

Gerencia General

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

San Borja, 12 de abril de 2018

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

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria – Marzo 2018

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

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

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Estado de Situación Financiera (Formato N.2E), Estado de Resultados Integrales (Formato N.3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N.4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N.5E), Gastos de Capital (Formato N.7E), Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero según características (Formato N.9E), y Dietas (Formato N.11E) correspondientes al mes de Marzo 2018, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

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

Atentamente,

SERGIO BASSINO BELLACCI
Gerente General



Informe de Evaluación De Gestión Empresarial



AL I TRIMESTRE DE 2018

Informe de Evaluación De Gestión Empresarial

I. Objetivo del Informe

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

II. Base Legal

- 2.1 Directiva de Gestión FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Oficio SIED N° 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 16.03.2017 mediante el cual se comunica a FONAFE que ha sido aprobado la Primera Modificación del Presupuesto para el 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	Weiss Trelles Rodolfo Victor Manuel	Presidente Ejecutivo	Designado	R.S N° 031-2016-EF del 16-09-2016
2	Polastri Clark Rossana Carla	Vicepresidenta del Directorio	Designado	R.S N° 019-2015-EF del 14-05-2015
3	Barreda Cruz Jorge Juan	Director	Designado	R.S N° 040-2015-EF del 09-08-2015
4	Luis Federico Vacava Breiding	Director	Designado	R.S N° 011-2017-EF del 17-03-2017
5	José Berley Arista Arbildo	Director	Finalizado	Renuncia Como Miembro Del Directorio R.S.001-2018-Ef
Gerencias				
1	Bassino Bellacci Sergio	Gerente General	Designado	24/01/2018
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	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerencia de Relaciones Institucionales	Encargado	20/01/2018
5	Cardenas Zolezzi Jorge Luis	Gerente de Seguridad y Prevención	Encargado	22/08/2017
6	Valiente Martínez Ruth Frine Victoria.	Gerente de Negocios	Encargado	01/11/2017
7	Arbulú Loyola Mariza Feliciana	Gerente de Recursos Humanos	Designado	03/09/2012
8	Cardenas Zolezzi Jorge Luis	Gerente de Informática	Designado	01/02/2017
9	Pajuelo González Oscar Alfredo	Gerente de Logística	Designado	07/01/2013
10	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Legal	Designado	01/06/2017
11	Acosta Pazos Eduardo Fabián	Gerente de Planeamiento Y Desarrollo	Designado	08/06/2016
12	Ballon Garcia Juan Guillermo	Gerente de Operaciones	Encargado	06/02/2017
13	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	26/08/2017
14	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Encargada	28/08/2017
15	Sponza Tuesta Renzo Fabrizio	Gerencia Inclusión Financiera	Encargado	23/10/2017
16	Portocarrero López Alcides	Gerente de Oficial De Cumplimiento	Encargado	17/02/2016
17	Bourgeois Carpio Ronald Alain Omer	Gerente Central de Negocios y Tecnologia	Designado	01/11/2017



3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

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

d. Horizonte del Plan Estratégico.

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del I Trimestre 2018, el Banco de la Nación, está presente en un total de 1,479 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 31 de marzo de 2018

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	480	1,874	25.6%
Cajero Automático	266		14.2%
Cajero Corresponsal	1,435		76.6%
TOTAL DE DISTRITOS	1,479		78.9%



Se observa que las agencias y oficinas especiales tienen cobertura en un aproximado de 480 distritos, lo que representa un 25.6% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.2% y mayor en los cajeros corresponsales con el 78.9%.

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

Al 28 de febrero 2018, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 255 408 millones, participando el BN con el 3.5 % del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 293 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 63 178 millones, "consumo, S/ 44 697 millones e "hipotecario" S/ 41 796 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 28 de Febrero 2018

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	8 298	3.5	100.0	Bco. de la Nación	23 251	9.1	100.0
Sobregiros y Avance Cla.	2 396	1.0	26.9	A la Vista	12 006	5.1	51.6
Préstamos	1 204	0.5	13.5	Ahorro	8 533	3.6	36.7
Hipotecario	245	0.1	2.8	A Plazo	2 712	1.2	11.7
Consumo	4 293	1.8	48.2				
Tarjetas de Crédito	761	0.3	8.6				
Bca. Múltiple 2/	246 508	96.5	100.0	Bca. Múltiple	231 413	99.9	100.0
Corporativos	63 178	26.7	25.6	A la Vista	68 454	29.0	29.6
Grandes empresas	39 574	16.7	16.1	Ahorro	64 219	27.3	27.8
Medianas empresas	39 312	16.6	15.9	A Plazo	98 739	41.9	42.7
Pequeñas empresas	14 529	6.1	5.9				
Microempresas	3 441	1.5	1.4				
Hipotecario	41 796	17.6	17.0				
Consumo	44 677	18.9	18.1				
Total	255 408	100.0		Total	254 664	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS (Preliminar), BN

Con relación a los depósitos, el BN alcanzó un saldo de S/ 23 251 millones, que representa el 9.1 % del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representaron la principal modalidad de captación con S/ 12 006 millones de saldo (51.6 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 98 739 (42.7 %).

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 febrero 2018, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 697 agencias, participando el BN con el 23.5% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 896 empleados, de este total el BN participa con un 7.0%.

Por su parte, por el Canal de Agentes del BN, al mes de febrero 2018 se atendió con 6 770 agentes operativos a nivel nacional y los Cajeros Automáticos (ATM s) aumentaron a 913 unidades.

Las utilidades al mes de febrero 2018 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 1 438 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 139 millones. La utilidad del BN se redujo en 33.3%, en comparación al mismo mes del año anterior, contrariamente la Banca Múltiple aumento en 16.8%. Por su parte, los indicadores de rentabilidad continuaron mostrando resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada



(ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el BN una cifra de 29.01% y 2.42% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.44% y ROA de 2.11%.

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

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	82 800	1°	Crédito	78 454	1°	Crédito	519
2°	Continental	50 953	2°	Continental	48 278	2°	Continental	208
3°	Scotiabank	42 895	3°	Scotiabank	35 167	3°	Interbank	204
4°	Interbank	28 151	4°	Interbank	27 556	4°	Scotiabank	201
5°	Mibanco	9 512	5°	BN	23 251	5°	BN	139
6°	BanBif	9 469	6°	BanBif	9 798	6°	Mibanco	68
7°	BN	8 995	7°	Mibanco	7 493	7°	Citibank	27
8°	Financiero	6 519	8°	Financiero	5 698	8°	BanBif	15
9°	GNB	3 885	9°	Citibank	4 405	9°	Falabella	11
10°	Falabella	3 299	10°	GNB	4 294	10°	Santander	11
11°	Santander	2 968	11°	Santander	3 528	11°	Ripley	11
12°	Ripley	1 772	12°	Falabella	2 872	12°	GNB	9
13°	Citibank	1 647	13°	Comercio	1 417	13°	Financiero	7
14°	Comercio	1 392	14°	Ripley	1 129	14°	Comercio	6
15°	Cencosud	648	15°	Cencosud	537	15°	Cencosud	4
16°	Azteca	388	16°	ICBC	443	16°	Azteca	1
17°	ICBC	209	17°	Azteca	342	17°	ICBC	-2
Total		255 503	Total		254 664	Total		1 438



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

- Las disposiciones vigentes sobre cumplimiento normativo y conducta de mercado, asociadas a los nuevos objetivos estratégicos del BN, han motivado recientes cambios en la estructura organizacional del Banco, tales como: la creación de la Gerencia de Cumplimiento y la reorganización de la Gerencia de Asuntos Corporativos, que pasa a llamarse Gerencia de Relaciones Institucionales.
- Gracias al nuevo aplicativo Sistema de Gestión de Cumplimiento Normativo se podrá acelerar la gestión e implementación de las normas aplicables al Banco, reduciendo tiempos en la emisión y validación de las alertas, así como eliminando el uso de papel.
- Las disposiciones vigentes sobre cumplimiento normativo y conducta de mercado, asociadas a los nuevos objetivos estratégicos del BN, han motivado recientes cambios en la estructura organizacional del Banco, tales como: la creación de la Gerencia de Cumplimiento y la reorganización de la Gerencia de Asuntos Corporativos, que pasa a llamarse Gerencia de Relaciones Institucionales.

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

ENTORNO INTERNACIONAL

El **crecimiento económico global** en el primer trimestre 2018, se consolidó ligeramente por encima de lo esperado, lo que determinó que se ajusten favorablemente las proyecciones económicas efectuadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para el año 2018 a 3.8%.

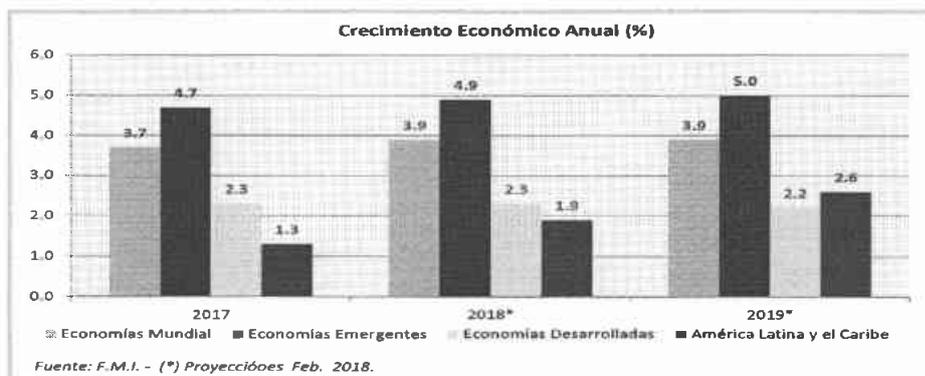
El crecimiento económico mundial se consolidó en el año 2017 con un crecimiento de 3.7%, lo que refleja mejores resultados en los principales países y señales de un crecimiento continuo en los próximos años. Las proyecciones de la economía mundial han sido revisadas al alza para el 2018 a 3.8% y para el 2019 a 3.7%, por mayores expectativas de mayor crecimiento en Estados Unidos, China y la Zona Euro, y explicado principalmente por los indicadores recientes de actividad manufacturera y de servicios, las condiciones favorables de los mercados laborales en las economías desarrolladas y la recuperación del comercio global y del sector industrial. Este escenario es consistente por el apoyo de las políticas monetarias y fiscales.

El aumento del crecimiento económico y la mayor demanda han estado acompañados hasta ahora por una inflación moderada, no obstante políticas monetarias expansivas articuladas por los principales bancos centrales y la reducción gradual de la capacidad no utilizada en las economías desarrolladas. El crecimiento económico continuo y el aumento de los precios del petróleo deberían impulsar la inflación en el corto plazo, facilitando los avances en la normalización de las políticas de los bancos centrales en las economías desarrolladas.

El consumo privado sigue mostrando un buen comportamiento en las economías avanzadas ganando impulso en las economías emergentes. Las perspectivas de estas se han visto favorecidas por el aumento del precio de las materias primas, así como por la relativa calma en los mercados financieros. En éstos últimos, en ausencia de choques globales negativos, los fundamentos han seguido apoyando la toma de riesgo por parte de los inversores aunque con alguna moderación gradual en los últimos meses.

Ante la ausencia de turbulencias económicas adversas a nivel mundial, los fundamentos del mercado han seguido respaldando la asunción de riesgos por parte de los inversores. En concreto, el entorno económico optimista ha propiciado condiciones monetarias todavía acomodaticias, lo que ha contribuido a mantener una volatilidad históricamente baja en los mercados financieros.





Estados Unidos, según la información disponible del 2018, sugiere que su economía continúa en un proceso de expansión apoyado por expectativas más optimistas en torno al impulso que podría generar la Reforma Fiscal. Entre octubre de 2017 y enero 2018, el FMI revisó al alza su pronóstico de crecimiento para el 2018 de 2.3% a 2.7% anual y el correspondiente al año 2019 de 1.9% a 2.5%.

Durante 2017 y 2018 el mercado laboral continuó fortaleciéndose y durante los primeros dos meses del 2018, la tasa de desempleo se ha mantenido constante en 4.1%. Por otra parte, la tasa de participación laboral se mantuvo, en lo general constante durante 2017 en alrededor de 62.7% y se incrementó a 63% en febrero 2018.

En febrero 2018 la inflación anual fue de 1.7% en línea con la trayectoria del año anterior. Por ello y otros indicadores, la Reserva Federal en su reunión del 13 de marzo del presente año, incrementó la tasa de fondos federales en 25 puntos básicos para pasar a un rango de 1.50 a 1.75 y pronosticó al menos otras dos alzas para el resto del 2018, apoyado en una creciente confianza en que los recortes fiscales y el gasto del gobierno impulsarán la economía y la inflación y conducirán a un ajuste futuro más agresivo.

Por su parte, en marzo, el presidente Donald Trump dispuso imponer aranceles y mayores restricciones a los productos e inversiones chinas en los Estados Unidos. Las nuevas medidas imponen aranceles del 25% por importaciones calculadas en US\$ 50 000 millones de 1 500 productos chinos y limita la capacidad de China para invertir en la industria tecnológica estadounidense.

En el **mercado bursátil** global, las bolsas cerraron el primer trimestre mayormente a la baja, afectadas principalmente las medidas arancelarias anunciadas por Estados Unidos. Los mercados estadounidenses continuaron a la baja, donde el Índice de la Bolsa de Valores de Nueva York cayó -2.8%, el Dow Jones, cerró con una disminución de -2.5% con relación al cierre del 2017, asimismo el S&P 500 registró un descenso de -1.2%, el Nasdaq cerró positivo, siendo el único de los tres mercados en presentar una ganancia, de 2.3%. Otro factor que depreció a los mercados de renta variable fue el aumento a la tasa por parte de la Reserva Federal. El mismo comportamiento tuvieron las plazas bursátiles de la Unión Europea, que vieron afectada por el pánico económico de una posible guerra comercial, evidenciándose en variaciones negativas para el primer trimestre en la bolsa de Reino Unido (-8,2%) y Alemania (-6.4%). Asimismo las bolsas de Japón y China experimentaron un retroceso de -5.8% y -4.2% respectivamente



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
2017								
I Trim	4.6%	9.8%	5.5%	3.9%	2.5%	7.2%	-1.1%	3.8%
II Trim	3.8%	5.5%	3.3%	2.8%	0.9%	2.7%	6.5%	-1.5%
III Trim	4.4%	4.2%	3.2%	3.4%	-0.2%	1.4%	1.1%	5.5%
IV Trim	10.3%	6.3%	6.1%	4.9%	4.3%	0.7%	11.8%	-1.2%
2018								
I Trim	-2.5%	2.3%	-1.2%	-2.8%	-8.2%	-6.4%	-5.8%	-4.2%

Fuente: Bloomberg

La economía de la **eurozona** deja atrás la crisis del viejo continente. Para los próximos 2 años se proyecta que la economía siga en una senda de expansión aunque a un ritmo más moderado. El Banco Central Europeo (BCE) ha elevado una décima su previsión de crecimiento para los países de la moneda única en 2018, hasta el 2.4%.

El consumo privado seguiría liderando el crecimiento apoyado en el mercado laboral, mientras que la inversión se vería favorecida por la demanda interna, el crecimiento mundial, las condiciones financieras laxas y las utilidades corporativas. Sin embargo, el organismo ha subrayado que el avance del proteccionismo podría afectar el desarrollo económico.

