

San Borja, 15 de enero de 2019

Señor
Roberto Sala Rey
Director Ejecutivo (e)
FONAFE
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria
Cuarto Trimestre 2018

Referencia : Directiva Corporativa de Gestión Empresarial

Me dirijo a usted, por encargo de la Gerencia General, con relación a la Directiva de la referencia, en la cual se dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir el Informe trimestral de gestión empresarial y evaluación presupuestal, enmarcado en el Numeral 12.2 de la Directiva Corporativa de Gestión Empresarial.

Adicionalmente al Informe indicado se adjuntan los formatos con la información que corresponde al Perfil Empresarial (Formato N°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 (Formato N°5E), Endeudamiento (Formato N°6E), Gastos de Capital (Formato N°7E), Capital Social e Inversiones (Formato N°8E), Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones (Formato N°9E), Plan Operativo (Formato N°10E), Dietas (Formato N°11E) y Ficha de Proyecto (Formato N°12E), correspondientes al cuarto trimestre 2018, los mismos que han sido remitidos y cerrados a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

De otro lado, se adjunta el anexo correspondiente al Incremento de Remuneraciones.

Atentamente,

**INFORME TRIMESTRAL
DE GESTIÓN EMPRESARIAL
Y EVALUACION PRESUPUESTAL**

AL IV TRIMESTRE DE 2018

Banco de la Nación	Evaluación al IV Trimestre	Año 2018
--------------------	----------------------------	----------

Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

Estructura

I.- Objetivo

II.- Base Legal

III.- Aspectos Generales

IV.- Gestión Operativa

V.- Gestión Financiera

VI.- Gestión de Caja

VII.- Gestión Presupuestal

VIII.- Sistema de Control Interno (SCI)

IX.- Responsabilidad Social (RS)

X.- Sistema Integrado de Gestión (SIG)

XI.- Tecnología de Información y Comunicaciones (TIC)

XII.- Modelo de Gestión Documental (MGD)

XIII.- Contingencias Legales

XIV.- Evaluación del Balanced Scorecard (BSC)

XV.- Hechos de Importancia

XVI.- Conclusiones y Recomendaciones

XVII.- Anexos



Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

I. Objetivo del Informe

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

II. Base Legal

- 2.1 Directiva de Gestión FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Oficio SIED N° 116 – 2017/GPE/FONAFE mediante el cual FONAFE comunica que el Presupuesto 2018 del BN ha sido aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 001 – 2017/019 – FONAFE.
- 2.3 Acuerdo de Directorio N° 2185 – 2017 del 29.12.2017 mediante el cual el Directorio del BN aprueba el Presupuesto Desagregado del año 2018.
- 2.4 Acuerdo de Directorio N° 2194 – 2018 del 02.03.2018 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Primera Modificación del Presupuesto del año 2018.
- 2.5 Oficio SIED N° 031 – 2018/2000/BN del 16.03.2018 mediante el cual se comunica a FONAFE que ha sido aprobado la Primera Modificación del Presupuesto para el 2018.
- 2.6 Oficio SIED N° 275 – 2018/DE/FONAFE mediante el cual FONAFE comunica que el Presupuesto Modificado del BN ha sido aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 002-2018/0017- FONAFE.
- 2.7 Acuerdo de Directorio N° 2212 – 2018 del 26.07.2018 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Segunda Modificación del Presupuesto del año 2018.
- 2.8 Acuerdo de Directorio N° 2220 – 2018 del 20.09.2018 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Tercera Modificación del Presupuesto del año 2018.

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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

3.2 Objeto Social.

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

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



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

3.3 Accionariado.

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

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

3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Luis Alberto Arias Minaya	Presidente Ejecutivo	Designado	02/05/2018
2	Betty Armida Sotelo Bazan	Vicepresidenta del Directorio	Designado	18/04/2018
3	Jose Berley Arista Arbildo	Director	Designado	06/04/2018
4	Manuel Ramon Estela Benavides	Director	Designado	02/05/2018
5	Eduardo Francisco Gonzalez Garcia	Director	Designado	05/09/2018
Gerencias				
1	Narro Forno Luis Enrique	Gerente General	Encargado	12/09/2018
2	Mateu Bullon Jose Agustin	Gerencia de Auditoria Interna	Designado	22/01/2018
3	Blas Saenz Jhan Stivent	Gerente de Riesgos	Encargado	09/07/2015
4	Quiroz Morote Roberto Armando	Gerencia de Relaciones Institucionales	Encargado	04/06/2018
5	Zavaleta Montoya Pedro Eduardo	Gerente de Recursos Humanos	Encargado	24/08/2018
	Meza Marotta Amador Emesio	Gerente de Informática	Encargado	21/05/2018
	Sanchez Moreno Francisco Javier	Gerente de Logística	Designado	31/08/2018
8	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Legal	Designado	01/06/2017
9	Estremadoyro Osoreo Celeste Laura Luisa	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo	Encargada	07/06/2018
10	Ballon Garcia Juan Guillermo	Gerente de Operaciones	Encargado	06/02/2017
11	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	26/08/2017
12	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Encargado	28/08/2017
13	Sponza Tuesta Renzo Fabrizio	Gerente De Banca De Desarrollo E Inclusión Financiera.	Encargado	31/05/2018
14	Balbuena Lavado Jorge Luis	Gerente de Oficial De Cumplimiento	Encargado	13/08/2018
15	Narro Forno Luis Enrique	Gerente Central de Negocios y Tecnología	Encargado	18/05/2018
16	Zavaleta Montoya Pedro Eduardo	Gerente Central de Administración	Encargado	21/05/2018



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 por brindar soluciones financieras, innovadoras, inclusivas y de calidad al Estado Peruano y la ciudadanía, dentro de un marco de gestión basado en la efectividad de sus procesos y prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

b. Misión

Brindar servicios de calidad a la ciudadanía y al Estado, ampliando nuestra cobertura de servicios y promoviendo la inclusión financiera, a través de una gestión moderna y auto-sostenible.

c. Valores Institucionales.

- Honestidad.
- Compromiso.
- Respeto.
- Vocación de Servicio.
- 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 2017 – 2021.

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del IV Trimestre 2018, el Banco de la Nación está presente en un total de **1,491** 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 IV Trimestre de 2018

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	482	1,874	25.7%
Cajero Automático	266		14.2%
Cajero Corresponsal	1,454		77.6%
Total de Distritos que son atendidos por el BN	1,491		79.6%

Se observa que las agencias y oficinas especiales tienen cobertura de 482 distritos, lo que representa un 25.7% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.2% y mayor en los cajeros corresponsales con el 77.6%.

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

Al 30 de noviembre 2018, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 276 066 millones, participando el Banco de la Nación con el 3.3% del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 852 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 68 773 millones, "consumo", S/ 49 321 millones e "hipotecario" S/ 45 047 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO Al 30 de Noviembre 2018

COLOCACIONES	Millones S/	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	9 050	3.3	100.0	Bco. de la Nación	23 442	8.9	100.0
Sobregiros y Avance Cla.	2 387	1.0	26.4	A la Vista	11 766	5.0	50.2
Préstamos	817	0.3	9.0	Ahorro	8 609	3.7	36.7
Hipotecario	287	0.1	3.2	A Plazo	3 068	1.3	13.1
Consumo	4 852	2.0	53.6				
Tarjetas de Crédito	706	0.3	7.8				
Bca. Múltiple 2/	267 017	96.7	100.0	Bca. Múltiple	241 320	91.1	100.0
Corporativos	68 773	29.0	25.8	A la Vista	71 706	30.4	29.7
Grandes empresas	43 036	18.2	16.1	Ahorro	68 151	28.9	28.2
Medianas empresas	41 989	17.7	15.7	A Plazo	101 463	43.1	42.0
Pequeñas empresas	15 209	6.4	5.7				
Microempresas	3 640	1.5	1.4				
Hipotecario	45 047	19.0	16.9				
Consumo	49 321	20.8	18.5				
Total	276 066	100.0		Total	264 762	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el Sistema Bancario alcanzó en noviembre 2018, un saldo de S/ 264 762 millones. El BN registró un saldo de S/ 23 442, representando el 8.9% del total de depósitos del Sistema; asimismo, los depósitos a la vista representaron su principal modalidad de captación con S/ 11 766 millones de saldo (50.2%). En contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 101 463 (42.0%).

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

Al mes de noviembre 2018, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 683 agencias, participando el BN con el 23.9% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 60 015 empleados, de este total el BN participa con un 7.0%.

Las utilidades al mes de noviembre 2018 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 8 248 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 789 millones. La utilidad del BN creció 14.05%, en comparación al registrado a noviembre del año anterior. En el mismo sentido, la Banca Múltiple aumentó en 11.40%.

Con lo cual, los indicadores de rentabilidad continuaron mostrando en el año resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el Banco de la Nación una cifra de 36.48% y 2.93% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.52% y ROA de 2.22%.

Por principales canales de atención del BN, al mes de diciembre 2018, atendió en 640 agencias a nivel nacional y 946 Cajeros Automáticos (ATMs). Asimismo, el número de agentes multired BN según información disponible fue de 7 789 agentes en todo el país.

RANKING DE DE CUENTAS DE LOS EE.FF. AL MES DE NOVIEMBRE

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	88 785	1°	Crédito	80 142	1°	Crédito	3 056
2°	Continental	54 636	2°	Continental	50 529	2°	Continental	1 297
3°	Scotiabank	45 505	3°	Scotiabank	37 404	3°	Scotiabank	1 173
4°	Interbank	32 070	4°	Interbank	28 687	4°	Interbank	943
5°	BanBif	10 166	5°	BN	23 442	5°	BN	789
6°	Mibanco	9 949	6°	BanBif	10 361	6°	Mibanco	420
7°	BN	9 174	7°	Mibanco	8 241	7°	Citibank	144
8°	Pichincha	7 380	8°	Pichincha	6 487	8°	BanBif	103
9°	Santander	4 033	9°	Citibank	4 897	9°	Santander	70
10°	GNB	3 840	10°	GNB	4 103	10°	Ripley	62
11°	Falabella	2 987	11°	Santander	3 789	11°	Falabella	58
12°	Citibank	2 740	12°	Falabella	2 551	12°	GNB	51
13°	Ripley	1 842	13°	Comercio	1 352	13°	Pichincha	50
14°	Comercio	1 486	14°	Ripley	1 271	14°	Comercio	28
15°	Cencosud	784	15°	Cencosud	680	15°	Cencosud	9
16°	ICBC	466	16°	ICBC	504	16°	Azteca	2
17°	Azteca	347	17°	Azteca	322	17°	ICBC	-6
Total		276 191	Total		264 762	Total		8 248

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.

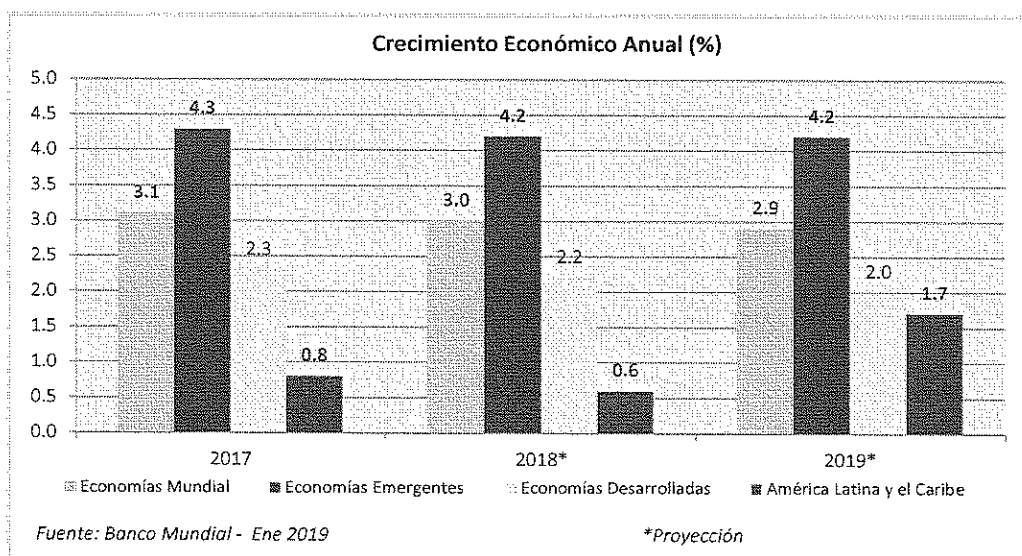
3.10 Logros

- Acorde al objetivo estratégico el Banco de la Nación orientado a brindar servicios de calidad, los esfuerzos por implementar el modelo de excelencia Malcolm Baldrige han dado nuevos frutos durante el año 2018.
- En la Semana de la Calidad 2018, la Sociedad Nacional de Industrias otorgó 2 reconocimientos al Banco de la Nación por el Metraproceso: Pago electrónico a través del SIAF a Proveedores del Estado y la migración de su Sistema de Gestión de la Calidad a la versión ISO9001:2015
- Conforme a nuestro objetivo de fortalecimiento de la responsabilidad social empresarial, por segundo año consecutivo, el Banco de la Nación obtuvo el distintivo ESR (Empresa Social Responsable), en el cual se destaca nuestra gestión de valores y cultura organizacional.
- El Banco de la Nación viene fortaleciendo los talleres de capacitación sobre los temas Pagalo.pe y APP BN, con la asistencia del adulto mayor. Los participantes aprenderán a utilizar los aplicativos BN para facilitar sus actividades financieras y conocer más sobre nuestra institución.

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

La economía mundial durante el 2018 evidenció signos de debilidad, con fuertes diferencias en el crecimiento de las principales economías. El principal factor ha sido la retórica y las acciones proteccionistas de Estados Unidos con relación al comercio con China, creando incertidumbre en los inversionistas y afectando las principales economías, traduciéndose una mayor aversión al riesgo respecto a las materias primas, monedas, mercados bursátiles y bono de países emergentes.

Se proyecta un menor crecimiento mundial para el año 2018 de 3.0%, esta revisión a la baja refleja factores sorpresivos que reprimieron la actividad a comienzos de año en algunas de las economías avanzadas, los efectos negativos de las medidas comerciales aplicadas así como perspectivas menos favorables en las economías emergentes y en desarrollo debido a factores específicos, condiciones financieras restrictivas, tensiones geopolíticas, y mayores costos de importación de petróleo.



Las razones de este giro van desde el aumento en las tasas de interés, determinado por la Reserva Federal de los Estados Unidos y otros bancos centrales, hasta la guerra comercial desatada por el gobierno de Donald Trump con China. Además, la probabilidad de que la tortuosa salida del Reino Unido de la Unión Europea afecte el comercio en el canal de la Mancha ha desalentado la inversión. En este contexto los indicadores de la economía mundial muestran señales de una moderada desaceleración.

El PBI de Estados Unidos aumentó un 4.2% de abril a junio y volvió a crecer un 3.5% entre julio y septiembre. El crecimiento sería de alrededor del 3% en el 2018, el mejor desempeño desde la crisis financiera de hace 10 años, en particular, gracias a los masivos recortes de impuestos implementados por la administración de Donald Trump. Además, el país tiene pleno empleo, con una tasa de desocupación de menos del 4%, hasta el punto de que el paro ha caído a niveles que no se veían desde los años 60. Los salarios también mejoran, con aumentos trimestrales del 2-3% que rompen la tendencia de estancamiento observada en la era Obama y los precios siguen siendo buenos.

Por su parte, China se está desacelerando más de lo estimado en el transcurso del 2018. La tendencia decreciente en la segunda economía más grande del mundo, causa amplias repercusiones y eso ayuda a explicar, por ejemplo, la pronunciada caída de los pedidos a las fábricas en Alemania. Los agricultores estadounidenses han perdido ventas porque China ha respondido a los aranceles golpeando los impuestos de las importaciones procedentes de Estados Unidos, incluidos los de la soya. Los mercados accionarios y los precios del petróleo se han desplomado en parte por temor a que China compre menos mercancías.

En el caso de Alemania, considerada la primera economía europea, su producción industrial registró en noviembre una caída de 1.9% respecto al mes anterior, cuando ya había bajado 0.8%, lo que representó el mayor retroceso mensual desde el verano del año 2015. La economía japonesa registró una contracción del 2.5% en el tercer trimestre del año en términos anuales, una caída mucho peor de lo previsto, lo que supone la mayor caída del PBI de Japón desde el segundo trimestre de 2014, afectado principalmente por los desastres naturales que obligaron a la paralización del funcionamiento de las fábricas del país, así como a la incertidumbre desatada por las tensiones comerciales.

La medida de la Reserva Federal también ha provocado dificultades en los mercados emergentes. Las tasas de interés más altas han obligado a los inversionistas a abandonar las economías en desarrollo para buscar oportunidades más seguras y fructíferas en Estados Unidos. Este cambio en la tendencia ha contribuido a que haya crisis en Turquía y Argentina, mientras hace mella en el valor de las monedas y desacelera las posibilidades de crecimiento desde, la India hasta Sudáfrica y América.

RENTABILIDAD ACUMULADA TRIMESTRAL DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

Periodo	ESTADOS UNIDOS				INGLATERRA	ALEMANIA	JAPÓN	CHINA
	DOW JONES	NASDAQ	S&P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
2018								
I Trim	-2.5%	2.3%	-1.2%	-2.8%	-8.2%	-6.4%	-5.8%	-4.2%
II Trim	0.7%	6.3%	2.9%	0.4%	8.2%	1.7%	4.0%	-10.1%
III Trim	9.0%	7.1%	7.2%	4.6%	-1.7%	-0.5%	8.1%	-0.9%
IV Trim	-11.8%	-17.5%	-14.0%	-13.1%	-10.4%	-13.8%	-17.0%	-11.6%

Fuente: Bloomberg

El comportamiento a la baja de las bolsas internacionales fueron influenciadas fundamentalmente por el aumento de tasas en Estados Unidos, la guerra comercial y una mayor rentabilidad de los bonos pueden ser las razones de la venta masiva de acciones.



VARIACION DE LA COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO \$/€	YEN ¥/\$	LIBRA \$/£	FRANCO Suizo fr/\$	DÓLAR Can. \$/CAD	YUAN ¥/\$
2018						
I Trim	2.7%	-5.7%	3.7%	-2.1%	2.6%	-3.7%
II Trim	-5.2%	4.2%	-5.8%	3.8%	1.8%	5.7%
III Trim	-0.7%	2.7%	-1.3%	-0.9%	-1.7%	3.7%
IV Trim	-1.2%	-3.5%	-2.1%	0.0%	5.6%	0.1%

Fuente: Bloomberg

Entre setiembre y diciembre, el dólar se apreció 1.2% respecto a la canasta de monedas y acumula en el año una apreciación de 4.5%. Respecto a las economías desarrolladas, la apreciación del dólar obedeció principalmente a las expectativas de que la Reserva Federal realice un retiro del estímulo más acelerado con respecto a los otros bancos centrales (como el BCE o el Banco de Japón). El euro se debilitó 1.4% respecto a setiembre influido, además, por las discusiones en torno al presupuesto de Italia y por cierta evidencia de desaceleración económica en la región (en particular en Alemania). Por su parte, la libra esterlina se depreció en mayor magnitud, afectada por la incertidumbre en torno al retiro del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit).

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno creció 4.2% en octubre, la tasa de expansión más alta desde mayo. Con ello, el PBI acumuló un incremento de 3.7% en lo que va del año. El dinamismo del mes fue impulsado principalmente por el sector no primario, que creció 5.0%, reflejo del buen desempeño de los sectores construcción, comercio, servicios y una mayor producción manufacturera no primaria.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales)

Sectores	2017	2018				
	Anual	I Trim	II Trim	III Trim	Oct	Acumulado
Agropecuario	2.6	6.4	10.8	5.4	7.2	7.9
Pesca	4.7	6.1	29.2	4.9	22.7	18.1
Minería e Hidrocarb.	3.4	0.5	-0.6	-2.7	-2.3	-1.1
Manufactura	-0.2	0.5	10.9	1.6	7.1	4.6
Electricidad y Agua	1.1	1.9	4.6	3.5	5.1	3.5
Construcción	2.1	5.1	7.4	0.7	8.7	4.7
Comercio	1.0	2.7	3.2	2.2	2.6	2.7
Otros Servicios	3.2	4.2	5.1	3.7	4.3	4.4
Economía total	2.5	3.2	5.5	2.3	4.2	3.7

Fuente: INEI - BCR

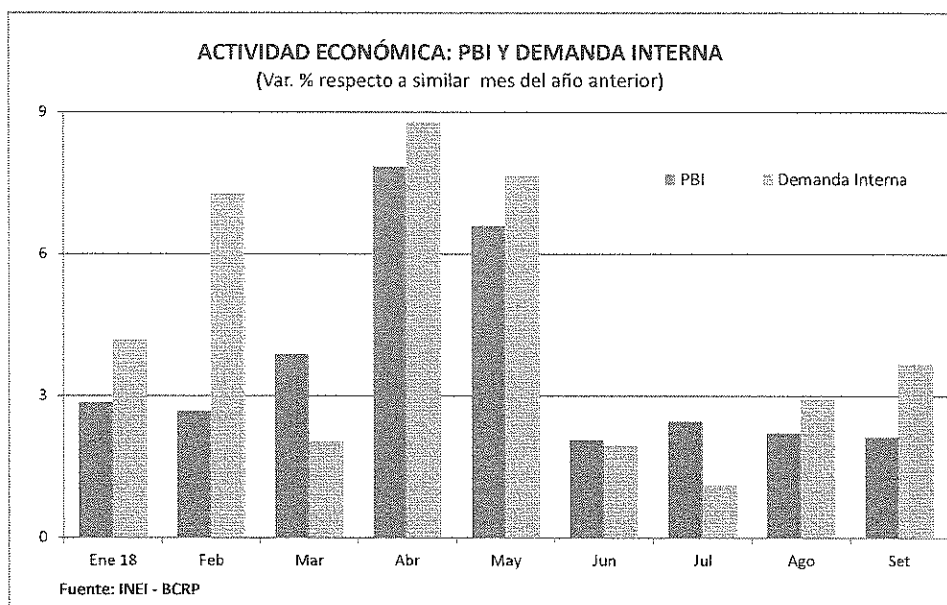
En octubre el **sector agropecuario** creció 7.2% con respecto a similar mes del año anterior explicado por el ritmo creciente de la agro exportación, y la recuperación de los productos de la costa afectados el año previo por el Niño Costero. La **actividad pesquera** registró un aumento de 22.7%, debido a las mayores capturas de especies destinadas a congelado y por los mayores desembarques de anchoveta durante la segunda temporada de pesca de la zona sur.

El **sector manufactura** aumentó 7.1% en relación al mismo mes del año precedente, por la mayor producción tanto de la manufactura primaria como no primaria. La manufactura de recursos primarios creció 8.9% por la mayor producción de conservas y productos congelados de pescado, de refinación de metales no ferrosos y de productos cárnicos. Por su parte, la manufactura no primaria aumentó 6.7%, principalmente por la mayor

producción de las ramas orientadas a la inversión y a los insumos. El sector construcción se expandió 8.7% debido al mayor avance de obras públicas y privadas y al aumento en los despachos de cemento. El avance físico de obras fue mayor en el ámbito del gobierno regional en 35.8% y en el gobierno local en 37.6%. En tanto que a nivel de gobierno nacional se registró una disminución de -13.2%. El sector comercio creció 2.6%, impulsado por mayores ventas al por mayor y al por menor, apoyado en una favorable actividad en supermercados y farmacias.

El sector servicios aumentó 4.7% en comparación al nivel mostrado en octubre del año pasado, por un incremento en todos sus componentes, principalmente, telecomunicaciones, financiero y seguros y administración pública. El Índice de la producción del sector financiero y seguros registró un aumento de 4.8% respecto a octubre 2017, determinado por el incremento de los créditos corporativos, créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda. La producción del sector minería e hidrocarburos se contrajo 2.3%, por una menor extracción de la mayoría de minerales. La minería metálica registró caída de -3.1% por la menor producción de cobre en -4.2%, zinc -7.9%, oro -6.3%, plata -9.1% y plomo -8.4%, por disminución en la producción de concentrados debido al menor tonelaje procesado y menores leyes en los minerales tratados.

La producción del sector electricidad, agua y gas subió 5.1%



Finalmente, el Producto Bruto Interno del país para el año 2018, según proyecciones oficiales efectuadas registraría un crecimiento anual del 4.0%.

INFLACIÓN

En el año 2018, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó en 2.19 %, con una tasa promedio mensual de 0.18 %, evidenciando una tendencia creciente en los últimos meses, pero con un resultado anual dentro del rango meta fijado por el Banco Central de Reserva, entre el 1 % y 3 %, para el año que terminó.

El resultado anual estuvo influenciado, principalmente, por el alza en los precios de los grandes grupos de consumo Alimentos Bebidas con 1.95 % (cebolla de cabeza, menú en restaurantes, papa amarilla y blanca, y las bebidas gaseosas); Esparcimiento, Diversión, Servicios Culturales y de Enseñanza con 3.63 % (pensión de enseñanza universitaria y básica no estatal), Transportes y Comunicaciones con 2.43 % (automóviles, la gasolina, pasaje en ómnibus y microbús); asimismo, Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad con 1.76 % y Otros Bienes y Servicios con 2.39 %.

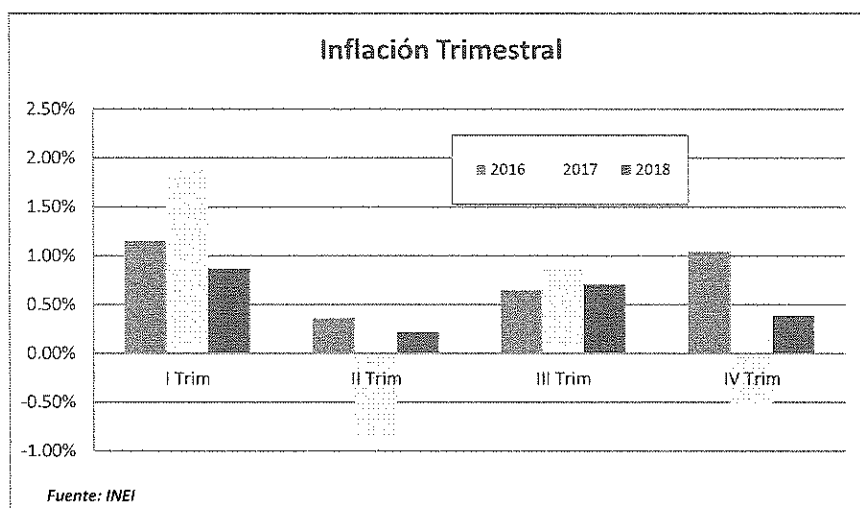


VARIACIÓN DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: 2018
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	2017	Inflación Acumulada			
		A Mar	A Jun	A Set	A Dic
INDICE GENERAL	1.36	0.87	1.08	1.80	2.19
1. Alimentos y Bebidas	0.31	0.46	0.54	1.64	1.95
2. Vestido y Calzado	1.54	0.28	0.46	0.68	0.88
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect	3.00	2.17	0.85	1.46	1.76
4. Muebles y Enseres	1.47	0.37	0.74	1.31	1.64
5. Cuidados y Conservación de Salud	1.07	0.26	0.64	0.98	1.32
6. Transportes y Comunicaciones	0.57	-0.82	0.49	1.21	2.43
7. Enseñanza y Cultura	3.83	3.21	3.43	3.60	3.63
8. Otros Bienes y Servicios	1.70	0.93	1.62	2.11	2.39

Fuente: INEI

En el año que finalizó, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 398 subieron de precio, 104 bajaron y 30 no reportaron variación.



Por su parte, la inflación del cuarto trimestre del 2018 año alcanza una variación de 0.39%, cifra menor a la registrada en el tercer trimestre del año analizado (0.71%).

Finalmente, según proyecciones de los agentes económicos de la inflación para el año 2019, sería de 2.1%, ubicándose dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (1 a 3 por ciento).

TIPO DE CAMBIO

Al cierre de diciembre 2018, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, se cotizó en S/ 3.375, cifra inferior a la del mes anterior (S/ 3.384). Con lo cual, registró una ligera apreciación mensual de 0.27%. En diciembre, el billete verde se apreció, principalmente por ventas de dólares de empresas y AFP para el pago de obligaciones de fin de año.

	Soles por Dólar		Variación del Tipo de Cambio al Cierre		
	Promedio Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Dic 2017	3.247	3.241	0.06%	-0.80%	-3.48%
Ene 2018	3.215	3.216	-0.77%		-0.77%
Feb	3.249	3.263	1.46%		0.68%
Mar	3.252	3.228	-1.07%	-0.40%	-0.40%
Abr	3.231	3.250	0.68%		0.28%
May	3.274	3.274	0.74%		1.02%
Jun	3.271	3.274	0.00%	1.43%	1.02%
Jul	3.277	3.274	0.00%		1.02%
Ago	3.289	3.298	0.73%		1.76%
Set	3.312	3.300	0.06%	0.79%	1.82%
Oct	3.366	3.371	2.15%		4.01%
Nov	3.376	3.384	0.39%		4.41%
Dic	3.364	3.375	-0.27%	2.27%	4.13%

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

Fuente: BCRP

Sin embargo, el sol cerró el año 2018 con una depreciación anual de 4.13% frente al dólar norteamericano tras dos años de apreciación consecutiva, debido a una caída de los precios de los metales y un fortalecimiento del dólar a nivel global. Todo en medio de las preocupaciones por la guerra comercial entre Estados Unidos y China y fuentes de incertidumbre como el Brexit, la crisis turca, la disputa presupuestaria entre Italia y La Unión Europea.

Cabe indicar que en los primeros meses del año, el desempeño del dólar también se vio eclipsado por temas políticos locales como la renuncia del expresidente Pedro Pablo Kuczynski, en medio de denuncias por sus presuntos vínculos en casos de corrupción de la constructora brasileña Odebrecht.

En el transcurso del cuarto trimestre del año 2018, el Banco Central de Reserva del Perú no intervino de manera directa en el mercado de compra y venta de dólares norteamericanos. Por tanto, acumuló al mes de diciembre compras por 184 millones de dólares.

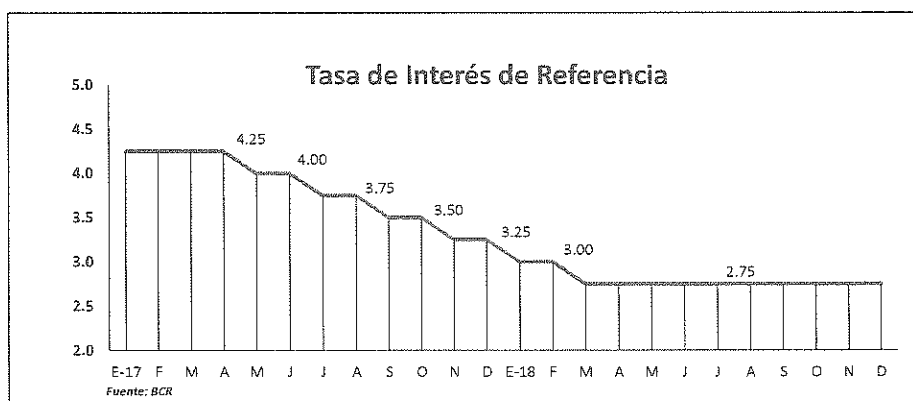
Finalmente, según la encuesta a los agentes económicos sobre expectativas del tipo de cambio para el año 2019, efectuada por el BCRP en noviembre 2018, se obtienen los siguientes resultados: Analistas Económicos (S/ 3.41), Sistema Financiero (S/ 3.33) y Empresas No Financieras (S/ 3.35).

POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

El 13 de setiembre del presente año, el Directorio del Banco Central de Reserva, acordó mantener la tasa de interés de referencia en 2.75%, manteniéndola sin variación hasta fin de año.

Asimismo, se dispuso mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.

- ✓ Depósitos overnight: 1.50 % anual.
- ✓ Compra directa temporal de títulos valores y de créditos de regulación monetaria: i) 3.30% anual para las primeras 15 operaciones en los últimos 12 meses que una entidad financiera realice; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias para las operaciones adicionales a las 15 operaciones en los últimos 12 meses.
- ✓ Compra temporal de dólares (swap): una comisión equivalente a un costo efectivo anual mínimo de 3.30%.



El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú BCRP, según Circular N° 23 - 2018 - BCRP del 28.06.2018, redujo las tasas de encaje en moneda extranjera, medida que empezará a regir desde julio del año 2018 y permitirá inyectar US\$ 169 millones al sistema financiero.

Así, se bajó de 36% a 35% la tasa de encaje, un instrumento monetario usado por el Banco Central para regular el ritmo de expansión del crédito y la liquidez del sistema financiero.

Cabe señalar que el BCRP ha venido reduciendo la tasa de encaje desde enero de 2017, con el objetivo de flexibilizar las condiciones financieras y crediticias, en un contexto de desaceleración del crédito y de tasas de interés internacionales más altas, producto de la reversión de la posición de estímulo monetario de la Reserva Federal de Estados Unidos.

	2018											
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Nacional (%)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Extranjera (%)	40	39	38	37	36	36	36	35	35	35	35	35

Fuente: BCR

Al 31 de diciembre 2018, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos al alza, en comparación a los niveles registrados al cierre de setiembre 2018. Destacan las otorgadas a "Consumos" y "Corporativos" que subieron en 385 y 63 puntos básicos respectivamente.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2017	4.03	6.23	9.68	19.76	36.29	48.56	7.65
Ene 2018	4.03	6.46	9.63	19.85	36.60	48.45	7.68
Feb	3.76	6.54	9.61	19.77	36.31	45.59	7.60
Mar	3.75	6.41	9.76	19.78	36.15	43.94	7.42
Abr	3.94	6.12	9.97	19.57	35.72	41.49	7.42
May	4.07	6.20	9.71	19.32	35.08	41.59	7.39
Jun	4.25	6.28	9.34	19.05	34.63	41.73	7.30
Jul	3.99	6.26	9.32	18.76	34.22	41.52	7.35
Ago	4.15	6.24	10.15	19.51	33.81	41.31	7.46
Set	4.27	6.21	10.32	19.12	33.17	41.09	7.45
Oct	4.62	6.47	9.93	18.54	33.42	42.05	7.48
Nov	4.80	6.47	9.56	10.86	33.37	43.60	7.53
Dic	4.90	6.42	9.84	18.50	32.70	44.94	7.60
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2018 / Dic-2017	87	19	16	-126	-359	-362	-5
Dic-2018 / Set-2018	63	21	-48	-62	-47	385	15

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

En el mismo sentido, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al cierre del cuarto trimestre del año 2018, comportamientos mayormente al alza en comparación al mes de setiembre 2018. Destacan las otorgadas a "Consumo" y "Corporativos" que aumentaron en 124 y 32 puntos básicos respectivamente.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2017	3.22	5.25	6.35	7.29	14.59	32.91	5.90
Ene 2018	3.37	5.25	6.84	8.83		33.85	5.84
Feb	2.91	5.06	7.29	8.90	21.40	34.31	5.91
Mar	2.98	5.14	6.65	10.09	15.41	34.12	5.92
Abr	3.19	5.27	6.97	9.44	14.64	33.91	5.89
May	3.59	4.99	7.54	10.25	14.88	33.79	5.73
Jun	3.36	5.06	7.06	10.17	11.85	33.87	5.75
Jul	3.69	5.42	7.11	9.41	13.98	34.32	5.88
Ago	3.87	5.43	7.27	9.81	16.07	34.56	5.96
Set	3.65	5.38	7.30	9.86	16.62	34.82	6.10
Oct	3.76	5.43	7.11	9.81	13.44	35.40	6.12
Nov	4.03	5.40	7.06	10.78	7.78	36.12	5.98
Dic	3.97	5.53	6.86	9.89	7.14	36.06	6.11
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2018 / Dic-2017	75	28	51	260	-745	315	21
Dic-2018 / Set-2018	32	15	-44	3	-948	124	1

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

En octubre la balanza comercial registró después de 27 meses un déficit de US\$ 155 millones. Acumulando para el periodo enero-octubre del 2018, un superávit comercial de US\$ 4 924 millones.

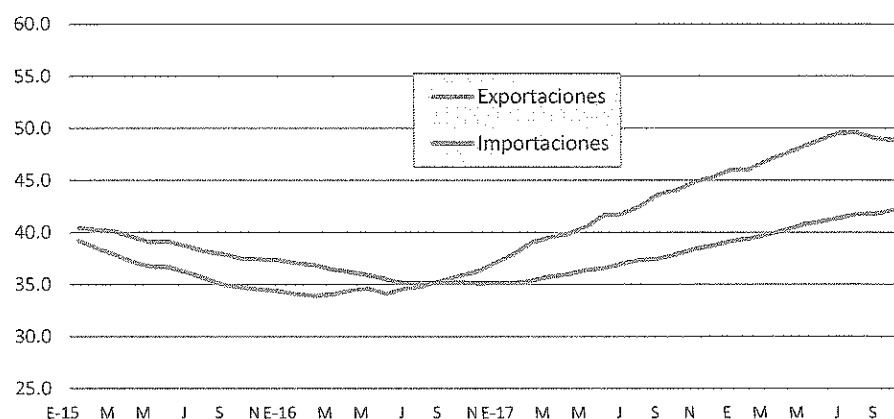
Las exportaciones totalizaron US\$ 40 233 millones en los diez primeros meses del año, monto superior en 10.2% al registrado en el mismo periodo del año previo, gracias a un aumento de los volúmenes de exportación no tradicional y del precio de los bienes tradicionales, principalmente del cobre, oro, zinc, harina de pescado y derivados del petróleo. En octubre, las exportaciones totalizaron US\$ 3 859 millones, de las cuales US\$ 2 661 millones correspondieron a productos tradicionales y US\$ 1 175 millones a productos no tradicionales.

Las importaciones de enero a octubre ascendieron a US\$ 35 309 millones, monto superior en 10.9% al mismo periodo de 2017, por las mayores adquisiciones de insumos, bienes de capital y de consumo. En octubre, las importaciones sumaron US\$ 4 014 millones, aumentando 11.4 % frente al mismo mes del año previo, por las mayores adquisiciones de insumos (25.4%) y de bienes de capital (0.6%).

El superávit comercial anualizado de los últimos 12 meses subió a US\$ 8 155 millones.

Balanza Comercial Anualizada

Miles Mill. de Dólares



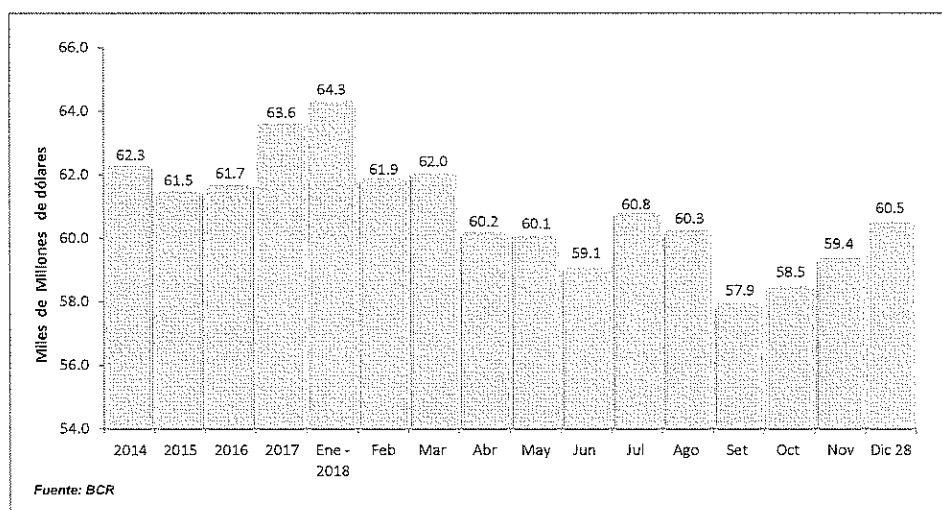
Fuente BCR

Por su parte, los términos de intercambio aumentaron 1.6 % respecto a octubre de 2017 por mayores precios de los minerales..

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 28 de diciembre 2018, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 60 507 millones. Este saldo es superior en US\$ 1 120 millones al alcanzado en noviembre precedente y menor en US\$ 3 114 millones al cierre del año 2017.

El nivel de Reservas Internacionales de US\$ 60 507 millones, representa aproximadamente el 27% del PBI.



Fuente: BCR

BOLSA DE VALORES

En diciembre 2018, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), aumentó en 0.88%, con relación al nivel alcanzado en similar mes del año anterior. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) creció 0.17%. Sin embargo, con los resultados alcanzados en el mes analizado, el Índice General de la Bolsa registra una pérdida para el año 2018 de -3.12% y para el Índice Selectivo de la Bolsa de -13.84%.

En el mes, la BVL subió favorecido por alivio de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Sin embargo para el año 2018, la caída de la Bolsa de Valores de Lima, es atribuida principalmente a la guerra comercial internacional que provocó la fuerte caída de los precios internacionales de los metales, en medio de los temores por un menor consumo de materias primas por el gigante asiático, la subida de los tipos de interés en Estados Unidos y la crisis política interna del país.

A nivel sectorial, el comportamiento en el año, fue el siguiente: Financiero (12.2%), Industrial (-3.8%), Minería (-19.9), Servicios (-4.6%), Consumo (11.5%), Electricidad (-4.6%), Construcción (-7.3%), y Junior (-32.8%).

Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Periodo	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.
Ene 2018	21 069	5.5%		5.5%	32 126	4.4%		4.4%
Feb	20 832	-1.1%		4.3%	30 909	-3.8%		0.5%
Mar	20 559	-1.3%	2.9%	2.9%	30 728	-0.6%	-0.1%	-0.1%
Abr	21 429	4.2%		7.3%	32 166	4.7%		4.5%
May	20 814	-2.9%		4.2%	30 807	-4.2%		0.1%
Jun	19 800	-4.9%	-3.7%	-0.9%	28 379	-7.9%	-7.6%	-7.8%
Jul	20 486	3.5%		2.6%	29 567	4.2%		-3.9%
Ago	19 443	-5.1%		-2.7%	27 770	-6.1%		-9.7%
Set	19 564	0.6%	-1.2%	-2.1%	27 217	-2.0%	-4.1%	-11.5%
Oct	18 909	-3.3%		-5.3%	25 167	-7.5%		-18.2%
Nov	19 181	1.4%		-4.0%	26 462	5.1%		-14.0%
Dic	19 350	0.9%	-1.1%	-3.1%	26 508	0.2%	35.5%	-13.8%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

4.1. El plan operativo al IV Trimestre 2018, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2.1, alcanzó un cumplimiento del 98.4%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.1.1 El Indicador Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo, que registró un nivel de cumplimiento de 67% es explicado porque durante el IV trimestre no se contó con personal en la Red de Oficinas para apoyar los operativos en zonas de bajo dinamismo, sin embargo se llevó un proceso de capacitación a los gestores de servicios de las UOB que se han identificado con bajo dinamismo, a fin de sensibilizar y llevar la cultura financiera a estas localidades.

4.1.2 El Indicador Nivel de satisfacción de atención en la Red de Agencias, que registró un nivel de cumplimiento del 98% es explicado porque no se cuenta con los gestores de servicios necesarios para la atención de clientes en agencias, sin embargo se están realizando campañas de migración de clientes de las agencias a los canales alternativos, cumplir con el protocolo de atención al cliente y efectuar cambios de roles para una mejor distribución de la carga operativa.

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

4.1.3 Al IV trimestre se ha obtenido un ROE de 36.42%, cifra superior a la meta programada de 29.22%, de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de diciembre por S/ 864 millones entre un patrimonio de S/ 2 373 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.1.4 Al IV trimestre se ha obtenido un ROA de 2.87% de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de diciembre 2018 por S/ 864 millones y un Total de Activos a diciembre 2018 de S/ 30 153 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.1.5 Al IV trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 31.63% de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades ajustadas generadas al mes de diciembre 2018 por S/ 779 millones entre los ingresos totales de S/ 2 462 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.1.6 Al IV trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 38.39% de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros, en razón del uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se han generado ingresos similares. Los Gastos Administrativos al cierre de diciembre 2018 fueron de S/. 978 millones, monto menor en S/. 194 millones a lo programado (S/. 1 172 millones), con lo cual se ha superado la meta programada, en razón a que un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y si consideramos que el objetivo es gastar menos, se concluye que el indicador es decreciente.

4.1.7 Al IV Trimestre en relación a la Clasificación local de Riesgos, el Banco de la Nación cuenta con un Clasificación "A" otorgado por Apoyo & Asociados y Equilibrium, por tal motivo se ha cumplido la meta trimestral.

4.1.8 Al IV Trimestre se logró un 2.95% de Índice de Inclusión Financiera en distritos sin presencia del BN, superando la meta programada de 1.60%. Al respecto se ejecutaron 42 operativos de inclusión financiera, lo que permitió que 7,186 ciudadanos ubicados en localidades sin oferta financiera puedan tener acceso a servicios financieros, en este caso a través de una cuenta de ahorros, adicionalmente se logró atender a 11,070 personas de zonas vulnerables, de las cuales 6 mil corresponden a microcréditos desembolsados a través de las oficinas compartidas con las IFIS y los 5 mil restantes corresponden a beneficiarios de microcréditos atendidos por el fideicomiso del PAME; con ambos resultados se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral.

4.1.9 Al IV Trimestre se logró implementar 2,283 agentes Multired, con lo cual se alcanzó un grado de avance que supera el 100% de la meta programada. Los resultados obtenidos se deben a la evaluación y control realizado por los funcionarios de cada agencia matriz encargados de solicitar a la empresa MC Procesos la afiliación e instalación de agentes Multired.

4.1.10 Al IV Trimestre se logró un 76.93% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral, dicha situación evidencia la migración de nuestros clientes y usuarios hacia los canales alternos del banco gracias a las acciones de difusión desplegadas a nivel nacional. En el mes de diciembre del 2018, se lograron realizar un total de 2 582 936 de operaciones con cuentas de ahorros en canales alternos.

4.1.11 Al IV Trimestre se logró un 74.52% de Índice operacional de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Al respecto se realizaron en diciembre del 2018 un total de 28 587 763 operaciones en canales alternos. Dentro de las principales razones del nivel alcanzado tenemos: Incremento de billeteras electrónicas, incremento de agente corresponsales, incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Celular e incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Smartphone.

4.1.12 Al IV Trimestre se lograron 2 Alianzas implementadas con entidades del Estado, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral. Las alianzas se realizaron con la Corporación Peruana de Aeropuertos y Aviación Comercial S.A. (CORPAC) y la Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE), mediante las cuales se les brindará el servicio de Teleahorro, Otorgamiento de Créditos y otros servicios financieros.

4.1.13 Al IV Trimestre se logró el 100% de las actividades del proyecto - Solución para garantizar la continuidad operativa del Banco de la Nación, logrando poner a disposición del banco la suscripción de un nuevo contrato "Servicio de Mantenimiento y Soporte de la Infraestructura Informática Central (Hardware y Software) y Alquiler de Mainframe de Contingencia", con lo cual se cumplió la meta trimestral.

4.1.14 Al IV trimestre en relación al Número de Proyectos Gestionados Orientados a la transformación digital, se cumplió con la implementación del proyecto: "Banca Cliente en Smartphone", dentro del plazo establecido, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.1.15 Al IV trimestre en relación al Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo, se cumplió con el 100% de los proyectos gestionados, con lo cual se cumplió la meta trimestral.

4.1.16 Al IV trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se tiene un grado de madurez de RSE de 18 puntos y se ha obtenido el distintivo ESR, con lo cual se ha obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.

4.1.17 Al IV trimestre en relación al Nivel de Cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE correspondiente al Proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, se ha obtenido un 69.82% de Nivel de Cumplimiento de los principios del Código de BGC, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral. Dentro de las acciones realizadas para el cumplimiento de nuestro indicador, se puede mencionar: Aprobación de Política de Endeudamiento, Evaluación de la Política de Solución de Conflictos y Aprobación de la Política de Cumplimiento Normativo.

4.1.18 Al IV trimestre en relación al Grado de Avance en Número de Personas Capacitadas con el Código de Ética y Valores Institucionales del Proyecto Promoción del Código de Ética, se logró capacitar a un total de 3 919 trabajadores, acción que permitió alcanzar un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.

4.1.19 Al IV trimestre se alcanzó un 70% Índice del Nivel de Desempeño, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta trimestral. Este resultado es sobre el Componente Liderazgo del Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral realizado internamente en el banco.

4.1.20 Al IV trimestre se alcanzó un 77% de avance en el Índice de Clima Laboral, con lo cual se tiene un cumplimiento del 100% de la meta trimestral. Este resultado es sobre el Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral realizado internamente en el banco.

4.2.El plan operativo del IV Trimestre 2018, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2.2, alcanzó un cumplimiento del 94.0%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo, que registró un nivel de cumplimiento de 0.01% siendo su meta al IV trimestre de 0.10%, es explicado a razón que durante IV trimestre no se contó con personal en la Red de Oficinas para apoyar los operativos en zonas de bajo dinamismo, sin embargo se hicieron los esfuerzos para capacitar a los gestores de servicios de las UOB que se han identificado con bajo dinamismo, a fin de sensibilizar y llevar la cultura financiera a estas localidades.

4.2.2 El Indicador Nivel de satisfacción de atención en la Red de Agencias, que registró una ejecución al IV trimestre de -0.50% es explicado porque no se cuenta con la cantidad de gestores de servicios necesarios para la atención de clientes en agencias, sin embargo se están realizando campañas para fomentar el uso de los canales alternativos entre los clientes, asimismo se está exhortando al personal a cumplir con el protocolo de atención al cliente y efectuar cambios de roles para una mejor distribución de la carga operativa.

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

4.2.3 En el IV trimestre se ha obtenido una ejecución del ROE de 7.52%, cifra superior a la meta programada de 4.35%, de acuerdo al 5to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de diciembre por S/ 864 millones entre un patrimonio de S/ 2 373 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.



4.2.4 En el IV trimestre se ha obtenido un ROA de 0.70%, cifra superior a la meta programada de 0.44% de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de diciembre 2018 por S/ 864 millones y un Total de Activos a diciembre 2018 de S/ 30 153 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.2.5 En el IV trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 1.89% de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades ajustadas generadas al mes de diciembre 2018 por S/ 779 millones entre los ingresos totales de S/ 2 462 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.2.6 En el IV trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 0.74% de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros, en razón del uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se han generado ingresos similares. Los Gastos Administrativos al cierre de diciembre 2018 fueron de S/. 978 millones, monto menor en S/. 194 millones a lo programado (S/. 1 172 millones), con lo cual se ha superado la meta programada, en razón a que un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y si consideramos que el objetivo es gastar menos, se concluye que el indicador es decreciente.

4.2.7 En el IV Trimestre en relación a la Clasificación local de Riesgos, el Banco de la Nación mantiene la Clasificación "A" otorgado por Apoyo & Asociados y Equilibrium, por tal motivo se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.8 En el IV Trimestre se logró una ejecución de 0.45% de Índice de Inclusión Financiera en distritos sin presencia del BN, superando la meta programada de 0.40%. Gracias a la ejecución de 42 operativos de inclusión financiera, se logró que 7,186 ciudadanos ubicados en localidades sin oferta financiera puedan tener acceso a servicios financieros, en este caso a través de una cuenta de ahorros, adicionalmente se logró atender a 11,070 personas de zonas vulnerables, de las cuales 6 mil corresponden a microcréditos desembolsados a través de las oficinas compartidas con las IFIS y los 5 mil restantes corresponden a beneficiarios de microcréditos atendidos por el fideicomiso del PAME; con ambos resultados se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral.

4.2.9 En el IV Trimestre se lograron implementar 707 agentes Multired, con lo cual se alcanzó un grado de avance que supera el 100% de la meta programada.

4.2.10 En el IV Trimestre se logró un 1.31% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se logró un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral, dicha situación evidencia la migración de nuestros clientes y usuarios hacia los canales alternos del banco gracias a las acciones de difusión desplegadas a nivel nacional.

4.2.11 En el IV Trimestre se logró un 0.70% de Índice operacional de canales alternos, alcanzando un nivel de cumplimiento del 70% de la meta trimestral. Al respecto se realizaron en diciembre del 2018 un total de 28 587 763 operaciones en canales alternos. Dentro de las principales razones del nivel alcanzado tenemos: Incremento de billeteras electrónicas, incremento de agente corresponsales, incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Celular e incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Smartphone.

4.2.12 En el IV Trimestre se lograron 2 Alianzas implementadas con entidades del Estado, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral. Las siguientes entidades del estado, firmaron un convenio de Teleahorro, Otorgamiento de Créditos y otros servicios financieros:

- Corporación Peruana de Aeropuertos y Aviación Comercial S.A. (CORPAC)
- Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE)

4.2.13 En el IV Trimestre se logró el 41% de las actividades del proyecto - Solución para garantizar la continuidad operativa del Banco de la Nación, a través de la suscripción de un nuevo contrato "Servicio



de Mantenimiento y Soporte de la Infraestructura Informática Central (Hardware y Software) y Alquiler de Mainframe de Contingencia", cumpliendo la meta trimestral.

4.2.14 En el IV trimestre en relación al Número de Proyectos Gestionados Orientados a la transformación digital, se cumplió con la implementación del proyecto: "Banca Cliente en Smartphone", dentro del plazo establecido, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.15 En el IV trimestre en relación al Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo, se cumplió con el 100% de los proyectos gestionados, con lo cual se cumplió la meta trimestral.

4.2.16 En el IV trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se tiene un grado de madurez de RSE de 3 puntos y se ha obtenido el distintivo ESR, con lo cual se ha obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.

4.2.17 En el IV trimestre en relación al Nivel de Cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE correspondiente al Proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, se ha obtenido un 3.66% de Nivel de Cumplimiento de los principios del Código de BGC, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.18 En el IV trimestre en relación al Grado de Avance en Número de Personas Capacitadas con el Código de Ética y Valores Institucionales del Proyecto Promoción del Código de Ética, se logró capacitar a un total de 3 919 trabajadores, cantidad que permitió alcanzar un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.

4.2.19 En el IV trimestre se incrementó en un 10% Índice del Nivel de Desempeño, con lo cual permitió alcanzar el 100% de la meta trimestral. Este resultado es sobre el Componente Liderazgo del Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral realizado internamente en el banco.

4.2.20 En el IV trimestre se alcanzó un 7% de avance en el Índice de Clima Laboral, con lo cual se tiene un cumplimiento del 100% de la meta trimestral. Este resultado es sobre el Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral realizado internamente en el banco.

V. Gestión Financiera

5.1 La evaluación del estado de situación financiera, se refleja en el siguiente cuadro:
En Soles

RUBROS	Real Al IV TRIM 2018 a	Real al IV TRIM 2017 b	Diferencia S/ a-b	Var % a/b-1	Meta Al IV TRIM 2018 c	Diferencia S/ a-c	Var % a/c-1	Meta PIA Anual Inicial d	Meta Anual Actual e	Avance % a/d	Avance % a/e
ACTIVO											
ACTIVO CORRIENTE											
Disponible	6 600 493 284	9 650 013 552	(1 049 520 268)	-10.9%	5 159 016 009	3 441 447 275	66.71%	5 826 723 044	5 159 016 009	147.60%	166.71%
Inver. Negoc. y a Vcto. (Neto)	11 211 367 346	10 347 279 819	864 087 527	8.4%	12 051 323 731	(839 956 386)	-6.97%	11 622 651 054	12 051 323 731	96.46%	83.03%
Cartera de Créditos (Neto)	8 930 432 904	7 565 428 028	1 365 004 876	18.0%	6 315 699 659	2 614 733 245	41.40%	6 646 684 289	6 315 699 659	134.36%	141.40%
Cuentas por Cobrar (Neto)	297 259 937	482 092 808	(184 833 871)	-36.6%	321 792 242	(24 533 255)	-7.62%	336 489 716	321 792 242	88.35%	92.38%
Impuesto Corrientes	55 654 459	37 160 706	18 493 753	49.8%	36 417 492	19 236 967	52.82%	13 739 849	36 417 492	405.06%	152.82%
Impuesto a la Renta y Diferidos	167 325 454	131 065 910	36 259 544	27.7%	128 444 592	38 880 862	30.27%	85 590 308	128 444 592	195.50%	100.27%
Otros Activos	81 380 066	125 326 276	(43 946 210)	-35.1%	99 636 473	(18 256 407)	-18.32%	112 122 158	99 636 473	72.58%	61.68%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	29 343 882 810	28 348 367 097	995 515 713	3.6%	24 112 390 198	5 231 492 612	21.70%	24 643 580 608	24 112 390 198	115.07%	121.70%
ACTIVO NO CORRIENTE											
Cartera de Créditos (Neto)	0	1 082 096 547	(1 082 096 547)	-100.0%	2 681 441 963	(2 681 441 963)	-100.00%	1 593 245 184	2 681 441 963	0.00%	0.00%
Imm, Mobiliario y Equipo, Neto	717 880 489	781 042 056	(63 161 567)	-8.1%	831 122 300	(113 241 811)	-13.63%	1 008 990 598	831 122 300	71.15%	86.37%
Activos Intangibles (neto)	49 976 794	59 128 975	(9 152 181)	-15.5%	52 552 058	(2 575 264)	-4.90%	132 498 687	52 552 058	37.72%	85.10%
Otros Activos (Neto)	0	1 903 599	(1 903 599)	-100.0%	1 578 536	(1 578 536)	-100.00%	1 776 346	1 578 536	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	767 857 292	1 924 171 177	(1 156 313 884)	-49.1%	3 666 695 357	(2 798 838 064)	-78.47%	2 738 610 788	3 666 695 357	28.06%	21.53%
TOTAL ACTIVO	30 111 739 803	30 272 538 274	(160 798 471)	-0.5%	27 678 995 555	2 432 744 248	8.79%	27 380 491 293	27 678 995 555	109.98%	108.79%
PASIVO Y PATRIMONIO											
PASIVO CORRIENTE											
Obligaciones con el Público	26 454 107 834	24 613 655 265	1 840 452 569	7.5%	22 123 668 238	4 330 238 596	19.57%	21 748 321 136	22 123 668 238	121.64%	119.57%
Dep. Emp. Sist. Financ. Y Org. Financ. t	217 853 956	378 740 591	(160 886 635)	-42.5%	273 000 515	(55 146 559)	-20.20%	480 696 199	273 000 515	45.32%	79.80%
Cuentas Por Pagar	359 450 888	444 507 280	(85 056 392)	-19.1%	312 605 915	46 844 973	14.99%	408 005 866	312 605 915	86.10%	114.99%
Impuesto a la Renta Diferido	9 175 824	0	9 175 824	#DIV/0!	0	9 175 824	0.00%	55 618 918	0	16.50%	0.00%
Otros Pasivos	355 569 967	188 079 433	167 490 534	89.1%	158 921 409	196 648 558	123.74%	119 710 055	158 921 409	297.03%	223.74%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	27 396 158 449	25 625 182 569	1 770 975 880	6.9%	22 668 396 077	4 627 762 372	19.80%	22 812 352 174	22 668 396 077	120.09%	119.80%
PASIVO NO CORRIENTE											
Obligaciones con el Público	0	1 789 567 379	(1 789 567 379)	-100.0%	1 862 520 357	(1 862 520 357)	-100.00%	1 741 048 173	1 862 520 357	0.00%	0.00%
Provisiones	105 624 933	143 869 492	(38 244 559)	-26.6%	144 037 192	(38 412 259)	-26.67%	93 241 414	144 037 192	113.28%	73.33%
Valores, Títulos y Oblig. en Circulación	251 646 662	251 659 036	(12 346)	0.0%	251 666 667	(19 975)	-0.01%	251 666 667	251 666 667	99.99%	99.99%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	367 271 626	2 185 115 908	(1 827 844 284)	-83.8%	2 258 224 216	(1 900 952 891)	-84.18%	2 665 958 254	2 258 224 216	17.13%	15.82%
TOTAL PASIVO	27 763 430 074	27 810 298 498	(46 868 424)	-0.2%	25 126 620 293	2 626 809 781	10.46%	24 898 308 428	25 126 620 293	111.47%	110.45%
PATRIMONIO											
Capital Social	1 200 000 000	1 200 000 000	0	0.0%	1 200 000 000	0	0.00%	1 200 000 000	1 200 000 000	100.00%	100.00%
Capital Adicional	1 452 198	1 452 198	0	0.0%	1 452 198	0	0.00%	1 452 197	1 452 198	100.00%	100.00%
Reservas	420 000 000	420 000 000	0	0.0%	420 000 000	0	0.00%	420 000 000	420 000 000	100.00%	100.00%
Ajustes al Patrimonio	(127 267 212)	78 965 385	(206 262 607)	-261.1%	86 996 261	(216 263 473)	-243.00%	21 403 863	86 996 261	-594.60%	-143.00%
Resultados Acumulados	15 163 166	23 257 791	(8 094 625)	-34.8%	22 792 635	(7 629 469)	-33.47%	(3 044 650)	22 792 635	-496.03%	66.53%
Resultado Neto del Ejercicio	848 961 577	738 534 352	110 427 185	15.0%	819 134 168	29 827 409	3.64%	842 371 455	819 134 168	100.78%	103.94%
TOTAL PATRIMONIO	2 358 309 729	2 462 239 776	(103 930 047)	-4.2%	2 552 375 262	(194 065 533)	-7.60%	2 462 182 865	2 552 375 262	95.01%	92.40%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30 111 739 803	30 272 538 274	(160 798 471)	-0.6%	27 678 995 555	2 432 744 248	8.79%	27 380 491 293	27 678 995 555	109.98%	108.79%

Los activos al mes (S/ 30,111.7 MM) se incrementó en 0.5% (S/ 160.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 30,272.5 MM) debido principalmente a un mayor Activo Corriente en 3.5% (S/ 995.5 MM) como consecuencia de:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
DISPONIBLE	8 600 463 284	9 650 013 552	(1 049 550 268)	-10.9%
Caja	1 738 523 956	2 168 638 113	(430 114 157)	-19.8%
Banco Central de Reserva del Perú	6 726 480 468	3 973 709 201	2 752 771 267	69.3%
Bcos y otras Sist. Financiero del País	21 253 016	13 531 048	7 721 968	57.1%
Bcos y otras Inst. Financ. del Exterior	112 376 395	193 360 951	(80 984 556)	-41.9%
Canje	216 105	26 970 660	(26 754 555)	-99.2%

➤ Menor Disponible en 10.9% (S/ 1,049.6 MM) explicado por:

- Menor resultado de la caja en 19.8% (S/ 430.1 MM), principalmente en los billetes y monedas, sucursales y agencias en provincias y el efectivo en tránsito.
- Menor saldo en Bancos y otras instituciones financieras del exterior en 41.9% como consecuencia de menores saldos de los bancos Citibank S/ 81.7MM, JP Morgan S/ 15.2 MM, Nacion Argentina S/ 1.1 MM y Commerzbank S/ 5.3 MM.
- Compensado por mayor saldo en las cuentas del BCR en 69.3% (S/ 2,752.8 MM) principalmente por los depósitos overnight en moneda extranjera, depósito en la cuenta especial (S/ 3,333.9 MM), junto a los al mayor saldo en la cuenta BCR ordinaria (S/ 401.6MM).
- Mayor resultado en bancos del sistema financiero del país en 57.1% (S/ 7.7 MM), como consecuencia de mayor saldo en la cuenta ordinaria Visanet en S/ 4.1 MM, compensado con un menor saldo del BBVA continental S/2.7 MM.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
Inver. Negoc. y a Vnto. (Neto)	11 211 367 346	10 347 279 819	864 087 527	8.4%
Inversiones Disponibles Para La Venta	9 160 819 743	8 640 168 959	520 650 784	6.0%
Instrumentos Representativos de Capital	26 329 925	42 706 064	(16 376 139)	-38.3%
Instrumentos Representativos de Deuda	9 134 489 818	8 597 462 895	537 026 923	6.2%
Inversiones Financieras a Vencimiento	2 050 547 603	2 237 704 781	(187 157 178)	-8.4%

- Inversiones Negociables y a Vencimiento neto se incrementó en 8.4% (S/ 864.1 MM) debido un mayor resultado en los instrumentos representativos de deuda 6.2%, como consecuencia de mayores títulos emitidos por banco central en S/ 538.9 MM, a la exposición (compra) en bonos ordinarios país en S/ 26.4 MM, junto a valores y títulos emitidos por organismos financieros internos en S/ 16.4 MM, (Reconocimiento de Interés (TIR) y Fluctuación - PEN - CDBCRP al descuento), compensado por bonos ordinarios emitidos por empresas del sistema financieros del exterior en S/ 8.5 MM y títulos y valores país en S/ 36.2 MM.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	8,930,432,904	7,565,428,026	1,365,004,878	18.0%
Cartera de Créditos Vigentes	9,164,109,730	8,859,598,797	304,510,933	3.4%
Cartera de Créditos Refinanciados	8,361,511	4,822,953	3,538,558	73.4%
Cartera de Créditos Vencidos	75,859,175	53,006,046	22,853,129	43.1%
Cartera de Créditos en Cob. Judicial	38,460,546	33,396,413	5,064,133	15.2%
Provisión de Cartera de Créditos	-356,358,058	-301,025,176	(55,332,882)	18.4%

- Mayor Cartera de créditos neto en 18.0% (S/ 1,365.0 MM) principalmente por:

- Créditos vigentes mayor en 3.4% (S/ 304.5 MM) por los préstamos de consumo a trabajadores y pensionistas del sector público con un saldo al periodo de S/ 4 808 MM básicamente Multired como consecuencia de las campañas de fin de año y al incremento por los intereses de tarjeta de crédito (Disponibilidad de efectivo); tarjetas de crédito Mastercard de S/ 209 MM, tanto en compra como en retiro de efectivo, así como mayores créditos hipotecarios para vivienda de S/ 284 MM, y créditos soberanos de S/ 3 104 MM, (cancelación de cuota 32 MEF y Marina de guerra del Perú).
- Créditos refinanciados presentaron un incremento de 73.4%; producto de cancelación de tarjeta de crédito en S/ 3.4 MM y prestamos Multired a trabajadores y pensionistas del sector público.
- Créditos vencidos mayor en 43.1%; producto de un mayor saldo en tarjeta de crédito en S/ 8.6 MM y prestamos Multired a trabajadores y pensionistas del sector público en S/ 13.3 MM compensado con menores créditos hipotecarios vencidos.

