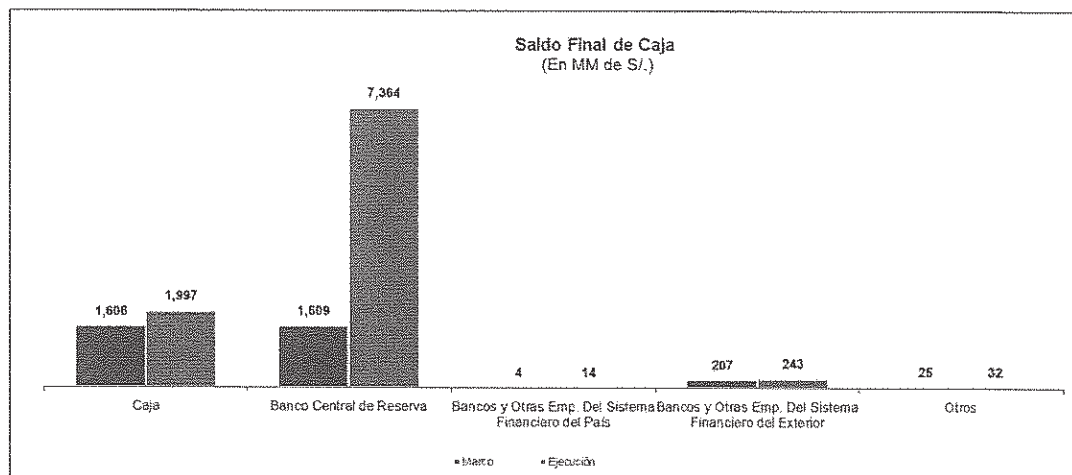


Figura 07. Saldo Final de Caja al IV Trimestre 2017

VII. Gestión Presupuestal

- 7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 2,364.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 2,406.2 MM), presenta una variación inferior de 1.7% (S/. 41.9 MM), explicado por el rubro ingresos financieros que disminuyó en 3.4% (S/. 56.6 MM) principalmente la valorización de inversiones disponibles para la venta e ingresos por inversiones negociables a vencimiento contrarrestado por los intereses por disponibles y por el rubro otros mayor en 48.9% (S/ 33.9 MM) y 2.0% (S/ 14.2 MM) respectivamente.

Los **Ingresos Financieros** (S/. 1,629.2 MM) fueron inferiores en 3.4% (S/. 56.6 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 1,685.8 MM). Dicha variación es explicada por:

- Los intereses por disponibles que fueron superiores en 48.9% (S/ 33.9 MM) explicado por los intereses generados por la cuenta especial de depósito a la vista y ahorros del BCR al tener mayor depósitos en ésta.
- Los intereses por créditos que disminuyeron en 0.1% (S/ 0.7 MM). La diferencia se explica por el ajuste del rendimiento devengado al mes de setiembre no presentándose diferencias significativas en cuantos a los intereses presupuestados.
- Las inversiones negociables a vencimiento disminuyeron en 6.3% (S/ 27.8 MM), destacando los certificados de depósito negociables inferiores en S/ 30.1 MM, cuya reposición al momento de vencer está supeditada a la emisión del BCR; estos se contrarrestaron por en moneda extranjera del Banco Mundial que estuvieron por encima de la meta en S/ 3.0. Asimismo, estos resultados se vieron afectados por el ajuste del devengado de inversiones.
- La valorización de inversiones disponible para la venta (instrumentos representativos de deuda), estuvieron por debajo de lo presupuestado en 52.7% (S/ 63.5 MM), esta valorización se da en función del precio del mercado sobre instrumentos no negociados.

Otros Ingresos (S/. 732.9 MM) fueron superiores en 2.0% (S/. 14.2 MM) respecto a la meta prevista (S/. 718.6 MM) principalmente por los ingresos por servicios diversos superiores en 2.3% (S/. 16.0 MM) destacando la mayor ejecución en: servicio de tesorería pública (S/ 2.7 MM), inscripción potenciales beneficiados FONAVI (S/ 3.9 MM), comisión por encargos SUNAT (S/ 0.7 MM), comisión de seguro cuota protegida (S/ 4.2 MM), comisión de seguro tarjeta de débito (S/ 3.7 MM) y comisión de seguro de desgravamen (S/ 4.2 MM), estos se contrarrestaron por los menores ingresos en cuentas corrientes – corresponsalia (S/ 2.8 MM),



participación del margen técnico cuota protegida – CARDIF (S/ 1.7 MM) y participación margen técnico seguro tarjeta de débito – LA POSITIVA (S/ 1.9 MM), entre otros.

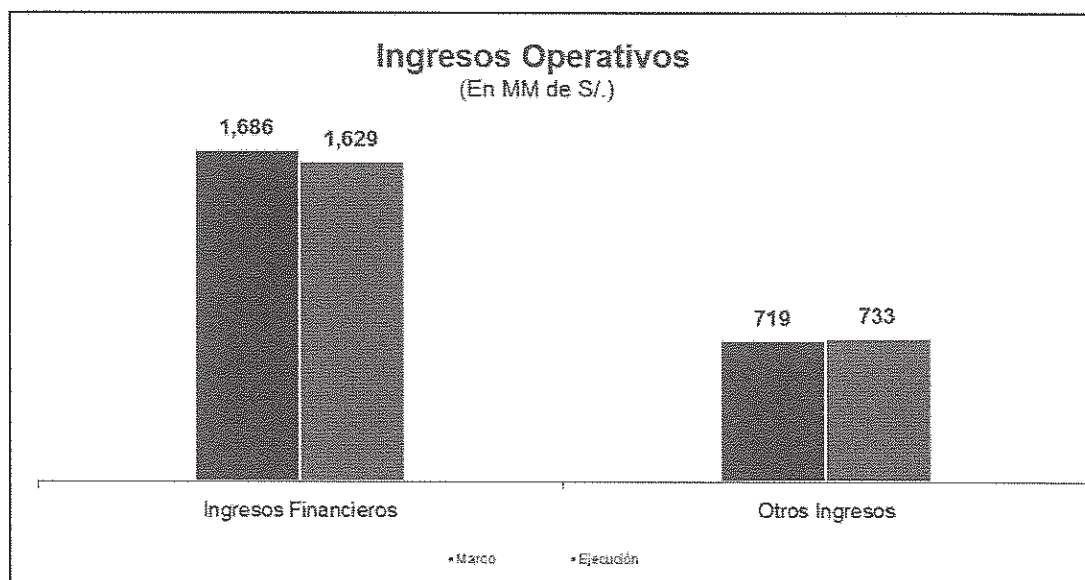


Figura 08. Ingresos Operativos al IV Trimestre 2017

- 7.2 Los **egresos operativos** (S/. 1,266.7 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 1,345.5 MM) presenta una variación inferior de 5.9% (S/ 78.9 MM), explicado principalmente por la menor ejecución de: gastos de personal en 1.5% (S/ 9.9 MM) destacando sueldos y salarios; servicios prestado por terceros en 19.6% (S/ 54.8 MM) principalmente por mantenimiento y reparación, publicidad y publicaciones y otros servicios; tributos que fueron menores en 15.7% (S/ 12.9 MM) principalmente por el impuesto general a las ventas y gastos diversos de gestión en 7.0% (S/ 4.1 MM) sobresaliendo los seguros y viáticos; estos se contrarrestaron otros egresos que estuvieron por encima de la meta en 5.0% (S/. 9.9 MM).