Por su parte la inflación que ascendió en 2017 a 1.5% por el incremento de los precios de la energía, no tendría mayores variaciones en los siguientes 2 años ante la expectativa de bajas presiones salariales. En este contexto el BCE que redujo su programa de compra de activos, ha mantenido sus tasas de interés y ha señalado que el estímulo monetario aún es necesario y que prestará atención al impacto que pueda tener la apreciación del euro para el logro de sus metas de inflación.

El PBI de la **economía China**, ascendió en el 2017 a 6.9%, Para los siguientes años se estima una desaceleración más moderada por las reformas estructurales en marcha, el menor apoyo de la política económica, al mejor entorno internacional y a la estrategia de política económica tras el XIX Congreso del Partido Comunista. En este contexto se estima un crecimiento de 6,5% en 2018 y 6.3% en 2019. En China, las medidas aprobadas por las autoridades han conseguido estabilizar la economía a la vez que se han puesto en marcha algunas reformas estructurales y se ha aprobado una estrategia económica más centrada en controlar los desequilibrios y menos en cumplir los objetivos de crecimiento. Las medidas adoptadas a la apertura de la economía, junto con objetivos más cualitativos, impulsarán las reformas estructurales y el PBI potencial.

En lo que se refiere a las **economías emergentes**, se espera que Brasil, Argentina, Rusia o Nigeria, que salieron de la recesión en 2017, sigan fortaleciéndose, y que otras economías exportadoras de materias primas, como Arabia Saudí, se beneficien del actual nivel de los precios del petróleo. En general, las economías emergentes se verán ajustadas por el endurecimiento de las condiciones financieras globales, por la continuidad de la recuperación del comercio mundial y por la intensidad de desaceleración en China.

Por otra parte, las perspectivas para las economías de **América Latina** son más optimistas. Después de haber cerrado 2017 con un crecimiento de 1,1%, el PBI de América Latina en su conjunto se expandirá un 1,7% el 2018 y 2,5% en 2019. Se va consolidando de esta forma el cambio de tendencia en la región después de la desaceleración sufrida en el último quinquenio. El aumento del crecimiento en 2018 y 2019 se apoyará especialmente en dos factores. Por un lado, el sector externo se beneficiará de un crecimiento mundial consolidado y extendido, al tiempo que el mayor precio de las materias primas también será un elemento dinamizador de las exportaciones y de la inversión en los sectores primarios. La otra fuente importante de mayor crecimiento será la inversión, tanto la del sector privado como del sector público, centrada principalmente en inversiones en infraestructura en países como Colombia, Perú y Argentina.



Los riesgos a este panorama mundial relativamente tranquilo siguen existiendo, aunque son menores que el último trimestre año 2017. Sobre todo destacan los riesgos de carácter político y geopolítico, que pueden influir en la confianza económica y en el comportamiento de los mercados financieros.

El **mercado internacional de divisas**, durante el primer trimestre se mostró volátil. El dólar estadounidense bajó ante el euro y finalizó con resultados mixtos frente a otras divisas, influenciado entre otros factores por la inquietud que generó en el mercado el anuncio de que EEUU impondrá aranceles a las importaciones de acero y aluminio de algunos países, y los temores de que se desate una guerra comercial entre Estados Unidos y China.

VARIACION DE LA COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO	YEN	LIBRA	FRANCO Suizo	DÓLAR Cand.	YUAN
	\$/€	¥/\$	\$/£	fr/\$	\$/CAD	¥/\$
2017						
I Trim	1.3%	-4.8%	1.7%	-1.6%	-0.9%	-0.8%
II Trim	6.8%	0.8%	3.0%	-4.3%	-2.1%	-1.3%
III Trim	3.8%	0.2%	3.7%	0.9%	-4.3%	-2.2%
IV Trim	1.6%	0.2%	0.9%	0.6%	0.8%	-2.2%
2018						
I Trim	2.7%	-5.7%	3.7%	-2.1%	2.6%	-3.7%

Fuente: Bloomberg

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

En enero el PBI creció 2.8%, en comparación a similar mes del año anterior, sustentado en la evolución favorable de la mayoría de sectores, destacando la construcción, pesca y agropecuario. Contrariamente y como se preveía se observó una caída en la producción minera (ya ingresaron en operación los grandes proyectos en el 2017); en el mismo sentido, disminuyó la producción de electricidad, gas y agua.

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales)

Sector	2017					2018
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual	Ene
Agropecuario	-0.4	0.5	7.0	4.0	2.6	3.9
Pesca	37.9	128.8	-42.8	-51.5	4.7	12.4
Minería e Hidrocarb.	4.1	1.9	4.3	2.5	3.2	-1.5
Manufactura	2.3	4.5	-1.7	-5.4	-0.3	0.2
Electricidad y Agua	1.1	1.6	1.7	0.2	1.1	-0.7
Construcción	-5.3	-3.0	5.8	9.0	2.2	7.8
Comercio	0.1	0.9	1.4	1.7	1.0	2.4
Otros Servicios	3.1	3.0	3.3	3.8	3.3	3.7
Economía total	2.3	2.6	2.9	2.2	2.5	2.8

Fuente: INEI



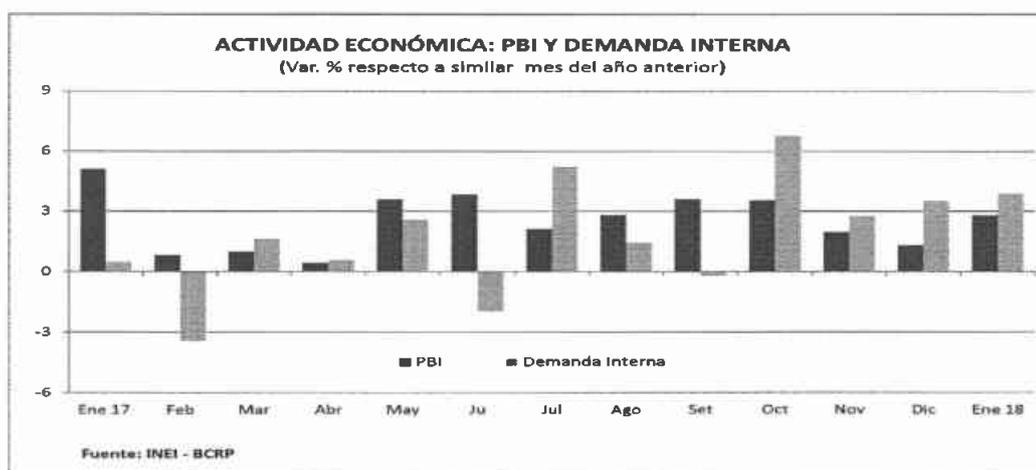
La **producción agropecuaria** en enero de 2018 se incrementó en 3.9%, impulsada por la mayor producción de la actividad agrícola en 5.8%, debido a la mejora de la producción de cereales, hortalizas, frutas, semillas aceiteras, raíces y tubérculos, cultivos aromáticos, legumbres y fibras. La actividad se desarrolló en un entorno favorable con adecuadas condiciones climáticas que permitieron mayores niveles de cosecha en la mayoría de cultivos.

El índice de la **producción pesquera** registró un aumento de 12.4%, debido al mayor desembarque de especies de origen marítimo. Sin embargo, las especies de origen continental registraron una ligera disminución. La pesca marítima se vio impulsada básicamente por la mayor captura de especies destinadas al consumo humano indirecto o de uso Industrial (preparación de harina y aceite de pescado), principalmente de anchoveta. Así también creció la destinada al consumo humano directo en la línea de congelado, fresco y curado.

El **sector minería e hidrocarburos** en enero de 2018 disminuyó en 1.5%, luego de la evolución ascendente registrada por dos meses consecutivos, ante el desempeño negativo de la actividad minera metálica en -2.0% determinado por la menor producción de cobre, oro, plata, zinc, plomo y estaño; no obstante, el subsector de hidrocarburos mejoró en 1.14%, influenciado por el incremento en los niveles de explotación de petróleo crudo.

La **producción manufacturera** registró un incremento de 0.2% con respecto a enero 2017, determinado por la mayor actividad del subsector fabril primario, en tanto que el subsector fabril no primario registró disminución. La manufactura primaria fue impulsada por la mayor fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos, la elaboración de pescado, crustáceos y moluscos y la elaboración de carne y azúcar. Por su parte, el resultado negativo del subsector fabril no primario es explicado principalmente por la menor actividad productiva de bienes de consumo en -0.7% y de bienes intermedios en -1.2%; en tanto que la producción de bienes de capital aumentó 76.6%.

En enero de 2018, el **sector construcción** aumentó en 7.8% como resultado del incremento del consumo interno de cemento y del avance físico de obras. El mayor consumo interno de cemento se sustentó en la inversión en obras del sector minero, obras en hospitales y centros de salud, construcción de plantas industriales, edificaciones para oficinas, centros comerciales, condominios y departamentos para vivienda. El avance físico de obras fue impulsado por la mayor inversión en el ámbito del gobierno nacional en 30.8% y del gobierno local en 47.1%. Sin embargo en el gobierno regional disminuyó -7.6%.



En enero de 2018, el **sector financiero y de seguros** creció 4,85%, debido al dinamismo de los créditos otorgados por la banca múltiple.



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

INFLACIÓN

En marzo 2018, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó 0.49%, cifra superior a la de los últimos siete meses. La variación acumulada al primer trimestre del año alcanzó 0.87% y la de los últimos doce meses (abril 2017 – marzo 2018) llegó a 0.36%.

El resultado mensual estuvo influenciado principalmente por el alza de precios observada en los grandes grupos de consumo: Enseñanza y Cultura (2.85%) Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad (0.37%), Cuidado y Conservación de la Salud (0.13%), y Alimentos y Bebidas (0.03%). También, subieron de precios Otros Bienes y Servicios (0.12%), Muebles y Enseres (0.08%), y Vestido y Calzado (0.03%). En tanto que, el gran grupo Transportes y Comunicaciones disminuyó en 0.10%.

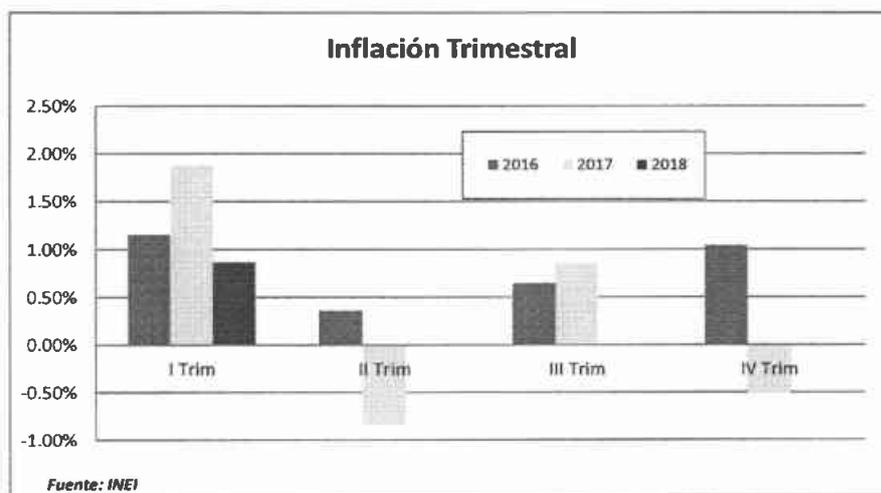
En marzo de 2018, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 263 subieron de precio, 126 bajaron y 143 no mostraron variación.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	Ponderación	2017	2018			Inflación Acumulada
			Ene	Feb	Mar	
ÍNDICE GENERAL	100.0	1.36	0.13	0.25	0.49	0.87
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.31	0.34	0.10	0.03	0.46
2. Vestido y Calzado	5.4	1.54	0.07	0.18	0.03	0.28
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect	9.3	3.00	0.50	1.28	0.37	2.17
4. Muebles y Enseres	5.8	1.47	0.21	0.08	0.08	0.37
5. Cuidados y Conservación de Salud	3.7	1.07	0.04	0.10	0.13	0.26
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.57	-0.84	0.12	-0.10	-0.82
7. Enseñanza y Cultura	14.9	3.83	0.07	0.29	2.85	3.21
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	1.70	0.63	0.17	0.12	0.93

Fuente: INEI

Por su parte, la inflación del primer trimestre del presente año alcanza una variación de 0.87%, cifra menor a la registradas en el primer trimestre de los años 2016 (1.15%) y 2017 (1.87%).



TIPO DE CAMBIO

Al cierre de marzo 2018, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, llegó a cotizarse en S/ 3.228, cifra menor al S/ 3.261 del mes anterior. Con lo cual, registra una apreciación mensual de 1.07% y 0.40% para el primer trimestre del presente año.

En las primeras semanas de marzo el dólar tocó máximos de S/ 3.277 por dólar, influenciado principalmente por el segundo pedido de vacancia presidencial y el temor a que se convoquen a nuevas elecciones. Sin embargo, a partir de la tercera semana, el billete verde retrocedió frente al sol, tras divulgarse los denominados kenjivideos que determinaron la renuncia del presidente Pedro Pablo Kuczynski y la asunción de Martín Vizcarra como nuevo presidente del país.

Finalmente, en el transcurso del primer trimestre del año 2018, el Banco Central de Reserva del Perú intervino de manera directa, solo en el mes de enero, donde compró 184 millones de dólares.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO

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

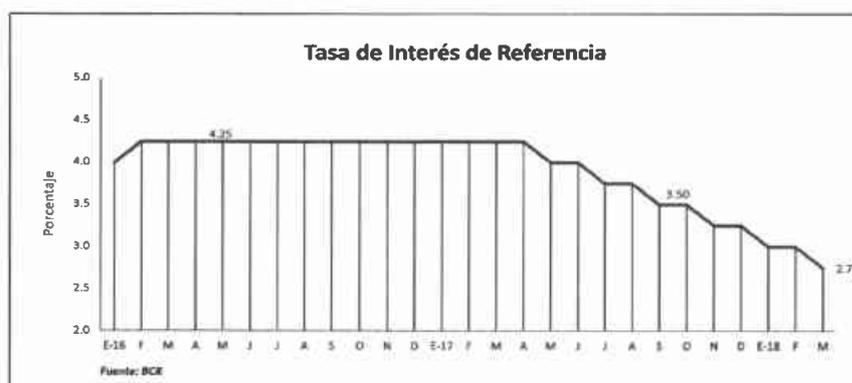
1/ : Tipo de Cambio Nominal Venta al cierre del último día del mes

Fuente: BCRP

POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

El día 08.03.18, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó reducir la tasa de interés de referencia de 3.0 a 2.75 %, tomando en cuenta los siguientes factores: i. La inflación que en febrero continuó disminuyendo y se ubicó en el tramo inferior del rango meta por cuarto mes consecutivo. Se proyecta que en marzo la tasa de inflación interanual se ubicará por debajo de 1.0 % y convergerá gradualmente a 2.0 %. Por su parte, las mediciones de tendencia inflacionaria continúan reduciéndose y se espera que se mantengan cerca del centro del rango meta en el presente año; ii. Las expectativas de inflación a 12 meses continuaron bajando, situándose en 2.19 % en febrero de 2018; iii. El crecimiento de la actividad económica se mantiene por debajo de su potencial en un contexto de baja inflación; y, iv. La economía mundial sigue mostrando indicadores favorables, aunque con una mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales.





Por su parte, el Directorio del BCRP, según Circular N° 011-2018-BCRP del 23.03.18, redujo las tasas de encaje en moneda extranjera, medida que empezará a regir desde abril de este año y permitirá inyectar de manera inmediata alrededor de US\$ 181 millones al sistema financiero.

