



Gerencia General

Firmado Digitalmente
por: BURGA VEGA
Maria Del Pilar
(FAU20100030595)
Razón: SOY AUTOR
DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU
Fecha: 16/10/2017
16:19:39



Firmado Digitalmente
por: ACOSTA PAZOS
Eduardo Fabian
(FAU20100030595)
Razón: SOY AUTOR
DEL DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU
Fecha: 16/10/2017
16:25:36



"AÑO DEL BUEN SERVICIO AL CIUDADANO"

San Borja, 16 de Octubre de 2017

Señor
Michel Macara-Chvili Helguero
Director Ejecutivo
FONAFE

Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria – III 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 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 N.2E), Estado de Resultados Integrales (Formato N.3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N.4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N.5E), Gastos de Capital (Formato N.7E), Capital Social e Inversiones (Formato 8E), Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero según características (Formato N.9E), Plan Operativo (Formato 10E) y Dietas (Formato N.11E), correspondientes al Tercer Trimestre 2017, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE) asimismo adjuntamos el reporte del anexo Incremento de Remuneraciones a Setiembre.

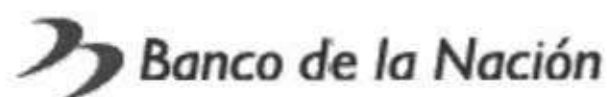
Aprovecho la oportunidad para reiterarle los sentimientos de mi consideración y estima personal.

Atentamente,

PIETRO RINO MALFITANO MALFITANO
Gerente General (e)



Informe de Evaluación De Gestión Empresarial



AL III TRIMESTRE DE 2017

Banco de la Nación	Evaluación al III 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 III Trimestre con la finalidad de cumplir con las metas previstas por la empresa en su plan operativo y estratégico aprobado.

II. Base Legal

- 2.1 Directiva de Gestión FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 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 Doseientos 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 Trellies Rodolfo Victor Manuel	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 030-2016-EF del 17-09-2016
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
4	Viacaya Breiding Luis Federico	Director	Designado	R.S N° 011-2017-EF del 20-03-2017
5	Arista Arblido 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 de Asesoría Jurídica	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	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	22/08/2017
12	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Encargada	28/08/2017
13	Valiente Martínez Ruth Frine Victoria	Gerencia Banca Estatal y Minorista	Encargado	28/08/2017
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 III 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 30 de setiembre de 2017

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	478	1 868	25.6%
Cajero Automático	267		14.3%
Cajero Corresponsal	1,283		68.7%
TOTAL DE DISTRITOS	1,337		71.6%



3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

Al cierre de agosto 2017, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 244 935 millones, participando el BN con el 3.5 % del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 3 774 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 59 084 millones, "consumo", S/ 42 714 millones e "hipotecario" S/ 39 805 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 31 de Agosto 2017

COLOCACIONES	Millones S/	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	8 584	3.5	100.0	Bco. de la Nación	21 806	9.1	100.0
Sobregiros y Avance Cta.	2 759	1.2	32.1	A la Vista	11 430	4.9	52.4
Préstamos	1 041	0.4	12.1	Ahorro	7 660	3.3	35.1
Hipotecario	217	0.1	2.5	A Plazo	2 716	1.2	12.5
Consumo	3 774	1.6	44.0				
Tarjetas de Crédito	793	0.3	9.2				
Bca. Múltiple 2/	236 351	96.5	100.0	Bca. Múltiple	215 779	90.9	100.0
Corporativos	59 084	24.9	25.0	A la Vista	62 392	26.5	28.8
Grandes empresas	38 183	16.1	16.2	Ahorro	58 845	25.0	27.1
Medianas empresas	39 235	16.6	16.6	A Plazo	95 542	40.5	44.1
Pequeñas empresas	14 163	6.0	6.0				
Microempresas	3 168	1.3	1.3				
Hipotecario	39 805	16.8	16.8				
Consumo	42 714	18.0	18.1				
Total	244 935	100.0		Total	238 585	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el BN alcanzó un saldo de S/ 21 806 millones, que representa el 9.1 % del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representan la principal modalidad de captación con S/ 11 430 millones de saldo (52.4 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 95 542 (44.1 %).

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 agosto 2017, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 731 agencias, participando el BN con el 23.2% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 183 empleados, de este total el BN participa con un 7.4%.

Por su parte, por el Canal de Agentes del BN, al mes de setiembre 2017 se atendió con 6480 agentes operativos a nivel nacional y los Cajeros Automáticos (ATM) Operativos aumentaron a 917 unidades.

Las utilidades al mes de agosto 2017 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 5 305 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 485 millones. En el mismo sentido, los indicadores de rentabilidad mostraron resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el BN una cifra de 36.63% y 2.94% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 19.04% y ROA de 2.10%.



RANKING DE DE CUENTAS DE LOS IEFF. AL MES DE AGOSTO

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1º	Crédito	77 480	1º	Crédito	72 730	1º	Crédito	2 006
2º	Continental	48 802	2º	Continental	45 654	2º	Continental	889
3º	Scotiabank	42 133	3º	Scotiabank	33 924	3º	Scotiabank	774
4º	Interbank	26 841	4º	Interbank	26 276	4º	Interbank	563
5º	BanBif	9 121	5º	BN	21 806	5º	BN	485
6º	Mibanco	8 946	6º	BanBif	8 458	6º	Mibanco	211
7º	BN	8 670	7º	Mibanco	6 766	7º	Citibank	103
8º	Financiero	6 382	8º	Financiero	5 377	8º	BanBif	58
9º	GNB	3 891	9º	GNB	4 084	9º	Falabella	53
10º	Falabella	3 548	10º	Citibank	3 811	10º	Santander	45
11º	Santander	3 024	11º	Santander	3 302	11º	Ripley	40
12º	Citibank	1 862	12º	Falabella	2 674	12º	GNB	29
13º	Ripley	1 801	13º	Comercio	1 463	13º	Comercio	24
14º	Comercio	1 379	14º	Ripley	1 294	14º	Financiero	12
15º	Cencosud	516	15º	Cencosud	448	15º	ICBC	7
16º	Azteca	381	16º	Azteca	360	16º	Cencosud	4
17º	ICBC	244	17º	ICBC	159	17º	Azteca	3
Total		245 022	Total		238 585	Total		5 305

Fuente: SBS

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.



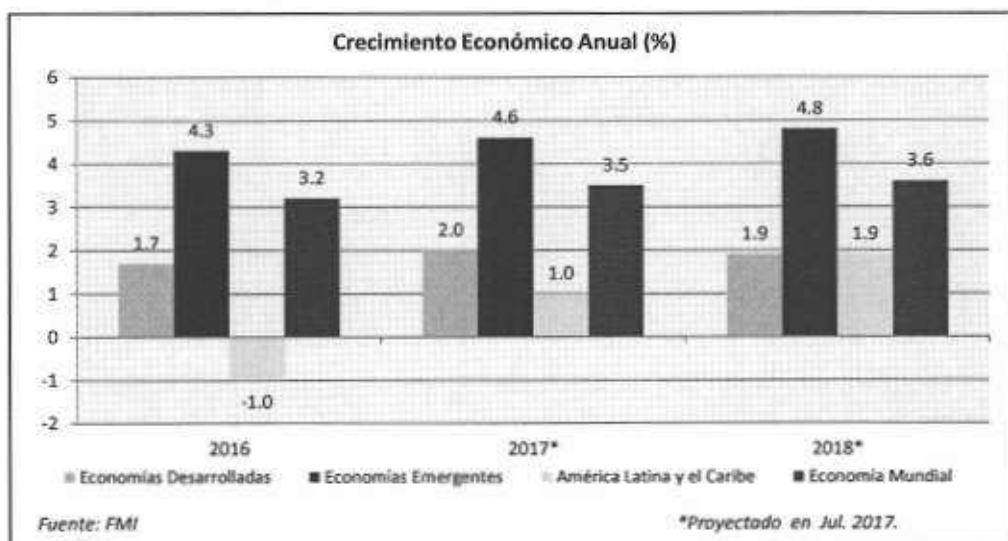
- Se lanzó con éxito el portal Págalo.pe, nuevo servicio BN que evitará colas en las agencias al permitir que el 72% del volumen de pagos a entidades públicas por trámites se realice vía internet con cualquier tarjeta Visa o Mastercard, y también pago en efectivo dirigiendo al cliente a un agente con 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

En el tercer trimestre año 2017 se observa un mayor crecimiento de la economía mundial, sincronizado en los diferentes indicadores de actividad, tanto de las economías desarrolladas como de las economías emergentes. Las economías desarrolladas impulsados por Estados Unidos y la sorpresa positiva de Europa y China continuaron impulsadas por las mejores condiciones financieras, dinamismo del mercado laboral, fortaleza del consumo privado y menores presiones inflacionarias que descartan un ajuste fuerte del estímulo monetario. Las economías emergentes se han visto favorecidas por un repunte del precio de los commodities y por mayores estímulos económicos, hay que destacar la salida de las profundas recesiones en Rusia y Brasil

La esperada recuperación económica global parece estar afianzándose y los países deberían aprovechar esta situación para hacer reformas estructurales. En este año, aproximadamente el 75% del Producto Interno Bruto (PIB) mundial se encuentra actualmente "con impulso ascendente", y eso significa "más empleos y mejora del nivel de vida en muchas regiones del mundo". Sin embargo, existen "amenazas en el horizonte", entre los factores que están afectando el desempeño de la economía mundial figuran el débil ritmo de la inversión, la disminución del crecimiento del comercio internacional, el lento crecimiento de la productividad y los elevados niveles de deuda de los gobiernos.



El Fondo Monetario Internacional (FMI) mantuvo sus proyecciones de crecimiento de la economía mundial al 3.5% este año y 3.6% en 2018, a un ritmo más elevado que el registrado en 2016 (3.2%) cifras que siguen inferiores al promedio antes de la última crisis.

En Estados Unidos, mantienen la proyección de crecimiento para el año 2017 en 2.2%, en los últimos meses la economía se ha expandido en forma más acelerada, con un mercado laboral fortalecido, no obstante la tasa de inflación se ha desacelerado por debajo del 2%, esta coyuntura ha generado controversias al interior del Comité



del Mercado Abierto (FOMC) de la reserva federal (FED) respecto del ajuste gradual de las tasas de interés en lo que resta del año 2017. En el tercer trimestre hubo un mayor crecimiento del consumo privado y de la inversión privada con una evolución favorable del mercado del trabajo, no obstante se verá afectado en forma parcial por los recientes huracanes. En esta coyuntura la FED decidió mantener su rango de tasas de interés en 1.00%-1.25%, los indicadores de agosto muestran un alza en el crecimiento económico con una ligera baja en la inflación y el desempleo, y como resultado de ello una menor probabilidad de alza en las tasas de interés. En este sentido, la reforma fiscal también presenta un panorama de cambios próximos ante el anuncio de una reforma tributaria.

En Europa, las proyecciones del crecimiento económico se ha revisado al alza para el 2017 al 1.9%, el análisis de los datos sugieren una estabilización del crecimiento del PBI, no obstante este ritmo de crecimiento debe disminuir en un contexto de salida de Gran Bretaña de la unión Europea. La Región continúa mostrando una sólida recuperación apoyada principalmente por la demanda interna, el consumo privado continúa impulsado por la generación del empleo (tasa desempleo 9.1%) y por la mayor riqueza de los hogares, por otro lado la inversión se ha visto favorecida por las condiciones financiera y la mejora de las ganancias corporativas, especialmente en Alemania, Francia y España. La inflación se mantienen en niveles de 1.5% impulsada por los precios de la energía y alimentos, en este contexto el BCE mantiene sus tasa de política monetaria, pero podría subirla en el último trimestre del año 2017 si la apreciación del Euro no afecta el sector exportador.

Las economías emergentes, mostraron una consolidación en su crecimiento con lo que se espera alcancen una variación porcentual anual de 5%, registraron niveles de inflación menores y sus divisas se fortalecieron frente al dólar. China continua con un ritmo de crecimiento cercano al 7%, por el impulso de la inversión pública y el dinamismo que muestra la otorgación de créditos, aún con la política gubernamental para reducir los niveles de apalancamiento corporativo. Para el cuarto trimestre se espera moderación en su crecimiento, ello por la reducción en sus exportaciones y el menor impulso en la inversión de infraestructura.

En América Latina, la proyecciones de crecimiento se mantienen para el año 2017 en 1.4%, el ritmo de actividad económica se mantiene positivo en la región con metas explícitas de inflación, observándose en la mayoría de países un apreciación de sus monedas respecto al dólar impulsadas por la recuperación del precio de sus commodities y por el menor riesgo político, y una disminución de la inflación por debajo de sus rango meta, contexto que ha coadyuvado a una flexibilización de la política monetaria. Brasil empieza a mostrar datos saludables en el sector de comercio exterior, sin embargo la inestabilidad política y la incertidumbre sobre su política económica restringe su recuperación. Chile, muestra una mayor contribución del consumo, incluso ante la aplicación de medidas contractivas en sus políticas monetarias. Por otro lado, México experimentó un impacto positivo ante un menor riesgo asociado a posibles políticas proteccionistas por Estados Unidos. Colombia recupera el desenvolvimiento de su sector comercial, después de un incremento impositivo, y una menor presión inflacionaria por la flexibilización de su política monetaria.

El mercado bursátil global registró en el tercer trimestre rendimientos positivos, a excepción de la bolsa inglesa que en comparación con el trimestre anterior experimentó un retroceso. Las bolsas americanas obtuvieron resultados positivos por tercer trimestre consecutivo en el año.

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
2016								
I	1.5%	-2.7%	0.8%	0.6%	-1.1%	-7.2%	-12.0%	-15.1%
II	1.4%	-0.6%	1.9%	2.8%	5.3%	-2.9%	-7.1%	-2.5%
III	2.1%	9.7%	3.3%	2.2%	6.1%	8.6%	5.6%	2.6%
IV	7.9%	1.3%	3.3%	3.1%	3.5%	9.2%	16.2%	3.3%
2017								
I	4.6%	9.8%	5.5%	3.9%	2.5%	7.2%	-1.1%	3.8%
II	3.8%	5.5%	3.3%	2.8%	0.9%	2.7%	6.5%	-1.5%
III	4.4%	4.2%	3.2%	3.4%	-0.2%	1.4%	1.1%	5.5%

Fuente: Bloomberg



Por su parte, el **mercado bursátil** a nivel regional muestra en el tercer trimestre resultados positivos. El índice que experimentó el mejor resultado es la plaza de Buenos Aires (21.9%) seguido de Sao Paulo (19.8%) que reflejan la salida de la recesión en estos países. Por otro lado, las bolsas de Bogotá y México registraron ligeros avances, con respecto al trimestre anterior (3.1% y 2.0, respectivamente).

RENTABILIDAD ACUMULADA POR TRIMESTRE DE LAS PRINCIPALES BOLSAS A NIVEL REGIONAL

Periodo	BUENOS AIRES MERVAL	MEXICO IPC	SANTIAGO IPSA	SAO PAULO BOVESPA	BOGOTÁ IGBC
2016					
I	11.3%	6.8%	7.0%	15.5%	15.5%
II	13.0%	0.2%	1.5%	2.9%	-1.1%
III	13.6%	2.8%	0.5%	13.3%	0.9%
IV	1.5%	-3.4%	3.4%	3.2%	2.6%
2017					
I	19.8%	6.4%	15.2%	7.9%	0.4%
II	5.6%	1.6%	-0.8%	-4.6%	6.0%
III	21.9%	2.0%	12.5%	19.8%	3.1%

Fuente: Bloomberg

El **mercado internacional de divisas**, la moneda americana obtuvo resultados mixtos ante las divisas más importantes, se depreció ante el euro, la libra esterlina y el yuan (3.8%, 3.7% y 2.2%, respectivamente), frente a su apreciación ante el yen, el franco suizo y el dólar canadiense (0.2%, 0.9% y 4.3%, respectivamente).