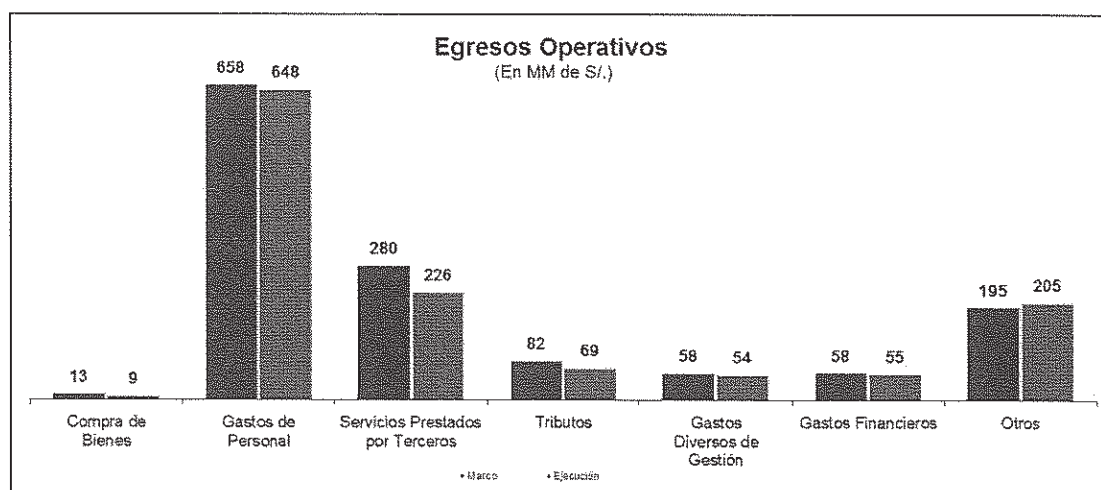


Figura 09. Egresos Operativos al IV Trimestre 2017

- 7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/ 9.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 13.4 MM), presenta una disminución de 30.2% (S/ 4.0 MM) principalmente por la menor ejecución en: repuestos y materiales – muebles maquinaria y equipos en 64.3% (S/ 1.3 MM), útiles de escritorio en 20.5% (S/. 0.2 MM) supeditado a la distribución por requerimiento de las oficinas, materiales de cómputo en 10.4% (S/ 0.4 MM) y carburantes y lubricantes en 42.9% (S/ 0.5 MM), debido al menor traslado entre sedes al encontrar todas las oficinas administrativas en un solo edificio.

7.4 Los **gastos de personal** (S/ 648.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 658.2 MM), presenta una disminución de 1.5% (S/ 9.9 MM), debido principalmente a los sueldos y salarios menores en 1.9% (S/ 7.1 MM), se sustenta al no estar cubierta en su totalidad las plazas aprobadas en el CAP, asimismo por la compensación por tiempo de servicio inferior en 2.2% (S/ 0.5 MM) y seguridad y previsión social por debajo en 0.9% (S/ 0.2 MM) cuyo cálculo está en función al número de trabajadores, jubilaciones y pensiones en el que destaca la reserva pensionaria menor en 0.4% (S/ 0.7 MM); y otros gastos inferior en 19.3% (S/ 1.7 MM) en el que destacan actividades de bienestar laboral, movilidad servicio local, solución de conflictos - conciliación, entre otros; estos contrarrestados por la participación de trabajadores mayor en 4.7% (S/ 1.5 MM).

7.5 Los **servicios prestados por terceros** (S/ 225.6 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 280.5 MM), presenta una disminución de 19.6% (S/ 54.8 MM), debido principalmente a:

- **Mantenimiento y reparación:** inferior en 22.0% (S/ 11.2 MM), principalmente por reparación y mantenimiento de inmuebles menor en 21.3% (S/ 2.1 MM) destacando la demora en Mantenimiento áreas comunes estacionamientos sótanos 3 y 4 en el Centro de Convenciones Lima "27 de Enero"; equipos de alarma y seguridad menor en 48.9% (S/ 2.0 MM) destacando el Servicio de Mantenimiento Preventivo y Correctivo del Sistema de Alarma en el BN a nivel nacional y el Servicio de Mantenimiento del Sistema de Seguridad implementado en la Nueva Sede BN en el Banco de la Nación a nivel nacional; mantenimiento y soporte de software inferior en 8.9% (S/ 1.11MM), principalmente por Servicio de Mantenimiento y Soporte de Base de Datos, Procesos Contables, Administrativos, Presupuestales y de Gestión y Licenciamiento por el uso de Software de Administración de Base de Datos y Gestión Z/OS.
- **Publicidad y Publicaciones:** por debajo de la meta en 75.3% (S/ 12.8 MM), destacando publicidad local, principalmente por el retraso servicio de publicidad y merchandising, artículos publicitarios protocolares, adquisición de merchandising textil y servicio de implementación de material informativo y publicitario.
- **Otros** por debajo de la meta en 24.1% (S/ 14.7 MM) sobresaliendo otros servicios SNP (S/ 0.6 MM) por la menor contratación de profesionales a través de dicha modalidad, gastos de imprenta menor en 23.8% (S/ 1.5 MM); apertura de puerta ATM por empresas abastecedoras menor en 46.9% (S/ 2.9 MM) y otros servicios menores en 56.9% (S/ 6.9 MM) principalmente por el retraso en la contratación de sobresaliendo el retraso en la contratación de los siguientes servicios: Servicio estrategia multicanal, desarrollo y mantenimiento del nuevo portal del Banco de la Nación y el Servicio de atención de las peticiones de los productos de TI.
- **Servicio de vigilancia, guardiana y limpieza** inferior en 1.9% (S/ 0.9 MM), destacando el servicio de vigilancia menor en 2.3% (S/ 0.7 MM), sustentado en el retraso en la ejecución del pago del servicio en la red de agencias provincias.
- **Alquileres,** por debajo de lo presupuestado en 18.4% (S/ 3.9 MM), explicado por la menor contratación de alquileres de oficinas (S/ 3.1 MM) los cuales están relacionados a apertura de agencias, implementación de oficinas especiales e instalación de cajeros automáticos.
- **Tarifa de servicios públicos,** inferior en 8.2% (S/ 5.0 MM), destacando el servicio de red de teleprocesos nacionales (S/ 2.9 MM) cuya ejecución está en función al uso del ancho de banda y los puntos instalados por lo que es variable y el servicio de energía y agua (S/ 1.2 MM).
- **Honorarios profesionales,** inferior en 27.9% (S/ 4.3 MM), destacando la demora en la contratación de consultorías, asesorías y otros servicios no personales inferior en 30.3% (S/ 1.9 MM), 23.1% (S/ 1.1 MM) y 44.6% (S/ 1.2 MM) respectivamente.

7.6 Los egresos por **tributos** (S/ 69.2 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 82.1 MM), presenta una disminución de 15.7% (S/ 12.9 MM), explicado por el impuestos general a las ventas inferior en 13.8% (S/ 10.0 MM) derivados principalmente por el retraso en el pago de los bienes y servicios contratados.