Así, se ha bajado de 37 a 36 por ciento tanto el límite máximo de la tasa media de encaje, como la tasa marginal del encaje en dólares.

El encaje es un instrumento monetario usado por el Banco Central para regular el ritmo de expansión del crédito y la liquidez del sistema financiero. El BCRP ha venido reduciendo la tasa de encaje en moneda extranjera desde enero de 2017, con el objetivo de flexibilizar las condiciones financieras y crediticias, en un contexto de tasas de interés internacionales más altas, producto de la reversión de la posición de estímulo monetario de la Reserva Federal de Estados Unidos.

	2017												2018	
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Nacional (%)	6	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Extranjera (%)	46	46	44	44	42	42	41	40	40	40	39	38	37	

Fuente: BCRP

Al 31 de marzo 2018, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos a la baja, en comparación a los niveles registrados al cierre del tercer trimestre del 2017. Destacan las otorgadas a "Consumo" y "Corporativos" que bajaron en 462 y 28 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
Ene 2017	5.99	7.34	10.58	21.41	36.90	46.38	8.63
Abr	5.91	7.43	10.39	20.32	36.78	45.81	8.70
May	5.71	7.23	10.21	21.06	37.26	46.32	8.65
Jun	5.31	7.04	10.56	20.78	36.21	45.64	8.53
Jul	4.87	7.03	10.27	20.79	36.61	47.53	8.42
Ago	4.82	6.91	10.55	20.87	36.66	48.41	8.27
Sep	4.49	6.68	10.42	20.27	35.65	48.34	8.05
Oct	3.93	6.58	10.13	20.37	36.03	47.71	7.99
Nov	3.91	6.50	9.92	20.23	36.24	47.04	7.82
Dic	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Mar-2018 / Dic-2017	-28	18	8	2	-14	-462	-23
Dic-2017 / Dic-2016	-185	-89	-71	-189	-90	179	-87

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas



Por su parte, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al mes de diciembre 2017, mayormente al alza en comparación al mes de diciembre 2017. Destacan las otorgadas a "Pequeña Empresa" y "Consumo" que subieron en 280 y 121 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
Ene 2017	2.71	5.14	7.59	9.80	16.08	33.43	6.15
Abr	3.11	5.05	6.97	9.69	18.26	33.20	6.27
May	3.19	5.28	6.86	10.59	26.05	33.46	6.26
Jun	2.42	5.29	6.98	10.56	20.05	33.53	6.13
Jul	2.53	5.23	6.64	10.13	20.77	33.77	5.99
Ago	2.96	5.11	6.88	9.92	13.13	33.64	5.97
Set	3.13	4.98	6.70	8.56	12.98	33.51	5.94
Oct	3.14	4.77	6.95	8.98	17.58	33.65	5.91
Nov	3.31	5.00	6.18	7.89	16.31	33.41	5.90
Dic	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Mar-2018 / Dic-2017	-24	-11	30	280	82	121	2
Dic-2017 / Dic-2016	75	23	-55	-256	-79	83	-24

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

PARTICIPACIÓN DEL BN EN EL SISTEMA BANCARIO

Al 28 de febrero 2018, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 255 408 millones, participando el BN con el 3.5 % del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 293 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 63 178 millones, "consumo, S/ 44 697 millones e "hipotecario" S/ 41 796 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO Al 28 de Febrero 2018

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	8 898	3.5	100.0	Bco. de la Nación	23 251	9.1	100.0
Sobregiros y Avance Cla.	2 396	1.0	26.9	A la Vista	12 006	5.1	51.6
Préstamos	1 204	0.5	13.5	Ahorro	8 533	3.6	36.7
Hipotecario	245	0.1	2.8	A Plazo	2 712	1.2	11.7
Consumo	4 293	1.8	48.2				
Tarjetas de Crédito	761	0.3	8.6				
Bca. Múltiple 2/	246 508	96.5	100.0	Bca. Múltiple	231 413	90.9	100.0
Corporativos	63 178	26.7	25.6	A la Vista	68 454	29.0	29.6
Grandes empresas	39 574	16.7	16.1	Ahorro	64 219	27.3	27.8
Medianas empresas	39 312	16.6	15.9	A Plazo	98 739	41.9	42.7
Pequeñas empresas	14 529	6.1	5.9				
Microempresas	3 441	1.5	1.4				
Hipotecario	41 796	17.6	17.0				
Consumo	44 677	18.9	18.1				
Total	255 406	100.0		Total	254 664	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS (Preliminar), BN



Con relación a los depósitos, el BN alcanzó un saldo de S/ 23 251 millones, que representa el 9.1 % del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representaron la principal modalidad de captación con S/ 12 006 millones de saldo (51.6 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 98 739 (42.7 %).

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 febrero 2018, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 697 agencias, participando el BN con el 23.5% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 66 896 empleados, de este total el BN participa con un 7.0%.

Por su parte, por el Canal de Agentes del BN, al mes de febrero 2018 se atendió con 6 770 agentes operativos a nivel nacional y los Cajeros Automáticos (ATM s) aumentaron a 913 unidades.

Las utilidades al mes de febrero 2018 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 1 438 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 139 millones. La utilidad del BN se redujo en 33.3%, en comparación al mismo mes del año anterior, contrariamente la Banca Múltiple aumento en 16.8%. Por su parte, los indicadores de rentabilidad continuaron mostrando resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el BN una cifra de 29.01% y 2.42% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.44% y ROA de 2.11%.

RANKING DE DE CUENTAS DE LOS EE.FF. AL MES DE FEBRERO
(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	82 800	1°	Crédito	78 454	1°	Crédito	519
2°	Continental	50 953	2°	Continental	48 278	2°	Continental	208
3°	Scotiabank	42 895	3°	Scotiabank	35 167	3°	Interbank	204
4°	Interbank	28 151	4°	Interbank	27 556	4°	Scotiabank	201
5°	Mibanco	9 512	5°	BN	23 251	5°	BN	139
6°	BanBif	9 469	6°	BanBif	9 798	6°	Mibanco	68
7°	BN	8 995	7°	Mibanco	7 493	7°	Citibank	27
8°	Financiero	6 519	8°	Financiero	5 698	8°	BanBif	15
9°	GNB	3 885	9°	Citibank	4 405	9°	Falabella	11
10°	Falabella	3 299	10°	GNB	4 294	10°	Santander	11
11°	Santander	2 968	11°	Santander	3 528	11°	Ripley	11
12°	Ripley	1 772	12°	Falabella	2 872	12°	GNB	9
13°	Citibank	1 647	13°	Comercio	1 417	13°	Financiero	7
14°	Comercio	1 392	14°	Ripley	1 129	14°	Comercio	6
15°	Cencosud	648	15°	Cencosud	537	15°	Cencosud	4
16°	Azteca	388	16°	ICBC	443	16°	Azteca	1
17°	ICBC	209	17°	Azteca	342	17°	ICBC	-2
Total		255 503	Total		254 664	Total		1 438

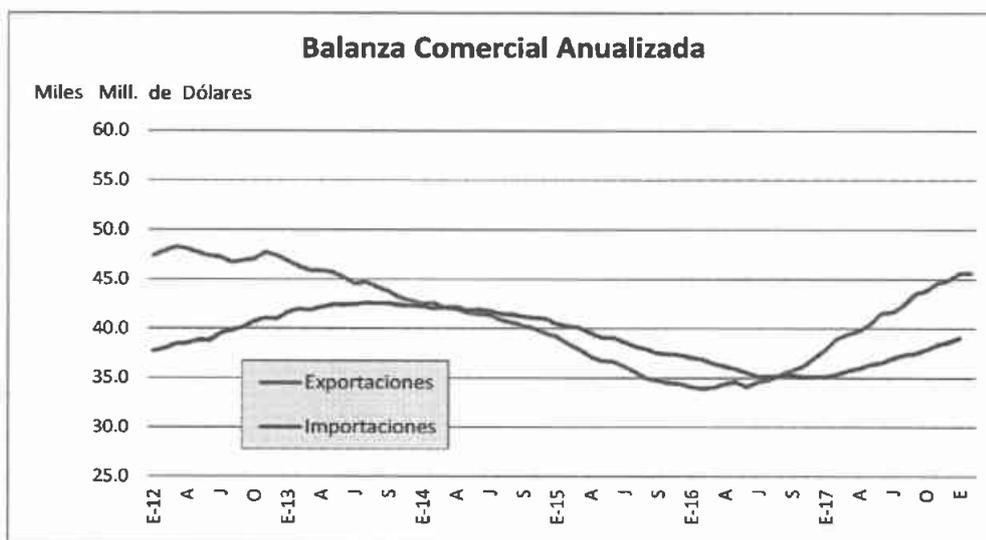


BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial registró en febrero un superávit de US\$ 461 millones, con lo cual se mantuvo el comportamiento positivo observado desde julio de 2016. De este modo, se acumuló un resultado comercial positivo de US\$ 1 077 millones en los dos primeros meses del año.

Las exportaciones totalizaron los US\$ 3 575 millones, un incremento de 0.2 % respecto a febrero de 2017 por las mayores ventas de los productos no tradicionales (19.1 %), entre los que destacaron los envíos al exterior de productos agropecuarios, químicos y sidero-metalúrgicos. En este mes, las exportaciones tradicionales se redujeron 5.4 %.

De otro lado, las importaciones alcanzaron los US\$ 3 114 millones, un aumento de 9.6 % frente al registrado en febrero del año pasado, por las mayores adquisiciones de bienes de consumo, insumos y bienes de capital.



La balanza comercial anualizada al mes de febrero 2018 registra un superávit de 6 259 millones de dólares americanos.

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 27 de marzo del año 2018, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 62 550 millones. Este saldo es mayor en US\$ 665 millones al alcanzado al saldo de febrero precedente y menor en US\$ 1 071 millones al cierre del 2017.

El nivel de Reservas Internacionales de US\$ 62,550 millones, representa aproximadamente el 29% del PBI, y cubre 19 meses de importaciones.





BOLSA DE VALORES

En marzo 2018, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, registró una caída de 1.31%, con relación al mes precedente. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas de país) decreció 0.58%.

Sin embargo, en el acumulado, el Índice General de la Bolsa, mantiene una ganancia para el primer trimestre de 2.93%. En contrario, el Índice Selectivo disminuyó 0.13%.

En marzo, la Bolsa de Valores de Lima fue afectada principalmente por la turbulencia política del país, previa a la asunción del nuevo mandatario. Asimismo, en el frente externo, las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China repercutieron en las bolsas mundiales y en la Bolsa de Valores de Lima.

A nivel sectorial, el comportamiento al primer trimestre del año 2018, fue el siguiente: Financiero (7.1%), Industriales (0.6%), Minería (1.9%), Servicios (-2.3%), Consumo (6.3%), Electricidad (-2.3%), Construcción (0.2%), y Junior (-21.7%).

Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Período	IGBVL				ISBVL			
	Índice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.	Índice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.
Ene 2017	15 984	2.7%		2.7%	23 904	1.4%		1.4%
Feb	15 766	-1.4%		1.3%	23 537	-1.5%		-0.2%
Mar	15 757	-0.1%	1.2%	1.2%	24 441	3.8%	3.7%	3.7%
Abr	15 559	-1.3%		0.0%	24 115	-1.3%		2.3%
May	16 000	2.8%		2.8%	24 246	0.5%		2.8%
Jun	16 133	0.8%	2.4%	3.6%	23 972	-1.1%	-1.9%	1.7%
Jul	16 750	3.8%		7.6%	24 632	2.8%		4.5%
Ago	17 616	5.2%		13.2%	25 949	5.3%		10.1%
Set	18 538	5.2%	14.9%	19.1%	28 963	11.6%	20.8%	22.8%
Oct	19 874	7.2%		27.7%	32 465	12.1%		37.7%
Nov	19 694	-0.9%		26.5%	31 173	-4.0%		32.2%
Dic	19 974	1.4%	7.7%	28.3%	30 767	-1.3%	6.2%	30.5%
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%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima



IV. Gestión Operativa

- 4.1 La gestión operativa de la empresa al I Trimestre del año 2018, por cada una de sus líneas de negocios, presenta los siguientes resultados:

Negociación y Ventas

Al I Trimestre, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 169.4 MM, mostrando un nivel de ejecución del 95.8% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 89.0% por los ingresos percibidos por Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 150.9 MM, un avance del 87.9% respecto a su meta, destacando la compra venta de instrumentos de renta fija como son los valores y títulos emitidos por gobiernos y bancos, representativos de deuda país, empresas del sistema financiero bonos ordinarios, intereses ganados por la cuenta especial depósitos a la vista y ahorros, diferencia de cambio en compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija; así como, intereses por depósitos en el BCR como depósitos overnight. Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones.

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

SERVICIOS	Ejecución al I TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al I TRIM 2018	Ejecución al I TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	158.0	683.4	171.7	150.9	87.9%
Disponibles BCR	31.1	23.8	5.2	18.6	356.5%
TOTAL	189.2	707.2	176.9	169.4	95.8%

Banca Minorista

Los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 209.7 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 109.4% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 95.6% por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 200.6 MM, así como intereses por tarjetas de crédito, intereses moratorios, créditos de consumo e hipotecario y comisiones por tarjetas mastercard. Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por créditos.

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

SERVICIOS	Ejecución al I TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al I TRIM 2018	Ejecución al I TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.3	2.3	0.6	0.4	67.9%
Crédito minorista hipotecario	3.9	19.9	4.7	4.8	102.4%
Depósitos minoristas	1.1	4.5	1.1	3.9	343.9%
Préstamo Multired	168.7	788.0	185.2	200.6	108.3%
TOTAL	174.0	814.8	191.6	209.7	109.4%

Banca Comercial

Al I Trimestre, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 46.1 MM, representando una ejecución del 77.2% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 94.6%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 43.7 MM, destacando los intereses por crédito soberano y por créditos de empresas y entidades del sector financiero como Mi Banco - Banco de la microempresa, Agrobanco, entre otros; así como los intereses por depósitos en bancos y otras instituciones financieras del exterior. Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos.



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

SERVICIOS	Ejecución al I TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al I TRIM 2018	Ejecución al I TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	72.0	179.9	53.7	43.7	81.3%
Depósito Comercial	4.6	24.8	6.1	2.5	40.8%
TOTAL	76.6	204.7	59.8	46.1	77.2%

Liquidación y Pagos

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 79.3 MM, representando el 98.7% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas por corresponsalia, recaudación otras entidades públicas, recaudación sunat, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales, servicio por locales compartidos, entre otros recuperación gastos judiciales como: cheques de gerencia; comisiones de: transferencia interbancaria, por uso de cajeros, de servicio fise y sunat,. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.

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

SERVICIOS	Ejecución al I TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al I TRIM 2018	Ejecución al I TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	76.8	328.3	80.3	79.3	98.7%
TOTAL	76.8	328.3	80.3	79.3	98.7%

Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 107.4 MM, representando un avance del 99.7% respecto a la meta del periodo. Se explica en un 99.1% por otros servicios, el cual tiene un avance del 99.6% (S/ 106.5 MM) para el presente periodo, destacando el servicio de corresponsalia, servicios Dirección General de Tesoro Público, servicio de caja, desembolso y cobranza por prestamos corresponsales, impuestos pagados por cuenta de terceros, y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico, Enfermedades Graves y multiseuros), entre otros. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos

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

SERVICIOS	Ejecución al I TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al I TRIM 2018	Ejecución al I TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	0.8	3.6	0.8	0.9	109.1%
Otros Servicios	100.1	417.4	106.9	106.5	99.6%
TOTAL	100.9	420.9	107.7	107.4	99.7%

4.2. El plan operativo al I Trimestre 2018, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 90.3%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Sistema de Control Interno – Instancia Descentralizada, que registró un nivel de cumplimiento del 10% es explicado porque al I Trimestre se ha reevaluado el proyecto en razón a que la regulación "instancia descentralizada" no resulta aplicable al Banco porque las macro-regiones no son autónomas, con ello el proyecto no tendría una condición regulatoria, la cual ostentaba.