VARIACIÓN DE COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO \$/€	YEN ¥/\$	LIBRA \$/£	FRANCO Suizo fr/\$	DÓLAR Can. \$/CAD	YUAN ¥/\$
2016						
I	4.8%	-6.4%	-2.6%	-4.0%	-6.0%	-0.6%
II	-2.4%	-8.3%	-7.3%	1.5%	-0.6%	3.0%
III	1.2%	-1.8%	-2.5%	-0.5%	1.6%	0.4%
IV	-6.4%	15.4%	-4.9%	4.9%	2.4%	4.1%
2017						
I	1.3%	-4.8%	1.7%	-1.6%	-0.9%	-0.8%
II	6.8%	0.8%	3.0%	-4.3%	-2.1%	-1.3%
III	3.8%	0.2%	3.7%	0.9%	-4.3%	-2.2%

Fuente: Bloomberg

Finalmente, las **monedas** en los países latinoamericanos, experimentaron resultados mixtos en sus precios de venta con el dólar estadounidense, registrando así una apreciación el peso argentino y el peso mexicano (5.5% y 2.3%, respectivamente), mientras el real brasileño, el peso chileno y el peso colombiano se depreciaron (3.6%, 3.6% y 2.7%, respectivamente).

VARIACIÓN DE COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Periodo	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2016					
I	-9.3%	0.4%	-5.8%	13.7%	-5.4%
II	-10.6%	5.8%	-0.7%	2.3%	-2.7%
III	1.5%	6.0%	-0.9%	1.7%	-1.3%
IV	-0.2%	6.9%	2.0%	3.7%	4.2%
2017					
I	-4.1%	-9.7%	-1.5%	-3.1%	-4.3%
II	5.1%	-4.7%	0.4%	6.7%	5.0%
III	-3.6%	2.3%	-3.6%	5.5%	-2.7%

Fuente: Bloomberg



ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

En julio de 2017, el **Producto Bruto Interno** creció 1.6%, con relación al mismo mes del año anterior. El crecimiento de la actividad productiva se explica principalmente por la evolución favorable de la demanda externa al expandirse las exportaciones no tradicionales reales en 11.7%, debido a los mayores envíos de productos agropecuarios, textiles, pesqueros y metal mecánico. Asimismo, coadyuvó a este resultado la recuperación de la demanda interna, que se evidencia en el aumento de la importación de bienes de consumo no duradero (8.3%), las ventas minoristas en 1.2%, y los créditos de consumo 1.9%. Con este resultado el PBI acumulado a julio creció 2.2% y durante los últimos doce meses (agosto 2016-julio 2017) en 2.9%.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales)

Sectores	2016				2017			
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I Trim	II Trim	Jul	Acum.
Agropecuario	2.4	1.4	1.9	2.5	-0.8	1.1	9.0	1.5
Pesca	1.8	-59.6	68.3	27.6	37.9	128.8	-49.4	50.7
Minería e Hidrocarb.	15.7	23.6	16.0	10.7	4.1	1.9	1.8	2.8
Manufactura	-2.7	-8.1	2.3	2.6	1.9	3.5	-6.3	1.4
Electricidad y Agua	10.3	7.2	6.6	5.3	1.0	1.6	1.3	1.3
Construcción	2.1	1.0	-3.6	-9.2	-5.3	-2.9	3.8	-2.9
Comercio	2.8	2.3	1.4	0.9	0.1	0.9	1.2	0.6
Otros Servicios	5.1	4.7	4.2	3.4	3.0	2.8	2.9	2.9
Economía total	4.5	3.7	4.5	3.0	2.1	2.4	1.6	2.2

Fuente: BCR - INEI

El **sector agropecuario** creció 9.0%, por una mayor producción tanto agrícola (14.3%) como pecuaria (1.4%). En la producción orientada al mercado interno se incrementó la cosecha de arroz en la costa norte, favorecida por la abundancia de lluvias asociadas al Niño Costero, y se registró una mayor producción de papa en La Libertad e Ica. En la producción orientada al mercado externo destacaron los mayores volúmenes de café, uva de Piura (con retraso en su calendario de cosechas) y palta.

La **actividad pesquera** disminuyó 49.4% debido a los menores desembarques de anchoveta en la zona norte-centro. Según sus componentes, la captura de especies para consumo humano indirecto fue menor en -70.7%, ante el bajo nivel de desembarque de anchoveta (180,938 toneladas).

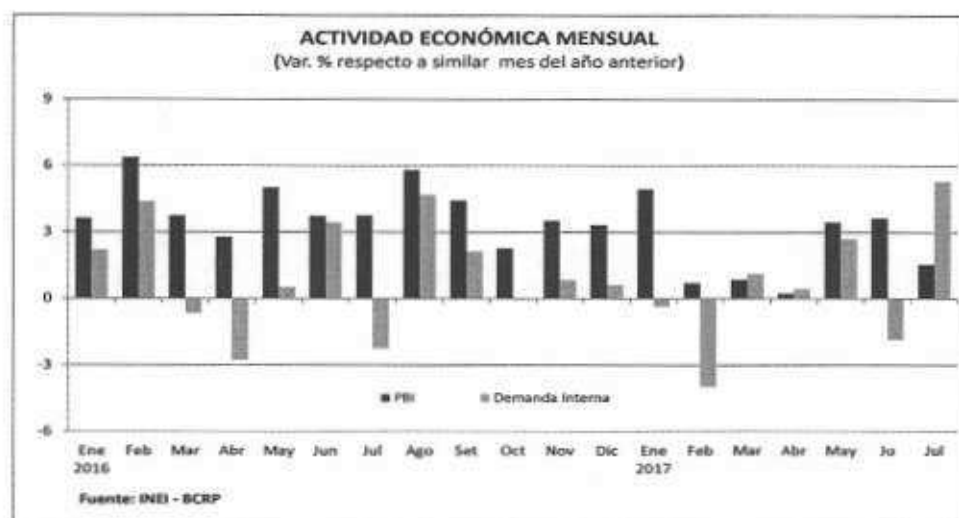
El **sector minería e hidrocarburos** creció 1.8% por la mayor producción de molibdeno, cobre y zinc. Por el contrario, se registró una caída en la producción de gas natural y de líquidos de gas natural.

La **manufactura** disminuyó 6.3% debido a la menor producción del subsector fabril primario en -20.4%; también el subsector fabril no primario disminuyó en -0.25%. La contracción del subsector fabril primario se dio por menor actividad de la industria de elaboración y conservación de pescado, crustáceos y moluscos en -64.5%, debido al menor procesamiento de harina de pescado por la culminación de la primera temporada de pesca de anchoveta, y la menor conservación de pescado congelado, enlatado y curado. Del mismo modo, la elaboración de azúcar decreció -29.2% y la fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos varió en -2.7%. El subsector fabril no primario presentó resultado negativo por menor producción de la industria de bienes de consumo en -1.5% y de bienes intermedios en -0.2%.

El **sector construcción** aumentó 3.8% debido a la mayor inversión privada y pública. El consumo interno de cemento creció 1.4% en julio, por la ejecución de obras del sector minero, edificaciones para oficinas, edificaciones de condominios, universidades. Por su parte, el avance de obras públicas creció 11.1% respecto a similar mes del año anterior, impulsado por la mayor inversión en el ámbito del gobierno nacional en 25.8% y de los gobiernos locales en 25.2%, en cambio los gobiernos regionales disminuyeron -34.2%.

El **sector comercio** creció 1.2%, asociado a una recuperación de las ventas al por menor (1.2%).





La producción del **subsector financiero y seguros** registró un incremento de 1.4% con respecto con respecto a julio 2016, determinado por el incremento de los créditos de consumo, de los créditos hipotecarios y parte de los créditos corporativos como los dirigidos a la actividad de agricultura y ganadería, enseñanza y minera.

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

INFLACIÓN

En setiembre del presente año, el **Índice de Precios al Consumidor** de Lima Metropolitana disminuyó ligeramente en 0.02%, resultado que muestra una tendencia a la normalización y estabilidad de los precios; y es la cuarta tasa negativa en lo que va del año. La inflación acumulada al noveno mes del año fue de 1.88% y la anualizada (octubre 2016-setiembre 2017) llegó a 2.94%. La variación anualizada se ubicó nuevamente por debajo del rango meta del BCRP (1%-3%) tal como se registró en los meses de junio (2.73%) y julio (2.85%) del presente año.

El resultado mensual se sustenta principalmente en la disminución de precios observada en el gran grupo de consumo "Alimentos y Bebidas" (-0.22%), debido a los menores precios de las hortalizas y legumbres frescas, tubérculos y raíces, y azúcar, a diferencia de los pescados y mariscos que aumentaron de precio. Contrariamente, subieron de precio los grandes grupos de "Vestido y Calzado" (0.12%), "Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad" (0.20%), "Muebles y Enseres" (0.15%), "Cuidado y Conservación de la Salud" (0.08%), "Transportes y Comunicaciones" (0.21%) y "Otros Bienes y Servicios" (0.12%); en tanto, el gran grupo "Esparcimiento, Servicios Culturales y Enseñanza" no mostró variación durante el mes de análisis.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

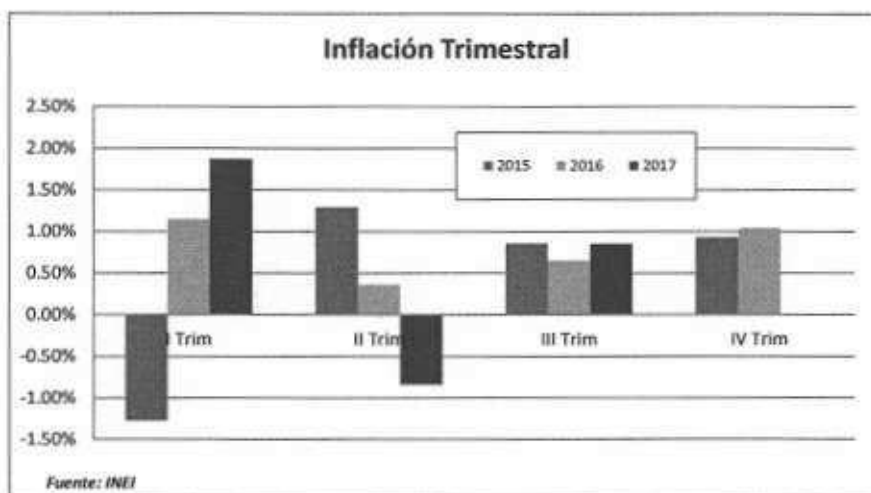
GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2016	2017				Inflación Acumulada
			I Sem	Jul	Ago	Set	
ÍNDICE GENERAL	100.0	3.23	1.02	0.20	0.67	-0.02	1.88
1. Alimentos y Bebidas	37.8	3.54	1.37	0.28	0.95	-0.22	2.40
2. Vestido y Calzado	5.4	1.60	0.68	0.18	0.12	0.12	1.12
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	9.3	3.57	-1.49	0.18	2.51	0.20	1.37
4. Muebles y Enseres	5.8	2.59	0.74	0.12	0.29	0.15	1.31
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	4.75	0.89	0.02	0.01	0.08	1.00
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.21	-0.61	0.04	0.07	0.21	-0.29
7. Enseñanza y Cultura	14.9	4.00	3.43	0.20	0.09	0.00	3.74
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	4.79	1.13	0.19	0.16	0.12	1.60

Fuente: INEI



En el noveno mes del año, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 218 subieron de precio, 136 bajaron y 178 productos no mostraron variación.

Por su parte, la inflación del tercer trimestre del presente año alcanza una variación de 0.85%, mayor a la registrada en el tercer trimestre (-0.84%).



TIPO DE CAMBIO

Al cierre del mes de setiembre, el **Tipo de Cambio Interbancario Venta** del sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/ 3.267, nivel mayor al S/ 3.243 alcanzado al cierre de agosto. Con lo cual, la moneda peruana se debilitó frente al dólar en el mes 0.74% y en el trimestre 0.43%. Sin embargo, en el acumulado a setiembre del 2017, mantiene una apreciación de 2.71%.

El fortalecimiento del dólar, fue impulsado por un sentimiento de riesgo producido por las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte, a lo que se sumó la versión más 'hawkish' (quienes tienen una postura más dura y sustentan que ya es tiempo de normalizar la política monetaria) de la presidenta de la Reserva Federal", así como de otros importantes miembros de la Reserva que hicieron declaraciones reforzando la postura a favor de una subida de tasas de interés.

Sin embargo, los fundamentos macroeconómicos del país principalmente de una balanza comercial positiva y el pago de impuestos en setiembre por las empresas, determinaron una mayor oferta de dólares en el mercado, atenuando de esta manera el comportamiento al alza del sol frente a la moneda estadounidense.



Finalmente, en el transcurso del Tercer Trimestre del año 2017, el Banco Central de Reserva de Perú intervino de manera directa, compró 3 541 millones de dólares, y acumulando compras al noveno mes del año por 5 098 millones de dólares.

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
Ene 2016	3.439	3.471	1.70%		1.70%
Mar	3.407	3.325	-5.67%	-2.58%	-2.58%
Jun	3.316	3.291	-2.46%	-1.02%	-3.57%
Set	3.382	3.397	0.06%	3.22%	-0.47%
Dic	3.395	3.358	-1.61%	-1.15%	-1.61%
Ene 2017	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%
Seri	3.247	3.267	0.74%	0.43%	-2.71%

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

Fuente: BCRP

POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

En el tercer trimestre del presente año, el Banco Central de Reserva del Perú, redujo dos veces la **tasa de referencia** de la política monetaria: julio (3.75%) y setiembre (3.50%).

Esta tasa de referencia es compatible con una proyección de inflación que se mantiene dentro del rango meta durante 2017 y 2018 y toma en cuenta los siguientes factores:

- El incremento de precios de algunos alimentos y de las tarifas de agua en agosto tendrán un efecto transitorio en la inflación. Las mediciones de tendencia inflacionaria se encuentran dentro del rango meta y se proyecta que continuarán bajando en los próximos meses.
- La expectativa de inflación a 12 meses continuó bajando, situándose en 2.7% en agosto.
- El crecimiento de la actividad económica se mantiene por debajo de su potencial. Se espera que la actividad se recupere por un mayor dinamismo del gasto público y privado.
- La economía mundial sigue recuperándose gradualmente, aunque con una relativa incertidumbre asociada a una eventual reversión de los estímulos monetarios en las economías avanzadas.



En agosto, el Banco Central de Reserva del Perú también decidió reducir las tasas de encaje en moneda extranjera, medida que empezó a regir desde setiembre de este año. Así, se baja de 42 a 41 por ciento el límite

máximo de la tasa media de encaje, y de 42 a 41 por ciento la tasa marginal del encaje en dólares, de las obligaciones sujetas al régimen general. Esta reducción permitirá liberar alrededor de US\$ 59 millones al sistema financiero.

La medida tiene por objetivo mantener estables las condiciones crediticias del sistema financiero, 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. La anterior reducción se realizó en julio último, bajándose en ambos casos de 44 a 42 por ciento las tasas de encajes.

