

Gerencia General

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

San Borja, 15 de octubre de 2018

Señor
Roberto Sala Rey
Director Ejecutivo (e)
FONAFE

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria
Tercer Trimestre 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 trimestral de la Evaluación Financiera y Presupuestaria, enmarcado en el Numeral 6.2.1 literal e.2.1) 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 tercer trimestre 2018, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

Atentamente,

LUIS ENRIQUE NARRO FORNO
Gerente General (e)

Javier Prado Este 2499 -15021
Lima 41 - ☎ 5192101
URL: www.bn.com.pe

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

AL III TRIMESTRE DE 2018

Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

Estructura

- I.- Objetivo**
- II.- Base Legal**
- III.- Aspectos Generales**
- IV.- Gestión Operativa**
- V.- Gestión Financiera**
- VI.- Gestión de Caja**
- VII.- Gestión Presupuestal**
- VIII.- Factores de Riesgo de Gestión**
- IX.- Contingencias Legales**
- X.- Evaluación del Balanced Scorecard (BSC)**
- XI.- Hechos de Importancia**
- XII.- Conclusiones y Recomendaciones**
- XIII.- Anexos**

Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

I. Objetivo del Informe

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

II. Base Legal

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

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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

3.2 Objeto Social.

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

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

Cuando el Ministerio de Economía y Finanzas lo requiera y autorice en el marco de las operaciones del Sistema Nacional de Tesorería, el Banco actuará como agente financiero del Estado, atenderá la deuda pública externa y



las operaciones de comercio exterior. Asimismo, recauda tributos y efectúa pagos, sin que esto sea exclusivo, por encargo del Tesoro Público o cuando medien convenios con los órganos de la administración tributaria.

3.3 Accionariado.

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

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

3.4 Directorio y Gerencia.

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



3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

c. Valores Institucionales.

- Honestidad.
- Compromiso.
- Respeto.
- Vocación de Servicio.
- Responsabilidad social e inclusión financiera.

d. Horizonte del Plan Estratégico.

El Plan Estratégico del Banco de la Nación se encuentra alineado en horizonte temporal al Plan Estratégico Corporativo (PEC) de FONAFE en el horizonte 2017 – 2021.

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al cierre del III Trimestre 2018, el Banco de la Nación está presente en un total de 1,498 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

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

Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al 30 de setiembre de 2018

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	481	1,874	25.7%
Cajero Automático	268		14.3%
Cajero Corresponsal	1,459		77.9%
Total de Distritos que son atendidos por el BN	1,498		79.9%



Se observa que las agencias y oficinas especiales tienen cobertura en un aproximado de 481 distritos, lo que representa un 25.7% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos con un 14.3% y mayor en los cajeros corresponsales con el 79.9%.

3.8 Participación del BN en el Sistema Bancario.

Al 31 de agosto 2018, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 267 649 millones, participando el Banco de la Nación con el 3.4% del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 725 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 66 996 millones, "consumo, S/ 47 456 millones e "hipotecario" S/ 43 637 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 31 de Agosto 2018

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	9 132	3.4	100.0	Bco. de la Nación	23 853	9.2	100.0
Sobregiros y Avance Cla.	2 379	1.0	26.1	A la Vista	12 463	5.3	52.2
Préstamos	1 027	0.4	11.3	Ahorro	8 865	3.7	36.3
Hipotecario	275	0.1	3.0	A Plazo	2 725	1.2	11.4
Consumo	4 725	2.0	51.7				
Tarjetas de Crédito	726	0.3	7.9				
Bca. Múltiple 2/	258 518	96.6	100.0	Bca. Múltiple	235 261	90.8	100.0
Corporativos	66 996	28.3	25.9	A la Vista	68 628	29.1	29.2
Grandes empresas	41 931	17.7	16.2	Ahorro	67 089	28.5	28.5
Medianas empresas	40 205	17.0	15.6	A Plazo	99 544	42.2	42.3
Pequeñas empresas	14 827	6.3	5.7				
Microempresas	3 465	1.5	1.3				
Hipotecario	43 637	18.4	16.9				
Consumo	47 456	20.0	18.4				
Total	267 649	100.0		Total	259 114	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el BN alcanzó en agosto 2018, un saldo de S/ 23 853 millones, que representa el 9.2% del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representaron la principal modalidad de captación con S/ 12 463 millones de saldo (52.2 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 99 544 (42.2%).

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

Al mes de agosto 2018, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 048 agencias, participando el BN con el 23.4% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 67 823 empleados, de este total el BN participa con un 7.0%.

Las utilidades al mes de agosto 2018 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 5 982 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 557 millones. La utilidad del BN creció 14.85%, en comparación al registrado a agosto del año anterior. En el mismo sentido, la Banca Múltiple aumentó en 12.54%.



Con estas cifras, los indicadores de rentabilidad continuaron mostrando en el año resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el Banco de la Nación 34.80% y 2.88% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestran un ROE de 18.56% y ROA de 2.19%.

Por principales canales de atención del BN, al mes de setiembre 2018, atendió en 634 agencias a nivel nacional y 936 Cajeros Automáticos (ATMs). Asimismo, el número de agentes multired según información disponible fue de 7 350 agentes en todo el país.

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

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	85 956	1°	Crédito	77 089	1°	Crédito	2 242
2°	Continental	52 717	2°	Continental	49 473	2°	Continental	927
3°	Scotiabank	45 088	3°	Scotiabank	35 547	3°	Scotiabank	842
4°	Interbank	30 351	4°	Interbank	30 259	4°	Interbank	693
5°	BanBif	9 963	5°	BN	23 853	5°	BN	557
6°	Mibanco	9 678	6°	BanBif	9 809	6°	Mibanco	315
7°	BN	9 247	7°	Mibanco	7 908	7°	Citibank	100
8°	Pichincha	7 031	8°	Pichincha	6 206	8°	BanBif	71
9°	GNB	3 738	9°	Citibank	4 346	9°	Santander	47
10°	Santander	3 463	10°	GNB	4 276	10°	Falabella	44
11°	Falabella	3 147	11°	Santander	3 854	11°	Ripley	43
12°	Citibank	2 727	12°	Falabella	2 681	12°	GNB	40
13°	Ripley	1 785	13°	Comercio	1 294	13°	Pichincha	37
14°	Comercio	1 462	14°	Ripley	1 160	14°	Comercio	21
15°	Cencosud	720	15°	Cencosud	651	15°	Cencosud	5
16°	Azteca	346	16°	ICBC	373	16°	Azteca	2
17°	ICBC	345	17°	Azteca	334	17°	ICBC	-6
Total		267 765	Total		259 114	Total		5 982

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

- Tras un proceso de renovación de la vivienda de infancia del destacado pensador Jorge Basadre, el BN inauguró dicho monumento histórico como Centro Cultural Casa Basadre a fin de difundir las enseñanzas del historiador, las cuales se vienen recuperando progresivamente. La ceremonia contó con la presencia del Presidente de la República y se realizó en el marco del aniversario de la reincorporación de la Ciudad Heroica al Perú.
- El directorio BN aprobó la nueva Política de Información y Comunicación del BN, la cual tiene como objetivo instaurar un correcto manejo de clasificación, seguridad y comunicación de la información institucional y establece que, para brindar declaraciones en medios de comunicación a nombre del Banco, el declarante debe ser previamente designado vocero autorizado.
- Las infracciones al Código de Ética deben ser denunciadas a través de la Línea Ética del BN, la cual es administrada por el operador externo Ernst & Young, que garantiza la confidencialidad de la identidad del denunciante asignándole un código para seguimiento de su denuncia.
- Una nueva oficina del BN es parte del primer y recién inaugurado centro de Mejor Atención al Ciudadano (MAC) de Arequipa, que reúne los servicios de 13 instituciones del Estado en horario extendido incluyendo domingos. Con esta oficina, el BN suma un total de 637 puntos de atención a nivel nacional.

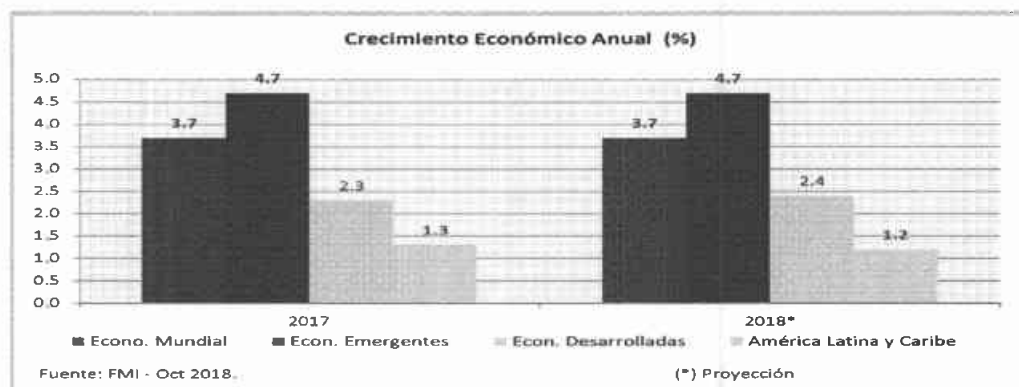
3.11 Descripción del comportamiento de la economía del sector e industria donde se desenvuelve la empresa.

ENTORNO INTERNACIONAL

Según el último informe del Fondo Monetario Internacional actualizado al mes de octubre, la economía mundial crecería 3.7% para 2018-, 0.2% menor a lo proyectado en abril 2018 y manteniendo el crecimiento del año 2017.

En Estados Unidos el crecimiento es aún vigoroso, en medio de un estímulo fiscal que continúa aumentando, pero se ha revisado a la baja el pronóstico de desarrollo de los siguientes años por la medidas comerciales anunciadas respecto a los aranceles aplicados a las importaciones Chinas. Las proyecciones de crecimiento de la Zona Euro y el Reino Unido han sido revisadas a la baja tras la menor actividad a comienzos de año 2018 y en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las perspectivas de crecimiento de los exportadores de energía se ven favorecidos por los aumentos del precio del petróleo, pero se ha revisado a la baja el crecimiento de Argentina, Brasil, Irán y Turquía como resultados de factores nacionales específicos como la contracción de las condiciones financieras, las tensiones geopolíticas y el encarecimiento del petróleo.

Los riesgos para la economía mundial están sesgados a la baja en un contexto de recrudescimiento de la incertidumbre en torno a las políticas. Varios de los riesgos a la baja son más pronunciadas o se han materializado parcialmente como las crecientes barreras comerciales y la reversión de los flujos de capital dirigidos a las economías de mercados emergentes con fundamentos más débiles y mayor riesgo político. A mediano plazo se derivan de la posibilidad de que continúen acumulándose las vulnerabilidades financieras, de la implementación de políticas macroeconómicas insostenibles en un contexto de perspectivas de crecimiento atenuadas, del recrudescimiento de la desigualdad y de la pérdida de confianza en las políticas económicas tradicionales



Estados Unidos, las condiciones económicas siguen siendo coherentes con un crecimiento elevado y una inflación moderada en el transcurso de 2018., por ahora, está creciendo con vigor, apoyado por una expansión fiscal pro cíclica y por las condiciones de financiamiento que todavía son blandas, lo cual puede convertirse en un riesgo a medida que el ciclo de mercado madure. Se espera una proyección de crecimiento de 2.8% para el 2018.

La demanda interna estadounidense, viene mostrando fortaleza en los últimos trimestres. Luego de una desaceleración temporal en el primer trimestre, el consumo repuntó en el segundo trimestre y explicó el 61 por ciento del crecimiento del producto. Por otro lado, la inversión estuvo apoyada por la evolución favorable de las utilidades de las empresas y por el mantenimiento de condiciones financieras acomodaticias. La contracción de la inversión residencial y la disminución de los inventarios contrarrestaron parcialmente esta evolución. La mejora en la actividad económica y en la demanda interna ha estado apoyada por las condiciones favorables del mercado laboral en Estados Unidos, cuyas condiciones del mercado laboral continúan siendo halagüeñas, sólido crecimiento del empleo, bajo desempleo, salarios al alza y ofertas de trabajo en máximos históricos. El índice de desempleo en Estados Unidos bajó al 3.7% en setiembre, en un mes en el que se crearon 134 000 nuevos puestos de trabajo.

El FOMC sigue preparado para subir los tipos en sus próximas reuniones. El 26 de setiembre 2018, la Reserva Federal de los Estados Unidos, subió por tercera vez en el año la tasa de interés de referencia en el rango 2.00% - 2.25%, apoyado en las condiciones actuales favorables y esperadas del mercado laboral y de la inflación que continúa consolidándose, camino a alcanzar el 3%. Asimismo la incertidumbre política y las tensiones comerciales están conteniendo las rentabilidades del Bono del tesoro a 10 años

En la **eurozona**, el crecimiento de del PBI se ha revisado a la baja hasta el 2% en el 2018, en la primera mitad del año registró una menor tasa de crecimiento, así la actividad económica tuvo un aumento de 0.4% en línea con lo esperado, luego de cinco trimestres con una tasa promedio de 0.7%,. La demanda doméstica crece de forma robusta, pero las exportaciones netas continúan restando crecimiento. Este menor crecimiento se explica tanto por factores temporales de los primeros trimestres (clima desfavorable y conflictos laborales) como por las mayores tensiones comerciales, el incremento en los precios del petróleo, la incertidumbre en torno al Brexit y la situación política en Italia y España.

Los indicadores económicos de julio y agosto –confianza empresarial, índices PMI sobre condiciones futuras, actividad del sector servicios, entre otros confirmarían el menor impulso para el resto de 2018. La inflación general parece haber alcanzado un máximo durante el verano y es probable que se modere ligeramente debido al efecto base de la energía, la tasa subyacente se mantienen estables en niveles bajos pero se espera un aumento durante los próximos meses apoyado por la solidez de la demanda interna y la mejora del mercado laboral.

En **China**, el PBI del segundo trimestre se incrementó 6,7 por ciento interanual, tasa ligeramente menor a la del trimestre previo, pero en línea con la desaceleración gradual. Sin embargo, los principales indicadores de actividad en los últimos meses han mostrado una desaceleración más pronunciada. Destaca el menor dinamismo de la inversión en activos fijos, que pasó de un crecimiento de 7,5 por ciento en marzo a 5,5 por ciento en julio, comportamiento explicado principalmente por la significativa moderación de la inversión en infraestructura (aumentó 5,7 por ciento en julio frente a una tasa de 13,0 por ciento en marzo).

Para el año 2018 se mantiene la previsión de una moderación en el crecimiento a una tasa de 6,6 por ciento (6,9 por ciento en 2017). Sin embargo, por el impacto de las tensiones comerciales con EUA (y las medidas de política comercial ya adoptadas) sobre el dinamismo de la actividad económica, se ha revisado ligeramente a la baja la proyección de crecimiento para el año 2019 de 6,4 por ciento.

Los países en **América Latina**, se han visto afectados por la volatilidad en los mercados internacionales asociada a las tensiones comerciales y a las expectativas de un ajuste en la posición de política monetaria de las economías desarrolladas. Estos factores han implicado una caída en el precio de la mayoría de commodities (en particular metales básicos) y menores entradas de capitales a la región.

A nivel de países, se observan diferentes comportamientos. Por un lado, las proyecciones de Chile y Colombia se han revisado al alza. En Chile destaca el dinamismo de la inversión privada (principalmente minera), la mejora de la confianza y los menores conflictos laborales. En el caso de Colombia, el crecimiento del segundo



trimestre ha sido mayor al esperado y la economía se ha visto favorecida por el alza en el precio del petróleo y la reducción de la incertidumbre (tras la culminación del proceso electoral).

Por el contrario, las proyecciones de crecimiento para Brasil y Argentina han sido revisadas a la baja, ambas economías han sido particularmente afectadas por la volatilidad de los mercados internacionales: a agosto, el real se ha depreciado 18 por ciento frente al dólar y el peso argentino se debilitó 50 por ciento, lo que a su vez ha incrementado la inflación y las expectativas de inflación. Las altas tasas de depreciación, el incremento de la inflación y la débil posición externa han imposibilitado la aplicación de políticas expansivas (e incluso, como en el caso de Argentina, han llevado a una elevación de la tasa de interés y a anuncios de ajustes fiscales). Brasil, por su parte, se ve afectado por la incertidumbre en torno a las elecciones presidenciales de octubre.

RENTABILIDAD ACUMULADA TRIMESTRAL DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

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

Fuente: Bloomberg

El mercado bursátil de renta variable de Estados Unidos registró ganancias. Las bolsas fueron impulsadas por los indicadores de actividad positivos y por las ganancias corporativas del segundo trimestre (producto del recorte de impuestos de inicios de año). Ello contrarrestó el efecto adverso de las tensiones comerciales y de las expectativas de alza de tasas por parte de la Reserva Federal. Por el contrario, algunas bolsas de Europa registraron caídas explicadas por la incertidumbre política (Brexit) y económica (política fiscal en Italia), por indicadores económicos menores a lo esperado.

VARIACION DE LA COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

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

Fuente: Bloomberg

En el mercado internacional de divisas, el dólar se fortaleció en el tercer trimestre del 2018 frente a las principales divisas. Respecto a las economías desarrolladas, la apreciación del dólar obedeció principalmente a las expectativas de que la FED realice un retiro del estímulo más acelerado que otros bancos centrales en el 2018 y 2019.

Las monedas en los países latinoamericanos, experimentaron mayormente depreciaciones frente dólar, explicado por el fortalecimiento del dólar y los menores flujos monetarios hacia la región, además se vieron afectadas por el debilitamiento del precio de los commodities en el mercado internacional.

VARIACIÓN COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

Período	REAL BRASILEÑO	PESO MEXICANO	PESO CHILENO	PESO ARGENTINO	PESO COLOMBIANO
2018					
I Trim	-0.2%	-7.5%	-1.9%	8.1%	-6.4%
II Trim	17.3%	9.5%	8.3%	43.6%	4.9%
III Trim	4.4%	-6.0%	0.5%	42.8%	1.4%

Fuente: Bloomberg



ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno creció 2.3% en julio en comparación al nivel alcanzado en similar mes del año anterior, explicado principalmente por el crecimiento de los sectores económicos no primarios (3.9%); por el contrario, los sectores primarios se contrajeron en -3.2%. Con ello, el PBI del país acumula un crecimiento de 4.0% para el periodo enero-julio del 2018.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales)

Sectores	2017	2018			
	Anual	I Trim	II Trim	Julio	Acumulado
Agropecuaria	2.6	5.7	10.2	3.8	7.7
Pesca	4.7	6.1	29.2	-17.3	17.3
Minería e Hidrocarb.	3.4	0.4	-0.7	-5.2	-0.9
Manufactura	-0.3	0.5	10.8	0.9	5.1
Electricidad y Agua	1.1	2.0	4.6	4.2	3.4
Construcción	2.1	4.6	7.4	5.0	5.9
Comercio	1.0	2.7	3.2	2.7	2.9
Otros Servicios	3.2	4.2	5.1	4.1	4.5
Economía total	2.5	3.1	5.4	2.3	4.0

Fuente: INEI

La producción del sector agropecuario creció 3.8% en julio, apoyada por una mayor producción orientada al mercado interno y de algunos productos destinados a la agro exportación, así como por la mayor producción pecuaria. La actividad agrícola, se desarrolló en un entorno favorable con adecuadas condiciones climáticas que permitieron mayores niveles de cosecha para la mayoría de cultivos. La actividad pesquera registró una disminución de 17.3% debido básicamente a la caída de la pesca marítima para el consumo industrial que registró una contracción de -66.8%, debido al menor desembarque de anchoveta que pasó de 181 mil toneladas en julio 2017 a 60 mil toneladas en julio 2018. Por el contrario, aumentó la producción orientada al consumo humano (10.3%).

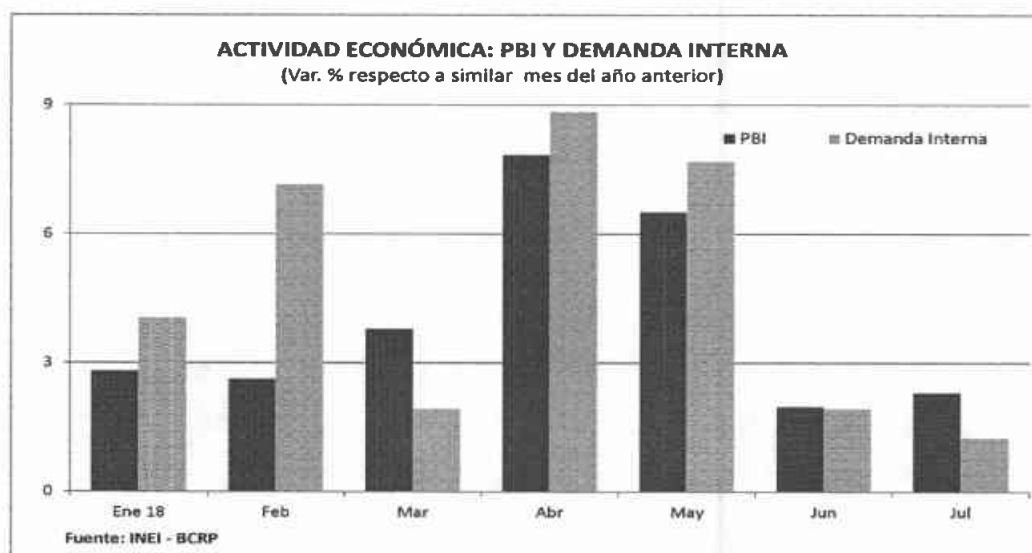
La producción del sector minería e hidrocarburos mostró una caída de 5.2% en julio, debido a la menor actividad minero metálica, que redujeron sus volúmenes de extracción en la mayoría de metales, en especial de cobre y molibdeno.