4.2.2 El Indicador Índice de Cuentas de ahorro en oficinas UOB de bajo dinamismo, que registró un nivel de cumplimiento de 25%, menor a su meta prevista, es explicado porque durante el I trimestre no se contó con personal en la Red de Oficinas para apoyar los operativos en zonas de bajo dinamismo, sin embargo se capacitará 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.

4.2.3 El Indicador Número de personas capacitadas con el Código de ética y Valores institucionales, que registró un nivel de cumplimiento de 73% es explicado porque se está elaborando la propuesta del nuevo Código de Ética del BN, por lo cual se postergo las charlas presenciales y virtuales.

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

4.2.4 Al I trimestre se ha obtenido un ROE de 9.16%, de acuerdo al 5to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 248 millones y un Patrimonio a marzo de S/.2, 706 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.5 Al I trimestre se ha obtenido un ROA de 0.87%, de acuerdo al 5to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 248 millones y un Total de Activos a marzo de S/.28, 324 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.6 Al I trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 41.53%, de acuerdo al 5to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo utilidades acumuladas por S/. 248 millones e ingresos totales a marzo de S/. 596 millones, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.

4.2.7 Al I trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 36.12%, de acuerdo al 5to. Previo de los Estados Financieros, en razón a que se tuvo Gastos Administrativos acumulados por S/. 215 millones e ingresos totales a marzo de S/. 596 millones, con lo cual se ha cumplido con el 80% de la meta trimestral.

4.2.8 Al I 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.

4.2.9 Al I Trimestre se logró un 0.59% de Índice de inclusión financiera en distritos sin presencia del BN, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 100% de la meta trimestral, el cual es sustentado principalmente por la campaña llevada a cabo para universidades e institutos por la semana mundial del ahorro (Global Money Week) en la cual se han capacitado a más 1,700 personas y abierto 1,524 cuentas. Además se han afiliado 569 personas al Multired Celular.

4.2.10 Al I Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de atención en la Red de Agencias se han considerado los resultados del estudio de calidad de servicios al cliente de canales BN realizado por la empresa WHR Investigación de Mercados, en la cual se obtuvo un grado de satisfacción del cliente del 82.7%; lográndose el 99.6% de la meta trimestral.

4.2.11 Al I Trimestre se logró implementar 346 agentes Multired, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.

4.2.12 Al I Trimestre se logró un 74.29% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Al respecto, se realizaron a marzo del 2018 un total de 2,584,893 operaciones con cuentas de ahorros en canales alternos.

4.2.13 Al I Trimestre se logró un 73.66% 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 a marzo del año 2018 un total de 35,352,917 operaciones en canales alternos.

4.2.14 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Alianzas Implementadas con Entidades del Estado, sin embargo se realizó la gestión comercial y visitas a las siguientes Entidades Públicas: Ministerio de Economía y Finanzas, Ministerio de Defensa – Ejército Peruano y al Ministerio de Cultura.



- 4.2.15 Al I trimestre se ha ejecutado el 55% de las actividades del proyecto Solución para garantizar la continuidad operativa del BN, lo cual representa un cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Entre las actividades realizadas se encuentran: Realización del Informe de estandarización, realización del estudio de mercado y elaboración del informe técnico para la solicitud de contratación complementaria.
- 4.2.16 Al I 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.
- 4.2.17 Al I trimestre se alcanzó un avance del 86.5% en el Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo, con lo cual se tuvo un cumplimiento del 86.5% de la meta trimestral.

Dicho avance se justifica porque se realizaron los avances de los proyectos siguientes: Implementación de Cajeros Corresponsales (100%), Solución para garantizar la continuidad operativa del BN (100%), Gestión de responsabilidad Social Empresarial (100%), Buenas Practicas de Gobierno Corporativo (100%), Sistema de Control Interno – Instancia Descentralizada (33%) y Promoción del Código de Ética (73%).

- 4.2.18 Al I trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se tiene un grado de madurez de RSE del 15 puntos y se ha obtenido el distintivo ESR, con lo cual sea a obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.
- 4.2.19 Al I trimestre en relación a las Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, se ha obtenido un 65.84% de Nivel de Cumplimiento de los principios del Código de BGC, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.2.20 Al I trimestre se alcanzó un 60% Índice del Nivel de Desempeño, con lo cual se cumplió con el 100% de la meta trimestral.

Este indicador tiene un periodo de medición anual, por lo tanto se tomó como referencia el resultado de la aplicación de la encuesta de liderazgo del periodo anterior,

- 4.2.21 Al I trimestre se alcanzó un 70% de avance en el Índice de Clima Laboral, con lo cual se tiene un cumplimiento del 100% de la meta trimestral.

Este indicador tiene un periodo de medición anual, por lo tanto se tomó como referencia el resultado de la aplicación de la encuesta de Clima Laboral del periodo anterior (noviembre 2017).



V. Gestión Financiera

- 5.1 Los **ingresos por intereses** (S/ 389.3 MM) aumentaron en 3.0% (S/ 11.2 MM), respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 378.2 MM), debido a los mayores ingresos por intereses de inversiones a vencimiento en 112.3% (S/ 17.0 MM), los intereses por créditos vigentes en 1.3% (S/ 3.1 MM), como consecuencia de los intereses por créditos de consumo - MULTIRED 24.1% (S/ 30.5 MM), contrarrestado por los intereses por créditos soberanos de 47.2% (S/ 24.0 MM) los cuales fueron parcialmente cancelados en julio del 2017. Asimismo, los menores intereses por rendimiento del disponible en 30.6% (S/ 9.6 MM) explicado por la disminución de los intereses generados por la cuenta especial de depósito a la vista y ahorros BCR en 40.4% (S/ 11.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 388.8 MM), se presenta una variación positiva de 0.1% (S/ 0.6 MM), explicado principalmente por los intereses por disponible superiores en 311.2% (S/ 16.5 MM) como consecuencia de la cuenta especial por depósitos en el BCR superior en 280.7% (S/ 12.8 MM). Asimismo,



los ingresos por inversiones disponibles para la venta fueron inferiores a lo presupuestado en 15.3% (S/ 15.3 MM), explicado por los certificados de depósito emitidos por el BCR, inferiores en 39.6% (S/ 10.4 MM), y por valores y títulos emitidos por otros gobiernos representativos de deuda país, 11.7% (S/ 8.4 MM).

- 4.2 **Los gastos por intereses** (S/ 16.0 MM), presentaron una caída de 11.8 % (S/ 2.1 MM), con respecto al periodo anterior (S/ 18.1 MM), como consecuencia de los menores intereses y gastos por obligaciones con el público a la vista en 38.7% (S/ 2.6 MM), explicado por los depósitos en cuenta corriente, compensado por un incremento en los intereses y gastos por cuentas de ahorro en 15.6% (S/ 0.5 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 15.8 MM), el resultado obtenido es superior en 0.8% (S/ 0.1 MM), por los mayores intereses y gastos por obligaciones con el público en 4.9% (S/ 0.5 MM), debido a los depósitos en cuenta corriente. Compensado por los menores adeudos y obligaciones financieras en 7.1% (S/ 0.4 MM)

- 4.3 **El resultado neto del ejercicio** (S/ 218.6 MM) disminuyó en 2.7% (S/ 6.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 224.7 MM) principalmente por el resultado de operaciones financieras (ROF), presenta una variación negativa de 24.6% (S/ 8.0 MM), como consecuencia de pérdidas por tipo de cambio (S/ 6.2 MM) y la valorización de inversiones disponibles para la venta, específicamente de valores emitidos por gobiernos de países con grado de inversión (S/ 2.9 MM). Por otro lado, los ingresos por servicios financieros presentan una variación positiva de 4.7% (S/ 8.4 MM) por los mayores ingresos en servicios de caja 5.3% (S/ 4.7 MM) y otros ingresos por servicios 12.7% (S/ 6.7 MM), mientras que los gastos por servicios financieros también se incrementaron en 20.5% (S/ 6.4 MM), principalmente por servicios de transporte.

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 213.3 MM), el resultado neto del ejercicio fue superior en 2.5% (S/ 5.3 MM), debido a que los gastos administrativos fueron inferiores a los presupuestado en 13.6% (S/ 34.8 MM) explicados por los gastos de servicios recibidos de terceros, menores en 27.6% (S/ 23.6 MM), gastos de personal y directorio, 4.1% (S/ 5.9 MM), que se debe a la menor provisión del fondo de reserva y menores remuneraciones; y tributos en 20.1% (S/ 5.3 MM). Por otro lado el ROF fue inferior a lo esperado en 34.6% (S/ 13.0 MM), principalmente por la valorización de inversiones disponibles para la venta representativos de deuda país (S/ 7.5 MM), inversiones en países con grado de inversión (S/ 2.9 MM) y bonos ordinarios (S/ 1.6 MM). Cabe destacar que el impuesto a la renta fue superior a lo presupuestado en 40.4% (S/ 17.2 MM).



Figura 01. Estado de Resultados al I Trimestre 2018

- 5.4 Los **activos** (S/ 28,317.0 MM) aumentaron en 2.5% (S/ 696.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 27,621.0 MM). Las inversiones disponibles para la venta se incrementaron en 20.3% (S/ 1,715.6 MM) por instrumentos representativos de deuda país en moneda nacional, bonos soberanos (D.S. N° 079 – 2003) en 188.7% (S/ 2,991.2 MM) compensado por menores certificados de depósito emitidos por el BCR de 45.8% (S/ 1,948.8 MM). Asimismo, se observa que las inversiones a vencimiento se incrementaron en 119.6% (S/ 1,239.2 MM) correspondiente a los bonos soberanos (D.S. N° 002 – 2007 EF). Por otro lado, la cartera de créditos presenta una variación negativa de 14.3% (S/ 1,464.5 MM) por créditos vigentes en moneda nacional, específicamente por créditos a la administración central, los cuales fueron parcialmente cancelados en julio del 2017 (FAP, Marina de Guerra del Perú y Ejército del Perú), compensado por un incremento en préstamos a trabajadores y pensionistas. Así también, el disponible presenta una variación negativa de 10.4% (S/ 663.6 MM) por los menores depósitos overnight en moneda extranjera en la cuenta del BCR y en la cuenta especial del BCR en moneda nacional.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 26,996.9 MM), la variación fue superior en 4.9% (S/ 1,320.1 MM) por el disponible en 32.8% (S/ 1,412.3 MM) por una variación en la cuenta del Banco Central de Reserva del Perú de 49.5% (S/ 1,223.6 MM), específicamente por el mayor saldo en la cuenta especial en moneda nacional, compensado por los menores depósitos overnight y cuenta ordinaria en moneda extranjera. Se observa también que las inversiones disponibles para la venta son superiores a lo presupuestado en 6.5% (S/ 619.9 MM) debido a los instrumentos representativos de deuda en moneda extranjera, bonos globales peruanos e instrumentos representativos de deuda soberana externa. Por otro lado se observa que la cartera de créditos es menor a la presupuestada en 6.5% (S/ 612.5 MM) por la cartera de créditos vigentes en moneda nacional, específicamente por los créditos a la administración central inferior a lo presupuestado en 20.4% (S/ 808.9 MM) y por créditos al sector financiero no bancario en 92.2% (S/ 436.9 MM).

- 5.5 Los **pasivos** (S/ 25,641.2 MM) aumentaron en 2.8% (S/ 699.0 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 24,942.2 MM). Se observa una variación positiva en obligaciones con el público de 3.6% (S/ 838.3 MM) por obligaciones en cuentas de ahorro, superiores en 12.0% (S/ 874.9 MM), específicamente por cuentas a hogares en moneda nacional, 12.1% (S/ 869.5 MM). Por otra parte, se observa que las cuentas por pagar se han reducido en 27.0% (S/ 138.4 MM), ocasionado por una disminución en la cuenta de proveedores de 48.9% (S/ 90.7 MM) junto a una disminución en cuentas por pagar diversas de 67.7% (S/ 56.6 MM). Cabe resalta también una variación negativa en los depósitos a la vista por parte de empresas del sistema financiero de 17.5% (S/ 71.6 MM) por el menor saldo en la cuenta de Cofide en moneda extranjera 72.2% (S/ 56.2 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 24,450.0 MM), la variación fue superior en 4.9% (S/ 1,191.2 MM) explicado por las obligaciones con el público superiores a lo presupuestado en 5.9% (S/ 1,363.9 MM) por las obligaciones a la vista en moneda nacional, específicamente por el sector privado no financiero 37.3% (S/ 1,178.4 MM). Por otro lado, se observa que los depósitos a la vista por empresas del sistema financiero son menores a lo presupuestado en 29.5% (S/ 141.6 MM), específicamente por el menor saldo en la cuenta de Cofide en moneda extranjera 73.4% (S/ 59.7 MM). Asimismo, las cuentas por pagar presentan una variación negativa con respecto al presupuesto de 7.1% (S/ 28.8 MM) por menores dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar en 45.1% (S/ 54.0 MM), junto a cuentas por pagar diversas en 37.5% (S/ 15.7 MM) y proveedores en 11.0% (S/ 11.7 MM); compensados por mayores tributos recaudados 35.5% (S/ 44.3 MM).

- 5.6 El **patrimonio** (S/ 2 675.8 MM) se disminuyó en 0.1% (S/ 2.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2 678.7 MM) explicado por el resultado neto del ejercicio, menor en 2.7% (S/ 6.1 MM) y los resultados acumulados menores en 16.5% (S/ 148.5 MM). los cuales se vieron contrarrestados con las reservas en 20.0% (S/ 70.0 MM) y ajustes del patrimonio superiores en (S/ 81.8 MM);

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 2 546.9 MM), la variación se mostró superior en 5.1% (S/ 128.9 MM) este resultado se explica por los mayores ajustes al patrimonio y resultados acumulados en 250.6% (S/ 58.5 MM) y 9.5% (S/ 65.2 MM), respectivamente, así como el incremento del resultado neto del ejercicio en 2.5% (S/ 5.3 MM).