7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/ 53.8 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 57.9 MM), presenta una variación negativa de 7.0% (S/ 4.1 MM), explicado principalmente por la ejecución en seguros menores en 11.3% (S/ 1.6 MM) principalmente por el seguro contra incendios, asimismo por viáticos menores en 11.6% (S/ 1.0 MM) explicado por las comisiones de servicio programadas para los primeros meses del año, las cuales no fueron realizadas por presentarse el fenómeno del niño costero y por el rubro otros destacando la cuenta del fondo de empleados menor en 5.8% (S/ 1.0 MM) cuya ejecución está en función al gasto de personal.

7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/ 55.3 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/ 58.3 MM), presenta una variación inferior de 5.1% (S/ 3.0 MM), debido a la diferencia por nivelación



de tipo de cambio en 83.8% (S/ 6.6 MM) contrarrestado con los intereses por obligaciones con el público mayores en 4.8% (S/ 2.3 MM).

- 7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 205.1 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 195.3 MM) presenta un aumento de 5.0% (S/. 9.9 MM), explicado por el incremento de los siguientes gastos: transporte custodia y administración de fondos en 12.4% (S/ 8.3 MM), apertura puertas ATM Prosegur y Hermes provincias en 100% (S/ 4.9 MM), estos fueron contrarrestados por el servicio de administración de oficinas especiales que estuvieron por debajo de la meta en 19.7% (S/ 5.7 MM) y abastecimiento cajero Multired 38.3% (S/ 8.4 MM)
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 37.4 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 233.8 MM) al IV Trimestre, presenta una variación inferior de 84.0% (S/. 196.5 MM), destacando los gastos de capital no ligados a proyectos de inversión. A continuación se detalla las principales variaciones:

Tabla 7. Desagregación de Gasto de Capital al IV Trimestre 2017 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2017 (a)	Marco a Dic 2017 (b)	Ejecución a Dic 2017 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	233.8	233.8	37.4	16.0%	A diciembre 2017 se reporta principalmente lo sgte:
Mobiliario y Equipo	102.1	102.1	17.8	17.4%	Retraso en la optimización del Sistema de Seguridad de la Red Interna por S/ 15.1 MM. Proceso en suscripción de contrato (Pronunciamiento de la OSCE a la apelación de Pentagas declarando fundado, otorgándose la B. Pro al 2do lugar). Retraso en la adquisición de servidores corporativos por S/ 10.2 MM. Demora por la reformulación de los EETT, adecuación a la normativa Ley de Contrataciones, se estima la B.Pro y ejecución en el 2018. Retraso en la adquisición de CCTV para la red de oficinas por S/ 14.3 MM. Se desestimo el requerimiento por cambio en la necesidad. Retraso en la adquisición de UPS's por S/ 6.0 MM. Proceso en la etapa de convocatoria. Demora por la reformulación de los EETT, adecuación a la normativa Ley de Contrataciones, incluido en el PAC 2017 y su ejecución en el 2018. Retraso en la adquisición de Impresoras híbridas por S/ 5.9 MM. Requerimiento desestimado por cambio en la necesidad.
Edificios e Instalaciones	12.2	12.2	1.1	9.1%	Retraso en la construcción de agencia Parque industrial El Tambo por S/ 1.2 MM. Se otorgó la buena pro para ejecución de obra el 24.07.2017. El terreno fue entregado el 11.09.2017, plazo de ejecución de obra 150 días. Avance del 60% de la obra, con culminación y liquidación para el año 2018. Retraso en la remodelación de la Agencia Aucayacu - Huánuco por S/ 1.5 MM. Se entregó el inmueble el 15.09.2017 la obra se encuentra en ejecución, plazo 120 días. Avance del 80% de la obra, culminación y liquidación para el año 2018. Retraso en la remodelación de la Agencia Anta - Cusco por S/ 1.3 MM. Con contrato suscrito, plazo de entrega 120 días. Avance del 80% de la obra, culminación y liquidación para marzo 2018. Retraso en la construcción de la Agencia Puerto Bermudez por S/ 1.3 MM. Buena pro se otorgó el 26.07.2017 y se entregó el terreno el 13.09.2017, obra en ejecución, plazo 120 días. Avance del 80% culminación y liquidación año 2018.
Equipos de Transporte y Maquinaria	9.9	9.9	1.6	16.3%	Retraso en la adquisición de cajas de seguridad para la red de agencias por S/ 3.5 MM. Se están reformulando los términos de referencia, se estima la ejecución para el año 2018. Retraso en la adquisición de cerraduras electrónicas y módulos de gestión remota integrados para puerta de bóveda o caja fuerte ubicadas en Agencias del BN por S/ 1.9 MM. Se están reformulando los términos de referencia, se estima la ejecución para el año 2018.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	4.1	4.1	1.6	37.7%	Retraso en la Instalación Cajeros Provincias - Programa N° 04, Implementación Cajeros Lima y Provincias- Reemplazos por S/ 0.7 MM.
Software	105.6	105.6	15.3	14.5%	Adquisición de licencias para tranzabilidad APP por S/ 4.3 MM Solución para garantizar continuidad operativa por S/ 8.5 MM (contrato con IBM) Adquisición de software para comercio exterior (banktrade) por S/ 1.6 MM
TOTAL	233.8	233.8	37.4	16.0%	

- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.2 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 0.2 MM), presentó una variación del 100%, debido a la venta de la sede Orrantia del Banco de la Nación.

- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. -1.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -0.8 MM), presenta una variación superior de 39.6% (S/.0.3 MM), que corresponde a la transferencia realizada a la Fundación del Banco de la Nación (enero) y a la Cruz Roja del Perú (mayo). El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Tabla 8. Detalle de Transferencias al IV Trimestre 2017 (en miles de S/)

RUBRO	Acumulado al I Semestre		JULIO		AGOSTO		SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,056,800.00	-1,056,800.00	0	0	0	0	0	0	-121,600.00	0	0	0	-121,600.00	0
Ingresos por transferencias	0.00	0.00												
Egresos por transferencias	1,056,800.00	1,056,800.00	0	0	0	0	0	0	121,600.00	0	0	0	121,600.00	0
Fundación Cultural BN	656,800.00	656,800.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	0.00	0
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	400,000.00	400,000.00	0	0	0	0	0	0	121,600.00	0	0	0	121,600.00	0

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 1,059.4 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 825.5 MM), presenta un incremento de 28.3% (S/. 233.9 MM), debido al resultado de operación mayor en 3.5% (S/. 37.0 MM), principalmente por el menor gasto de operación explicado en párrafos anteriores, aunado al gasto de capital menor en 84.0% (S/ 196.5 MM).
- 7.14 El **financiamiento neto**, (S/ 20.0 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 19.9 MM) presenta una variación positiva de 0.7% (S/ 0.1 MM) debido a la reclasificación de los intereses generados por la emisión del bono subordinado el cual fue incluido como gasto financiero en presupuesto aprobado.
- 7.15 El **resultado de ejercicios anteriores**, este rubro no aplica para nuestra institución.
- 7.16 El **saldo final**, (S/1,039.3 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 805.6 MM) presenta una variación positiva de 29.0% (S/ 233.7 MM), sustentado por el resultado económico descrito anteriormente.
- 7.17 El **gasto integrado de personal** (S/. 758.7 MM), respecto a la meta aprobada al IV Trimestre (S/. 776.9 MM), presenta una disminución de 2.3% (S/. 18.2 MM), debido al menor gasto de personal, principalmente por el gasto de básicas, así como por servicios prestados por terceros, y locadores de servicio.
- 7.18 El Banco de la Nación no dispone de partidas y rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.
- 7.19 El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