- Créditos en cobranza judicial mayor en 15.2% (S/ 5.1 MM); como consecuencia de un mayor número de créditos de consumo en S/ 5.0 MM que ingresaron en ésta condición y créditos a medianas empresas en (S/ 0.1 MM).
- Asimismo la provisión para cartera de créditos fue mayor en 18.4% como consecuencias de mayores créditos.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
Cuentas por Cobrar (Neto)	297 258 987	492 092 808	(194 833 821)	-39.6%
Ctas. Por Cob. por vta. De Bienes y Serv. Y Fideicomiso	242 482 501	59 247 230	183 235 271	309.3%
Otras Cuentas por Cobrar	54 776 486	83 388 266	(28 611 780)	-34.3%

- Menores cuentas por cobrar neto en 39.6 % (S/ 194.8 MM) explicado por las otras cuentas por cobrar menor en 34.3% (S/ 28.6 MM) de la que se destacan, las comisiones por depósitos judiciales, administrativos compensado por las comisiones por cobrar en S/ 4.7 MM y las cuenta por cobrar por pago efectivo de seguro de desgravamen para créditos mayor en S/1.3 MM, como consecuencia de la mayor colocación de créditos hipotecarios contrarrestado por cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios menor en S/ 34.6 MM, producto de los pagos efectuados a cuenta de terceros como son los subsidios BBVA Continental principalmente por el retiro de efectivo en cajeros BN y en la venta de bienes, servicios, comisiones por operaciones de fideicomisos en garantía.
- Menor resultado en la cuenta de otros activos en 35.1% (S/ 43.9 MM) debido a las cuentas pendientes deudoras en 98.7% (S/ 185.6 MM), compra y retiro con la nueva tarjeta Multired en 83.6% (S/9.0 MM) y operaciones fuera de hora, compensado por operaciones en trámite en 84.8% (S/ 1.6 MM), como son los faltantes de caja, las operaciones por liquidar y las Diferencias por Regularizar mayor en 89.0% (S/ 1.6MM), debido a las cuentas corrientes, faltantes en Cajeros Multired, faltante ATM Islas, cuentas pendientes deudoras, riesgo operacional - reclamos de agentes corresponsales y ATM, los pagos anticipados y las cargas diferidas: seguros, útiles de oficina y suministros, entre otros.
- Mayores Impuestos corrientes en 49.8% (S/ 18.5 MM), básicamente en IGV.

Los pasivos totales al IV Trimestre (S/ 27 753.4 MM) bajaron en 0.2% (S/ 56.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 27 810.3 MM) debido principalmente al Pasivo Corriente en 6.9% (S/ 1,770.9 MM) como consecuencia de:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
Obligaciones con el Público	26 454 107 834	24 613 855 285	1 840 252 549	7.5%
Obligaciones a la Vista	12 111 057 310	13 660 296 109	(1 549 238 799)	-11.3%
Obligaciones por ctas. de Ahorro	9 198 983 382	8 305 954 257	893 029 125	10.8%
Obligaciones por ctas. a Plazo	704 874 733	251 452 885	453 421 848	180.3%
Otras Obligaciones	4 439 192 409	4 197 092 924	242 099 485	5.8%

- Mayores Obligaciones con el público en 7.5% (S/ 1,840.3 MM) producto de las cuentas:
 - Ahorro hogares en moneda nacional en 10.8% (S/ 893.0 MM) por los depósitos de ahorros con un saldo activos de S/ 1,584.3 MM e inactivos en S/ 5.1 MM personas jurídicas y naturales.
 - Mayor saldo en Obligaciones por cuentas a plazo mayor en 180.3% (S/ 453.4 MM) producto de certificados bancarios, cuentas a plazo en S/ 445.6 MM y CTS ordinarios y CTS convenios en S/ 6.7 MM.
 - Otras Obligaciones mayor en 5.8% (S/ 242.1 MM) de los que se destacan las retenciones por cuenta depósitos judiciales y administrativos mayor en S/ 205.7 MM, retención de cuentas corrientes S/ 7.8 MM, compensado por menores gastos por pagar a embargos ordenados por Sunat en S/ 2.6 MM,
 - Compensados por menores Obligaciones a la vista en 11.3% (S/ 1,549.2 MM); producto de cheques certificados 1130 en S/ 4.8 MM, personas naturales y jurídicas sin fines de lucro en S/ 578.1 MM, compensado por el sector de administración pública, depósitos sujetos al DL 940 y modificaciones en S/ 949.3MM, cheques de gerencia en S/ 3.2 MM, tele giros BN en S/ 2.4 MM y tele giros por corresponsalia en S/ 3.9 MM.
- Mayores Otros pasivos en 89.1% (S/ 167.5 MM) principalmente por operación por liquidar con un saldo de S/310 MM, saldo en Operaciones BCR de S/ 301.1 MM y operaciones en trámite específicamente en

diferencias por regularizar, compensado por menor saldo en custodia de efectivo en tránsito en (S/ 255.0 MM) y transferencias interbancarias por aplicar.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
Cuentas Por Pagar	359 450 868	444 507 280	(85 056 412)	-19.1%
Cuentas por Pagar Diversas	37 054 163	38 695 114	17 603 291	-4.2%
Proveedores	82 826 759	147 429 270	(64 602 511)	-43.8%
Tributos RecAVdados	98 069 523	117 698 351	(19 628 828)	-16.7%
Adm.De Fondos De Pensiones	6 250 479	2 012 405	4 238 074	210.6%
Dividendos, Participaciones y Remuneraci	114 302 252	106 698 806	7 603 446	7.1%

- Mayores cuentas por pagar en 19.1% (S/ 85.1 MM) explicado principalmente por:
- Cuentas por pagar diversas menores en 4.2% (S/ 17.6 MM) como consecuencia de mayor movimiento en tarjetas de débito por retiro de efectivo y compras en S/8.7MM, seguro de desgravamen, descuento personal judicial y devoluciones, compensado por la cuenta varios S/ 2.4 MM de los que se destacan: los cheques de proveedores, devolución de billetes retenidos, Indecopi multas y litigios entre otros.
 - Proveedores mayor en 43.8% (S/ 64.6 MM), principalmente por compra de servicio en (S/ 44.8 MM), ligeramente compensado por el mayor saldo en la compra de bienes.
 - Tributos recaudados menor en 16.7% (S/19.6 MM), de los que se destacan los tributos Sunat: efectivo, cheques mismo banco, cheques otros bancos menor en S/ 9.4 MM, compensado por Pricos S/ 12 MM, PDT via internet S/ 12.3 MM y pago fácil Sunat entre otros.
 - Administración de fondos de pensiones en 210.6 (S/ 4.2 MM) compuesto fundamentalmente por compensación por tiempo de servicios.
 - Dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar mayor en 7.1% (S/ 7.6 MM) producto de: participaciones en S/ 5.6 MM, debido a que éste periodo de pagó el laudo 2016 y los incentivos por retiro voluntario; vacaciones en S/ 1.5 MM, compensado por menores otros gastos como son gratificaciones entre otros.

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
Dep.Emp. Sist. Financ. Y Org.Financ. Intern	217,853,956	378,740,591	(160,886,635)	-42.5%
Depósitos a la Vista	217,629,613	378,583,131	(160,953,518)	-42.5%
Depósitos de Ahorro	224,343	157,460	66,883	42.5%

- Menores Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales en 42.5% (S/ 160.9 MM) básicamente por los depósitos a la vista 42.5%, como consecuencia de menores depósitos de Bancos: Interamericano de Finanzas y Cofide, en S/ 38.6 MM; fondo Mivivienda en S/ 4.6 MM, Financieras: Crediscotia, Confianza, Compartamos mayor en S/ 8.3 MM; CMAC: Sullana, Piura, Arequipa, Trujillo en S/ 3.2 MM, entre otras.

El **Patrimonio** al IV Trimestre 2018 es (S/ 2 358.3 MM) disminuyó en 4.2% (S/ 103.9 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,462.2 MM) debido principalmente a:

- Menores ajustes al patrimonio en 261.1% (S/ 206.3 MM)
- Menor resultado acumulados en 34.8% (S/ 8.1 MM) y
- Compensado por mayor resultado neto del ejercicio en 15.0% (S/ 110.4 MM) debido a la venta de la ex sede principal del Banco de la Nación República de Panamá.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 27,679.0 MM), los **activos** mostraron una variación positiva del 8.8% (S/ 2,432.7 MM) debido principalmente a un mayor activo corriente en 21.7% (S/ 5,231.6 MM) como consecuencia de:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
DISPONIBLE	8,600,463,284	5,159,016,009	3,441,447,275	66.7%
Caja	1,738,523,956	1,591,427,418	147,096,538	9.2%
Banco Central de Reserva del Perú	6,726,480,468	3,321,475,873	3,405,004,595	102.5%
Bcos y otras Sist. Financiero del País	21,253,016	4,383,500	16,869,516	384.8%
Bcos y otras Inst. Financ. del Exterior	101,504,286	208,782,759	(107,278,473)	-51.4%
Canje	11,903,550	32,148,443	(20,244,893)	-63.0%
Otras Disponibilidades	798,008	798,016	(8)	0.0%

- Mayores Disponibles en 66.7% (S/ 3,441.4 MM) principalmente por:
 - Mayor saldo en la cuenta del BCRP (S/ 3,405 MM), básicamente en la cuenta especial al no haberse transferido la totalidad de los fondos de los Recursos Directamente Recaudados RDR.
 - Mayores saldos en otros bancos del sistema financiero del país S/ 16.9 MM cuenta ordinaria Visanet, (S/ 7.9 MM), del BBVA continental S/3.7 MM, Interbank S/ 2.2 MM, entre otros.
 - Menor saldo en bancos y otras instituciones financieras del exterior en (S/ 107.3 MM)

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
Inver. Negoc. y a Vnto. (Neto)	11,211,367,346	12,051,323,731	(839,956,385)	-7.0%
Inversiones Disponibles Para La Venta	9,160,819,743	10,056,829,244	(896,009,501)	-8.9%
Instrumentos Representativos de Capital	26,329,925	36,262,133	(9,932,208)	-27.4%
Instrumentos Representativos de Deuda	9,134,489,818	10,020,567,111	(886,077,293)	-8.8%
Inversiones Financieras a Vencimiento	2,050,547,603	0	2,050,547,603	-

- Menores Inversiones negociables y a vencimiento neto S/ 840 MM debido principalmente al canje de bonos a vencimiento de S/ 1,400 millones (BS12FEB29 - Convenio de administración. Deuda MEF) los representativos de deuda en 7.9% (S/ 779.9 MM), contrarrestado por las inversiones financieras a vencimiento en 2.8 (S/ 56.1 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	8,930,432,904	8,997,111,622	(66,678,718)	-0.7%
Cartera de Créditos Vigentes	9,164,109,730	9,239,613,235	(75,503,505)	-0.8%
Cartera de Créditos Refinanciados	8,361,511	-	8,361,511	-
Cartera de Créditos Vencidos	75,859,175	67,472,270	8,386,905	12.4%
Cartera de Créditos en Cob. Judicial	38,460,546	39,231,868	(771,322)	-2.0%
Provisión de Cartera de Créditos	-356,358,058	-349,205,751	(7,152,307)	2.0%

- Menor Cartera de créditos neto en S/ 66.7 MM principalmente por :
 - Créditos vigentes menor S/ 75.5 MM explicado: S/ 187.3 MM por la cancelación de los préstamos por vencimiento al Gobierno Central, menores colocaciones al sector financiero en S/ 27.4MM, compensado por las mayores colocaciones a gobiernos locales por S/ 131.2 MM.
- **Cuentas por Cobrar**, menor en S/ 24.5 MM explicado por la cancelación de S/ 34.6 MM de los adelantos otorgados al personal como adelanto, compensado con las mayores ctas por cobrar por venta de bienes y servicios.
- Menor resultado en la cuenta de otros activos en 18.3% (S/ 18.3 MM) debido a los saldos en las cuentas pendientes deudoras S/ 2.4 MM), compra y retiro con la nueva tarjeta Multired S/ 1.8 MM) y operaciones fuera de hora S/17.8MM, operaciones en trámite S/ 3.5 MM), como son los faltantes de caja, las operaciones por liquidar y las Diferencias por Regularizar S/ 3.4 MM), debido a las cuentas corrientes, faltantes en Cajeros Multired, faltante ATM Isias, cuentas pendientes deudoras, riesgo operacional - reclamos de agentes corresponsales y ATM, los pagos anticipados y las cargas diferidas: seguros, útiles de oficina y suministros, entre otros.

Para los **pasivos** con relación a la **meta** prevista para el IV trimestre (S/ 25,125.6 MM), la variación negativa del 84.2% (S/ 1,900.9 MM) debido principalmente al mayor pasivo corriente en 19.8% (S/ 4527.8 MM) como consecuencia de:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
Obligaciones con el Público	26,454,107,834	23,986,388,595	2,467,719,239	10.3%
Obligaciones a la Vista	12,111,057,310	10,374,061,499	1,736,995,811	16.7%
Obligaciones por ctas. de Ahorro	9,198,983,382	9,142,648,679	56,334,703	0.6%
Obligaciones por ctas. a Plazo	704,874,733	255,286,341	449,588,392	176.1%
Otras Obligaciones	4,439,192,409	4,214,392,076	224,800,333	5.3%

- Mayores Obligaciones con el público en S/ 2,467.7 MM principalmente en:
 - Obligaciones a la vista en S/ 1,737.0 MM por los mayores depósitos de personas naturales y jurídicas cheques de gerencia, telegiros, corresponsalia.

- Obligaciones por cuenta a plazo superior en S/ 449.6 MM destacando los certificados bancarios.
- Otras Obligaciones mayor en S/ 224.8 MM, de los que se destacan las retenciones por cuenta depósitos judiciales y administrativos.

- Mayores Cuentas por pagar S/ 46.8 MM principalmente por los dividendos por participación y remuneración por pagar que fueron mayores a lo presupuestado debido principalmente por el pago del laudo 2016 a los trabajadores.
- Menores Otros pasivos en S/ 196.6 MM principalmente por las operaciones por liquidar y operaciones en trámite.

En Soles

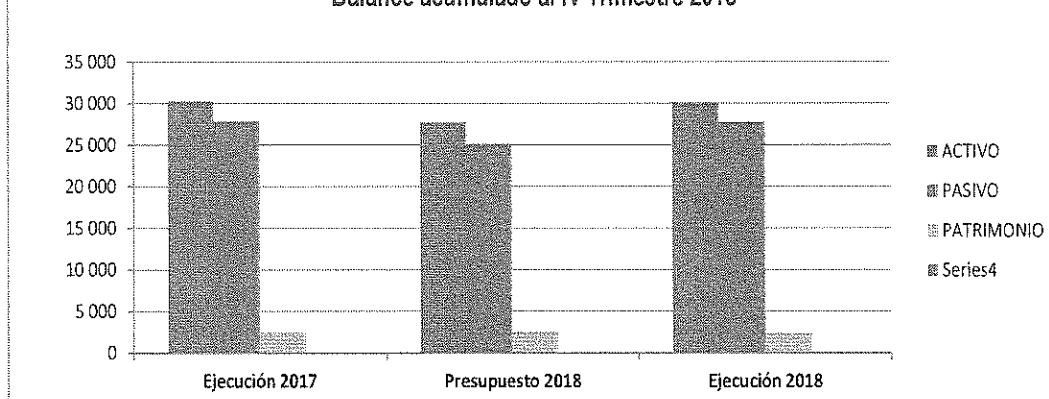
RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
Dep.Emp. Sist. Financ. Y Org.Financ. Intern	217 853 956	273 000 515	(55 146 559)	-20.2%
Depósitos a la Vista	217 629 613	272 782 221	(55 152 608)	-20.2%
Depósitos de Ahorro	224 343	218 294	6 049	2.8%

- Menores Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales en (S/ 55.1 MM básicamente por los depósitos a la vista, por los menores depósitos del Banco Interamericano de Finanzas y Cofide.

Con relación a la **meta** prevista para el periodo del presente año (S/ 2,552.4 MM) el **patrimonio** fue menor en 7.6% (S/ 194.1 MM) debido principalmente a:

- Menores ajustes al patrimonio en 243.0% (S/ 216.3 MM)
- Menores resultados acumulados en 33.5% (S/ 7.6 MM)
- Compensado por un mayor resultado neto del ejercicio en 3.6% (S/ 29.8 MM)

Balance acumulado al IV Trimestre 2018



5.2. Estado de Estados de Resultados Integrales acumulado al IV Trimestre 2018

En Soles

RUBROS	Real al IV TRIM 2018 a	Real al IV TRIM 2017 b	Diferencia S/ a-b	Var % a/b-1	Meta al IV TRIM 2018 c	Diferencia S/ a-c	Var % a/c-1	Meta PIA d	Meta Anual Actual e	Avance % a/d	Avance % a/e
INGRESOS POR INTERESES	1 533 946 811	1 530 359 996	358 815	4.2%	1 535 771 060	-1 824 249	-0.1%	1 567 562 475	1 695 771 060	101.7%	99.9%
Disponibles	72 681 169	101 239 870	-28 558 701	-28.2%	56 493 370	16 187 799	28.7%	24 123 287	56 493 370	301.3%	128.7%
Inversiones Disponibles para la Venta	329 036 372	348 823 723	-19 787 351	-5.7%	343 883 021	-14 846 649	-4.3%	406 890 391	343 883 021	80.9%	95.7%
Inversiones a Vencimiento	119 893 582	92 598 060	27 295 522	29.5%	120 372 125	-478 543	-0.4%	125 640 287	120 372 125	95.4%	99.6%
Cartera de Créditos Directos	1 072 335 688	987 698 343	84 637 345	8.6%	1 075 022 544	-2 686 856	-0.2%	1 010 908 530	1 075 022 544	106.1%	99.8%
GASTOS POR INTERESES	62 887 765	70 424 179	-7 536 414	-10.7%	61 646 433	1 241 332	2.0%	64 587 188	61 646 433	97.4%	102.0%
Obligaciones con el Público	42 827 433	50 400 522	-7 573 089	-15.0%	40 659 470	2 167 963	5.3%	43 187 571	40 659 470	98.2%	105.3%
Depósitos de Empresas del Sist. Financ. y C	106	237	-131	-55.3%	59	47	79.7%	-	59	0.0%	0.0%
Adeudos y Obligaciones Financieras	20 047 654	20 023 420	24 234	0.1%	20 986 904	-939 250	-4.5%	21 399 627	20 986 904	93.7%	95.5%
Comisiones y Otros Cargos por adeudos y de	60 000	88 905	-28 905	-32.5%	1 061 344	-1 001 344	-94.3%	1 399 623	1 061 344	4.3%	5.7%
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulac	19 987 654	19 934 514	53 140	0.3%	19 925 560	62 094	0.3%	20 000 004	19 925 560	99.9%	100.3%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1 631 059 046	1 459 935 817	171 123 229	4.2%	1 634 124 627	-3 065 581	-0.2%	1 602 975 277	1 534 124 627	101.9%	99.8%
Provisiones Para Créditos Directos	60 010 620	21 213 212.00	60 010 620.00	0.0%	47 126 444.00	12 884 176	27.3%	4 553 583.00	47 126 444.00	1317.9%	127.3%
MARGEN FINANCIERO NETO	1 471 048 426	1 438 722 605	11 112 809	2.2%	1 486 998 183	-15 949 757	-1.1%	1 498 421 694	1 486 998 183	98.2%	98.9%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	775 405 316	724 579 412	50 825 904	7.0%	779 540 847	-4 135 531	-0.5%	766 271 812	779 540 847	102.6%	99.5%
Ingresos por Créditos Indirectos	2 863 258	5 423 593	-2 560 335	-47.2%	2 579 179	284 079	11.0%	3 077 205	2 579 179	93.0%	111.0%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de	3 910 770	3 564 921	345 849	9.7%	3 716 549	194 206	5.2%	3 565 334	3 716 549	108.7%	105.2%
Ingresos Diversos	768 631 288	715 590 898	53 040 390	7.4%	773 245 104	-4 613 816	-0.6%	749 628 273	773 245 104	102.5%	99.4%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	189 101 031	175 858 082	13 242 939	13.2%	180 159 316	8 941 715	10.5%	166 790 146	180 159 316	119.4%	110.5%
Gastos por Créditos Indirectos	-	17	-17	-100.0%	-	-	#DIV/0!	47	-	0.0%	#DIV/0!
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de C	24 584	24 743	-149	-0.6%	24 637	43	0.2%	26 245	24 637	93.7%	99.8%
Gastos Diversos	199 076 437	175 833 332	23 243 105	13.2%	180 174 679	18 901 758	10.5%	166 763 854	180 174 679	119.4%	110.5%
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y	2 047 352 711	1 987 443 925	59 908 786	3.0%	2 086 339 714	-38 987 003	-1.9%	2 087 903 360	2 086 339 714	98.1%	98.1%
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FIN	97 728 124	120 868 137	-23 238 013	-19.2%	112 709 833	-14 981 709	-13.3%	160 888 097	112 709 833	64.8%	66.7%
Inversiones Disponibles para la Venta	46 887 374	59 278 320	-12 390 946	-17.5%	61 491 163	-12 603 789	-20.5%	90 888 097	61 491 163	53.8%	79.5%
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	47 155 041	59 745 105	-12 590 064	-21.1%	50 474 206	-3 319 165	-6.6%	60 000 000	50 474 206	78.6%	93.4%
Otros	1 685 709	1 942 712	-257 003	-13.2%	744 464	941 245	126.4%	-	744 464	0.0%	226.4%
MARGEN OPERACIONAL	2 145 080 835	2 108 410 062	36 670 773	1.7%	2 199 049 547	-53 968 712	-2.5%	2 238 791 457	2 199 049 547	95.8%	97.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	980 848 448	951 432 876	29 415 572	2.0%	1 024 298 441	-43 449 993	-4.2%	1 064 262 742	1 024 298 441	92.2%	95.8%
Gastos de Personal y Directorio	592 458 501	579 180 024	13 278 477	2.3%	593 232 467	-773 966	-0.1%	590 289 858	593 232 467	100.4%	99.9%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	302 321 226	312 280 591	-9 959 365	-3.2%	338 002 159	-35 680 933	-10.6%	377 899 048	338 002 159	80.0%	89.4%
Impuestos y Contribuciones	86 068 721	69 972 261	16 096 460	23.0%	93 063 795	-8 995 074	-7.5%	96 063 836	93 063 795	89.6%	92.5%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-97 251 838	-107 012 506	9 760 668	-9.1%	-106 042 944	8 791 106	-8.3%	-106 042 944	-106 042 944	91.7%	91.7%
MARGEN OPERACIONAL NETO	1 066 980 549	1 039 964 680	26 995 869	2.6%	1 068 708 162	-1 727 613	-0.2%	1 068 495 771	1 068 708 162	99.9%	99.8%
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	63 847 900	111 463 008	-47 615 108	-42.8%	54 206 879	9 641 021	64.7%	38 580 271	54 206 879	217.3%	154.7%
Provisiones para Créditos Indirectos	-231 155	-3 805 343	3 574 188	-93.9%	-108 313	-122 842	113.4%	-	-108 313	0.0%	213.4%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas p	5 280 904	2 843 530	2 437 374	85.7%	16 537 786	-11 256 882	-68.1%	10 516 268	16 537 786	50.2%	31.9%
Deterioro de Activo Fijo	-	2 003 322	-2 003 322	-100.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	#DIV/0!
Deterioro de Activos Intangibles	-	27 159 069	-27 159 069	-100.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Provisiones por Litigios y Demandas	78 765 902	63 165 833	15 599 069	24.7%	37 713 627	41 052 275	108.9%	28 000 224	37 713 627	281.3%	208.9%
Otras Provisiones	32 249	96 597	-64 348	-66.6%	63 779	-31 530	-49.4%	63 779	63 779	50.6%	50.6%
RESULTADO DE OPERACIÓN	983 132 649	928 501 672	54 630 977	5.9%	1 014 501 283	-31 368 634	-3.1%	1 029 915 590	1 014 501 283	95.5%	95.9%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	65 538 313	6 330 878	59 207 435	1251.1%	5 478 373	60 059 940	1461.4%	-5 612 612	5 478 373	-1624.0%	1551.4%
Otros ingresos	126 367 458	17 014 715	109 352 743	642.7%	11 538 188	114 829 270	995.2%	1 222 922	11 538 188	1033.2%	1095.2%
Otros Gastos	40 829 145	10 683 837	30 145 308	282.2%	6 059 815	34 769 330	573.8%	6 835 534	6 059 815	597.3%	673.8%
RES.EJERC. ANTES DE IMPUESTO A LA R	1 068 670 962	934 832 550	133 838 412	14.3%	1 019 979 656	48 691 306	4.8%	1 024 302 888	1 019 979 656	104.3%	104.8%
IMPUESTO A LA RENTA	219 709 385	196 298 158	23 411 227	11.9%	200 845 488	18 863 897	9.4%	170 910 901	200 845 488	128.6%	109.4%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	848 961 577	738 534 392	110 427 185	15.0%	819 134 168	29 827 409	3.6%	853 391 987	819 134 168	98.6%	103.6%

El resultado de la utilidad neta acumulado al IV Trimestre (S/ 848.9 MM) fue mayor en 15.0% (S/ 89.2 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 738.5 MM), este resultado se sustenta en:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR INTERESES	1 593 946 811	1 530 359 996	63 586 815	4.2%
Disponibles	72 681 169	101 239 870	-28 558 701	-28.2%
Inversiones Disponibles para la Venta	329 036 372	348 823 723	-19 787 351	-5.7%
Inversiones a Vencimiento	119 893 582	92 598 060	27 295 522	29.5%
Cartera de Créditos Directos	1 072 335 688	987 698 343	84 637 345	8.6%

- Los Ingresos por Intereses al IV Trimestre 2018 (S/ 1,593.9 MM) se incrementaron en 4.2% (S/ 63.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1,530 MM), debido a la Cartera de Créditos Directos en 8.6% (S/ 84.6 MM) principalmente por los intereses ganados por créditos vigentes en 8.6% (S/ 84.3MM) producto de los créditos de consumo y cuenta especial por depósitos a la vista y ahorros menor en 34.6% (S/32.5MM), así como los créditos soberanos, Inversiones a vencimiento en 29.5% (S/ 27.3 MM) como consecuencia del ajuste de devengados del último trimestre: compensado por menores ingresos en Disponible en 28.2% (S/ 28.6 MM) producto de los depósitos a la vista y ahorros en 34.6% (S/32.6 MM), la venta de bonos soberanos debido al retraso de canje de deuda del MEF y los depósitos overnight en moneda extranjera en 42.1% (S/2.5 MM), así mismo las Inversiones disponibles para la venta en 5.7% (S/ 19.8 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR INTERESES	62 887 765	70 424 179	-15 109 503	-10.7%
Obligaciones con el Público	42 827 433	50 400 522	-7 573 089	-15.0%
Depósitos de Empresas del Sist. Financ.	106	237	-131	-55.3%
Adeudos y Obligaciones Financieras	20 047 654	20 023 420	24 234	0.1%
Comisiones y Otros Cargos por adeudos	60 000	88 906	-28 906	-32.5%