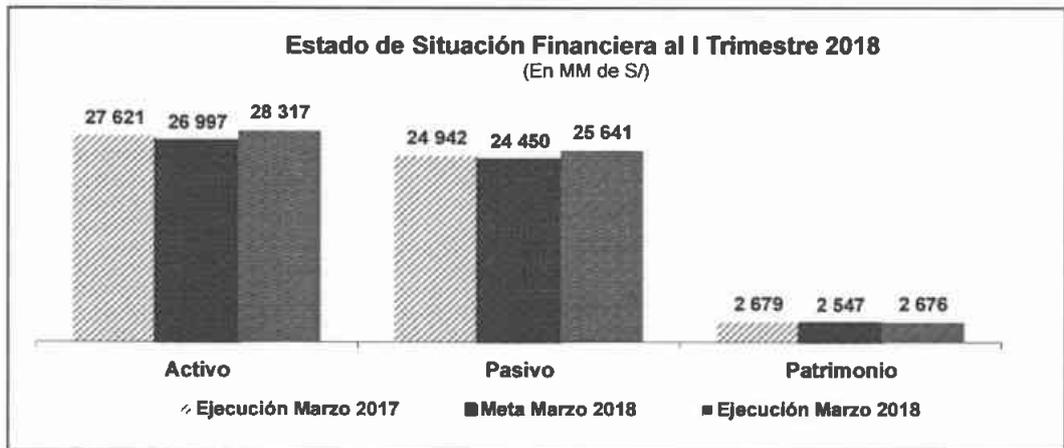


Figura 02. Estado de Situación Financiera al primer trimestre del 2018

- 5.7 La rentabilidad sobre el patrimonio (8.9%), respecto al I Trimestre del año anterior (9.2%), presenta una variación negativa del 2.7 % como consecuencia de menores utilidades en 2.7% (S/ 6.1 MM).
- 5.8 La rentabilidad sobre los activos (0.8%), respecto al 2017 (0.8%), presenta una variación negativa de 5.1% por la menor utilidad neta en 2.7% (S/ 6.1 MM) y los mayores activos totales en 2.5% (S/ 696.1 MM)
- 5.9 El índice de eficiencia de los gastos administrativos (3.9%), respecto al 2017 (3.7%) presenta un incremento de 5.7% en los gastos administrativos de 8.8% (S/ 77.7 MM), mientras que el activo rentable solo creció en 2.9% (S/ 692.3 MM)
- 5.10 El EBITDA (S/ 303.9 MM), respecto al 2017 (S/ 308.5 MM) presenta una variación negativa de 1.5% (S/ 4.7 MM) como consecuencia de la menor utilidad neta.
- 5.11 El índice de solvencia (9.58), respecto al 2017 (9.31), presenta una variación positiva de 2.9% como consecuencia del mayor pasivo total en 2.8% (S/ 699.0 MM)
- 5.12 El índice de liquidez (1.09), respecto al 2017 (1.13), presenta una variación negativa de 3.6%, debido a que el activo y pasivo corriente aumentaron en (7.1%) y (11.1%) respectivamente.



Indicadores de Solvencia y Liquidez, I Trimestre del 2018



VI. Gestión de Caja

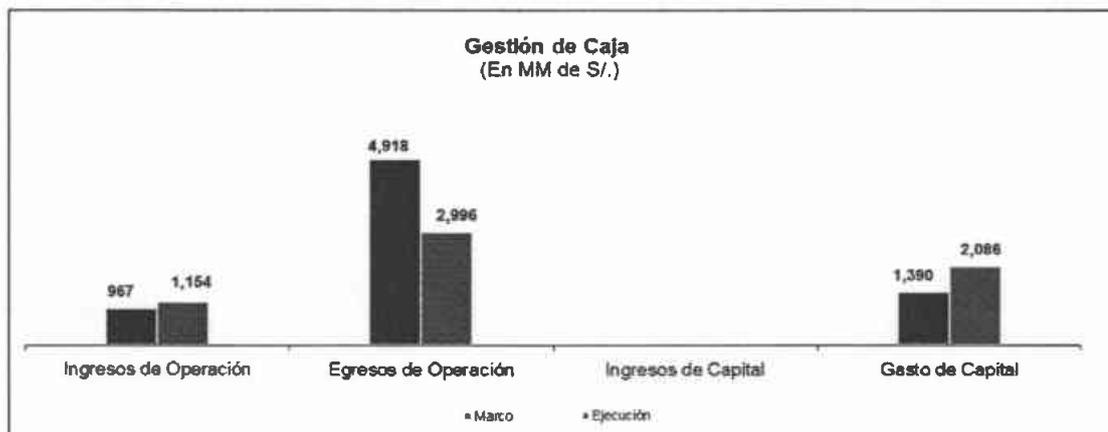
- 6.1 Los **ingresos operativos** (S/ 1,154.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 967.3 MM), presenta una variación positiva de 19.3% (S/ 186.9 MM) debido principalmente al rubro otros mayores en 32.1% (S/ 112.6 MM.), destacando la variación en cuentas por cobrar en el mes de enero y marzo y cuentas por pagar en el mes de febrero. Y por los ingresos financieros mayores en 10.5% (S/ 64.9 MM) respecto a la meta aprobada, explicado por los ingresos por intereses por disponibles que estuvieron por encima de la meta en 340.6% (S/ 18.0 MM) generados por los depósitos en la cuenta especial en el BCR (S/ 12.8 MM), de otro lado los ingresos por inversiones negociables a vencimiento fueron mayores en 56.0% (S/ 75.1 MM), debido al ajuste de devengados (S/ 25.2 MM) y por los valores y títulos – representativos de deuda país y países con grado de inversión en moneda extranjera, superiores en (S/ 6.0 MM) y (S/ 2.2 MM) respectivamente. Estos se vieron contrarrestados por los intereses por créditos que estuvieron por debajo de su meta en 7.2% (S/ 17.8 MM), asimismo cabe precisar que estos ingresos son afectados por el ajuste de devengados.

Respecto a los ingresos por diferencia por nivelación de cambio y por operaciones spot de moneda extranjera estos estuvieron por debajo de la meta en 11.8% (S/ 1.8 MM).

- 6.2 Los **egresos operativos** (S/ 2,996.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 4,917.9 MM), presenta una variación negativa de 39.1% (S/ 1,921.7 MM) debido principalmente a otros egresos menores en 40.4% (S/ 1,892.0 MM) destacando la variación de obligaciones con el público (obligaciones a la vista y por cuentas de ahorros) y la variación de la cartera de crédito en el mes de enero y febrero, aunado a los servicios prestados por terceros menores en 36.3% (S/ 24.3 MM), sobresaliendo destacando los servicios de mantenimiento y reparación, servicio de vigilancia, guardiana y limpieza y tarifas de servicios públicos que tuvieron una ejecución inferior de 41.2% (S/ 5.3 MM), 45.6% (S/ 5.7 MM) y 18.7% (S/ 2.9 MM) respectivamente.

Respecto a los egresos por diferencia por nivelación de cambio y por operaciones spot de moneda extranjera no hubo cambios significativos respecto a la meta proyectada.

- 6.3 Los **ingresos de capital** (S/ 0.02 MM), presentó una variación no significativa explicada en venta de bienes muebles e inmuebles en desuso.
- 6.4 Los **gastos de capital** (S/ 2,085.9 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 1,389.6 MM), presenta una variación positiva de 50.1% (S/ 696.3 MM) debido principalmente al rubro inversión financiera que fueron superiores en 53.0% (S/ 721.7 MM.) debido a la mayor ejecución en instrumentos representativos de deuda.



Gestión de Caja al I Trimestre 2018

- 6.5 Las **transferencias netas** (S/ 0.6 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 0.7 MM), presenta una variación inferior de 8.0% (S/ 0.06 MM), que corresponde al tipo de cambio utilizado al momento de ejecutar la transferencia a la Fundación Cultural del Banco de la Nación. El detalle del rubro se presenta a continuación:



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

RUBRO	TOTAL ANUAL		DIFERENCIA
	Marco	Ejec.	
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,200,000.00	-644,000.00	556,000.00
Ingresos por transferencias			0.00
Egresos por transferencias	1,200,000.00	644,000.00	-556,000.00
Fundación Cultural BN	700,000.00	644,000.00	-56,000.00
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	500,000.00	0.00	-500,000.00

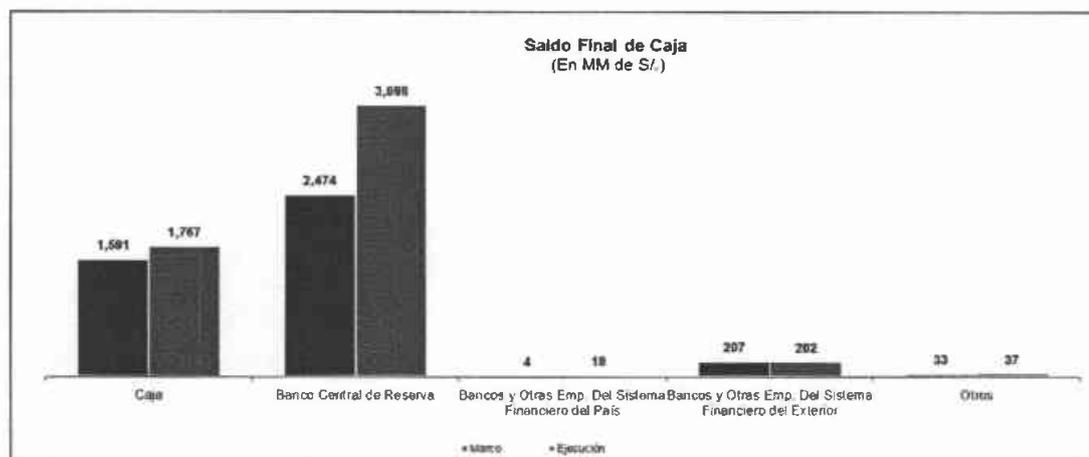
- 6.1 El **saldo de caja operativo** (S/ -1,842.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ -3,950.5 MM), presenta una variación negativa de 53.4% (S/ 2,108.5 MM) explicado por los egresos de operación menores en 39.1 % (S/ 1,921.7 MM), destacando otros egresos y los servicios prestados por terceros, contrarrestado por los ingresos de operación mayores en 19.2% (S/ 186.0 MM).
- 6.2 El **flujo de caja económico** (S/ -3,928.5 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ -5,340.8 MM), presenta una variación positiva de 26.4% (S/ 1,412.3 MM) explicado por el saldo operativo descrito anteriormente, contrarrestado por el gasto de capital que aumentó en 50.1% (S/ 696.3 MM), destacando las inversiones disponibles para la venta.
- 6.3 El **saldo neto de caja** (S/ -3,928.5 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ -5,340.8 MM), presenta una variación positiva de 26.4% (S/ 1,412.3 MM) debido al mayor saldo económico descrito anteriormente.
- 6.4 El **saldo final de caja** (S/ 5,721.5 MM) respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 4,309.2 MM) presenta una variación positiva de 32.8% (S/ 1,412.3 MM) principalmente por el saldo neto de caja superior en 26.4% (S/ 1,412.3 MM).

Con relación a la **participación de trabajadores** relacionado al Decreto Legislativo N° 892 incluidos en el rubro gastos de personal al primer trimestre presentó una ejecución de S/ 38.6 MM, lo que significa una variación superior de 1.4% (S/ 0.5 MM) respecto a la meta prevista al primer trimestre (S/ 38.1 MM).

El saldo de caja final (S/ 5,721.5 MM), se encuentra comprometido en:

- Caja S/ 1,766.9 MM (30.9%)
- Banco Central de Reserva S/ 3,697.6 MM (64.6%)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País S/ 18.1 MM (0.3%)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior S/ 201.6 MM (3.5%)
- Otros S/ 37.3 MM (0.7%)

El saldo de libre disponibilidad al primer trimestre alcanzó S/ 1,766.9 MM



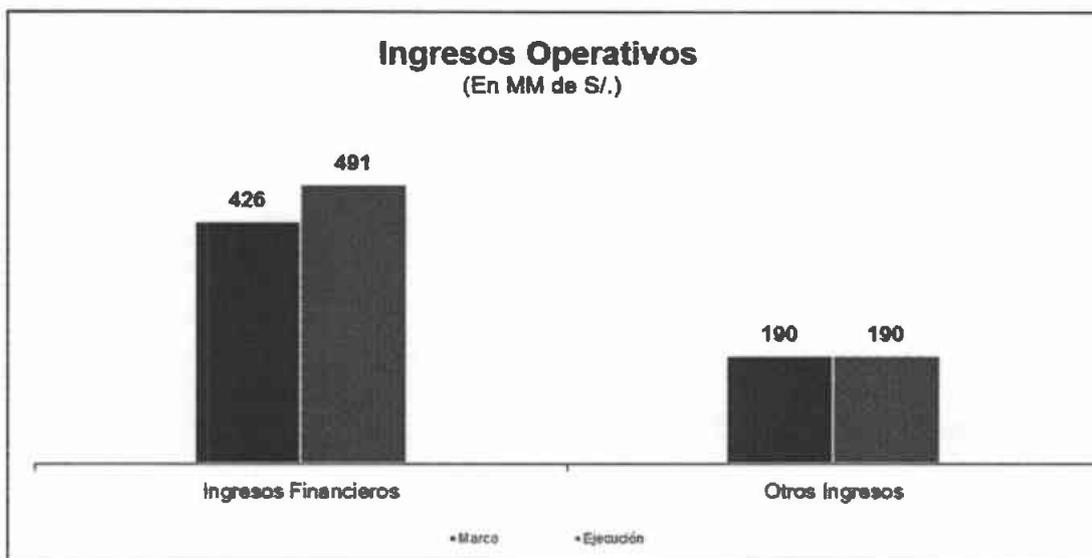
Saldo Final de Caja al Trimestre 2018

VII. Gestión Presupuestal

- 7.1 Los **ingresos operativos** (S/. 680.7 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 616.4 MM), presenta una variación superior de 10.4% (S/. 64.3 MM), destacando los intereses por disponibles y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento superiores en 340.6% (S/ 18.0 MM) y 56.0% (S/ 75.1 MM), respectivamente, estos fueron contrarrestados por los intereses por créditos menores en 7.2% (S/ 17.8 MM).

Los **ingresos financieros** (S/. 491.0 MM) fueron superiores en 15.3% (S/. 65.3 MM) respecto a su marco presupuestal (S/. 425.7 MM), dicha variación es explicada en intereses por disponibles que estuvieron por encima de la meta en 340.6% (S/ 18.0 MM) generados por los depósitos en la cuenta especial en el BCR (S/ 12.8 MM), de otro lado los ingresos por inversiones negociables a vencimiento fueron mayores en 56.0% (S/ 75.1 MM), debido al ajuste de devengados (S/ 25.2 MM) y por los valores y títulos – representativos de deuda país y países con grado de inversión en moneda extranjera, superiores en (S/ 6.0 MM) y (S/ 2.2 MM) respectivamente. Estos se vieron contrarrestados por los intereses por créditos que estuvieron por debajo de su meta en 7.2% (S/ 17.8 MM), destacando los ingresos por créditos soberanos (S/ 7.6 MM), intereses por préstamos a entidades (S/ 4.0 MM) e intereses por créditos con empresas (S/ 2.5 MM), asimismo cabe precisar que estos ingresos son afectados por el ajuste de devengados.

Los **otros ingresos** (S/. 189.7 MM) fueron inferiores en 0.2% (S/. 0.4 MM) respecto a la meta prevista (S/. 190.1 MM) principalmente por los ingresos por servicios diversos inferiores en 0.7% (S/. 1.4 MM) destacando los ingresos por el servicio de caja (S/ 2.0 MM) y comisión por transferencias (S/ 1.5 MM); siendo contrarrestado por comisión seguro desgravamen (S/ 2.4 MM), FONAVI-Inscripción de potenciales beneficiarios (S/ 1.0 MM) y comisiones encargos SUNAT (S/ 0.9 MM). Siendo contrarrestado por la utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados superior en 100% (S/ 0.7 MM), debido a la venta del terreno ubicado en el distrito y provincia de Pisco en el departamento de Ica, realizado mediante subasta pública.