Al 30 de setiembre 2017, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, mostraron mayormente comportamientos diferenciados, en comparación a los niveles registrados al cierre del segundo trimestre del 2017, resaltando el incremento de los créditos de consumo en 270 pb. y la disminución de los créditos corporativos en -82 pb.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Ene 2016	6.24	7.16	10.48	20.54	35.00	44.40	9.00
Set	6.07	7.23	10.74	21.59	36.58	44.01	8.82
Oct	5.86	7.37	10.83	21.62	36.39	45.16	8.67
Nov	5.64	7.21	10.30	21.99	36.39	45.64	8.57
Dic	5.88	7.12	10.39	21.65	37.19	46.77	8.52
Ene 2017	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Jun-2017 / Dic-2016	-57	-8	17	-87	-98	-113	1
Set-2017 / Jun-2017	-82	-36	-14	-51	-56	270	-48

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de setiembre 2017, comportamientos mixtos en comparación al mes de junio del año en curso, resaltando la disminución de tasas de los créditos a la microempresa en 707 pb. y de las pequeñas empresas 200 pb. y en contrario el incremento de las tasas de los corporativos en 71 pb.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Ene 2016	2.77	5.64	7.94	10.92	26.65	31.95	6.69
Set	3.00	5.18	7.37	10.00	10.39	32.38	6.46
Oct	2.98	5.03	7.53	10.96	19.59	33.60	6.24
Nov	2.58	5.04	7.90	10.85	20.18	33.60	6.21
Dic	2.47	5.02	6.90	9.85	15.38	32.08	6.14
Ene 2017	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Jun-2017 / Dic-2016	-5	27	8	71	467	145	-1
Set-2017 / Jun-2017	71	-31	-28	-200	-707	-2	-19

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

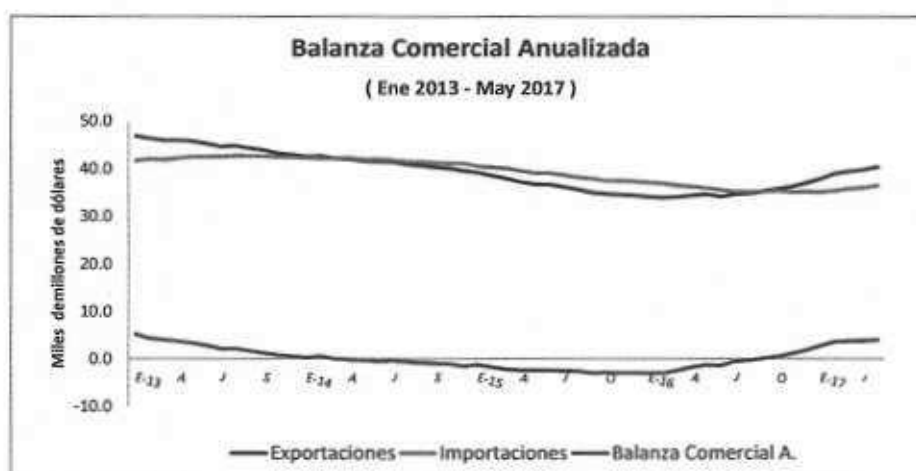
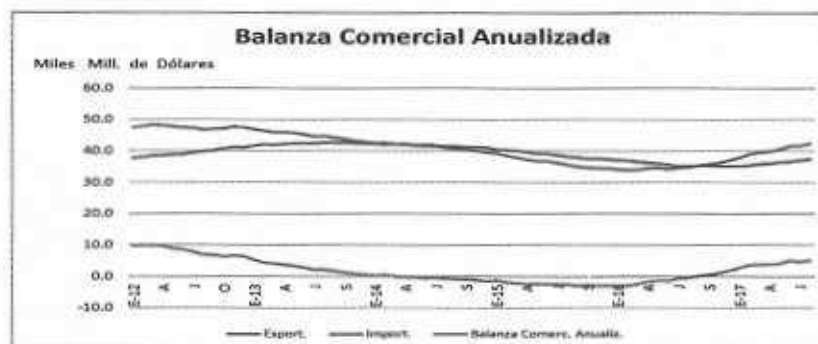


BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial registró un superávit de US\$ 433 millones en agosto, manteniéndose el comportamiento positivo observado desde julio de 2016. Con este resultado se registra un superávit comercial anual por doce meses consecutivos y se tiene un saldo positivo anual de US\$ 5 030 millones en agosto.

El valor de las exportaciones ascendieron a US\$ 3 923 millones con un incremento de 20.4%, respecto al 2016, debido a las mayores ventas de productos tradicionales (23.8%), principalmente de cobre y oro. Las exportaciones no tradicionales registraron un crecimiento de 11.1%, sustentado en las mayores ventas de productos agropecuarios, metal-mecánicos, químicos y textiles.

De otro lado, el valor de las importaciones alcanzó los US\$ 3 490 millones en agosto, superior en 10.1% al del mismo mes de 2016. Las importaciones de insumos mantuvieron las tasas positivas de crecimiento observadas desde agosto pasado, al igual que las importaciones de bienes de consumo desde marzo de este año; mientras que el valor de las importaciones de bienes de capital aumentó por cuarto mes consecutivo.



RESERVAS INTERNACIONALES

Al 30 de setiembre del año 2017, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 64 360 millones. Este saldo es mayor en US\$ 2 355 millones al alcanzado en agosto precedente y superior en US\$ 2 674 millones al del cierre de diciembre 2016.

El nivel de reservas internacionales de US\$ 64 360 millones, representa aproximadamente el 31% del Producto Bruto Interno, y cubre 21 meses de importaciones.



BOLSA DE VALORES

En setiembre 2017, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima registró un incremento de 5.23%, con relación al mes precedente. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) avanzó 11.61%.

Con este resultado la Bolsa sumó su cuarta alza mensual consecutiva. Acumulando al noveno mes, en ambos casos una ganancia de 19.1% y 22.8% respectivamente

El comportamiento de la Bolsa de Valores en el trimestre, se explica principalmente, por su alta correlación con el desempeño de los mercados globales y de las materias primas, básicamente China, en medio de mayores expectativas de que la Reserva Federal de Estados Unidos eleve otra vez su tasa de interés clave este año.

A nivel sectorial, el comportamiento en el noveno mes del año fue el siguiente: Construcción (15.3%), Industriales (14.0%), Junior (11.1%), Consumo (5.6%), Mineras (2.87%), Financieras (2.7%), Electricidad (0.7%) y Servicios (-0.7%).

Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Periodo	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.
Ene 2016	9 392	-4.6%		-4.6%	12 147	-5.8%		-5.8%
Jun	13 857	2.4%	14.9%	40.7%	20 368	-0.1%	14.6%	57.9%
Jul	15 211	9.8%		54.4%	22 813	12.0%		76.8%
Ago	15 130	-0.5%		53.6%	22 992	0.8%		78.2%
Set	15 297	1.1%	10.4%	55.3%	23 145	0.7%	13.6%	79.4%
Oct	15 171	-0.8%		54.0%	23 035	-0.5%		78.5%
Nov	15 415	1.6%		56.5%	23 204	0.7%		79.8%
Dic	15 567	1.0%	1.6%	58.1%	23 578	1.6%	1.9%	82.6%
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%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima



IV. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al III Trimestre, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 503.2 MM, mostrando un nivel de ejecución del 102.2% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 84.4% por los ingresos percibidos por derivados e instrumentos negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 424.5 MM, representando un avance del 98.8% respecto a su meta, destacando la compra y venta de instrumentos de renta, la compra y venta spot de moneda y los intereses por depósitos en el BCR. Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al III TRIM 2017	Ejecución al III TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	377.0	571.2	429.9	424.5	98.8%
Disponibles BCR	112.1	52.3	62.5	78.7	125.9%
TOTAL	489.1	623.5	492.3	503.2	102.2%

Banca Minorista

Los ingresos por banca minorista ascendieron a S/ 541.0 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 101.2% 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/ 524.2 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 III TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al III TRIM 2017	Ejecución al III TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	1.5	1.8	1.2	1.0	87.7%
Crédito minorista hipotecario	10.2	17.0	12.4	12.4	100.1%
Depósitos minoristas	3.1	4.2	3.2	3.4	105.9%
Préstamo Multired	484.1	693.7	517.8	524.2	101.2%
TOTAL	498.9	716.8	534.6	541.0	101.2%

Banca Comercial

Al III trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 205.7 MM, representando un ejecución del 93.3% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 93.4%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 192.1 MM, destacando los Intereses por créditos soberanos y por créditos a empresas. Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2016	Marco Anual 2017	Marco al III TRIM 2017	Ejecución al III TRIM 2017	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	223.1	276.4	208.3	192.1	92.2%
Depósito Comercial	20.8	14.9	12.0	13.5	112.2%
TOTAL	243.8	291.3	220.4	205.7	93.3%



Liquidación y Pagos

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 228.5 MM, representando el 96.3% de avance respecto a su meta prevista para dicho periodo. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas, transferencias, entre otros como: cheques de gerencia, cajeros Multired; comisiones de transferencia interbancaria, de servicio FISE, embargos Sunat, multiexpres, comisión por venta de seguros, entre otros. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2016	Marco Anual 2017	Marco al III Trim 2017	Ejec al III Trim 2017	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	233.6	328.6	237.2	228.5	96.3%
TOTAL	233.6	328.6	237.2	228.5	96.3%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 294.5 MM, representando un avance del 99.7% respecto a la meta del periodo. Se explica principalmente por otros servicios S/ 291.9 MM, el cual representa el 99.1% de la ejecución al presente periodo, destacando el servicio de caja a la Dirección General de Tesoro Público. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.

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

SERVICIOS	Ejec al III Trim 2016	Marco Anual 2017	Marco al III Trim 2017	Ejec al III Trim 2017	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	2.4	4.5	3.0	2.6	87.8%
Otros Servicios	276.2	398.3	292.5	291.9	99.8%
TOTAL	278.6	402.8	295.4	294.5	99.7%

- 4.2 El plan operativo al III Trimestre 2017, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 89.8%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Ejecución proyectos comprometidos - Portafolio de Proyectos Informáticos 2017, que registró un nivel de cumplimiento del 0% es explicado porque al III Trimestre se tuvo retrasos en la convocatoria de la consultoría "Formulación del Plan Estratégico de Tecnología de Información y Comunicaciones", por tal motivo se realizará con Recursos Internos del Área técnica, sin embargo se han obtenido avances parciales en los 2 proyectos: "PETIC – Plan Estratégico de Tecnología de la Información y Comunicaciones. – 42%" e "Implementación del programa de ejercicios y pruebas del PCTI – 73%".

4.2.2 El Indicador Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial, que registró un nivel de cumplimiento de 78% es explicado porque al III Trimestre se tuvo retrasos por parte de la municipalidad de Moyobamba para la realización de la Bicieteada Alto al CO2, además se tuvo demoras por parte de los proveedores en la convocatoria al "Servicio de consultoría para la medición de la Huella de Carbono en las sedes administrativas de Lima del Banco de la Nación".

4.2.3 El Indicador Grado de avance en la implementación del Nuevo Core Bancario, que registró un nivel de cumplimiento del 82% es explicado porque al III Trimestre el Banco dio por resuelto el contrato del Servicio de Implementación del Proyecto Nuevo Core Bancario, 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.



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

- 4.2.4 Al III trimestre se ha obtenido un ROE de 22.77%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 554 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 III trimestre se ha obtenido un Margen de Ingresos Financieros de 48.76%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 554 millones e Ingresos por Intereses por S/. 1,136 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.6 Al III trimestre se ha obtenido un Índice de Inclusión Financiera de 88% lo que significa que nos encontramos en 1,337 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 III Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Índice de Servicios al Ciudadano, sin embargo se podría generar nuevos servicios al ciudadano a solicitud del Estado por necesidades que surjan de la política del Gobierno.
- 4.2.8 Al III Trimestre se obtuvo 387,400 clientes que han adquirido un nuevo producto como Índice de clientes de nuevos productos (49,934 con tarjeta de crédito y 337,466 con Multiexpress PNP), con lo cual se logró el 100% de nivel de cumplimiento de la meta trimestral.
- 4.2.9 Al III Trimestre se logró un 16% de cobertura de Cajeros Automáticos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 84% de la meta trimestral, el cual es explicado porque los nuevos canales de atención implementados por el BN, como los Agentes Multired, han permitido que nuestros tarjetahabientes migren sus operaciones a estos nuevos puntos de atención.
- 4.2.10 Al III 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 III Trimestre se logró un 6.27% de cobertura del Canal Virtual – Internet, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% 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 III Trimestre se logró un 3.42% 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 III Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de los productos y servicios se han considerado los resultados del Plan Anual de Objetivos del Sistema de Gestión de la Calidad, el cual obtuvo un grado de satisfacción del cliente externo de 86.2%; lográndose la meta trimestral.
- 4.2.14 Al III Trimestre se tuvo un 4.12 de índice de atención en agencias, el cual se calcula dividiendo los 13.68 minutos de tiempo promedio de atención de los clientes/usuarios entre los 3.32 grados de nivel de satisfacción en agencias.
- Es preciso mencionar que a mayor tiempo de espera se obtendrá un mayor índice de atención en agencias y si consideramos que el objetivo es disminuir dicho tiempo, se concluye que el indicador es decreciente. Por tal motivo a fin de determinar el grado de cumplimiento del presente indicador se tuvo que convertir en creciente, lo cual se logra invirtiendo el indicador, obteniéndose como resultado un cumplimiento del 92% de la meta trimestral.
- 4.2.15 Al III trimestre se ha ejecutado el 74% de las actividades totales del proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo en el Banco de la Nación, lo cual representa un cumplimiento del 93% 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 y en Sesión de Directorio N° 2167 del 03.08.2017, el Directorio del Banco tomó conocimiento de los casos de violación al Código de Ética.

4.2.16 Al III 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" y "Análisis e informe del desempeño de los procesos actualizados" con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.17 Al III trimestre se alcanzó un avance del 94% 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", se realizaron 117 visitas de evaluación ROP a nivel nacional, se capacitaron a 4,774 trabajadores en Gestión de riesgos y se remitieron 3 informes sobre la "Gestión de Riesgos en el BN" al Comité de Riesgos.

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

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

4.2.20 Al III trimestre se alcanzó un 70% de avance en la Implementación de la Gestión del Talento Humano, con lo cual se cumplió con el 88% de la meta trimestral.

Entre las actividades que se desarrollaron se encuentran la evaluación de potenciales trabajadores, mapeo de puestos, ejecución de la Evaluación de Desempeño anual de los trabajadores correspondiente al periodo 2016, elaboración de Directiva de Desarrollo Profesional e inicio del Programa Liderazgo BN

4.2.21 Al III trimestre se alcanzó un 68% de avance en la Implementación del Fortalecimiento de la Cultura Organizacional, con lo cual se tiene un cumplimiento del 91% 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), inicio del concurso "Embajadores BN" y del Servicio de "Estudio de Clima Laboral".