- Menores Gastos por Intereses en 10.7% (S/ 7.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 70.4 MM) debido principalmente a Obligaciones con el público en 15.0% (S/ 7.6 MM) por Intereses y Gastos por obligaciones con el público a la vista en 40% (S/9.2 MM), depósitos en cuenta corriente a la vista, depósitos judiciales y administrativos y compensado por los Intereses y Gastos por Cuentas de ahorros en 14.6% (S/2.1 MM) y los Intereses y Gastos por Cuentas a Plazo en 20.0% (S/1.0 MM) comisión por la emisión de valores y títulos y por mayores intereses en cuentas de ahorro de trabajadores y pensionistas del sector público, compensado por mayores adeudos y obligaciones financieras en 0.1%.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	775 405 316	724 579 412	50 825 904	7.0%
Ingresos por Créditos Indirectos	2 863 258	5 423 593	-2 560 335	-47.2%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones	3 910 770	3 564 921	345 849	9.7%
Ingresos Diversos	768 631 288	715 590 898	53 040 390	7.4%

- Mayores Ingresos por servicios financieros en 7.0% (S/ 50.8 MM) principalmente por ingresos diversos en 7.4% (S/ 53.0 MM) que incluye servicio de caja en S/ 38.9 MM, cobro de tributos en S/ 5.3MM, entre otros.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	199 101 031	175 858 092	23 242 939	13.2%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones	24 594	24 743	-149	-0.6%
Gastos Diversos	199 076 437	175 833 332	23 243 105	13.2%

- Mayores Gastos por servicios financieros en 13.2% (S/ 23.2 MM) principalmente por gastos diversos: envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MULTIREDA, alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte y el servicio de apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, en este periodo también se incrementaron las tarifas de servicios de red de red de teleprocesos nacionales relacionados al número de oficinas a nivel nacional y el servicio de mantenimiento de ATMs, Asimismo la custodia de valores superó al mismo periodo del año anterior en 35.3% (S/ 2.5 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES	97 728 124	120 966 137	-23 238 013	-19.2%
Inversiones Disponibles para la Venta	48 887 374	59 278 320	-10 390 946	-17.5%
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	47 155 041	59 745 105	-12 590 064	-21.1%
Otros	1 685 709	1 942 712	-257 003	-13.2%

- Menor Resultado por Operaciones Financieras (ROF) en 19.2% (S/ 23.2 MM) producto de la valorización de inversiones disponibles para la venta principalmente por instrumentos representativos de deuda país en 381.9% (S/5.2 MM) y de países con grado de inversión menor en S/ 2.9MM, asimismo la diferencia de tipo cambio fue menor en 21.1% (12.6 MM) producto de las operaciones SPOT en moneda extranjera debido a la disminución de operaciones por la coyuntura política del periodo.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
GASTOS DE ADMINISTRACION	980 848 448	961 432 876	32 571 991	2.0%
Gastos de Personal y Directorio	592 458 501	579 180 024	13 278 477	2.3%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	302 321 226	312 280 591	-9 959 365	-3.2%
Impuestos y Contribuciones	86 068 721	69 972 261	16 096 460	23.0%

- Mayores Gastos de administración en 2.0% (S/ 32.6 MM) debido a mayores gastos en personal 2.3% (S/ 13.3 MM) en este trimestre se pagó el retiro voluntario con incentivos y el laudo arbitral 2016 que incrementó las remuneraciones en 6.8MM consecuencia de la nivelación, bonificaciones, asignaciones en 3.6MM, participaciones en 1.8MM, reserva pensionaria en 7.3MM, CTS y Seguridad Social en 0.6 MM, lo

mismo que impuestos y contribuciones en 23.0% (S/ 16.1 MM), contrarrestado por los servicios prestados por terceros menores en 3.2% que incluye: servicio de custodia de valores, comisión POS de agentes multired, transporte, almacenamiento, pago de servicios públicos, servicio de vigilancia y limpieza.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
VALUACION ACTIVOS Y PROVIS.	83,847,900	111,463,008	-27,615,108	-24.8%
Provisiones para Créditos Indirectos	-231,155	-3,805,343	3,574,188	-93.9%
Provisiones para Incobrabilidad Ctas por Cobrar	5,280,904	2,843,530	2,437,374	85.7%
Deterioro de Activo Fijo	-	2,003,322	-2,003,322	-100.0%
Deterioro de Activos Intangibles	-	27,159,069	-27,159,069	-100.0%
Provisiones por Litigios y Demandas	78,765,902	83,165,833	-4,399,931	-5.3%
Otras Provisiones	32,249	96,597	-64,348	-66.6%

- Menor valuación de activos y provisiones en S/ 27.6 MM debido principalmente al deterioro de activos intangibles por el arbitraje del Proyecto Core Bancario.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
OTROS INGRESOS Y GASTOS	85 538 313	6 330 878	79 207 435	1251.1%
Otros ingresos	126 367 458	17 014 715	109 352 743	642.7%
Otros Gastos	40 829 145	10 683 837	30 145 308	282.2%

- Mayores Otros Ingresos y gastos en 1,251.5% (S/ 79.2 MM) en éste trimestre se contabilizaron los ingresos en utilidad en venta de bienes S/. 112.8 MM producto de la venta del inmueble edificio de la Av. República de Panamá Ex Sede Principal del BN y mayores asimismo los otros gastos superaron a su similar del año anterior en 282.2% (S/ 30.1 MM) principalmente en depreciación y obsolescencia y la pérdida en bienes adjudicados y recuperados

- Impuesto a la renta fue superior en 11.9% (S/ 23.4 MM).

Con relación a la meta acumulada al IV Trimestre (S/ 819.1 MM), la variación fue mayor en 53.6% (S/ 29.8 MM), este resultado se debe a:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR INTERESES	1 593 946 811	1 595 771 060	-1 824 249	-0.1%
Disponibles	72 681 169	56 493 370	16 187 799	28.7%
Inversiones Disponibles para la Venta	329 036 372	343 883 021	-14 846 649	-4.3%
Inversiones a Vencimiento	119 893 582	120 372 125	-478 543	-0.4%
Cartera de Créditos Directos	1 072 335 688	1 075 022 544	-2 686 856	-0.2%

- Ingresos por Intereses disminuyó en relación a la meta esperada para el presente trimestre (S/ 1,595.8 MM), en 0.1% (S/ 1.8 MM) principalmente de las Inversiones disponibles para la venta en 4.3% (S/14.8 MM) producto de los instrumentos representativos de deuda, certificados de depósito emitidos por el BCR, la Cartera de créditos directos menor a lo esperado en 0.2% (S/ 2.7 MM) como consecuencia de los créditos Multired así como los intereses generados por disponibilidad de efectivo, e Inversiones a vencimiento en 0.4% (S/ 0.5 MM) compensado por mayores Disponible en 28.7% (S/ 16.2 MM) de lo que se destaca los depósitos a la vista y ahorros en 35.0% (S/ 15.9 MM) a pesar de menores depósitos overnight e intereses por depósitos de bancos .

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR INTERESES	62 887 765	61 646 433	1 241 332	2.0%
Obligaciones con el Público	42 827 433	40 659 470	2 167 963	5.3%
Depósitos de Empresas del Sist. Financ.	106	59	47	79.7%
Adeudos y Obligaciones Financieras	20 047 654	20 986 904	-939 250	-4.5%
Comisiones y Otros Cargos por adeudos	60 000	1 061 344	-1 001 344	-94.3%

- Mayores gastos por Intereses con relación a la meta prevista del presente periodo (S/ 61.6 MM), mostró una variación positiva de 2.0% (S/ 1.2 MM) debido a Obligaciones con el público en 5.3% (S/ 2.2 MM) por mayores intereses y gastos por obligaciones con el público a la vista por depósitos en cuenta corriente en 15.7% (S/1.8 MM) e intereses y gastos por cuentas a plazo en 10.0% (S/ 0.5 MM),

compensado por menores Ingresos por menores gastos en adeudos y obligaciones financieras en 4.5% (S/ 0.9 MM) y comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras 94.3% (S/ 1.0 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	775 405 316	779 540 847	-4 135 531	-0.5%
Ingresos por Créditos Indirectos	2 863 258	2 579 179	284 079	11.0%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de	3 910 770	3 716 564	194 206	5.2%
Ingresos Diversos	768 631 288	773 245 104	-4 613 816	-0.6%

- Menores Ingresos por servicios financieros en 0.5% (S/ 4.1 MM) principalmente por los gastos diversos como son: que incluye las transferencias S/ 2.8MM, el servicio de caja en S/1.7 MM, cobranzas S/ 2.1 MM Cheque de gerencia, Cheques certificados, Tarjeta de crédito, compensado por el cobro de tributos en S/ 1.3MM, el Mantenimiento de cuenta corriente, las comisiones por tarjeta de crédito y por venta de seguros, entre otros, mayores ingresos por Fideicomisos en 5.2% (S/ 0.2 MM), ingresos en cartera de créditos indirectos en 11.0% como consecuencia de mayor número de cartas de crédito emitidas.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	199 101 031	180 199 316	18 901 715	10.5%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de	24 594	24 637	-43	-0.2%
Gastos Diversos	199 076 437	180 174 679	18 901 758	10.5%

- Mayores Gastos por servicios financieros en 10.5% (S/ 18.9 MM) principalmente por gastos diversos: envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MULTIREDA, alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte y el servicio de apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, en este periodo también se incrementaron las tarifa de servicios de red de red de teleprocesos nacionales relacionados al número de oficinas a nivel nacional y el servicio de mantenimiento de ATMs, sinismo la custodia de valores superó a lo esperado, en 20.2% (S/ 1.6 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	97 728 124	112 709 833	-14 981 709	-13.3%
Inversiones Disponibles para la Venta	48 887 374	61 491 163	-12 603 789	-20.5%
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	47 155 041	50 474 206	-3 319 165	-6.6%
Otros	1 685 709	744 464	941 245	126.4%

- Menor Resultado de Operaciones Financieras (ROF) en 13.3% (S/ 15.0 MM) por inversiones disponibles para la venta destacando los instrumentos representativos de deuda país en S/ 2.5 MM y por la pérdida en diferencia de tipo de cambio en 6.6% (S/ 3.3 MM) por operaciones SPOT en moneda extranjera debido a la disminución de operaciones por la coyuntura política del presente periodo.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
GASTOS DE ADMINISTRACION	980 848 448	1 024 298 441	-43 449 993	-4.2%
Gastos de Personal y Directorio	592 458 501	593 232 487	-773 986	-0.1%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	302 321 226	338 002 159	-35 680 933	-10.6%
Impuestos y Contribuciones	86 068 721	93 063 795	-6 995 074	-7.5%

- Menor Gastos de administración en 4.2% (S/ 43.4 MM) a lo esperado producto de los gastos de personal y directorio en 0.1% a pesar del pago del laudo arbitral 2016, que comprometen las remuneraciones, bonificaciones, asignaciones, lo mismo que el pago de los incentivos por retiro voluntario, reserva pensionaria se esperaba una mayor atención del mismo, menores tributos IGV y gastos por servicios recibidos de terceros: servicio de custodia de valores, comisión POS de agentes multired, transporte, almacenamiento y las tarifas de servicios públicos, servicio de vigilancia, limpieza, reparación, mantenimiento, comunicaciones, alquileres, vigilancia y protección, entre otros.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	83 847 900	54 206 879	29 641 021	54.7%
Provisiones para Créditos Indirectos	-231 155	-108 313	-122 842	113.4%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas	5 280 904	16 537 786	-11 256 882	-68.1%
Provisiones por Litigios y Demandas	78 765 902	37 713 627	41 052 275	108.9%
Otras Provisiones	32 249	63 779	-31 530	-49.4%

- Mayor valuación de activos y provisiones en 54.7% (S/ 29.6 MM) por provisiones para litigios y demandas (S/ 41.1 MM) como consecuencia de los juicios seguidos por ex locadores de servicios, provisiones para créditos indirectos compensado por menores provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar S/ 11.3 MM.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
OTROS INGRESOS Y GASTOS	85 538 313	5 478 373	80 059 940	1461.4%
Otros ingresos	126 367 458	11 538 188	114 829 270	995.2%
Otros Gastos	40 829 145	6 059 815	34 769 330	573.8%

- Menores Otros Ingresos y Gastos en 1461.8% (S/ 80.1 MM) principalmente en Otros ingresos 995.2% (S/ 114.8 MM) producto de la venta del inmueble edificio de la Av. República de Panamá Ex Sede Principal del BN y mayores otros gastos en depreciación y obsolescencia.
- Impuesto a la Renta fue mayor a lo presupuestado en 9.4% (S/ 18.9 MM).

El resultado de la utilidad neta del IV Trimestre 2018 (S/225.8 MM) fue mayor en 22.3% (S/ 54.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 184.7 MM), este resultado se sustenta en:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR INTERESES	409 125 150	394 365 080	14 760 070	3.7%
Disponibles	19 034 250	21 798 756	-2 764 506	-12.7%
Inversiones Disponibles para la Venta	78 305 407	89 697 298	-11 391 891	-12.7%
Inversiones a Vencimiento	30 314 681	33 233 489	-2 918 808	-8.8%
Cartera de Créditos Directos	281 470 812	249 635 537	31 835 275	12.8%

- Los Ingresos por Intereses trimestre (S/ 409.1 MM) se incrementaron en 3.7% (S/ 14.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 394.4 MM), debido a la Cartera de Créditos Directos en 12.8% (S/ 31.8 MM) principalmente por los intereses ganados 8.6% (S/ 84.3MM) producto de los créditos de consumo, así como los créditos soberanos, compensado por menores Inversiones a vencimiento en 8.8% (S/ 2.9 MM) como consecuencia del ajuste de devengados del último trimestre, menor disponible en 12.7% (S/ 2.8 MM) y cuenta especial por depósitos a la vista y ahorros 4.6% (S/0.9MM), producto de la venta de bonos soberanos debido al retraso de canje de deuda del MEF, así mismo las Inversiones disponibles para la venta en 12.7% (S/ 11.4 MM) como consecuencia de los valores y títulos emitidos por las empresas del sistema financiero en 73.1% (S/ 0.5 MM), títulos emitidos por otros gobiernos en S/ 8.2 MM, Certificaciones de depósito en S/3.0MM.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR INTERESES	16 171 195	16 227 984	-56 789	-0.3%
Obligaciones con el Público	11 088 703	11 123 897	-35 194	-0.3%
Depósitos de Empresas del Sist. Financ. y Orga	25	45	-20	-44.4%
Adeudos y Obligaciones Financieras	5 069 895	5 104 042	-34 147	-0.7%
Comisiones y Otros Cargos por adeudos y obliga	15 000	48 906	-33 906	-69.3%

- Menores Gastos por Intereses en 0.3% (S/ 0.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 18.3 MM) debido principalmente a Obligaciones con el público en 0.3% (S/ 0.03 MM) por depósitos en cuenta corriente a la vista en S/ 1.3 MM, depósitos judiciales y administrativos S/ 0.1 MM, intereses y compensado por la comisión por la emisión de valores y títulos y por mayores intereses en cuentas de ahorro de trabajadores y pensionistas del sector público en 0.5MM y por menores adeudos y obligaciones financieras en 0.7%.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	197 360 659	196 236 402	1 124 257	0.6%
Ingresos por Créditos Indirectos	947 227	1 519 335	-572 108	-37.7%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	1 157 762	973 004	184 758	19.0%
Ingresos Diversos	195 255 670	193 744 063	1 511 607	0.8%

- Mayores Ingresos por servicios financieros en 0.6% (S/ 1.1 MM) principalmente por ingresos diversos en 0.8% (S/1.5.0 MM) que incluye el servicio de caja en S/ 7.1 MM, el cobro de tributos en S/ 1.0MM, cheque de gerencia, cheques certificados, tarjeta de crédito, mantenimiento de cuenta corriente compensado por las transferencias en S/ 1.9 MM y cobranzas en S/ 0.7 MM, comisiones por tarjeta de crédito por venta de seguros, entre otros, Fideicomisos en 19.0% (S/ 0.1 MM), compensado por ingresos en cartera de créditos indirectos en 37.7% (S/ 0.6 MM) como consecuencia de menor número de cartas fianza y cartas de crédito emitidas.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	67 742 258	60 553 572	7 188 686	11.9%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	6 132	5 227	905	17.3%
Gastos Diversos	67 736 126	60 548 345	7 187 781	11.9%

- Mayores Gastos por servicios financieros en 11.9% (S/ 23.2 MM) principalmente por gastos diversos: envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MULTIRED, alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte y el servicio de apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, en este periodo también se incrementaron las tarifa de servicios de red de red de teleprocesos nacionales relacionados al número de oficinas a nivel nacional y el servicio de mantenimiento de ATMs, compensado con la custodia de valores en 19.0% (S/ 0.6 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	29 639 101	38 433 003	-8 793 902	-22.9%
Inversiones Disponibles para la Venta	16 563 313	20 080 152	-3 516 839	-17.5%
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	13 073 879	18 350 243	-5 276 364	-28.8%
Otros	1 909	2 608	-699	-26.8%

- Menor Resultado por Operaciones Financieras (ROF) en 22.9% (S/ 8.7 MM) producto de la valorización de inversiones disponibles para la venta principalmente por instrumentos representativos de deuda país en 677.4% (S/ 1.9 MM) y de países con grado de inversión menor en S/ 0.5 MM, asimismo la diferencia de tipo cambio fue menor en 28.8% (5.3 MM) producto de las operaciones SPOT en moneda extranjera debido a la disminución de operaciones por la coyuntura política del periodo

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
GASTOS DE ADMINISTRACION	289 739 931	244 203 063	45 536 868	18.6%
Gastos de Personal y Directorio	168 301 656	125 835 069	42 466 587	33.7%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	93 447 461	104 263 906	-10 816 445	-10.4%
Impuestos y Contribuciones	27 990 814	14 104 088	13 886 726	98.5%

- Mayores Gastos de administración en 18.6% (S/ 46.5 MM) debido a mayores gastos en personal 33.7% (S/ 42.5 MM) en este trimestre se pagó el retiro voluntario con incentivos y el laudo arbitral 2016 que incrementó las remuneraciones en 22.3MM consecuencia de la nivelación, bonificaciones, asignaciones en 0.4 MM, reserva pensionaria en 26.0MM, compensado con la participaciones en 28.1MM, CTS y Seguridad Social, contrarrestado por los servicios prestados por terceros menores en 10.4% que incluye: servicio de custodia de valores, comisión POS de agentes multired, transporte, almacenamiento, pago de servicios públicos, servicio de vigilancia y limpieza. lo mismo que mayores impuestos y contribuciones en 98.5% (S/ 13.9 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	40 820 769	47 218 946	-6 398 177	-13.6%
Provisiones para Créditos Indirectos	317 434	-849 539	1 166 973	-137.4%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-235 361	-9 825 767	9 590 406	-97.6%
Provisiones por Litigios y Demandas	40 732 042	52 822 926	-12 090 884	-22.9%
Otras Provisiones	6 654	-202 115	208 769	-103.3%

- Menor valuación de activos y provisiones en 13.8% (S/ 6.4 MM) debido a menores provisiones para litigios y demandas 22.9% (S/12.1MM) producto de menores juicios seguidos por ex locadores de servicios y las provisiones para créditos Indirectos fueron menores en 137.4% (S/ 1.2 MM), compensado por mayores provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar 97.6% (S/ 9.6 MM), producto de mayores créditos en cobranza judicial

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	IV TRIM 2017	Diferencia S/	Var %
OTROS INGRESOS Y GASTOS	80 645 592	5 487 055	75 158 537	1369.7%
Otros ingresos	116 724 855	9 956 088	106 768 767	1072.4%
Otros Gastos	36 079 263	4 469 033	31 610 230	707.3%

- Mayores Otros Ingresos y gastos en 1389.7% (S/ 75.2 MM) en éste trimestre se contabilizaron los ingresos en utilidad en venta de bienes S/. 112.8 MM producto de la venta del Inmueble edificio de la Av. República de Panamá Ex Sede Principal del BN y mayores asimismo los otros gastos superaron a su similar del año anterior en 707.3% (S/ 31.6 MM) principalmente en depreciación y obsolescencia y la pérdida en bienes adjudicados y recuperados

- Impuesto a la renta fue superior en 22.3% (S/ 41.4 MM).

Con relación a la meta acumulada del IV Trimestre (S/ 199.7 MM), la variación fue mayor en 13.1% (S/ 26.1 MM), este resultado se debe a:

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR INTERESES	409 125 150	407 833 185	1 291 965	0.3%
Disponibles	19 034 250	8 803 488	10 230 762	116.2%
Inversiones Disponibles para la Venta	78 305 407	85 888 302	-7 582 895	-8.8%
Inversiones a Vencimiento	30 314 681	30 436 944	-122 263	-0.4%
Cartera de Créditos Directos	281 470 812	282 704 451	-1 233 639	-0.4%

- Ingresos por Intereses fueron mayores en relación a la meta esperada para el presente trimestre (S/ 407.8 MM), en 0.3% (S/ 1.3 MM) producto de Disponible en 116.2% (S/ 10.2 MM) de lo que se destaca los depósitos a la vista y ahorros en 416.6% (S/ 14.9 MM), depósitos overnight en 1.1MMe intereses por depósitos de bancos, compensado por menores Inversiones disponibles para la venta en 8.8% (S/7.6 MM) producto de los instrumentos representativos de deuda, certificados de depósito emitidos por el BCR, la Cartera de créditos directos menor a lo esperado en 0.4% (S/ 1.2 MM) como consecuencia de los créditos Multired así como los intereses generados por disponibilidad de efectivo, e Inversiones a vencimiento en 0.4% (S/ 0.1 MM)

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR INTERESES	16 171 195	15 306 509	864 686	5.6%
Obligaciones con el Público	11 088 703	9 630 557	1 458 146	15.1%
Depósitos de Empresas del Sist. Financ. y Orga	25	-	25	0.0%
Adeudos y Obligaciones Financieras	5 069 895	5 675 952	-606 057	-10.7%
Comisiones y Otros Cargos por adeudos y obliga	15 000	675 951	-660 951	-97.8%

- Mayores gastos por Intereses con relación a la meta prevista del presente periodo (S/ 15.3 MM), mostró una variación positiva de 5.6% (S/ 0.8 MM) debido a Obligaciones con el público en 15.1% (S/ 1.4 MM) por mayores intereses y gastos por obligaciones con el público a la vista por depósitos en cuenta corriente en 339.8% (S/ 2.3MM) e intereses y gastos por cuentas a plazo en 321.3% (S/ 1.6 MM), cuentas de ahorro en 181.0% (S/ 2.8MM), compensado por menores Ingresos por menores gastos en adeudos y obligaciones financieras en 10.7% (S/ 0.6 MM) y comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras 97.8% (S/ 0.6 MM).

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	197 360 659	200 746 247	-3 385 588	-1.7%
Ingresos por Créditos Indirectos	947 227	698 464	248 763	35.6%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Cor	1 157 762	944 234	213 528	22.6%
Ingresos Diversos	195 255 670	199 103 549	-3 847 879	-1.9%

- Menores Ingresos por servicios financieros en 1.7% (S/ 3.3 MM) principalmente por los gastos diversos como son: que incluye las transferencias S/ 8.2MM, el servicio de caja en S/ 61.4 MM, cobranzas S/ 1.0 MM Cheque de gerencia, Cheques certificados, Tarjeta de crédito, compensado por el cobro de tributos en S/ 12.3MM, el Mantenimiento de cuenta corriente, las comisiones por tarjeta de crédito, comisiones por servicios agente MULTIREN, alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte y el servicio de apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, en este periodo también se incrementaron las tarifa de servicios de red de red de teleprocesos nacionales relacionados al número de oficinas a nivel nacional y el servicio de mantenimiento de ATMs, venta de seguros, entre otros, compensado por mayores ingresos por Fideicomisos en 22.6% (S/0.2MM), ingresos en cartera de créditos indirectos en 35.6% como consecuencia de mayor número de cartas de crédito emitidas.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	67 742 258	54 218 226	13 524 032	24.9%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Conf	6 132	6 162	-30	-0
Gastos Diversos	67 736 126	54 212 064	13 524 062	24.9%

- Mayores Gastos por servicios financieros en 24.9% (S/ 13.5 MM) principalmente por gastos diversos: envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MULTIREN, alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte y el servicio de apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, en este periodo también se incrementaron las tarifa de servicios de red de red de teleprocesos nacionales relacionados al número de oficinas a nivel nacional y el servicio de mantenimiento de ATMs, asimismo la custodia de valores superó a lo esperado en S/ 1.9 MM.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	29 639 101	28 497 408	1 141 693	4.0%
Inversiones Disponibles para la Venta	16 563 313	13 497 408	3 065 905	22.7%
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	13 073 879	15 000 000	-1 926 121	-12.8%

- Mayor Resultado de Operaciones Financieras (ROF) en 4.0% (S/ 1.1 MM) por inversiones disponibles para la venta destacando los instrumentos representativos de deuda país en S/ 3.1 MM compensado por la pérdida en diferencia de tipo de cambio en 12.8% (S/ 1.9 MM) por operaciones SPOT en moneda extranjera debido a la disminución de operaciones por la coyuntura política del presente periodo.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
GASTOS DE ADMINISTRACION	289 739 931	287 185 597	2 554 334	0.9%
Gastos de Personal y Directorio	168 301 656	152 634 445	15 667 211	10.3%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	93 447 461	107 338 222	-13 890 761	-12.9%
Impuestos y Contribuciones	27 990 814	27 212 930	777 884	2.9%

- Mayor Gastos de administración en 0.9% (S/ 2.6 MM) a lo esperado producto de los gastos de personal y directorio en 10.31% (S/ 15.7MM) debido al pago del laudo arbitral 2016, que comprometen las remuneraciones, bonificaciones, asignaciones, lo mismo que el pago de los incentivos por retiro voluntario, reserva pensionaria y mayores tributos LGV compensado por menores gastos por servicios recibidos de terceros en 12.9% (S/ 13.9MM) producto de menores servicio de custodia de valores, comisión POS de agentes multired, transporte, almacenamiento y las tarifas de servicios públicos, servicio de vigilancia, limpieza, reparación, mantenimiento, comunicaciones, alquileres, vigilancia y protección, a lo proyectado para el presente periodo.

En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	40 820 769	10 655 074	30 165 695	283.1%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-235 361	5 992 013	-6 227 374	-103.9%
Provisiones por Litigios y Demandas	40 732 042	4 653 736	36 078 306	775.3%
Otras Provisiones	6 654	9 325	-2 671	-28.6%

- Mayor valuación de activos y provisiones en 283.1% (S/ 30.2 MM) por provisiones para litigios y demandas (S/ 36.1 MM) como consecuencia de los juicios seguidos por ex locadores de servicios; compensado por menores provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar 103.9% (S/ 6.2 MM.).

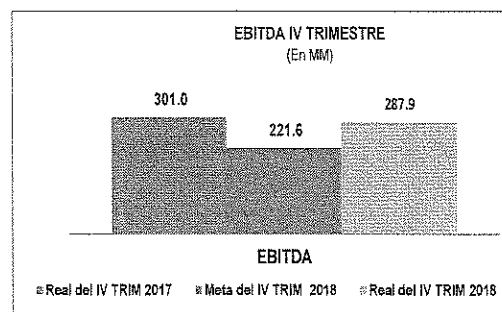
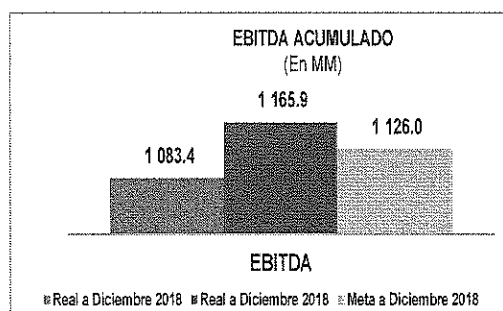
En Soles

RUBROS	IV TRIM 2018	Meta al IV TRIM	Diferencia S/	Var %
OTROS INGRESOS Y GASTOS	80 645 592	-990 177	81 635 769	-8244.6%
Otros ingresos	116 724 855	391 664	116 333 191	29702.3%
Otros Gastos	36 079 263	1 381 841	34 697 422	2511.0%

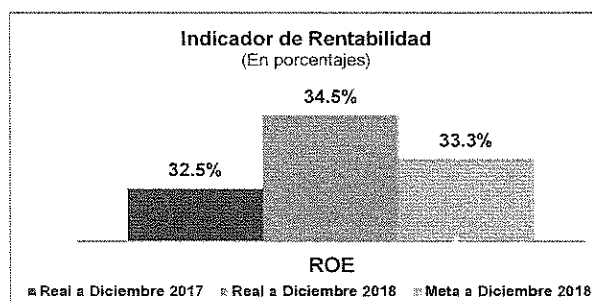
- Menores Otros Ingresos y Gastos en 8244.6% (S/ 81.6 MM) principalmente en Otros ingresos 29702.3% (S/ 116.3 MM) producto de la venta del Inmueble edificio de la Av. República de Panamá Ex Sede Principal del BN y mayores otros gastos en depreciación y obsolescencia
- Impuesto a la Renta fue mayor a lo presupuestado en 12.1% (S/ 4.4 MM).

El resultado del ROE y del EBITDA, para el presente periodo.

- El EBITDA acumulado al trimestre (S/ 1 165.9 MM) aumentó en 7.6% (82.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1 083.4 MM) debido principalmente al incremento de la utilidad neta en 7.6%, al mayor gasto en impuestos en 16.4% durante el periodo, este resultado es compensado por la amortización menor en 13.4% y la depreciación 5.6%.
- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 1 126.0 MM), el resultado superó a lo esperado en 3.5 % (S/ 39.9 MM), la mayor variación se debió principalmente a los impuestos en 9.4 % (S/ 18.9 MM) junto a un mejor resultado neto en 3.5 % compensado por un menor gasto en depreciación y amortización en 8.3%,
- El EBITDA del trimestre (S/ 287.9 MM) disminuyó en 4.4% (13.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 301.0 MM) debido principalmente a la utilidad neta menor en 4.1%, al menor gasto en impuestos en 1.4% durante el periodo, amortización menor en 13.2% y la depreciación 9.1%.
- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 221.6 MM), el resultado superó a lo esperado en 29.9 % (S/ 66.3 MM), la mayor variación se debió principalmente a un mejor resultado neto en 56.8 % (S/ 81.3 MM) compensado por los impuestos en 18.8 % (S/ 9.5 MM) junto por un menor gasto en depreciación y amortización en 22.2%,



- El ROE al trimestre 2018 (34.5%) se incrementó en 6.2% respecto al mismo periodo del año anterior
- (32.5%) debido principalmente a la mayor utilidad neta en 7.6% (S/69.3 MM) y del patrimonio en 1.2% (S/30.2 MM)
- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (33.3%), la variación fue mayor en 3.6% producto de mayor utilidad neta en S/ 29.8MM.