El sector manufactura registró un aumento de 0.9% por la mayor producción de la manufactura no primaria que creció 3.4% determinado por la mayor actividad del subsector fabril no primario; mientras que el subsector fabril primario presentó disminución (-6.7%). El sector construcción creció 5% en julio debido a la mayor inversión privada y pública de los gobiernos regionales y locales, lo que se reflejó en un mayor avance de obras. La producción del sector electricidad, agua y gas aumentó en julio 4.2% con respecto al mismo mes del año anterior.

El sector comercio registró un crecimiento de 2.7%, explicado por las mayores ventas al por mayor (4%) y al por menor (2.2%). El sector servicios creció 4.3% por un comportamiento positivo en todos sus componentes, principalmente, telecomunicaciones, transporte y almacenamiento y servicios de administración pública.

En julio 2018 el Índice de la Producción del subsector financiero y seguros registró un aumento de 4.2% respecto a julio 2017, determinado por el incremento de los créditos corporativos, créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda. Los depósitos de la banca múltiple también crecieron por mayores depósitos de ahorro, a la vista, a plazo y por compensación por tiempo de servicios.





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

INFLACIÓN

En el mes de setiembre de 2018, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó en 0.19%. La variación acumulada al noveno mes es de 1.80% y en los últimos doce meses (octubre 2017 - setiembre 2018) subió 1.28%.

El resultado del mes, se asocia principalmente al incremento de precios observado en los grandes grupos de consumo "Alimentos y Bebidas" (0.40%). También subieron de precios "Otros Bienes y Servicios" (0.25%) y "Muebles, Enseres y Mantenimiento de la Vivienda" (0.19%). Asimismo, subieron de precio "Vestido y Calzado" (0.3%), "Cuidado y Conservación de la Salud" (0.08%), "Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad" (0.06%) y "Enseñanza y Cultura" (0.03%), Mientras que, bajaron los precios de "Transportes y Comunicaciones" (-0.12%), debido a la normalización del precio del pasaje en ómnibus interprovincial luego del feriado largo de agosto.

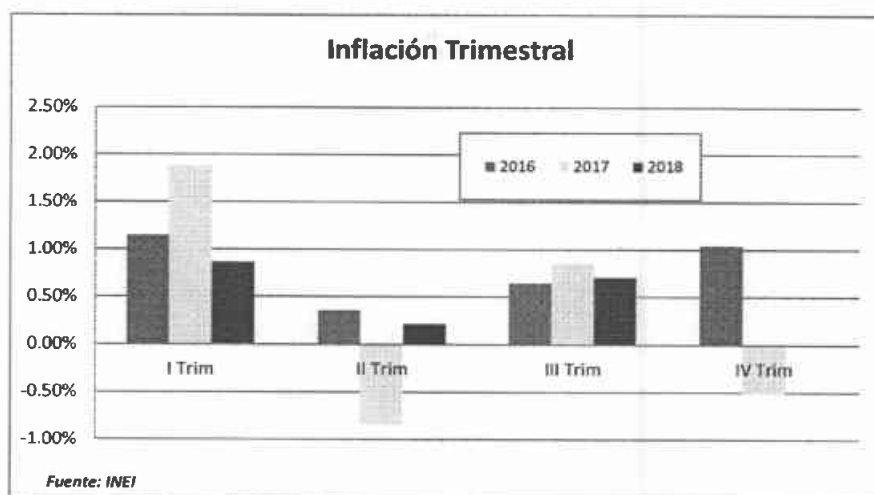
VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	2017	2018									Inflación Acumulada
		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	
INDICE GENERAL	1.36	0.13	0.25	0.49	-0.14	0.02	0.33	0.38	0.13	0.19	1.80
1. Alimentos y Bebidas	0.31	0.34	0.10	0.03	-0.38	0.04	0.42	0.52	0.17	0.40	1.64
2. Vestido y Calzado	1.54	0.07	0.18	0.03	0.01	0.05	0.12	0.07	0.01	0.13	0.68
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	3.00	0.50	1.28	0.37	0.04	-1.34	0.01	0.44	0.10	0.06	1.46
4. Muebles y Enseres	1.47	0.21	0.08	0.08	0.07	0.19	0.11	0.21	0.17	0.19	1.31
5. Cuidados y Conservación de Salud	1.07	0.04	0.10	0.13	0.12	0.12	0.14	0.16	0.09	0.08	0.98
6. Transportes y Comunicaciones	0.57	-0.84	0.12	-0.10	-0.11	0.63	0.79	0.73	0.10	-0.12	1.21
7. Enseñanza y Cultura	3.83	0.07	0.29	2.85	0.11	0.06	0.05	0.00	0.12	0.03	3.60
8. Otros Bienes y Servicios	1.70	0.63	0.17	0.12	0.03	0.22	0.44	0.11	0.11	0.25	2.11

Fuente: INEI

En el mes de setiembre de 2018, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 244 incrementaron sus precios, 96 bajaron y 192 no reportaron variación.





Por su parte, la inflación del tercer trimestre del presente año alcanza una variación de 0.71%, cifra superior a la registrada en el segundo trimestre del año en curso (0.22%).

Finalmente, según proyecciones oficiales la inflación para el presente año sería de 2.0%, ubicándose dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (1 a 3 por ciento).

TIPO DE CAMBIO

Al cierre de setiembre 2018, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, se cotizó en S/ 3.301, cifra superior a la del mes anterior (S/ 3.298). Con lo cual, registra una depreciación mensual de 0.09%, trimestral de 0.82% y acumulada de 1.85%.

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%
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%
Abr	3.231	3.250	0.68%		0.28%
May	3.274	3.274	0.74%		1.02%
Jun	3.271	3.274	0.00%	1.43%	1.02%
Jul	3.277	3.274	0.00%		1.02%
Ago	3.289	3.298	0.73%		1.76%
Set	3.312	3.301	0.09%	0.82%	1.85%

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

Fuente: BCRP

El sol, se depreció por segundo trimestre consecutivo, principalmente por un entorno adverso con mercados financieros internacionales agitados por la tensión comercial global y el declive del precio de los metales, que influyeron en una mayor demanda de dólares por inversionistas extranjeros en el mercado local, considerado un activo de refugio.



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

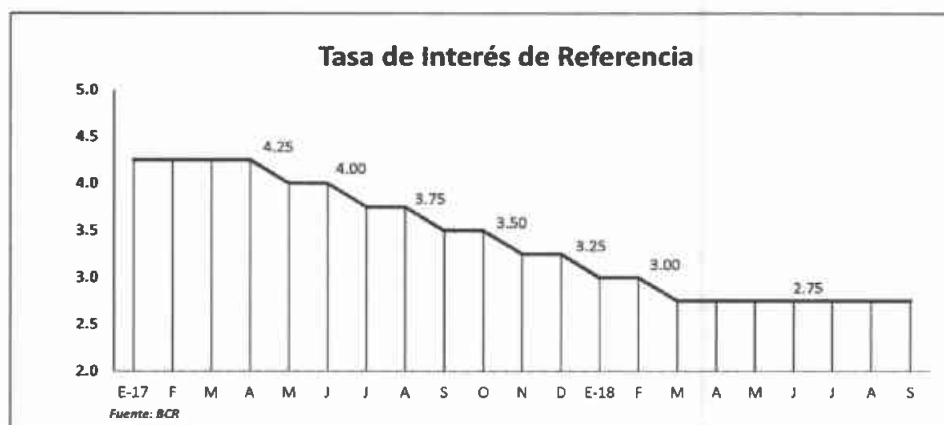
Finalmente, según la encuesta a los agentes económicos sobre expectativas del tipo de cambio para el año 2018, efectuada por el BCRP en setiembre, se obtienen los siguientes resultados: Analistas Económicos (S/ 3.31), Sistema Financiero (S/ 3.30) y Empresas No Financieras (S/ 3.30).

POLITICA MONETARIA – TASAS DE INTERES SISTEMA BANCARIO

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

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

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



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

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

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

	2017	2018								
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Nacional (%)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Extranjera (%)	40	39	38	37	36	36	36	35	35	35

Fuente: BCRP



Al 30 de setiembre 2018, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos mixtos, en comparación a los niveles registrados al cierre de junio 2018. Destacan las otorgadas a "Medianas Empresas" y "Hipotecario" que subieron en 98 y 15 puntos básicos respectivamente y las Microempresas que bajaron 146 puntos.

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
Jul	4.87	7.03	10.27	20.79	36.61	47.53	8.42
Ago	4.82	6.91	10.55	20.87	36.66	48.41	8.27
Set	4.49	6.68	10.42	20.27	35.65	48.34	8.05
Oct	3.93	6.58	10.13	20.37	36.03	47.71	7.99
Nov	3.91	6.50	9.92	20.23	36.24	47.04	7.82
Dic	4.03	6.23	9.68	19.76	36.29	48.56	7.65
Ene 2018	4.03	6.46	9.63	19.85	36.60	48.45	7.68
Feb	3.76	6.54	9.61	19.77	36.31	45.59	7.60
Mar	3.75	6.41	9.76	19.78	36.15	43.94	7.42
Abr	3.94	6.12	9.97	19.57	35.72	41.49	7.42
May	4.07	6.20	9.71	19.32	35.08	41.59	7.39
Jun	4.25	6.28	9.34	19.05	34.63	41.73	7.30
Jul	3.99	6.26	9.32	18.76	34.22	41.52	7.35
Ago	4.15	6.24	10.15	19.51	33.81	41.31	7.46
Set	4.27	6.21	10.32	19.12	33.17	41.09	7.45
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2018 / Dic-2017	24	-2	64	-64	-312	-747	-20
Set-2018 / Jun-2018	2	-7	98	7	-146	-64	15

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

En el mismo sentido, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron al cierre del tercer trimestre del año 2018, comportamientos mayormente al alza en comparación al mes de junio 2018. Destacan las otorgadas a "Microempresa" y "Consumo" que aumentaron en 477 y 95 puntos básicos respectivamente.

Finalmente, la encuesta de setiembre a los agentes económicos sobre expectativas de la tasa de referencia para el año 2018, efectuada por el BCRP, se obtienen los siguientes resultados: Analistas Económicos (3.31%) y Sistema Financiero (2.75%) y Empresas No Financieras (3.30%).

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
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
Abr	3.19	5.27	6.97	9.44	14.64	33.91	5.89
May	3.59	4.99	7.54	10.25	14.88	33.79	5.73
Jun	3.36	5.06	7.06	10.17	11.85	33.87	5.75
Jul	3.69	5.42	7.11	9.41	13.98	34.32	5.88
Ago	3.87	5.43	7.27	9.81	16.07	34.56	5.96
Set	3.65	5.38	7.30	9.86	16.62	34.82	6.10
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2018 / Dic-2017	43	13	95	257	203	191	20
Set-2018 / Jun-2018	29	32	24	-31	477	95	35

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS



PARTICIPACIÓN DEL BN EN EL SISTEMA BANCARIO

Al 31 de agosto 2018, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 267 649 millones, participando el Banco de la Nación con el 3.4% del total, destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 725 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 66 996 millones, "consumo, S/ 47 456 millones e "hipotecario" S/ 43 637 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO Al 31 de Agosto 2018

COLOCACIONES	Millones S/	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	9 132	3.4	100.0	Bco. de la Nación	23 853	9.2	100.0
Sobregiros y Avance Cla.	2 379	1.0	26.1	A la Vista	12 463	5.3	52.2
Préstamos	1 027	0.4	11.3	Ahorro	8 665	3.7	36.3
Hipotecario	275	0.1	3.0	A Plazo	2 725	1.2	11.4
Consumo	4 725	2.0	51.7				
Tarjetas de Crédito	726	0.3	7.9				
Bca. Múltiple 2/	258 518	96.6	100.0	Bca. Múltiple	235 261	90.8	100.0
Corporativos	66 996	28.3	25.9	A la Vista	68 628	29.1	29.2
Grandes empresas	41 931	17.7	16.2	Ahorro	67 089	28.5	28.5
Medianas empresas	40 205	17.0	15.6	A Plazo	99 544	42.2	42.3
Pequeñas empresas	14 827	6.3	5.7				
Microempresas	3 465	1.5	1.3				
Hipotecario	43 637	18.4	16.9				
Consumo	47 456	20.0	18.4				
Total	267 649	100.0		Total	259 114	100.0	

1/ Cartera Vigente - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el BN alcanzó en agosto 2018, un saldo de S/ 23 853 millones, que representa el 9.2% del total de depósitos del Sistema Bancario. Asimismo, los depósitos a la vista representaron la principal modalidad de captación con S/ 12 463 millones de saldo (52.2 %), en contraste, la Banca Privada destaca por su mayor monto de captación, la cuenta depósitos a plazo con S/ 99 544 (42.2%).

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

Al mes de agosto 2018, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 048 agencias, participando el BN con el 23.4% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 67 823 empleados, de este total el BN participa con un 7.0%.

Las utilidades al mes de agosto 2018 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron a S/ 5 982 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 557 millones. La utilidad del BN creció 14.85%, en comparación al registrado a agosto del año anterior. En el mismo sentido, la Banca Múltiple aumentó en 12.54%.

Con estas cifras, los indicadores de rentabilidad continuaron mostrando en el año resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el Banco de la Nación 34.80% y 2.88% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestran un ROE de 18.56% y ROA de 2.19%.



Por principales canales de atención del BN, al mes de setiembre 2018, atendió en 634 agencias a nivel nacional y 936 Cajeros Automáticos (ATMs). Asimismo, el número de agentes multired según información disponible fue de 7 350 agentes en todo el país.

Por principales canales de atención del BN, al mes de junio 2018, atendió en 633 agencias a nivel nacional y 918 Cajeros Automáticos (ATMs). Asimismo, el número de agentes multired según información disponible a mayo fue de 6 798 agentes.

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

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	85 956	1°	Crédito	77 089	1°	Crédito	2 242
2°	Continental	52 717	2°	Continental	49 473	2°	Continental	927
3°	Scotiabank	45 088	3°	Scotiabank	35 547	3°	Scotiabank	842
4°	Interbank	30 351	4°	Interbank	30 259	4°	Interbank	693
5°	BanBif	9 963	5°	BN	23 853	5°	BN	557
6°	Mibanco	9 678	6°	BanBif	9 809	6°	Mibanco	315
7°	BN	9 247	7°	Mibanco	7 908	7°	Citibank	100
8°	Pichincha	7 031	8°	Pichincha	6 206	8°	BanBif	71
9°	GNB	3 738	9°	Citibank	4 346	9°	Santander	47
10°	Santander	3 463	10°	GNB	4 276	10°	Falabella	44
11°	Falabella	3 147	11°	Santander	3 854	11°	Ripley	43
12°	Citibank	2 727	12°	Falabella	2 681	12°	GNB	40
13°	Ripley	1 785	13°	Comercio	1 294	13°	Pichincha	37
14°	Comercio	1 462	14°	Ripley	1 160	14°	Comercio	21
15°	Cencosud	720	15°	Cencosud	651	15°	Cencosud	5
16°	Azteca	346	16°	ICBC	373	16°	Azteca	2
17°	ICBC	345	17°	Azteca	334	17°	ICBC	-6
Total		267 765	Total		259 114	Total		5 982

BALANZA COMERCIAL

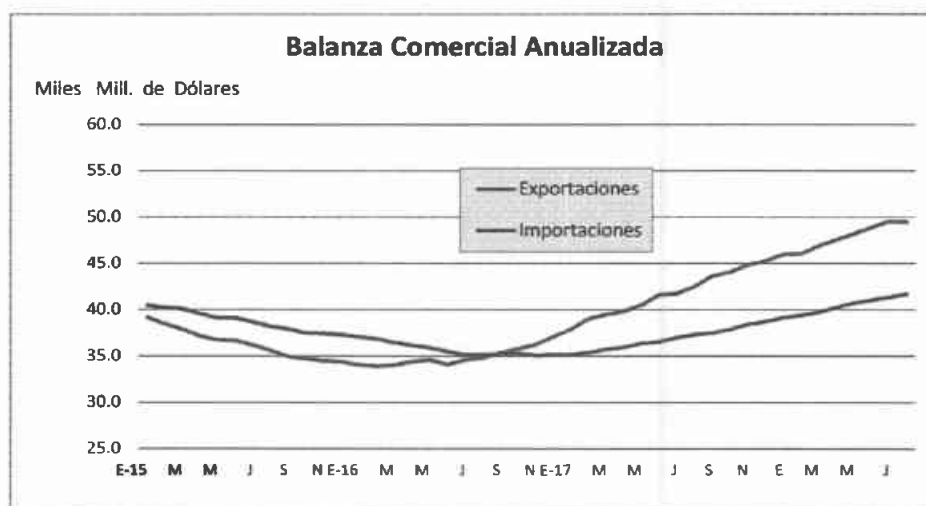
La balanza comercial registró un superávit de US\$ 173 millones en agosto, con lo cual se mantuvo el comportamiento positivo observado desde julio de 2016. En los ocho primeros meses de 2018 se acumula un superávit total de US\$ 4 486 millones.

Por su parte, las exportaciones alcanzaron los US\$ 32 399 millones en los primeros ocho meses del año, principalmente por el crecimiento de las exportaciones tradicionales en 14.5%. Por su parte, las no tradicionales subieron 16.4%. En agosto, las exportaciones totalizaron US\$ 4 006 millones, de los cuales las US\$ 2 860 millones correspondieron a productos tradicionales, destacando la participación del cobre, oro y harina de pescado.

De otro lado, las importaciones de enero a agosto ascendieron 12.0%, totalizando US\$ 27 913 millones en ese periodo, favorecidos por la mayor demanda interna de los insumos, bienes de capital y de consumo. En agosto, las importaciones sumaron US\$ 3 833 millones, aumentando 9.4% frente al mismo mes del año previo, producto de las mayores adquisiciones de insumos.

El superávit comercial anualizado de los últimos 12 meses subió a US\$ 7 806 millones, la cifra más alta de los últimos 74 meses.





Por su parte, los términos de intercambio disminuyeron 6.5 % respecto a agosto de 2017 por mayores precios de petróleo.

RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de setiembre 2018, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 57 941 millones. Este saldo es inferior en US\$ 2 334 millones al alcanzado en agosto precedente y menor en US\$ 5 680 millones al cierre del año 2017. Explicado principalmente por la disminución de los depósitos en el BCRP del sistema financiero (US\$ 1 196 millones).

El nivel de Reservas Internacionales de US\$ 5 7941 millones, representa aproximadamente el 27% del PBI.



BOLSA DE VALORES

En setiembre 2018, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), atenuó el comportamiento adverso del mes de agosto y subió ligeramente en 0.6%, con relación al mes precedente. Caso contrario, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) bajó 2.0%.

Con el resultado alcanzado, el Índice General de la Bolsa registra una pérdida acumulada al noveno mes del presente año de -2.1% y para el Índice Selectivo de la Bolsa de -11.5%.



Luego de un inicio de mes marcado por las fuertes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, en los últimos días los mercados vivieron una tensa calma que ha aliviado, al menos en el corto plazo, la presión que existía sobre los activos emergentes, favorecido por la tasa de los aranceles de la última ronda impuesta por Estados Unidos a productos chinos de 10%, cuando el mercado esperaba un nivel mayor.

A nivel sectorial, el comportamiento en setiembre, fue el siguiente: Financiero (2.4%), Industrial (-2.2%), Minería (2.0), Servicios (-0.2%), Consumo (-1.3%), Electricidad (-0.2%), Construcción (-4.2%), y Junior (5.5%).

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 2018	21 069	5.5%		5.5%	32 126	4.4%		4.4%
Feb	20 832	-1.1%		4.3%	30 909	-3.8%		0.5%
Mar	20 559	-1.3%	2.9%	2.9%	30 728	-0.6%	-0.1%	-0.1%
Abr	21 429	4.2%		7.3%	32 166	4.7%		4.5%
May	20 814	-2.9%		4.2%	30 807	-4.2%		0.1%
Jun	19 800	-4.9%	-3.7%	-0.9%	28 379	-7.9%	-7.6%	-7.8%
Jul	20 486	3.5%		2.6%	29 567	4.2%		-3.9%
Ago	19 443	-5.1%		-2.7%	27 770	-6.1%		-9.7%
Set	19 564	0.6%	-1.2%	-2.1%	27 217	-2.0%	-4.1%	-11.5%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

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

Negociación y Ventas

Al III Trimestre, los ingresos por este concepto ascendieron a S/ 495.0 MM, mostrando un nivel de ejecución del 91.8% 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/ 448.9 MM, un avance del 90.8% 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, nivelación de Trading 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.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	424.5	630.9	494.6	448.9	90.8%
Disponibles BCR	78.7	57.4	44.4	46.1	103.8%
TOTAL	503.2	688.3	539.0	495.0	91.8%

Banca Minorista

Los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 667.0 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 99.9% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado principalmente por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 640.8 MM, así como intereses por tarjetas de crédito, intereses moratorios, créditos de consumo e hipotecario y comisiones por tarjetas mastercard, así como intereses ganados por depósitos y ahorro.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	1.0	2.2	1.6	1.2	76.0%
Crédito minorista hipotecario	12.4	21.8	15.9	15.4	96.6%
Depósitos minoristas	3.4	11.5	10.3	9.6	93.4%
Préstamo Multired	524.2	873.5	639.8	640.8	100.2%
TOTAL	541.0	909.0	657.5	667.0	99.9%

➤ Banca Comercial

los ingresos acumulados al III Trimestre por banca comercial ascendieron a S/ 137.7 MM, representando una ejecución del 94.9% respecto a su meta prevista para dicho período. Estos resultados se explican principalmente por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 130.8 MM, destacando los Intereses por crédito soberano, y por créditos de empresas y entidades del sector financiero como Mi Banco - Banca de la microempresa, Agrobanco, financiera crear, sobregiros en cuenta corriente entre otros; así como los intereses por depósitos en bancos y otras instituciones financieras del exterior.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	192.1	193.3	137.1	130.8	95.4%
Depósito Comercial	13.5	9.9	8.1	6.9	85.9%
TOTAL	205.7	203.2	145.2	137.7	94.9%

➤ Liquidación y Pagos

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 241.8 MM, representando el 97.5% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas por corresponsalia por internet, recaudación otras entidades públicas, cobranza república, cobranza facturas(PetroPerú), recaudación sunat, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales, servicio de caja, 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.