VIII. Gestión de Responsabilidad Social

Principales actividades realizadas:

- Somos la segunda empresa estatal que recibe el distintivo de responsabilidad social ESR, otorgado por CEMEFI (México) y Perú 2021, el cual se sustenta en la autoevaluación de 80 indicadores de las políticas y prácticas de la empresa.
- El BN ocupó el segundo lugar entre las entidades públicas más atractivas para trabajar y sexto lugar en el rubro financiero del país en el Estudio de Marca Empleadora 2017 elaborado por Laborum y Apoyo Comunicación.
- Con arduo trabajo en equipo, alcanzamos la recomendación de recertificación y felicitaciones de la certificadora alemana TÜV RHEINLAND, tras la auditoría de transición a la última versión de la norma internacional de calidad ISO 9001:2015.
- A fin de reforzar la continuidad operativa y elevar la seguridad de la información como soporte a la digitalización de los servicios BN, se transfirió la carga transaccional al centro de datos de Oficina Principal.
- A fin de cumplir requisitos normativos y fortalecer nuestro rol en la bancarización, durante el 2017 se crearon las gerencias de Seguridad y Prevención, Inclusión Financiera, las subgerencias de Apoyo y Control, y Gobierno Corporativo y Cumplimiento Normativo, así como cambios al interior de Operaciones, Logística y Negocios BN.
- Con la finalidad de mejorar la productividad, afianzar el conocimiento y desarrollo de competencias de los trabajadores, se aprobó la Programación de Desplazamientos de Personal 2018, en conformidad a la directiva BN-DIR-4100-173-01.
- Ciento once trabajadores fueron ascendidos a puestos de mayor responsabilidad permitiendo su desarrollo profesional, como resultado de las convocatorias internas (41%) y evaluaciones de potencial (59%).



- La opinión de la mayoría de trabajadores BN se vio reflejada en la encuesta de clima laboral 2017, dando como resultado un índice de satisfacción general de 70%, destacando en indicadores como reputación interna y satisfacción con el puesto.
- Durante el 2017 continuó la tendencia a la disminución significativa del volumen de operaciones en agencias, gracias al enfoque de digitalización en los canales alternos BN.
- Con más de 7 mil descargas realizadas en menos de un mes, el período de prueba del app Banco de la Nación se desarrolla con éxito previo al lanzamiento oficial en enero 2018.
- Obtuvimos la acreditación como entidad pública que promueve el voluntariado. Asimismo, acorde a nuestro valor institucional de responsabilidad social, se desplegaron acciones con pensionistas, una bicicleteada pro ambiente y más.
- El rol promotor de la inclusión financiera del BN se vio fortalecido con la creación de la Gerencia de Inclusión Financiera alcanzando a más 37 mil beneficiarios con capacitación y acceso a servicios financieros en poblaciones excluidas.
- En su primer semestre de existencia, Págalo ha superado los 38 mil pagos con tendencia de crecimiento mensual, lo que demuestra que se ha convertido en un canal BN de preferencia para muchos ciudadanos en el pago de tasas al Estado.

IX. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al IV Trimestre de 2017 al 7mo. Previo se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 93.8%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas actividades a fin de cumplir los proyectos.
- El **Resultado Económico** (S/. 1,059.4 MM), fue superior en 28.3% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores gastos operativos.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 789.3 MM), fue mayor en 2.9% respecto al marco previsto, explicado por los ingresos por servicios financieros y por el aumento en transferencias y otros ingresos por servicios.
- El **Saldo Final de Caja** (S/. 9,650.7 MM) fue menor en 22.3% respecto al marco previsto, explicado por los menores egresos de operación.
- El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 32.45%, 2.61%, y S/. 1,083.4 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 11.04 y 1.11.



X. Aspectos Relevantes

Durante el IV Trimestre de 2017, en la empresa, se han presentado los siguientes hechos relevantes:

- Resolución SBS N° 4861, 4862 y 4863-2017, publicadas el 31.12.2017. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales móviles permanentes en el departamento de Loreto.
- Resolución SBS N° 4974-2017, publicada el 31.12.2017. Autorizan al Banco de la Nación el cierre de agencia ubicada en el distrito de Breña, departamento de Lima.
- Resolución SBS N° 4823, 4824 y 4845-2017, publicadas el 29.12.2017. Autorizan al Banco de la Nación el cierre, traslado y apertura de agencias y oficina especial móvil permanente en los departamentos de Lima, Ayacucho y Loreto.



XI. Anexos

Anexo N° 1 BANCO DE LA NACION EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL IV TRIMESTRE DE 2017 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior AL IV TRIM 2015	Marco Inicial Año 2017	Marco Actual		Real AL IV TRIM 2017	Var % e / d-1	Diferencia e - d	Var % Año Actual e / c-1	Var % Año Anterior e / a-1
				Año 2017	AL IV TRIM 2017					
L- PERSONAL		a	b	c	d	e				
Planilla	N°	4,767	4,878	4,689	4,689	4,652	99.2	-37	99.2	97.6
Gerente General	N°	-	1	1	1	-	-	-	-	-
Gerentes	N°	17	17	19	19	17	89.5	-2	89.5	100.0
Ejecutivos	N°	850	1,002	819	819	815	99.5	-4	99.5	95.9
Profesionales	N°	450	496	500	500	491	98.2	-9	98.2	109.1
Técnicos	N°	2,738	2,757	2,708	2,708	2,847	105.1	139	105.1	104.0
Administrativos	N°	712	603	642	642	482	75.1	-160	75.1	67.7
Locación de Servicios	N°	316	363	363	363	224	61.7	-139	61.7	70.9
Servicios de Terceros	N°	1,626	1,595	1,595	1,595	1,590	99.7	-5	99.7	97.8
Personal de Cooperativas	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
Personal de Servicios	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°	1,626	1,595	1,595	1,595	1,590	99.7	-5	99.7	97.8
Pensionistas	N°	5,446	5,364	5,364	5,364	5,344	99.6	-20	99.6	98.1
Regimen 20530	N°	5,446	5,364	5,364	5,364	5,344	99.6	-20	99.6	98.1
Regimen	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
Regimen	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	310	484	484	484	315	65.1	-169	65.1	101.6
TOTAL	N°	12,465	12,684	12,495	12,495	12,125	97.0	-370	97.0	97.3
Personal en Planilla	N°	4,767	4,878	4,689	4,689	4,652	99.2	-37	99.2	97.6
Personal en CAP	N°	3,956	4,217	3,849	3,849	4,058	105.5	212	105.5	102.6
Personal Fuera de CAP	N°	811	661	843	843	594	70.5	-249	70.5	73.2
Según Afiliación	N°	3,956	4,217	3,849	3,849	4,058	92.5	-331	92.5	102.6
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	3,956	4,217	3,849	3,849	4,058	92.5	-331	92.5	102.6
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
* El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.										
Personal Reincorporado	N°	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0	0.0
Ley de Cesos Colectivos	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
Derivados de Procesos de Despidos	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°	-	-	-	-	-	0.0	0	0.0	0.0

II- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/	1,128,158,697	1,073,001,894	1,060,622,892	1,060,622,892	1,097,696,037	103.5	36,975,145	103.5	97.3
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	1,033,077,362	923,176,685	825,492,504	825,492,504	1,059,354,177	128.3	233,861,273	128.3	102.5
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/	93,721,791	148,623,229	233,829,988	233,829,988	37,354,034	16.0	-196,475,954	16.0	39.9
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/	1,416,616,016	1,466,202,795	1,459,038,927	1,459,038,927	1,459,835,816	100.1	896,889	100.1	103.1
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/	910,197,113	1,010,482,689	950,098,431	950,098,431	976,568,830	102.8	26,470,399	102.8	107.3
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/	886,289,883	834,638,876	787,166,565	787,166,565	789,274,760	102.9	22,106,195	102.9	99.1
ACTIVO TOTAL	S/	28,568,784,544	26,893,453,296	26,319,557,861	26,319,557,861	30,286,315,545	115.1	3,966,757,684	115.1	106.0
ACTIVO CORRIENTE	S/	26,609,375,954	24,060,965,137	22,063,394,445	22,063,394,445	28,357,302,176	128.4	6,293,907,731	128.4	106.6
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	1,959,408,590	2,832,488,159	4,226,163,416	4,226,163,416	1,929,013,369	45.6	-2,297,150,047	45.6	88.4
PASIVO TOTAL	S/	26,185,472,666	24,226,878,798	23,897,603,863	23,897,603,863	27,771,282,104	116.2	3,873,688,241	116.2	106.1
PASIVO CORRIENTE	S/	23,902,008,343	21,861,835,768	21,725,143,962	21,725,143,962	25,615,552,676	117.9	3,890,408,684	117.9	107.2
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2,283,464,323	2,365,043,030	2,172,459,871	2,172,459,871	2,155,729,428	99.2	-16,729,443	99.2	94.4
PATRIMONIO	S/	2,383,311,878	2,466,574,498	2,421,963,998	2,421,963,998	2,515,023,441	103.8	93,069,443	103.8	105.5
INDICE DE MOROSIDAD	%	0.69%	0.60%	0.67%	0.67%	0.99%	147.2	0.00	147.19	142.72
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	3.10%	2.90%	2.91%	2.91%	2.61%	89.41	0.00	89.41	84.01
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	49.37%	30.90%	31.54%	31.54%	32.45%	102.88	0.01	102.88	65.73
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A	Mes S/	1,145,226	1,017,511	1,047,152	1,047,152	1,083,355	103.46	36,203,39	103.46	94.60
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortiza	Veces	1.11	1.10	1.02	1.02	1.11	109.88	0.09	109.88	89.44
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	10.99	10.10	9.87	9.87	11.04	111.91	1.16	111.91	100.50

III- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	S/	611,949,843	611,949,843	611,949,843	611,949,843	248,814,751	30.6	-363,135,092	30.6	30.6
Creditos directos	S/	10,324,931,325	9,680,339,577	8,584,578,399	8,584,578,399	8,812,740,006	102.7	228,160,607	102.7	85.4
Creditos al personal	S/	71,047,638	74,232,648	74,232,648	74,232,648	84,305,639	113.6	10,073,191	113.6	116.7
TOTAL CARTERA DE CREDITO	S/	11,207,928,806	10,536,522,069	9,470,761,891	9,470,761,891	9,145,860,596	96.6	-324,901,295	96.6	81.6
+ rendimiento devengado	S/	59,627,505	57,581,751	57,581,751	57,581,751	54,980,283	95.5	-2,601,468	95.5	92.2
- provision para prest. de cobranza dudosa	S/	111,866,029	285,403,565	289,521,886	289,521,886	131,636,115	45.5	-157,885,771	45.5	117.7
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	S/	11,155,690,282	10,308,708,255	9,238,821,756	9,238,821,756	9,069,204,764	98.2	-169,516,992	98.2	81.3
RIESGO DE CARTERA	S/	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Normal	S/	10,945,220,468	10,290,729,084	9,249,146,062	9,249,146,062	8,876,448,107	96.0	-372,697,955	96.0	81.1
Problema potencial	S/	37,736,359	35,713,511	32,200,590	32,200,590	43,594,482	135.4	11,393,891	135.4	115.5
Deficiente	S/	27,840,962	26,259,934	23,676,905	23,676,905	30,850,488	130.3	7,173,583	130.3	110.8
Dudoso	S/	130,690,480	122,896,492	110,807,914	110,807,914	115,292,231	104.0	4,484,317	104.0	88.2
Pérdida	S/	66,430,537	60,823,047	54,930,419	54,930,419	79,675,286	145.0	24,744,870	145.0	119.9
TOTAL CARTERA	S/	11,207,928,806	10,536,522,069	9,470,761,891	9,470,761,891	9,145,860,596	96.6	-324,901,295	96.6	81.6
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	N°	596,042	596,042	596,042	596,042	622,235	104.4	26,193	104.4	104.4
Clientes	N°	6,936,912	6,936,912	6,936,912	6,936,912	7,451,599	107.4	514,687	107.4	107.4
Clientes / Usuarios	N°	18,385,920	19,292,799	19,292,799	19,292,799	18,433,240	95.5	-859,560	95.5	100.3
Clientes	N°	7,860,601	8,557,178	8,557,178	8,557,178	8,402,324	98.2	-154,854	98.2	106.9
No Clientes	N°	10,525,119	10,735,621	10,735,621	10,735,621	10,030,916	93.4	-704,705	93.4	95.3
VOLUMEN DE OPERACIONES	N°	459,469,572	484,670,737	484,670,737	484,670,737	482,727,597	99.6	-1,943,140	99.6	105.1
AGENCIAS UOB	N°	369	369	369	369	370	100.3	1.0	100.3	100.5
AGENCIAS NO UOB	N°	264	265	265	265	264	99.2	-1.0	99.2	100.0
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION (no ligados a proyectos de inversion - avance anual)	%	37.45%	100.00%	100.00%	100.00%	15.97%	16.0	-8.0	16.0	42.7

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

Anexo N° 2
EVALUACION PLAN OPERATIVO AL IV TRIMESTRE DEL 2017

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al IV Trim	Ejecución Al IV Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio al cierre del ejercicio anterior) x 100	Porcentaje	26.31%	26.31%	32.76%	6%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Margen de Ingresos Financieros	(Resultado Neto del ejercicio / Ingresos por intereses del ejercicio) x 100	Porcentaje	43.56%	43.56%	52.05%	8%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Inclusión Financiera	(Número de distritos que cuentan con puntos de atención del Banco de la Nación / Total de distritos a nivel nacional) x 100	Porcentaje	84.00%	84.00%	85.10%	11%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100.00%	100.00%	100.00%	0%	100%
AUMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Servicios al Ciudadano	Suma de nuevos servicios no bancarios al ciudadano durante el año	Número	1	1	1	0	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Índice de clientes de nuevos productos	Suma de clientes que adquieren un nuevo producto	Número	121,551	121,551	496,611	-375,060	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Automáticos	(Número de operaciones de cajeros automáticos / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	20%	20%	16%	-4%	80%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Corresponsales	(Número de operaciones de cajeros corresponsales / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	16%	16%	24%	8%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura del Canal Virtual (Internet)	(Número de operaciones canal virtual/transacciones por Internet) / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	7%	7%	5.83%	-1%	83%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Operaciones POS	(Número de operaciones Punto de Venta (POS) / total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	3.00%	3.00%	3.52%	1%	100%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Nivel de Satisfacción de los clientes de los productos y servicios	Grado de satisfacción del cliente obtenido de la encuesta	Porcentaje	76.0%	76.0%	86.0%	10.0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Índice de Atención en Agencias	Tiempo promedio de atención a los clientes y usuarios en Agencias / Nivel de satisfacción en Agencias	Número	3.11	3.11	6.89	3.78	45%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2016	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) x 100	Porcentaje de Avance	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	95.02%	-5%	95%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Sistema de Control Basado en CCSC	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Calificación Pública de Riesgo	Valor "1": Disminuye la calificación internacional "Valor "2": Se mantiene la calificación internacional de riesgo	Calificación	2	2	2	0	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del Banco de la Nación	Suma de la cantidad de trabajadores capacitados con la Difusión del Código de Ética del BN durante el año	Número	3,000	3,000	3,211	211	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	70%	70%	55%	-15%	79%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación de la Gestión del Talento Humano	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	100%	87%	-13%	87%
Total								93.8%