VI. Gestión de Caja

6.1 La evaluación del flujo de caja, se refleja en el siguiente cuadro

Flujo de caja

En Soles

RUBROS	Real A Diciembre 2017	Real A Diciembre 2017	Diferencia vs 1	Meta A Diciembre 2017	Diferencia vs 2	Meta A Diciembre 2017	Var %	Meta A Diciembre 2017	Diferencia vs 3	Meta A Diciembre 2017	Var %
INGRESOS DE OPERACIÓN	7,219,860,575	10,591,415,301	-3,371,554,726	-31.3%	6,338,352,431	881,513,144	13.9%	7,668,866,561	6,536,352,431	1,132,514,130	14.7%
Venta de bienes y servicios	2,513,820,442	2,367,065,282	146,755,160	5.8%	2,405,611,013	18,182,429	0.7%	2,493,491,528	2,495,611,013	-21,519,485	-0.9%
Ingresos financieros	2,350,486	2,214,382	136,104	5.8%	1,723,230	527,256	30.6%	2,453,380	1,723,230	730,150	42.4%
Ingresos por participaciones o dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos complementarios	27,664,226	16,020,770	11,643,456	72.7%	11,932,217	15,732,059	131.8%	11,932,217	11,932,217	-	-
Otros	4,678,065,421	8,305,111,367	-3,627,045,946	-77.6%	2,820,085,871	846,999,490	30.0%	4,567,871,145	3,559,085,971	1,008,785,174	28.3%
EGRESOS DE OPERACIÓN	7,481,516,572	7,538,707,911	-57,191,339	-0.8%	8,992,385,252	-1,353,677,341	-15.0%	6,638,708,911	8,992,385,252	-2,353,676,341	-35.2%
Compra de bienes	6,130,630	9,334,789	-3,204,159	-52.3%	11,800,000	-2,665,210	-22.6%	13,008,175	11,800,000	1,208,175	9.3%
Gastos de personal	484,579,793	478,889,442	5,690,351	1.2%	484,802,046	-3,222,253	-0.7%	475,103,081	484,802,046	-9,698,965	-2.0%
Servicios prestados por terceros	218,303,737	216,595,950	1,707,787	0.8%	241,147,256	-24,541,306	-10.2%	234,158,070	241,147,256	-6,989,186	-3.0%
Tributos	85,673,634	69,872,602	15,801,032	18.3%	82,662,438	2,991,196	3.6%	86,062,434	82,662,438	3,399,996	4.1%
Por cuenta propia	86,073,034	69,872,602	16,200,432	18.8%	83,003,636	3,069,398	3.7%	86,062,434	83,003,636	3,058,798	3.6%
Por cuenta de terceros	51,854,034	53,893,325	-2,039,291	-3.9%	54,056,597	-2,202,563	-4.1%	55,949,063	54,056,597	1,892,466	3.5%
Gastos financieros	50,247,642	55,258,081	-5,010,439	-9.2%	41,277,330	8,980,751	21.8%	44,587,241	41,277,330	3,309,911	8.0%
Otros	6,581,123,707	8,444,843,274	-1,863,719,567	-28.5%	8,554,239,310	-1,403,115,036	-16.4%	4,632,487,104	8,554,239,310	-3,921,752,206	-45.9%
FLUJO OPERATIVO	-2,661,655,997	3,252,627,390	-5,914,283,387	-222.6%	-2,654,032,821	-1,382,679,391	-52.1%	1,478,545,380	3,252,627,390	-1,774,082,010	-120.0%
INGRESOS DE CAPITAL	2,387,301,538	1,883,817,654	503,483,884	21.1%	1,680,599,388	703,218,266	41.8%	1,103,925,586	1,680,599,388	-576,673,802	-51.4%
Aportes de capital	113,020,240	166,574	112,853,666	99.9%	112,857,501	42,726	0.0%	22,738	112,857,501	-112,834,763	-99.9%
Ventas de activo fijo	2,254,281,288	1,683,430,060	570,851,228	25.3%	1,680,576,638	553,704,658	32.9%	1,103,925,586	1,680,576,638	-576,651,052	-51.4%
Otros	3,114,442,759	2,136,337,529	978,105,230	31.3%	3,488,876,794	-374,434,035	-10.7%	3,488,876,794	2,136,337,529	1,352,539,265	39.5%
GASTOS DE CAPITAL	56,073,984	42,912,764	13,161,220	23.5%	122,256,253	-75,343,269	-61.3%	122,256,253	42,912,764	79,343,489	64.5%
Proyectos de inversión	3,114,442,759	2,136,337,529	978,105,230	31.3%	3,488,876,794	-374,434,035	-10.7%	3,488,876,794	2,136,337,529	1,352,539,265	39.5%
Gastos de capital no ligados a proyectos	56,073,984	42,912,764	13,161,220	23.5%	122,256,253	-75,343,269	-61.3%	122,256,253	42,912,764	79,343,489	64.5%
Inversión Financiera	3,114,442,759	2,136,337,529	978,105,230	31.3%	3,488,876,794	-374,434,035	-10.7%	3,488,876,794	2,136,337,529	1,352,539,265	39.5%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRANSFERENCIAS NETAS	-644,000	-1,056,800	412,800	-64.1%	-700,000	56,000	-8.0%	-1,200,000	-700,000	500,000	-71.4%
Ingresos por Transferencias	644,000	1,056,800	-412,800	-64.1%	700,000	-56,000	-8.0%	1,200,000	700,000	500,000	71.4%
Egresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPORTES DE CAPITAL EN EFECTIVO	-1,848,500,288	796,850,761	-2,645,351,049	-143.1%	-4,481,608,638	3,433,508,349	-76.8%	-4,481,608,638	796,850,761	-5,278,459,399	-117.8%
FLUJO FINANCIERO	-2,025,348,750	3,022,627,390	-5,048,016,140	-249.2%	-2,654,032,821	-1,382,679,391	-52.1%	1,478,545,380	3,022,627,390	-1,544,082,010	-117.8%
FINANCIAMIENTO NETO	-2,025,348,750	3,022,627,390	-5,048,016,140	-249.2%	-2,654,032,821	-1,382,679,391	-52.1%	1,478,545,380	3,022,627,390	-1,544,082,010	-117.8%
Financiamiento largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento intermedio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPORTES DE CAPITAL EN EFECTIVO	-1,848,500,288	796,850,761	-2,645,351,049	-143.1%	-4,481,608,638	3,433,508,349	-76.8%	-4,481,608,638	796,850,761	-5,278,459,399	-117.8%
PAGO DE DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de Dividendos ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO NETO DE CASH	-2,025,348,750	3,022,627,390	-5,048,016,140	-249.2%	-2,654,032,821	-1,382,679,391	-52.1%	1,478,545,380	3,022,627,390	-1,544,082,010	-117.8%
SALDO INICIAL DE CASH	8,000,480,284	9,850,813,552	-1,850,333,268	-23.4%	5,154,016,009	3,441,447,275	66.7%	5,154,016,009	9,850,813,552	-4,696,797,543	-91.4%
SALDO FINAL DE CASH	5,975,131,534	12,873,440,942	-6,898,309,408	-115.4%	2,499,983,188	7,350,826,364	-65.6%	2,499,983,188	12,873,440,942	-10,373,457,754	-80.6%
SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD	5,975,131,534	12,873,440,942	-6,898,309,408	-115.4%	2,499,983,188	7,350,826,364	-65.6%	2,499,983,188	12,873,440,942	-10,373,457,754	-80.6%
RESULTADO PRIMARIO	38,629,251	38,087,277	541,974	1.4%	38,087,277	541,974	1.4%	38,087,277	38,087,277	-	-
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES D. LEGISLATIVO N° 892	38,629,251	38,087,277	541,974	1.4%	38,087,277	541,974	1.4%	38,087,277	38,087,277	-	-

Evaluación al IV Trimestre

En Miles de soles

RUBROS	EJECUTADO		A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
	2017	PPTO	EJECUTADO			
INGRESOS	10 591 416	6 338 352	7 219 804	881 451	(3 371 612)	
Ingresos financieros	2 367 069	2 495 611	2 513 803	18 192	146 734	
Ingresos por participaciones o dividendos	2 214	1 723	2 250	527	36	
Retención de tributos	16 021	11 932	27 664	15 732	11 643	
Otros	8 206 111	3 829 086	4 676 085	846 999	(3 530 026)	

Los **ingresos operativos al IV trimestre** (S/ 7,219.8 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 881.5 MM, debido a otros ingresos, destacando la mayor variación de obligaciones con el público (obligaciones a la vista), y los ingresos financieros que estuvieron por encima de la meta en S/ 18.2 MM, sustentado en los mayores saldos de la cuenta especial del BCR, mayores ingresos por inversiones negociables a vencimiento y el incremento de préstamos Multired.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 10,591.4 MM), fueron menores en S/ 3,371.6 MM debido a otros ingresos menores en S/ 3,530.0 MM, habiendo incidido la variación en la cartera de crédito contrarrestado por los ingresos financieros ante el incremento del saldo promedio del Portafolio de Inversiones y la diferencia generada a favor del Banco en el canje de bonos a vencimiento y por otros ingresos ante una mayor recaudación del servicio de tesorería.

Evaluación del IV Trimestre

En Miles de soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM. 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
INGRESOS	4 495 522	2 224 689	2 913 486	688 797	(1 582 036)
Ingresos financieros	628 282	636 849	606 966	(29 883)	(21 316)
Ingresos por participaciones o dividendos	552	619	1 147	527	595
Retención de tributos	1 874		15 628	15 628	13 754
Otros	3 864 814	1 587 220	2 289 744	702 524	(1 575 070)

Los **ingresos operativos del IV trimestre** (S/ 2,913.5 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 688,8 MM, sustentado en otros ingresos de operación mayor en S/ 702.5, destacando la variación de obligaciones con el público.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 4,495.5 MM), fueron menores en S/ 1,582.0 MM debido a otros ingresos de operación que estuvo por debajo de la meta en S/ 1,575.1 MM destacando la variación de obligaciones con el público.

Evaluación al IV Trimestre

En Miles de soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
EGRESOS	7 338 787	8 992 384	7 461 519	(1 530 865)	122 732
Compra de Bienes	9 335	11 800	9 137	(2 663)	(198)
Gastos de Personal	478 989	484 802	484 580	(222)	5 590
Servicios Prestados por Terceros	226 595	247 147	218 504	(28 644)	(8 091)
Tributos	69 973	93 064	86 073	(6 991)	16 100
Gastos Diversos de Gestión	53 893	54 057	51 854	(2 203)	(2 039)
Gastos Financieros	55 358	47 277	50 248	2 970	(5 110)
Otros	6 444 643	8 054 236	6 561 124	(1 493 113)	116 480

Los **egresos operativos al IV trimestre** (S/ 7,461.5 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 1,530.9 MM, debido a otros egresos destacando la variación de obligaciones con el público, los menores servicios prestados por terceros al retraso en la ejecución de servicios de mantenimiento de inmuebles, reparación de equipos informáticos y gastos de software.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 7,338.8 MM), fueron mayores en S/ 122.7 MM debido a otros egresos de operación, destacando el pago del Laudo 2016 y el gasto de la depreciación al realizarse la venta del inmueble de República de Panamá.

Evaluación del IV Trimestre

En Miles de soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM. 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
EGRESOS	1 265 915	608 646	1 317 274	708 628	51 359
Compra de Bienes	2 972	3 605	2 115	(1 490)	(857)
Gastos de Personal	123 181	123 944	140 082	16 139	16 902
Servicios Prestados por Terceros	79 558	77 789	68 955	(8 835)	(10 603)
Tributos	14 104	27 213	27 991	778	13 887
Gastos Diversos de Gestión	17 403	17 730	16 471	(1 258)	(931)
Gastos Financieros	12 928	10 307	12 533	2 226	(395)
Otros	1 015 770	348 058	1 049 126	701 068	33 357

Los **egresos operativos del IV trimestre** (S/ 1,317.3 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 708.6 MM, debido a otros egresos de operación mayores en S/ 701.1 MM, por la variación de las

obligaciones con el público aunado al pago del Laudo 2016 y el gasto de la depreciación al realizarse la venta del inmueble de República de Panamá. Asimismo por el mayor gasto de personal por haberse pagado el bono de liberalidad en el mes de noviembre.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 1,265.9 MM), fueron mayores en S/ 51.4 MM debido a otros egresos de operación que tuvieron una ejecución menor en S/ 33.6 MM, destacando la variación en la cartera de créditos.

Los *ingresos de capital al IV trimestre* (S/ 2,367.3 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 706.7, MM, debido a la variación de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento. Y a los ingresos por la venta de la sede de República de Panamá.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 1,683.6 MM), fueron mayores en S/ 683.7 MM debido al rubro otros destacando la variación de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento y la venta realizada en el mes de noviembre 2018 de la Sede de República de Panamá.

Los *ingresos de capital del IV trimestre* (S/ 627.8 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 334.6 MM, sustentado por otros ingresos y la venta del inmueble de República de Panamá.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 767.6 MM), fueron menores en S/ 139.9 MM debido a otros ingresos de capital, al registrarse un menor ejecución de inversiones; contrarrestado por el ingreso obtenido por la venta de la Sede de República de Panamá.

Los *gastos de capital al IV trimestre* (S/ 3,174.4 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 312.4 MM, debido a la menor inversión financiera y menores gastos de capital en el que destaca la adquisición de mobiliario y equipo, gastos de software y edificios e instalaciones.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 4,136.5 MM), fueron menores en S/ 962.1 MM principalmente por la inversión financiera.

Los *gastos de capital del IV trimestre* (S/ 100.3 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 209.7 MM, por la menor ejecución en inversión financiera y gastos de capital habiendo incidido la menor ejecución de mobiliario y equipo y gastos amortizables.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 110.0 MM), fueron menores en S/ 9.7 MM debido a la inversión financiera contrarrestado por los gastos de capital al realizar una mayor ejecución de servicios de mobiliario y equipo.

Las transferencias netas por sus componentes mostraron el siguiente comportamiento:

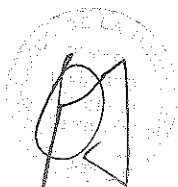
- Los *Egresos por transferencias al trimestre* (S/ 0.6 MM), respecto a la meta aprobada, no presenta variación significativa.
- Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 1.1 MM), fueron menores en S/ 0.4 MM debido a la transferencia realizada a la Fundación del Banco de la Nación S/ 0.7 MM (enero) y a la Cruz Roja del Perú S/ 0.4 MM (mayo).

El *saldo de caja operativo al IV trimestre* (S/ 241.7 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 2,412.3 MM, debido a los menores egresos de operación.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 3,252.6 MM), fue menor en S/ 3,494.3 MM debido a los menores ingresos de operación.

El *flujo de caja económico al IV trimestre* (S/ 1,049.5 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 3,431.5 MM, debido al mayor saldo operativo descrito anteriormente junto a los menores gastos de capital.

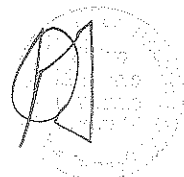
Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 798.7 MM), fue menor en S/ 1,848.2 MM debido a los menores ingresos de operación.





El **saldo neto de caja al IV trimestre** (S/ 1,049.6 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 3,441.4, debido al mayor saldo operativo, sustentado en los menores egresos de operación.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 778.7 MM), fue menor en S/ 1,828.2 MM debido al menor saldo operativo.



El **saldo final de caja al IV trimestre** (S/ 8,600.5 MM) respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 3,441.4 MM, debido al saldo neto de caja descrito anteriormente.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 9,650.0 MM), fue menor en S/ 1,049.6 MM debido al menor saldo neto de caja, como resultado de los menores ingresos de operación obtenidos.



El saldo de caja final, se encuentra comprometido en:

Caja	S/	1,738.5
Banco Central de Reserva del Perú	S/	6,726.5
Bancos y otras empresas del Sist. Financiero del País	S/	21.3
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/	101.5
Canje y Otras Disponibilidades	S/	12.7



El saldo de libre disponibilidad al IV Trimestre alcanzó a los S/ 1,738.5 MM



VII. Gestión Presupuestal

7.1. La evaluación de la gestión presupuestal, se refleja en el siguiente cuadro:

Presupuesto de Ingresos y Egresos

En Soles

RUBROS	Real		Diferencia	Var %	Meta		Diferencia	Var %	Meses Iniciales		Meses Anuales	Avance %	Avance %
	A. Diciembre 2018	A. Diciembre 2017			A. Diciembre 2018	A. Diciembre 2017			Año 2018	Año 2017			
PRESUPUESTO DE OPERACION													
1 INGRESOS	2,512,208,694	2,389,258,864	122,949,830	5.1%	2,452,241,722	2,389,258,864	62,982,858	2.7%	2,475,946,308	2,492,241,722	16,295,414	0.7%	101.7%
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
1.3 Ingresos Financieros	1,725,787,600	1,629,349,411	96,438,189	5.9%	1,785,250,735	1,646,821,711	138,429,024	8.4%	1,715,897,192	1,725,250,735	90,000	0.0%	101.0%
1.4 Ingresos por participaciones e dividendos	2,250,486	2,214,382	36,104	1.6%	1,720,230	527,250	1,193,000	69.3%	2,452,305	1,722,200	730,105	42.4%	100.0%
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
1.6 Otros	789,719,687	727,722,871	62,000,000	8.4%	789,719,687	727,722,871	62,000,000	8.4%	789,719,687	727,722,871	62,000,000	8.4%	100.0%
2 EGRESOS	1,324,962,779	1,277,462,299	47,500,480	3.7%	1,324,962,779	1,277,462,299	47,500,480	3.7%	1,324,962,779	1,277,462,299	47,500,480	3.7%	100.0%
2.1 Gastos de personal	815,936,939	815,936,939	0	0.0%	815,936,939	815,936,939	0	0.0%	815,936,939	815,936,939	0	0.0%	100.0%
2.1.1 Salarios y sueldos	2,527,809	2,527,809	0	0.0%	2,527,809	2,527,809	0	0.0%	2,527,809	2,527,809	0	0.0%	100.0%
2.1.2 Contribuciones y laborales	288,824	288,824	0	0.0%	288,824	288,824	0	0.0%	288,824	288,824	0	0.0%	100.0%
2.1.3 Otros	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.2 Gastos de personal (OP)	815,936,939	815,936,939	0	0.0%	815,936,939	815,936,939	0	0.0%	815,936,939	815,936,939	0	0.0%	100.0%
2.2.1 Salarios y sueldos (OP)	2,527,809	2,527,809	0	0.0%	2,527,809	2,527,809	0	0.0%	2,527,809	2,527,809	0	0.0%	100.0%
2.2.1.1 Bases (OP)	213,288,125	213,288,125	0	0.0%	213,288,125	213,288,125	0	0.0%	213,288,125	213,288,125	0	0.0%	100.0%
2.2.1.2 Beneficios (OP)	15,572,064	15,572,064	0	0.0%	15,572,064	15,572,064	0	0.0%	15,572,064	15,572,064	0	0.0%	100.0%
2.2.1.3 Gratificaciones (OP)	44,000,000	44,000,000	0	0.0%	44,000,000	44,000,000	0	0.0%	44,000,000	44,000,000	0	0.0%	100.0%
2.2.1.4 Asignaciones (OP)	85,483,435	85,483,435	0	0.0%	85,483,435	85,483,435	0	0.0%	85,483,435	85,483,435	0	0.0%	100.0%
2.2.1.5 Horas Extras (OP)	18,836,229	18,836,229	0	0.0%	18,836,229	18,836,229	0	0.0%	18,836,229	18,836,229	0	0.0%	100.0%
2.2.1.6 Otros (OP)	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.2.2 Compensaciones por tiempo de Servicio (OP)	72,749,506	72,749,506	0	0.0%	72,749,506	72,749,506	0	0.0%	72,749,506	72,749,506	0	0.0%	100.0%
2.2.2.1 Seguridad previsional Social (OP)	21,891,202	21,891,202	0	0.0%	21,891,202	21,891,202	0	0.0%	21,891,202	21,891,202	0	0.0%	100.0%
2.2.2.2 Retiro (OP)	50,858,304	50,858,304	0	0.0%	50,858,304	50,858,304	0	0.0%	50,858,304	50,858,304	0	0.0%	100.0%
2.2.3 Capacitación (OP)	55,995	55,995	0	0.0%	55,995	55,995	0	0.0%	55,995	55,995	0	0.0%	100.0%
2.2.3.1 Indemnidad y Pensión (OP)	17,134,414	17,134,414	0	0.0%	17,134,414	17,134,414	0	0.0%	17,134,414	17,134,414	0	0.0%	100.0%
2.2.3.2 Otros gastos de personal (OP)	38,860,581	38,860,581	0	0.0%	38,860,581	38,860,581	0	0.0%	38,860,581	38,860,581	0	0.0%	100.0%
2.2.7.1 Retiro (OP)	152,560	152,560	0	0.0%	152,560	152,560	0	0.0%	152,560	152,560	0	0.0%	100.0%
2.2.7.2 Uniformes (OP)	4,686,000	4,686,000	0	0.0%	4,686,000	4,686,000	0	0.0%	4,686,000	4,686,000	0	0.0%	100.0%
2.2.7.3 Asistencia Médica (OP)	627,248	627,248	0	0.0%	627,248	627,248	0	0.0%	627,248	627,248	0	0.0%	100.0%
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (OP)	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.5 Pago de indemn. por caso de retiro (OP)	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (OP)	8,187,051	8,187,051	0	0.0%	8,187,051	8,187,051	0	0.0%	8,187,051	8,187,051	0	0.0%	100.0%
2.2.7.7 Colaboración (OP)	115,288	115,288	0	0.0%	115,288	115,288	0	0.0%	115,288	115,288	0	0.0%	100.0%
2.2.7.8 Sumas de Prudencia (OP)	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.9 Pólizas de Vida (OP)	4,819,598	4,819,598	0	0.0%	4,819,598	4,819,598	0	0.0%	4,819,598	4,819,598	0	0.0%	100.0%
2.2.7.10 Otros (OP)	7,482,464	7,482,464	0	0.0%	7,482,464	7,482,464	0	0.0%	7,482,464	7,482,464	0	0.0%	100.0%
2.3 Servicios prestados por terceros	216,993,737	216,993,737	0	0.0%	216,993,737	216,993,737	0	0.0%	216,993,737	216,993,737	0	0.0%	100.0%
2.3.1 Transportes y comunicaciones	3,982,174	3,982,174	0	0.0%	3,982,174	3,982,174	0	0.0%	3,982,174	3,982,174	0	0.0%	100.0%
2.3.2 Tarifas de servicios públicos	59,430,335	59,430,335	0	0.0%	59,430,335	59,430,335	0	0.0%	59,430,335	59,430,335	0	0.0%	100.0%
2.3.3 Honorarios profesionales (OP)	2,434,742	2,434,742	0	0.0%	2,434,742	2,434,742	0	0.0%	2,434,742	2,434,742	0	0.0%	100.0%
2.3.3.1 Asesorías (OP)	891,766	891,766	0	0.0%	891,766	891,766	0	0.0%	891,766	891,766	0	0.0%	100.0%
2.3.3.2 Consultas (OP)	2,069,936	2,069,936	0	0.0%	2,069,936	2,069,936	0	0.0%	2,069,936	2,069,936	0	0.0%	100.0%
2.3.3.3 Asesorías (OP)	4,210,474	4,210,474	0	0.0%	4,210,474	4,210,474	0	0.0%	4,210,474	4,210,474	0	0.0%	100.0%
2.3.3.4 Otros servicios no personales (OP)	1,314,466	1,314,466	0	0.0%	1,314,466	1,314,466	0	0.0%	1,314,466	1,314,466	0	0.0%	100.0%
2.3.4 Mantenimiento y Reparación	49,583,412	49,583,412	0	0.0%	49,583,412	49,583,412	0	0.0%	49,583,412	49,583,412	0	0.0%	100.0%
2.3.5 Alquileres	17,225,320	17,225,320	0	0.0%	17,225,320	17,225,320	0	0.0%	17,225,320	17,225,320	0	0.0%	100.0%
2.3.6 Seguro de vigilancia, guardias y fletes (OP)	49,698,782	49,698,782	0	0.0%	49,698,782	49,698,782	0	0.0%	49,698,782	49,698,782	0	0.0%	100.0%
2.3.6.1 Vigilancia (OP)	38,153,542	38,153,542	0	0.0%	38,153,542	38,153,542	0	0.0%	38,153,542	38,153,542	0	0.0%	100.0%
2.3.6.2 Guardia (OP)	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.3.6.3 Limpieza (OP)	10,545,240	10,545,240	0	0.0%	10,545,240	10,545,240	0	0.0%	10,545,240	10,545,240	0	0.0%	100.0%
2.3.7 Fletes y Pasajes	2,829,291	2,829,291	0	0.0%	2,829,291	2,829,291	0	0.0%	2,829,291	2,829,291	0	0.0%	100.0%
2.3.8 Otros	38,798,299	38,798,299	0	0.0%	38,798,299	38,798,299	0	0.0%	38,798,299	38,798,299	0	0.0%	100.0%
2.3.8.1 Gastos de transporte y comunicaciones (OP)	2,107,299	2,107,299	0	0.0%	2,107,299	2,107,299	0	0.0%	2,107,299	2,107,299	0	0.0%	100.0%
2.3.8.2 Provisión de personal, por caso y servicios (OP)	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%
2.3.8.3 Otros relacionados a OP (OP)	6,743,934	6,743,934	0	0.0%	6,743,934	6,743,934	0	0.0%	6,743,934	6,743,934	0	0.0%	100.0%
2.3.8.4 Otros no relacionados a OP	29,807,275	29,807,275	0	0.0%	29,807,275	29,807,275	0	0.0%	29,807,275	29,807,275	0	0.0%	100.0%
2.4 Tributos	86,072,634	86,072,634	0	0.0%	86,072,634	86,072,634	0	0.0%	86,072,634	86,072,634	0	0.0%	100.0%
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	82,324	82,324	0	0.0%	82,324	82,324	0	0.0%	82,324	82,324	0	0.0%	100.0%
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	85,990,310	85,990,310	0	0.0%	85,990,310	85,990,310	0	0.0%	85,990,310	85,990,310	0	0.0%	100.0%
2.5 Gastos diversos de Gestión	51,934,034	51,934,034	0	0.0%	51,934,034	51,934,034	0	0.0%	51,934,034	51,934,034	0	0.0%	100.0%
2.5.1 Seguros	11,339,742	11,339,742	0	0.0%	11,339,742	11,339,742	0	0.0%	11,339,742	11,339,742	0	0.0%	100.0%
2.5.2 Viajes (OP)	7,814,880	7,814,880	0	0.0%	7,814,880	7,814,880	0	0.0%	7,814,880	7,814,880	0	0.0%	100.0%
2.5.3 Gastos de Representación	11,812	11,812	0	0.0%	11,812	11,812	0	0.0%	11,812	11,812	0	0.0%	100.0%
2.5.4 Otros	33,488,210	33,488,210	0	0.0%	33,488,210	33,488,210	0	0.0%	33,488,210	33,488,210	0	0.0%	100.0%
2.5.4.1 Otros relacionados a OP (OP)	32,749,151	32,749,151	0	0.0%	32,749,151	32,749,151	0	0.0%	32,749,151	32,749,151	0	0.0%	100.0%
2.5.4.2 Otros no relacionados a OP	739,059	739,059	0	0.0%	739,059	739,059	0	0.0%	739,059	739,059	0	0.0%	100.0%
2.6 Gastos Financieros	48,000,000	48,000,000	0	0.0%	48,000,000	48,000,000	0	0.0%	48,000,000	48,000,000	0	0.0%	100.0%
2.6.1 Otros	29,167,775	29,167,775	0	0.0%	29,167,775	29,167,775	0	0.0%	29,167,775	29,167,775	0	0.0%	100.0%
RESULTADO DE OPERACIONES	1,187,245,915	1,111,796,565	75,449,350	6.8%	1,129,278,985	1,111,796,565	17,482,420	1.6%	1,187,245,915	1,111,796,565	75,449,350		

Evaluación al IV Trimestre

En Miles de soles

RUBROS	EJECUTADO		A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN 2018-2017
	2017	PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
INGRESOS	2 369 284	2 496 242	2 513 261	17 019	143 977
Ingresos Financieros	1 629 345	1 708 351	1 725 798	17 447	96 452
Disponible	103 386	60 058	73 822	13 764	(29 564)
Créditos	991 621	1 065 182	1 071 034	5 852	79 413
Ingresos de cuentas por cobrar			10	10	10
Inversiones	411 478	466 968	480 547	13 580	69 069
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	56 830	47 988	44 276	(3 713)	(12 554)
Diferencia por Nivelación de Cambio	4 205	2 235	2 235		(1 970)
Otros (*)	61 825	65 920	53 874	(12 046)	(7 951)
Ingresos por Participación	2 214	1 723	2 250	527	36
Otros Ingresos	737 724	786 168	785 213	(955)	47 489
Servicio de Caja	345 027	385 697	383 935	(1 762)	38 908
Recaudación Tributos	66 845	70 880	72 182	1 302	5 337
Otros (**)	325 851	329 590	329 095	(495)	3 244

(*) Valorización de inv. Disponibles para la venta

(**) Transferencias , Comisiones Varias (Ctas. Ahorros, Ctas. Ctes, Seguros)

Los **ingresos operativos al IV Trimestre** (S/2,513.3 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 17.0 MM debido a:

- ✓ Ingresos financieros, superiores en S/ 17.4 MM, principalmente por:
 - Ingresos por Disponible superior en S/ 13.8 MM, debido principalmente a los mayores saldos en la Cuenta Especial del BCR, al no haberse transferido la totalidad de los fondos de los Recursos Directamente Recaudados RDR, cuyo saldo promedio al IV Trimestres fue de S/ 1,200 MM.
 - Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, mayor en S/ 13.6 MM debido principalmente al canje de bonos a vencimiento de S/ 1,400 millones (BS12FEB29 - Convenio de administración. Deuda MEF), lo que generó una diferencia a favor del Banco por S/ 11 MM (precio de venta vs costo amortizado).
 - Intereses por créditos, superior en S/ 5.9 MM, sustentado por préstamos Multired y devengados.
 - Diferencia de Cambio por operaciones SPOT de ME, menor en S/ 3.7 MM, por las menores operaciones con clientes del sector público debido a la coyuntura actual.
 - Valorización de inversiones disponibles para la venta, instrumentos representativos de deuda, menor en S/ 13.1 MM, principalmente por la caída de precios en el último bimestre 2018, la cual impactó significativamente en nuestro portafolio (reducción de la tasa aproximadamente en 50 pp).
- ✓ Otros, inferior en S/ 1.0 MM, principalmente por la menor recaudación del servicio de tesorería (DGTP)

Con relación al año anterior (S/ 2,369.3 MM), los ingresos fueron mayores en S/ 144.0 MM debido a:

- ✓ Ingresos financieros, superiores en S/ 96.5 MM, principalmente por:
 - Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, superior en S/ 69.1 MM, principalmente por:
 - i) S/ 56.4 MM incremento del saldo promedio del Portafolio de Inversiones (de S/ 10,347 MM al IV Trimestre 2017 a S/ 11,211 MM para el IV trimestre 2018).
 - ii) S/ 11.0 MM debido a la diferencia generada a favor del banco en el canje de bonos a vencimiento MEF por S/ 1,400.0 MM.
 - Intereses por créditos, superior en S/ 79.4 MM, por los mayores intereses por préstamos Multired en S/ 149.1 MM, contrarrestado por los menores ingresos de S/ 53.3 MM por el vencimiento de los créditos soberanos al MEF, préstamos a COFIDE con un menor ingreso en S/ 10.3 MM.
 - Diferencia de Cambio por operaciones SPOT de ME, inferior en S/ 12.6 MM, por las menores operaciones con clientes del sector público.