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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	228.5	335.6	248.1	241.8	97.5%
TOTAL	228.5	335.6	248.1	241.8	97.5%

➤ Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 331.6 MM, representando un avance del 103.0% respecto a la meta del periodo. Explicado principalmente por otros servicios, el cual tiene un avance del 103.0% (S/ 328.8 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, gastos judiciales, comisiones programa juntos, pensión 65 ONP y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico, Enfermedades Graves y multiseuros), entre otros.



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

SERVICIOS	Ejecución al III TRIM 2017	Marco Anual 2018	Marco al III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Nivel de Ejecución Trim %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	2.6	3.7	2.7	2.8	100.9%
Otros Servicios	291.9	430.7	319.3	328.8	103.0%
TOTAL	294.5	434.3	322.0	331.6	103.0%

La gestión operativa de la empresa, del III Trimestre del año 2018 presenta una ejecución menor en 4.8% (S/ 31.9 MM) respecto a su meta del III trimestre (S/ 665.9 MM), y en relación al mismo periodo del año anterior (S/ 589.6 MM), es mayor en 7.5% (S/ 44.4 MM), esta ejecución se explica por los siguientes resultados:

➤ Negociación y Ventas

Los ingresos por este concepto ascendieron a (S/ 162.5 MM) menor en 14.8% respecto al marco previsto para dicho periodo (S/ 190.8MM), explicado por los ingresos percibidos por Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 145.5 MM, 18.0% 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, nivelación de Trading 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; contrarrestado por los disponibles BCR mayor en 27.2% (S/ 3.6MM) producto de mayores depósitos, ahorros e intereses ganados en cuenta especial.

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

SERVICIOS	Ejecución III TRIM 2017	Marco III TRIM 2018	Ejecución III TRIM 2018	Ejec / Meta %	Ejec / Meta S/.	Ejec 18/ Ejec 17 %	Ejec 18/ Ejec 17 S/.
Derivados e Instrumentos Negociables	148.4	177.4	145.5	-18.0%	-31.9	-1.9%	-2.9
Disponibles BCR	23.3	13.4	17.0	27.2%	3.6	-26.8%	-6.3
TOTAL	171.7	190.8	162.5	-14.8%	-28.2	-5.3%	-9.1

➤ Banca Minorista

Los ingresos por este concepto ascendieron a S/ 234.2 MM, menor en 0.2% (S/ 0.6 MM) respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado por menores crédito minorista de consumo en 40.3%, crédito minorista hipotecario en 6.6% y depósitos minoristas en 31.5% contrarrestado por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 226.9 MM, resultado de los intereses por tarjetas de crédito, intereses moratorios, créditos de consumo y comisiones por tarjetas mastercard, así como intereses ganados por depósitos y ahorro.

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

SERVICIOS	Ejecución III TRIM 2017	Marco III TRIM 2018	Ejecución III TRIM 2018	Ejec / Meta %	Ejec / Meta S/.	Ejec 18/ Ejec 17 %	Ejec 18/ Ejec 17 S/.
Crédito minorista de consumo	0.4	0.7	0.4	-40.3%	-0.3	6.9%	0.0
Crédito minorista hipotecario	4.4	5.8	5.4	-6.6%	-0.4	24.0%	1.1
Depósitos minoristas	1.2	2.2	1.5	-31.5%	-0.7	25.6%	0.3
Préstamo Multired	185.5	226.1	226.9	0.3%	0.8	22.3%	41.4
TOTAL	191.4	234.8	234.2	-0.2%	-0.6	22.3%	42.8

➤ Banca Comercial

Los ingresos por este concepto ascendieron a S/ 45.5 MM, menor en 13.8% (S/7.3 MM), respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican principalmente por menores depósitos comerciales en 37.6% y los créditos corporativos alcanzaron una ejecución de S/ 43.8 MM, menor en 12.6% (S/ 6.3MM)



destacando los Intereses por crédito soberano, y por créditos de empresas y entidades del sector financiero como Mi Banco - Banco de la microempresa, Agrobanco, financiera crear, sobregiros en cuenta corriente entre otros; así como los intereses por depósitos en bancos y otras instituciones financieras del exterior.

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

SERVICIOS	Ejecución III TRIM 2017	Marco III TRIM 2018	Ejecución III TRIM 2018	Ejec / Meta %	Ejec / Meta S/.	Ejec 18/ Ejec 17 %	Ejec 18/ Ejec 17 S/.
Crédito Corporativo	47.4	50.1	43.8	-12.6%	-6.3	-7.7%	-3.6
Depósito Comercial	4.2	2.7	1.7	-37.6%	-1.0	-59.8%	-2.5
TOTAL	51.6	52.8	45.5	-13.8%	-7.3	-11.9%	-6.1

➤ Liquidación y Pagos

Los ingresos por este concepto ascendieron a S/ 83.2 MM, menor en 2.2% (S/ 1.9 MM) respecto a su meta prevista para dicho período, explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas por corresponsalia por internet, recaudación otras entidades públicas, cobranza república, cobranza facturas, recaudación sunat, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales, servicio de caja, 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.

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

SERVICIOS	Ejecución III TRIM 2017	Marco III TRIM 2018	Ejecución III TRIM 2018	Ejec / Meta %	Ejec / Meta S/.	Ejec 18/ Ejec 17 %	Ejec 18/ Ejec 17 S/.
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	78.1	85.0	83.2	-2.2%	-1.9	6.5%	5.1
TOTAL	78.1	85.0	83.2	-2.2%	-1.9	6.5%	5.1

➤ Otros Servicios

Los ingresos por este concepto ascendieron a S/ 108.6 MM, mayor del 5.9% (S/ 6.1 MM), respecto a la meta del periodo. Explicado principalmente por otros servicios, mayor en 6.0% (S/ 6.1 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, gastos judiciales, comisiones programa juntos, pensión 65 ONP y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico, Enfermedades Graves y multiseuros), entre otros. la variación por Gestión de Inversiones y encargos de confianza fue del 0.5%.

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

SERVICIOS	Ejecución III TRIM 2017	Marco III TRIM 2018	Ejecución III TRIM 2018	Ejec / Meta %	Ejec / Meta S/.	Ejec 18/ Ejec 17 %	Ejec 18/ Ejec 17 S/.
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	0.9	0.9	0.9	0.5%	0.0	-2.1%	0.0
Otros Servicios	95.9	101.6	107.7	6.0%	6.1	12.3%	11.8
TOTAL	96.8	102.5	108.6	5.9%	6.1	12.2%	11.8



- 4.2. El plan operativo al III Trimestre 2018, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 93.2%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.2.1 El Indicador Alianzas Implementadas con Entidades del Estado, que no registró un nivel de cumplimiento, es explicado porque al III Trimestre no se logró concretar la firma de ningún convenio con Entidades del Estado. Sin embargo, como resultado de las visitas de coordinación programadas y realizadas a las Entidades Públicas del Gobierno Nacional, se ha dado inicio a las gestiones de dos alianzas estratégicas la cuales se tiene proyectadas formalizar a fin de año. Estas alianzas son las siguientes:

- Suscripción de un Convenio de Colaboración Interinstitucional con el Ministerio de Economía y Finanzas para el otorgamiento de créditos sin garante a trabajadores activos y pensionistas.
- Una alianza estratégica con el Ministerio de Economía y Finanzas y otro Organismo Internacional, con el objetivo de mejorar los índices de inclusión financiera en el Perú.

4.2.2 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto - Solución para garantizar la continuidad operativa del Banco de la Nación, que registró un nivel de cumplimiento del 59% es explicado porque en el III Trimestre se culminó con los términos de referencia y se ha aprobado la designación de los miembros integrantes del Comité de Selección encargados de conducir el proceso de selección, sin embargo se tiene proyectado la firma del contrato en diciembre del presente año.

4.2.3 El Indicador Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo, que registró un nivel de cumplimiento de 77% es explicado porque durante el III trimestre no se contó con personal en la Red de Oficinas para apoyar los operativos en zonas de bajo dinamismo, sin embargo se estará llevando un proceso de capacitación a los gestores de servicios de las UOB que se han identificado con bajo dinamismo, a fin de sensibilizar y llevar la cultura financiera a estas localidades.

4.2.4 El Indicador Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo, que registró un nivel de cumplimiento del 93% es explicado por el poco nivel de avance del proyecto: Solución para garantizar la continuidad operativa del Banco de la Nación (59%). Dicho avance habría generado que el nivel de cumplimiento del indicador disminuya con relación a los trimestres anteriores.

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

4.2.5 Al III trimestre se ha obtenido un ROE de 29.05%, cifra superior a la meta programada de 24.87% de acuerdo a los Estados Financieros definitivos. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de setiembre por S/ 623 millones entre un patrimonio de S/ 2 145 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.2.6 Al III trimestre se ha obtenido un ROA de 2.19%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de setiembre 2018 por S/ 623 millones y un Total de Activos a setiembre 2018 de S/ 28 484 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

4.2.7 Al III trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 33.77%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos. Este resultado es producto de las utilidades ajustadas generadas al



mes de septiembre 2018 por S/ 618 millones entre los ingresos totales de S/ 1 831 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

- 4.2.8 Al III trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 37.65%, de acuerdo a los Estados Financieros definitivos, en razón del uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se han generado ingresos similares. Los Gastos Administrativos al cierre de septiembre 2018 fueron de S/. 691 millones, monto menor en S/. 152 millones a lo programado (S/. 843 millones), con lo cual se ha superado la meta programada, en razón a que un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y si consideramos que el objetivo es gastar menos, se concluye que el indicador es decreciente.
- 4.2.9 Al III 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.
- 4.2.10 Al III Trimestre se logró un 2.50% de Índice de Inclusión Financiera en distritos sin presencia del BN, superando la meta programada para el III trimestre de 1.20%. Con este resultado se alcanzado un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral, en razón a los seis operativos de banca itinerante, realizados en las siguientes Macro Regiones: MR Lima (03 operativos), MR Cusco (02 operativos y MR Trujillo (01 operativo); donde se abrieron 340 cuentas de ahorro. Asimismo se ha otorgado 245 créditos MYPE a través de las oficinas compartidas BN.
- 4.2.11 Al III 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. Es preciso mencionar que se están trabajando planes de acción para mejorar el servicio en agencias como: reforzar las campañas de migración de clientes de las agencias a los canales alternativos, cumplir con el protocolo de atención al cliente, efectuar cambios de roles para una mejor distribución de la carga operativa y contratar personal part time y full time.
- 4.2.12 Al III Trimestre se logró implementar 1,576 agentes Multired, con lo cual se alcanzó un grado de avance que supera el 100% de la meta programada. Los resultados obtenidos se deben a la evaluación y control realizado por los funcionarios de cada agencia matriz encargados de solicitar a la empresa MC Procesos la afiliación e instalación de agentes Multired.
- 4.2.13 Al III Trimestre se logró un 75.62% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral, dicha situación evidencia la migración de nuestros clientes y usuarios hacia los canales alternos del banco gracias a las acciones de difusión desplegadas a nivel nacional. Al mes de septiembre del 2018, se lograron realizar un total de 2 562 709 de operaciones con cuentas de ahorros en canales alternos.
- 4.2.14 Al III Trimestre se logró un 73.82% de Índice operacional de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Al respecto se realizaron en septiembre del 2018 un total de 26 191 987 operaciones en canales alternos. Dentro de las principales razones del nivel alcanzado tenemos: Incremento de billeteras electrónicas, incremento de agente corresponsales, incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Celular e incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Smartphone.



- 4.2.15 Al III 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.
- 4.2.16 Al III trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se tiene un grado de madurez de RSE de 15 puntos y se ha obtenido el distintivo ESR, con lo cual se ha obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.
- 4.2.17 Al III trimestre en relación al Nivel de Cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE correspondiente al Proyecto Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, se ha obtenido un 66.16% de Nivel de Cumplimiento de los principios del Código de BGC, con lo cual se ha cumplido la meta trimestral. Dentro de las acciones realizadas para el cumplimiento de nuestro indicador, se puede mencionar que se completó la fase de Autoevaluación con la remisión del Informe Ejecutivo de BGC a FONAFE y su publicación en la página web del banco, adicionalmente se comunicó a la áreas involucradas las actividades programadas para el presente año, mediante la difusión del Plan de Trabajo 2018.
- 4.2.18 Al III trimestre en relación al Grado de Avance en Número de Personas Capacitadas con el Código de Ética y Valores Institucionales del Proyecto Promoción del Código de Ética, se logró capacitar a un total de 3 919 trabajadores, acción que permitió alcanzar un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral.
- 4.2.19 Al III 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.
- 4.2.20 Al III 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 acumulados al III Trimestre** (S/ 1,184.8 MM) se incrementaron en 4.3% (S/ 48.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1.136.0 MM) debido principalmente a:

- Mayores ingresos por Cartera de créditos directos en 7.2% (S/ 52.8 MM) producto de los créditos de consumo, compensado por menores créditos soberanos, específicamente prestamos del MEF.
- Inversiones a vencimiento en 50.9% (S/ 30.2 MM) específicamente por la mayor rendimiento por parte de los bonos soberanos peruanos.

Compensado las inversiones en bonos soberanos tanto nacionales como extranjeros por:

- Disponible en 32.5% (S/ 25.8 MM) específicamente por los menores ingresos por la cuenta especial del BCR, compensado por depósitos varios a plazo.
- Inversiones disponibles para la venta en 3.2% (S/ 8.4 MM) principalmente por los menores ingresos provenientes de certificados de depósito emitidos por el BCR, compensado por ingresos por parte de

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 1,198.0 MM), la variación fue menor a la meta en 1.1% (S/ 13.2 MM) debido a:

- Inversiones disponibles para la venta en 2.5% (S/ 6.5 MM) por menores ingresos a los previsto por parte de los instrumentos representativos de deuda local y menor posición de los certificados de depósito emitidos por el BCR.
- Cartera de créditos en 1.0% (S/ 7.8 MM) principalmente por créditos soberanos, específicamente préstamos del MEF.

Compensado por:

- Disponible mayor en 3.1% (S/ 1.6 MM) principalmente por mayores ingresos a lo previsto por parte de la cuenta especial del BCR.

5.2 Los **Gastos por intereses acumulados al III trimestre** (S/ 46.7 MM) fueron menores en 13.8% (S/ 7.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 54.2 MM) debido principalmente a:

- Obligaciones con el público en 19.2% (S/ 7.5 MM) principalmente por depósitos en cuenta corriente a la vista debido a que durante los meses de febrero y marzo del 2017 se dieron gastos superiores a la media, compensado por mayores gastos por depósitos en cuentas de ahorro 0.4% (S/ 0.1 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 46.1 MM), la variación positiva del 1.2% (S/ 0.6MM) debido a:

- Obligaciones con el público en 3.2% (S/ 0.9 MM) principalmente por depósitos en cuenta corriente, compensado por menores ingresos en Adeudos y Obligaciones financieras en 2.8% (S/ 0.4 MM) producto de valores, títulos y obligaciones en circulación.

Concepto	Acumulado al III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual 2018/2017	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
Ingresos por Intereses	1,135,994,916	1,198,016,055	1,184,821,661	-1.1%	-13,194,394	4.3%	48,826,745
Disponibles	79,441,114	52,042,602	53,646,919	3.1%	1,604,317	-32.5%	-25,794,195
Inversiones Disponibles para la Venta	259,126,425	257,183,537	250,730,965	-2.5%	-6,452,572	-3.2%	-8,395,460
Inversiones a Vencimiento	59,364,571	90,108,350	89,578,901	-0.6%	-529,449	50.9%	30,214,330
Cartera de Créditos Directos	738,062,806	798,681,566	790,864,876	-1.0%	-7,816,690	7.2%	52,802,070
Gastos por Intereses	54,196,195	46,149,648	46,716,570	1.2%	566,922	-13.8%	-7,479,625
Obligaciones con el Público	39,276,625	30,747,603	31,738,730	3.2%	991,127	-19.2%	-7,537,895
Adeudos y Obligaciones Financieras	14,919,378	15,402,004	14,977,759	-2.8%	-424,245	0.4%	58,381

Los **Ingresos por intereses correspondientes al III trimestre 2018** (S/ 405.9 MM) aumentaron en 5.6% (S/ 21.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 384.4 MM) debido principalmente a:

- Cartera de créditos directos en 15.0% (S/ 36.1 MM) principalmente por créditos de consumo (Multired).

Compensado por:

- Inversiones disponibles para la venta en 8.1% (S/ 7.1 MM) por menores ingresos por certificados de depósito del BCR.
- Disponible en 24.2% (S/ 5.7 MM) principalmente por menores ingresos por parte de la cuenta especial del BCR.
- Inversiones a vencimiento en 5.3% (S/ 1.7 MM) atribuible a la menor exposición en este activo.

Con relación a la meta del trimestre (S/ 413.4 MM), la variación inferior del 1.8% (S/ 7.4 MM) se debió a:

- Cartera de créditos directos en 2.7% (S/ 7.7 MM) por préstamos a entidades del sector público, junto a préstamos a empresas del sistema financiero, debido a los ingresos por parte de cuentas de bancos y financieras que fueron menor a lo esperado.

- Inversiones disponibles para la venta en 3.4% (S/ 2.9 MM) por menores ingresos a lo esperado en certificados de depósitos del BCR.

Compensado por:

- Disponible en 23.7% (S/ 3.4 MM) debido a la cuenta especial junto a depósitos varios a plazo del BCR producto de mayores depósitos que lo esperado.

Los **Gastos por Intereses del III trimestre** (S/ 15.5 MM) fueron menores en 12.5% (S/ 2.2 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 17.8 MM) debido principalmente a:

- Obligaciones con el público en 17.5% (S/ 2.2 MM) principalmente por depósitos en cuenta corriente, compensado por mayores gastos por adeudos y obligaciones financieras 0.1% (S/ 4.7 MM) producto de los depósitos en cuentas de ahorro.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 15.1 MM), la variación positiva del 3.1% (S/ 0.5 MM) es debido a:

- Obligaciones con el público en 7.6% (S/ 0.7 MM) principalmente por depósitos en cuenta corriente, compensado por menores ingresos en Adeudos y Obligaciones financieras en 5.2% (S/ 0.3 MM).

Concepto	Del III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual 2018/2017	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
Ingresos por Intereses	384 403 871	413 394 016	405 948 821	-1.8%	-7 445 195	5.6%	21 544 950
Disponibles	23 599 454	14 453 068	17 884 434	23.7%	3 431 366	-24.2%	-5 715 020
Inversiones Disponibles para la Venta	88 357 420	84 123 234	81 234 813	-3.4%	-2 888 421	-8.1%	-7 122 607
Inversiones a Vencimiento	31 845 555	30 436 944	30 162 164	-0.9%	-274 780	-5.3%	-1 683 391
Cartera de Créditos Directos	240 601 442	284 380 770	276 667 410	-2.7%	-7 713 360	15.0%	36 065 968
Gastos por Intereses	17 753 595	15 065 302	15 526 790	3.1%	461 488	-12.5%	-2 226 805
Obligaciones con el Público	12 721 855	9 753 076	10 490 288	7.6%	737 212	-17.5%	-2 231 567
Adeudos y Obligaciones Financieras	5 031 717	5 312 226	5 036 480	-5.2%	-275 746	0.1%	4 763

La utilidad neta acumulada al III trimestre del presente año (S/ 623.1 MM) se incrementó en 12.5% respecto al mismo mes del año anterior (S/ 553.9 MM), debido a:

- Mayores Ingresos por servicios financieros en 9.4% (S/ 49.7 MM) principalmente por los ingresos por la cuenta especial del BCR, mantenimiento de cuentas corrientes, Fideicomisos y otros servicios que incluye comisiones por tarjeta de crédito por venta de seguros, cuotas de reembolso, entre otros.
- Mayores Gastos por servicios financieros en 13.9% (S/ 16.1 MM) por alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte de agencias, envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MULTIRED, entre otros
- Menor Resultado por Operaciones Financieras (ROF) en 17.5% (S/ 14.4 MM) debido al incremento en la valorización de inversiones disponibles para la venta principalmente por instrumentos representativos de deuda país (bonos soberanos peruanos), compensado con la menor utilidad por diferencia de tipo cambio.
- Menores Gastos de administración en 3.6% (S/ 26.1 MM) debido a menores remuneraciones; destacando bonificaciones, asignaciones, capacitación y jubilación y pensiones; así mismo lo referente a servicios prestados por terceros como son transporte, almacenamiento y pago de servicios públicos fueron menores.
- Menor Valuación de activos y provisiones en 33.0% (S/ 21.2 MM) debido a menores provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar y debido a que durante el periodo pasado existió un gasto por deterioro del valor de los inmuebles.
- Mayores Otros ingresos y gastos en 479.8% (S/ 4.1 MM) por menores ingresos en utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados reversión por provisión de multas y mayores gastos en depreciación y obsolescencia.
- Mayor Impuesto a la renta en 21.5% (S/ 31.6 MM).