 Leonardo Miranda Candelario
 Analista
 Subgerencia de Presupuesto


 María del Pilar Barga Vega
 Subgerente
 Subgerencia de Presupuesto

Anexo N° 3
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACIÓN PRESUPUESTAL DEL AÑO 2017
En Nuevos Soles

RUBROS	Marco Inicial Año 2017	Marco Actual		Real al IV Trim	Var %	Diferencia	Avance %
		Año 2017	Al IV Trim				
PRESUPUESTO DE OPERACIÓN	a	b	c	d	d/c-1	d-c	d/b
INGRESOS	2,362,904,638	2,406,168,998	2,406,168,998	2,364,276,353	-1.7%	-41,892,645	98.3%
1.1. Venta de Bienes	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
1.2. Venta de Servicios	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
1.3. Ingresos Financieros	1,615,936,586	1,685,792,263	1,685,792,263	1,629,190,265	-3.4%	-56,602,008	96.6%
1.4. Ingresos por Participaciones o Dividendos	2,552,805	1,750,629	1,750,629	2,214,382	26.5%	463,753	126.5%
1.5. Ingresos complementarios	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
1.6. Otros	744,415,247	718,626,106	718,626,106	732,871,716	2.0%	14,245,610	102.0%
EGRESOS	1,289,902,744	1,345,546,106	1,345,546,106	1,266,678,316	-5.9%	-78,867,790	84.1%
2.1. Compra de Bienes	10,806,145	13,371,145	13,371,145	9,331,337	-30.2%	-4,039,808	68.8%
2.1.1. Insumos y suministros	9,584,064	12,149,064	12,149,064	8,633,750	-28.9%	-3,515,314	71.1%
2.1.2. Combustibles y lubricantes	1,222,081	1,222,081	1,222,081	697,587	-42.9%	-524,494	57.1%
2.1.3. Otros	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
2.2. Gastos de Personal (GIP)	646,028,469	668,186,674	668,186,674	648,250,310	-1.5%	-9,908,264	96.8%
2.2.1. Sueldos y Salarios (GIP)	363,969,682	378,771,160	378,771,160	371,630,292	-1.9%	-7,140,868	98.1%
2.2.1.1. Básica (GIP)	223,615,902	214,631,411	214,631,411	210,625,407	-1.8%	-3,806,004	98.2%
2.2.1.2. Bonificaciones (GIP)	1,466,183	18,615,795	18,615,795	18,601,614	-0.1%	-14,181	99.9%
2.2.1.3. Gratificaciones (GIP)	45,649,535	43,227,094	43,227,094	42,976,355	-0.6%	-250,739	99.4%
2.2.1.4. Asignaciones (GIP)	73,594,914	83,198,928	83,198,928	81,935,492	-1.5%	-1,263,436	98.5%
2.2.1.5. Horas Extras (GIP)	22,145,048	19,097,932	19,097,932	17,291,424	-9.5%	-1,806,508	90.5%
2.2.1.6. Otros (GIP)	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
2.2.2. Compensación por Tiempo de Servicios (GIP)	23,950,004	23,000,054	23,000,054	22,502,106	-2.2%	-497,898	97.8%
2.2.3. Seguridad y Previsión Social (GIP)	22,580,727	21,806,802	21,806,802	21,608,890	-0.9%	-197,912	99.1%
2.2.4. Dietas del Directorio (GIP)	600,200	600,200	600,200	306,000	-49.0%	-294,200	51.0%
2.2.5. Capacitación (GIP)	2,958,049	2,338,324	2,338,324	2,005,673	-14.2%	-332,651	85.8%
2.2.6. Jubilaciones y Pensiones (GIP)	173,817,962	173,817,962	173,817,962	173,088,820	-0.4%	-729,142	99.6%
2.2.7. Otros gastos de Personal (GIP)	58,161,945	57,862,072	57,862,072	57,138,629	-1.2%	-723,543	98.8%
2.2.7.1. Refrigerio (GIP)	359,791	359,791	359,791	294,780	-18.1%	-65,011	81.9%
2.2.7.2. Uniformes (GIP)	5,000,004	4,085,900	4,085,900	3,891,600	-4.8%	-194,300	95.2%
2.2.7.3. Asistencia Médica (GIP)	1,063,000	883,650	883,650	621,736	-29.7%	-262,114	70.3%
2.2.7.4. Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
2.2.7.5. Pago de indemnizac. por cese de relac. lab.	-	363,143	363,143	363,143	0.0%	-	100.0%
2.2.7.6. Incentivos por retiro voluntario (GIP)	4,800,000	8,375,636	8,375,636	8,375,636	0.0%	-	100.0%
2.2.7.7. Celebraciones (GIP)	2,008,000	1,008,000	1,008,000	681,780	-32.4%	-326,220	67.6%
2.2.7.8. Bono de Productividad (GIP)	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
2.2.7.9. Participación de trabajadores (GIP)	34,191,126	32,732,983	32,732,983	34,259,805	4.7%	1,526,822	104.7%
2.2.7.10. Otros (GIP)	10,730,024	10,042,769	10,042,769	8,650,049	-13.9%	-1,382,720	86.1%
2.3. Servicios Prestados por Terceros	273,842,700	280,479,099	280,479,099	225,629,944	-19.6%	-64,849,155	80.4%
2.3.1. Transporte y Almacenamiento	6,148,557	5,438,708	5,438,708	3,496,108	-35.7%	-1,942,600	64.3%
2.3.2. Tarifas de Servicios Públicos	57,132,086	61,296,098	61,296,098	56,220,863	-8.2%	-5,045,225	91.8%
2.3.3. Honorarios Profesionales (GIP)	18,810,635	15,368,064	15,368,064	11,075,116	-27.9%	-4,292,948	72.1%
2.3.3.1. Auditorías (GIP)	1,842,000	1,524,000	1,524,000	1,451,125	-4.8%	-72,875	95.2%
2.3.3.2. Consultorías (GIP)	8,458,191	6,216,217	6,216,217	4,334,587	-30.3%	-1,881,630	69.7%
2.3.3.3. Asesorías (GIP)	5,350,544	4,935,947	4,935,947	3,796,981	-23.1%	-1,138,966	79.9%
2.3.3.4. Otros servicios no personales (GIP)	2,159,900	2,691,600	2,691,600	1,492,423	-44.6%	-1,199,177	55.4%
2.3.4. Mantenimiento y Reparación	55,266,376	51,083,795	51,083,795	39,842,015	-22.0%	-11,241,760	78.0%
2.3.5. Alquileres	26,564,332	21,300,233	21,300,233	17,337,876	-18.4%	-3,822,357	81.9%
2.3.6. Serv. de Vigilancia, Guardería y Limp. (GIP)	35,216,765	47,989,349	47,989,349	47,090,786	-1.9%	-898,563	98.1%
2.3.6.1. Vigilancia (GIP)	24,398,248	29,484,540	29,484,540	26,816,465	-2.3%	-666,075	97.7%
2.3.6.2. Guardería (GIP)	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
2.3.6.3. Limpieza (GIP)	11,818,517	18,504,809	18,504,809	18,272,321	-1.3%	-232,488	98.7%
2.3.7. Publicidad y Publicaciones	10,774,060	17,021,570	17,021,570	4,197,571	-75.3%	-12,823,989	24.7%
2.3.8. Otros	62,626,885	61,011,292	61,011,292	48,329,609	-24.1%	-14,681,683	75.9%
2.3.8.1. Servicio de mensajería y correspondencia	2,795,274	2,895,274	2,895,274	2,394,265	-17.3%	-501,009	82.7%
2.3.8.2. Provisión de personal por coop. y servicios	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
2.3.8.3. Otros relacionados a GIP (GIP)	14,155,113	10,330,176	10,330,176	9,690,591	-6.2%	-639,585	83.8%
2.3.8.4. Otros no relacionados a GIP	45,978,498	47,785,842	47,785,842	34,244,753	-28.3%	-13,541,089	71.7%
2.4. Tributos	69,036,332	82,119,189	82,119,189	69,245,616	-15.7%	-12,873,573	84.3%
2.4.1. Impuesto a las Transacciones Financieras -	-	82,857	82,857	92,129	11.2%	8,272	111.2%
2.4.2. Otros impuestos y contribuciones	69,036,332	82,036,332	82,036,332	69,153,487	-15.7%	-12,882,845	84.3%
2.5. Gastos Diversos de Gestión	68,041,863	57,871,172	57,871,172	63,816,294	7.0%	4,055,878	93.0%
2.5.1. Seguros	14,249,209	14,249,209	14,249,209	12,637,561	-11.3%	-1,611,648	88.7%
2.5.2. Viáticos (GIP)	8,341,467	8,541,467	8,541,467	7,553,244	-11.6%	-988,223	88.4%
2.5.3. Gastos de Representación	225,120	225,120	225,120	147,777	-34.4%	-77,343	65.6%
2.5.4. Otros	35,226,057	34,855,376	34,855,376	33,476,712	-4.0%	-1,378,664	96.0%
2.5.4.1. Otros relacionados a GIP (GIP)	33,974,965	33,604,284	33,604,284	32,631,162	-2.9%	-973,102	97.1%
2.5.4.2. Otros no relacionados a GIP	1,251,092	1,251,092	1,251,092	845,530	-32.4%	-405,562	67.6%
2.6. Gastos Financieros	72,030,333	68,261,630	68,261,630	65,266,888	-6.1%	-2,995,842	94.9%
2.7. Otros	160,118,912	195,267,397	195,267,397	205,120,127	5.0%	9,852,730	105.0%
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,073,001,894	1,060,622,892	1,060,622,892	1,097,598,037	3.8%	36,975,145	103.6%
3. GASTOS DE CAPITAL	148,623,229	233,629,988	233,629,988	37,354,034	-84.0%	-196,475,954	16.0%
3.1. Presupuesto de Inversiones - FBK	148,623,229	233,629,988	233,629,988	37,354,034	-84.0%	-196,475,954	16.0%
3.1.1. Proyectos de inversión	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
3.1.2. Gastos de capital no ligados a proyectos de inversión	148,623,229	233,629,988	233,629,988	37,354,034	-84.0%	-196,475,954	16.0%
3.2. Inversión Financiera	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
3.3. Otros	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
4. INGRESOS DE CAPITAL	-	-	-	166,974	0.0%	166,974	0.0%
4.1. Aportes de Capital	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
4.2. Ventas de Activo Fijo	-	-	-	166,974	0.0%	166,974	0.0%
4.3. Otros	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
5. TRANSFERENCIAS NETAS	-1,300,000	-1,300,000	-1,300,000	-1,056,800	-16.7%	243,200	81.3%
5.1. Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
5.2. Egresos por Transferencias	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,056,800	-16.7%	-243,200	81.3%
RESULTADO ECONOMICO	923,178,666	825,482,904	825,482,904	1,059,354,177	28.3%	233,861,273	128.3%
6. FINANCIAMIENTO NETO	-	-19,887,663	-19,887,663	-20,023,421	0.7%	-136,768	100.7%
6.1. Financiamiento Externo Neto	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
6.1.1. Financiamiento Largo Plazo	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Desembolsos	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Servicio de la Deuda	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Amortización	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Intereses y Comisiones de la Deuda	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
6.1.2. Financiamiento Corto Plazo	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Desembolsos	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Servicio de la Deuda	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Amortización	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Intereses y Comisiones de la Deuda	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
6.2. Financiamiento Interno Neto	-	-19,887,663	-19,887,663	-20,023,421	0.7%	-136,768	100.7%
6.2.1. Financiamiento Largo Plazo	-	-19,887,663	-19,887,663	-20,023,421	0.7%	-136,768	100.7%
Desembolsos	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Servicio de la Deuda	-	19,887,663	19,887,663	20,023,421	0.7%	136,768	100.7%
Amortización	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Intereses y Comisiones de la Deuda	-	19,887,663	19,887,663	20,023,421	0.7%	136,768	100.7%
6.2.2. Financiamiento Corto Plazo	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Desembolsos	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Servicio de la Deuda	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Amortización	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Intereses y Comisiones de la Deuda	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
SALDO FINAL	923,178,666	805,605,241	805,605,241	1,039,330,766	29.0%	233,725,525	129.0%
GIP - TOTAL	760,320,688	776,915,168	776,915,168	758,715,484	-2.3%	-18,199,684	97.7%
Impuesto a la Renta	175,737,415	181,765,325	181,765,325	186,692,968	2.8%	6,927,643	103.8%

