

“Decenio de la Igualdad de Oportunidades para mujeres y hombres”  
“Año de la Universalización de la Salud”

Señor

**ROBERTO SALA REY**

Director Ejecutivo (e)

Av. Paseo de la República 3121

FONAFE

Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria  
Cuarto Trimestre 2019

Referencia : Directiva Corporativa de Gestión empresarial.

Me dirijo a usted, con relación a la Directiva de la referencia, en la cual se dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir el Informe trimestral de gestión empresarial y evaluación presupuestal, enmarcado en el Numeral 6.2.1 (Literal e.2.1) de la Directiva de Gestión.

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Perfil Empresarial (Formato N.1E), Estado de Situación Financiera (Formato N.2E), Estado de Resultados Integrales (Formato N.3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N.4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N.5E), Endeudamiento (Formato N.6E), Gastos de Capital (Formato N.7E), Capital Social e Inversiones (Formato N.8E), Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero según características (Formato N.9E), Plan Operativo (Formato N.10E), Dietas (Formato N.11E) y Ficha de Proyecto (Formato N.12E), correspondientes al Cuarto Trimestre 2019, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

Atentamente,

---

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

---



**AL IV TRIMESTRE 2019**

## Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

### Estructura

- I.- Objetivo
- II.- Base Legal
- III.- Aspectos Generales
- IV.- Gestión Operativa
- V.- Evaluación del Balanced Scorecard (BSC)
- VI.- Gestión Financiera
- VII.- Gestión de Caja
- VIII.- Gestión Presupuestal
- IX.- Sistema de Control Interno (SCI)
- X.- Responsabilidad Social (RS)
- XI.- Sistema Integrado de Gestión (SIG)
- XII.- Tecnología de Información y Comunicaciones (TIC)
- XIII.- Modelo de Gestión Documental (MGD)
- XIV.- Contingencias Legales
- XV.- Hechos de Importancia
- XVI.- Conclusiones y Recomendaciones
- XVII.- Anexos



# Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

## I. Objetivo

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

## II. Base Legal

- 2.1 Directiva Corporativa de Gestión Empresarial de FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Oficio SIED N° 176-2018/GPE/FONAFE mediante el cual FONAFE comunica que el Presupuesto 2019 del BN ha sido aprobado en Acuerdo de Directorio N° 001 – 2018/011 – FONAFE.
- 2.3 Acuerdo de Directorio N° 2230 – 2018 del 13.12.2018 mediante el cual el Directorio del BN aprueba el presupuesto desagregado para el 2019.
- 2.4 Acuerdo de Directorio de FONAFE de aprobación del Plan Operativo de la Empresa.
- 2.5 Acuerdo de Directorio N° 2250 – 2019 del 23.05.2019 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Primera Modificación del Presupuesto del año 2019.
- 2.6 Oficio SIED N° 032–2019/2000/BN del 06.06.2019 mediante el cual se comunica a FONAFE que ha sido aprobado la Primera Modificación del Presupuesto para el 2019.
- 2.7 Acuerdo de Directorio N° 2275 – 2019 del 05.12.2019 mediante el cual el Directorio del BN aprueba la Segunda Modificación del Presupuesto del año 2019.
- 2.8 Oficio SIED N° 052–2019/2000/BN del 20.12.2019 mediante el cual se comunica a FONAFE que ha sido aprobado la Segunda Modificación del Presupuesto para el 2019.