V. Gestión Financiera

- 5.1 Los **ingresos por intereses** (S/ 1,136.0 MM) aumentaron en 1.7% (S/ 19.0 MM), respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1,117.0 MM), principalmente por los intereses generados por las inversiones disponibles para la venta que fueron superiores en 16.9 % (S/ 37.5 MM) como consecuencia de los bonos soberanos y bonos supranacionales (Banco Mundial), mayores en 57.0%(S/ 49.1 MM) y 954.8% (S/ 2.6 MM), respectivamente, los cuales se contrarrestaron por los bonos ordinarios COFIDE menores en 55.2% (S/ 3.8 MM) y bonos de empresas del exterior (moneda extranjera) inferiores en 73.0% (S/ 10.7 MM). Asimismo la cartera de créditos directos fue superior en 2.3% (S/ 16.9 MM), explicado por los intereses generados por tarjeta de crédito por compra en 23.3% (S/ 23.7 MM) y préstamos de consumo en 4.3% (S/ 16.3 MM), los cuales se contrarrestaron por los préstamos soberanos – MEF que fueron inferiores en 10.1% (S/ 19.0 MM) e intereses por créditos al Fondo Mivivienda menores en 78.0% (S/ 8.5 MM). Estos resultados se vieron afectados por los intereses del

disponible que fueron menores en 35.7% (S/ 44.2 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 32.0% (S/ 35.2 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, así como la disminución de la tasa de interés de la cuenta de la cuenta especial a partir del 15 de setiembre de 2.5% a 2.25%.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 1,136.0 MM) los ingresos por intereses fueron menores en 0.5% (S/ 5.3 MM), explicado por las inversiones disponibles para la venta que fueron inferiores en 11.4% (S/ 33.5 MM), como consecuencia de los certificados de depósito negociables del BCR que estuvieron por debajo de lo previsto en 31.5% (S/ 51.9 MM), estos instrumentos son repuestos de acuerdo a la oferta que emita el BCRP; contrarrestados por bonos soberanos que estuvieron por encima de la meta en 11.8% (S/ 14.3 MM). Asimismo, destacan los ingresos por intereses de cartera de créditos directos que fueron inferiores en 1.0% (S/ 7.2 MM) sobresaliendo los ingresos por tarjeta de crédito por compra, Fondo MIVIVIENDA y créditos soberanos que estuvieron por debajo de lo presupuestado en 1.7% (S/ 2.1 MM), 64.7% (S/ 4.4 MM) y 4.2% (S/ 7.3 MM), respectivamente. Estos se afectaron con los ingresos por intereses del disponible, que fueron mayores en 26.4% (S/ 16.6 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 25.7% (S/ 15.2 MM); así como por las inversiones a vencimiento que estuvieron por encima de lo presupuestado en 46.4% (S/ 18.8 MM), destacando bonos soberanos.

- 5.2 **Los gastos por intereses** (S/ 54.2 MM) disminuyeron en 9.3% (S/ 5.5 MM) respecto al año anterior (S/ 59.7 MM) como consecuencia de las obligaciones con el público menores en 34.3% (S/ 20.5 MM) explicado por las cuentas a plazo y depósito a la vista inferiores en 95.9% (S/ 17.3 MM) y 15.6% (S/ 3.5 MM), respectivamente; sin embargo, se atenuaron con los adeudos y obligaciones financieras superiores en 100% (S/ 14.9 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/ 54.2 MM), los gastos por intereses fueron mayores en 2.4% (S/ 1.3 MM) debido a las obligaciones con el público que estuvieron sobre lo presupuestado en 6.1% (S/ 1.1 MM) destacando los depósitos en cuenta corriente; asimismo por los depósitos judiciales y administrativos mayores en 16.3% (S/ 0.8 MM). Estos se contrarrestaron con los adeudos y obligaciones financieras que fueron menores a la meta presupuestal en 3.4% (S/ 0.5 MM) explicado por no haberse ejecutado los recursos para el servicio de envíos físicos de estado de cuenta por tarjeta de crédito MasterCard, préstamos Multired y crédito hipotecario a nuestros clientes.

El resultado neto del ejercicio (S/ 553.9 MM) disminuyó en 19.6% (S/ 134.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 688.5 MM) principalmente por otros ingresos que fueron menores en 99.3% (S/ 119.1 MM), explicado por 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 menor en 4.9% (S/ 35.8 MM), principalmente por los gastos de administración, superiores en 6.7% (S/ 45.1 MM), sobresaliendo las bonificaciones y asignaciones mayores en 1,523.8% (S/ 17.1 MM) y 17.7% (S/ 9.2 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 5.2%(S/ 10.3 MM) y 32.0% (S/ 13.5 MM), explicado por la contratación de bienes y servicios, y gastos por depreciación superiores en 59.6% (S/ 30.3 MM) debido a la depreciación del edificio de la Sede San Borja. Igualmente, la valuación de activos y provisiones fueron mayores en 208.1%(S/ 43.4 MM), principalmente por el deterioro del software Core Bancario en S/ 23.9 MM, al cancelarse su implementación por problemas con el proveedor; las provisiones de cuentas por cobrar superiores en 377.1% (S/ 10.2 MM) y las provisiones por litigios y demandas mayores en 64.3% (S/ 11.9 MM). De otro lado, también sobresalen los gastos por servicios financieros que fueron mayores en 26.9% (S/ 24.4 MM), sustentado por los gastos de transporte, custodia y administración de fondos (S/ 7.4 MM), abastecimiento cajero Multired (S/ 6.8 MM), comisión por servicio pos en Agente Multired (S/ 1.6 MM), tarjeta global Débito Visa (S/ 3.5 MM), y servicio banca celular (S/ 1.1 MM). Estos resultados se vieron contrarrestados con el resultado de operaciones financieras (ROF) superior en 959.8% (S/ 74.7 MM) destacando la valorización de bonos soberanos, bonos ordinarios y valores y títulos diversos, cabe precisar que estas valorizaciones fluctúan de acuerdo al mercado, por lo que para el presente año se ha revertido la tendencia negativa.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 553.9 MM), el resultado neto del ejercicio fue menor en 4.9% (S/ 28.7 MM) como consecuencia principalmente del resultado de operación que estuvo por debajo de lo presupuestado en 4.1% (S/ 30.2 MM), sobresaliendo la valuación de activos y provisiones que estuvo sobre lo previsto en 153.1% (S/ 38.9 MM), explicado por el registro del deterioro del software Core Bancario en S/ 23.9 MM., debido a que no se continuará con su implementación, asimismo por las provisiones por



incobrabilidad de cuentas por cobrar en S/ 6.8 MM y las provisiones por litigios y demandas en S/ 10.4 MM. De otro lado destaca el aumento de las provisiones por créditos de consumo y créditos soberanos mayores en 121.3% (S/ 16.2 MM) y 100% (S/ 14.2 MM). Estos resultados se contrarrestaron con los gastos de administración que fueron menores en 7.0%(S/ 54.2 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 19.7% (S/ 51.0 MM).

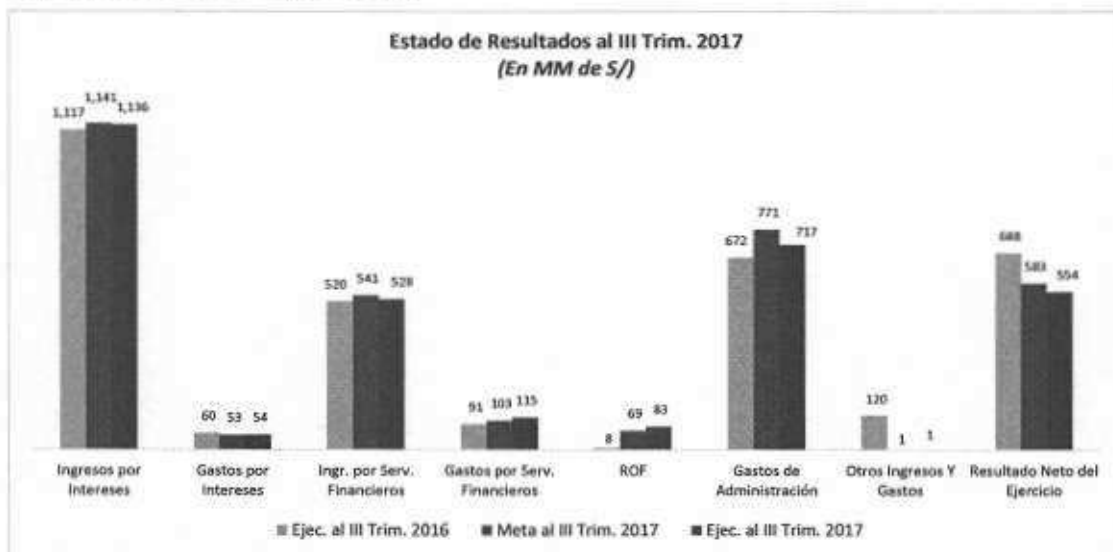


Figura 01. Estado de Resultados a Setiembre 2017

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del 2017 (S/ 718.7 MM) es inferior en 3.8% (S/ 28.7 MM) respecto a la meta prevista (S/ 747.5), principalmente por el margen operacional, menor en 3.3% (S/ 30.2 MM), explicado por el aumento de la valuación de activos y provisiones en 123.6% (S/ 38.9 MM) destacando el reconocimiento del deterioro de activos intangibles por S/ 23.9 MM relacionado al Software Core Bancario. Este resultado se ve atenuado con los gastos administrativos menores en 4.8% (S/ 54.2 MM) principalmente por los menores gastos por la contratación de servicios recibidos por terceros debido a la demora en los procedimientos de contratación.



Figura 02. Estado de resultados proyectados al cierre 2017

- 5.4 Los **activos** (S/ 26,895.8 MM) aumentaron en 3.9% (S/ 1,010.6 MM) respecto al mismo período del año anterior (S/ 25,885.2 MM), principalmente por las inversiones disponibles para la venta, mayores en 18.8% (S/ 1,391.0 MM), como resultado de los instrumentos representativos de deuda que fueron superiores en 18.9% (S/ 1,390.9 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 118.3% (S/ 1,208.0 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 11.1% (S/ 1,069.2 MM), destacando los créditos a entidades del sector administración pública inferiores en 31.6% (S/ 1,587.8 MM), sobresaliendo los créditos a la Fuerza Aérea del Perú (S/ 666.7 MM), Ejército del Perú (S/ 457.3 MM) y Marina de Guerra del Perú (S/ 359.0 MM), los cuales se contrarrestaron por el incremento de créditos a hogares superiores en 16.4% (S/ 696.5 MM), explicado por préstamos a trabajadores y pensionistas (S/ 525.5 MM) y tarjeta de crédito (S/ 119.7 MM).

Con relación a la meta prevista para el período del presente año (S/ 25,781.3 MM), la variación fue superior en 4.3% (S/ 1,114.5 MM) principalmente por las inversiones a vencimiento que fueron mayores en 178.9% (S/ 1,429.7 MM), explicado por la operación de canje de deuda con el MEF con bonos al 2029 por S/ 1,463.2 MM los cuales fueron autorizados por el directorio del BN; asimismo, por las inversiones disponibles para la venta, mayores en 11.2% (S/ 887.5 MM), destacando bonos soberanos (D.S. N° 079 – 2003) y bonos globales en moneda extranjera, contrarrestados por los certificados de depósito. Este resultado se vio contrarrestado con la disminución de la cartera de créditos en 6.2% (S/ 567.9 MM) como consecuencia de los créditos vigentes, menor a lo presupuestado en 6.1% (S/ 564.7 MM), destacando los créditos al sector financiero menores en 49.0% (S/ 382.0), sobresaliendo entidades como Fondo Mivivienda y Cofide, asimismo por créditos al sector administración pública inferiores en 15.1% (S/ 611.0 MM), explicado principalmente por Fuerza Aérea del Perú y otros de largo plazo, los cuales se contrarrestaron por el incremento de créditos en el sector privado no financiero superiores en 9.5% (S/ 428.3 MM), destacando los préstamos a trabajadores y pensionistas.

- 5.5 Los **pasivos** (S/ 24,608.5 MM) aumentaron en 4.1% (S/ 975.9 MM) respecto al mismo período del año anterior (S/ 23,632.6 MM) como consecuencia de las obligaciones con el público mayores en 3.9% (S/ 881.3 MM), principalmente por las obligaciones por cuentas de ahorro, superiores en 11.6% (S/ 769.4 MM), destacando el sector privado no financiero (hogares), asimismo, por el incremento de las cuentas por pagar en 38.3% (S/ 105.0 MM), destacando el saldo de cuentas por pagar a proveedores superiores en 98.6% (S/ 65.2 MM); y por valores, títulos y obligaciones en circulación mayores en 100% (S/ 256.6 MM) correspondiente al bono subordinado emitido por el BN y sus intereses devengados. Estos resultados se contrarrestaron por el impuesto diferido menor en 73.4% (S/ 30.7 MM) y por los depósitos de empresas del sistema financiero menores en 40.8% (S/ 167.4 MM), destacando los depósitos a la vista inferiores en 40.7% (S/ 167.9 MM) sobresaliendo COFIDE con S/ 188.1 MM. y MIVIVIENDA con S/ 14.9 MM.

Con relación a la meta prevista para el período del presente año (S/ 23,563.2 MM), la variación fue superior en 4.4% (S/ 1,045.2 MM), destacando las obligaciones con el público mayores en 6.3% (S/ 1,388.1 MM), explicado por el aumento de las obligaciones a la vista en 12.2% (S/ 1,264.7 MM) sobresaliendo las obligaciones en moneda extranjera del Ministerio de Energía y Minas; asimismo, por las cuentas de ahorro, que fueron superiores en 4.2% (S/ 296.1 MM), explicado por el sector privado no financiero (empresas y hogares).

- 5.6 El **patrimonio** (S/ 2,287.3 MM) aumentó en 1.5% (S/ 34.7 MM) respecto al mismo período del año anterior (S/ 2,252.6 MM) explicado por mayores reservas en 20% (S/ 70.0 MM), cuyo cálculo está en función al capital social y ajustes al patrimonio superiores en 301.0% (S/ 71.4 MM) cuyo monto está en función a la valorización de las inversiones en el mercado (ganancia no realizada) de las inversiones a vencimiento, estos se contrarrestaron por el resultado neto del ejercicio que fue menor en 19.6% (S/ 134.6 MM), contrarrestado.

Con relación a la meta prevista para el período del presente año (S/ 2,218.0 MM), la variación superior de 3.1% (S/ 69.3 MM) se explica por los ajustes al patrimonio mayores en 280.3% (S/ 70.0 MM), correspondiente a la valorización de inversiones (ganancia no realizada) de las inversiones a vencimiento los cuales se contrarrestaron con el resultado neto del ejercicio menor a 4.9% (S/ 28.7).





Figura 03. Estado de Situación Financiera a Setiembre 2017

- 5.7 **La rentabilidad sobre el patrimonio (22.77%)**, respecto al III Trimestre del año anterior (38.35%), presenta una variación negativa del 40.6 % como consecuencia de la reducción de las utilidades en 19.6% (S/. 134.6 MM) debido principalmente a que en el año 2017 no se han efectuado devoluciones de la SUNAT y se ha registrado un deterioro del activo intangible relacionado al Core Bancario. Asimismo destaca el aumento de patrimonio en 35.5% (S/ 636.9 MM).
- 5.8 **La rentabilidad sobre los activos (2.06%)**, respecto al III Trimestre del año anterior (2.66%), presenta una variación negativa de 22.6% como consecuencia de las utilidades inferiores en 19.6% (S/. 134.6 MM). También destaca el aumento de los activos totales en 3.9% (S/ 1,010.6 MM), explicado principalmente por el aumento de las inversiones negociables (Bonos soberanos y Certificados de Depósito).

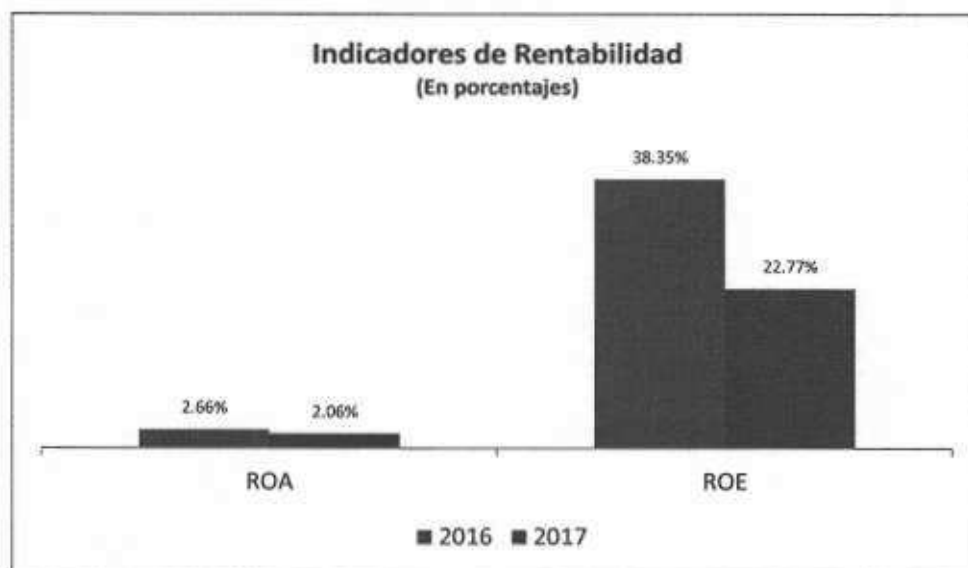


Figura 04. Ratios de Rentabilidad, III Trimestre de 2017

- 5.9 **El índice de eficiencia de los gastos administrativos (3.91%)**, respecto al III Trimestre del año anterior (4.33%), presenta una variación inferior de 9.5% principalmente por la disminución de los gastos de administración en 8.6% (S/. 0.09 MM).
- 5.10 **El EBITDA (S/. 782.3 MM)**, respecto al III Trimestre del año anterior (S/. 906.9), presenta una variación negativa de 13.7% (S/. 124.7 MM) como consecuencia de la menor utilidad neta e impuestos en 19.6% (S/ 134.6 MM) y 12.1% (S/ 20.3 MM), respectivamente.