Ingresos Operativos al I Trimestre 2018

- 7.2 Los **egresos operativos** (S/. 286.7 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 319.9 MM) presenta una variación inferior de 10.4% (S/ 33.2 MM), explicado principalmente por los servicios prestados por terceros inferiores en 36.3% (S/. 24.3 MM) destacando los servicios de mantenimiento y reparación, servicio de vigilancia, guardianía y limpieza y tarifas de servicios públicos; se adicionan también los gastos por tributos menor en 20.1% (S/. 5.3 MM) destacando el impuesto general a la venta y otros egresos menor en 9.1% (S/. 4.6 MM).

Se vio contrarrestado por los gastos financieros superiores en 26.5% (S/ 2.9 MM), destacando la valorización de inversiones disponibles para la venta.





Egresos Operativos al I Trimestre 2018

7.3 Los **egresos por compra de bienes** (S/. 2.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 1.8 MM), fue superior en 12.8% (S/. 0.2 MM), principalmente por la distribución de material de cómputo a nivel nacional (tóner, cartucho y otros insumos de impresoras) superior en 552.1% (S/ 0.7 MM), contrarrestado por otros suministros que fue inferior a la meta en 70.7 % (S/ 0.4 MM).

7.4 Los **gastos de personal** (S/ 151.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 151.0 MM), presenta una disminución de 0.4% (S/. 0.6 MM), debido principalmente a sueldos y salarios menores en 5.6% (S/ 5.3 MM), destacando la menor ejecución de básicas 3.3% (S/ 1.7 MM) debido al retraso en la ejecución de los procesos de contratación de personal, gratificaciones, asignaciones y horas extras menor en 9.8% (S/ 1.1 MM), 5.7%(S/ 1.4 MM) y 21.0%(S/ 1.1 MM) respectivamente, los cuales están en función del personal; estos se contrarrestaron jubilaciones y pensiones superior en 2.9% (S/ 1.1 MM) y por otros gastos de personal superior en 16.7% (S/ 2.0 MM) en el que destaca la participación de trabajadores cuya ejecución fue superior en 29.5% (S/ 2.4 MM) cuyo registro está en función a las utilidades obtenidas y que además debido a la Declaración Jurada de Impuesto a la Renta del año 2017, se está realizando los pagos respectivos.

7.5 Los **servicios prestados por terceros** (S/. 42.5 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 66.8 MM), presenta una disminución de 36.3% (S/. 24.3 MM), debido principalmente a:

1) **Tarifas por Servicios Públicos** menor en 18.7% (S/ 2.9 MM), destacando la menor ejecución del servicio de comunicación satelital para dependencias del BN (S/ 1.5 MM), los cuales están asociados al número de agencias a nivel nacional.

2) **Mantenimiento y reparación** inferior en 41.2% (S/ 5.3 MM), principalmente por el servicio de mantenimiento y soporte de software en 58.3% (S/ 1.7 MM) destacando el Mantenimiento y Soporte Software Cajeros Automáticos DIEBOLD (S/ 0.4 MM); servicio de reparación y mantenimiento de inmuebles- otros en 61.6% (S/ 1.4 MM).

3) **Alquileres** menores en 27.6% (S/ 1.5 MM) principalmente por el alquiler de locales para oficinas y cajeros Lima y Provincias 25.5% (S/ 1.1 MM) relacionado a la apertura de agencias e implementación de oficinas especiales.

4) **Servicio de vigilancia, guardiana y limpieza** menor en 45.6% (S/ 5.7 MM), destacando el servicio de vigilancia inferior en 50.6% (S/ 3.8 MM), sustentado en el retraso en el trámite de pago del servicio en la red de agencias provincias.

5) **Otros** inferior en 53.7% (S/ 8.9 MM), destacando otros servicios menor en 79.3% (S/ 5.9 MM) destacando el Servicio de Traslado - Solución para Garantizar la Continuidad Operativa (S/ 4.4 MM).

7.6 Los **egresos por tributos** (S/. 21.0 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 26.2 MM), presenta una disminución de 20.1% (S/. 5.3 MM), explicado por el impuestos general a las ventas inferior en 22.7% (S/. 4.9 MM), debido a la menor contratación de bienes y servicios.

7.7 Los **egresos en gastos diversos de gestión** (S/. 11.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 12.7 MM), presenta una variación negativa de 12.4% (S/. 1.6 MM), explicado principalmente por seguros, inferior en 19.7% (S/ 0.6 MM), destacando el seguro contra incendios con una menor ejecución de 36.9% (S/ 0.4



MM) y viáticos menor en 33.6% (S/ 0.6 MM) este último al no realizarse las comisiones de servicio a nivel nacional programadas durante este periodo.

- 7.8 Los egresos por gastos financieros (S/ 13.7 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 10.8 MM), presenta una variación superior de 26.5% (S/ 2.9 MM), debido a la valorización de inversiones disponibles para la venta (S/ 2.4 MM).
- 7.9 Otros egresos operativos (S/ 45.3 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 49.9 MM) presenta una disminución de 9.1% (S/ 4.6 MM), explicado principalmente por el servicio de transporte, custodia y administración de fondos (S/ 16.7 MM), abastecimiento cajeros multired (S/ 6.1 MM), comisión por el servicio de pos-agente Multired (S/ 2.5 MM), apertura puertas ATMs Lima y Provincias – Hermes y Prosegur (S/ 0.8 MM), comisiones tarjeta crédito/débito (S/ 1.4 MM) y alquiler de bóveda (S/ 1.1 MM), contrarrestado por una ejecución superior en los servicios de administración de oficinas especiales (S/ 2.1 MM) y otros servicios diversos (S/ 24.1 MM) en los que destacan transporte agencias local BN y foráneo por Hermes y Prosegur (S/ 14.4 MM), envío de estado de cuentas de ahorros y cuentas corrientes (S/ 1.5 MM) y (S/ 2.5 MM), token- diferido (S/ 1.2 MM), entre otros.
- 7.10 Los gastos de capital (S/ 2.9 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/ 28.3 MM), presenta una variación inferior de 89.9% (S/ 25.4 MM), destacando los gastos de capital no ligados a proyectos de inversión. A continuación se detalla las principales variaciones:

Tabla 7. Desagregación de Gasto de Capital al I Trimestre 2018 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2018 (a)	Marco a Mar 2018 (b)	Ejecución a Mar 2018 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	230.7	28.3	2.9	10.1%	A Marzo 2018 se reporta principalmente lo siguiente:
Mobiliario y Equipo	128.2	10.7	0.1	1.4%	Retraso en la adquisición de 200 ATMs tipo pedestal por S/ 10.6 MM a hacer instalados este año. Proceso de convocatoria y aprobación de bases.
Edificios e Instalaciones	33.2	7.6	2.5	33.5%	Retraso en la remodelación de la Agencia Contamana, Loreto por S/ 0.8 MM. Proceso de Ejecución de Obra, se estima su ejecución culmine en octubre 2018. Retraso en la construcción de la Agencia Huancavelica por S/ 0.8 MM. Proceso de contratación de ejecución de obra, se estima la B. Pro. 02.04.2018. Retraso en la remodelación de la Agencia Tingo Maria por S/ 0.7 MM. Se estima la B. Pro. En el mes de mayo y su ejecución en octubre 2018. Retraso en la construcción de la Agencia Puerto Bermudez por S/ 0.7 MM. Proceso recepción de obra mes de marzo 2018 (levantamiento observaciones). Retraso en la construcción de la Agencia Bustamante y Rivero por S/ 0.6 MM. En contratación de ejecución de obra; se estima su ejecución culmine en diciembre 2018. Retraso en la construcción de la Agencia Parque Industrial El Tambo por S/ 0.6 MM. Proceso de recepción de obra mes de marzo 2018, en etapa de levantamiento de observaciones. Ejecución de la compra de áreas de estacionamientos en el Gran Centro de Convenciones de Lima 27 de Enero - San Borja por S/ 1.2 MM. Desembolso efectuado en el mes de marzo por dicha transferencia
Equipos de Transporte y Maquinaria	8.0	0.7	0.1	0.0%	Retraso en la adquisición e instalación de cerraduras electrónicas y módulos de gestión remota integrados para puerta de bóveda o caja fuerte por S/ 0.7 MM. Proceso en elaboración de ETM.
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	8.6	2.9	0.1	3.7%	Retraso en la implementación de la Agencia San Juan de Lunganchu-Programa Nro. 01 Apertura por S/ 1.0 MM. El 02.04.2018 se entrega el inmueble, en proceso de iniciar su ejecución. Se estima su culminación para el mes de julio 2018. Retraso en la Instalación Cajeros Provincias - Programa N° 04 y la implementación Cajeros Lima y Provincias- Reemplazos por S/ 1.0 MM. En contratación de ejecución de obra; parte integrante de la adquisición de 200 ATMs tipo pedestal a hacer instalados este año.
Terrenos	2.7	0.0	0.0	0.00%	
Software	49.9	6.4	0.0	0.0%	Solución para garantizar continuidad operativa por S/ 2.9 MM (contrato BID). Contrato CO-021033-2015, cuya fecha de vencimiento es el 28.04.2018, su ejecución reflejará en el mes de abril 2018.
TOTAL	230.7	28.3	2.9	10.1%	

- 7.11 Los ingresos de capital (S/ 0.02 MM), presentó una variación no significativa explicada en venta de bienes muebles e inmuebles en desuso.

- 7.12 Las **transferencias netas** (S/. 0.6 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 0.7 MM), presenta una variación inferior de 8.0% (S/.0.06 MM), que corresponde al tipo de cambio utilizado al momento de ejecutar la transferencia a la Fundación Cultural del Banco de la Nación. El detalle del rubro se presenta a continuación:

Tabla 8. Detalle de Transferencias al I Trimestre 2018 (en miles de S/)

RUBRO	ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO		ACUMULADO AL I SEM		DIFERENCIA
	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	
TRANSFERENCIAS NETAS	-700,000.00	-644,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-100,000.00	0.00	-800,000.00	-644,000.00	156,000.00
Ingresos por transferencias															0.00
Egresos por transferencias	700,000.00	644,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	800,000.00	644,000.00	-156,000.00
Fundación Cultural BN	700,000.00	644,000.00											700,000.00	644,000.00	-56,000.00
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00		100,000.00		100,000.00	0.00	-100,000.00

- 7.13 El **resultado económico** (S/. 390.5 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 267.5 MM), presenta un aumento de 46.0% (S/. 123.0 MM), debido al resultado de operación mayor en 32.9% (S/. 97.5 MM), principalmente por los ingresos que estuvieron por encima de lo previsto en 10.4% (S/ 64.3 MM) aunado a los egresos que fueron menores en 10.4% (S/ 33.2 MM)
- 7.14 El **Financiamiento neto** (S/ 4.9 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 5.0 MM) presenta una variación negativa de 1.4% (S/ 0.07 MM) explicada por el registro de los intereses derivados de la emisión del bono subordinado.
- 7.15 El **resultado de ejercicios anteriores**, este rubro no aplica para nuestra institución.
- 7.16 El **saldo final** (S/ 385.6 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 262.5 MM) presenta una variación positiva de 46.9% (S/ 123.1 MM) sustentado por el mayor resultado económico.
- 7.17 El **gasto integrado de personal** (S/. 170.2 MM), respecto a la meta aprobada al primer trimestre (S/. 179.0 MM), presenta una disminución de 4.9% (S/. 8.8 MM), debido al menor gasto de personal, principalmente por sueldos y remuneraciones, asignaciones y servicio de vigilancia.
- 7.18 El Banco de la Nación no dispone de partidas y rubros que no cuentan con marco presupuestario aprobado.
- 7.19 El Banco de la Nación no tiene Proyectos de Inversión que evaluar.

VIII. Gestión de Responsabilidad Social

Principales actividades realizadas:

Se inició el año con la conferencia "Revolución digital y el futuro de los servicios financieros"

El BN asumió el reto de medir la huella de carbono de sus operaciones administrativas, causadas directa o indirectamente, con el objetivo de trabajar luego en reducirla como medida de responsabilidad social

El BN inició su primer recorrido del año en las PIAS, embarcaciones que recorren decenas de localidades de la Amazonía acercando diversos servicios del Estado a poblaciones apartadas de las cuencas de los ríos Napo, Morona, Alto y Bajo Putumayo, y Yavari. El zarpe contó con la presencia del Presidente Ejecutivo del BN, además de autoridades públicas.

Como parte de la celebración del mes de la mujer, el BN organizó un taller dirigido a empoderar a las niñas, de modo que tengan herramientas útiles para reconocer sus derechos y protegerse en todos los ámbitos

Con el objetivo de mejorar las capacidades financieras en niños y jóvenes, el BN participó por tercer año consecutivo en esta iniciativa impulsada por Child and Youth Finance International (CYFI). En esta oportunidad, se realizaron charlas de educación financiera y promoción de cuentas de ahorros dirigidas a estudiantes de educación básica y superior



IX. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al I 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 90.3%, 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/.390.5 MM) fue superior en 46.0% respecto a la meta prevista, principalmente por el menor resultado de operación, destacando los menores ingresos operativos.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 218.6 MM) fue mayor en 2.5% 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/. 5,721.5 MM) fue mayor en 32.8% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja de operación.
- El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 8.9%, 0.8% y S/. 303.9 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- Los índices de **solventia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 9.58 y 1.09.

X. Aspectos Relevantes

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

- Resolución Suprema del Ministerio de Economía y Finanzas N° 001-2018- EF del Ministerio de Economía y Finanzas, publicada el 20.01.2018. Aceptan renuncia de miembro del Directorio del Banco de la Nación en representación del Poder Ejecutivo.
- RESOLUCIÓN SBS N° 822-2018. Autorizan al Banco de la Nación la rectificación de dirección de oficina especial y agencias en local compartido, en diversos departamentos y en la Provincia Constitucional del Callao.
- RESOLUCIÓN SBS N° 990-2018, publicada el 24.03.2018. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficina especial móvil permanente "BAP CURACAY", en el departamento de Ucayali.