Con relación a la meta acumulada al III trimestre (S/ 675.1 MM), la variación fue menor a su meta en 7.7% (S/ 52.0 MM) se debió a:

- Mayores Ingresos por servicios financieros en 0.5% (S/ 2.7 MM) principalmente por servicios de caja ingresos diversos, específicamente por servicios de caja y cobro de tributos, comisiones por venta de seguros así como por los ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza, entre otros.
- Mayores Gastos por servicios financieros en 9.3% (S/ 11.2 MM) principalmente por otros servicios que incluye el servicio de transporte para las agencias, envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MILTIRE, así como comisiones por servicio POS visa, uso de ATM entre otros.
- Menor Resultado de Operaciones Financieras (ROF) en 44.4% (S/ 54.3 MM) por inversiones disponibles para la venta destacando los instrumentos representativos de deuda país y los bonos ordinarios menores y por la pérdida en diferencia de tipo de cambio.
- Menores Gastos de administración en 9.1% (S/ 69.2 MM) destacando los gastos por servicios recibidos de terceros dentro de los que se encuentran reparación y mantenimiento, vigilancia y protección, comunicaciones y alquileres, entre otros; asimismo por gastos de personal y directorio principalmente remuneraciones bonificaciones y provisión del fondo de reserva; y menores tributos IGV.
- Mayor Valuación de activos y provisiones en 17.7% (S/ 6.5 MM) por provisiones por para incobrabilidad de cuentas por cobrar y para contingencias riesgo país (depósitos en el exterior) menor a lo presupuestado compensado con las provisiones para litigios y demandas.
- Menores Otros Ingresos y gastos en 11.5% (S/ 0.6 MM) debido a mayores ingresos en utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados reversión por provisión de multas y mayores gastos en depreciación y obsolescencia.
- Impuesto a la renta fue mayor a lo presupuestado en 18.8% (S/ 28.3 MM).

Concepto	Acumulado al III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual 2018 / 2017	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
Resultado Neto del Ejercicio	553 863 660	675 136 702	623 140 162	-7.7%	-51 996 540	12.5%	69 276 602
Ingresos por Servicios Financieros	528 343 010	575 322 072	578 044 657	0.5%	2 722 585	9.4%	49 701 647
Gastos por Servicios Financieros	115 304 520	120 181 972	131 358 773	9.3%	11 176 801	13.9%	16 054 253
Resultado por Operaciones Financieras	82 533 134	122 391 250	68 089 023	-44.4%	-54 302 227	-17.5%	-14 444 111
Gastos de Administración	717 229 813	760 329 013	691 108 518	-9.1%	-69 220 495	-3.6%	-26 121 295
Valuación de Activos y Provisiones	64 244 062	36 561 292	43 027 130	17.7%	6 465 838	-33.0%	-21 216 932
Otros Ingresos y Gastos	843 823	5 530 610	4 892 721	-11.5%	-637 889	479.8%	4 048 898
Impuesto a la Renta	147 229 254	150 486 647	178 819 918	18.8%	28 333 271	21.5%	31 590 654

5.6

La utilidad neta para el III trimestre (S/ 209.1 MM) se incrementó en 24.7% respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 167.7 MM) explicado por los siguientes resultados:

- Mayores Ingresos por servicios financieros en 10.0% (S/ 17.6 MM) producto de los servicios de caja, cobro de tributos, mantenimiento de cuentas corrientes, Fideicomisos junto a otros servicios que incluye comisiones por tarjeta de crédito por venta de seguros, cuotas de reembolso, entre otros.
- Mayores Gastos por servicios financieros en 16.9% (S/ 7.5 MM) por alquiler de bóvedas junto a otros servicios que incluye transporte de agencias, envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MULTIRE, entre otros.
- Menor Resultado de operaciones financieras (ROF) en 38.2% (S/ 11.7 MM) por la valorización de inversiones disponibles para la venta específicamente por instrumentos representativos de deuda país, compensado por menores ingresos por nivelación de tipo cambio.
- Menores Gastos de administración en 3.2% (S/ 7.8 MM) debido a menores remuneraciones; destacando bonificaciones, asignaciones, capacitación y jubilación y pensiones; así mismo lo referente a servicios prestados por terceros como son transporte, almacenamiento y pago de servicios públicos fueron menores.
- Menor Valuación de activos y provisiones en 82.2% (S/ 38.5 MM) debido a menores provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar.

- Mayores Otros ingresos y gastos en 11.1% (S/ 0.1 MM) por mayores ingresos en utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados reversion por provisión de multas y mayores gastos en depreciación y obsolescencia.
- Mayor Impuesto a la renta en 23.3% (S/ 11.4 MM).

Con relación a la meta prevista para el III trimestre del presente año (S/ 239.1 MM), la variación fue menor en 12.5% (S/ 30.0 MM) se debió a:

- Mayores Ingresos por servicios financieros en 2.1 % (S/ 4.0 MM) por ingresos diversos, específicamente por servicios de caja y cobro de tributos así como por los ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza.
- Mayores Gastos por servicios financieros en 24.4% (S/ 10.1 MM) principalmente por otros servicios, que incluye transporte de agencias, envío de estado de cuentas, comisiones por servicios agente MILTRED, así como comisiones por servicio POS visa, uso de ATM entre otros.
- Menor Resultado de operaciones financieras (ROF) en 69.9% (S/ 43.9 MM) por inversiones disponibles para la venta destacando los instrumentos representativos de deuda país y los bonos ordinarios menores y por la pérdida en diferencia de tipo de cambio)
- Menores Gastos de administración en 18.2% (S/ 51.9 MM) destacando los gastos por servicios recibidos de terceros dentro de los que se encuentran reparación y mantenimiento, vigilancia y protección, comunicaciones y alquileres, entre otros; asimismo por gastos de personal y directorio principalmente remuneraciones bonificaciones y provisión del fondo de reserva; y menores tributos por IGV.
- Menor Valuación de activos y provisiones en 2.7% (S/ 0.2 MM) por provisiones por para incobrabilidad de cuentas por cobrar y para contingencias riesgo país (depósitos en el exterior) menor a lo presupuestado compensado con las provisiones para litigios y demandas.
- Menores Otros Ingresos y gastos en 18.2% (S/ 0.3 MM) producto de ingresos por utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados reversion por provisión de multas y mayores gastos en depreciación y obsolescencia.
- Impuesto a la renta menor en 70.6% (S/ 24.9 MM).

Concepto	Del III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual 2016/2017	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
Resultado Neto del Ejercicio	167 710 882	239 102 714	209 101 716	-12.5%	-30 000 998	24.7%	41 390 824
Ingresos por Servicios Financieros	175 732 914	189 348 102	193 349 514	2.1%	4 001 412	10.0%	17 616 600
Gastos por Servicios Financieros	44 068 187	41 415 275	51 535 505	24.4%	10 120 230	16.9%	7 467 318
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	30 598 900	62 836 454	18 909 554	-69.9%	-43 926 900	-38.2%	-11 689 346
Gastos de Administración	241 009 723	285 187 956	233 249 394	-18.2%	-51 938 562	-3.2%	-7 760 329
Valuación de Activos y Provisiones	46 851 409	8 559 318	8 327 571	-2.7%	-231 747	-82.2%	-38 523 838
Otros Ingresos y Gastos	1 160 236	1 576 713	1 288 978	-18.2%	-287 735	11.1%	128 742
Impuesto a la Renta	48 851 088	35 305 746	60 233 437	70.6%	24 927 691	23.3%	11 382 349

5.4 Los activos acumulados al trimestre (S/ 28,483.8 MM) aumentaron en 5.9% (S/ 1,587.9 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 26,895.8 MM) debido principalmente por:

- Disponible en 12.2% (S/ 704.0 MM) por el mayor saldo en las cuentas del BCR, específicamente por la cuenta especial junto a mayores depósitos overnight en moneda extranjera.
- Inversiones disponibles para la venta en 9.4% (S/ 823.9 MM) debido a la mayor exposición (compra) en bonos soberanos peruanos junto a letras del tesoro y bonos soberanos extranjeros (México y Colombia), compensado por menores certificados de depósito.
- Cartera de créditos en 4.4% (S/ 375.3 MM) principalmente por préstamos a trabajadores y pensionistas compensado por créditos a Petro Peru y Cofide.
- Cuentas por cobrar e impuestos Diferidos en 50% (S/ 116.8 MM) y 21.6% (S/ 26.6 MM) respectivamente.

Compensado por:

- Inversiones a vencimiento en 8.2% (S/ 183.4 MM) debido a la menor exposición en bonos soberanos peruanos.
- Inmuebles Mobiliario y equipo en 5.4% (S/ 42.3 MM), Impuestos corrientes en 35.3% (S/ 16.8 MM) y Activos intangibles en 22.1% (S/ 14.3 MM).

Concepto	Acumulado al III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
ACTIVO	26,895,789,294	26,140,604,910	28,483,779,369	9.0%	2,343,174,459	5.9%	1,587,990,075
Disponible	5,772,807,866	3,336,554,785	6,476,786,569	94.1%	3,140,231,784	12.2%	703,978,703
Inversiones Disponibles para la Venta	8,786,344,156	9,392,884,720	9,610,196,400	2.3%	217,311,680	9.4%	823,852,244
Inversiones a Vencimiento	2,228,758,110	1,994,494,487	2,045,332,763	2.5%	50,838,276	-8.2%	-183,425,347
Cartera de Créditos	8,555,111,726	9,813,759,445	8,930,365,403	-9.0%	-883,394,042	4.4%	375,253,677
Cuentas por Cobrar	233,497,311	326,429,458	350,322,344	7.3%	23,892,886	50.0%	116,825,033
Inmuebles, Mobiliario Y Equipo (Neto)	788,790,803	763,357,925	746,496,632	-2.2%	-16,861,293	-5.4%	-42,294,171
Activo Intangibles	64,584,253	53,059,931	50,333,384	-5.1%	-2,726,547	-22.1%	-14,250,869
Impuestos Corrientes	47,494,901	46,545,003	30,740,585	-34.0%	-15,804,418	-35.3%	-16,754,316
Impuestos Diferidos	123,319,031	120,852,650	149,921,952	24.1%	29,069,302	21.6%	26,602,921
Otros Activos (Neto)	295,081,137	292,666,506	93,283,337	-68.1%	-199,383,169	-68.4%	-201,797,800

Con relación a la meta acumulada prevista para el periodo del presente año (S/ 26,140.6 MM), la variación del 9.0% (S/ 2,343.2 MM) se debe al:

- Disponible en 94.1% (S/ 3,140.2MM) principalmente por la cuenta del BCRP, específicamente por el mayor saldo en la cuenta especial debido a que no se presentó una mejor alternativa para la obtención de rendimiento que se esperaba.
- Inversiones disponibles para la venta en 2.3% (S/ 217.3 MM) por la exposición en certificados de depósito emitidos por el BCR a lo presupuestado.
- Inversiones a vencimiento en 2.5% (S/ 50.8 MM), Cuentas por cobrar en 7.3% (S/ 23.9 MM) y Impuestos diferidos en 24.1% (S/ 29.1 MM)

Compensado por:

- Cartera de créditos en 9.0% (S/ 883.4 MM) principalmente por créditos a la administración central, destacando la FAP y otros de largo plazo donde se encuentran los créditos soberanos
- Así como también por los Impuestos corrientes en 34.0% (S/ 15.8 MM), los Inmuebles mobiliario y equipo en 2.2% (S/ 16.9 MM) y los Activos intangibles en 5.1% (S/ 2.7 MM).

Los activos del trimestre (S/ 340.6 MM) aumentaron en 8,766.4% (S/ 344.4 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ -3.8 MM) debido a:

- Al disponible en 235.7% (S/ 813.2 MM), debido al mayor resultado de la caja principalmente los billetes y monedas, el efectivo en tránsito y al mayor monto en el Banco Central de Reserva del Perú explicado por el aumento en la cuenta especial y los depósitos overnight.
- Las cuentas por cobrar en 35.7 % (S/ 177.7 MM) principalmente por las cuentas por cobrar por venta de bienes, servicios y fideicomisos. Este monto se compenso con el menor monto en las cuentas por cobrar diversas principalmente por reclamos a terceros.
- La cartera de créditos en 96.8% (S/ 1 803.0 MM) principalmente por la cartera de créditos vigentes.
- Asimismo los inmuebles mobiliario y equipo en 174.2% (S/ 3.3 MM), los activos intangibles en 110.2% (S/ 24.2 MM) y los Impuestos diferidos en 43.7% (S/ 2.3 MM)

Compensado:

- Las inversiones disponibles para la venta fue menor en 69.2% (S/ 816.6 MM) debido principalmente a los instrumentos representativos de deuda debido al menor monto en los bonos soberanos y en los bonos de titulación.



- La cuenta de otros activos disminuyó en 94.0% (S/ 185.6 MM) debido a las operaciones en trámite principalmente por las operaciones por liquidar, operaciones fuera de hora, pagos anticipados y cargas diferidas.
- Las inversiones a vencimiento y los impuestos corrientes fueron menores en 98.5% (S/1.5 MM) y 255.6% (S/11.4 MM) respectivamente.

Con relación a la meta del trimestre (S/ -1,243.2 MM), la variación es mayor a su meta en 127.4% (S/1,583.8 MM) debido a:

- El disponible que aumentó en 125.1% (S/ 2,334.04 MM) principalmente por el Banco Central de Reserva debido al mayor monto en la cuenta especial y los depósitos overnight.
- Las inversiones disponibles en 59.1% (S/ 277.3 MM) debido principalmente a los instrumentos representativos de deuda y los representativos de deuda país.
- Las cuentas por cobrar en 6776.9% (S/ 31.7 MM) principalmente por las cuentas por cobrar por la venta de bienes, servicios y fideicomisos y otras cuentas por cobrar debido a las comisiones por cobrar y a las cuentas por cobrar diversas que incluye reclamos a terceros, adelanto al personal y comisiones de depósitos judiciales y administrativos.
- Los impuestos diferidos fueron mayores al presupuestado en 46.7% (S/ 2.4 MM).

Compensado:

- La cartera de crédito menor en 93.8% (S/ 834.3 MM) principalmente por el menor monto en la cartera de créditos vigentes, este monto se compenso con el aumento de la cartera de créditos en cobranza judicial.
- Los inmuebles, mobiliario y equipo menor en 443.7% (S/ 12.3 MM).
- Otros activos fueron en 93.8% (S/ 179.1 MM) principalmente las operaciones en trámite, las operaciones por liquidar y las operaciones fuera de hora. asimismo los impuestos corrientes fueron menores al presupuestado en 258.7% (S/ 11.3 MM).

Concepto	Del III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
ACTIVO	(3,841,481)	(1,243,190,213)	340,601,519	127.4%	1,583,791,732	8766.4%	344,443,000
Disponible	(345,007,489)	(1,865,812,141)	468,208,085	125.1%	2,334,020,226	235.7%	813,215,574
Inversiones Disponibles para la Venta	624,511,754	(469,469,753)	(192,125,494)	59.1%	277,344,259	-69.2%	-816,637,248
Inversiones a Vencimiento	1,443,681,469	0	(22,040,648)	0.0%	-22,040,648	-98.5%	-1,465,722,117
Cartera de Créditos	(1,747,948,451)	889,404,910	55,081,753	-93.8%	-834,323,157	96.8%	1,803,030,204
Cuentas por Cobrar	(146,470,337)	(467,115)	31,188,647	6776.9%	31,655,762	35.7%	177,658,984
Inmuebles, Mobiliario Y Equipo (Neto)	(12,803,575)	2,765,599	(9,504,990)	-443.7%	-12,270,589	174.2%	3,298,585
Activo Intangibles	(26,958,134)	(88,384)	(2,753,962)	-3015.9%	-2,665,578	110.2%	24,204,172
Impuestos Corrientes	4,457,088	4,367,946	(6,931,875)	-258.7%	-11,299,821	-255.5%	-11,388,963
Impuestos Diferidos	5,341,065	5,234,243	7,676,315	46.7%	2,442,072	43.7%	2,335,250
Otros Activos (Neto)	197,355,129	190,874,482	11,803,688	-93.8%	-179,070,794	-94.0%	-185,551,441

Los pasivos acumulados al trimestre (S/ 26,338.9 MM) aumentaron en 7.0% respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 24,608.5 MM) debido principalmente a:

- Obligaciones con el público en 7.2% (S/ 1,685.5 MM) por cuentas de ahorro, específicamente cuentas de hogares en moneda nacional, junto a obligaciones a la vista, por el sector privado no financiero (empresas y hogares) compensado por el sector de administración pública, en concreto la administración central, destacando el ministerio de economía.
- Depósitos de empresas del sistema Financiero y organizaciones en 22.7% (S/ 55.4 MM) Provisiones en 42.9% (S/ 43.7 MM) y Otros Pasivos en 11.7% (S/ 9.4 MM) por operaciones en trámite, específicamente operación por liquidar.

Compensado por:

- Cuentas por pagar en 15.1% (S/ 57.3 MM) y los impuestos diferidos en 57.5% (S/ 6.4 MM)



Con relación a la meta al periodo del presente año (S/ 23,776.8 MM), la variación mayor en 10.8% (S/ 2,562.1 MM), se debió a:

- Obligaciones con el público en 11.3% (S/ 2,566.9 MM) principalmente por obligaciones la vista por el sector privado no financiero (empresas y hogares) junto al sector de administración pública, destacando el tesoro público.
- Provisiones en 5.5% (S/ 7.6 MM) y Otros Pasivos en 11.0% (S/ 8.9 MM) por operaciones en trámite.

Compensado por:

- Depósitos de empresas del sistema financiero en 3.4% (S/ 10.5 MM) por menores depósitos a lo esperado por parte del fondo Mi Vivienda.
- Cuentas por pagar en 1.4% (S/ 4.5 MM) principalmente por menores tributos recaudados por parte de la SUNAT.
- Impuestos diferidos 56.6% (S/ 6.2 MM).

Concepto	Acumulado al III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
PASIVO	24,608,466,447	23,776,754,038	26,338,892,539	10.8%	2,562,138,501	7.0%	1,730,426,092
Obligaciones con el Publico	23,534,287,691	22,652,907,303	25,219,818,929	11.3%	2,566,911,626	7.2%	1,685,531,238
Dtos. de Emp. del Sist. Financ. y Org. Fi	244,547,516	310,517,343	299,980,579	-3.4%	-10,536,764	22.7%	55,433,063
Cuentas por Pagar	379,067,579	326,286,754	321,758,388	-1.4%	-4,528,366	-15.1%	-57,309,191
Provisiones	101,970,391	138,121,581	145,700,978	5.5%	7,579,397	42.9%	43,730,587
Impuesto Diferido.	11,101,322	10,879,296	4,723,588	-56.6%	-6,155,708	-57.5%	-6,377,734
Valores Títulos y Obligaciones en Circula	256,603,903	256,666,667	256,591,798	0.0%	-74,869	0.0%	-12,105
Otros Pasivos	80,888,045	81,375,094	90,318,279	11.0%	8,943,185	11.7%	9,430,234

Los **pasivos del trimestre** (S/ 112.7 MM) aumentaron en 52.8% respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ -238.9 MM) debido principalmente a:

- Las obligaciones con el público en 17.0% (S/ 182.3 MM) explicado por las obligaciones a la vista, debido a los depósitos en cuenta corriente, cheques de gerencia; Otras obligaciones con el público restringidas principalmente por el aumento en otras personas jurídicas, retenciones judiciales, depósitos judiciales y administrativos.
- Los depósitos de empresas en el sistema financiero y organismos financieros internacionales aumentaron en 87.0% (S/ 240.9 MM).
- Otros pasivos en 55.6% (S/ 16.2 MM) debido a las operaciones en trámite principalmente por las operaciones por liquidar y las diferencias por regularizar.

Compensado por:

- Las cuentas por pagar en 54.5% (S/ 74.0 MM) explicado principalmente por las cuentas por pagar diversas y los proveedores.
- El impuesto diferido en 73.1% (S/ 5.4 MM) con respecto al mismo mes del periodo anterior.

Con relación a la meta del trimestre (-S/ 1,603.3 MM), los pasivos fueron mayores en (S/ 1,716.7 MM) 107%% se debió a:

- Las obligaciones con el público en 106.3% (S/ 1,670.0 MM) principalmente por las obligaciones a la vista debido a los depósitos en cuenta corriente y a los cheques de gerencia, a las obligaciones por cuentas de ahorro y a otras obligaciones.
- Los depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales en 259.3% (S/ 43.3 MM).
- Las cuentas por pagar que aumentaron en 32.8% (S/ 11.3 MM) principalmente por los dividendos por participación y remuneración por pagar y los proveedores.

Compensado por:

- El impuesto diferido fue menor en 72.5% (S/ 5.2 MM) con respecto a lo presupuestado del mismo mes.
- Otros pasivos en 30.0% (S/ 2.1 MM) principalmente por las operaciones en trámite, operaciones por liquidar y a las diferencias por regularizar.