- 5.11 El índice de solvencia (10.76), respecto al III Trimestre del año anterior (10.49) presenta una variación positiva de 2.5% debido al incremento del pasivo total en 4.1% (S/. 975.9 MM) destacando el aumento de obligaciones con el público y de obligaciones en circulación (emisión Bono Subordinado).
- 5.12 El índice de liquidez (1.12), respecto al III Trimestre del año anterior (1.11) presenta una variación positiva de 0.7% debido principalmente al aumento del activo corriente en 4.6% (S/. 1,097.1 MM), destacando el aumento de las inversiones negociables (certificados de depósito).

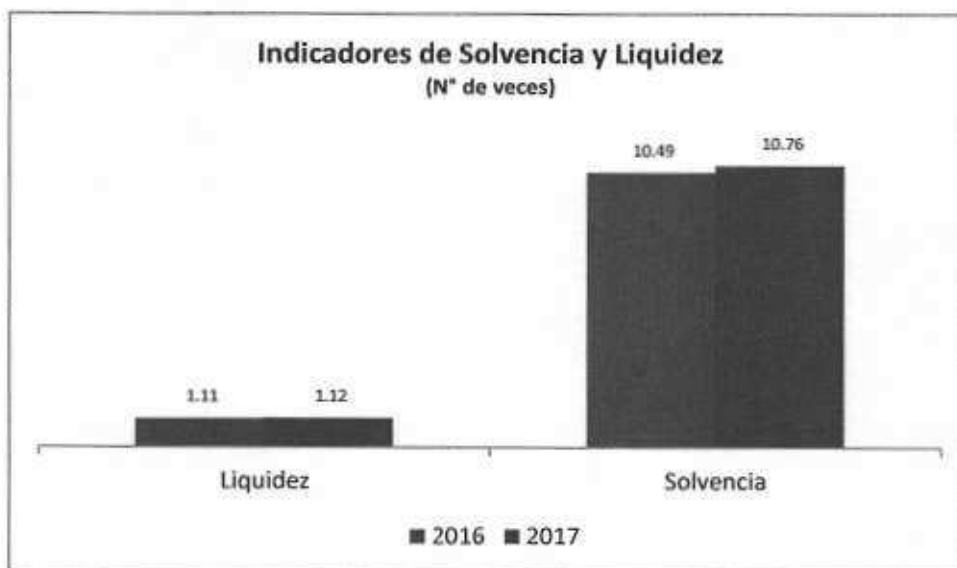


Figura 05. Indicadores de Solvencia y Liquidez, III Trimestre de 2017

VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/.6,095.9 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/.5,809.8 MM), presenta una variación positiva de 4.9% (S/. 286.1 MM) debido principalmente al rubro otros ingresos superiores en 6% (S/. 245.1 MM) destacando la variación positiva de las cuentas por pagar en los meses de enero, febrero, mayo, julio y setiembre sobresaliendo el pago a proveedores por la contratación de servicios y por otros pasivos en los meses de enero, marzo, abril, junio, julio y agosto destacando la custodia del efectivo en tránsito; asimismo destaca la retención de tributos mayores en 100% (S/. 14.1 MM) sobresaliendo la retención de impuesto de 5ta categoría y la renta de no domiciliados (proveedores del exterior); aunados a los ingresos financieros superiores en 1.5% (S/. 26.4 MM), sobresaliendo los intereses por disponibles, valorización de inversión disponibles para la venta e intereses por créditos, superiores en 28.9% (S/. 18.9 MM), 97.2% (S/. 18.5 MM) y 2.4% (S/. 16.8 MM) respectivamente.

Respecto a los ingresos por diferencia por nivelación de cambio y por operaciones spot de moneda extranjera estos estuvieron por debajo de la meta en 12.7% (S/. 6.2 MM).

- 6.2 Los **egresos operativos** (S/.6,072.9 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/.7,698.4 MM), presenta una variación negativa de 21.1% (S/. 1,625.6 MM) debido principalmente al rubro de otros egresos menores en 22.3% (S/. 1,559.1 MM) destacando las variaciones de las obligaciones con el público en los meses de enero, marzo, abril, junio y julio sobresaliendo regalías mineras y gobiernos locales; así como por la variación de la cartera de crédito en los meses de febrero, mayo, agosto y setiembre, explicado por los menores créditos a financieras y otros a largo plazo, también destacan los servicios prestados por terceros que fueron inferiores en 23.6% (S/. 45.3 MM), destacando el servicio de mantenimiento y reparación, publicidad y publicaciones, servicios SNP y otros servicios.

Respecto a los egresos por nivelación de cambio y por operaciones spot de moneda extranjera estuvieron por encima de la meta en 235.6% (S/. 0.9 MM).

- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/. 916.0 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/.1,439.4 MM), presenta una variación negativa de 36.4% (S/. 523.4 MM) que se explica por el rubro otros menor en (S/. 523.4 MM) destacando los instrumentos representativos de deuda (certificado de depósito).

- 6.4 Los **gastos de capital** (S/.4,026.6 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 2,303.8 MM), presenta una variación positiva de 74.8% (S/. 1,722.7 MM) debido principalmente al rubro inversión financiera superior en 81.5% (S/.1,793.7 MM.) destacando la adquisición de bonos soberanos.

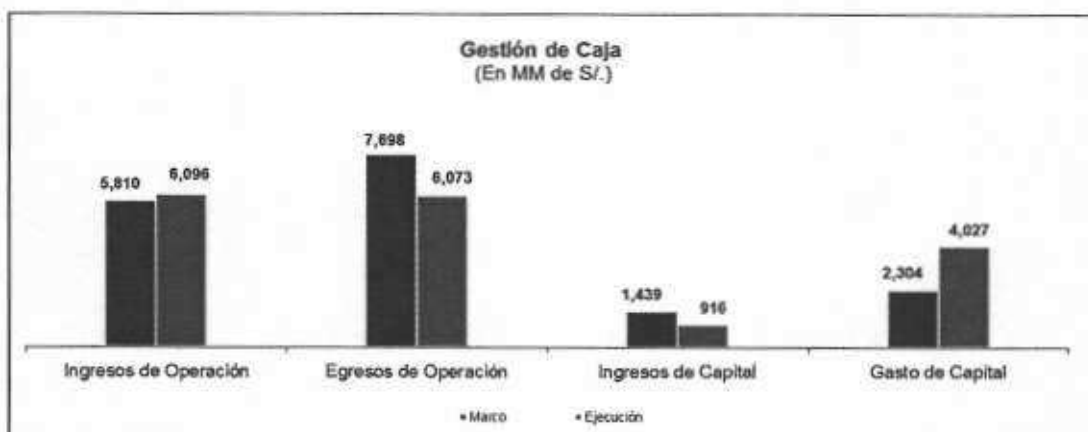


Figura 06. Gestión de Caja al III Trimestre 2017

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/.-1,056.8 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -756.8 MM), fueron superiores en 39.6% (S/.300.0 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/. 23.0 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -1,888.7 MM), presenta una variación negativa de 101.2% (S/. 1,911.7 MM) explicado por los egresos de operación menores en 21.1 % (S/. 1,625.6 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/. -3,088.6 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -2,753.9 MM), presenta una variación superior de 12.2% (S/. 334.7 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente y por el gasto de capital mayor en 74.8 (S/ 1,722.7 MM) destacando las inversiones disponibles para la venta.

- 6.8 El **saldo neto de caja** (S/. -3,098.5 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. -2,613.9 MM), presenta una variación positiva de 18.5% (S/. 484.7 MM) debido al saldo económico descrito anteriormente y a la no haberse emitido el Segundo Bono Subordinado BN por S/ 150.0 MM.

- 6.9 El **saldo final de caja** (S/. 5,772.8 MM) respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 6,257.5 MM) presenta una variación negativa de 7.7% (S/. 484.7 MM) principalmente por los mayores gastos de capital que estuvieron por encima de lo previsto en 74.8% (S/ 1,722.7 MM) aunados a los menores ingresos de capital en 36.4% (S/. 523.4 MM), contrarrestado por los egreso de operación inferiores en 21.1% (S/ 1,625.6 MM).

Respecto a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al III Trimestre presentó una ejecución de S/ 26.7 MM, lo que significa una variación negativa de 2.1% (S/ 0.6 MM) respecto a la meta prevista al III Trimestre (S/ 27.3 MM), cabe precisar que este gasto está supeditado a los resultados obtenidos por la entidad.

El saldo de caja final (S/.5,772.8 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/. 1,752.9 MM (30.4%)
- Banco Central de Reserva S/. 3,746.2 MM (64.9%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/. 10.2 MM (0.2%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/. 248.3 MM (4.3%)
- Otros S/. 15.2 MM (0.2%)

El saldo de libre disponibilidad al III Trimestre alcanzó S/ 1,752.9 MM

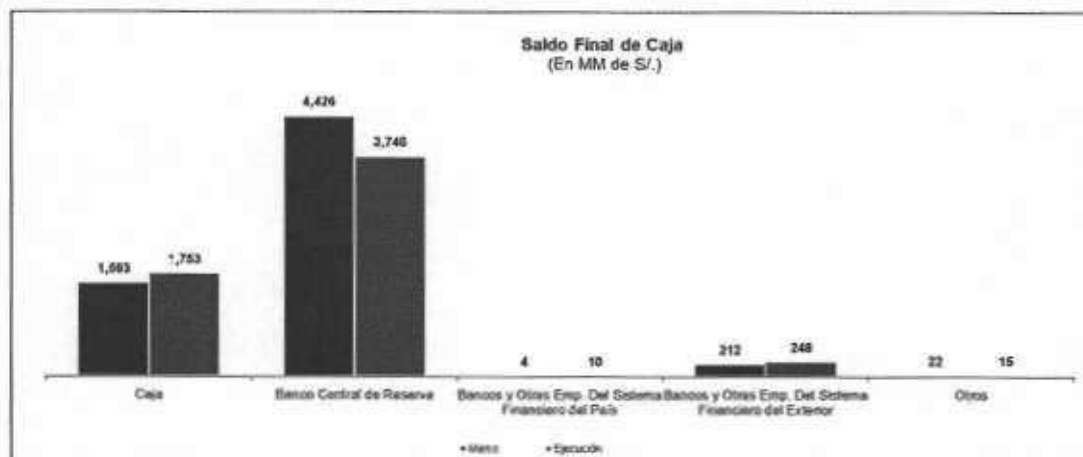


Figura 07. Saldo Final de Caja al III Trimestre 2017

VII. Gestión Presupuestal

- 7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 1,740.4 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 1,713.5 MM), presenta una variación superior de 1.6% (S/. 26.9 MM), explicado por el rubro ingresos financieros que aumentó en 3.0% (S/. 35.3 MM) principalmente por los intereses por disponibles y los intereses por créditos contrarrestado por el rubro otros menor en 1.6% (S/ 8.9 MM).

Los **Ingresos Financieros** (S/. 1,205.0 MM) fueron superiores en 3.0% (S/. 35.3 MM) respecto al marco presupuestal (S/. 1,169.8 MM). Dicha variación es explicada por:

- Los intereses por disponibles que fueron superiores en 28.9% (S/ 18.9 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 aumentaron en 2.4% (S/ 16.8 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 4.6% (S/ 15.6 MM), destacando los certificados de depósito negociables inferiores en S/ 51.9 MM, cuya reposición al momento de vencer está supeditada a la emisión del BCR; estos se contrarrestaron por bonos soberanos en moneda extranjera que estuvieron por encima de la meta en S/ 19.1 MM y bonos del Banco Mundial superiores en S/ 2.6 MM. Asimismo, estos resultados se vieron afectados por el ajuste del devengado de inversiones.

Otros Ingresos (S/. 533.7 MM) fueron inferiores en 1.6% (S/. 8.9 MM) respecto a la meta prevista (S/. 542.6 MM) principalmente por los ingresos por servicios diversos inferiores en 1.3% (S/. 7.1 MM) destacando la menor ejecución en: cartas fianzas (S/ 1.1 MM), servicio de tesorería pública (S/ 5.7 MM), cuentas corrientes – corresponsalia (S/ 2.4 MM), inscripción potenciales beneficiados FONAVI (S/ 2.0 MM), comisión por encargos SUNAT (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/ 1.8 MM), entre otros, estos se contrarrestaron por los mayores ingresos por comisión de seguro cuota protegida (S/ 2.9 MM), comisión de seguro tarjeta de débito (S/ 3.0 MM) y comisión de seguro de desgravamen (S/ 3.2 MM).





Figura 08. Ingresos Operativos al III Trimestre 2017

- 7.2 Los **egresos operativos** (S/. 908.7 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 963.0 MM) presenta una variación inferior de 5.6% (S/ 54.3 MM), explicado principalmente por la menor ejecución de: gastos de personal en 2.5% (S/ 12.6 MM) destacando sueldos y salarios; servicios prestado por terceros en 23.6% (S/ 45.3 MM) principalmente por mantenimiento y reparación, publicidad y publicaciones, contratación de locación de servicio y otros servicios; gastos financieros en 21.3% (S/ 11.5 MM) sobresaliendo los intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación; estos se contrarrestaron con los tributos que fueron mayores en 13.4% (S/ 6.6 MM) principalmente por el impuesto general a las ventas y otros egresos que estuvieron por encima de la meta en 9.6% (S/ 12.3 MM).



Figura 09. Egresos Operativos al III Trimestre 2017

Los **egresos por compra de bienes** (S/ 6.4 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 8.2 MM), presenta una disminución de 22.0% (S/ 1.8 MM), por la menor ejecución en: útiles de escritorio en 32.1% (S/ 0.2 MM) supeditado a la distribución por requerimiento de las oficinas, materiales para embalaje en 76.4% (S/ 0.4 MM), debido al retraso en la adquisición de cajas archiveras, kit señaléticas para agentes Multired en 53.6% (S/ 0.2 MM) relacionado a la implementación de agentes Multired a nivel nacional y carburantes y lubricantes en 36.0% (S/ 0.3 MM), debido al menor traslado entre sedes al encontrarse todas las oficinas administrativas en un solo edificio.

- 7.4 Los **gastos de personal** (S/ 480.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/ 492.7 MM), presenta una disminución de 2.5% (S/ 12.6 MM), debido principalmente a los sueldos y salarios menores en 2.3% (S/ 6.6 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 6.9% (S/. 1.3 MM) y seguridad y previsión social por debajo en 6.0% (S/. 1.0 MM) cuyo cálculo está en función al número de trabajadores; y otros gastos inferior en 7.1% (S/. 2.9 MM) en el que destacan actividades de bienestar laboral al no contratarse el servicio de producción de actividades de integración en Lima y Provincias, entre otros.