- Valorización de inversiones disponibles para la venta, instrumento representativo de deuda, menor en S/ 6.0 MM, debido a los menores ingresos por la venta de bonos soberanos, globales y corporativos.
- Ingresos por Disponible con un ejecución, respecto al año anterior, menor en S/ 29.6 MM, por la reducción de la tasa de remuneración Cuenta Especial (Ene-Dic 17 = 2.58% y Ene-Dic 18 =1.58%).

✓ Otros, superior en S/ 47.5 MM, principalmente:

- Servicio de caja superior en S/ 38.9 MM por la mayor recaudación del servicio de tesorería.
- Cobro de tributos superior en S/ 5.3 MM, principalmente por la recaudación de otras entidades públicas y Sunat.

Evaluación del IV Trimestre

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	PPTO	DEL IV TRIMESTRE 2018 EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
INGRESOS	628 834	637 469	607 478	(29 991)	(21 356)
Ingresos Financieros	424 255	435 711	405 680	(30 032)	(18 575)
Disponible	19 191	8 803	17 689	8 886	(1 502)
Créditos	277 884	282 501	301 499	18 998	23 615
Ingresos de cuentas por cobrar					
Inversiones	88 531	116 325	57 143	(59 182)	(31 388)
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	16 839	15 000	13 617	(1 383)	(3 222)
Diferencia por Nivelación de Cambio	1 511				(1 511)
Otros (*)	20 299	13 082	15 731	2 650	(4 568)
Ingresos por Participación	552	619	1 147	527	595
Otros Ingresos	204 027	201 138	200 651	(487)	(3 376)
Servicio de Caja	90 415	99 550	97 554	(1 997)	7 139
Recaudación Tributos	16 800	17 182	17 820	637	1 020
Otros (**)	96 812	84 405	85 278	872	(11 535)

(*) Valorización de inv. Disponibles para la venta

(**) Transferencias , Comisiones Varias (Ctas. Ahorros, Ctas. Ctes, Seguros)

Los **ingresos operativos del IV Trimestre** (S/ 607.5 MM), respecto a la meta del IV Trimestre, fueron menores en S/ 30.0 MM, debido a:

✓ Ingresos financieros, inferiores en S/ 30.0 MM, principalmente por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, menores en S/ 59.2 MM, sustentado por el ajuste de devengados correspondiente al IV Trimestre, contrarrestado por los S/ 11.0 MM de ingresos generados por el canje de bonos a vencimiento MEF por S/ 1,400.0 MM.
- Intereses por créditos, superior en S/ 19.0 MM, principalmente por el ajuste de devengados correspondiente al IV trimestre.
- Ingresos por Disponible cuya ejecución fue mayor en S/ 8.9 MM, por los mayores saldos en la Cuenta Especial del BCR, al no haberse transferido la totalidad de los fondos de los Recursos Directamente Recaudados RDR y Recursos Determinado RD.
- Diferencia de Cambio por operaciones SPOT de ME, menor en S/ 1.4 MM, sustentado por las pocas operaciones efectuadas con los clientes del sector público por la coyuntura de índole gubernamental.

Respecto del IV Trimestre del año anterior (S/ 628.8 MM), fueron menores en S/ 21.4 MM debido principalmente a:

✓ Ingresos financieros, inferior en S/ 18.6 MM, por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, menores en S/ 31.4 MM, sustentado por devengados correspondiente al IV Trimestre.
- Ingresos por Disponible, menor en S/ 1.5 MM, por la reducción de la tasa de remuneración Cuenta Especial (Oct-Dic 17 = 2.08% y Oct-Dic 18 =1.55%).
- Diferencia de Cambio por operaciones SPOT de ME, menor en S/ 3.2 MM, por las menores operaciones con los clientes del sector público.
- Diferencia por nivelación de cambio, superior en S/ 1.5 MM

- Intereses por créditos, superior en S/ 23.6 MM, principalmente por los mayores intereses generados por préstamos Multired.

Evaluación al IV Trimestre

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
EGRESOS	1 277 438	1 328 552	1 338 969	10 417	61 531
Gastos Administración	1 041 766	1 098 733	1 085 822	(12 911)	44 056
Compra de Bienes	9 335	11 800	9 137	(2 663)	(198)
Gastos de Personal	652 078	659 336	655 714	(3 621)	3 636
Servicios Prestados por Terceros	226 565	247 147	218 504	(28 644)	(8 061)
Tributos	89 973	93 084	86 073	(6 991)	16 100
Gastos Diversos de Gestión	53 893	54 057	51 854	(2 203)	(2 039)
Gastos Financieros	55 358	47 233	48 940	1 707	(6 418)
Otros	210 236	215 915	268 747	52 832	58 511
Otros - Administración OE - PNP	29 237	32 080	29 660	(2 420)	423
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	685	1 250	798	(452)	114
Otros -Litigios y Demandas Laudo 2016			34 082	34 082	34 082
Otros -Pérdidas / Sanciones adm. Y fiscales	409	331	666	335	257
Otros -Gastos por Servicios Financieros	179 905	182 254	203 540	21 286	23 635

Los **egresos operativos al IV Trimestre** (S/ 1,339.0 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 10.4 MM, principalmente por otros egresos superior en S/ 52.8 MM, donde destaca el pago del Laudo 2016 y otros gastos financieros destacando la comisión por servicio POS agente multired, el servicio de transporte, custodia y administración de fondos y las comisiones por tarjeta de crédito/débito; contrarrestado por los servicios prestados por terceros menor en S/ 28.6 MM, debido a una menor ejecución de servicios de mantenimiento y reparación; gastos de personal y tributos menores en S/ 3.6 MM y S/ 7.0 MM respectivamente.

- Los **egresos por compra de bienes al IV Trimestre** (S/ 9.1 MM), presenta una disminución de S/ 2.7 MM, respecto a la meta aprobada, debido a la menor ejecución en la compra de Kits de señaléticas para agentes multired, lo cual está supeditado al proyecto de implementación de nuevos cajeros corresponsales, y la adquisición de materiales para embalaje por el retraso del proceso de adquisición de cajas archiveras. De otro lado, la disminución del consumo de suministros distribuidos por el área de Logística y repuestos y materiales para muebles maquinaria y equipo, al no adquirirse repuestos y materiales para ATM's y equipos diversos.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
COMPRA DE BIENES	9 331	11 799	9 135	(2 664)	(196)
Insumos y Suministros	8 634	11 099	8 536	(2 562)	(97)
Kits Señaléticas	180	537	24	(513)	(156)
Otros Suministros	1 855	1 845	1 427	(417)	(428)
Materiales para embalaje	409	594	200	(394)	(210)
Repuestos y Materiales-Muebles, Maq. y f	699	1 614	1 221	(392)	522
Materiales para Cajeros	231	500	261	(239)	30
Repuestos y Materiales-Vehículos	192	301	139	(162)	(53)
Materiales para Cómputo	3 270	3 182	3 043	(139)	(227)
Repuestos y Materiales-Inmuebles	547	794	699	(95)	152
Equipos de Alarma y Seguridad	55	148	57	(92)	1
Útiles de escritorio	794	1 172	1 104	(68)	310
Artículos de Aseo Personal	374	366	332	(34)	(42)
Herramientas	4	16	2	(13)	(2)
Letreros Luminosos y Acrílicos	23	30	27	(3)	4
Combustibles y Lubricantes	698	700	599	(101)	(99)

El Gasto de personal al IV Trimestre (S/ 655.7 MM), inferior en S/ 3.6 MM, respecto a la meta aprobada, principalmente por la menor ejecución de sueldos y salarios en S/ 5.1 MM, destacando:

- Básicas y asignaciones por movilidad y refrigerio, menor en S/ 2.1 MM y S/ 2.1 MM respectivamente; debido a la postergación del plan de fortalecimiento de RRHH previsto a partir del mes de octubre, así como la cobertura de las plazas por la apertura de nuevas agencias, e incidencias en la asistencia de personal.
- Jubilaciones y pensiones menor en S/ 3.4 MM, destacando la menor ejecución de la planilla de jubilación.
- Lo anterior contrarrestado por otros gastos de personal superior en S/ 6.2 MM, por la mayor participación de trabajadores, la cual por ser una partida de resultados está relacionada a las utilidades obtenidas.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
GASTOS DE PERSONAL	652 078	659 331	655 714	(3 616)	3 636
Sueldos y Salarios	371 630	383 449	378 390	(5 060)	6 759
Compensación por Tiempo de Servicios	22 502	23 326	22 775	(551)	273
Seguridad y Previsión Social	21 609	21 917	21 891	(26)	282
Dietas de Directorio	308	346	302	(45)	(6)
Capacitación	2 006	1 319	552	(767)	(1 454)
Jubilación y Pensiones	173 089	174 534	171 134	(3 399)	(1 954)
Otros Gastos de Personal	60 934	54 439	60 670	6 231	(264)

- ✓ **Servicios prestados por terceros al IV Trimestre (S/ 218.5 MM), respecto a su meta prevista al mes del año de evaluación, inferior en S/ 28.6 MM, principalmente por:**

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	226 565	247 147	218 504	(28 644)	(8 061)
Mantenimiento y Reparación	40 171	49 522	40 563	(8 959)	393
Tarifas de Servicios Públicos	56 242	59 782	58 463	(1 319)	2 221
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	47 091	50 572	49 177	(1 395)	2 086
Alquileres	17 511	18 749	17 255	(1 494)	(256)
Honorarios Profesionales (GIP)	11 201	13 212	8 516	(4 696)	(2 685)
Publicidad y Publicaciones	4 198	3 523	2 658	(865)	(1 539)
Transporte y Almacenamiento	3 497	4 067	3 162	(905)	(335)
Servicio de Mensajería	2 397	2 637	2 137	(500)	(259)
Otros relacionados a GIP	9 691	8 011	6 745	(1 267)	(2 946)
Otros No relacionados a GIP	34 567	37 071	29 827	(7 244)	(4 740)

(*) Locadores de Servicio

a) Mantenimiento y Reparación inferior en S/ 9.0 MM:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Mantenimiento y Reparación	40 171	49 522	40 563	(8 959)	393
Inmuebles	16 655	19 920	17 018	(2 901)	363
Muebles, Mobiliario y Equipos	9 582	13 680	10 436	(3 244)	854
Software	10 961	12 545	11 003	(1 541)	43
Alarma y Seguridad	2 084	2 409	1 484	(945)	(620)
Vehículos	382	452	269	(182)	(113)
Bóvedas	508	517	373	(144)	(135)

- Inmuebles, por el retraso en la ejecución de:

- Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo para equipos de aire acondicionado y ventilación de las agencias de la Subgerencia Macro Región I Piura y Oficinas de la Subgerencia Macro Región Lima (incluye Sede Elizalde), del Banco de la Nación (S/ 1.5 MM).
- Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de los servicios generales de las sedes, sucursales, agencias y lobbies de la Macro Región Lima del BN (S/ 0.2 MM).
- Servicio de Mantenimiento de Ambientes en Agencias y Locales Lima y anclajes de cajeros automáticos (S/ 0.4 MM)

- Muebles, Mobiliario y Equipo, por la menor ejecución de:

- Servicio de reparación y mantenimiento de equipos informáticos inferior (S/ 2.0 MM) destacando Solución para Garantizar la Continuidad Operativa (Contrato Complementario).
- Servicio de Mantenimiento para Cajeros Automáticos DIEBOLD - Contrato Complementario (S/0.5 MM).
- Software, por la menor ejecución del servicio de Soporte de Software para Cajeros Automáticos Diebold - ítem 2 (S/ 0.8 MM).

b) Tarifa de servicios públicos, por debajo de la meta en S/ 1.3 MM principalmente por el servicio de energía y agua en S/ 0.9 MM.

- c) Alquileres inferiores en S/ 1.5 MM principalmente por el alquiler de oficinas a nivel nacional S/ 0.6 MM, el que está supeditado al número de agencias por implementar y al avance de los programas de apertura de agencias, instalación de cajeros automáticos e implementación de oficinas especiales, lo cual no se ha dado en su totalidad el 2018.
- d) Servicio de Vigilancia y Limpieza, inferior en S/ 1.4, destacando la menor ejecución del Servicio de Limpieza para la Sede Principal del Banco de la Nación (Adendas) al haberse redefinido los horarios de prestación del servicio respecto al contrato primigenio suscrito.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	47 091	50 572	49 177	(1 395)	2 086
Vigilancia	28 818	30 634	30 154	(481)	1 335
Limpieza	18 272	19 938	19 023	(915)	751

- e) Honorarios profesionales, inferior en S/ 4.7 MM, destacando el retraso en los procesos:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Honorarios Profesionales (GIP)	11 201	13 212	8 516	(4 696)	(2 685)
Otros Servicios No personales	1 618	2 799	1 314	(1 485)	(304)
Consultorías	4 335	3 470	2 099	(1 371)	(2 236)
Auditorías	1 451	1 954	892	(1 062)	(559)
Asesorías	3 797	4 988	4 211	(777)	414

- Servicio de Auditoría para los Servicios Profesionales Auditoría Financiera Gubernamental para los ejercicios del ejercicio 2018 (S/ 1.2 MM).
- Servicio de Consultoría, para:
 - o La actualización de normativas, procedimientos y formatos, elaboración o actualización de mapas de riesgo y matrices IPERCs, implementación de la matriz de cumplimiento legal del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo del Banco de la Nación (S/ 0.5 MM).
 - o Calidad de Servicios al Cliente de los Canales del Banco de la Nación y Medición de Tiempo de Espera en Colas 2018 (S/ 0.2 MM).
- Honorarios Profesionales – la no ejecución del Arbitraje seguido con el Consorcio NESSA-RSI contra nuestra Institución y Honorarios Profesionales del Tribunal Arbitral y de la Secretaría Arbitral designados a resolver la controversia surgida entre el Consorcio NESSA-RSI y el Banco de la Nación (S/ 0.7 MM).

- f) Otros relacionados al GIP por debajo de la meta en S/ 1.3 MM principalmente por la menor contratación de locadores de servicio, el Banco está dejando de contratar personal bajo dicha modalidad.
- g) Otros No relacionados al GIP, inferior en S/ 7.2 MM, de los cuales S/ 4.0 MM, por la menor ejecución del servicio de mantenimiento y soporte de la infraestructura informática central (Hardware y Software) y alquiler de mainframe de contingencia; S/ 0.8 MM, por las menores consultas en Línea utilizando línea digital entre Reniec y el BN y S/ 0.7 MM Bevertec por una menor ejecución de Servicio de soporte y mantenimiento de Hardware y Software que soportan la Red de ATM's.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Otros no relacionados a GIP	34 567	37 071	29 827	(7 244)	(4 740)
Otros Servicios	5 337	12 861	8 822	(4 039)	3 485
Consulta en línea entre reniec y bn	8 523	8 706	7 909	(796)	(613)
Bevertec	1 212	2 498	1 810	(688)	598
Otros (*)	4 889	1 082	707	(375)	(4 182)
Gastos de Imprenta	4 750	4 927	4 634	(293)	(116)
Diversos	728	1 036	757	(279)	29
Celebraciones - Relaciones Públicas y Eventos		370	119	(251)	119
Reuters	577	691	573	(118)	(3)
Visa Internacional	595	735	642	(93)	47
Reproducción	148	227	142	(86)	(7)
Saneamiento y Tasaciones	677	284	201	(83)	(477)
Swift	121	177	114	(63)	(7)
Carga y Embalaje	467	331	302	(29)	(165)
Bloomberg	468	498	470	(28)	1
Cobros Mastercard	107	311	288	(23)	182
Desarrollos Informáticos	5 155	1 369	1 369		(3 786)
Servicio Outsourcing Informático	844	969	969		125

(*) Compensación Electrónica, Mastercard Rol Emisor, Gestión de Riesgos, Ratificación Partida de Defunción

Los Tributos al IV Trimestre (S/ 86.1 MM) inferior en S/ 7.0 MM respecto a su meta prevista, debido principalmente al impuesto general a las ventas menor en S/ 4.7 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios. Así mismo por tributos a gobiernos locales inferior en S/ 2.1 MM por el menor trámite de licencias por no apertura de nuevas oficinas especiales.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
Otros Impuestos y Contribuciones	69 881	92 981	85 990	(6 991)	16 109
Impuesto General a las Ventas	62 176	82 826	78 087	(4 739)	15 910
Tributos a Gobierno Locales	4 117	6 113	4 037	(2 076)	(80)
Superintendencia de Banca y Seguro	3 281	3 432	3 326	(106)	45
Otros Tributos	306	611	540	(71)	234

▪ Otros al IV Trimestre (S/ 268.7 MM) aumentó en S/ 52.8 MM respecto a su meta prevista, por:

- La ejecución de Litigios y demandas por el pago realizado del Laudo 2016 en S/ 34.1 MM, correspondiente al periodo 2018.
- Gastos por servicios financieros diversos en S/ 17.7 MM, destacando la mayor ejecución en los servicios de custodia de valores S/ 1.6 MM, tarjeta global debito visa S/ 1.7 MM, transporte bóveda S/ 4.4 MM, comisión por servicio POS Agente Multired S/ 4.1 MM y por los ingresos extraordinarios por el servicio de transporte, custodia y administración de fondos S/ 4.4 MM al realizarse el Servicio de traslado y Custodia Sección Recaudación - Lima- Oficina Principal al MINEDU (Programa de Educación Básica para Todos).
Cabe precisar que estos gastos se ejecutan en función a las transacciones financieras efectuadas, las mismas que generan ingresos al estar contemplados estos costos dentro del tarifario del BN.
- Gastos diversos-otros S/ 3.5 MM, por las mayores comisiones de tarjeta de crédito y débito.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
OTROS	180 998	183 835	239 087	55 252	58 089
Gastos por Servicios Financieros Diversos	146 706	149 004	166 717	17 713	20 011
Transporte bóveda y agencias		68 606	73 021	4 415	73 021
Otros (*)	11 131	9 698	19 041	9 343	7 910
Alquiler Bóveda	6 366	7 168	8 732	1 564	2 366
Administ. Y abastecimiento cajero multired		15 018	15 453	435	15 453
Servicio de banca celular	10 578	14 852	13 800	(1 052)	3 222
Comis.p/serv./pos-agte.multired	23 888	27 617	27 655	38	3 767
Apertura puertas ATMs	5 581	5 293	9 013	3 720	3 432
Mantenimiento cajero Multired		751	1	(750)	1
Transp. Cust.Y Adm. Fdos. Protec.P/Emp.Transp.	75 540				(75 540)
Abastecimiento cajero multired	13 621				(13 621)
Gastos Diversos - Otros (**)	34 293	34 832	38 288	3 456	3 995
Litigios y Demandas - Laudo 2016			34 082	34 082	

(*) Apertura Puertas

(**) Incluye Comisiones Tarjeta Crédito/Débito

- Los Egresos por gastos financieros al IV Trimestre (S/ 48.9 MM) aumentó en S/ 1.7 MM respecto a su meta prevista, por la mayor ejecución de intereses y obligaciones con el público, principalmente por el incremento de intereses por cuentas corrientes; contrarrestado por comisiones y otros cargos por obligaciones financieras por las menores comisiones en créditos de consumo (Envío físico de estado de cuentas Tarjeta de crédito, Préstamo Multired y Crédito Hipotecario).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
GASTOS FINANCIEROS	55 358	47 233	48 940	1 707	(6 418)
Intereses por Obligaciones con el Público	50 401	40 659	42 827	2 168	(7 573)
Diferencia por nivelación de cambio	1 282	797	841	44	(440)
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	18	4 415	4 415		4 397
Intereses por Fondos Interbancarios			13	13	13
Otras Cargas Financieras	3 569	325	833	509	(2 735)
Otros(Comisiones y otros cargos por obligaciones fin.)	89	1 036	10	(1 026)	(79)

Con relación al año anterior (S/ 1,277.5 MM), fueron mayores en S/ 61.5 MM debido a los gastos de personal, tributos y otros mayores en S/ 3.6 MM, S/ 16.1 MM y S/ 58.5 MM respectivamente; destacando los sueldos y salarios al haberse incrementado el básico al personal (Dic 2018 en ejecución del Laudo arbitral 2016) y en el rubro otros por el pago del Laudo Arbitral 2016, correspondiente al periodo 2018.

Lo anterior, contrarrestado por los servicios prestados por terceros menores en S/ 8.1 MM principalmente por los servicios de consultoría y los servicios de desarrollo informático y gastos financieros inferiores en S/ 6.4 MM, este último ante los menores intereses por cuentas corrientes.

- El Gasto de personal (S/ 652.1 MM), presenta un aumento de S/ 3.6 MM, respecto a la meta aprobada, principalmente por la mayor ejecución de sueldos y salarios en S/ 6.8 MM, destacando las básicas y la asignación por movilidad y refrigerio superiores en S/ 2.4 MM y S/ 3.6 MM respectivamente; cuya ejecución está en función al número de personal activo habiéndose incrementado el básico y dichas asignaciones según convenio colectivo. Lo cual se vio contrarrestado por una menor ejecución en S/ 2.0 MM de la planilla de jubilación.
- Servicios prestados por terceros (S/ 226.6 MM), fueron menores en S/ 8.1 MM, principalmente por:
 - Tarifa de servicios públicos, superior en S/ 2.2 MM principalmente por el servicio de red de teleprocesos nacionales, destacando el servicio de comunicación satelital para dependencias del

BN y el servicio IP-VPN, los cuales están asociados al número de agencias y cajeros a nivel nacional.

- b) Honorarios profesionales, inferior en S/ 2.7 MM, principalmente por la ejecución de menores servicios de consultoría: Estudio de Calidad de Servicios al Cliente de los Canales del Banco de la Nación y Medición de Tiempo de Espera en Colas 2018 la no ejecución del Arbitraje seguido con el Consorcio NESSA-RSI contra nuestra Institución y Honorarios Profesionales del Tribunal Arbitral y de la Secretaría Arbitral designados a resolver la controversia surgida entre el Consorcio NESSA-RSI y el Banco de la Nación.

- c) Servicio de Vigilancia y Limpieza, superior en S/ 2.1 MM, destacando el incremento en la remuneración mínima vital y a la renovación de contratos.

- d) Otros por debajo de la meta en S/ 8.0 MM:

- Otros relacionados al GIP, S/ 2.9 MM por la menor contratación de servicios a través de dicha modalidad.
- Otros No relacionado al GIP, inferior en S/ 4.8 MM; de los cuales S/ 3.8 MM por la menor contratación para servicios de desarrollo informático.

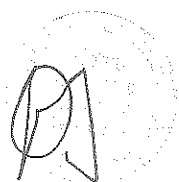
- Tributos (S/ 70.0 MM) aumentó en S/ 16.1 MM, principalmente por el impuesto general a las ventas derivados de la mayor contratación de bienes y servicios.

- Otros (S/ 210.2 MM) aumentó en S/ 58.5 MM, por:

- a) La mayor ejecución de Litigios y demandas por el pago realizado del Laudo 2016 en S/ 34.1 MM.

- b) Gastos por servicios financieros diversos superior en S/ 20.0 MM, destacando la mayor ejecución en los servicios de custodia de valores S/ 2.4 MM, comisión por servicio pos agente multired en S/ 3.8 MM y el incremento del servicio banca celular por S/ 3.2 MM al incrementarse las afiliaciones en las redes de movistar y claro. Asimismo por los ingresos extraordinarios por el servicio de transporte, custodia y administración de fondos S/ 4.4 MM al haberse realizado el Servicio de traslado y Custodia Sección Recaudación - Lima- Oficina Principal al MINEDU (Programa de Educación Básica para Todos).

- Los Egresos por gastos financieros (S/ 55.4 MM) disminuyeron en S/ 6.4 MM, por la menor ejecución de intereses y obligaciones con el público S/ 7.6 MM, por los menores depósitos en cuentas corrientes. Contrarrestado por la mayor ejecución de valorización de inversiones disponibles para la venta S/ 4.4 MM.



Evaluación del IV Trimestre

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	PPTO	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO			
EGRESOS	368 794	375 912	427 333		51 421	58 538
Gastos Administración	293 453	311 344	345 580		34 236	52 127
Compra de Bienes	2 972	3 605	2 115		(1 490)	(857)
Gastos de Personal	171 964	174 281	187 889		13 608	15 924
Servicios Prestados por Terceros	79 558	77 789	68 955		(8 835)	(10 603)
Tributos	14 104	27 213	27 991		778	13 887
Gastos Diversos de Gestión	17 403	17 730	16 471		(1 258)	(931)
Gastos Financieros	12 928	10 307	11 354		1 048	(1 574)
Otros	69 866	64 987	112 558		47 571	42 692
Otros - Administración OE - PNP	6 853	10 230	7 955		(2 274)	1 102
Otros - Solución de Conflictos - Conciliaciones	600	495	122		(374)	(478)
Otros - Litigios y Demandas Laudo 2016			34 082		34 082	34 082
Otros - Pérdidas / Sanciones adm. Y fiscales	103	43	272		229	168
Otros - Gastos por Servicios Financieros	62 310	54 218	70 127		15 908	7 817

Los **egresos operativos del IV Trimestre** (S/ 427.3 MM), respecto a la meta del IV Trimestre, fueron mayores en S/ 51.4 MM, debido a los mayores gastos de personal en S/ 13.6 MM destacando el pago del bono de liberalidad en el mes de noviembre y otros en S/ 47.6 MM por el pago del Laudo 2016, correspondiente al ejercicio 2018. La comisión por el servicio POS agente Multired y la comisión por tarjeta de crédito/débito. Contrarrestados por los servicios prestados por terceros menores en S/ 8.8 MM por la menor ejecución de servicios de mantenimiento y reparación.

- Los **egresos por compra de bienes del IV Trimestre** (S/ 2.1 MM), inferior en S/ 1.5 MM, respecto a la meta aprobada, en repuestos y materiales para muebles maquinaria y equipo, materiales de embalaje y Kits de señaléticas para agentes Multired, lo cual está supeditado a los requerimientos de la red de agencias y en aplicación de las medidas de austeridad y eficiencia del gasto.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	PPTO	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO			
COMPRA DE BIENES	2 971	3 605	2 115		(1 490)	(857)
Insumos y Suministros	2 727	3 395	1 959		(1 436)	(769)
Repuestos y Materiales-Muebles, Maq. y E	214	527	136		(390)	(78)
Kits Señaléticas		314			(314)	
Otros Suministros	391	616	344		(272)	(47)
Útiles de escritorio	292	443	283		(159)	(9)
Materiales para Cajeros	57	207	71		(136)	13
Equipos de Alarma y Seguridad	28	69	21		(47)	(7)
Repuestos y Materiales-Vehículos	75	76	48		(28)	(27)
Repuestos y Materiales-Inmuebles	270	195	172		(23)	(98)
Materiales para Cómputo	972	728	706		(22)	(266)
Artículos de Aseo Personal	122	95	74		(21)	(48)
Materiales para embalaje	284	121	103		(18)	(181)
Herramientas	2	8			(8)	(2)
Letreros Luminosos y Acrílicos	19	(2)			2	(19)
Combustibles y Lubricantes	244	210	156		(54)	(88)

- El Gasto de personal del IV Trimestre (S/ 187.9 MM), superior en S/ 13.6 MM, respecto a la meta aprobada, por la mayor ejecución de sueldos y salarios en S/ 14.3 MM, por el pago del bono de liberalidad realizado en el mes de noviembre, así también en el rubro otros gastos de personal por la participación de trabajadores superior en S/ 5.1 MM, el cual está supeditado a las utilidades obtenidas.

Lo anterior, contrarrestado por una por una menor ejecución de la planilla de jubilación en S/ 2.5 MM y en básicas menor en S/ 2.4 por la postergación del plan de fortalecimiento de RRHH previsto a partir del mes de octubre, así como la cobertura de las plazas por la apertura de nuevas agencias.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN	
		PPTO	EJECUTADO	EJEC. - PRES.	2018-2017
GASTOS DE PERSONAL	171 964	174 278	187 889	13 611	28.5%
Sueldos y Salarios	89 008	96 976	111 293	14 317	29.0%
Básicas	52 373	58 094	55 647	(2 448)	25.8%
Asignaciones	20 795	22 041	21 062	(979)	24.0%
Gratificaciones	11 452	12 101	12 702	602	28.9%
Bonificaciones	354	366	17 560	17 193	89.4%
Horas Extras	4 034	4 374	4 322	(52)	25.6%
Compensación por Tiempo de Servicios	5 425	6 443	5 798	(645)	24.9%
Seguridad y Previsión Social	5 375	5 700	5 574	(127)	25.4%
Dietas de Directorio	85	111	85	(26)	24.5%
Capacitación	527	653	168	(485)	12.8%
Jubilación y Pensiones	48 784	50 337	47 806	(2 531)	27.4%
Otros Gastos de Personal	22 760	14 057	17 165	3 107	31.5%

- Servicios prestados por terceros del IV Trimestre (S/ 69.0 MM), respecto a su meta prevista del IV trimestre del año de evaluación, fueron menores en S/ 8.8 MM, principalmente por:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN	
		PPTO	EJECUTADO	EJEC. - PRES.	2018-2017
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	79 558	77 789	68 955	(8 835)	(10 603)
Mantenimiento y Reparación	16 846	18 643	13 343	(5 300)	(3 503)
Tarifas de Servicios Públicos	16 407	18 092	21 038	2 946	4 631
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	18 739	13 636	15 207	1 572	(3 531)
Alquileres	5 282	5 051	4 665	(386)	(617)
Honorarios Profesionales (GIP)	3 476	4 922	2 719	(2 203)	(757)
Publicidad y Publicaciones	2 143	751	331	(420)	(1 811)
Transporte y Almacenamiento	1 009	1 193	648	(546)	(361)
Servicio de Mensajería	927	1 032	778	(254)	(149)
Otros relacionados a GIP	2 399	2 282	1 595	(687)	(804)
Otros No relacionados a GIP	12 331	12 187	8 630	(3 557)	(3 701)

(*) Locadores de Servicio

- a) Mantenimiento y Reparación inferior en S/ 5.3 MM:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Mantenimiento y Reparación	16 846	18 643	13 343	(5 300)	26.9%
Inmuebles	5 491	6 695	5 048	(1 647)	25.3%
Muebles, Mobiliario y Equipos	4 332	5 934	4 357	(1 576)	31.9%
Software	5 588	4 503	3 207	(1 297)	25.6%
Alarma y Seguridad	1 061	1 220	668	(553)	27.7%
Bóvedas	247	152	(9)	(161)	-1.7%
Vehículos	127	138	72	(66)	16.0%

- Inmuebles, por la menor ejecución de:

- o Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo para equipos de aire acondicionado y ventilación de las agencias de la Subgerencia Macro Región I Piura y Oficinas de la Subgerencia Macro Región (S/ 1.5 MM).
- o Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de los servicios generales de las sedes, sucursales, agencias y lobbies de la Macro Región Sede Lima del BN y otros (S/ 0.2 MM)

- Muebles, Mobiliario y Equipo, por la menor ejecución de:

- o Servicio de reparación y mantenimiento de equipos informáticos inferior (S/ 2.0 MM) destacando Solución para Garantizar la Continuidad Operativa (Contrato Complementario).