Concepto	Del III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
PASIVO	(238,883,363)	(1,603,331,771)	112,731,020	107.0%	1,716,062,791	52.8%	351,614,383
Obligaciones con el Público	(84,021,113)	(1,571,797,900)	98,275,534	106.3%	1,670,073,434	17.0%	182,296,647
Dtos. de Emp. del Sist. Financ. y Org. F	(214,396,020)	(16,687,385)	26,590,460	259.3%	43,277,845	87.6%	240,966,480
Cuentas por Pagar	50,877,791	(34,440,482)	(23,143,427)	32.8%	11,297,055	-54.5%	-74,021,218
Provisiones	7,514,193	305,301	(963,922)	-415.7%	-1,269,223	-112.8%	-8,478,115
Impuesto Diferido.	7,325,083	7,178,582	1,970,946	-72.5%	-5,207,636	-73.1%	-5,354,137
Valores Títulos y Obligaciones en Circul	5,021,718	5,000,000	5,021,481	0.4%	21,481	0.0%	-237
Otros Pasivos	(11,205,015)	7,110,113	4,979,948	-30.0%	-2,130,165	55.6%	16,184,963

El **patrimonio acumulado al trimestre** (S/ 2.144.9 MM) disminuyó en 9.3% respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,287.3 MM) debido principalmente a:

- Menores ajustes al patrimonio en 211.0% (S/ 200.6 MM) y los resultados acumulados en 65.7% (S/ 11.2 MM); lo mismo que el resultado neto del ejercicio mayor a su similar de periodo anterior en 12.5% (S/ 69.3 MM). Asimismo cabe resaltar que el capital social, capital adicional y las reservas se mantuvieron a la par.

Con **relación a la meta acumulada al periodo del presente año** (S/ 2,363.8), la variación fue negativa en 9.3% (S/ 218.9 MM) se debió a:

- Menores ajustes al patrimonio en 308.4% (S/ 156.2 MM), los resultados acumulados en 65.0% (S/ 10.8 MM) y por el resultado neto del ejercicio en 7.7% (S/ 51.9 MM). Asimismo cabe resaltar que el capital social, capital adicional y las reservas se mantuvieron a la par.

Concepto	Acumulado al III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
PATRIMONIO	2,287,322,847	2,363,850,872	2,144,886,830	-9.3%	-218,964,042	-6.2%	-142,436,017
Capital Social	1,200,000,000	1,200,000,000	1,200,000,000	0.0%	0	0.0%	0
Capital Adicional	1,452,197	1,452,198	1,452,198	0.0%	0	0.0%	1
Reservas	420,000,000	420,000,000	420,000,000	0.0%	0	0.0%	0
Ajustes al Patrimonio	95,036,106	50,630,506	-105,521,263	-308.4%	-156,151,769	-211.0%	-200,557,369
Resultados Acumulados	16,970,884	16,631,466	5,815,733	-65.0%	-10,815,733	-65.7%	-11,155,151
Resultado Neto Del Ejercicio (Utilidad O	553,863,660	675,136,702	623,140,162	-7.7%	-51,996,540	12.5%	69,276,502

El **patrimonio del trimestre** (S/ 227.8 MM) disminuyó en 3.1% (S/ 7.2 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 235.0 MM) debido principalmente a:

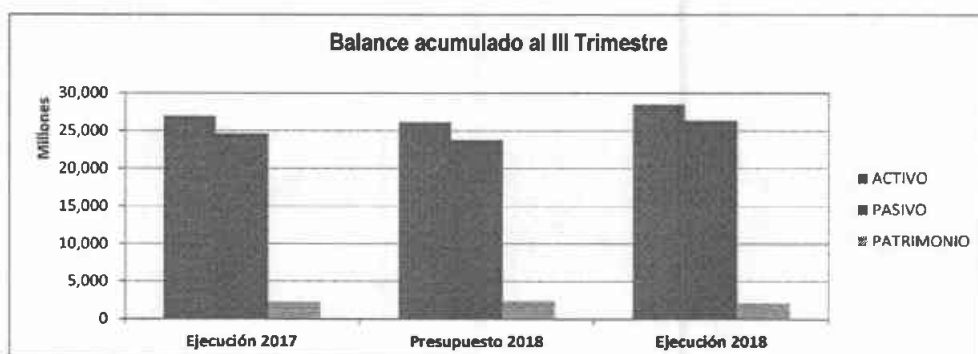
- Menores ajustes al patrimonio en 73.3% (S/ 32.7 MM), los resultados acumulados en 69.8% (S/ 15.9 MM) y Compensado por el resultado neto del ejercicio en 24.7% (S/ 41.4 MM). Asimismo, cabe resaltar que el capital social, capital adicional y las reservas se mantuvieron a la par.

Con relación a la meta del trimestre (S/ 360.1 MM), la variación menor en 36.7% (S/ 132.3 MM), se debió a:

- Menores ajustes al patrimonio en 87.9% (S/ 86.9 MM), los resultados acumulados en 69.2% (S/ 15.4 MM) y el resultado neto del ejercicio en 12.5% (S/ 30.0 MM). Asimismo cabe resaltar que el capital social, capital adicional y las reservas se mantuvieron a la par.



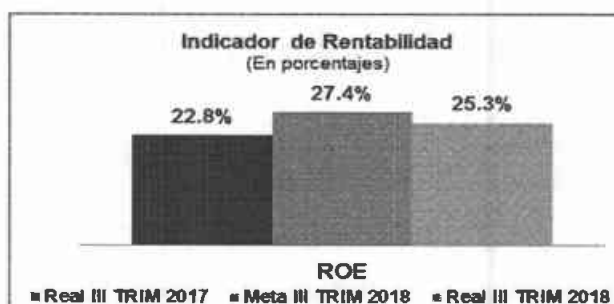
Concepto	Del III Trimestre			Variación / Meta		Variación Anual	
	Ejecución 2017	Presupuesto	Ejecución 2018	VAR %	VAR S/	VAR %	VAR S/
PATRIMONIO	235,041,882	360,141,558	227,870,499	-36.7%	-132,271,059	-3.1%	-7,171,383
Capital Social	0	0	0	0.0%	0	0.0%	0
Capital Adicional	0	0	0	0.0%	0	0.0%	0
Reservas	0	0	0	0.0%	0	0.0%	0
Ajustes al Patrimonio	44,625,634	98,787,595	11,915,706	-87.9%	-86,871,889	-73.3%	-32,709,928
Resultados Acumulados	22,705,356	22,251,249	6,853,077	-69.2%	-15,398,172	-69.8%	-15,852,279
Resultado Neto Del Ejercicio (Utilidad O	167,710,892	239,102,714	209,101,716	-12.5%	-30,000,998	24.7%	41,390,824



La **rentabilidad sobre el patrimonio** acumulada **al trimestre** (25.3%), aumentó en 11.1% respecto al mismo periodo del año anterior (22.8%) debido principalmente al incremento de la utilidad neta en 12.5% (S/ 69.3 MM) y el patrimonio en 1.2%. (S/ 30.2 MM)

Con **relación a la meta** prevista para el periodo del presente año (27.4%), la variación de 7.7% debido principalmente a que se esperaba un mejor resultado neto del ejercicio menor en 7.7% (S/ 52.0 MM).

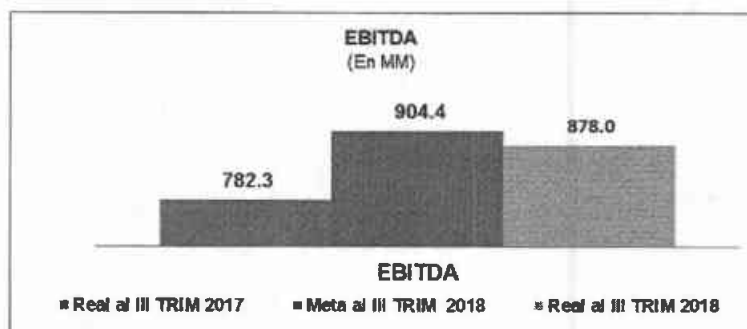
III TRIMESTRE VARIACIÓN				
ROE		UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	
Real III TRIM 2017		22.8%	553.9	2,432.0
Real III TRIM 2018		25.3%	623.1	2,462.2
Variación III TRIM 18/17	VAR %	11.1%	12.5%	1.2%
	VAR S/		69.3	30.2
Meta III TRIM 2018		27.4%	675.1	2,462.2
Var. Ejec III TRIM 2018/Meta	VAR %	-7.7%	-7.7%	0.0%
	VAR S/		-52.0	0.0



EBITDA acumulado al trimestre (S/ 878.0 MM) aumentó en 12.2% (S/ 95.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 782.3 MM) debido principalmente a la utilidad neta superior en 12.5%, (S/ 69.3 MM) al mayor gasto en impuestos en 21.5% (S/ 31.6 MM) mientras que el gasto en depreciación y amortización durante el presente periodo fue menor en 3.1% (S/ 1.8 MM) y 14.3% (S/ 3.3 MM) respectivamente.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 904.4 MM), la variación del 2.9% se debió a que se esperaba un mejor resultado neto (S/ 675.1 MM) junto a un mayor gasto en depreciación y amortización en menor en 3.5%, los cuales fueron compensados en parte por los impuestos superiores a lo esperado en 18.8 % (S/ 28.3 MM).

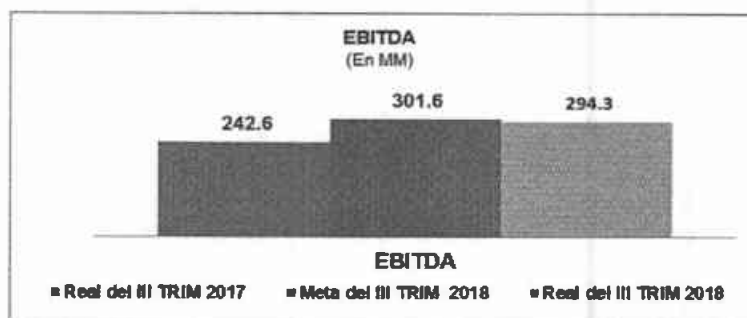
III TRIMESTRE - VARIACIÓN ACUMULADA						
EBITDA		UTILIDAD NETA	DEPRECIACIÓN	AMORTIZACIÓN	IMPUESTOS	
Real al III TRIM 2017		782.3	553.9	57.8	23.4	147.2
Real al III TRIM 2018		878.0	623.1	56.0	20.1	178.8
Variación al III TRIM 18/17	VAR %	12.2%	12.5%	-3.1%	-14.3%	21.5%
	VAR S/	95.7	69.3	(1.8)	(3.3)	31.6
Meta al III TRIM 2018		904.4	675.1	78.8	-	150.5
Var. Ejec III TRIM 2018/Meta	VAR %	-2.9%	-7.7%	-3.5%	0.0%	18.8%
	VAR S/	(26.4)	(52.0)	(2.7)	-	28.3



El EBITDA del III trimestre 2018 (S/ 294.3 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/. 242.6 MM), presenta una variación positiva de 21.3% (S/. 51.7 MM) como consecuencia de una mayor utilidad neta en 24.7% (S/ 41.4 MM) y impuestos en 23.3 (S/ 11.4 MM) compensado por menores amortización y depreciación en 5.7% y 3.5% respectivamente.

Con relación a su meta para el III trimestre 2018 (S/. 301.6 MM), presenta una variación negativa de 2.4% (S/. 7.3 MM) como consecuencia de una menor utilidad neta en 12.5% (S/ 30.0 MM) menor depreciación en 8.4% (S/ 9.1 MM), compensado por mayores impuestos en 70.6% (S/ 24.9MM).

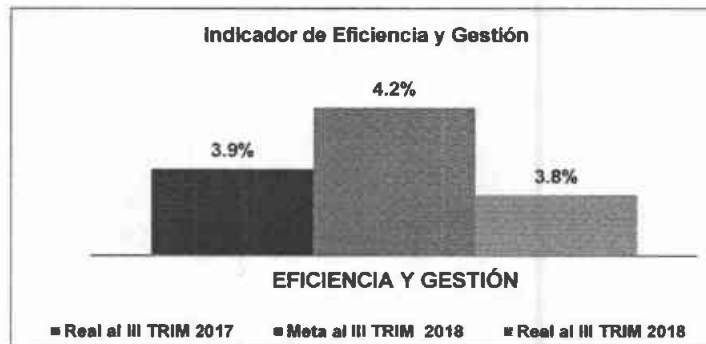
III TRIMESTRE VARIACIÓN						
		EBITDA	UTILIDAD NETA	DEPRECIACIÓN	AMORTIZACIÓN	IMPUESTOS
Real del III TRIM 2017		242.6	167.7	18.7	7.3	48.9
Real del III TRIM 2018		294.3	209.1	18.0	6.9	60.2
Variación del III TRIM 18/17	VAR %	21.3%	24.7%	-3.5%	-5.7%	23.3%
	VAR S/	51.7	41.4	(0.7)	(0.4)	11.4
Meta del III TRIM 2018		301.6	239.1	27.2	-	35.3
Var. Ejec III TRIM 2018/Meta	VAR %	-2.4%	-12.5%	-8.4%	0.0%	70.6%
	VAR S/	(7.3)	(30.0)	(9.1)	6.9	24.9



El **índice de eficiencia de los gastos administrativos acumulado al trimestre** (3.8%) disminuyó en 3.2% respecto al mismo trimestre del año anterior (3.9%) debido principalmente a mayores gastos de administración en 2.2% (S/ 20,243.1 MM) y al mayor activo rentable en 5.6% .

Con relación a su meta para el III trimestre 4.2%, presenta una variación negativa de 10.0% como consecuencia de una menor gasto de administración en 8.0% (S/ 81,042.4 MM) y mayor activo rentable en 2.2% (S/ 539 431.6 MM).

III TRIMESTRE - VARIACIÓN ACUMULADA				
EFICIENCIA Y GESTIÓN		GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	ACTIVO RENTABLE	
Real al III TRIM 2017		3.9%	915,068.5	23,380,170.0
Real al III TRIM 2018		3.8%	935,311.6	24,692,509.0
Variación al III TRIM 18 / 17	VAR %	-3.2%	2.2%	5.6%
	VAR S/		20,243.1	1,312,339.0
Meta al III TRIM 2018		4.2%	1,016,354.0	24,153,077.4
Var. Ejec III TRIM 2018 / Meta	VAR %	-10.0%	-8.0%	2.2%
	VAR S/		(81,042.4)	539,431.6



El **índice de eficiencia de los gastos administrativos del trimestre** (6.7%) disminuyó en 203.5% respecto al anterior trimestral (2.2%) debido principalmente al menor gastos de administración en 272.2% (S/ 7 760.4 MM) compensado por el mayor activo rentable en 156.7% (S/ 318.244.0 MM)

Con relación a su meta para el III trimestre 8.8%, presenta una variación negativa de 23.1% como consecuencia de una menor gasto de administración en 117.5% (S/ 51,979.0 MM) y mayor activo rentable en 122.8% (S/ 620,065.1 MM).

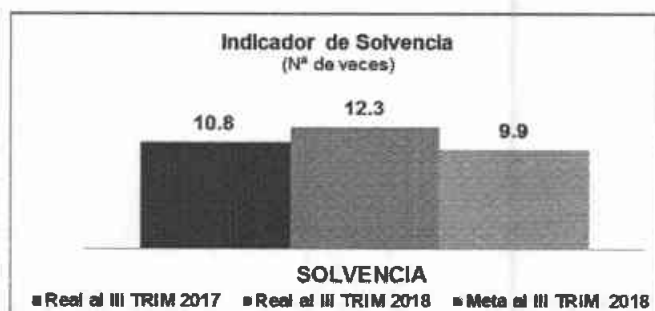


VARIACIÓN del III TRIMESTRE			
EFICIENCIA Y GESTIÓN		GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	ACTIVO RENTABLE
Real del III TRIM 2017		-2.2%	4,506.4 (203,045.0)
Real del III TRIM 2018		-6.7%	(7,760.3) 115,199.0
Variación del III TRIM 18 / 17	VAR %	-203.5%	-272.2% 156.7%
	VAR S/		(7,760.4) 318,244.0
Meta del III TRIM 2018		-8.8%	44,218.7 (504,866.1)
Var. Ejec III TRIM 2018 / Meta	VAR %	-23.1%	-117.5% 122.8%
	VAR S/		(51,979.0) 620,065.1

El **índice de Solvencia acumulado al trimestre** (12.3), aumentó en 14.1% respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente a mayores pasivos en 7.0% (S/ 1,730.4 MM) y menor valor de patrimonio en 6.2% (S/ 142.4 MM).

El **índice de Solvencia acumulado al trimestre respecto a su meta** (9.9), aumentó en 23.6% debido principalmente a menores pasivos totales en 10.9% (S/ 2,588.3 MM) y menor valor de patrimonio en 10.3% (S/ 245.1 MM).

III TRIMESTRE - VARIACIÓN ACUMULADA				
SOLVENCIA		PASIVO TOTAL	PATRIMONIO	
Real al III TRIM 2017		10.8	24 608.5	2 287.3
Real al III TRIM 2018		12.3	26 338.9	2 144.9
Variación al III TRIM 18/17	VAR %	14.1%	7.0%	-6.2%
	VAR S/		1 730.4	(142.4)
Meta al III TRIM 2018		9.9	23 750.6	2 390.0
Var. Ejec III TRIM 2018/ Meta	VAR %	23.6%	10.9%	-10.3%
	VAR S/		2 588.3	(245.1)



El **índice de Solvencia del trimestre** (0.5), disminuyó en 148.7% respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente a mayores pasivos en 147.2% (S/ 351.6 MM) y menor valor de patrimonio en 90.3% (S/ 2 122.5 MM).

El **índice de Solvencia al trimestre respecto a su meta** (-4.6), aumentó en 110.8% debido principalmente a mayores pasivos totales en 107.1% (S/ 111.7 MM) y menor valor de patrimonio en 34.6% (S/ 120.7 MM).

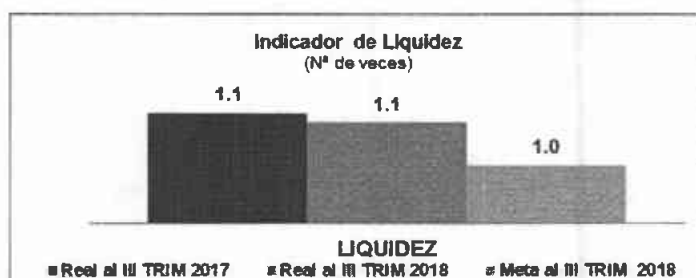


VARIACIÓN del III TRIMESTRE				
SOLVENCIA			PASIVO TOTAL	PATRIMONIO
Real del III TRIM 2017		(1.0)	(238.9)	2 350.4
Real del III TRIM 2018		0.5	112.7	227.9
Variación del III TRIM 18/17	VAR %	-148.7%	147.2%	-90.3%
	VAR S/		351.6	(2 122.5)
Meta del III TRIM 2018		(4.6)	(1 591.8)	348.6
Var. Ejec III TRIM 2018/Meta	VAR %	110.8%	107.1%	-34.6%
	VAR S/		111.7	(120.7)

El **índice de Liquidez acumulado al trimestre** (1.1), disminuyó en 1.3% respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente a mayor valor del activo corriente en 6.6% (S/ 1,642.7 MM) y mayores pasivos corrientes en 7.9% (S/ 1,779.4 MM).

El índice de Liquidez acumulado al trimestre respecto a su meta (1.0) disminuyó en 6.3%, debido principalmente a mayor valor del activo corriente en 19.7% (S/ 26,690.3 MM) y mayores pasivos corrientes en 12.6% (S/ 2,710.2 MM).

III TRIMESTRE - VARIACIÓN ACUMULADA				
LIQUIDEZ			ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
Real al III TRIM 2017		1.1	25 047.8	22 407.4
Real al III TRIM 2018		1.1	26 690.5	24 186.8
Variación al III TRIM 18/17	VAR %	-1.3%	6.6%	7.9%
	VAR S/		1 642.7	1 779.4
Meta al III TRIM 2018		1.0	22 291.5	21 476.6
Var. Ejec III TRIM 2018/Meta	VAR %	-6.3%	19.7%	12.6%
	VAR S/		26 690.3	2 710.2



El **índice de Liquidez del trimestre 2018** (3.1), aumentó en 1,304.0% respecto al mismo periodo del año anterior (-0.3) debido principalmente a mayor valor del activo corriente en 516.5% (S/ 320.6 MM) y mayores pasivos corrientes en 151.2% (S/ 369.8 MM).

El **índice de Liquidez del trimestre respecto a su meta del III trimestre 2018** (1.1) aumentó en 188.2%, debido principalmente a mayor valor del activo corriente en 122.9% (S/ 2 053.4 MM) y mayores pasivos corrientes en 107.9% (S/ 1,701.4 MM).

VARIACIÓN del III TRIMESTRE				
LIQUIDEZ			ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
Real del III TRIM 2017		{0.3}	62.1	(244.6)
Real del III TRIM 2018		3.1	382.6	125.2
Variación del III TRIM 18/17	VAR %	1304.0%	516.5%	151.2%
	VAR S/		320.6	369.8
Meta del III TRIM 2018		1.1	(1 670.8)	(1 576.2)
Var. Ejec III TRIM 2018/Meta	VAR %	188.2%	122.9%	107.9%
	VAR S/		2 053.4	1 701.4

VI. Gestión de Caja

- 6.1 Los **ingresos operativos al trimestre** (S/ 4,306.3 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 583.8 MM, debido a otros ingresos superior en S/ 594.7, destacando la mayor variación de obligaciones con el público (obligaciones a la vista), contrarrestado por los ingresos financieros que estuvieron por debajo de la meta en S/ 11.7 MM.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 6,095.9 MM), fueron menores en S/ 1,789.8 MM debido a otros ingresos menores en S/ 1,955.0 MM.

Los **ingresos operativos del trimestre** (S/ 1,256.1 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 8,6 MM, debido a otros ingresos de operación menor en S/ 6.3, destacando la variación de obligaciones con el público.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 3,497.7 MM), fueron menores en S/ 2,241.5 MM debido a otros ingresos de operación que estuvo por debajo de la meta en S/ 2,305.6 MM.