7.5 Los **servicios prestados por terceros** (S/. 147.0 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 192.4 MM), presenta una disminución de 23.6% (S/. 45.3 MM), debido principalmente a:

- **Mantenimiento y reparación:** inferior en 28.7% (S/. 9.4 MM), principalmente por servicios generales – reparación y mantenimiento menor en 51.7% (S/. 3.4 MM) destacando la demora en la contratación del mantenimiento integral de la nueva sede San Borja por S/. 2.7 MM; equipos de alarma y seguridad menor en 53.4% (S/. 1.2 MM) destacando el servicio de mantenimiento preventivo y correctivo del sistema de alarma a nivel nacional por S/. 0.4 MM y mantenimiento del sistema de seguridad implementado en la nueva sede por S/. 0.4 MM; mantenimiento y soporte de software inferior en 16.9% (S/. 1.1 MM), principalmente por la demora en la contratación de la adquisición de una solución de administración de journal electrónicos para cajeros DIEBOLD y NCR por S/. 0.6 MM.
- **Publicidad y Publicaciones:** por debajo de la meta en 83.2% (S/. 10.2 MM), destacando publicidad local, principalmente por el retraso servicio de publicidad y merchandising relacionado a proyectos POI por S/. 1.4 MM, artículos publicitarios protocolares por S/. 1.2 MM, adquisición de merchandising textil por S/. 0.9 MM y servicio de implementación de material informativo y publicitario por S/. 0.4 MM.
- **Otros** por debajo de la meta en 34.7% (S/. 16.5 MM) sobresaliendo otros servicios SNP (S/. 6.6 MM) por la menor contratación de profesionales a través de dicha modalidad y la no aplicación de los recursos asignados para cubrir la contingencia legal generada por este tipo de contratación; y otros servicios menores en 71.6% (S/. 7.5 MM) principalmente por el retraso en la contratación de: servicio de evaluación y gestión para la certificación TIER III del diseño, construcción del data center de la nueva sede San Borja del BN por S/. 1.2 MM y servicios relacionados a proyectos POI y programas por S/. 2.1 MM.
- **Servicio de vigilancia, guardiana y limpieza** inferior en 6.4% (S/. 1.9 MM), destacando el servicio de vigilancia menor en 11.3% (S/. 2.0 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 13.3% (S/. 1.9 MM), explicado por la menor contratación de alquileres de oficinas (S/. 1.7 MM) los cuales están relacionados a apertura de agencias, implementación de oficinas especiales e instalación de cajeros automáticos.
- **Tarifa de servicios públicos,** inferior en 5.3% (S/. 2.2 MM), destacando el servicio de red de teleprocesos nacionales (S/. 1.3 MM) cuya ejecución está en función al uso del ancho de banda y los puntos instalados por lo que es variable.
- **Honorarios profesionales,** inferior en 21.6% (S/. 2.1 MM), destacando la demora en la contratación de los siguientes servicios: consultorías varias relacionadas a auditoría interna por S/. 0.2 MM, evaluación del servicio de agencias con el cliente incógnito Lima y Provincias 2017 por S/. 0.2 MM, estudio de calidad de servicios al cliente de los canales del banco de la nación y medición de tiempos espera en colas por S/. 0.2 MM, servicio de patrocinio procesal en derecho laboral lima y callao por S/. 0.2 MM, y consultoría en marketing por 0.2 MM..

7.6 Los egresos por **tributos** (S/. 55.9 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 49.3 MM), presenta un aumento de 13.4% (S/. 6.6 MM), explicado por el impuestos general a las ventas superior en 16.2% (S/. 6.9 MM) derivados del pago de los bienes y servicios contratados, así como de la adquisición de gasto de capital (prorrata).

7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión** (S/. 36.6 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 38.6 MM), presenta una variación negativa de 5.3% (S/. 2.0 MM), explicado principalmente por la ejecución en seguros menores en 9.3% (S/. 1.0 MM) principalmente por el seguro contra incendios; asimismo por el rubro otros destacando el rubro de fondo de empleados menor en 6.0% (S/. 0.6 MM) cuya ejecución está en función al gasto de personal.

7.8 Los egresos **por gastos financieros** (S/. 42.4 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 53.9 MM), presenta una variación inferior de 21.3% (S/. 11.5 MM), debido a los intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación menores en 100.0% (S/. 15.0 MM) correspondiente a los intereses devengados del Bono Subordinado emitido por el BN, esto debido a la reclasificación de lo ejecutado hacia el rubro de financiamiento interno, estos se contrarrestaron con los intereses por obligaciones con el público mayores en 4.9% (S/. 1.8 MM).



- 7.9 **Otros egresos operativos** (S/. 140.3 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 127.9 MM) presenta un aumento de 9.6% (S/. 12.3 MM), explicado por el incremento de los siguientes gastos: transporte custodia y administración de fondos en 10.7% (S/. 4.6 MM), abastecimiento cajero Multired 27.3% (S/. 3.4 MM) y comisión por tarjeta de crédito y débito en 7.7% (S/. 1.3 MM), estos fueron contrarrestados por el servicio de administración de oficinas especiales que estuvieron por debajo de la meta en 10.8% (S/. 2.1 MM).
- 7.10 Los **gastos de capital** (S/. 32.6 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 103.6 MM) al III Trimestre, presenta una variación inferior de 68.5% (S/. 71.0 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 III Trimestre 2017 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2017 (a)	Marco a Ago 2017 (b)	Ejecución a Ago 2017 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	148.5	103.6	32.6	31.5%	A setiembre 2017 se reporta principalmente lo siguiente:
Mobiliario y Equipo	123.1	88.2	15.9	18.0%	Retraso en la adquisición e implementación de cajeros automáticos y SVGD por S/ 21.0 MM. Proceso en etapa de estudio de mercado. Retraso en la optimización del sistema de seguridad de la red interna por S/ 15.1 MM. Proceso en etapa de estudio de mercado. Retraso en la adquisición de servidores corporativos por S/ 10.2 MM. Proceso en la etapa de convocatoria. Retraso en la adquisición de impresoras híbridas por S/ 5.9 MM. Requerimiento desestimado por cambio de la necesidad. Retraso en la adquisición de switch lan para la red de agencias por S/ 5.0 MM. Proceso en etapa de estudio de mercado. Retraso en la adquisición de UP's por S/ 5.0 MM. Proceso en etapa de estudio de mercado. Se realizó el primer pago (75%) de la adquisición de infraestructura tecnológica para la solución integral de almacenamiento y gestión de cinta de datos: Librería robótica de cintas por S/ 9.5 MM planificada para el mes de octubre.
Edificios e instalaciones	12.9	9.3	0.1	2.3%	Retraso en la construcción de agencia Parque Industrial El Tambo por S/ 1.0 MM. Se otorgó la buena pro para ejecución de obra el 24.07.2017 y se entregó el terreno el 11.09.2017, obra en ejecución. Retraso en la ampliación horizontal de oficinas de la Nueva Sede por S/ 0.6 MM. La contratación se encuentra en etapa de límites de referencia, coordinando con las áreas usuarias la distribución. Retraso en la remodelación de la Agencia Anta - Cusco por S/ 1.0 MM. Con contrato, se estima la entrega del inmueble el 20.10.2017.
Equipos de Transporte y Maquinaria	8.2	7.4	1.5	20.1%	Retraso en la adquisición de cajas de seguridad para la red de agencias por S/ 3.5 MM. Reformulación de lo TTRR. Retraso en la adquisición de cerraduras electrónicas y módulos de gestión remota integrados para puerta de bóveda o caja fuerte ubicadas en las Ags del BN por S/ 1.4 MM. Reformulación de los TTRR. Retraso en la adquisición de cerraduras digitales para bóveda de cajeros automáticos Multired del BN por S/ 0.8 MM. El proceso de selección se encuentra en la etapa de suscripción de contrato.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	4.3	2.7	1.4	52.6%	Retraso en la apertura de la Agencia S.J.L. por S/ 1.1 MM. El proceso de selección se encuentra en la etapa de elaboración de bases para la convocatoria.
Software	0.0	0.0	13.7	-	Adquisición de licencias para trazabilidad APP por S/ 4.3 MM Solución para garantizar continuidad operativa por S/ 7.0 MM (contrato con IBM) Adquisición de software para comercio exterior (banktrade) por S/ 1.6 MM
TOTAL	148.5	103.6	32.6	31.5%	

- 7.11 Los **ingresos de capital** (S/. 0.0 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre, no presentó variación.
- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. -1.1 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 III Trimestre 2017 (en miles de S/)

RUBRO	Acumulado al I Sem		JULIO		AGOSTO		SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
	Marco	Ejec.	Marco 2017	Ejec 2017	Marco 2017	Ejec 2017	Marco 2017	Ejec 2017	Marco 2017	Ejec 2017	Marco 2017	Ejec 2017	Marco 2017	Ejec 2017
TRANSFERENCIAS NETAS	-756,800	-1,056,800	0	0	0	0	0	0	-100,000	0	0	0	-443,200	0
Ingresos por Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos por Transferencias	756,800	1,056,800	0	0	0	0	0	0	100,000	0	0	0	443,200	0
Fundación Cultural BN	656,800	656,800												
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	100,000	400,000					0		100,000				443,200	

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 798.1 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 646.2 MM), presenta un incremento de 23.5% (S/. 151.9 MM), debido al resultado de operación mayor en 10.8% (S/. 81.2 MM), principalmente por el menor gasto de operación explicado en párrafos anteriores, aunado al gasto de capital menor en 68.5% (S/ 71.0 MM).
- 7.14 El **financiamiento neto**, (S/ 14.9 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 0.0 MM) presenta una variación positiva de 100.0% (S/ 14.9 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/ 783.2 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 646.2 MM) presenta una variación positiva de 21.2% (S/ 137.0 MM), sustentado por el resultado económico descrito anteriormente.
- 7.17 El **gasto integrado de personal** (S/. 551.5 MM), respecto a la meta aprobada al III Trimestre (S/. 575.9 MM), presenta una disminución de 4.3% (S/. 24.5 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:

- En el mes de julio se realizó la invitación interna para promover la participación como "Voluntario Corporativo" del BN orientado a la realización de proyectos de educación financiero a favor de la comunidad.
- Se realizaron campañas gratuitas de prevención del cáncer en beneficio de los trabajadores a través del FEBAN. En esta oportunidad las campañas se realizaron en Puno, Arequipa, Trujillo y Cusco.
- Se realizó la convocatoria para que los trabajadores del Banco donen frazadas o mantas polares para personas que viven en zonas de friaje.
- Se inauguró la muestra documental "Soy Mujer" en el Centro Cultural del Banco de la Nación de Trujillo.
- En coordinación con MINCETUR se realizó la Expoferia de Artesanos de Catacaos.
- En el mes de agosto, a fin de que los líderes se conviertan en gestores del cambio cultural del BN, se definieron cuatro competencias para todo aquel con equipo a su cargo. Luego se iniciaron actividades de formación para impulsar el desarrollo de estas competencias.
- Se difundió el uso del buzón de sugerencias del cliente interno (BSCI) ubicado en la intranet a fin de que se puedan enviar propuestas de mejoras sobre los diferentes productos y servicios del BN.
- Se difundió los requisitos para hacer uso de la licencia por dependientes que requieran asistencia médica y terapia de rehabilitación de acuerdo al Reglamento de la Ley N° 30119 aprobado mediante el DS N° 013-2017-TR.
- Del 04 al 21 de setiembre se realizó la muestra pictórica "Raíces" en la Galería del Museo del Banco de la Nación de Cusco.
- El 23 de setiembre se inauguró la muestra colectiva "Destinos". Homenaje Nacional de Pintura y Grabados – 100 años de arte en el Perú en la Galería Museo del Banco de la Nación de Cusco.
- Comprometidos con la seguridad de nuestros pensionistas, el BN organizó talleres de capacitación con el objetivo de reforzar sus conocimientos sobre elementos de seguridad en los billetes y monedas, prevención de modalidades de estafa y promocionar las bondades de Multired Celular.
- Se continuó con los operativos de educación financiera a nivel nacional, donde nuestros clientes tuvieron la oportunidad de aprender a administrar sus finanzas personales, además de conocer los beneficios de usar canales alternativos como Multired Celular.



IX. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al III Trimestre de 2017, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- a) El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 89.8%, 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.
- b) El **Resultado Económico** (S/. 798.1 MM) fue superior en 23.5% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores gastos operativos.
- c) El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/. 553.9 MM) fue menor en 4.9% respecto al marco previsto, explicado por la valuación de activos y provisiones (deterioro software Core Bancario) y las provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar y por litigios y demandas.
- d) El **Saldo Final de Caja** (S/. 5,772.8 MM) fue menor en 7.7% respecto al marco previsto, explicado por los mayores gastos de capital (adquisición de instrumentos de deuda).
- e) El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 22.77%, 2.06% y S/. 782.3 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- f) Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 10.76 y 1.12.

X. Aspectos Relevantes

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

- 10.1 Resolución SBS N° 2680 – 2017, publicada el 20.07.2017. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de La Libertad.
- 10.2 Resolución SBS N° 2966 – 2017, publicada el 10.08.2017. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias ubicadas en los departamentos de Cusco y Puno.
- 10.3 Resolución SBS N° 3185 – 2017, publicada el 24.08.2017. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencias ubicadas en los departamentos de Loreto y Huánuco.
- 10.4 Resolución SBS N° 3186 – 2017, publicada el 24.08.2017. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de la oficina especial en el departamento de Tumbes.
- 10.5 Resolución SBS N° 3258 – 2017, publicada el 31.08.2017. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de la oficina especial en el departamento de Arequipa.
- 10.6 Resolución SBS N° 3378 – 2017, publicada el 08.09.2017. Autorizan al Banco de la Nación el cierre de oficina especial ubicada en el departamento de Lima.
- 10.7 Resolución SBS N° 3379 – 2017, publicada el 08.09.2017. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Lima.
- 10.8 Resolución SBS N° 3484 – 2017, publicada el 16.09.2017. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial en el departamento de Arequipa.
- 10.9 Resolución SBS N° 3621 – 2017, publicada el 29.09.2017. Autorizan al Banco de la Nación la conversión de agencias a oficinas especiales, ubicadas en los departamentos de la Libertad y Cajamarca.
- 10.10 Resolución SBS N° 3622 – 2017, publicada el 29.09.2017. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia en la Provincia Constitucional del Callao.
- 10.11 El tipo de cambio ponderado de compra y venta al cierre del mes de setiembre 2017 fue de S/. 3.27 (fuente SBS), sin embargo, para el Presupuesto 2017 se consideró el tipo de cambio de S/. 3.48 establecido en el Marco Macro Económico Multianual Revisado.