- Software, por el servicio de Soporte de Software para Cajeros Automáticos Diebold - ítem 2 (S/ 0.8 MM).

b) Tarifa de servicios públicos, por encima de la meta en S/ 2.9 MM principalmente por el servicio de red de teleprocesos nacionales por la regularización de pagos a proveedores una vez que se contó con la conformidad del servicio.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Tarifas de Servicios Públicos	16 407	18 092	21 038	2 946	4 631
Energía y Agua	4 208	4 497	4 245	(252)	37
Teléfonos	1 259	1 548	1 370	(178)	112
Red Teleprocesos Nacionales	10 940	12 047	15 423	3 377	4 483

c) Servicio de Vigilancia y Limpieza, superior en S/ 1.6 MM, destacando la mayor ejecución del Servicio de Vigilancia para la Sede Principal del Banco de la Nación.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	18 739	13 636	15 207	1 572	(3 531)
Vigilancia	12 779	7 198	8 228	1 030	(4 551)
Limpieza	5 960	6 438	6 979	542	1 019

d) Honorarios profesionales, inferior en S/ 2.2 MM, por el retraso en la contratación de otros servicios no personales, por los Honorarios Profesionales - Arbitraje seguido con el Consorcio NESSA-RSI contra nuestra Institución y Honorarios Profesionales del Tribunal Arbitral y de la Secretaria Arbitral designados a resolver la controversia surgida entre el Consorcio NESSA-RSI y el Banco de la Nación.

Por otro lado, en Consultorías menor en S/ 0.6 MM por la no ejecución del proceso de actualización de normativas, procedimientos y formatos, elaboración o actualización de mapas

de riesgo y matrices IPERCs, (S/ 0.5 MM), y por Calidad de Servicios al Cliente de los Canales del Banco y Medición de Tiempo de Espera en Colas 2018 (S/ 0.2 MM).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Honorarios Profesionales (GIP)	3 476	4 922	2 719	(2 203)	(757)
Otros Servicios No personales	518	1 228	267	(961)	(251)
Consultorías	1 432	1 250	618	(632)	(814)
Auditorías	371	430	108	(321)	(262)
Asesorías	1 156	2 015	1 726	(288)	570

- e) Otros no relacionado al GIP por debajo de la meta en S/ 3.7 MM, en otros servicios por la menor ejecución para el mantenimiento y soporte de la infraestructura informática central (Hardware y Software) en S/ 1.7 MM, así como la menor ejecución de Consulta en Línea Reniec en S/ 1.1 MM.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Otros no relacionados a GIP	12 331	12 187	8 630	(3 557)	(3 701)
Otros Servicios	2 355	4 390	2 639	(1 751)	285
Consulta en línea entre reniec y bn	2 534	3 178	2 114	(1 064)	(419)
Gastos de imprenta	1 623	1 428	679	(750)	(944)
Bevertec	755	757	419	(339)	(336)
Otros (*)	1 177	467	236	(232)	(941)
Diversos	321	427	198	(230)	(123)
Celebraciones - Relaciones Públicas y Eventos		225	34	(191)	34
Saneariento y Tasaciones	431	119	68	(51)	(363)
Reuters	188	245	195	(50)	6
Carga y Embalaje	95	97	48	(49)	(47)
Reproducción	46	90	45	(45)	()
Cobros Mastercard	45	157	119	(38)	74
Bloomberg	117	148	119	(28)	2
Swift	21	40	19	(22)	(2)
Visa Internacional	221	248	241	(7)	20
Servicio Outsourcing Informático	257	240	494	254	237
Desarrollos Informáticos	2 146	(70)	964	1 034	(1 182)

(*) Compensación Electronica, Mastercard Rol Emisor, Gestión de Riesgos, Ratificación Partida de Defunción

- Los Tributos del IV Trimestre (S/ 28.0 MM) aumentó en S/ 0.8 MM respecto a su meta prevista, debido principalmente al impuesto general a las ventas mayor en S/ 2.2 MM derivados de la mayor contratación de bienes y servicios, contrarrestado por tributos a gobiernos locales inferior en S/ 1.3 MM por el menor trámite de licencias por la apertura de nuevas oficinas especiales.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
Otros Impuestos y Contribuciones	14 078	27 182	27 969	788	13 892
Impuesto General a las Ventas	12 950	24 884	27 098	2 214	14 148
Tributos a Gobierno Locales	199	1 201	(104)	(1 305)	(303)
Superintendencia de Banca y Seguro	820	884	832	(53)	11
Otros Tributos	108	212	144	(68)	36

- Otros del IV Trimestre (S/ 112.6 MM) aumentó en S/ 47.6 MM respecto a su meta prevista, por la mayor ejecución de litigios y demandas por el pago realizado del Laudo 2016 en S/ 34.1 MM; también por los gastos por servicios financieros diversos en S/ 11.8 MM, destacando:

- S/ 1.1 MM por la mayor ejecución en los servicios de tarjeta global debito visa.

- S/ 4.1 MM por apertura de puerta ATM.
- S/ 4.1 MM comisión por servicio pos agente multired (excedente).
- S/ 2.4 MM ingresos extraordinarios por el servicio de transporte, custodia y administración de fondos, al haberse realizado el Servicio de traslado y Custodia Sección Recaudación - Lima-Oficina Principal al MINEDU (Programa de Educación Básica para Todos).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	PPTO	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
OTROS	62 873	54 758	104 603	49 845	41 729
Gastos por Servicios Financieros Diversos	49 654	45 252	57 004	11 753	7 350
Otros (*)	3 089	893	9 342	8 449	6 253
Apertura puertas ATMs	5 306	1 431	5 555	4 124	249
Alquiler Bóveda	3 096	1 900	2 455	554	(641)
Comis.p/serv./pos-agte.multired	8 920	11 078	11 161	83	2 241
Transporte bóveda y agencias		21 416	21 417	1	21 417
Transp. Cust.y Adm. Fdos. Protec.P/Emp.Transp	27 680				(27 680)
Abastecimiento cajero multired	(2 076)				2 076
Servicio de banca celular	3 638	4 329	4 078	(251)	440
Administ. Y abastecimiento cajero multired		3 578	2 994	(584)	2 994
Mantenimiento cajero Multired		626	1	(624)	1
Gastos Diversos - Otros (**)	13 219	9 506	13 516	4 010	297
Litigios y Demandas - Laudo 2016			34 082	34 082	34 082

(*) Apertura Puertas

(**) Incluye Comisiones Tarjeta Crédito/Débito

- Los Egresos por gastos financieros del IV Trimestre (S/ 11.4 MM) aumentó en S/ 1.0 MM respecto a su meta prevista, por la mayor ejecución de intereses y obligaciones con el público al incrementarse los intereses por cuentas corrientes, contrarrestado por comisiones y otros cargos por obligaciones financieras por comisiones de créditos.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	PPTO	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
GASTOS FINANCIEROS	12 928	10 307	11 354	1 048	(1 574)
Intereses por Obligaciones con el Público	11 124	9 631	11 089	1 458	(35)
Otras Cargas Financieras	1 749		253	253	(1 496)
Otros(Comisiones y otros cargos por obligaciones fin.)	49	676		(676)	(49)
Intereses por Fondos Interbancarios			13	13	13
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	6				(8)

Respecto del IV Trimestre del año anterior (S/ 368.8 MM), fueron mayores en S/ 58.5 MM debido a los gastos de personal, tributos y otros superiores en S/ 15.9 MM, S/ 13.9 MM y S/ 42.7 MM respectivamente, destacando el pago del bono de liberalidad y el pago del Laudo 2016; contrarrestado por los servicios prestados por terceros menores en S/ 10.6 MM por la menor ejecución de servicios de mantenimiento y reparación.

- El Gasto de personal (S/ 172.0 MM), superior en S/ 15.9 MM, respecto a la meta aprobada, por la mayor ejecución de sueldos y salarios en S/ 22.3 MM, destacando el pago del bono de liberalidad en el mes de noviembre; contrarrestado por la participación de trabajadores menor en S/ 3.2 MM al estar supeditado al resultado de las utilidades obtenidas.
- Servicios prestados por terceros (S/ 79.6 MM), menores en S/ 10.6 MM, principalmente por:
 - a) Mantenimiento y reparación inferior en S/ 3.5 MM, principalmente por el retraso en la ejecución de los servicios de mantenimiento y soporte de software para Cajeros Automáticos Diebold - ítem 2.

b) Servicio de Vigilancia y Limpieza, inferior en S/ 3.5 MM, destacando la menor ejecución del Servicio de Vigilancia para la Sede Principal del Banco de la Nación.

f) Tarifa de servicios públicos, superior en S/ 4.6 MM principalmente por el servicio de red de teleprocesos nacionales, por la regularización de pagos a proveedores una vez que se contó con la conformidad del servicio.

c) Otros No relacionados al GIP por debajo de la meta en S/ 3.7 MM, menor en servicio de desarrollo informático en S/ 1.2 MM, gasto de imprentas S/ 0.9 MM, servicio de mainframe en S/ 0.6 MM y consulta en línea Reniec y BN en S/ 0.4 MM.

▪ Los Tributos (S/ 14.1 MM) aumentó en S/ 13.9 MM, principalmente por el impuesto general a las ventas mayor en S/ 14.1 MM derivados de la mayor contratación de bienes y servicios.

▪ Otros (S/ 69.9 MM) aumentó en S/ 42.7 MM, por la mayor ejecución de litigios y demandas por el pago realizado del Laudo 2016 en S/ 34.1 MM; también por los gastos por servicios financieros diversos en S/ 7.2 MM, destacando la comisión de servicio pos agente multired (excedente).

▪ Los Egresos por gastos financieros (S/ 12.9 MM) disminuyó en S/ 1.6 MM, por la menor ejecución de otras cargas financieras en S/ 1.5 MM, destacando las comisiones por créditos (Hipotecario, Multired y Tarjeta de crédito)

Evaluación al IV Trimestre

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO	A DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
			EJECUTADO			
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	42 913	122 256	56 074		(66 182)	13 161
Mobiliario y Equipo	19 064	55 158	32 315		(22 843)	13 251
Gastos Amortizables	15 288	28 863	9 093		(19 770)	(6 195)
Edificios e Instalaciones	4 891	21 313	10 172		(11 140)	5 282
Equipos de Transporte y Maquinarias	1 803	7 790	644		(7 146)	(1 159)
Instalaciones y Mejoras en propiedades alquiladas	1 867	8 737	3 850		(4 887)	1 982
Terrenos		396			(396)	

Los **gastos de capital al IV Trimestre** (S/ 56.1 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 66.2 MM, debido a:

- Mobiliario y equipo: Menor en S/ 22.8 MM, sustentado por retraso:
 - Adquisición de Hardware-Actualización de los Mainframe (S/ 5.0 MM); contrato suscrito IBM.
 - Optimización de la Plataforma de Videoconferencia del Banco de la Nación (S/ 4.4 MM); contrato suscrito su ejecución se reflejará al cierre del ejercicio.
 - Adquisición de Cajeros Automáticos y sistemas de video Grabación Digital LP S/N 2018 (S/ 5.6 MM). No se ejecutará este año. Previsto para el 2019
 - Adquisición de Contador Electrónico de billetes (S/ 2.5 MM), no se ejecutará este año. Previsto para el 2019.
 - Acondicionamiento e Implementación para puestos de trabajo en áreas de expansión para la Nueva Sede del BN (S/ 1.1 MM), no se ejecutará este año. Previsto para el 2019.
- Gastos amortizables: Menor en S/ 19.8 MM, sustentado por:
 - Solución Especializada para el Monitoreo de Transacciones de los Clientes, Aplicación de Scoring de Riesgos y Segmentación (S/ 3.9 MM), no se ejecutará este año. Previsto para el 2019.
 - Solución Integral del Monitoreo de Fraudes (S/ 2.8 MM). Desestimado, cambio de alcance del servicio.

- Soporte Técnico y Mantenimiento para el Software de Automatización de Procesos Control M - Migración Plataform (\$ 715,479.36) (S/ 2.4 MM), no se ejecutará este año. Previsto para el 2019.
- Adquisición Journal para Cajeros Automáticos NCR y DIEBOLD (S/ 3.4 MM), En implementación pago con recursos presupuestales 2019.
- Adquisición de Licencias para Software de Seguridad y Control de Cambios para Cajeros Automáticos Diebold (S/ 1.2 MM), el cual se ha desestimado para este año y previsto para el 2019.
- Adquisición e Implementación de Solución de Cambio de Contraseña de BIOS en ATMs NCR de forma remota (S/ 1.2 MM), el cual se ha desestimado para este año y previsto para el 2019.
- Adquisición de Sistemas de Administración de Colas de Agencias del Banco de la Nación (S/ 1.0 MM), el cual no tiene requerimiento.

c) Edificios e instalaciones: Menor en S/ 11.1 MM, sustentado por:

- Desestimado el gasto para Áreas de Estacionamientos en el Gran Centro de Convenciones de Lima 27 de Enero - San Borja (S/ 1.4 MM), se desembolsó en el mes de marzo la transferencia de las Áreas de Estacionamientos en el Gran Centro de Convenciones de Lima 27 de Enero - San Borja.
- Remodelación de la Agencia Tingo María (S/ 2.5 MM), el 20.11.2018 se suscribe el Contrato N° 025930-2018-BN para la ejecución de la Obra, se estima su culminación en el mes de mayo 2019.
- Construcción de la Agencia Bustamante y Rivero (S/ 1.3 MM), el 28.09.2018 se suscribe el contrato la ejecución de la obra y se estima su culminación en mayo del 2019.
- Instalación y Reemplazo de Cajeros Automáticos 2018 (S/ 1.6 MM), adquisición de ATM's Plan 200, no se ejecutará en el 2018.
- Remodelación de la Agencia Contamán, Loreto (S/ 0.9 MM), obra en ejecución.

d) Equipo de transporte y maquinaria: Menor en S/ 7.1 MM, sustentado por:

- Adquisición e instalación de cajas buzón en ventanillas de la Red de Agencias del Banco de la Nación (S/ 2.7 MM), se encuentra en etapa de atención de requerimientos.
- Adquisición e instalación de kit de alarmas nativas para los ATM's a nivel Nacional (S/ 1.3 MM), el cual ha sido desestimado.
- Adquisición e instalación de cámaras para arqueado de bóvedas y cajas de seguridad de la Red de Agencias del Banco de la Nación (S/ 1.8 MM), el cual ha sido desestimado.

e) Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas: Menor en S/ 4.9 MM, sustentado por:

- Instalación y Reemplazo de Cajeros Automáticos 2018 (S/ 3.7 MM), el cual ha sido no se ejecutará.
- Nuevas Agencias - Oficinas Especiales (S/ 0.7 MM), desestimados: Pachacutec, los Cibeles y Chillia, Etapa Elaboración Expedientes Técnicos: Mall del Sur, Los Olivos Chama II Mall Gamarra y C.C Huancayo.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 42.9 MM), fueron mayores en S/ 13.2 MM debido:

a) Mobiliario y equipo: Mayor en S/ 13.3 MM, sustentado por:

- Adquisición de servidores corporativos (S/ 5.5 MM).
- Adquisición de Ruteadores para Lobbys, ATM's y O.E. del BN (S/ 2.2 MM).
- Hardware - Actualización de los Mainframe (S/ 22.4 MM).

b) Edificios e instalaciones: Mayor en S/ 5.3 MM, sustentado por:

- Remodelación Agencia El Agustino (S/ 0.8 MM).
- Remodelación Agencia Aucayacu, Huánuco (S/ 1.0 MM).
- Remodelación Agencia Puquio, Ayacucho (S/ 1.1 MM).
- Remodelación Agencia Anta, Cusco (S/ 0.9 MM).
- Remodelación Agencia Azángaro, Puno (S/ 0.7 MM).

c) Gastos amortizables: Menor en S/ 6.2 MM, sustentado por:

- Adquisición en el 2017 de Software Comercio Exterior Banktrade. Fact. N4297 (S/ 1.6 MM) - COMPLEX SYSTEMS INC.
- Adquisición en el 2017 licencias para tranzabilidad APP Mon. Adquisición con Contrato N° CO-023336-2016 BN (S/ 4.3 MM) – MAINSOFT PERÚ SAC.

Evaluación del IV Trimestre

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO DEL IV TRIM 2017	DEL IV TRIMESTRE 2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2017
		PPTO	EJECUTADO		
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	10 314	98 445	29 680	(68 765)	19 365
Mobiliario y Equipo	3 191	53 852	25 940	(27 911)	22 749
Gastos Amortizables	1 608	20 184	182	(20 003)	(1 426)
Edificios e Instalaciones	4 769	11 327	2 581	(8 746)	(2 188)
Equipos de Transporte y Maquinarias	313	7 466	333	(7 133)	20
Instalaciones y Mejoras en propiedades alquiladas	434	5 221	645	(4 576)	211
Terrenos		396		(396)	

Los **gastos de capital del IV Trimestre** (S/ 29.7 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 68.8 MM, debido a:

- Mobiliario y equipo: Menor en S/ 27.9 MM, sustentado por el retraso en la ejecución de:
 - Acondicionamiento e Implementación para puestos de trabajo en áreas de expansión para la Nueva Sede del BN (S/ 1.1 MM).
 - Adquisición de contadores electrónicos de billetes (S/ 2.5 MM).
 - Hardware - Actualización de los Mainframe (S/ 5.0 MM).
 - Cajeros Automáticos y sistemas de video Grabación Digital LP S/N 2018 (S/ 5.6 MM).
 - Adquisiciones de Servidores Corporativos (S/ 4.7 MM).
 - Optimización de la Plataforma de Videoconferencia del Banco de la Nación (S/ 4.4 MM).
- Gastos amortizables: Menor en S/ 20.0 MM, sustentado por el retraso en la ejecución de:
 - Solución Especializada para el Monitoreo de Transacciones de los Clientes, Aplicación de Scoring de Riesgos y Segmentación (S/ 3.9 MM), no se ejecutará este año. Previsto para el 2019.
 - Solución Integral del Monitoreo de Fraudes (S/ 2.8 MM). Desestimado, cambio de alcance del servicio.
 - Soporte Técnico y Mantenimiento para el Software de Automatización de Procesos Control M - Migración Plataform (\$ 715,479.36) (S/ 2.4 MM), no se ejecutará este año. Previsto para el 2019.
 - Adquisición Journal para Cajeros Automáticos NCR y DIEBOLD (S/ 3.4 MM), En implementación pago con recursos presupuestales 2019.
 - Adquisición de Licencias para Software de Seguridad y Control de Cambios para Cajeros Automáticos Diebold (S/ 1.2 MM), el cual se ha desestimado para este año y previsto para el 2019.
 - Adquisición e Implementación de Solución de Cambio de Contraseña de BIOS en ATMs NCR de forma remota (S/ 1.2 MM), el cual se ha desestimado para este año y previsto para el 2019.
 - Adquisición de Sistemas de Administración de Colas de Agencias del Banco de la Nación (S/ 1.0 MM), el cual no tiene requerimiento.
- Edificios e instalaciones: Menor en S/ 8.7 MM, sustentado por el retraso en la ejecución de:
 - Desestimado el gasto para Áreas de Estacionamientos en el Gran Centro de Convenciones de Lima 27 de Enero - San Borja (S/ 1.4 MM), se desembolsó en el mes de marzo la transferencia de las Áreas de Estacionamientos en el Gran Centro de Convenciones de Lima 27 de Enero - San Borja.

- Remodelación de la Agencia Tingo María (S/ 2.5 MM), el 20.11.2018 se suscribe el Contrato N° 025930-2018-BN para la ejecución de la Obra, se estima su culminación en el mes de mayo 2019.
- Construcción de la Agencia Bustamante y Rivero (S/ 0.9 MM), el 28.09.2018 se suscribe el contrato la ejecución de la obra y se estima su culminación en mayo del 2019.
- Instalación y Reemplazo de Cajeros Automáticos 2018 (S/ 1.5 MM), adquisición de ATM's Plan 200, no se ejecutará en el 2018.

d) Equipo de transporte y maquinaria: Menor en S/ 7.1 MM, sustentado por el retraso en la ejecución de:

- Adquisición e instalación de cajas buzón en ventanillas de la Red de Agencias del Banco de la Nación (S/ 2.7 MM), se encuentra en etapa de atención de requerimientos.
- Adquisición e instalación de kit de alarmas nativas para los ATM's a nivel Nacional (S/ 1.3 MM), el cual ha sido desestimado.
- Adquisición e instalación de cámaras para arqueado de bóvedas y cajas de seguridad de la Red de Agencias del Banco de la Nación (S/ 1.9 MM), el cual ha sido desestimado.

e) Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas: Menor en S/ 4.6 MM, sustentado por:

- Instalación y Reemplazo de Cajeros Automáticos 2018 (S/ 3.6 MM), el cual ha sido no se ejecutará.
- Nuevas Agencias - Oficinas Especiales (S/ 0.7 MM), desestimados: Pachacutec, los Cibeles y Chillia, Etapa Elaboración Expedientes Técnicos: Mall del Sur, Los Olivos Chama II Mall Gamarra y C.C Huancayo.

Respecto del IV Trimestre del año anterior (S/ 10.3 MM), fueron mayores en S/ 19.4 MM debido a:

- a) Mobiliario y equipo: Mayor en S/ 22.7 MM, por la ejecución de Hardware - Actualización de los Mainframe (S/ 22.4 MM).
- b) Edificios e instalaciones: Menor en S/ 2.2 MM, por el retraso en la ejecución de remodelación y construcción de agencias Tingo María, Bustamante y Rivero, entre otros.

Evaluación al IV Trimestre

Los **ingresos de capital al IV Trimestre** (S/ 113.0 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 113.0 MM, debido a la venta de la Sede del Banco de la Nación - República de Panamá registrada en el mes de noviembre.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 0.2 MM), fueron mayores en S/ 112.9 MM debido a la venta de la Sede del Banco de la Nación - República de Panamá registrada en el mes de noviembre.

Evaluación del IV Trimestre

Los **ingresos de capital del IV Trimestre** (S/ 113.0 MM), respecto a la meta del IV Trimestre, fueron mayores en S/ 113.0 MM, sustentado por la venta de la Sede del Banco de la Nación - República de Panamá registrada en el mes de noviembre.

Respecto del IV Trimestre del año anterior (S/ 0.2 MM), fueron mayores en S/ 112.8 MM sustentado por la venta de la Sede del Banco de la Nación - República de Panamá registrada en el mes de noviembre

Evaluación al IV Trimestre

Las **transferencias netas** por sus componentes mostraron el siguiente comportamiento:

- Los **Egresos por transferencias al IV Trimestre** (S/ 0.6 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 0.06 MM, debido a que no se realizaron otras donaciones relacionadas a asuntos

corporativos y solo haberse efectuado la transferencia a la Fundación del Banco de la Nación S/ 0.6 MM (enero).

Con relación al año anterior (S/ 1.1 MM), fueron menores en S/ 0.4 MM debido a la transferencia realizada a la Fundación del Banco de la Nación S/ 0.7 MM (enero) y a la Cruz Roja del Perú S/ 0.4 MM (mayo).

Concepto	Real al IV Trimestre 2017	Meta Anual	Meta al IV Trimestre 2018	Real al IV Trimestre 2018	Var %	Diferencia	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	0%
II. Egresos por Transferencias	1,056,800.0	700,000.0	644,000.0	644,000.0	-	-	92%
Fundación Cultural BN	656,800.0	644,000.0	644,000.0	644,000.0	-	-	100%
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	400,000.0	56,000.0	-	-	-	-	0%
Transferencias Netas	-1,056,800.00	-700,000.00	-644,000.00	-644,000.00	-	-	92%

Nota: Aplicable a empresas que tienen transferencias.

Evaluación del IV Trimestre

- Los **Egresos por transferencias del IV Trimestre**, respecto a la meta del IV Trimestre, fueron menores en S/ 0.06 MM, al no se realizarse otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos.

Respecto del IV Trimestre del año anterior no se registra movimiento.

El **resultado económico al IV Trimestre** (S/1,230.6 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 185.8 MM, debido al mayor resultado operativo y mayor ingreso de capital.

Con relación al año anterior (S/ 1,048.0 MM), fue mayor en S/ 182.6 MM debido al mayor resultado de operación, así como por el ingreso de capital por la venta de activo fijo.

El **financiamiento neto** por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

- Las **Egresos por servicio de deuda al IV Trimestre** (S/ 20.0 MM), respecto a la meta aprobada, no presenta una variación significativa.

Con relación al año anterior (S/ 20.0 MM), no presenta una variación significativa.

1° Desembolso	Marco	Ejecutado	Plazo
Banco de la Nación	19,960,560.0	20,047,654.0	15 años

Nota: Colocar cada desembolso

Desembolsos

En S/

Monto del Desembolso	Servicios de la Deuda	Marco	Ejecución
1° Desembolso	Amortización	0	0
	Intereses y Comisiones de la Deuda	19,960,560.0	20,047,654.0

El **saldo final al IV Trimestre** (S/ 1,210.5 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 185.8 MM, sustentado por el resultado económico descrito anteriormente.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 1,028.0 MM), fue mayor en S/ 182.6 MM sustentado por el resultado económico descrito anteriormente.

Evaluación al IV Trimestre

El **gasto integrado de personal al IV Trimestre** (S/ 720.5 MM), respecto a la meta aprobada, fue menor en S/ 21.3 MM, debido:

- Menor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando las básicas y asignaciones, supeditado al número de personal activo, faltando cubrir la totalidad del CAP; así como una menor ejecución de la reserva pensionaria.
- Menor ejecución de Servicios Prestados por Terceros, destacando los honorarios profesionales, principalmente por auditorías, consultorías y otros servicios no personales.

Con relación al año anterior (S/ 762.7 MM), fueron menores en S/ 42.2 MM, sustentado en:

- Menor ejecución en otros gastos de personal, destacando la participación de trabajadores, al no considerarse dentro del GIP para el año 2018, contrarrestado por la mayor ejecución de sueldos y salarios al haberse incrementado el básico a todo el personal.
- Menor ejecución de Servicios Prestados por Terceros, destacando los honorarios profesionales, principalmente por auditorías, consultorías y otros servicios no personales.

Evaluación del IV Trimestre

El **gasto integrado de personal del IV Trimestre** (S/ 213.2 MM), respecto a la meta del IV Trimestre, fue mayor en S/ 6.5 MM, debido a:

- Mayor ejecución en sueldos y salarios, destacando otras bonificaciones, al haberse realizado el pago del bono de liberalidad en el mes de noviembre; contrarrestado por la menor reserva pensionaria y otros gastos (uniforme, movilidad local prácticas, entre otros).

Respecto del IV Trimestre del año anterior (S/ 211.3 MM), fue mayor en S/ 1.9 MM debido a los gastos de personal, destacando los sueldo y salarios al incrementarse el básico a todos los trabajadores y por otras bonificaciones al realizarse el pago del bono de liberalidad. Contrarrestado por la participación de trabajadores al no considerarse dentro del GIP del 2018.

- El Banco de la Nación no dispone de partidas y rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.
- El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

VIII. Sistema de Control Interno (SCI)

- 8.1 La evaluación del Sistema de Control Interno de la empresa al IV Trimestre de 2018, alcanzó un cumplimiento del 74% respecto a los siete planes de acción gestionados en el presente año. El Informe de seguimiento del Sistema de Control Interno (Ver Anexo 4) se ha desarrollado teniendo en cuenta lo establecido por FONAFE en su Guía de Implementación del Sistema de Control Interno¹ pero también a los temas señalados por FONAFE en la Directiva de Gestión Empresarial. Los planes de mejora continua coordinados con las distintas unidades orgánicas, fortalecerán el sistema de control interno del Banco. Tengamos en cuenta también, que para el año 2019 hemos proyectado la actualización del diagnóstico del Sistema de Control Interno y autoevaluación efectuado por consultoría independiente.

IX. Responsabilidad Social

- 9.1 La evaluación del Sistema de Control Interno de la empresa al IV Trimestre de 2018, alcanzó un cumplimiento del 100% los cuales a nivel de cada indicador se en el Anexo 5.

X. Sistema Integrado de Gestión

- 10.1 El nivel de madurez en la gestión de procesos y sistemas integrados de gestión de la empresa al IV trimestre, fue de 65.78%, debido a que está en proceso el mapear y documentar todos los proceso del Banco, así también, aún no se han integrado los Sistemas: Seguridad y Salud en el trabajo, Seguridad de la información y Gestión de la Calidad.
- 10.2 Asimismo, la evaluación del plan de trabajo del Sistema Integrado de Gestión al IV Trimestre, alcanzó un cumplimiento del 90% , debido a que no se firmó contrato en el proceso de mantenimiento de SST del año 2018 y no se completó la especialización en seguridad de la información del personal responsable del SGSI.

XI. Tecnología de Información y Comunicación (TIC)

- 11.1 La evaluación del Plan de Gestión del TIC de la empresa al IV Trimestre del 2018, alcanzó un cumplimiento del 86,27% los cuales a nivel de cada indicador se visualiza en el Anexo TIC adjunto.

XII. Modelo de Gestión Documental (MGD)

- 12.1 La evaluación del nivel de implementación, seguimiento y mejoras del Modelo de Gestión Documental al IV Trimestre del 2018, reveló a través de los indicadores que se detallan en el Anexo Nro 7, que el nivel de cumplimiento es de 88,8%.

La evaluación del nivel de cumplimiento de las normas dictadas por el Gobierno Central relacionadas Gestión de Archivos al IV Trimestre, revelo a través de sus indicadores que se detallan en el Anexo Nro 6.

XIII. Contingencias Legales

- 13.1 Contingencias Legales al IV Trimestre en formato PDF, se adjuntaran como anexo al informe.