- 6.2 Los **egresos operativos al trimestre** (S/ 6,144.2 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 4,514.0 MM, debido a otros egresos destacando la variación de obligaciones con el público.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 6,072.9 MM), fueron mayores en S/ 71.4 MM debido a otros egresos de operación.

Los **egresos operativos del trimestre** (S/ 990.7 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 2,617.3 MM, debido a otros egresos de operación menores en S/ 2,569.1 MM.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 1,762.0 MM), fueron menores en S/ 771.2 MM debido a otros egresos de operación que tuvieron una ejecución menor en S/ 772.1 MM.

- 6.3 Los **ingresos de capital al trimestre** (S/ 1,739.5 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 1,302.1, MM, debido a la variación de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 916.0 MM), fueron mayores en S/ 823.5 MM debido al rubro otros destacando la variación de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.

Los **ingresos de capital del trimestre** (S/ 823.6 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 311.1 MM, debido a otros ingresos.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 33.6 MM), fueron mayores en S/ 790.0 MM debido a otros ingresos de capital.



- 6.4 Los **gastos de capital al trimestre** (S/ 3,074.1 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 665.4 MM, debido a la mayor inversión financiera.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 4,026.6 MM), fueron menores en S/ 952.4 MM debido a la inversión financiera.

Los **gastos de capital del trimestre** (S/ 620.8 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 603.0 MM, debido a la inversión financiera.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 2,114.4 MM), fueron menores en S/ 1,493.6 MM destacando la menor inversión financiera.

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

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

- 6.6 El **saldo de caja operativo al trimestre** (S/ 1,837.9 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 5,097.8 MM, debido a los menores egresos de operación.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 23.0 MM), fue menor en S/ 1,860.9 MM debido a los menores ingresos de operación aunados a los mayores egresos de operación.

- 6.7 El **flujo de caja económico al trimestre** (S/ 3,173.2 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 3,130.3 MM, debido al mayor saldo operativo descrito anteriormente.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 3,088.6 MM), fue menor en S/ 84.6 MM debido a los menores ingresos de operación y por los mayores egresos de operación.

- 6.8 El **saldo neto de caja al trimestre** (S/ 3,173.2 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 3,140.2, debido al mayor saldo operativo, sustentado en los menores egresos de operación.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 3,098.5 MM), fue menor en S/ 74.7 MM debido al menor saldo operativo.

- 6.9 El **saldo final de caja al trimestre** (S/ 6,476.8 MM) respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 3,140.2 MM, debido al saldo neto de caja descrito anteriormente.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 5,772.8 MM), fue mayor en S/ 704.0 MM debido al mayor saldo inicial de caja.

El saldo de caja final, se encuentra comprometido en:

Caja	S/ 1,583.9
Banco Central de Reserva del Perú	S/ 4,725.2
Bancos y otras empresas del Sist. Financiero del País	S/ 28.0
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/ 120.4
Canje y Otras Disponibilidades	S/ 19.3

El saldo de libre disponibilidad al III Trimestre alcanzó a los S/ 6,476.8 MM.



VII. Gestión Presupuestal

- 7.1. Los **ingresos operativos** al trimestre (S/1,905.8 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 14.4 MM, debido a los ingresos financieros que disminuyeron en S/ 19.9 MM, contrarrestado por otros ingresos que fueron mayores en S/ 6.1 MM.

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
			PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
INGRESOS	2 369 284	2 568 821	1 920 206	1 905 783	(14 422)
Ingresos Financieros	1 629 345	1 786 083	1 340 013	1 320 118	(19 895)
Disponible	103 386	65 342	52 321	56 133	3 812
Créditos	991 621	1 061 055	764 146	769 535	5 389
Inversiones	411 478	503 995	396 682	423 404	26 722
Ingresos de cuentas por cobrar				10	10
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	56 830	60 000	45 000	30 659	(14 341)
Diferencia por Nivelación de Cambio	4 205	2 235	2 235	2 235	
Otros (*)	61 825	93 456	79 628	38 143	(41 486)
Ingresos por Participación	2 214	2 303	1 702	1 104	(599)
Otros Ingresos	737 724	780 435	578 490	584 561	6 071
Servicio de Caja	345 027	378 762	280 041	286 381	6 340
Recaudación Tributos	66 845	69 772	52 799	54 362	1 563
Otros (**)	325 851	331 901	245 650	243 818	(1 832)

(*) Valorización de inv. Disponibles para la venta

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

Ingresos financieros, inferiores en S/ 19.9 MM, principalmente por:

- Valorización de inversiones disponibles para la venta. Instrumento Repres. De deuda, menor en S/ 42.3 MM, debido a la reducción de la venta de soberanos ante la postergación del canje de deuda del MEF (de jul.2018 a ene.2019).
- Diferencia de Cambio por operaciones SPOT de ME, menor en S/ 14.3 MM, sustentado debido a las pocas operaciones que hubo con los clientes por la coyuntura de índole gubernamental.
- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue mayor en S/ 26.7 MM, sustentado por el ajuste de devengados de los meses de junio a setiembre S/ 33.7 MM. Y por los certificados de depósitos negociables menores en S/ 5.2 MM.
- Intereses por créditos, superior en S/ 5.4 MM, destacando el ajuste por devengados S/ 12.8 MM. Y el incremento de los intereses por préstamos multired en S/ 1.4 MM.

Otros, superiores en S/ 6.1 MM, en el que destacan:

- Ingresos por servicios diversos, cuya ejecución fue mayor en S/ 5.8 MM, destacando el servicio de caja; por la mayor recaudación del servicio de teleproceso (DGTP) S/ 6.4 MM, sustentado en el aumento de tributos SUNAT y Aduanas, por desembolsos y cobranzas de préstamos por corresponsalía y por la comisión por seguro de desgravamen S/ 3.5 MM y seguro de tarjeta de débito S/ 1.4 MM y el cobro de tributos S/ 1.6 MM en el que destaca la mayor recaudación de otras entidades públicas S/ 1.6 MM.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 1,740.4 MM), fueron mayores en S/ 165.3 MM debido a los ingresos financieros y a otros ingresos superior en S/ 115.0 MM y S/ 50.9 MM respectivamente, destacando los ingresos por inversiones negociables al vencimiento, los intereses por créditos de consumo (préstamos multired) y los ingresos por servicios diversos (servicio de caja).



CONCEPTOS	Real a Setiembre 2017		Meta Anual 2018		Meta a Setiembre 2018		Real a Setiembre 2018	
INGRESOS FINANCIEROS	TEA	Monto	TEA	Monto	TEA	Monto	TEA	Monto
Banca Personal								
Préstamo Multired	15.4%	398,192,519	15.0%	691,205,590	15.3%	505,685,317	15.3%	507,090,969
Tarjeta de Crédito	22.3%	125,238,293	24.4%	181,625,024	24.6%	133,437,422	24.6%	132,532,848
Hipotecario	8.1%	11,947,879	8.2%	21,184,212	7.7%	15,387,161	7.7%	14,743,614
Banca Institucional								
MEF	5.1%	168,710,976	5.0%	167,699,984	5.0%	120,342,562	5.0%	117,766,507

Los **ingresos operativos del trimestre** (S/ 664.7 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 1.2 MM, debido a los ingresos financieros que estuvieron debajo de la meta por menores intereses por créditos, la valorización de inversiones disponibles para la venta, contrarrestado por los ingresos por servicios diversos, destacando el servicio de caja por la mayor recaudación del servicio de teleproceso (DGTP), sustentado en el aumento de tributos SUNAT y Aduanas.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 604.1 MM), fueron mayores en S/ 60.6 MM debido a los ingresos financieros y otros ingresos que fueron superiores a lo presupuestado, destacando el incremento en los intereses por créditos y los ingresos por servicios diversos al registrarse mayor recaudación en el servicio de caja.

- 7.2. Los **egresos operativos al trimestre** (S/ 911.6 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 53.0 MM, debido a menores gastos en servicios prestados por terceros S/ 40.5 MM, gastos de personal S/ 10.6 MM, tributos S/ 12.1 MM. Contrarrestado por otros egresos que tuvo una ejecución superior en S/ 13.4 MM.

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
			PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
EGRESOS	1 277 468	1 339 011	964 599	911 634	(52 965)
Gastos Administración	1 041 796	1 122 304	807 427	740 240	(67 187)
Compra de Bienes	9 335	12 885	9 085	7 022	(2 063)
Gastos de Personal	652 078	656 675	478 386	467 824	(10 562)
Servicios Prestados por Terceros	226 595	267 989	190 075	149 549	(40 526)
Tributos	69 973	96 064	70 152	58 082	(12 070)
Gastos Diversos de Gestión	53 893	55 362	37 395	35 383	(2 013)
Gastos Financieros	55 358	46 937	36 723	37 586	863
Otros	210 236	203 099	142 784	156 189	13 405
Otros - Administración OE - PNP	29 237	32 080	21 600	21 705	105
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	685	1 250	734	676	(58)
Otros -Gastos por Servicios Financieros	180 315	169 769	120 450	133 808	13 359

Los **egresos operativos del trimestre** (S/ 320.2 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 37.7 MM, debido a los servicios prestados por terceros al ejecutar una menor cantidad en los servicios de mantenimiento y reparación de equipos informáticos, inmuebles, y servicios generales, entre otros. También por las tarifas de servicios públicos, tributos y gastos de personal al no realizarse el pago de otras bonificaciones.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 310.8 MM), fueron mayores en S/ 9.5 MM debido a la mayor ejecución en otros egresos, entre los que destacan el servicio de transporte, custodia y administración de fondos que tuvo una ejecución superior en S/ 5.7 MM.



CONCEPTOS	Real a Setiembre 2017		Meta Anual 2018		Meta a Setiembre 2018		Real a Setiembre 2018	
GASTOS FINANCIEROS	TEA	Monto	TEA	Monto	TEA	Monto	TEA	Monto
Obligaciones con el Público								
Cuentas Corrientes	0.2%	17,044,057	0.1%	9,822,275	0.1%	7,802,435	0.1%	8,654,033
Cuentas Ahorros	0.2%	10,605,113	0.2%	16,389,947	0.2%	12,180,664	0.2%	12,183,568
Cuentas a Plazos + Cert. Bancarios	0.6%	685,234	0.8%	1,312,137	0.6%	906,414	0.6%	675,836
CTS	5.5%	2,463,036	5.5%	3,536,723	5.6%	2,641,583	5.6%	2,730,480
Oblig. Pub. Restringidas	0.2%	5,237,754	0.2%	6,174,953	0.2%	4,594,820	0.2%	4,291,857

7.3 Los egresos por **compra de bienes al trimestre** (S/ 7.0 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 2.1 MM, debido a menor compra de materiales para embalaje S/ 0.4 MM y adquisición de kits de señaléticas Agentes Multired S/ 0.4 MM, la cual está en función del requerimiento de las agencias. Asimismo una menor ejecución en combustibles S/ 0.3 MM debido al menor gasto efectuado en el suministro de combustible para abastecer las unidades de la flota vehicular del Banco de la Nación.

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018:			
			PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN	EJEC %
COMPRA DE BIENES	9 331	12 885	9 084	7 021	(2 064)	77.3%
Insumos y Suministros	8 634	11 938	8 383	6 578	(1 805)	78.5%
Kits Señaléticas	180	537	413	24	(390)	5.7%
Repuestos y Materiales-Vehiculos	192	344	271	91	(180)	33.4%
Letreros Luminosos y Acrílicos	23	237	142	27	(115)	19.0%
Equipos de Alarma y Seguridad	55	154	98	35	(62)	36.1%
Herramientas	4	16	9	2	(7)	24.3%
Materiales para embalaje	409	613	498	97	(401)	19.5%
Materiales para Cajeros	231	500	332	190	(141)	57.4%
Repuestos y Materiales-Muebles, Maq. y E	699	1 737	1 270	1 085	(185)	85.4%
Otros Suministros	1 855	2 088	1 403	1 084	(319)	77.3%
Articulos de Aseo Personal	374	410	304	258	(46)	84.9%
Utiles de escritorio	794	1 175	717	821	104	114.6%
Materiales para Cómputo	3 270	3 426	2 342	2 337	(6)	99.8%
Repuestos y Materiales-Inmuebles	547	702	585	527	(57)	90.2%
Combustibles y Lubricantes	688	947	702	443	(259)	63.1%

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 6.4 MM), fueron mayores en S/ 0.7 MM debido a la adquisición de repuestos y materiales (maquinaria y equipo), al haberse realizado la adquisición de Cerraduras Digitales para Bóveda de Cajeros Automáticos Multired del Banco de la Nación por S/ 0.4 MM y Adquisición e instalación de fundas metálicas para Shutter de Dispensador de ATM Diebold por S/ 0.3 MM.

Los egresos por **compra de bienes del trimestre** (S/ 2.5 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 1.5 MM, debido a menor compra de materiales para embalaje S/ 0.4 MM, la cual está en función del requerimiento de las agencias y combustibles S/ 0.2 MM debido al menor gasto efectuado en el suministro de combustible para abastecer las unidades de la flota vehicular del Banco de la Nación.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 1.8 MM), fueron mayores en S/ 0.7 MM debido a la mayor adquisición de repuestos y materiales (maquinaria y equipo) y materiales para cómputo a ser distribuidos a nivel nacional.

7.4 Los **gastos de personal al trimestre** (S/ 467.8 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 10.6 MM, debido a sueldos y salarios inferior en S/ 13.5 MM, destacando otras bonificaciones S/ 9.3 MM y por las básicas menor en S/ 1.4 MM cuya ejecución está en función al número de personal activo faltando cubrir la totalidad del CAP vigente y jubilaciones y pensiones menor en S/ 1.5 MM, destacando la menor reserva pensionaria; contrarrestado por otros gastos de personal superior en S/ 4.1 MM, en el que destaca la participación de trabajadores superior en S/ 5.1 MM, la cual se encuentra en relación a las utilidades obtenidas.



RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
			PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
GASTOS DE PERSONAL	652 078	656 670	478 381	467 824	(10 557)
Sueldos y Salarios	371 630	381 168	280 574	267 097	(13 477)
Compensación por Tiempo de Servicios	22 502	22 911	16 465	16 977	512
Seguridad y Previsión Social	21 609	21 623	15 863	16 318	455
Dietas de Directorio	308	346	249	217	(32)
Capacitación	2 006	1 719	1 025	384	(641)
Jubilación y Pensiones	173 089	174 534	124 833	123 327	(1 506)
Otros Gastos de Personal	60 934	54 368	39 372	43 505	4 133

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 480.1 MM), fueron menores en S/ 12.3 MM debido a sueldos y salarios, destacando otras bonificaciones las cuales no han sido otorgadas en el presente año. Contrarrestado por la participación de los trabajadores superior en S/ 6.7 MM, estando el resultado en función a las utilidades obtenidas.

Los **gastos de personal del trimestre** (S/ 162.6 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 9.4 MM, debido a otras bonificaciones.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 164.6 MM), fueron menores en S/ 2.0 MM debido a sueldos y salarios, destacando otras bonificaciones.

- 7.5 Los egresos **servicios de terceros** al trimestre (S/ 149.5 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 40.5 MM, debido a:

RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	267 989	190 075	149 549	(40 526)
Mantenimiento y Reparación	59 599	41 712	27 220	(14 492)
Tarifas de Servicios Públicos	61 311	43 847	37 425	(6 421)
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	52 572	37 504	33 969	(3 535)
Alquileres	20 337	15 155	12 591	(2 564)
Honorarios Profesionales (GIP)	14 277	9 532	5 797	(3 736)
Publicidad y Publicaciones	4 023	3 094	2 327	(767)
Transporte y Almacenamiento	4 747	3 593	2 514	(1 079)
Servicio de Mensajería	3 422	1 695	1 359	(336)
Otros relacionados a GIP	9 306	6 693	5 150	(1 544)
Otros No relacionados a GIP	38 395	27 248	21 197	(6 051)

(*) Locadores de Servicio

- Mantenimiento y reparación inferior en S/ 14.5 MM, principalmente por:



RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
Mantenimiento y Reparación	59 599	41 712	27 220	(14 492)
Inmuebles	24 478	18 039	11 970	(6 069)
Muebles, Mobiliario y Equipos	16 639	10 200	6 079	(4 121)
Software	14 001	10 620	7 797	(2 823)
Alarma y Seguridad	3 329	2 090	798	(1 294)
Vehículos	634	422	197	(225)
Bóvedas	517	341	382	41

a) Inmuebles:

- Servicios Generales - Reparación y mantenimiento menor en S/ 2.1 MM, destacando el retraso en los Servicios de Mantenimiento preventivo y soporte para el sistema de redes sanitarias de la Sede Principal del Banco de la Nación - San Borja, Servicio de mantenimiento correctivo de los chillers del edificio de la Sede Principal del BN. – Otros.
- Servicio de reparación y mantenimiento de inmuebles – otros inferior en S/ 1.6 MM sobresaliendo una menor ejecución del servicio de Mantenimiento y reparación de inmuebles varios.
- Servicio de reparación y mantenimiento de aire acondicionado por debajo de la meta en S/ 1.4 MM por la no ejecución del Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de los equipos de aire acondicionado y ventilación mecánica de las Subgerencias Macro Región Provincias del BN - SMR IV Cusco. (S/ 0.4 MM), Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de los equipos de aire acondicionado y ventilación mecánica de las Subgerencias Macro Región Provincias del BN (S/ 0.3 MM); al encontrarse aún en proceso de contratación.

b) Muebles, Mobiliario y Equipo:

- Servicio de reparación y mantenimiento de equipos informáticos inferior en S/ 3.1 MM destacando la Renovación mantenimiento: Adecuación del Centro de cómputo Principal del BN.

c) Mantenimiento y Soporte de Software:

- Renovación - Prestación Accesorio - Soporte y Mantenimiento de Laserfiche (Renovación) en S/ 3.0 MM. En proceso.

- Tarifa de servicios públicos, por debajo de la meta en S/ 6.4 MM principalmente por el servicio de red teleprocesos nacionales en S/ 4.7 MM, destacando el servicio de comunicación satelital para dependencias del BN y el servicio IP-VPN, los cuales están asociados al número de agencias a nivel nacional.

- Servicio de Vigilancia y Limpieza, inferior en S/ 3.5, destacando la menor ejecución del servicio de limpieza de inmuebles en S/ 2.2 MM, debido al retraso en la ejecución del Servicio de Limpieza General para las Sedes, Agencias, Oficinas Especiales, Lobbys y Cajeros de Lima y Callao dependientes de la DMR Lima del Banco de la Nación (253 Operarios, 06 supervisores y 05 capataces).

RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	52 572	37 504	33 969	(3 535)
Vigilancia	32 134	23 287	21 926	(1 362)
Limpieza	20 438	14 217	12 044	(2 173)

- Alquileres inferiores en S/ 2.6 MM principalmente por el alquiler de oficinas a nivel nacional S/ 1.6 MM, el que está supeditado al número de agencias por implementar y al avance de los programas de apertura de agencias, instalación de cajeros automáticos e implementación de oficinas especiales y por el alquiler de equipos informáticos menor en S/ 0.6 MM.



- Honorarios profesionales, inferior en S/ 3.7 MM, destacando el retraso en la contratación del servicio de asesoría legal en S/ 1.1 MM, principalmente por el Servicio de Patrocinio en Procesos de Arbitraje de Contrataciones del Estado, Civil y Comercial, así como en Procedimientos Administrativos con énfasis en protección y defensa del consumidor en Lima y Callao S/ 0.3 MM, Servicio de Asesoría Legal Externa y Patrocinio Procesal para las dependencias de la Subgerencia Macro Región I Sede Piura por S/ 0.3 MM y el retraso en el pago del servicio de asesoría legal externa de las agencias de provincias, suscitado por la demora en la presentación de los comprobantes de pago. A su vez por la menor ejecución en el servicio de consultorías en S/ 0.9 MM. Y el servicio de auditoría menor en S/ 0.9 MM, destacando la contratación del Servicio Profesionales Auditoría Financiera Gubernamental para los ejercicios 2015-2018.
- Otros por debajo de la meta en S/ 7.9 MM sobresaliendo otros servicios SNP S/ 1.5 MM por la menor contratación de profesionales a través de dicha modalidad; otros servicios inferior en S/ 3.4 MM, destacando Servicio Integral de Mesa de Partes, Servicio de mejora de controles y seguimiento de cuentas de balance y gastos generales, entre otros; los cuales aún se encuentran en proceso.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 147.0 MM), fueron mayores en S/ 2.5 MM debido a la ejecución de servicios de mantenimiento y reparación y servicio de vigilancia, contrarrestado por otros servicios SNP, al no seguir contratando bajo esta modalidad.

Los egresos servicios de terceros del trimestre (S/ 54.2 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 28.8 MM, debido a una menor ejecución en servicios de mantenimiento y reparación, servicio de vigilancia, contrarrestado por otros servicios SNP, al no seguir contratando bajo esta modalidad y otros servicios.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 51.7 MM), fueron mayores en S/ 2.6 MM debido a la mayor ejecución en reparación y mantenimiento de software.

- 7.6 Los egresos por **tributos al trimestre** (S/ 58.1 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 12.1 MM, debido a impuesto general a las ventas menor en S/ 10.7 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios. Así mismo por tributos a gobiernos locales inferior en S/ 1.0 MM por el menor trámite de licencias por la apertura de nuevas oficinas especiales.

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
			PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
Otros Impuestos y Contribuciones	69 881	95 981	70 112	58 021	(12 092)
Impuesto General a las Ventas	62 176	85 826	61 695	50 989	(10 707)
Tributos a Gobierno Locales	4 117	6 178	5 174	4 141	(1 033)
Superintendencia de Banca y Seguro	3 281	3 432	2 842	2 495	(348)
Otros Tributos	306	546	400	396	(4)

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 55.9 MM), fueron mayores en S/ 2.2 MM debido al impuesto general a las ventas mayor en S/ 1.7 MM derivados de la mayor contratación de bienes y servicios.