Anexo N° 4

FORMATOS DE EVALUACIÓN

Declaración Jurada (*)

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

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

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



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

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL IV TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2016 IV TRIM Mil.Operac.	META 2017 IV TRIM Mil.Operac.	EJE 2017 IV TRIM Mil.Operac.	Variación % Eje 17/ Eje 16	Variación % Eje 17/ Meta 17	EJE 2016 IV TRIM En MM S/	META 2017 IV TRIM En MM S/	EJE 2017 IV TRIM En MM S/	Variación % Eje 17/ Eje 16	Variación % Eje 17/ Meta 17
Recaudación 1/	33,248	33,484	32,727	-1.6	-2.3	6	5	5	-11.8	-2.1
Pagaduría 2/	392,682	417,467	416,804	6.1	-0.2	852	860	853	0.1	-0.8
Otros 3/	33,540	34,110	33,197	-1.0	-2.7	19	20	20	6.4	0.2
TOTAL	459,470	485,061	482,728	5.1	-0.48	876	885	877	0.2	-0.8

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

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

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

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

OTROS INDICADORES : AL IV TRIMESTRE 2017

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Var % Ejec. 17/16	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/ MM)	2 575	2 746	3 204	24.4	16.7
Créditos Multired (En S/ MM)	510 051	534 108	546 488	7.1	2.3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	298 097	306 312	309 044	3.7	0.9
Depósitos en el BCRP (En S/ MM)	139 438	65 893	99 986	-28.3	51.7
Diferencia Cambio Operaciones Spot	64 273	60 000	56 830	-11.6	-5.3
Ganancia por Nivelación de Cambio	32 051	25 247	33 455	4.4	32.5
Pérdida por Nivelación de Cambio	34,459	32,314	30,540	-11.4	-5.5

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL IV TRIMESTRE 2017

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución al IV TRIM 2016	Marco al IV TRIM 2017	Ejecución al IV TRIM 2017	Var % Ejec. 17/16	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	66 615	66 303	66 845	0.3	0.8
Pagaduría (Servicio de Caja)	334 224	343 360	345 569	3.4	0.6
Créditos	967 243	988 648	986 974	2.0	-0.2
Otros	823,290	843,164	855,583	3.9	1.5
TOTAL 1./	2,191,371	2,241,496	2,254,972	2.9	0.6

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.



EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE 2017											
MONEDA NACIONAL											
(En Soles)											
SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	
1. SECTOR INTERNO	9,644,836,287	8,859,598,797	0	5,346,374	55,489,084	53,471,568	40,895,892	31,356,071			9,741,220,263
1.1 Sector Financiero	733,833,710	374,434,702	0	0	0	0	0	0			8,949,772,610
1.1.1 Sector Bancario	136,323,076	234,957,438	0	0	0	0	0	0			374,434,702
1.1.2 Sector No Bancario	598,510,634	139,477,264	0	0	0	0	0	0			136,323,076
1.2 Sector Administración Pública	4,179,296,837	3,340,007,787	0	0	0	0	0	0			234,957,438
1.2.0 Tesoro Público			0	0	0	0	0	0			598,510,634
1.2.1 Administración Central	4,024,704,752	3,161,266,794	0	0	0	0	0	0			139,477,264
1.2.2 CORDES			0	0	0	0	0	0			4,179,296,837
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas	0	0	0	0	0	0	0	0			3,340,007,787
- Universidades											0
- Otros											0
1.2.4 Beneficencia Pública											0
1.2.5 Salud											0
1.2.6 Gobiernos Locales	154,582,085	178,740,993									0
1.2.7 Gobiernos Regionales											0
1.3 Sector Empresa Pub. No Financieras											154,582,085
1.4 Sector Privado no Financiero	4,731,714,741	5,145,156,308	0	5,346,374	55,489,084	53,471,568	40,895,892	31,356,071			178,740,993
1.4.1 Empresas Privadas	0	0	0	0	122,032	3,147	4,589,502	4,641,303			0
- Agroex					310	310					4,711,336
- Sontroyer S.A.											4,644,450
- Manuwar S.A.							1,569,752	1,569,762			310
- Carrillo Manuel y Percy Joo							1,335,219	1,335,219			1,569,752
- Otros							1,337,763	1,337,763			1,335,219
1.4.2 Hogares	4,731,714,741	5,145,156,308	5,346,374	55,367,050	53,468,421	36,306,390	26,714,766	4,113,797			1,337,763
- Préstamo Mullid	3,700,299,616	4,125,916,283	5,346,374	55,367,050	53,468,421	36,306,390	26,714,766	4,113,797			468,492
- Préstamo Hipotecarios	219,065,556	238,262,049									401,405
- Otros	812,349,569	780,977,975									4,623,388,181
TOTAL :	9,644,836,287	8,859,598,797	0	5,346,374	55,489,084	53,471,568	40,895,892	31,356,071			5,230,885,871

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE DICIEMBRE
MONEDA EXTRANJERA
(En Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		RENDIMIENTO DE CRÉDITOS VIGENTES		TOTAL
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	
1. SECTOR INTERNO					170,043	173,842	510,017	521,412			680,060
1.1 Sector Financiero					0	0	0	0			695,254
1.1.1 Sector Bancario					0	0	0	0			0
1.1.2 No Bancario					0	0	0	0			0
- Cofide											0
- Mi Vivienda											0
1.2 Sector Administración Pública					0	0	0	0			0
1.2.1 Administración Central											0
1.2.2 CORDES											0
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas											0
1.2.4 Beneficencia Pública											0
1.2.6 Gobiernos Locales											0
1.2.7 Gobiernos Regionales											0
1.3 Sector Empresa Pub. No Financieras					0	0	0	0			0
- Petro Perú											0
- Otros											0
1.4 Sector Privado no Financiero					170,043	173,842	510,017	521,412			0
1.4.1 Empresas Privadas					170,043	173,842	510,017	521,412			680,060
- Impemiar							42,105	43,046			695,254
- Servicentro Cruz de Chalpón							135,962	139,000			0
- Transportes Santa Rosa					135,220	138,242	324,051	331,291			42,105
- Turismo Huancayo					34,823	35,600					135,962
- Otros							7,899	8,075			139,000
1.4.2 Hogares											469,533
2. SECTOR EXTERNO					0	0	0	0			35,600
2.2 Organismos Internacionales											7,899
(+) Ingresos Diferidos Interés. y Comis.											8,075
TOTAL :					170,043	173,842	510,017	521,412			680,060



PRÉSTAMOS MULTIRENDE DICIEMBRE

PRÉSTAMOS OTORGADOS AL MES DE DICIEMBRE 2017

	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,700,299,616	4,125,916,283	425,616,667
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	5,346,374	5,346,374
CRÉDITOS VENCIDOS	14,801,198	35,775,141	20,973,943
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	22,571,828	26,685,625	4,113,797
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	127,105,348	141,507,541	14,402,193
TOTAL :	3,610,567,294	4,052,215,882	441,648,588

INTERESES MENSUAL

PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
46,895,654	51,446,940	4,551,286
46,895,654	51,446,940	4,551,286

CRÉDITOS VIGENTES 2017

	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2016			
Enero 2017	3,460,262,994	3,460,262,993	3,460,262,993
Febrero	3,465,992,723	3,465,992,723	3,463,127,858
Marzo	3,467,366,129	3,467,366,128	3,466,679,426
Abril	3,482,547,411	3,482,547,411	3,474,956,770
Mayo	3,544,577,774	3,544,577,774	3,513,562,593
Junio	3,596,301,226	3,596,301,226	3,570,439,500
Julio	3,618,668,748	3,644,653,400	3,620,477,313
Agosto	3,634,858,044	3,800,684,697	3,722,669,048
Setiembre	3,649,626,641	3,914,145,313	3,857,415,005
Octubre	3,667,452,861	3,995,482,371	3,954,813,842
Noviembre	3,682,333,516	4,057,130,939	4,026,306,655
Diciembre	3,700,299,616	4,125,916,283	4,091,523,611

INTERESES MENSUAL

PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
43,461,937	43,461,937	43,461,937
39,350,643	39,350,643	41,406,290
43,493,477	43,493,477	41,422,060
43,843,657	43,843,657	43,668,567
45,155,935	45,155,935	44,499,796
43,448,347	43,448,347	44,302,141
45,865,162	45,824,126	44,536,237
46,084,289	46,780,059	46,202,093
44,798,927	47,034,338	46,907,199
46,519,545	49,539,763	48,287,051
45,190,628	47,308,424	48,424,094
46,895,654	51,446,940	49,377,682
534,108,201	546,487,646	