XIV. Evaluación del Balanced Scorecard - BSC

No aplica el uso de la herramienta.

XV. Hechos de Importancia

Durante el IV Trimestre de 2018, en la empresa, se han presentado los siguientes hechos de importancia:

Hechos de importancia Legal:

- 
- 
- 
- 
- 15.1 De acuerdo a lo señalado en la Resolución SMV N° 005 – 2014 – SMV/01, el Banco de la Nación (BN) tiene la obligación de remitir a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y a la Bolsa de Valores de Lima (BVL), a través de Sistema MVNet, sus hechos de importancia, entendiéndose a estos como todo acto, decisión, acuerdo, hecho o información relacionada al Banco o los Bonos, que tengan la capacidad de influir significativamente en la decisión de un inversionista o en la liquidez, el precio o la cotización de los valores emitidos. El reporte de los Hechos de Importancia es realizado tomando como referencia el anexo de la citada Resolución. Ver anexos.
- 15.2 **Estados Financieros Mensuales**, se remiten los Formato A – “Estado de Situación Financiera” y Formato B – “Estado de Resultados – de los meses setiembre –octubre y noviembre.
- 15.3 **Estados Financieros Trimestrales**, aquella información elaborada al cierre de los periodo 30 de septiembre 2018 -3er trimestre - 2018
- 15.4 **Informes de Clasificadoras de Riesgos**, evaluando el Programa de Bonos Subordinados y al Banco (Evaluación de fortaleza financiera, de la obligaciones a largo plazo en moneda extranjera y clasificación internacional).
- 15.5 **Atención de Cuestionarios de Buen Gobierno Corporativo**, relacionados a la supervisión que ha iniciado la Superintendencia del Mercado de Valores, sobre la información remitida en el reporte de Buen Gobierno Corporativo del 2017.
- 15.6 **Designación e Inicio de actividades de la Sociedad Auditora Externa**, a fin de hacer de su conocimiento que mediante Oficio Circular N° 003-2018-CG/SOA, recibida por el Banco de la Nación el día 30.11.2018, la Contraloría General de la República designó a los auditores externos Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

XVI. Conclusiones y Recomendaciones



Sobre la base de lo actuado al IV Trimestre de 2018, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 98.4%, ello se explica en la definición de aspectos técnicos en los proyectos así como en el retraso de actividades de inicio por parte de los proveedores que ejecutan ciertas actividades a fin de cumplir los proyectos.
- El **Resultado Económico** (S/ 1 230.6 MM) fue superior en 17.8% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores egresos operativos.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 848.9 MM) fue mayor en 3.6% respecto al marco previsto, explicado por los gastos de administración, principalmente por servicios de terceros y la provisión para el fondo de reserva.
- El **Saldo Final de Caja** (S/. 8,600.5 MM) fue mayor en 66.7% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja de operación.
- El **ROE,ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 34.5%, 2.8% y S/ 1 165.9 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 11.8% y 1.1%.

XVII. Anexos

Anexo N° 1 Data Relevante

BANCO DE LA NACION
EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL IV TRIMESTRE 2018

DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior Al IV TRIM 2017	Marco Inicial Año 2018	Marco Actual III Mod Año 2018	Real Al IV TRIM 2018	Var %	Diferencia	Avance %
		a	b	c	d	d/c-1	c-d	d/b
I.- PERSONAL								
Planilla	N°	4,652	4,787	4,787.00	4,751	99.2	36.0	99.2
Gerentes General	N°	-	-	-	-	-	-	-
Gerentes	N°	17	17	17.00	23	0.0	-6.0	135.3
Ejecutivos	N°	815	824	824.00	838	0.0	-14.0	101.7
Profesionales	N°	491	538	538.00	506	0.0	32.0	94.1
Técnicos	N°	2,847	2,873	2,873.00	2,880	0.0	-7.0	100.2
Administrativos	N°	482	535	535.00	504	0.0	31.0	94.2
Locación de Servicios	N°	224	252	252.00	145	155.0	107.0	57.5
Servicios de Terceros	N°	1,590	1,592	1,611.00	1,605	99.6	6.0	99.6
Personal de Cooperativas	N°	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0
Personal de Servicios	N°	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0
Otros	N°	1,590	1,592	1,611.00	1,605	99.6	6.0	99.6
Pensionistas	N°	5,344	5,361	5,224.00	5,208	99.7	16.0	99.7
Regimen 20530	N°	5,344	5,361	5,224.00	5,208	99.7	16.0	99.7
Regimen	N°	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0
Regimen	N°	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0
Practicantes (Incluye Serum, Sesigras)	N°	315	330	350.00	200	57.1	150.0	57.1
- Profesionales		-	-	-	90	-	-	-
- Preprofesionales		-	-	-	110	-	-	-
TOTAL	N°	12,125	12,322	12,224.00	11,969	97.4	315.0	97.4
Personal en Planilla	N°	4,652	4,787	4,787.00	4,751	99.2	36.0	99.2
Personal en CAP	N°	4,058	4,065	4,467.00	4,427	99.7	60.0	99.7
Personal Fuera de CAP	N°	594	702	300.00	324	108.0	-24.0	108.0
Según Afiliación	N°	4,058	4,065	4,467.00	4,427	99.7	60.0	99.7
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	4,058	4,065	4,467.00	4,427	99.7	60.0	99.7
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°	-	-	-	-	-	0.0	-
El GG está encargado lo mismo que varios gerentes.								
Personal Reincorporado	N°	-	-	-	-	-	-	-
Ley de Ceses Colectivos	N°	-	-	-	-	-	0.0	-
Derivados de Procesos de Despidos	N°	-	-	-	-	-	0.0	-
Otros	N°	-	-	-	-	-	0.0	-

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	\$/	1,091,815,458	1,135,811,651	1,167,889,842.00	1,167,889,842.00	1,174,291,924	100.6	-6,602,082.0	100.6
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	\$/	1,045,657,283	903,926,437	1,044,756,326.00	1,044,756,326.00	1,230,594,180	117.8	-185,837,852.0	117.8
INVERSIONES - F&C (Presupuesto)	\$/	45,268,339	230,685,214	122,256,253.00	122,256,253.00	56,073,984	45.9	66,182,269.0	45.9
GANANCIAS (PERIODA BRUTA)	\$/	1,459,935,817	1,502,975,277	1,534,124,627.00	1,534,124,627.00	1,531,058,046	99.8	3,065,581.0	99.8
GANANCIAS (PERIODA) OPERATIVA	\$/	928,501,672	1,016,894,988	1,014,501,283.00	1,014,501,283.00	983,132,649	96.9	31,368,634.0	96.9
GANANCIAS (PERIODA) NETA DEL EJERCICIO	\$/	738,534,382	842,371,455	819,134,168.00	819,134,168.00	848,861,577	103.6	-29,827,409.0	103.6
ACTIVO TOTAL	\$/	30,272,538,274	27,380,491,293	27,678,995,555.00	27,678,995,555.00	30,111,739,803	108.8	-2,432,744,248.0	108.8
ACTIVO CORRIENTE	\$/	28,348,367,097	24,643,980,508	24,112,300,198.00	24,112,300,198.00	29,343,862,510	121.7	-5,231,562,312.0	121.7
ACTIVO NO CORRIENTE	\$/	1,924,171,177	2,736,510,785	3,566,695,357.00	3,566,695,357.00	767,857,293	21.5	2,798,838,064.0	21.5
PASIVO TOTAL	\$/	27,810,296,498	24,898,306,428	25,126,620,293.00	25,126,620,293.00	27,753,430,074	110.5	-2,628,806,781.0	110.5
PASIVO CORRIENTE	\$/	25,625,182,589	22,812,352,174	22,868,396,077.00	22,868,396,077.00	27,396,158,449	119.8	-4,527,762,372.0	119.8
PASIVO NO CORRIENTE	\$/	2,185,115,909	2,086,954,254	2,258,224,216.00	2,258,224,216.00	357,271,625	15.8	1,900,952,591.0	15.8
PATRIMONIO	\$/	2,462,358,776	2,482,182,665	2,552,375,262.00	2,552,375,262.00	2,358,306,729	92.4	194,068,533.0	92.4
INDICE DE MOROSIDAD	%	0.89%	0.87%	0.94%	0.94%	1.25%	132.5	0.0	132.5
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	2.44%	3.08%	2.96%	2.96%	2.82%	95.25	0.0	95.25
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	30.37%	35.89%	33.27%	33.27%	34.48%	103.63	0.0	103.63
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A	%	4.04%	4.89%	4.24%	4.24%	4.00%	94.29	0.0	94.29
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortiza	Miles \$/	1,083,355	1,119,325	1,126,023	1,126,023	1,165,923	103.54	-39,900.2	103.54
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1.11	1.08	1.05	1.05	1.07	102.01	0.0	102.01
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	Veces	11.29	10.03	9.84	9.84	11.77	119.54	-1.9	119.54

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	\$/	248,814,751	811,949,843	248,667,053.72	248,667,053.72	238,538,703	95.9	10,127,350.7	95.9
Creditos directos	\$/	8,812,740,006	7,586,499,009	8,929,933,767.80	8,929,933,767.80	9,143,589,608	102.4	-213,655,840.2	102.4
Creditos al personal	\$/	84,305,839	74,232,648	61,012,413.49	61,012,413.49	87,471,235	143.4	-26,458,821.6	143.4
TOTAL CARTERA DE CREDITO	\$/	9,145,860,596	8,484,681,501	9,239,613,235.00	9,239,613,235.00	9,469,600,546	102.5	-229,987,311.0	102.5
+ rendimiento devengado	\$/	54,980,283	57,561,751	106,704,138.00	106,704,138.00	65,730,121	52.2	50,974,017.0	52.2
+ provision para prest. de cobranza dudosa	\$/	132,624,184	302,333,779	349,205,751.00	349,205,751.00	173,777,885	49.8	175,427,766.0	49.8
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	\$/	9,068,216,885	8,239,929,473	8,997,111,822.00	8,997,111,822.00	9,351,552,712	103.9	-354,441,090.0	103.9
RIESGO DE CARTERA									
Normal	\$/	8,890,190,983	8,286,139,963	9,023,406,285.30	9,023,406,285.30	9,151,016,818	101.4	-127,610,633.1	101.4
Problema potencial	\$/	30,865,517	28,847,917	31,414,685.00	31,414,685.00	56,046,275	178.4	-24,631,589.5	178.4
Deficiente	\$/	29,359,637	21,211,704	23,099,033.09	23,099,033.09	44,656,869	193.3	-21,559,836.0	193.3
Dudoso	\$/	113,496,577	99,270,774	108,103,474.85	108,103,474.85	110,826,487	102.5	-2,725,012.2	102.5
Perdida	\$/	81,947,882	49,211,153	53,589,756.76	53,589,756.76	107,049,997	199.8	-53,460,240.2	199.8
TOTAL CARTERA	\$/	9,145,860,596	8,484,681,501	9,239,613,235.00	9,239,613,235.00	9,469,600,546	102.5	-229,987,311.0	102.5
PRESTATARIOS (Beneficiarios)	N°	624,076	623,575	1,929,279.93	1,929,279.93	639,736	33.2	1,289,543.9	33.2
Clientes (tarjetas de debito)	N°	7,492,942	6,936,912	8,557,178.39	8,557,178.39	8,095,683	94.6	461,485.4	94.6
Clientes / Usuarios	N°	18,496,950	19,292,799	19,292,799.26	19,292,799.26	19,184,739.63	99.4	108,059.6	99.4
Clientes	N°	8,466,034	8,557,178	8,557,178.39	8,557,178.39	8,928,419.00	104.3	-371,240.6	104.3
No Clientes	N°	10,030,916	10,735,621	10,735,620.87	10,735,620.87	10,256,320.63	95.6	479,300.2	95.6
VOLUMEN DE OPERACIONES *	N°	498,367,765	484,670,737	499,913,535.00	499,913,535.00	500,704,258	100.2	-790,718.0	100.2
AGENCIAS UOB	N°	370	369	370.00	370.00	372	100.5	-2.0	100.5
AGENCIAS NO UOB	N°	264	266	263.00	263.00	268	101.9	-5.0	101.9
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION (no ligados a proyectos de inversion - avance anual)	%	18.35%	100.00%	100.00%	100.00%	45.87%	45.9	0.5	45.9

* Para los casos de Marco Inicial y 2018 el valor se está actualizando

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

Anexo N° 2.1
EVALUACION DEL PLAN OPERATIVO AL IV TRIM DEL AÑO 2018

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al IV Trim	Ejecución Al IV Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad patrimonial - ROE	$(\text{Resultado Nelo del ejercicio} / \text{Patrimonio del periodo}) \times 100$	Porcentaje	29.22%	29.22%	36.42%	4.18%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad Activo - ROA	$(\text{Resultado Neto del ejercicio} / \text{Activo del periodo}) \times 100$	Porcentaje	2.54%	2.54%	2.87%	0.09%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Margen Neto Ajustado	$\text{Resultado Neto del ejercicio ajustado} / (\text{Ingresos por Intereses} + \text{Ingresos por Servicios Financieros} + \text{ROF}) \times 100$	Porcentaje	28.18%	28.18%	31.63%	3.80%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Eficiencia	$(\text{Gastos administrativos} / \text{Ingresos Totales}) \times 100$	Porcentaje	48.55%	48.55%	38.39%	-9.13%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Clasificación Local de Riesgos	Si la calificación es mayor o igual que "A" entonces 100%, Si la calificación es "A-" entonces 90%, Si la calificación es "B+" entonces 80%, Si la calificación es "B" entonces 70%, Si la calificación es igual o inferior a "B-" entonces 0%.	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de inclusión financiera en distritos sin presencia del BN	Porcentaje de personas con servicios del banco, respecto al total de la población en el 90% de distritos sin presencia del BN	Porcentaje	1.60%	1.60%	2.95%	1.35%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo	Porcentaje de personas con cuentas de ahorro abiertas en 43 oficinas UOB que presentan bajo dinamismo respecto a la población (PEA) en dichos distritos.	Porcentaje	0.70%	0.70%	0.47%	-0.23%	67%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Nivel de Satisfacción de Atención en la Red de Agencias	Promedio de los resultados de las principales variables de encuestas al cliente de agencias	Porcentaje	83.50%	83.50%	82.20%	-1.30%	98.4%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Cantidad de puntos de atención a través del Cajero Corresponsal	Suma de cajeros corresponsales que incrementan la red durante el año	Número	1,400	1,400	2,283	883	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Frecuencia en el Uso de los Canales Alternos	$(\text{Cuentas de ahorros utilizadas por lo menos en un canal alternativo} / \text{Total de cuentas de ahorros que transaccionaron}) \times 100$	Porcentaje	68.00%	68.00%	76.93%	8.93%	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Índice Operacional de Canales Alternos	$(\text{Volumen de Operaciones de canales alternos} / \text{Volumen Total de operaciones del BN}) \times 100$	Porcentaje	73.00%	73.00%	74.52%	1.52%	100%
PROMOVER ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON EL ESTADO	Alianzas implementadas con Entidades del Estado	Conteo del número de alianzas implementadas durante el año	Número	2	2	2	0	100%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Grado de Avance de las Actividades del Proyecto Solución para Garantizar la Continuidad Operativa del BN	$(\text{Avance de actividades ejecutadas} / \text{Avance de actividades programadas}) \times 100$	Porcentaje de Avance	100%	100%	100%	0%	100%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Número de Proyectos Gestionados Orientados a la Transformación Digital	Suma de proyectos gestionados orientados a la transformación digital durante el año	Número	1	1	1	0	100%
MEJORAR LA GESTIÓN DE PROYECTOS	Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo	Promedio del cumplimiento de metas de los proyectos del plan operativo x 100	Porcentaje	100%	100%	100.00%	0%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Incrementar el grado de madurez de la Responsabilidad Social Empresarial	Puntaje alcanzado	Puntaje	18	18	18	0	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Obtener el Distintivo Empresa Socialmente Responsable	1 = Distintivo Otenerido / 0 = No obtener distintivo	Distintivo	1	1	1	0	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Nivel de cumplimiento de los principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE	De acuerdo a la herramienta de monitoreo del cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo de FONAFE	Porcentaje de Avance	59.89%	59.89%	69.82%	9.93%	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Grado de avances en número de personas capacitadas con el código de ética y valores institucionales	Suma del número de trabajadores capacitados en el Código de Ética y valores institucional	Número	3,000	3,000	3,819	819	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice del Nivel de Desempeño	Índice de Evaluación de Liderazgo	Porcentaje	60.00%	60.00%	70.00%	10.00%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice de Clima Laboral	Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral	Porcentaje	65.00%	65.00%	77.00%	12.00%	100%
Total								98.4%

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



Anexo N° 2.2
EVALUACION DEL PLAN OPERATIVO AL IV TRIM DEL AÑO 2018

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta	Meta	Ejecución	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
				Anual	Del IV Trim	Del IV Trim		
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio del periodo) x 100	Porcentaje	29.22%	4.35%	7.52%	3.17%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad Activo - ROA	(Resultado Neto del ejercicio / Activo del periodo) x 100	Porcentaje	2.54%	0.44%	0.70%	0.26%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Margen Neto Ajustado	Resultado Neto del ejercicio ajustado / (Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF) x 100	Porcentaje	28.18%	-1.79%	-1.89%	0.10%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Eficiencia	(Gastos administrativos / Ingresos Totales) x 100	Porcentaje	48.55%	1.77%	0.74%	-1.03%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Clasificación Local de Riesgos	Si la calificación es mayor o igual que "A" entonces 100%. Si la calificación es "A-" entonces 90%. Si la calificación es "B+" entonces 80%. Si la calificación es "B" entonces 70%. Si la calificación es igual o inferior a "B-" entonces 0%.	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de inclusión financiera en distritos sin presencia del BN	Porcentaje de personas con servicios del banco, respecto al total de la población en el 90% de distritos sin presencia del BN.	Porcentaje	1.60%	0.40%	0.45%	0.05%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo	Porcentaje de personas con cuentas de ahorro abiertas en 43 oficinas UOB que presentan bajo dinamismo respecto a la población (PEA) en dichos distritos.	Porcentaje	0.70%	0.10%	0.01%	-0.09%	10%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Nivel de Satisfacción de Atención en la Red de Agencias	Promedio de los resultados de las principales variables de encuestas al cliente de agencias.	Porcentaje	83.50%	0.50%	-0.50%	-1.00%	---
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Cantidad de puntos de atención a través del Cajero Corresponsal	Suma de cajeros corresponsales que incrementan la red durante el año	Número	1,400	600	707	107	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Frecuencia en el Uso de los Canales Alternos	(Cuentas de ahorros utilizadas por lo menos en un canal alternativo) / Total de cuentas de ahorros que transaccionaron	Porcentaje	68.00%	0.00%	1.31%	1.31%	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Índice Operacional de Canales Alternos	(Volumen de Operaciones de canales alternos / Volumen Total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	73.00%	1.00%	0.70%	-0.30%	70%
PROMOVER ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON EL ESTADO	Alianzas Implementadas con Entidades del Estado	Conteo del número de alianzas implementadas durante el año	Número	2	1	2	1.00	100%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Grado de Avance de las Actividades del Proyecto Solución para Garantizar la Continuidad Operativa del BN	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	100%	0%	41%	41%	100%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Número de Proyectos Gestionados Orientados a la Transformación Digital	Suma de proyectos gestionados orientados a la transformación digital durante el año	Número	1	0	0	0.00	100%
MEJORAR LA GESTIÓN DE PROYECTOS	Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo	Promedio del cumplimiento de metas de los proyectos del plan operativo x 100	Porcentaje	100%	0%	7%	7%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Incrementar el grado de madurez de la Responsabilidad Social Empresarial	Puntaje alcanzado	Puntaje	18	3	3	0	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Obtener el Distintivo Empresa Socialmente Responsable	1 = Distintivo Obtenido / 0 = No obtener distintivo	Distintivo	1	0	0	0	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Nivel de cumplimiento de los principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE.	De acuerdo a la herramienta de monitoreo del cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo de FONAFE.	Porcentaje de Avance	59.89%	1.43%	3.66%	2.23%	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Grado de avance en número de personas capacitadas con el código de ética y valores institucionales	Suma del número de trabajadores capacitados en el Código de Ética y valores institucional	Número	3,000	1,200	0	-1200.00	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice del Nivel de Desempeño	Índice de Evaluación de Liderazgo	Porcentaje	60.00%	0.00%	10.00%	10.00%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice de Clima Laboral	Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral	Porcentaje	65.00%	0.00%	7.00%	7.00%	100%
							Total	94.0%

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



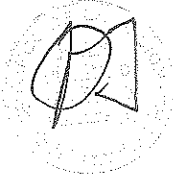
Anexo N° 3

Inversiones FBK

Explicación del Nivel de Ejecución de las Principales Inversiones que presentan Retrasos respecto a sus correspondientes metas previstas.

No aplica al Banco de la Nación

1.- Proyecto de inversión FBK.....
El nivel de ejecución del proyecto xxx respecto a su meta al mes fue de xx.%, el mismo que es explicado por los siguientes factores....
2.- Proyecto de Inversión FBK.....
El nivel de ejecución del proyecto xxx respecto a su meta al mes fue de xx.%, el mismo que es explicado por los siguientes factores....
3.- Proyecto de Inversión FBK.....
El nivel de ejecución del proyecto xxx respecto a su meta al mes fue de xx.%, el mismo que es explicado por los siguientes factores....
4.- Proyecto de Inversión FBK.....
El nivel de ejecución del proyecto xxx respecto a su meta al mes fue de xx.%, el mismo que es explicado por los siguientes factores....
5.- Proyecto de Inversión FBK.....
El nivel de ejecución del proyecto xxx respecto a su meta al mes fue de xx.%, el mismo que es explicado por los siguientes factores....



Anexo N° 4

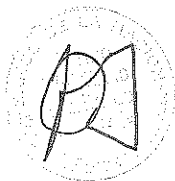
INFORME DE SEGUIMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Contenido

1. Objeto y periodo de la evaluación
2. Cumplimiento del Plan y actividades programadas
3. Uso de recursos
4. Desempeño del Equipo Implementador del SCI y participantes
5. Limitaciones y debilidades
6. Resultados obtenidos y nivel de implementación alcanzado
7. Conclusiones y recomendaciones



La información de la herramienta automatizada el SCI deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y vía correo electrónico a la siguiente dirección electrónica infonafe@fonafe.gob.pe, dentro de los plazos establecidos por la Directiva de Gestión de FONAFE para la remisión de los Formatos a través del Sistema de Información FONAFE.



Anexo N° 5
INFORME DE SEGUIMIENTO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL - RS

Contenido

1. Temas relevantes en el relacionamiento con sus grupos de interés priorizados de la gestión de RS

- Tema 1: Descripción del tema
- Tema 2: Descripción del tema

2. Actividades del Plan de RS

Actividades implementadas en el trimestre reportado



- Actividad 1: Descripción de la Actividad
- Actividad 2: Descripción 2

3. Metas del Plan de RS



- Meta 1:
- Meta 2:

4. Logros del Plan de RS

- Logro 1 (porcentaje de avance): Descripción del logro
- Logro 2 (porcentaje de avance): Descripción del logro



5. Incidencias de la gestión de RS, a quiénes y cómo se impactó.

- Incidencia 1: Descripción de la incidencia
- Incidencia 2: Descripción de la incidencia

6. Lecciones aprendidas de la gestión de RS



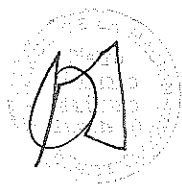
- Lección aprendida 1:
- Lección aprendida 2:



Anexo Nro. 6

ANEXO 6: EVALUACION DEL CUMPLIMIENTO NORMATIVO DE GESTION DE ARCHIVOS

Indicador	Detalle	Respuesta		Implementación					Seguimiento (>80% - <90%)	Mejora Continua (>90% - 100%)	Sentido de Avance de implementación	Promedio
		Si	No	Inicio (<10%)	Planificación (>10% - <20%)	Ejecución						
						Fase Inicial (>20% - <30%)	Fase Media (>30% - <60%)	Fase Final (>60% - <80%)				
Gestión de Archivo	La empresa ha implementado un Sistema Institucional de Archivo (SIA) que comprende el Archivo Central, archivos de gestión por unidad orgánica y archivos periféricos de correspondencia. De acuerdo a la SNA 01 Administración de Archivos	Si		100	100				100		En el Banco de la Nación se denomina: MACROPROCESO GESTION DOCUMENTARIA BN-DIR-2600-234-01 Rev. 0 (1)	
	La empresa a elaborado e implementado su Plan Anual de Trabajo Archivístico y lo ha enviado al Archivo General de la Nación, dentro de los plazos establecidos de acuerdo a la Directiva 003-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Se presentó con Carta EF/92.4410 N° 02-2018 el 30 de enero del 2018 (2)	
	La empresa a elaborado su Evaluación del Plan Anual de Trabajo Archivístico y lo ha enviado al Archivo General de la Nación, dentro de los plazos establecidos de acuerdo a la Directiva 003-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Se presentó con Carta EF/92.2203 N° 001-2019 con fecha 10 de enero de 2019 (3)	
	La empresa ha implementado su Cuadro de Clasificación de documentos. De acuerdo a la Directiva 004-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Resolución de Gerencia General EF/92.2000 N° 035-2011 (4)	
	La empresa cuenta con inventario de transferencia de documentos entre sus distintos niveles de Archivo. De acuerdo a la Directiva 005-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Se tiene Inventarios Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	
	La empresa cuenta con inventario de eliminación de documentos. De acuerdo a la Directiva 001-2018-AGN-DNDAAI	Si		100	100				100		Se conservan en físico junto con cada resolución de eliminación y en Excel para una mejor revisión	
	La empresa cuenta con un inventario general de fondos documentales. De acuerdo a la SNA 03 Descripción Documental	Si		100	100				100		Se tiene Inventarios Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	
	La empresa cuenta con inventario a nivel de Registro de documentos. De acuerdo a la Directiva 005-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Se tiene Inventarios Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	
	La empresa ha implementado su Comisión Evaluadora de Documentos. De acuerdo a la Directiva 004-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Se actualizó con resolución EF/92.2000 N° 043 de fecha 15.08.2018 (5)	
	La empresa ha implementado Programa de Control de Documentos. De acuerdo a la Directiva 004-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Resolución de Gerencia General EF/92.2000 N° 035-2011 (5) (6)	
	La empresa ha implementado su Cronograma anual de transferencia de documentos. (Incluye nivel de Gestión, Periféricos y AGN). De acuerdo a la Directiva 005-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		Las transferencias se coordinan y se programan mensualmente. (7)	
	La empresa ha implementado su Cronograma anual de documentos a eliminarse. (Incluye AGN). De acuerdo a la Directiva 001-2018-AGN-DNDAAI	Si		100	100				100		Cronograma Anual de eliminación (8)	
	La empresa cumple con la señalado en la Directiva 007-86-AGN-DGAI y cuenta con un local apropiado para el archivo central.	Si		100	100				100		Jr. Antonio de Bizaide 495 (Local de la Institución)	
La empresa ha implementado el mobiliario y equipos necesarios para la protección y conservación de los documentos. De acuerdo a la Directiva 007-86-AGN-DGAI	Si		100	100				100		El Archivo está equipado con mobiliario, escalera y uso de cajas para paratirar una adecuada manipulación de los documentos. (9)		
La empresa ha implementado el servicio archivístico de los documentos que conserva. De acuerdo a la SNA 06 Servicios Archivísticos	Si		100	100				100		Está detallado en el MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DEL PROCESO ADMINISTRACIÓN DE ARCHIVOS BN-PRO-2600-146-01 (10)		



Anexo Nro. 7

ANEXO 7: EVALUACION DE IMPLEMENTACION DEL MODELO DE GESTION DOCUMENTAL

Indicador	Concepto	Respuesta		Implementación							Sustento de Avance de implementación	Promedio (c8+c9+...+c20/13)
		Si	No	Inicio (<10%)	Planificación (>10% < 20%)	Fase Inicial (>20% < 30%)	Fase Media (>30% < 60%)	Fase Final (>60% < 80%)	Seguimiento (>80% < 90%)	Mejora Continua (>90% < 100%)		
Modelo de Gestión Documental (MGD)	La empresa ha implementado - Anexo 1,2 MGD Analisis de Contexto y Políticas de Estado relacionadas a la Gestión Documental.	X		100	100	100	100	100	100	100		100.0
	La empresa ha implementado- Anexo 3 MGD- Analisis de riesgos asociados a la Gestión Documental.	X		100	100	100	100	100	50	0		78.6
	La empresa ha definido e implementado su Política de Gestión Documental	X		100	100	100	100	100	100	100		100.0
	La empresa ha definido e implementado sus Objetivos de Gestión Documental	X		100	100	100	100	100	100	100		100.0
	La empresa ha definido la designación de sus Responsables Directivos y Operativos	X		100	100	100	100	100	100	100		100.0
	La empresa ha evaluado el impacto del MGD en su TUPA	X		100	100	100	100	100	100	100		100.0
	La empresa ha elaborado, revisado y aprobado los lineamientos de Gestion y formalidad	X		100	100	100	100	100	100	100		100.0
	La empresa ha implementado evaluaciones de desempeño del MGD y el grado de cumplimiento de sus objetivos	X		100	100	100	100	100	0	0		71.4
	La empresa ha implementado desviaciones o posibles desviaciones en el MGD y ha analizado las causas	X		100	100	100	100	100	100	0		85.7
	La empresa ha implementado sistemas o aplicaciones de gestión documental a fin de interoperar a través de la PIDE,utilizando certificados y firmas digitales	X		100	100	100	100	80	0	0		68.6
	La empresa ha implementado mejoras al MGD y al sistema	X		100	100	100	100	100	100	0		85.7
	La empresa ha implementado acciones llevadas al cambio organizacional en materia de Gestion documental.	X		100	100	100	100	100	100	50		92.9
	La empresa ha presentado sus avances de implementación a la SEGDI	X		100	100	100	100	100	0	0		71.4

Legenda:

Total (% Impleme) 88.8

Inicio : Deberá sustentar la difusión de la obligación Normativa en su empresa.

Planificación: Deberá sustentar la iniciativa del proyecto de la implementación del MGD . Deberá evidenciarse tiempos y costos.

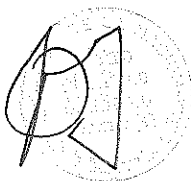
Fase Inicial: Deberá sustentar actividades que señalen expresamente el inicio de la implementación. Por ejemplo : Terminos de Referencia, Contratos, Ordenes de Servicio, Actas de apertura de proyecto

Fase Media: Deberá sustentar actividades que señalen expresamente el avance del Proyecto. Por ejemplo: Entregables de prestación de servicios, informes de gestion del proyecto.

Fase Final: Deberá sustentar actividades que señalen expresamente la culminación del Proyecto. Por ejemplo: Documentos de Gestión aprobados.

Seguimiento: Deberá sustentar actividades de control despues de la ejecución del proyecto

Mejora Continua: Debera reportar actividades que mejoren el desarrollo del proyecto terminado.



Anexo N° 8

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.