Los egresos por **tributos del trimestre** (S/ 16.2 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 9.6 MM, debido al Impuesto General a las Ventas inferior en S/ 9.2 MM, derivados de la menor contratación de bienes y servicios.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 15.7 MM), fueron mayores en S/ 0.5 MM debido a debido al Impuesto General a las Ventas superior en S/ 0.4 MM, derivado de la mayor contratación de bienes y servicios.



- 7.7 Los egresos en **gastos diversos de gestión al trimestre** (S/ 35.4 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 2.0 MM, explicado principalmente por la ejecución en seguros menores en S/ 0.8 MM principalmente por el seguro contra asalto y robo; asimismo por el rubro viáticos menor en S/ 0.5 MM explicado por las comisiones de servicio programadas para los primeros meses del año las cuales no fueron realizadas, recursos dentro del marco de medidas de ahorro y eficiencia en respuesta por DU 005/2018. Y por otros, destacando la transferencia al fondo de empleados.

RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
GASTOS DIVERSOS DE GESTION	55 362	37 395	35 383	(2 013)
Seguros	12 552	9 025	8 251	(774)
Viáticos (GIP)	7 597	5 465	4 951	(514)
Gastos de Representación	138	82	12	(70)
Otros (*)	35 075	22 824	22 169	(655)

(*) Incluye Plan Médico Familiar y Feban

(**) Incluye gastos notariales, judiciales y suscripciones

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 36.5 MM), fueron menores en S/ 1.1 MM debido a la menor ejecución en seguros, destacando el seguro contra asalto y robo.

Los egresos en **gastos diversos de gestión del trimestre** (S/ 12.1 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 1.1 MM, debido a otros, destacando la transferencia al fondo de empleados.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 12.2 MM), fueron menores en S/ 0.2 MM.

- 7.8 Los **egresos financieros al trimestre** (S/ 37.6 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 0.9 MM, debido a los intereses por obligaciones con el público superior en S/ 1.0 MM.

RUBROS	EJECUTADO 2017	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
			PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
GASTOS FINANCIEROS	55 358	46 937	36 723	37 686	863
Intereses por Obligaciones con el Público	50 401	40 502	30 748	31 739	991
Diferencia por nivelación de cambio	1 282	797	797	841	44
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	18	4 414	4 414	4 415	2
Otras Cargas Financieras	3 569	339	339	580	242
Otros	89	885	425	10	(415)

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 42.4 MM), fueron menores en S/ 4.8 MM debido a menores intereses por obligaciones con el público, contrarrestado por la mayor ejecución de valorización de inversiones disponibles para la venta.

Los **egresos financieros del trimestre** (S/ 10.8 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 0.8 MM, debido a los intereses por obligaciones con el público.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 13.1 MM), fueron menores en S/ 2.2 MM debido a los menores intereses por obligaciones con el público.

- 7.9 Los **otros egresos operativos al trimestre** (S/ 156.2 MM), respecto a la meta aprobada, fueron mayores en S/ 13.4 MM, debido a la mayor ejecución en administración de oficinas especiales en S/ 1.4 MM, así como la mayor ejecución en los servicios de alquiler de bóveda S/ 2.9 MM, tarjeta global debito visa S/ 1.4 MM, Servicio de abastecimiento de cajero multired S/ 2.1 MM, transporte y custodia de fondos S/ 4.8 MM y por los ingresos extraordinarios por el servicio de transporte, custodia y administración de fondos S/ 2.1 MM al haberse realizado el Servicio de

traslado y Custodia Sección Recaudación - Lima- Oficina Principal al MINEDU (Programa de Educación Básica para Todos).

RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
OTROS - OE - PNP	32 080	21 600	21 705	105
Fuerzas Policiales	7 077	4 945	3 621	(1 324)
Administración de Oficinas Especiales	25 002	16 655	18 083	1 428

RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
OTROS	171 019	121 184	134 484	13 301
Gastos por Servicios Financieros Diversos	137 193	96 673	109 713	13 039
Transp. Cust.y Adm. Fdos. Protec.P/Emp.Transp				
Abastecimiento cajero multired				
Comis.p/serv./pos-agte.multired	25 096	16 456	16 494	37
Apertura puertas ATMs	5 693	4 133	3 458	(675)
Servicio de banca celular	13 586	9 270	9 656	386
Transporte bóveda y agencias	70 025	46 776	51 604	4 827
Administ. Y abastecimiento cajero multired	13 218	10 357	12 459	2 102
Mantenimiento cajero Multired	1 072	1 072		(1 072)
Alquiler Bóveda	2 402	3 407	6 278	2 871
Otros (*)	6 102	5 201	9 764	4 563
Gastos Diversos - Otros (**)	33 826	24 510	24 772	261

(*) Apertura Puertas

(**) Incluye Comisiones Tarjeta Crédito/Débito

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 140.4 MM), fueron mayores en S/ 15.8 MM debido a la mayor ejecución de comisión servicio pos agente multired, servicio de banca celular y transporte y custodia administración de fondos.

Los **otros egresos operativos del trimestre** (S/ 61.8 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron mayores en S/ 12.0 MM, debido a la mayor ejecución en administración de oficinas especiales, así como la mayor ejecución en los servicios de alquiler de bóveda, tarjeta global debito visa, Servicio de abastecimiento de cajero multired y transporte y custodia de fondos.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 51.7 MM), fueron mayores en S/ 10.1 MM debido a alquiler de bóveda, transporte y custodia de fondos entre otros.

- 7.10 Los **gastos de capital al trimestre** (S/ 26.4 MM), respecto a la meta aprobada, fueron menores en S/ 8.7 MM, debido a:

RUBROS	PPTO APROBADO 2018	A SETIEMBRE 2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	122 256	35 106	26 394	(8 711)
Mobiliario y Equipo	55 158	10 298	6 375	(3 923)
Gastos Amortizables	28 863	10 638	8 911	(1 727)
Instalaciones y Mejoras en propiedades alquiladas	8 737	3 902	3 205	(696)
Edificios e Instalaciones	21 313	9 956	7 591	(2 365)
Equipos de Transporte y Maquinarias	7 790	312	312	()
Terrenos	396			

- a) Mobiliario y equipo: Menor en S/ 3.9 MM, sustentado por:

- Retraso en la adquisición de Hardware - Actualización de los Mainframe (S/ 8.6 MM); su ejecución se reflejará al cierre del ejercicio.
- Se realizó la adquisición de Servidores Corporativos, desembolso efectuado en el presente mes.

b) Edificios e Instalaciones: Menor en S/ 2.4 MM, sustentado por:

- Contamaná, Loreto, Remodelación (S/ 0.6 MM), obra en ejecución, se estima su culminación el 21.11.2018.
- Huancavelica, Construcción (S/ 0.5 MM), en ejecución de obra, se estima su culminación en el mes de diciembre 2018.
- Bustamante y Rivero, Construcción (S/ 0.4 MM), el 28.09.2018 se suscribe el contrato de la ejecución de obra y se estima su culminación en el mes de mayo 2019.
- Nuevo Colán, Construcción (S/ 0.2 MM), el 28.09.2018 se suscribe el contrato de la ejecución de obra y se estima su culminación en el mes de mayo 2019.

C) Gastos amortizables: Menor en S/ 1.7 MM, sustentado por:

- Renovación de Licenciamiento Microsoft (Por tres años \$4,818,175.41) (S/ 0.6 MM). Contrato suscrito con FONAFE, al encontrarse en la etapa de conformidad. Se tiene previsto su implementación para el tercer trimestre, pago efectuado en el mes de mayo y junio.
- Retraso en la ejecución del servicio Solución para Garantizar la Continuidad Operativa (Contrato BID) (S/ 0.4 MM), Contrato CO-021033-2015, cuya fecha de vencimiento es el 28.04.2018, en proceso de conformidad del servicio su ejecución se reflejará en el mes agosto presente año.
- Retraso en la licencias para Token Físicos (S/ 0.2 MM), se encuentra en etapa de estudio de mercado.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 32.6 MM), fueron menores en S/ 6.2 MM debido a mobiliario y equipo menor en S/ 9.5 MM, destacando la adquisición de Infraestructura Tecnológica para la Solución Integral de Almacenamiento y Gestión de Cintas de Datos: Librería Robótica de Cintas (S/ 9.5 MM) y gastos amortizables menor en S/ 4.8 MM, al haber realizado la Adquisición en el 2017 licencias para tranzabilidad APP Mon. Adquisición con Contrato N° CO-023336-2016 BN (S/ 4.3 MM) – MAINSOFT PERÚ SAC.

Los **gastos de capital del trimestre** (S/ 11.4 MM), respecto a la meta del trimestre, fueron menores en S/ 6.4 MM, debido a la menor ejecución en mobiliario y equipo (S/ 4.0 MM) y Edificios e instalaciones (S/ 2.6 MM).

7.11 Los **ingresos de capital al trimestre** (S/ 0.02MM), respecto a la meta aprobada no presentó variación.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 0.0 MM), la variación fue minina, debido al registro de la venta de activo fijo por la subasta de bienes realizada.

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

- Los **Egresos por transferencias al trimestre** (S/ 0.6 MM), respecto a la meta aprobada, no presenta variación.

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



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

Nota: Aplicable a empresas que tienen transferencias.

- 7.13 El **resultado económico al trimestre** (S/ 967.1 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 47.3 MM, debido al resultado de operación mayor en S/ 38.5 MM, principalmente por el menor egreso de operación y gastos de capital explicado en párrafos anteriores.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 798.1 MM), fue mayor en S/ 169.0 MM debido al resultado de operación mayor en S/ 162.4 MM, al registrarse menores egresos de operación y menor gasto de capital, detallado anteriormente.

El **resultado económico del trimestre** (S/ 333.1 MM), respecto a la meta del trimestre, fue mayor en S/ 42.9 MM, debido al resultado de operación mayor en S/ 36.5 MM, sustentado en los menores egresos de operación y menores gastos de capital.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 280.8 MM), fue mayor en S/ 52.3 MM debido al resultado de operación mayor en S/ 51.2 MM, al haberse registrado menores gastos de operación y gastos de capital.

- 7.14 El **financiamiento neto al trimestre** (S/ 15.0 MM), respecto a la meta aprobada, tuvo una variación mínima.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 14.9 MM), no presenta una variación significativa.

El **financiamiento neto del trimestre** (S/ 5.0 MM), respecto a la meta del trimestre, tuvo una variación mínima.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 5.0 MM), no presenta una variación significativa.

1° Desembolso	Marco	Ejecutado	Plazo
Banco de la Nación	14,986,848.0	14,977,759.0	15 años

Nota: Colocar cada desembolso

Desembolsos

En S/

Monto del Desembolso	Servicios de la Deuda	Marco	Ejecución
1° Desembolso	Amortización	0	0
	Intereses y Comisiones de la Deuda	14,986,848.0	14,977,759.0

- 7.15 El resultado de ejercicio anteriores, no aplica.

- 7.16 El **saldo final al trimestre** (S/ 952.2 MM), respecto a la meta aprobada, fue mayor en S/ 47.3 MM, debido al mayor resultado de económico.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 783.2 MM), fue mayor en S/ 169.0 MM debido al mayor resultado económico obtenido.

El **saldo final del trimestre** (S/ 328.1 MM), respecto a la meta del trimestre, fue mayor en S/ 42.9 MM, debido al mayor resultado económico.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 275.7 MM), fue mayor en S/ 52.3 MM debido al mayor resultado económico obtenido.



- 7.17 El **gasto integrado de personal al trimestre** (S/ 540.7 MM), respecto a la meta aprobada, fue menor en S/ 20.6 MM, debido al menor gasto de personal, destacando sueldos y salarios; por los servicios prestados por terceros cuya ejecución fue menor, destacando la menor ejecución en honorarios y el servicio de limpieza y vigilancia.

Con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 551.4 MM), fue menor en S/ 10.7 MM debido a la menor ejecución de sueldos y salarios y servicios prestados por terceros.

El **gasto integrado de personal del trimestre** (S/ 188.3 MM), respecto a la meta del trimestre, fue menor en S/ 18.4 MM.

Con relación del trimestre del año anterior (S/ 189.5 MM), fue mayor en S/ 1.2 MM.

- 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. Factores de Riesgo de Gestión

- 8.1 El Banco ha establecido un sistema para la Gestión Integral de Riesgos, acorde a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP¹; así como, los lineamientos de Basilea, el Marco Internacional para Gestión de Riesgos Corporativos (COSOERM), entre otros marcos de referencia internacional.

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso dinámico que abarca a toda la institución; por tal motivo, el Banco ha establecido políticas, manuales, metodológicas entre otros lineamientos; con la finalidad de lograr la participación activa del Directorio, el Comité de Riesgos, la Gerencia General, así como, las diferentes gerencias del Banco, en la administración de los diversos riesgos que afronta (financiera, créditos, operativos, etc.), con la finalidad de realizar una adecuada y eficiente toma de decisiones, dentro de su apetito al riesgo establecido por el Banco, que provea una seguridad razonable en el logro de sus objetivos.

Con la finalidad de promover la participación e involucramiento del personal de las sedes administrativas y la red de agencias en Lima y Provincias, el Banco ha establecido un programa de sensibilización de la Gestión Integral de Riesgos, a través del desarrollo de talleres de capacitación presenciales y no presenciales a nivel nacional, y un programa de Sistemas de Incentivos, dirigidos a todo el personal de la Institución.



La Gerencia de Riesgos, tal como lo establece la Resolución SBS Nro. 272-2017 "Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos", está encargada de apoyar y asistir a todas las unidades orgánicas de las Institución, a fin de fortalecer una adecuada gestión de riesgos, proponiendo políticas, procedimientos, metodologías y roles apropiados para la Gestión Integral de Riesgos (GIR), la misma que incluye riesgos de mercado, liquidez, riesgo país, crediticios, operativos, gestión de continuidad del negocio y gestión de seguridad de la información, entre otros.



El BN remite mensualmente al ente regulador diferentes reportes regulatorios relacionados a las exigencias de patrimonio efectivo por cada tipo de riesgo, en cumplimiento a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y los lineamientos de Basilea II.

¹ El Banco de la Nación es una empresa del sistema financiero peruano, que se encuentra regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Resolución SBS No 272-2017 "Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de riesgos"). El Banco de la Nación se encuentra exceptuada de la aplicación del "Lineamiento de Gestión Integral de Riesgos para las empresas bajo el ámbito de FONAFE", conforme lo señala en el Artículo 3° de la Resolución de Dirección Ejecutiva Nro. 030-2018/DE-FONAFE.

IX. Contingencias Legales

Contingencias Legales al mes de setiembre en formato PDF, se adjuntaran como anexo al informe.

X. Evaluación del BSC

No aplica el uso de la herramienta.

XI. Hechos de Importancia

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

11.1.- RESOLUCIÓN SBS Nº 3257-2018. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de oficinas especiales y agencia en los departamentos de Lima, Huánuco y Loreto.

Tipo de Oficina	Nombre	Dirección	Distrito	Provincia	Departamento
Oficina Especial	Mercado Mayorista de Lima	Av. La Cultura N° 808, Tienda 4 A	Santa Anita	Lima	Lima
Oficina Especial	Codo del Pozuzo	Jr. 19 de Noviembre s/n - Plaza de Armas	Codo del Pozuzo	Puerto Inca	Huánuco
Agencia	Isla Santa Rosa	Av. Mariscal Ramón Castilla s/n, Mz. 10, Lote 12	Yavarí	Mariscal Ramón Castilla	Loreto



11.2.- RESOLUCIÓN SBS Nº 3258-2018. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia en el departamento de Lima

Agencia	Dirección	Distrito	Provincia	Departamento
San Juan de Lurigancho II	Av. Próceres de la Independencia N° 2075 al N° 2077 – Urb. San Hilarión	San Juan de Lurigancho	Lima	Lima

11.3.- RESOLUCIÓN SUPREMA Nº 024-2018-EF. Designar al señor Eduardo Francisco González García, como representante del Poder Ejecutivo ante el Directorio del Banco de la Nación

11.4.- RESOLUCIÓN SBS Nº 3388-2018. Autorizan al Banco de la Nación la apertura de agencia en el distrito de Ate, provincia y departamento de Lima.

Agencia	Dirección	Distrito	Provincia	Departamento
Ate	Av. Bernardino Rivadavia Mz. G, Lote 18, Asociación Pro-Vivienda Porvenir Vitarte	Ate	Lima	Lima

11.5.- RESOLUCIÓN SBS N° 3391-2018. Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Puno.

Nombre	Tipo de Oficina	Dirección actual	Dirección nueva	Distrito	Provincia	Departamento
Azángaro	Agencia	Jr. Puno N° 351	Jr. Azángaro N° 475	Azángaro	Azángaro	Puno

11.6.- RESOLUCIÓN SBS N° 3588-2018. Autorizan a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica S.A. la apertura de local compartido con el Banco de la Nación ubicado en el departamento de Ayacucho.

Hechos de importancia Legal:

De acuerdo a lo señalado en la Resolución SMV N° 005 – 2014 – SMV/01, el Banco de la Nación (BN) tiene la obligación de remitir a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y a la Bolsa de Valores de Lima (BVL), a través de Sistema MVNet, sus hechos de importancia, entendiéndose a estos como todo acto, decisión, acuerdo, hecho o información relacionada al Banco o los Bonos, que tengan la capacidad de influir significativamente en la decisión de un inversionista o en la liquidez, el precio o la cotización de los valores emitidos. El reporte de los Hechos de Importancia es realizado tomando como referencia el anexo de la citada Resolución.

Del 1er al 3er Trimestre del 2018, el Banco, se ha presentado los siguientes hechos de importancia:

1. **Estados Financieros Mensuales**, se remiten los Formato A – “Estado de Situación Financiera” y Formato B – “Estado de Resultados – de cada mes.
2. **Estados Financieros Trimestrales**, aquella información elaborada al cierre de los periodos 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año
3. **Estados Financieros Anuales Auditados**, aquella información elaborada al cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de cada año; auditada por una sociedad auditoría E&Y, designada por la Contraloría General de la República.
4. **Memoria Anual del BN**: en la cual se describe la situación económica del Banco, su gestión integral de riesgos, su gestión operativa, de recursos humanos, entre otros.
5. **Reporte sobre el cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo del BN**, información que contiene el cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo del Banco de la Nación al 31 de diciembre de cada año, en relación a los 31 principios contenidos en el Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas, publicado por la SMV en 2013. No se refiere al reporte de BGC de FONAFE.
6. **Reporte de Sostenibilidad Corporativa**, información sobre el cumplimiento del Banco acerca del impacto de las operaciones sobre el medio ambiente, el bienestar social y el desarrollo económico.
7. **Cambios en la Plana Gerencial** (incluido Gerencia General), la designación, renuncia o revocación de los gerentes, en el caso del Gerente General se comunica el mismo día que la Resolución Suprema se publica en el Diario El Peruano
8. **Cambios en el Directorio**, referido a la designación, renuncia de los miembros del Directorio, en el mismo día que la Resolución Suprema se publica en el Diario El Peruano
9. **Informes de Clasificadoras de Riesgos**, evaluando el Programa de Bonos Subordinados y al Banco (Evaluación de fortaleza financiera, de la obligaciones a largo plazo en moneda extranjera y clasificación internacional).
10. **Atención de Cuestionarios de Buen Gobierno Corporativo**, relacionados a la supervisión que ha iniciado la Superintendencia del Mercado de Valores, sobre la información remitida en el reporte de Buen Gobierno Corporativo del 2017.
11. Entre otros.



XII. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al III 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 93.2%, 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/ 967.1 MM) fue superior en 5.1% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores egresos operativos.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 623.1 MM) fue menor en 8% 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/. 6,476.8 MM) fue mayor en 94.1% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja de operación.
- El **ROE, ROA y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 25.3%, 2.19% y S/ 878 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.
- Los índices de **solvencia y liquidez** alcanzaron los siguientes niveles 12.3% y 1.1%.



XIII. Anexos

Anexo N° 1

BANCO DE LA NACION
EVALUACIÓN FINANCIERA Y PRESUPUESTAL AL III TRIMESTRE 2018
DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior Al III TRIM 2017	Marco Inicial Año 2018	Marco Actual II Mod		Real Al III TRIM 2018	Var % TRIM	Diferencia TRIM	Var % Año Actual d / b	Var % Año Anterior
				Año 2018	Al III TRIM 2018					
				a	b					
I.- PERSONAL										
Planilla	N°	4,894	4,787	4,787	4,768	4,768	100.0	0.0	98.6	97.4
Gerente General	N°	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerentes	N°	18	17	17	17	22	129.4	-5.0	129.4	122.2
Ejecutivos	N°	629	624	624	627	645	102.2	-18.0	102.5	101.9
Profesionales	N°	486	538	538	531	505	95.1	26.0	93.9	103.9
Técnicos	N°	2,639	2,673	2,673	2,668	2,890	100.8	-22.0	100.6	101.8
Administrativos	N°	722	535	535	525	506	96.4	19.0	94.6	70.1
Locación de Servicios	N°	252	252	252	252	159	63.1	93.0	63.1	63.1
Servicios de Terceros	N°	1,891	1,611	1,611	1,606	1,604	99.8	4.0	99.6	106.8
Personal de Cooperativas	N°	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0
Personal de Servicios	N°	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros	N°	1,591	1,611	1,611	1,606	1,604	99.8	4.0	99.6	100.8
Pensionistas	N°	5,346	5,224	5,224	5,253	5,231	99.6	22.0	100.1	97.8
Regimen 20530	N°	5,346	5,224	5,224	5,253	5,231	99.6	22.0	100.1	97.8
Regimen	N°	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0
Regimen	N°	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0
Practicantes (Incluye Serum, Sesligas)	N°	308	350	350	350	283	78.1	87.0	78.1	85.4
TOTAL	N°	12,391	12,224	12,224	12,231	12,025	98.3	206.0	98.4	97.0
		-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	-
Personal en Planilla	N°	4,894	4,787	4,787	4,768	4,768	100.0	0.0	98.6	97.4
Personal en CAP	N°	4,052	4,085	4,487	4,468	4,435	99.3	33.0	98.8	106.5
Personal Fuera de CAP	N°	842	702	300	300	333	111.0	-33.0	111.0	29.5
Según Afiliación	N°	4,052	4,085	4,487	4,468	4,435	99.3	33.0	98.8	106.5
Sujeto a Negociación Colectiva	N°	4,052	4,085	4,487	4,468	4,435	99.3	33.0	98.8	106.5
No Sujeto a Negociación Colectiva	N°	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0

* El G.G. está encargado lo mismo que varios gerentes.