XI. Anexos

Anexo N° 1

BANCO DE LA NACION
EVALUACION FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL I TRIM 2018
DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior AL I TRIM 2017	Marco Inicial Año 2018	Marco Actual		Real AL I TRIM 2018	Var % e/d-1	Diferencia e-d	Var % Año Actual m/c-1	Var % Año Anterior e/a-1
				Año 2018	AL I TRIM 2018					
I.- PERSONAL										
Plantilla	N°	4,816	4,787	4,788	4,732	4,727	99.9	-5	98.7	98.2
Gerente General	N°	1	1	1	1	1	100.0	0	100.0	100.0
Gerentes	N°	16	17	17	18.00	18	100.0	0	105.9	94.7
Ejecutivos	N°	843	824	824	833.00	852	102.3	19	103.4	101.1
Profesionales	N°	453	538	538	517.00	501	98.9	-18	93.1	110.6
Técnicos	N°	2,809	2,873	2,873	2,859.00	2,838	99.3	-21	98.8	101.0
Administrativos	N°	692	535	535	504.00	517	102.6	13	96.6	74.7
Locación de Servicios	N°	293	252	252	252	214	84.9	-38	84.9	72.5
Servicios de Terceros	N°	1,582	1,611	1,611	1,598	1,581	99.6	-7	98.6	100.6
Personal de Cooperativas	N°						0.0	0	0.0	0.0
Personal de Servicios	N°						0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°	1,582	1,611	1,611	1,598	1,591	99.6	-7	98.6	100.6
Pensionistas	N°	5,417	5,224	5,224	5,307	5,314	100.1	7	101.7	98.1
Regimen 20530	N°	5,417	5,224	5,224	5,307	5,314	100.1	7	101.7	98.1
Regimen	N°						0.0	0	0.0	0.0
Regimenes	N°						0.0	0	0.0	0.0
Practicantes (Incluye Serum, Se)	N°	319	350	350	350	318	90.8	-32	90.9	98.7
TOTAL	N°	12,426	12,224	12,228	12,239	12,164	99.4	-75	99.5	97.9
Personal en Plantilla	N°	4,816	4,787	4,788	4,732	4,727	99.9	-5	98.7	98.2
Personal en CAP	N°	4,020	4,085	4,085	4,217	4,098	97.2	-119	100.3	101.9
Personal Fuera de CAP	N°	796	702	702	515	629	122.1	114	89.5	79.0
Según Afiliación	N°	4,020	4,085	4,085	4,217	4,098	97.2	-119	100.3	101.9
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	4,020	4,085	4,085	4,217	4,098	97.2	-119	100.3	101.9
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°						0.0	0	0.0	0.0
* El SG está encargado lo mismo que varios gerentes.										
Personal Reincorporado	N°	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0	0.0
Ley de Casos Colectivos	N°						0.0	0	0.0	0.0
Derivados de Procesos de Caspi	N°						0.0	0	0.0	0.0
Otros	N°						0.0	0	0.0	0.0

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presu)	S/	258,432,358	1,135,811,651	1,135,811,651	286,506,441	393,872,714	132.8	97,466,273	34.7	152.4
RESULTADO ECONOMICO (Presup)	S/	257,578,616	903,926,437	903,926,437	267,507,693	390,482,539	146.0	122,984,731	43.2	151.6
INVERSIONES - Fxk (Presupuesto)	S/	195,942	230,665,214	230,665,214	28,296,546	3,858,827	10.1	-25,438,719	1.2	1,458.0
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/	380,083,387	1,502,875,277	1,502,875,277	372,947,229	373,385,070	100.1	437,841	24.8	103.7
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/	284,616,283	1,018,894,968	1,018,894,968	257,649,316	271,860,588	105.5	14,211,372	28.7	95.5
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJ	S/	224,708,576	842,371,455	842,371,455	213,314,041	218,585,321	102.5	5,251,280	26.6	97.3
ACTIVO TOTAL	S/	27,620,925,588	27,380,491,293	27,380,491,293	26,996,920,544	28,317,014,234	104.9	1,320,093,690	103.4	102.5
ACTIVO CORRIENTE	S/	25,872,745,383	24,643,980,508	24,643,980,508	22,794,703,572	27,492,893,028	120.6	4,698,189,457	111.6	107.1
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	1,948,180,205	2,736,510,785	2,736,510,785	4,202,216,972	824,121,206	19.8	-3,378,095,767	30.1	42.3
PASIVO TOTAL	S/	24,942,247,174	24,896,308,428	24,896,308,428	24,449,994,396	25,841,210,580	104.9	1,181,216,190	103.0	102.8
PASIVO CORRIENTE	S/	22,731,231,803	22,812,352,174	22,812,352,174	22,298,691,334	25,248,744,883	113.2	2,948,053,349	110.7	111.1
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2,211,015,371	2,083,956,254	2,083,956,254	2,151,302,856	384,465,697	18.3	-1,756,877,159	18.9	17.8
PATRIMONIO	S/	2,678,678,415	2,482,182,865	2,482,182,865	2,546,928,154	2,875,803,654	105.1	128,877,500	107.8	99.9
INDICE DE MOROSIDAD	%	0.69%	0.67%	0.67%	0.65%	0.99%	152.4	0.00	147.90	145.59
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	0.81%	3.08%	3.08%	0.79%	0.8%	97.68	0.00	25.09	94.88
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	9.47%	35.89%	35.46%	6.98%	8.0%	100.06	0.00	25.34	94.91
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS	%	2.76%	4.68%	4.56%	4.60%	3.9%	84.44	-0.01	84.46	140.51
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreci)	Miles S/	308,531	1,119,325	1,119,325	1,119,325	303,863	27.15	-815,462.52	27.15	98.46
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1.13	1.08	1.09	1.03	1.1	105.72	0.08	98.91	96.42
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	Veces	9.31	10.03	10.03	9.60	9.6	99.82	-0.02	95.53	102.81

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos directos	S/	699,762,519	811,949,843	811,949,843	811,949,843	258,728,063	31.8	-553,221,780	31.8	-40.4
Creditos indirectos	S/	10,310,691,479	7,596,499,009	7,596,499,009	8,705,082,239	8,899,855,249	102.2	193,773,010	117.1	98.3
Creditos al personal	S/	73,839,724	74,232,948	74,232,948	69,670,886	85,772,502	123.1	16,101,516	115.5	116.2
TOTAL CARTERA DE CREDITO	S/	11,024,493,718	8,482,681,501	8,482,681,501	9,587,703,068	9,244,355,834	96.4	-343,347,234	104.9	83.9
+ rendimiento devengado	S/	112,644,602	57,581,751	57,581,751	61,282,713	74,315,109	121.3	13,052,396	129.1	66.0
- provision para prest. de cobranza	S/	118,572,653	302,333,779	302,333,779	293,575,226	142,610,009	48.4	-151,965,220	47.0	121.8
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	S/	11,020,565,667	8,238,929,473	8,238,929,473	9,355,360,546	9,176,660,934	98.1	-178,729,512	111.4	83.3
RIESGO DE CARTERA	S/	0	0	0	0	0				
Normal	S/	10,717,024,026	8,286,139,953	8,286,139,953	9,363,350,816	8,954,282,328	95.0	-409,068,490	106.1	83.6
Problema potencial	S/	124,057,219	28,847,917	28,847,917	32,598,190	74,531,288	228.6	41,683,097	258.4	60.1
Deficiente	S/	28,705,819	21,211,704	21,211,704	22,985,258	31,725,149	132.4	7,755,891	140.0	110.5
Dudoso	S/	66,527,843	98,270,774	98,270,774	112,176,120	98,315,939	87.6	-13,860,186	99.0	113.6
Perdida	S/	68,178,015	48,211,153	48,211,153	35,608,878	85,501,132	153.8	29,892,454	173.7	125.4
TOTAL CARTERA	S/	11,024,493,718	8,482,681,501	8,482,681,501	9,587,703,068	9,244,355,834	96.4	-343,347,234	104.9	83.9
PRESTA TAPAS (beneficiarios crédito)	N°	648,302	529,576	529,576	624,078	623,385	99.0	-690	99.9	96.4
Clientes (tarjetas de débito)	N°	7,952,133	8,938,912	8,937,178	8,357,178	7,592,148	88.7	-965,030	88.7	107.7
Clientes / Usuarios	N°	11,859,419	18,282,799	18,282,799	11,858,159	12,132,594	102.3	274,420	62.9	102.3
Clientes	N°	7,388,908	8,187,178	8,187,178	8,028,499	8,590,542	106.5	522,048	99.8	107.0
No Clientes	N°	3,870,509	10,795,621	10,735,621	3,829,660	3,542,042	93.0	-247,617	33.4	92.5
VOLUMEN DE OPERACIONES	N°	118,121,394	484,876,737	484,876,737	112,943,616	120,450,129	106.6	7,504,513	24.9	103.7
AGENCIAS UCB	N°	369	369	369	369	370	100.3	1.0	100.3	100.3
AGENCIAS NO UCB	N°	267	296	296	296	262	68.5	-4.0	68.5	98.1
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION (no ligadas a proyectos de inversion)	%	0.11%	100.00%	100.00%	12.27%	1.24%	10.1	-0.1	1.2	1,183.5

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

BANCO DE LA NACION
Leonardo Miranda Candelario Encargado
Gestión y Evaluación del Riesgo

BANCO DE LA NACION
Pietro Malitano Gerente (e)
Gestión de Finanzas y Control de Gastos

Anexo N° 2 EVALUACIÓN PLAN OPERATIVO AL I TRIMESTRE DEL 2018								
Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio del periodo) x 100	Porcentaje	20.22%	7.47%	0.16%	1.69%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad Activo - ROA	(Resultado Neto del ejercicio / Activo del periodo) x 100	Porcentaje	2.54%	0.70%	0.87%	0.17%	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%	30.89%	41.53%	10.54%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Eficiencia	(Costos administrativos / Ingresos Totales) x 100	Porcentaje	48.55%	45.08%	36.12%	-8.96%	80%
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 80%. Si la calificación es "B+" entonces 60%. Si la calificación es "B" entonces 40%. Si la calificación es "B-" entonces 20%.	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de inclusión financiera en distritos en 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%	0.56%	0.19%	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 400 oficinas UOB que presentan bajo dinamismo respecto a la población (PEA) en dichos distritos	Porcentaje	0.70%	0.20%	0.05%	-0.15%	25%
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%	83.00%	82.70%	-0.30%	100%
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	200	346	146	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Fractación 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	88.00%	87.00%	74.28%	7.28%	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%	71.00%	73.86%	2.86%	100%
PROMOVER ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON EL ESTADO	Alianzas Implementadas con Entidades del Estado	Cantidad del número de alianzas implementadas durante el año	Número	2	0	0	0	0%
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%	26%	65%	29%	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%	87%	-14%	87%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Incrementar el grado de madurez de la Responsabilidad Social Empresarial	Puntaje alcanzado	Puntaje	18	15	15	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	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%	57.15%	65.84%	8.69%	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Grado de Avance de las Actividades del Proyecto Sistema de Control Interno - Instancia Descentralizada	(Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas) x 100	Porcentaje de Avance	50.00%	30.00%	10.00%	-20.00%	33%
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	400	280	-110	73%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice del Nivel de Desempeño	Índice de Evaluación de Liderazgo	Porcentaje	80.00%	80.00%	80.00%	0.00%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice de Clima Laboral	Índice de satisfacción de encuestas de clima laboral	Porcentaje	65.00%	65.00%	70.00%	5.00%	100%
							Total	98.3%

La información de la Dirección del Plan Operativo anual, se genera automáticamente en formato Excel y se envía automáticamente a la siguiente dirección electrónica: control@bnc.com.pe dentro de los plazos establecidos por el Comité de Control de Puntos del Modelo de las Operaciones y Control del Banco de la Nación - (2018-005).



Anexo N° 3

PREBUDGETO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PREBUDGETAL TRIMESTRAL DEL AÑO 2016
En millones de Bolivianos