XI. Anexos

Anexo N° 1 **BANCO DE LA NACIÓN** **EVALUACIÓN FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL II TRIMESTRE DE 2017** **DATA RELEVANTE**

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior Al II TRIM 2016	Meta Anual Año 2017	Meta Anual		Real Al II TRIM 2017	Var %	Diferencia	Var % Año Actual	Var % Año Anterior
				Año 2017	Al II TRIM 2017					
I.- PERSONAL										
	N°	a	b	c	d	e	e / c - 1	e - d	e / c - 1	e / a - 1
Plantilla	N°	4.730	4.870	4.870	4.870	4.894	100,3	18	100,3	102,9
Gerente General	N°	1	1	1	1	1	100,0	0	100,0	100,0
Gerentes	N°	18	17	17	17	18	105,9	1	105,9	94,7
Ejecutivos	N°	872	1.002	1.002	1.002	829	82,7	-173	82,7	95,1
Profesionales	N°	440	490	490	490	486	97,0	-4	97,0	109,0
Técnicos	N°	2.718	2.757	2.757	2.757	2.838	103,0	81	103,0	104,0
Administrativos	N°	700	600	600	600	722	119,7	122	119,7	103,1
Locación de Servicios	N°	200	360	360	360	292	81,1	-68	81,1	71,0
Servicios de Terceros	N°	1.627	1.590	1.590	1.590	1.581	99,7	-9	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°	1.627	1.590	1.590	1.590	1.581	99,7	-9	99,7	97,8
Pensionistas	N°	5.472	5.364	5.364	5.364	5.340	99,7	-24	99,7	97,7
Regimen 20530	N°	5.472	5.364	5.364	5.364	5.340	99,7	-24	99,7	97,7
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Regimen	N°						0,0	0	0,0	0,0
Practicantes (incluye Seguro, Seguro)	N°	200	484	484	484	308	63,6	-176	63,6	101,0
TOTAL	N°	12.514	12.694	12.694	12.694	12.361	97,7	-293	97,7	99,0
Personal en Planta	N°	4.730	4.870	4.870	4.870	4.894	100,3	18	100,3	102,9
Personal en CAP	N°	3.861	4.217	4.217	4.217	4.052	96,1	-165	96,1	101,8
Personal Fuera de CAP	N°	774	661	661	661	842	127,4	181	127,4	109,8
Según Afiliación	N°	3.861	4.217	4.217	4.217	4.052	96,1	-165	96,1	101,8
Sujeto a Negociación Colectiva	N°	3.861	4.217	4.217	4.217	4.052	96,1	-165	96,1	101,8
No Sujeto a Negociación Colectiva	N°						0,0	0	0,0	0,0
*El 0,0 está enmarcado lo mismo que varios gerentes										
Personal Recontratado	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

I.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACIÓN (Presupuesto)	S/	876.744.221	1.073.001.894	988.837.881	790.587.362	891.755.434	110,8	81.168.072	84,4	94,7
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	1.030.402.120	923.178.990	836.014.402	846.339.358	798.100.191	123,5	101.890.632	95,5	77,5
INVERSIONES - Fisk (Presupuesto)	S/	58.827.386	148.525.226	148.525.226	105.625.192	32.588.443	31,5	-71.226.743	21,8	48,8
GANANCIAS (PERDIDA) BRUTA	S/	1.067.302.214	1.486.202.795	1.486.202.795	1.086.396.253	1.081.798.721	89,4	-4.600.532	73,8	102,9
GANANCIAS (PERDIDA) OPERATIVA	S/	736.081.404	1.010.482.688	824.205.828	730.816.218	700.349.081	95,9	-30.167.126	75,8	95,1
GANANCIAS (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/	688.488.328	834.826.870	747.474.811	562.891.708	553.863.802	95,1	-28.738.048	74,1	90,4
ACTIVO TOTAL	S/	20.885.194.305	26.893.453.280	26.874.130.420	25.781.383.519	26.886.789.264	104,2	1.114.306.075	101,2	103,9
ACTIVO CORRIENTE	S/	23.866.718.812	24.060.985.137	24.014.518.866	23.881.306.101	25.047.832.458	105,7	1.394.626.357	104,3	104,6
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	1.894.476.303	2.832.468.143	2.859.611.554	2.000.077.118	1.847.956.806	88,4	-342.120.282	72,2	95,5
PASIVO TOTAL	S/	23.832.585.787	24.236.878.798	24.183.113.871	23.593.345.804	24.608.486.447	104,4	1.045.220.643	101,8	104,1
PASIVO CORRIENTE	S/	21.077.175.970	21.861.835.788	21.819.825.251	21.188.348.570	22.437.421.522	106,8	1.219.077.432	102,7	103,6
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2.005.409.817	2.365.043.010	2.363.288.620	2.374.897.234	2.201.064.925	92,7	-173.832.309	93,1	107,1
PATRIMONIO	S/	2.252.608.178	3.466.574.488	2.381.016.564	2.218.037.815	2.287.322.847	103,1	88.285.032	98,7	101,5
ÍNDICE DE MOROSIDAD	%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	143,8	0,00	137,48	137,94
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	2,88%	3,09%	3,81%	3,38%	3,04%	81,18	0,00	73,21	77,42
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	38,30%	30,90%	30,73%	23,98%	22,77%	95,27	-0,01	24,10	88,36
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A. G. / Utilidad Operativa + Depreciación + Amortización)	Miles S/	908.918	1.011.911	1.000.812	852.491	782.311	97,48	-20.118,77	78,18	86,26
QUÉZQUE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1,11	1,10	1,10	1,12	1,12	96,82	0,00	101,57	109,71
COBERTURA (Pasivo / Patrimonio)	Veces	10,48	10,10	10,11	10,62	10,78	101,27	0,14	106,37	102,55

II.- INDICADORES OPERATIVOS

Indicador indirecto	S/	1.052.126.348	811.949.643	811.949.643	811.949.643	371.367.490	45,7	-440.582.153	45,7	35,3
Indicador directo	S/	9.730.885.614	9.880.339.577	9.880.339.577	9.880.339.577	8.886.468.150	102,6	220.927.888	98,3	88,3
Créditos al personal	S/	70.402.434	74.222.648	74.222.648	74.222.648	83.062.751	114,3	10.379.528	111,9	118,0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	S/	10.803.417.596	10.036.522.069	9.724.572.220	9.350.164.528	9.140.889.400	97,8	-209.275.128	94,0	84,2
+ Rendimiento devengado	S/	101.274.840	57.861.751	57.861.751	53.203.374	83.411.923	156,5	30.108.549	144,9	82,4
- provision para prest. de cobranza dudosa	S/	110.205.065	285.403.585	285.403.585	280.420.158	131.726.727	47,0	-148.686.428	48,2	119,5
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO NETO	S/	10.644.486.775	10.306.780.235	9.496.730.412	9.123.047.744	9.082.571.580	99,7	-30.476.164	96,7	83,8
RESERVO DE CARTERA	S/									
Normal	S/	10.886.938.788	10.390.728.584	9.497.017.220	9.131.370.878	9.823.875.053	98,0	-307.854.060	92,9	83,3
Problema potencial	S/	57.290.410	35.713.311	33.063.540	31.790.558	88.110.636	277,2	56.320.087	286,5	153,9
Deficiente	S/	28.085.403	36.259.504	34.311.491	23.375.411	39.522.309	122,0	5.146.792	117,3	98,1
Dudoso	S/	108.664.203	122.890.462	113.777.495	106.396.325	123.055.278	112,0	13.658.953	106,2	113,2
Pérdida	S/	62.400.732	60.923.047	56.452.519	54.290.864	77.535.800	143,0	23.244.936	137,5	124,1
TOTAL CARTERA	S/	10.853.417.596	10.036.522.069	9.724.572.220	9.350.164.528	9.140.889.400	97,8	-209.275.128	94,0	84,2
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	N°	589.668	586.042	586.042	586.042	681.178	114,3	85.136	114,3	116,3
Clientes	N°	6.848.137	6.036.912	6.036.912	6.036.912	7.250.723	105,1	1.213.811	105,1	106,5
Clientes / Usuarios	N°	10.062.921	10.292.789	10.292.789	10.292.789	14.806.789	143,8	4.513.900	143,8	147,1
Clientes	N°	7.797.889	8.957.178	8.957.178	8.957.178	8.376.570	93,6	-580.608	93,6	106,0
No Clientes	N°	2.304.032	10.735.611	10.735.611	10.735.611	6.430.219	60,0	-4.305.402	60,0	284,2
VOLUMEN DE OPERACIONES	N°	338.240.231	47.521.638	48.670.737	40.532.060	365.867.412	87,8	315.335.356	73,4	105,2
AGENCIAS UOB	N°	367	369	369	369	369	100,5	2	100,5	100,5
AGENCIAS NO UOB	N°	261	269	269	269	269	103,1	8	103,1	101,1
NIVEL DE EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE INVERSIÓN (no ligados a proyectos de inversión - avance anual)	%	27,82%	100,00%	100,00%	88,77%	21,56%	31,5	-0,5	21,8	79,9

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 el Directorio de Gestión de Fondos para la remisión de los Formatos a través del Sistema de Información (SIGFONAFE).

Anexo N° 2

EVALUACIÓN PLAN OPERATIVO AL III TRIMESTRE DEL 2017

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Fórmula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al 3 Trim	Ejecución Al 3 Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
ALMENTAR 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%	18.45%	22.77%	3%	100%
ALMENTAR 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	43.06%	42.92%	48.70%	6%	100%
ALMENTAR EL VALOR ECONÓMICO Y VALOR SOCIAL GENERADO PARA EL ESTADO Y EL CIUDADANO	Índice de Inclusión Financiera	(Número de depósitos que cuentan con puntos de atención del Banco de la Nación / Total de depósitos a nivel nacional) x 100	Porcentaje	84.00%	83.00%	88.00%	5%	100%
ALMENTAR 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%	80.00%	62.00%	-18%	78%
ALMENTAR 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	0	0	0	0%
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	121,001	88,000	367,400	302,400	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 BNP) x 100	Porcentaje	20%	10%	10%	-3%	84%
MEJORAR LA CALIDAD Y AMPLIAR LA COBERTURA DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	Cobertura de Cajeros Correspondientes	(Número de operaciones de cajeros correspondientes / total de operaciones del BNP) x 100	Porcentaje	16%	10%	24%	9%	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 BNP) x 100	Porcentaje	7%	7%	6.27%	-1%	80%
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 BNP) x 100	Porcentaje	3.00%	3.00%	3.42%	0%	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	75.0%	75.0%	80.2%	11.2%	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	3.80	4.12	0.32	92%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Portafolio de Proyectos Informáticos 2016	(Proyectos culminados año / Proyectos comprometidos año) x 100	Porcentaje de Avance	100%	34%	0%	-34%	0%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	74%	-6%	83%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación del Sistema de Control Basado en COSO	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	80%	0%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Implementación de la Gestión Integral de Riesgos	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	94%	14%	100%
LOGRAR NIVELES DE EXCELENCIA EN LOS PROCESOS	Certificación Pública de Riesgo	Valor "1": Demuestra la certificación internacional Valor "2": Se mantiene la certificación internacional de riesgo	Certificación	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 BNP durante el año	Número	3,000	1,800	3,211	1,411	100%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Grado de avance en la implementación del Nuevo Cora Bancario	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	70%	67%	50%	-12%	82%
FORTALECER LA GESTIÓN PARA RESPONDER A LAS DEMANDAS Y RETOS	Implementación de la Gestión del Talento Humano	(Número de actividades implementadas / Número de actividades programadas) x 100	Porcentaje	100%	80%	70%	-10%	88%
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%	70%	68%	-7%	91%
Total								90%

La información de la Evaluación del Plan Operativo deberá reportarse administrativamente en formato Excel y de correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: inform@bna.gob.pe, dentro de los plazos establecidos por la Dirección de Gestión de Datos para la creación de los Portales o Portal del Sistema de Información (DSI/DAWI).



ANEXO N° 3

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PRESUPUESTAL TRIMESTRAL DEL AÑO 2017
En Millones Bolivianos