## III. Aspectos Generales

### 3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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



### 3.2 Objeto Social. De acuerdo a lo indicado por el Estatuto Art. 4:

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

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

### 3.3 Accionariado.

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

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

### 3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
<b>Directorio</b>				
1	Arias Minaya Luis Alberto	Presidente Ejecutivo	Designado	02/05/2018
2	Chavez Cuentas José Carlos	Vicepresidenta del Directorio	Designado	12/12/2019
3	Olivares Canchari José Andrés	Director	Designado	27/11/2019
4	Benavides Estela Manuel Ramon	Director	Designado	02/05/2018
5	Gonzalez Garcia Eduardo Francisco	Director	Designado	05/09/2018
<b>Gerencias</b>				
1	Mateu Bullon Jose Agustin	Gerente de Auditoría Interna	Designado	22/01/2018
2	Sanchez Moreno Francisco Javier	Gerente de Logística	Designado	21/08/2018
3	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Legal	Designado	18/05/2017
4	Estremadoyro Osoreo Celeste Laura	Gerenta de Planeamiento y Desarrollo	Designada	04/04/2019
5	Malfitano Malfitano Pietro Rino	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	16/02/2018
6	Narro Forno Luis Enrique	Gerente General	Designado	26/09/2019
7	Portugal Manrique Marco Antonio	Gerente Central Negocios y Tecnología	Designado	09/10/2019
8	Ballón García Juan Guillermo	Gerente de Operaciones	Encargado	06/02/2017
9	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Designado	14/06/2019
10	Blas Saenz Jhan Stivent	Gerenta de Riesgos	Designado	02/05/2019
11	Quiroz Morote Roberto Armando	Gerente Relaciones Institucionales	Encargado	04/06/2018
12	Flores Saona Juan Manuel	Gerenta de Recursos Humanos	Designado	16/10/2019
13	Meza Marotta Amador Ernesto	Gerente de Informática	Designado	09/08/2019
14	Sponza Tuesta Renzo Fabrizio	Gerente Banca De Desarrollo e Inclusión Financiera	Designado	04/04/2019
15	Arbanil Huaman Aida Luz	Gerenta Oficial de Cumplimiento	Designada	02/05/2019
16	Zavaleta Montoya Pedro Eduardo	Gerente Central de Administración	Designado	09/08/2019

### 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 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.

### 3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al IV Trimestre del 2019, el Banco de la Nación está presente en un total de **1,573** distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: oficinas (agencias y oficinas especiales), cajeros automáticos y cajeros corresponsales (agentes multired).

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

#### Área de influencia de los canales de atención del Banco de la Nación Cobertura por Canal a Nivel Distrital

Al IV Trimestre del 2019

CANAL DE ATENCIÓN	N° DE DISTRITOS ATENDIDOS POR CANALES DEL BN	N° DE DISTRITOS A NIVEL NACIONAL*	Part.
			%
Agencia y Oficinas Especiales	484	1,874	25.83%
Cajero Automático	270		14.41%
Cajeros Corresponsales**	1,549		82.66%
Total de Distritos que son atendidos por el BN	1,573		83.94%

(\*) Fuente Portal web del INEI

(\*\*) Solo se consideran corresponsales propios



Se observa que las agencias y oficinas especiales tienen cobertura de 484 distritos, lo que representa un 25.83% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos en 14.41% y mayor en los cajeros corresponsales en 82.66%.

### 3.8 Participación del Banco de la Nación en el Sistema Bancario

En noviembre 2019, el saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 293 637 millones, participando el Banco de la Nación con el 2.2% del total del Sistema Bancario; destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 857 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 72 986 millones y de "consumo", S/ 55 786 millones.



**COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO**  
Al 30 de noviembre 2019

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Millones S/	Part. del Total %	Part. %		Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	6 599	2.2	100.0	Bco. de la Nación	24 557	9.0	100.0
Avance Cta. Cie.	1	0.0	0.0	A la Vista	11 886	4.3	48.4
Préstamos	773	0.3	11.7	Ahorro	9 254	3.4	37.7
Hipotecario	319	0.1	4.8	A Plazo	3 417	1.2	13.9
Consumo	4 857	1.7	73.6				
Tarjetas de Crédito	650	0.2	9.8				
<b>Bca. Múltiple 2/</b>	<b>287 037</b>	<b>97.8</b>	<b>100.0</b>	<b>Bca. Múltiple</b>	<b>249 376</b>	<b>91.0</b>	<b>100.0</b>
Corporativos	72 986	24.9	25.4	A la Vista	77 363	28.2	31.0
Grandes empresas	47 025	16.0	16.4	Ahorro	70 158	25.6	28.1
Medianas empresas	42 392	14.4	14.8	A Plazo	101 855	37.2	40.8
Pequeñas empresas	16 076	5.5	5.6				
Microempresas	3 644	1.2	1.3				
Hipotecario	49 129	16.7	17.1				
Consumo	55 786	19.0	19.4				
<b>Total</b>	<b>293 637</b>	<b>100.0</b>		<b>Total</b>	<b>273 933</b>	<b>100.0</b>	