SUBCATEGORÍA DE OPERACIÓN	Banco Inicial Año 2015	Banco Actual		Real Al 1 Tris	Var %	Diferencia	Anexo %
		i	ii				
PREBUDGETO DE OPERACIÓN	5.475.842,98	5.475.842,98	616.492,81	665.672,92	-12,4%	54.877,28	27,7%
1 INGRESOS							
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0	0%	0	0,0%
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0	0%	0	0,0%
1.3 Ingresos Financieros	1.715.897,10	1.715.897,10	426.712,64	491.016,14	-11,9%	65.302,47	26,8%
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	2.432,28	2.432,28	813,34	0	+100,0%	-813,34	0,0%
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0	0%	0	0,0%
1.6 Otros	757.494,75	757.494,75	190.076,55	190.695,81	-4,2%	-410,73	29,2%
2 EGRESOS	1.346.150,62	1.346.150,62	316.896,12	296.787,33	-16,4%	-33.186,82	21,4%
2.1 Cuentas de Bienes	15.846.712	15.846.712	1.242.220	1.395.949	-12,8%	153.729	14,8%
2.1.1 Inmuebles y muebles	12.861.223	12.861.223	1.016.975	1.161.171	-13,3%	144.196	14,7%
2.1.2 Computadores y subcategorías	946.348	946.348	218.191	132.133	-60,5%	-115.021	14,0%
2.1.3 Otros	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.2 Salarios de personal (GP)	646.187,672	646.187,672	151.896,62	151.945,61	-4,4%	-491,61	22,4%
2.2.1 Salarios y Sueldos (GP)	576.771,148	576.771,148	93.291,46	93.715,81	-5,4%	-424,36	26,7%
2.2.1.1 Salario (GP)	218.632,644	218.632,644	31.544,271	30.216,271	-3,9%	-1.416,15	22,9%
2.2.1.2 Bonificaciones (GP)	1.341,216	1.341,216	227,73	329,709	3,9%	1.011,46	24,9%
2.2.1.3 Gratificaciones (GP)	45.960,373	45.960,373	19.845,403	9.885,194	-6,9%	-1.079,811	21,4%
2.2.1.4 Asignaciones (GP)	92.031,148	92.031,148	35.942,319	25.856,739	-3,7%	-4.125,32	25,7%
2.2.1.5 Horas Extra (GP)	26.787,214	26.787,214	8.842,603	4.021,167	-21,4%	-1.876,818	19,4%
2.2.1.6 Otros (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.2.2 Compensación por Tiempo de Servicio (GP)	19.282,791	19.282,791	4.899,734	5.567,265	13,9%	667,531	29,4%
2.2.3 Seguridad y Prevision Social (GP)	17.869,214	17.869,214	4.307,825	5.307,636	21,3%	999,811	29,8%
2.2.4 Deudas del Directorio (GP)	411,285	411,285	112,469	72,25	-35,2%	-40,214	17,6%
2.2.5 Capacitación (GP)	2.817,385	2.817,385	401,034	99,75	-75,1%	-301,284	9,0%
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GP)	171.134,362	171.134,362	36.844,824	37.269,25	1,1%	1.644,328	22,2%
2.2.7 Otros gastos de personal (GP)	54.826,588	54.826,588	11.851,229	13.596,187	16,5%	1.744,957	28,9%
2.2.7.1 Indagare (GP)	432,342	432,342	88,739	8.434	18,6%	-7,667	2,2%
2.2.7.2 Uniformes (GP)	8.262,055	8.262,055	1.380,001	1.380,001	0%	0	26,2%
2.2.7.3 Abastecimiento Medico (GP)	862,541	862,541	73,334	38,267	-17,8%	-42,777	9,9%
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.2.7.5 Pago de Indem. por ceses de relac. lab. (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.2.7.7 Contribuciones (GP)	8.346,313	8.346,313	0	0	0%	0	0,0%
2.2.7.8 Bónos de Productividad (GP)	889,825	889,825	147,861	16,451	-80,8%	-113,245	2,9%
2.2.7.9 Bónos de Productividad (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.2.7.10 Participación de Trabajadores (GP)	32.629,733	32.629,733	6.187,146	10.557,416	29,9%	4.370,270	36,4%
2.2.7.11 Otros (GP)	6.738,471	6.738,471	3.216,252	3.918,322	8,9%	-1.066,07	29,6%
2.3 Beneficios previsionales por haberes	234.948,428	234.948,428	46.895,485	42.547,667	-9,5%	-4.347,817	18,3%
2.3.1 Transporte y alimentación	5.369,214	5.369,214	1.338,767	721,301	-47,1%	-617,464	14,2%
2.3.2 Tarifas de transporte público	61.456,159	61.456,159	16.290,273	12.426,844	-19,7%	-3.863,429	20,2%
2.3.3 Recargos profesionales (GP)	16.218,721	16.218,721	3.439,442	3.893,666	14,5%	454,224	11,9%
2.3.3.1 Alquileres (GP)	1.714,100	1.714,100	0	741,000	0%	741,000	43,0%
2.3.3.2 Consultores (GP)	4.869,189	4.869,189	846,413	827,228	-3,9%	-18,161	15,9%
2.3.3.3 Arrendos (GP)	7.481,721	7.481,721	1.320,301	340,751	-17,1%	-979,549	9,1%
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GP)	1.999,789	1.999,789	3.108,001	494,246	-29,9%	-1.772,295	9,9%
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	66.413,499	66.413,499	12.918,985	7.569,871	-41,2%	-5.352,003	11,4%
2.3.5 Alquileres	21.792,171	21.792,171	6.364,426	3.885,427	-39,7%	-1.478,024	17,9%
2.3.6 Otros servicios previsionales y prep. (GP)	47.173,189	47.173,189	10.442,271	8.898,367	-16,1%	-1.543,904	14,9%
2.3.6.1 Viáticos (GP)	27.134,100	27.134,100	7.811,759	1.712,316	-30,8%	-6.102,444	11,7%
2.3.6.2 Guarderías (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.3.6.3 Lecturas (GP)	20.037,349	20.037,349	9.822,598	5.198,489	-37,9%	-4.624,109	15,9%
2.3.7 Previsiones y Jubilaciones	7.484,259	7.484,259	4.683,22	5.366,361	26,7%	733,142	19,9%
2.3.8 Otros	36.747,258	36.747,258	16.578,163	1.671,788	-33,7%	-1.906,374	12,8%
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia (GP)	3.422,136	3.422,136	889,265	252,256	-40,7%	-407,728	9,9%
2.3.8.2 Prov. de personal por choq. y servicios (GP)	0	0	0	0	0%	0	0,0%
2.3.8.3 Otros relacionados a GP (GP)	11.883,508	11.883,508	2.341,174	1.076,553	-29,8%	-1.264,521	19,9%
2.3.8.4 Otros no relacionados a GP	44.291,620	44.291,620	13.348,461	5.782,984	-37,8%	-7.565,477	13,0%
2.4 Utilidades	66.343,259	66.343,259	26.231,134	36.951,344	39,1%	4.720,210	21,9%
2.4.1 Ingresos a las Transacciones Financieras - TF	0	0	0	26,519	0%	26,519	32,7%
2.4.2 Otros ingresos y contribuciones	66.343,259	66.343,259	26.231,134	26.924,825	-20,2%	-4.700,727	21,9%
2.5 Gastos financieros de carácter	33.846,263	33.846,263	13.242,864	11.596,981	-12,5%	-1.645,883	19,9%
2.5.1 Salarios	12.821,352	12.821,352	3.291,739	2.570,029	-21,9%	-721,309	31,0%
2.5.2 Viáticos (GP)	8.887,729	8.887,729	1.844,499	1.234,029	-33,6%	-610,469	18,1%
2.5.3 Gastos de Representacion	225,121	225,121	86,739	8,624	-27,1%	-30,914	3,8%
2.5.4 Otros	38.012,061	38.012,061	7.657,882	7.556,446	-1,3%	-101,436	21,0%
2.5.4.1 Otros relacionados a GP (GP)	19.864,188	19.864,188	7.340,889	1.741,541	-37,9%	-181,411	21,0%
2.5.4.2 Otros no relacionados a GP	1.819,241	1.819,241	277,159	174,514	-37,9%	-102,645	10,7%
2.5.5 Gastos Financieros	44.587,241	44.587,241	16.817,299	18.889,291	10,8%	1.969,422	39,7%
2.7 Otras	196.226,289	196.226,289	16.866,289	45.599,099	-4,9%	-4.824,269	22,2%
RESULTADO DE OPERACIÓN	4.129.692,36	4.129.692,36	299.596,69	368.885,59	-7,9%	-68.288,90	34,7%
3 RESERVA DE CAPITAL	238.848,214	238.848,214	26.296,144	3.889,637	-88,9%	-234.958,577	0,0%
3.1 Reservas de depreciacion	0	0	0	0	0%	0	0,0%
3.1.2 Gastos de liquidar el legado a proyectos	238.848,214	238.848,214	18.298,144	3.889,637	-88,9%	-234.958,577	0,0%
3.2 Ingresos Financieros	0	0	0	0	0%	0	0,0%
3.3 Otras	0	0	0	0	0%	0	0,0%
4 RESERVA DE CAPITAL	0	0	0	33,136	0%	33,136	0,0%
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0	0%	0	0,0%
4.2 Ventas de activo fijo	0	0	0	22,739	0%	22,739	0,0%
4.3 Otros	0	0	0	0	0%	0	0,0%
5 TRANSFERENCIAS RECIBIDAS	-1.200,000	-1.200,000	-799,000	-844,000	-8,6%	34,000	82,7%
5.1 Ingresos por Transacciones	0	0	0	0	0%	0	0,0%
5.2 Sistemas por Transacciones	1.200,000	1.200,000	799,000	-844,000	-8,6%	34,000	82,7%
RESULTADO ECONOMICO	4.929.692,36	4.929.692,36	297.807,544	365.006,524	-88,9%	-67.198,979	48,2%
6 FINANCIAMIENTO FINANCIERO	23.846,263	23.846,263	3.889,637	-4.929,692	-1,4%	-22,669	34,7%
6.1 Financiamiento Operativo	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.1 Emision de Bonos	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2 Emision de Bonos	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2.1 Aportaciones	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2.2 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2.2.1 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2.2.2 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2.2.2.1 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.1.2.2.2.2 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2 Financiamiento por Transacciones	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.1 Sistemas por Transacciones	23.846,263	23.846,263	3.889,637	-4.929,692	-1,4%	-22,669	34,7%
6.2.1.1 Ingresos	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	23.846,263	23.846,263	3.889,637	-4.929,692	-1,4%	-22,669	34,7%
6.2.1.2.1 Aportaciones	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.1.2.2 Ingresos y cobros de la deuda	23.846,263	23.846,263	3.889,637	-4.929,692	-1,4%	-22,669	34,7%
6.2.1.2.2.1 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.1.2.2.2 Ingresos y cobros de la deuda	23.846,263	23.846,263	3.889,637	-4.929,692	-1,4%	-22,669	34,7%
6.2.2 Emision de Bonos	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.1 Servicio de la Deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.1.1 Aportaciones	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.1.2 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.1.2.1 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.1.2.2 Ingresos y cobros de la deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.2 Ingresos y cobros de la Deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.2.1 Ingresos y cobros de la Deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
6.2.2.2.2 Ingresos y cobros de la Deuda	0	0	0	0	0%	0	0,0%
RESULTADO DE EJERCICIOS REALIZADOS	5.168.384,62	5.168.384,62	326.093,834	390.566,834	-46,9%	-63.473,000	48,2%
Saldo Inicial	794.846,263	794.846,263	179.856,615	179.512,589	-0,2%	-343,627	32,2%
Incremento a la Fecha	179.856,615	179.856,615	146.237,219	211.054,245	40,4%	171.190,612	34,9%

La información de ingresos y gastos deberá reportarse automáticamente en formato Excel y vía correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: info@banco.com.bo antes de las 24 horas siguientes por el Director de Gestión de Finanzas y Control Interno del Banco de la Nación (CGF/DFI).



Anexo N° 4

FORMATOS DE EVALUACIÓN

Declaración Jurada (*)

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

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

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



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

OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL I TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2017 I TRIM Mil.Operac.	META 2018 I TRIM Mil.Operac.	EJE 2018 I TRIM Mil.Operac.	Variación % Eje 18/ Eje 17	Variación % Eje 18/ Eje 17	EJE 2017 I TRIM En MM S/.	META 2018 I TRIM En MM S/.	EJE 2018 I TRIM En MM S/.	Variación % Eje 18/ Eje 17	Variación % Eje 18/ Eje 17
Recaudación 1/	8,817	8,796	8,606	-2.4	-2.2	1	1	1	7.0	-3.3
Pagaduría 2/	98,862	104,972	104,841	6.0	-0.1	209	231	226	7.8	-2.5
Otros 3/	8,465	7,645	7,003	-17.3	-8.4	5	5	4	-8.8	-7.4
TOTAL	116,144	121,414	120,450	3.7	-0.79	216	237	231	7.4	-2.6

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

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

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

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

OTROS INDICADORES : AL I TRIMESTRE 2018

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución a I TRIM 2017	Marco a I TRIM 2018	Ejecución a I TRIM 2018	Var % Ejec. 18/17	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	592	780	652	10.1	-16.5
Créditos Multired (En S/ MM)	126 306	138 346	156 768	24.1	13.3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	79 681	86 410	84 864	6.5	-1.8
Depósitos en el BCRP (En S/ MM)	31 123	5 215	21 300	-31.6	308.5
Diferencia Cambio Operaciones Spot	19 199	15 000	11 805	-38.5	-21.3
Ganancia por Nivelación de Cambio	26 203	0	7 547	-71.2	0.0
Pérdida por Nivelación de Cambio	26,025	0	6,240	-76.0	0.0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL I TRIMESTRE 2018

(En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución a I TRIM 2017	Marco a I TRIM 2018	Ejecución a I TRIM 2018	Var % Ejec. 18/17	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	16 990	17 086	17 136	0.9	0.3
Pagaduría (Servicio de Caja)	88 572	95 304	93 258	5.3	-2.1
Créditos	247 301	248 930	250 453	1.3	0.6
Otros	205,234	217,216	216,876	5.7	-0.2
TOTAL 1/	558,097	578,536	577,722	3.5	-0.1

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

BANCO DE LA NACION

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL I TRIMESTRE 2018

(En Miles de Soles)

INVERSIONES	Ejecución Año 2017	Marco Anual	Ejecución a I TRIM 2018	Var.Ejec. % Ejec. 18/17	Var. % Ejec./ Ppto.
PROYECTOS DE INVERSION	42,913	230,685	2,859	6.66%	1.24%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	42,913	230,685	2,859	6.66%	1.24%
1. Mobiliario y Equipo	19,064	128,207	145	0.76%	0.11%
2. Edificios e Instalaciones	4 891	33 190	2,528	51.66%	7.62%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	1,803	8,015	77	4.28%	0.96%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	1,867	8,623	109	5.85%	1.27%
5. Terrenos	0	2,746	0	0.00%	0.00%
Software	15,288	49,903	0	0.00%	0.00%
TOTAL FBK	42,913	230,685	2,859	6.66%	1.24%

Se considerara en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna ejecución al I TRIM



EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE MARZO 2018
MONEDA NACIONAL
(En Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO	9,542,208,012	8,062,874,640		5,939,357	87,199,550	55,472,443	37,297,402	33,412,836	8,848,704,965	8,057,499,276
1.1 Sector Financiero	557,382,905	246,394,690			0				557,382,905	246,394,690
1.1.1 Sector Bancario	83,354,140	209,314,929							83,354,140	209,314,929
1.1.2 Sector No Bancario	474,028,765	37,079,768							474,028,765	37,079,768
1.2 Sector Administración Pública	4,138,058,258	3,285,688,651							4,138,058,258	3,285,688,651
1.2.0 Tesoro Público		0							0	0
1.2.1 Administración Central CORDES	3,965,384,471	3,158,476,202							3,965,384,471	3,158,476,202
1.2.2 Instit. Públic. Descentralizadas - Universidades - Otros									0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.5 Essalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	172,673,787	129,212,689							172,673,787	129,212,689
1.2.7 Gobiernos Regionales									0	0
1.3 Sector Empresas Púb./No Financieras									0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	4,846,798,849	5,430,791,053		5,939,357	87,199,550	55,472,443	37,297,402	33,412,836	4,951,263,801	5,525,615,689
1.4.1 Empresas Privadas		0	0	0	105,886	86,395	4,588,502	4,841,303	4,695,380	4,727,694
- Agroex					310	310			310	310
- Camillo Manuel y Percy Joo							1,337,763	1,337,763		
- Sanitrayfer S.A.							1,569,752	1,569,752	1,569,752	1,569,752
- Manumar S.A.							1,335,219	1,335,219	1,335,219	1,335,219
- Turismo Huancayo									0	0
- Importaciones Cejumar S.R.L.									0	0
- Otros					105,576	86,085	147,811	199,611	253,380	285,586
- Sobregiros en cta Corriente									198,958	198,958
1.4.2 Hogares	4,846,798,849	5,430,791,053	0	5,939,357	87,093,662	55,386,048	32,707,900	28,771,533	4,946,568,411	5,520,887,081
- Préstamo Multimed	3,784,415,272	4,419,130,386		5,939,357	15,137,661	39,243,868	23,084,933	28,744,334	3,822,637,898	4,490,057,955
- Préstamo Hipotecarios	222,546,056	250,196,722							222,546,056	250,196,722
- Otros	839,837,521	761,463,933			51,956,001	16,142,179	9,622,966	27,200	801,383,589	789,633,314
TOTAL	9,542,208,012	8,062,874,640	0	5,939,357	87,199,550	55,472,443	37,297,402	33,412,836	8,848,704,965	8,057,499,276

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO					168,748	173,842	606,126	521,412	674,872	695,254
1.1 Sector Financiero									0	0
1.1.1 Sector Bancario									0	0
1.1.2 No Bancario - Cofide - Mi Vivienda									0	0
1.2 Sector Administración Pública									0	0
1.3 Sector Empresas Púb./No Financieras									0	0
- Petro Perú									0	0
- Otros									0	0
1.4 Sector Privado no Financiero					168,748	173,842	606,126	521,412	674,872	695,254
1.4.1 Empresas Privadas					168,748	173,842	506,126	521,412	674,872	695,254
- Aurifera Los Inca S.A.									0	0
- Morito S.A.									0	0
- Motor Import									0	0
- Impemar							41,784	43,046	41,784	43,046
- Servicentro Cruz de Chalpón							134,825	139,000	134,825	139,000
- Transportes Santa Rosa					134,189	138,242	321,579	331,291	485,768	499,633
- Turismo Huancayo					34,557	35,600			34,557	35,600
- Otros							7,838	8,075	7,838	8,075
1.4.2 Hogares									0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0	0	0	0	0
2.2 Organismos Internacionales									0	0
(-) Ingresos Diferidos Interés y Comis.									0	0
TOTAL					168,748	173,842	606,126	521,412	674,872	695,254



GERENCIA DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
SUBGERENCIA DE PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED MARZO

PRÉSTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,784,415,272	4,419,130,396	634,715,124
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	5,939,357	5,939,357
CRÉDITOS VENCIDOS	15,137,661	36,243,868	21,106,207
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	23,084,933	28,744,334	5,659,400
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	129,161,386	148,431,857	19,270,471
TOTAL :	3,693,476,480	4,341,626,098	648,149,617

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
48,147,680	55,472,600	7,324,920
48,147,680	55,472,600	7,324,920

CRÉDITOS VIGENTES 2018			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2017	3,700,299,616	4,125,916,283	
Enero 2018	3,716,236,151	4,225,642,023	4,175,779,153
Febrero	3,746,599,798	4,315,357,092	4,270,499,558
Marzo	3,784,415,272	4,419,130,396	4,367,243,744
Abril	3,814,558,074		
Mayo	3,846,374,874		
Junio	3,873,673,017		
Julio	3,902,895,288		
Agosto	3,939,342,058		
Setiembre	3,973,129,887		
Octubre	4,009,170,109		
Noviembre	4,040,939,402		
Diciembre	4,075,159,757		

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
47,129,589	52,527,524	52,527,524
43,068,679	48,767,543	50,647,534
48,147,680	55,472,600	52,120,072
47,084,340		
49,114,546		
47,954,463		
49,990,847		
50,465,652		
49,331,781		
51,490,708		
50,291,332		
52,451,476		
566,501,073	156,767,667	