RUBROS	Meses Iniciales Año 2017	Meses Actuales		Cual Al 8 Tris	Var %	Diferencia	Acrucia %
		Año 2017	A 8 Tris				
PRESUPUESTO DE OPERACION	0	0	0	0	0%	0	0%
1 INGRESOS	2,362,804,038	2,362,804,038	1,713,546,363	1,740,440,245	1.3%	26,893,882	23.3%
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
1.2 Ingreso de Servicios	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
1.3 Ingresos Financieros	1,815,038,588	1,815,038,588	1,709,868,068	1,735,080,363	1.0%	35,162,515	24.6%
1.4 Ingresos por participación o donaciones	2,352,803	2,352,803	1,547,342	1,542,788	-46.0%	-805,465	-34.2%
1.5 Ingresos extraordinarios	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
1.6 Otros	746,415,367	746,415,367	540,281,345	533,589,107	-1.0%	-6,692,238	-11.7%
2 EGRESOS	1,288,803,748	1,277,267,307	862,305,942	869,254,171	0.8%	6,948,229	58.7%
2.1 Compra de Bienes	92,888,540	92,888,540	9,736,710	9,392,769	-23.3%	-7,945,831	-85.6%
2.2 Ingresos y servicios	3,584,804	3,584,804	7,846,303	8,998,210	30.7%	1,151,907	32.1%
2.3 Contribuciones y subvenciones	1,223,864	1,223,864	706,417	453,564	-36.0%	-770,350	-62.1%
2.4 Otros	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5 Gestión de personal (GAP)	694,826,488	675,278,337	462,886,363	460,134,000	-2.3%	-27,144,337	-21.7%
2.5.1 Sueldos y Salarios (GAP)	361,949,682	361,161,689	230,200,360	232,421,661	1.0%	2,221,301	0.6%
2.5.1.1 Sueldos (GAP)	225,611,882	216,333,345	132,078,122	136,452,044	3.3%	4,373,922	22.6%
2.5.1.2 Beneficios (GAP)	1,446,180	16,163,504	16,728,000	16,247,128	-2.8%	-480,872	-30.5%
2.5.1.3 Beneficiarios (GAP)	40,644,836	45,811,112	32,548,230	31,524,373	-3.2%	-1,023,737	-2.3%
2.5.1.4 Asignaciones (GAP)	73,584,814	86,795,470	61,491,236	61,148,788	-0.6%	-342,648	-0.6%
2.5.1.5 Otros (GAP)	18,643,044	18,688,386	13,768,596	13,297,837	-3.5%	-470,559	-3.1%
2.5.1.6 Otros (GAP)	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5.2 Compensación por tiempo de servicios (GAP)	23,850,804	24,917,600	16,221,870	17,077,400	5.3%	855,530	5.3%
2.5.3 Seguridad y pensiones Social (GAP)	32,580,737	33,580,737	17,274,971	18,223,830	5.7%	948,859	5.4%
2.5.4 Otros del Directorio (GAP)	800,200	800,200	345,758	223,120	-35.5%	-577,080	-72.1%
2.5.5 Contribuciones (GAP)	2,350,048	2,350,048	1,376,817	1,429,440	3.8%	52,623	2.3%
2.5.6 Jubilaciones y Pensiones (GAP)	173,817,862	173,817,862	124,426,201	124,385,241	-0.0%	-41,432,621	-23.9%
2.5.7 Otros gastos de personal (GAP)	58,151,541	58,151,541	47,146,400	46,194,472	-2.1%	-957,069	-2.0%
2.5.7.1 Vigilancia (GAP)	358,731	358,731	377,110	230,307	-39.0%	-128,423	-35.8%
2.5.7.2 Indemnizaciones (GAP)	6,000,000	6,000,000	3,790,000	3,540,000	-40.0%	-2,460,000	-41.0%
2.5.7.3 Asesoramiento Médico (GAP)	1,000,000	1,000,000	800,000	700,000	-30.0%	-300,000	-30.0%
2.5.7.4 Seguro complementario de vida (GAP)	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5.7.5 Paga de indemn. por retiro de retiro. del. (GAP)	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5.7.6 Asesoramiento jurídico (GAP)	4,000,000	5,071,112	307,000	307,000	0.0%	0	0.0%
2.5.7.7 Contribuciones (GAP)	2,000,000	2,000,000	400,000	475,000	18.8%	75,000	18.8%
2.5.7.8 Otros (GAP)	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5.7.9 Participación de trabajadores (GAP)	36,581,128	37,032,404	27,290,270	26,738,640	-2.0%	-551,764	-1.5%
2.5.7.10 Otros (GAP)	10,730,024	11,045,011	7,870,204	6,136,300	-21.6%	-1,733,711	-16.6%
2.5.8 Servicios prestados por terceros	273,843,700	282,627,688	183,990,260	147,637,305	-23.2%	-135,353,355	-47.9%
2.5.8.1 Transporte y mantenimiento	6,588,307	6,588,307	3,536,520	2,480,604	-29.4%	-1,107,703	-16.8%
2.5.8.2 Tareas de servicios públicos	37,132,088	37,132,088	42,040,180	39,834,900	-5.3%	-2,297,188	-6.2%
2.5.8.3 Honorarios profesionales (GAP)	10,810,830	10,810,830	6,880,595	7,724,611	12.5%	844,016	7.8%
2.5.8.3.1 Honorarios (GAP)	1,000,000	1,000,000	0	1,000,000	0.0%	1,000,000	100.0%
2.5.8.3.2 Consultores (GAP)	8,808,181	8,808,181	4,088,000	2,903,037	-34.7%	-1,895,144	-21.6%
2.5.8.3.3 Asesorías (GAP)	5,395,548	6,474,647	3,711,577	2,546,464	-31.8%	-1,165,113	-18.0%
2.5.8.3.4 Otros servicios no personales (GAP)	2,198,800	2,899,800	1,066,520	1,000,000	-6.5%	-86,820	-4.0%
2.5.8.4 Mantenimiento y Reparaciones	38,288,576	38,288,576	20,734,957	20,324,687	-2.0%	-409,889	-1.1%
2.5.8.5 Alquileres	38,344,537	37,344,537	14,124,870	17,278,330	22.6%	3,153,460	22.3%
2.5.8.6 Serv. de vigilancia, guarderías y dep. (GAP)	38,218,700	48,548,340	38,292,430	38,361,626	0.2%	63,926	0.1%
2.5.8.6.1 Vigilancia (GAP)	38,218,700	48,548,340	38,292,430	38,361,626	0.2%	63,926	0.1%
2.5.8.6.2 Guarderías (GAP)	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5.8.6.3 Limpieza (GAP)	11,818,537	18,794,899	12,210,388	12,310,342	0.8%	99,954	0.8%
2.5.8.7 Publicidad y Publicaciones	37,774,000	37,774,000	12,244,674	2,894,470	-43.3%	-14,879,530	-39.4%
2.5.8.8 Otros	42,808,880	38,888,360	47,838,120	31,835,400	-33.5%	-16,002,720	-38.7%
2.5.8.8.1 Servicios de transporte e intercomunicación (GAP)	2,788,274	2,788,274	1,788,274	1,888,274	5.6%	100,000	3.6%
2.5.8.8.2 Paga de personal por obra y servicios (GAP)	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
2.5.8.8.3 Otros relacionados a GAP (GAP)	14,100,110	34,100,110	13,880,880	7,240,247	-47.1%	-6,639,763	-47.4%
2.5.8.8.4 Otros no relacionados a GAP	46,018,606	51,999,986	33,957,146	22,595,153	-33.1%	-9,361,993	-27.0%
2.6 Subsidios	80,036,033	80,036,033	46,262,224	56,868,000	23.1%	10,605,776	23.3%
2.6.1 Inversión a las Transacciones Financieras - ITF	0	0	20,560	45,363	125.8%	24,803	0.0%
2.6.2 Otras inversiones y transacciones	80,036,033	80,036,033	46,241,664	56,822,637	23.3%	10,587,974	23.2%
2.7 Gestión de recursos de Gestión	30,041,057	30,427,673	36,610,020	36,575,191	-0.1%	-34,827	-0.1%
2.7.1 Ingresos	14,248,200	14,248,200	10,367,350	9,468,183	-9.3%	-899,017	-6.3%
2.7.2 Valores (GAP)	8,341,401	8,341,401	5,252,671	4,883,417	-7.1%	-357,984	-4.3%
2.7.3 Gastos de Representación	225,100	225,100	73,372	41,888	-43.2%	-183,212	-83.2%
2.7.4 Otros	55,826,057	56,812,177	21,223,298	22,284,807	5.0%	1,061,509	4.9%
2.7.4.1 Otros relacionados a GAP (GAP)	33,874,960	34,361,080	20,200,791	21,628,136	7.0%	1,427,156	7.1%
2.7.4.2 Otros no relacionados a GAP	1,951,097	1,951,097	722,499	636,671	-11.8%	-314,426	-16.1%
2.7.5 Gastos Financieros	72,083,333	72,083,333	53,912,911	42,438,000	-21.3%	-11,445,333	-15.9%
2.7.5.1 Otros	140,110,112	173,227,619	127,338,561	140,280,210	9.8%	12,941,649	7.5%
RESULTADO DE OPERACION	1,074,000,290	1,085,536,731	951,240,361	871,186,074	-8.0%	-80,054,287	-7.5%
3 GASTOS DE CAPITAL	140,523,238	140,523,238	103,625,182	103,640,402	0.0%	15,898,056	11.3%
3.1 Participación en inversiones - PFI	140,523,238	140,523,238	103,625,182	103,640,402	0.0%	15,898,056	11.3%
3.1.1 Proyecto de Inversión	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
3.1.2 Gestión de capital en acciones y participaciones	140,523,238	140,523,238	103,625,182	103,640,402	0.0%	15,898,056	11.3%
3.2 Inversión Financiera	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
3.3 Otros	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
4 INGRESOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
4.1 Ingreso de Capital	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
4.2 Venta de activos fijos	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
4.3 Otros	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
5 TRANSFERENCIAS NETAS	-1,300,000	-1,300,000	-750,000	-1,300,000	0.0%	0	0.0%
5.1 Ingreso por Transferencias	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
5.2 Egreso por Transferencias	1,300,000	1,300,000	750,000	1,300,000	0.0%	0	0.0%
RESULTADO ECONOMICO	674,000,290	674,236,731	547,640,361	567,186,074	2.0%	119,545,713	21.9%
6 FINANCIAMIENTO NETO	0	0	0	-14,919,218	0.0%	-14,919,218	0.0%
6.1 Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.1 Financiamiento largo plazo	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.1.2 Servicio de Deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.1.2.1 Amortización	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.2 Financiamiento corto plazo	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.2.2.1 Amortización	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.1.2.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2 Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.1 Financiamiento Largo Plazo	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.1.1 Desembolsos	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.1.2.1 Amortización	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.2 Financiamiento Corto Plazo	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.2.1 Desembolsos	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.2.2.1 Amortización	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
6.2.2.2.2 Intereses y comisiones de la Deuda	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
SALDO FINAL	674,000,290	674,236,731	547,640,361	567,186,074	2.0%	119,545,713	21.9%
OP-TOTAL	140,523,238	140,523,238	103,625,182	103,640,402	0.0%	15,898,056	11.3%
Ingresos a la Cuenta	140,523,238	140,523,238	103,625,182	103,640,402	0.0%	15,898,056	11.3%

La información de ingresos y egresos deberá reportarse actualizada en formato Excel y en otros electrónicos a la siguiente dirección electrónica: inform@bncf.gub.uy, dentro de los plazos establecidos por el Directorio de Gestión de Fondos para la recepción de los Formatos a través del Sistema de Información (SISOPAF).



Anexo N° 4

FORMATOS DE EVALUACIÓN

Declaración Jurada (*)

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

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

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



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

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL III TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2016 III TRIM Miles Operac.	META 2017 III TRIM Miles Operac.	EJE 2017 III TRIM Miles Operac.	Varación % Eje 17/ Eje 16	Varación % Eje 17/ Meta 17	EJE 2016 III TRIM En MM S/	META 2017 III TRIM En MM S/	EJE 2017 III TRIM En MM S/	Varación % Eje 17/ Eje 16	Varación % Eje 17/ Meta 17
Recaudación 1/	25,624	25,506	25,946	-2.3	-1.8	4	4	4	-18.5	-1.8
Pagaduría 2/	287,768	305,099	305,361	6.1	0.1	626	632	632	1.0	0.1
Otros 3/	24,848	25,673	25,480	2.5	-0.8	14	15	15	7.0	1.7
TOTAL	338,240	356,278	355,887	5.2	-0.11	644	650	651	1.0	0.1

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

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Banat, Entidades Públicas y Aduanas

2/ Depósito y Retiros Cta. Che. Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de giro, y Pagos FONAFPU

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

OTROS INDICADORES : AL III TRIMESTRE 2017

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución al III TRIM 2016	Marco al III TRIM 2017	Ejecución al III TRIM 2017	Var % Ejec. 17/16	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/ MM)	1 604	1 643	2 195	36.8	33.6
Créditos Multired (En S/ MM)	381 909	390 170	398 193	4.3	2.1
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	222 865	233 422	227 692	2.2	-2.5
Depósitos en el BCRP (En S/ MM)	112 085	62 472	78 652	-29.8	25.9
Diferencia Cambio Operaciones Spot	45 016	48 110	39 991	-11.2	-16.9
Ganancia por Nivelación de Cambio	27 586	28 304	23 227	-15.8	-17.9
Pérdida por Nivelación de Cambio	30,623	27,914	21,823	-28.7	-21.8

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL III TRIMESTRE 2017

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución al III TRIM 2016	Marco al III TRIM 2017	Ejecución al III TRIM 2017	Var % Ejec. 17/16	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	50 197	50 318	50 045	-0.3	-0.5
Pagaduría (Servicio de Caja)	249 850	261 649	255 011	2.1	-2.5
Créditos	720 724	744 494	737 522	2.3	-0.9
Otros	616,272	625,545	621,760	0.9	-0.6
TOTAL 1./	1,637,042	1,682,006	1,664,338	1.7	-1.1

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

BANCO DE LA NACION

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL III TRIMESTRE 2017

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Ejecución al III TRIM 2016	Marco Anual 2017	Ejecución al III TRIM 2017	Var.Ejec. % Ejec. 17/16	Var. % Ejec. / Ppto.
PROYECTOS DE INVERSION	54,450	0	0	0.00%	0.00%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	15,177	148,523	32,598	214.79%	21.95%
1. Mobiliario y Equipo	12,399	123,148	15,873	128.01%	12.89%
2. Edificios e Instalaciones	2 122	12 933	122	5.75%	0.94%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	489	8,183	1,490	304.94%	18.21%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	167	4,260	1,433	857.20%	33.65%
5. Terrenos	0	0	0	0.00%	0.00%
6. Software	0	0	13,680	0.00%	0.00%
TOTAL FBK	69,627	148,523	32,598	46.82%	21.95%

Se considera en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna Marco Anual.



EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE SEPTIEMBRE 2017
MONEDA NACIONAL
(En Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
I. SECTOR INTERNO	8,591,532,827	8,798,500,891	0	4,584,823	42,181,744	47,750,108	27,833,993	31,758,198	8,401,148,864	8,882,683,819
1.1 Sector Financiero	778,838,819	306,900,503	0	0	0	0	0	0	778,838,819	306,900,503
1.1.1 Sector Bancario	80,096,995	144,404,126	0	0	0	0	0	0	80,096,995	144,404,126
1.1.2 Sector No Bancario	698,741,824	162,496,377	0	0	0	0	0	0	698,741,824	162,496,377
1.2 Sector Administración Pública	4,048,255,583	2,438,275,248	0	0	0	0	0	0	4,048,255,583	2,438,275,248
1.2.0 Tesoro Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central	3,878,890,343	2,283,970,521	0	0	0	0	0	0	3,878,890,343	2,283,970,521
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituciones Descentralizadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4 Beneficiencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Salud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	70,624,839	174,304,827	0	0	0	0	0	0	70,624,839	174,304,827
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Púb.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4,803,136,029	4,801,414,710	0	4,584,823	42,181,744	47,750,108	27,833,993	31,758,198	4,572,954,763	5,015,487,838
1.4.1 Empresas Privadas	0	0	0	0	100,114	3,147	4,589,503	4,641,303	4,589,503	4,641,303
1.4.1.1 Agries	0	0	0	0	310	310	0	0	0	310
1.4.1.2 Sanitaylor S.A.	0	0	0	0	0	0	1,589,752	1,589,752	1,589,752	1,589,752
1.4.1.3 Marumar S.A.	0	0	0	0	0	0	1,355,219	1,355,219	1,355,219	1,355,219
1.4.1.4 Cerillo Marul y Percy Jor.	0	0	0	0	0	0	1,357,789	1,357,789	1,357,789	1,357,789
1.4.1.5 Otras	0	0	0	0	98,804	2,837	1,684,532	388,599	1,784,330	401,426
1.4.2 Hogares	4,803,136,029	4,801,414,710	0	4,584,823	42,081,630	47,746,961	23,244,490	27,116,895	4,589,265,146	5,010,843,188
1.4.2.1 Fielitama Multic	3,551,400,262	3,514,145,319	0	4,584,823	0	17,326,441	0	0	3,551,400,262	3,514,145,319
1.4.2.2 Fielitama Hoteleros	300,044,843	222,602,280	0	0	0	0	0	0	300,044,843	222,602,280
1.4.2.3 Otras	751,690,924	754,667,117	0	0	42,081,630	30,420,520	23,244,490	27,116,895	751,690,924	754,667,117
TOTAL	8,591,532,827	8,798,500,891	0	4,584,823	42,181,744	47,750,108	27,833,993	31,758,198	8,401,148,864	8,882,683,819

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
I. SECTOR INTERNO	0	0	0	0	168,577	173,842	505,820	521,412	674,197	695,254
1.1 Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.2 Sector No Bancario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Sector Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituciones Descentralizadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4 Beneficiencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Salud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Púb.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	0	0	0	0	168,577	173,842	505,820	521,412	674,197	695,254
1.4.1 Empresas Privadas	0	0	0	0	168,577	173,842	505,820	521,412	674,197	695,254
1.4.1.1 Auriles Los Incas S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.2 Corporación MEC S.R.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.3 Empresa de Servicios San Marcos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.4 Importadora Exportadora Gelca	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.5 Metalúrgica Inca S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.6 Confecciones Alasca	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.7 Inmobiliaria Nuestra Señora del Pilar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.8 Morito S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.9 Motor Inca	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.10 Imperio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4.1.11 Servicios Cruz de Chalpin	0	0	0	0	0	0	41,742	43,046	41,742	43,046
1.4.1.12 Transportes Santa Rosa	0	0	0	0	134,065	138,242	134,790	139,000	134,790	139,000
1.4.1.13 Turismo Huancayo	0	0	0	0	34,522	35,600	321,297	331,291	455,312	499,533
1.4.1.14 Otras	0	0	0	0	0	0	7,831	8,075	34,522	35,600
1.4.2 Hogares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. SECTOR EXTERNO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Organizaciones Internacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1 Ingresos Oficiales Internos y Externos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	168,577	173,842	505,820	521,412	674,197	695,254



PRÉSTAMOS MULTIREDES SEPTIEMBRE

PRÉSTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,551,400,392	3,914,145,313	362,744,921
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	4,564,823	4,564,823
CRÉDITOS VENCIDOS	14,205,602	31,532,043	17,326,441
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	21,663,542	27,085,890	5,422,348
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	123,302,861	135,042,162	11,739,301
TOTAL :	3,463,966,675	3,842,285,707	378,319,032

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
43,572,543	47,034,338	3,461,795
43,572,543	47,034,338	3,461,795

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	3,484,496,484	3,544,577,774	3,513,562,593
Junio	3,500,027,658	3,596,301,226	3,570,439,500
Julio	3,516,500,968	3,644,553,400	3,620,477,313
Agosto	3,535,634,930	3,800,684,697	3,722,609,048
Septiembre	3,551,400,392	3,914,145,313	3,857,415,005
Octubre	3,570,152,307		
Noviembre	3,586,070,235		
Diciembre	3,605,005,125		

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
44,145,507	45,155,935	44,499,796
42,920,581	43,448,347	44,302,141
44,576,314	45,624,126	44,536,237
44,805,019	46,780,059	46,202,093
43,572,543	47,034,338	46,907,159
45,263,967		
44,017,659		
44,244,877		
523,696,181	398,192,519	