* El G.G. está encargado lo mismo que varios gerentes.

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/	631,755,434	1,135,811,651	1,229,809,538	955,605,230	994,148,630	104.0	-38,543,400.0	80.8	119.5
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	798,100,191	903,906,437	1,106,876,424	919,878,304	967,133,063	105.1	-47,254,599.0	87.4	121.2
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/	32,598,443	230,085,314	122,256,253	35,105,585	26,394,286	75.2	8,711,299.0	21.6	81.0
GANANCIAS (PERIODICA BRUTA)	S/	1,459,935,817	1,502,975,277	1,354,314,685	1,151,886,407	1,138,105,091	98.8	13,781,316.0	73.2	78.0
GANANCIAS (PERIODICA OPERATIVA)	S/	700,248,091	1,018,894,988	1,045,306,821	820,092,738	767,067,359	97.2	23,025,380.0	74.8	113.8
GANANCIAS (PERIODICA) NETA DEL EJERCICIO	S/	853,683,660	842,371,455	881,438,054	678,136,702	623,140,162	92.3	51,996,540.0	70.7	112.5
ACTIVO TOTAL	S/	25,895,789,294	27,390,491,293	27,642,081,044	26,140,604,910	26,463,779,369	109.0	-2,343,174,459.0	103.0	106.9
ACTIVO CORRIENTE	S/	25,047,932,458	24,843,980,506	23,309,884,954	22,298,035,682	26,680,490,366	119.7	-4,382,454,684.0	114.5	106.6
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	1,847,856,836	2,736,510,785	4,332,196,090	3,842,569,228	1,783,289,003	46.7	2,046,280,225.0	41.4	97.0
PASIVO TOTAL	S/	24,606,466,447	24,696,308,429	25,021,981,399	23,776,754,038	26,338,892,539	110.8	-2,562,138,501.0	105.3	107.0
PASIVO CORRIENTE	S/	22,467,421,502	22,912,352,174	22,768,679,484	21,502,685,443	24,186,795,250	112.5	-2,684,109,812.0	106.2	107.9
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2,139,044,945	2,083,956,254	2,253,301,905	2,274,068,595	2,152,097,284	94.8	121,971,311.0	95.5	97.8
PATRIMONIO	S/	2,287,322,847	2,482,182,865	2,620,096,655	2,363,850,872	2,144,886,830	90.7	218,964,042.0	81.9	93.8
INDICE DE MOROSIDAD	%	0.93%	0.87%	0.87%	0.85%	1.15%	177.2	0.0	171.9	123.2
RDA (Utilidad Neta / Activo)	%	2.09%	3.08%	3.08%	2.58%	2.18%	84.71	0.0	71.1	106.24
RCE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	22.77%	35.89%	35.89%	27.42%	25.31%	92.30	0.0	70.5	111.13
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de Adm. / Utilidad Neta)	%	3.91%	4.68%	4.68%	4.21%	3.79%	90.02	0.0	81.0	96.78
RODA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortización / Activo Corriente + Pasivo Corriente)	Miles S/	762,211	1,119,325	1,119,325	904,423	878,024	97.08	26,399.9	78.4	112.23
ROE (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1.12	1.09	1.09	1.04	1.10	108.42	-0.1	101.2	98.72
ROA (Pasivo / Patrimonio)	Veces	10.76	10.03	10.03	8.54	12.26	123.57	-3.3	122.4	114.14

III.- INDICADORES OPERATIVOS

Creditos indirectos	S/	371,367,499	811,949,843	811,949,843	811,949,843	179,579,300	22.1	632,370,543.0	22.1	48.4
Creditos directos	S/	8,686,469,180	7,598,499,009	7,598,499,009	7,598,499,009	9,114,167,163	119.9	-1,515,688,153.0	119.9	104.9
Creditos al personal	S/	83,052,751	74,232,648	74,232,648	74,232,648	88,299,995	118.9	-14,066,346.7	118.9	106.3
TOTAL CARTERA DE CREDITO	S/	9,140,889,400	8,484,681,501	8,484,681,501	8,484,681,501	9,382,065,408	110.6	-897,383,957.5	110.6	102.8
+ rendimiento devengado	S/	83,411,923	57,581,751	57,581,751	57,581,751	75,896,188	131.8	-18,314,436.5	131.8	91.0
+ provision para prest. de cobranza dudosa	S/	131,729,727	302,333,779	302,333,779	302,333,779	167,172,986	55.3	135,160,793.0	55.3	126.9
TOTAL CARTERA DE CREDITO NETO	S/	9,092,571,596	8,239,929,473	8,239,929,473	8,239,929,473	9,290,788,600	112.8	-1,050,859,177.0	112.8	102.3
RIESGO DE CARTERA										
Normal	S/	8,823,675,093	8,286,139,953	8,286,139,953	8,286,139,953	9,059,025,136	109.3	-772,885,182.2	109.3	102.7
Problema potencial	S/	86,110,626	28,847,917	28,847,917	28,847,917	53,496,122	185.4	-24,638,254.9	185.4	60.7
Deficiente	S/	26,522,203	21,211,704	21,211,704	21,211,704	38,975,943	183.7	-17,764,139.7	183.7	136.7
Pagos	S/	122,050,278	99,270,774	99,270,774	99,270,774	128,698,440	129.6	-29,427,666.3	129.6	104.8
Perdida	S/	77,525,800	49,211,163	49,211,163	49,211,163	101,879,917	207.0	-52,668,754.5	207.0	131.4
TOTAL CARTERA	S/	9,140,889,400	8,484,681,501	8,484,681,501	8,484,681,501	9,382,065,408	110.6	-897,383,957.5	110.6	102.8
RENTISTAS (Beneficiarios)	N°	661,178	523,575	1,029,280	1,160,235	630,289	53.9	543,945.9	33.0	93.4
Cuentas (tarjetas de debito)	N°	7,290,723	6,936,912	6,557,178	5,235,750	7,943,285	151.7	-2,707,534.6	92.8	109.0
Clientes / Usuarios	N°	14,806,799	19,292,708	19,292,708	17,128,078	17,465,587	102.0	-339,509.1	90.5	118.0
Clientes	N°	8,200,036	8,557,178	8,557,178	8,376,570	8,812,427	105.2	-435,657.4	103.0	107.5
No Clientes	N°	6,606,763	10,735,530	10,735,530	8,751,508	8,653,160	98.9	96,348.3	80.6	121.0
VOLUMEN DE OPERACIONES *	N°	355,887,412	484,670,737	484,670,737	358,430,960	370,442,831	103.1	-11,011,671.3	74.3	104.1
AGENCIAS UOB	N°	369	369	369	368	371	100.8	-3.0	100.5	100.5
AGENCIAS NO UOB	N°	264	266	266	266	266	100.0	0.0	100.0	100.0
NIVEL DE EJECUCION PRESUPUESTO DE INVERSION (no ligados a proyectos de inversión - avance anual)	%	21.95%	100.00%	100.00%	28.71%	21.59%	75.2	0.1	21.6	95.4

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

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

Anexo N° 2
EVALUACION DEL PLAN OPERATIVO AL III TRIM DEL AÑO 2018

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al III Trim	Ejecución Al III Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad patrimonial - ROE	$(\text{Resultado Neto del ejercicio} / \text{Patrimonio del periodo}) \times 100$	Porcentaje	29.22%	24.67%	29.05% (definitivo)	4.18%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad Activo - ROA	$(\text{Resultado Neto del ejercicio} / \text{Activo del periodo}) \times 100$	Porcentaje	2.54%	2.10%	2.19% (definitivo)	0.09%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Margen Neto Ajustado	$\text{Resultado Neto del ejercicio ajustado} / (\text{Ingresos por Intereses} + \text{Ingresos por Servicios Financieros} + \text{ROF}) \times 100$	Porcentaje	28.18%	28.07%	33.77% (definitivo)	3.80%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Eficiencia	$(\text{Gastos administrativos} / \text{Ingresos Totales}) \times 100$	Porcentaje	48.55%	46.78%	37.65% (definitivo)	-9.13%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Clasificación Local de Riesgos	Si la calificación es mayor o igual que "A" entonces 100%. Si la calificación es "A-" entonces 90%. Si la calificación es "B+" entonces 80%. Si la calificación es "B" entonces 70%. Si la calificación es igual o inferior a "B-" entonces 0%.	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de inclusión financiera en distritos sin presencia del BN	Porcentaje de personas con servicios del banco, respecto al total de la población en el 80% de distritos sin presencia del BN.	Porcentaje	1.80%	1.20%	2.50%	1.30%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo	Porcentaje de personas con cuentas de ahorro abiertas en 43 oficinas UOB que presentan bajo dinamismo respecto a la población (PEA) en dichos distritos.	Porcentaje	0.70%	0.60%	0.46%	-0.14%	77%
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%	98.8%
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	800	1,576	776	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Frecuencia en el Uso de los Canales Alternos	$(\text{Cuentas de ahorros utilizadas por lo menos en un canal alternativo}) / \text{Total de cuentas de ahorros que transaccionaron}$	Porcentaje	68.00%	68.00%	75.62%	7.62%	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Índice Operacional de Canales Alternos	$(\text{Volumen de Operaciones de canales alternos} / \text{Volumen Total de operaciones del BN}) \times 100$	Porcentaje	73.00%	72.00%	73.82%	1.82%	100%
PROMOVER ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON EL ESTADO	Alianzas Implementadas con Entidades del Estado	Cuanto al número de alianzas implementadas durante el año	Número	2	1	0	-1	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	$(\text{Avance de actividades ejecutadas} / \text{Avance de actividades programadas}) \times 100$	Porcentaje de Avance	100%	100%	59%	-41%	59%
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	$\text{Promedio del cumplimiento de metas de los proyectos del plan operativo} \times 100$	Porcentaje	100%	100%	93.17%	-7%	93%
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	58.89%	58.46%	66.16%	7.70%	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Grado de avance en número de personas capacitadas con el código de ética y valores institucionales	Suma del número de trabajadores capacitados en el Código de Ética y valores institucional	Número	3,000	1,800	3,818	2,118	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice del Nivel de Desempeño	Índice de Evaluación de Liderazgo	Porcentaje	60.00%	60.00%	60.00%	0.00%	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice de Clima Laboral	Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral	Porcentaje	65.00%	65.00%	70.00%	5.00%	100%
							Total	93.2%

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



Anexo N° 4

Inversiones FBK

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

No aplica al Banco de la Nación

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



Anexo N° 5

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.



OTROS ANEXOS

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

INGRESOS FINANCIEROS : AL III TRIMESTRE (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2017 III TRIM MII.Operac.	META 2018 III TRIM MII.Operac.	EJE 2018 III TRIM MII.Operac.	Variación % Eje 18/ Eje 17	Variación % Eje 18/ Meta 18	EJE 2017 II TRIM En MM Sv.	META 2018 III TRIM En MM Sv.	EJE 2018 III TRIM En MM Sv.	Variación % Eje 18/ Eje 17	Variación % Eje 18/ Meta 18
Recaudación	25,048	26,275	26,504	5.8	0.9	4	4	4	3.7	0.0
Pagaduría	305,377	323,959	322,724	5.7	-0.4	632	657	666	5.3	1.4
Otros	25,485	21,917	21,215	-16.8	-3.2	15	14	14	-7.7	-0.9
TOTAL	355,910	372,151	370,443	4.1	-0.46	650.94	674.72	683.73	5.0	1.3

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

El servicio de retro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

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

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

OTROS INDICADORES : AL III TRIMESTRE 2018 (En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución a III TRIM 2017	Marco a III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Var % Ejec. 18/17	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	2 195	2 320	2 477	12.9	6.8
Créditos Multired (En S/ MM)	398 193	505 685	507 091	27.3	0.3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	227 692	253 416	259 836	14.1	2.5
Depósitos en el BCRP (En S/ MM)	78 652	51 152	52 106	-33.8	1.9
Diferencia Cambio Operaciones Spot	39 991	45 000	30 659	-23.3	-31.9
Ganancia por Nivelación de Cambio	23 227	19 407	36 638	57.7	0.0
Pérdida por Nivelación de Cambio	21,823	17,969	33,216	52.2	0.0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: AL III TRIMESTRE 2018 (En Miles de Soles)

PRODUCTOS	Ejecución a III TRIM 2017	Marco a III TRIM 2018	Ejecución a III TRIM 2018	Var % Ejec. 18/17	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	50 045	52 799	54 362	8.6	3.0
Pagaduría (Servicio de Caja)	255 011	280 458	286 775	12.5	2.3
Créditos	737 522	797 898	790 451	7.2	-0.9
Otros	621,760	642,183	631,279	1.5	-1.7
TOTAL 1./	1,664,338	1,773,338	1,762,866	5.9	-0.6

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

BANCO DE LA NACION

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: AL III TRIMESTRE 2018 (En Miles de Soles)

INVERSIONES	Ejecución a III TRIM 2017	Marco Anual	Ejecución a III TRIM 2018	Var.Ejec. % Ejec. 18/17	Var. % Ejec/ Ppto.
PROYECTOS DE INVERSION	42,913	122,256	26,394	-38.49%	21.59%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	42,913	122,256	26,394	-38.49%	21.59%
1. Mobiliario y Equipo	19,064	55,158	6,375	-66.56%	11.56%
2. Edificios e Instalaciones	4 891	21 313	7,591	55.22%	35.62%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	1,803	7,790	312	-82.72%	4.00%
4. Instalac. y Mejoras Propiedades Alquiladas	1,867	8,737	3,205	71.64%	36.69%
5. Terrenos	0	396	0	0.00%	0.00%
Software	15,288	28,863	8,911	-41.71%	30.87%
TOTAL FBK	42,913	122,256	26,394	-38.49%	21.59%

Se considerara en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna ejecución al III Trimestre.

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE SEPTIEMBRE 2016
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	10,055,343,666	9,161,575,765	0	7,299,367	58,141,018	70,918,423	34,972,576	36,194,453	10,149,457,962	9,276,088,006
1.1 Sector Financiero	619,508,837	184,896,843	0	0	0	0	0	0	619,508,837	184,896,843
1.1.1 Sector Bancario	280,172,597	162,967,487	0	0	0	0	0	0	280,172,597	162,967,487
1.1.2 Sector No Bancario	339,336,239	21,929,356	0	0	0	0	0	0	339,336,239	21,929,356
1.2 Sector Administración Pública	3,621,761,032	3,176,934,459	0	0	0	0	0	0	3,621,761,032	3,176,934,459
1.2.0 Tesoro Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central	3,537,599,016	3,045,310,499	0	0	0	0	0	0	3,537,599,016	3,045,310,499
1.2.2 CORDES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc. Públicas Descentralizadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3.1 Universidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3.2 Otras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4 Beneficiencia Pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5 Essalud	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	84,192,016	131,323,960	0	0	0	0	0	0	84,192,016	131,323,960
1.2.7 Gobiernos Regionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Púb.No Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero	5,814,073,799	5,800,144,463	0	7,299,367	58,141,018	70,918,423	34,972,576	36,194,453	5,908,157,735	5,914,556,704
1.4.1 Empresas Privadas	0	0	0	0	440,880	194,680	4,589,503	4,841,303	5,030,172	4,835,963
1.4.1.1 Agropec	0	0	0	0	310	310	0	0	310	310
1.4.1.1.1 Servitrayel S.A.	0	0	0	0	0	0	1,569,752	1,569,752	1,569,752	1,569,752
1.4.1.1.2 Manumar S.A.	0	0	0	0	0	0	1,335,219	1,335,219	1,335,219	1,335,219
1.4.1.1.3 Camilo Manuel y Percy Joo	0	0	0	0	0	0	1,337,763	1,337,763	1,337,763	1,337,763
1.4.1.1.4 Sobrinos en cta. Contente	0	0	0	0	2,837	191,514	198,658	198,658	198,658	198,658
1.4.1.1.5 Otros	0	0	0	0	437,523	2,837	147,811	398,588	585,334	401,405
1.4.2 Hogares	5,814,073,799	5,800,144,463	0	7,299,367	58,700,348	70,723,763	30,383,473	31,553,146	5,909,157,621	5,909,720,741
1.4.2.1 Préstamo Multirred	4,793,583,136	4,797,895,843	0	7,299,367	26,648,187	26,648,187	2,294,143	2,294,143	4,793,583,136	4,833,936,340
1.4.2.2 Préstamo Hipotecario	262,478,751	280,385,288	0	0	0	0	0	0	262,478,751	280,385,288
1.4.2.3 Otros	758,011,912	722,063,332	0	0	58,700,348	44,075,576	30,383,473	29,259,005	847,096,734	795,397,113
TOTAL	10,055,343,666	9,161,575,765	0	7,299,367	58,141,018	70,918,423	34,972,576	36,194,453	10,149,457,962	9,276,088,006

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

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
1. SECTOR INTERNO					172,146	173,842	616,323	521,412	688,469	695,254
1.1 Sector Financiero					0	0	0	0	0	0
1.1.1 Sector Bancario					0	0	0	0	0	0
1.1.2 Sector No Bancario					0	0	0	0	0	0
1.2 Sector Administración Pública					0	0	0	0	0	0
1.2.1 Administración Central					0	0	0	0	0	0
1.2.2 CORDES					0	0	0	0	0	0
1.2.3 Instituc. Públicas Descentralizadas					0	0	0	0	0	0
1.2.4 Beneficiencia Pública					0	0	0	0	0	0
1.2.6 Gobiernos Locales					0	0	0	0	0	0
1.2.7 Gobiernos Regionales					0	0	0	0	0	0
1.3 Sector Empresa Púb.No Financieras					0	0	0	0	0	0
1.4 Sector Privado no Financiero					172,146	173,842	616,323	521,412	688,469	695,254
1.4.1 Empresas Privadas					172,146	173,842	616,323	521,412	688,469	695,254
1.4.1.1 Motor Import					0	0	0	0	0	0
1.4.1.1.2 Impemar					0	0	42,625	43,046	42,625	43,046
1.4.1.1.3 Servicentro Cruz de Chalpon					0	0	137,644	139,000	137,644	139,000
1.4.1.1.4 Transportes Santa Rosa					138,897	138,247	328,056	331,291	464,950	469,533
1.4.1.1.5 Turismo Huancayo					35,253	35,600	0	0	35,253	35,600
1.4.1.1.6 Otros					0	0	7,996	8,075	7,996	8,075
1.4.2 Hogares					0	0	0	0	0	0
2. SECTOR EXTERNO					0	0	0	0	0	0
2.2 Organismos Internacionales					0	0	0	0	0	0
(-) Ingresos Diferidos Interés y Comis.					0	0	0	0	0	0
TOTAL					172,146	173,842	616,323	521,412	688,469	695,254



GERENCIA DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
SUBGERENCIA DE PRESUPUESTO

PRÉSTAMOS MULTIRED SETIEMBRE

PRÉSTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	4,793,563,136	4,797,696,642	4,113,507
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	7,299,367	7,299,367
CRÉDITOS VENCIDOS	19,174,333	45,822,520	26,648,187
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	29,240,857	31,535,001	2,294,143
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	148,840,031	168,108,040	19,268,009
TOTAL :	4,993,158,294	4,714,244,490	21,086,196

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
59,237,711	60,045,876	808,165
59,237,711	60,045,876	808,165

CRÉDITOS VIGENTES 2018			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2017	3,700,299,816		
Enero 2018	4,225,642,023	3,460,262,993	3,460,262,993
Febrero	4,315,357,092	3,465,992,723	3,463,127,858
Marzo	4,419,130,368	3,467,368,126	3,466,679,426
Abril	4,498,707,778	3,482,547,411	3,474,956,770
Mayo	4,575,003,037	3,544,577,774	3,513,562,593
Junio	4,640,096,755	3,596,301,226	3,570,439,500
Julio	4,696,931,129	3,644,653,400	3,620,477,313
Agosto	4,748,029,102	3,800,884,697	3,722,669,048
Setiembre	4,793,563,136	4,797,696,642	4,299,190,670
Octubre	4,839,747,715		
Noviembre	4,878,838,229		
Diciembre	4,919,075,717		

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
52,527,524	52,527,524	52,527,524
48,767,543	48,767,543	50,847,534
55,472,600	55,472,600	52,120,072
54,815,193	54,815,193	55,143,887
57,683,546	57,683,546	56,249,370
56,965,610	57,016,162	57,349,854
59,717,378	60,070,551	58,543,357
60,498,212	60,691,974	60,381,263
59,237,711	60,045,876	60,368,925
61,901,529		
60,501,465		
63,117,279		
891,205,590	507,090,989	