1/ Cartera Vigente M/N - 2/ Créditos Directos

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el Sistema Bancario alcanzó a noviembre del 2019, un saldo de S/ 273 933 millones, que en el caso del BN representó el 9.0% del total de depósitos del Sistema; asimismo, los depósitos a la vista, reflejaron su principal modalidad de captación con un saldo de S/ 11 886 millones (48.4%), en contraste, la Banca Privada destacan por sus mayores montos de captación, las cuentas depósitos a plazo con S/ 101 855 millones (40.8%).

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

Al mes de noviembre 2019, el número de las agencias de la Banca Múltiple y BN suman a nivel nacional 2 561 agencias, participando el BN con el 25.0% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 68 398 empleados, de este total el BN participa con un 6.7%.

La utilidad neta al mes de noviembre 2019 de la Banca Múltiple (15 bancos) y del BN ascendieron en conjunto a S/ 9 434 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 1 000 millones. La utilidad neta del BN creció 26.7%, en comparación a la registrada en noviembre del 2018. En el mismo sentido, la Banca Múltiple aumentó en 13.1%.

Con relación a la morosidad (Cartera Atrasada / Créditos Directos) por los créditos otorgados en moneda nacional, el BN registra en noviembre una tasa de sólo 2.41%, cifra menor a la alcanzada por la Banca Múltiple que fue de 3.05%.

Los indicadores de rentabilidad mostraron al mes de noviembre 2018 resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el Banco de la Nación una cifra de 40.84% y 3.47% respectivamente, en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.72% y ROA de 2.29%.

Por principales canales de atención del BN, al mes de noviembre 2019, se realizaron en 640 oficinas a nivel nacional (372 oficinas como Única Oferta Bancaria UOB), y 952 Cajeros Automáticos (ATMs) de los cuales el 62% se encuentran localizados en provincias.



Finalmente, el número de puntos de Agentes Multired a nivel nacional es de 18 286, de los cuales el 62% se ubican en provincias.

**RANKING DE DE CUENTAS DE LOS EEFF. AL MES DE NOVIEMBRE**  
(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPOSITOS		UTILIDADES NETAS			
1°	Crédito	95 535	1°	Crédito	88 763	1°	Crédito	3 393
2°	Continental	59 640	2°	Continental	55 433	2°	Continental	1 475
3°	Scotiabank	49 351	3°	Scotiabank	39 333	3°	Scotiabank	1 351
4°	Interbank	35 746	4°	Interbank	34 092	4°	Interbank	1 119
5°	Mibanco	10 562	5°	BN	25 477	5°	BN	1 000
6°	BanBif	10 507	6°	BanBif	10 106	6°	Mibanco	352
7°	Pichincha	7 793	7°	Mibanco	8 339	7°	Citibank	215
8°	BN	6 762	8°	Pichincha	6 599	8°	BanBif	147
9°	Santander	4 423	9°	Citibank	4 663	9°	Santander	95
10°	GNB	3 865	10°	Santander	4 532	10°	Falabella	85
11°	Falabella	3 177	11°	GNB	4 114	11°	Ripley	58
12°	Ripley	1 888	12°	Falabella	2 892	12°	GNB	54
13°	Citibank	1 827	13°	ICBC	1 396	13°	Pichincha	49
14°	Comercio	1 662	14°	Comercio	1 333	14°	Comercio	32
15°	ICBC	610	15°	Ripley	1 261	15°	ICBC	10
16°	Azteca	451	16°	Azteca	516	16°	Azteca	-2
Total		293 799	Total		288 849	Total		9 434

Fuente: SBS

### 3.9 Líneas de Negocio del Banco de la Nación.

Las principales líneas de negocio del Banco son las siguientes:

#### Negociación y Ventas

En miles de soles

Negociación y Ventas	Marco Anual	AL IV TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2019	REAL 2019	META	
Derivados e Instrumentos Negociables	756 815	632 233	868 490	756 815	114.8%
Disponibles BCR	76 159	64 965	80 166	76 159	105.3%
<b>TOTAL</b>	<b>832 974</b>	<b>697 198</b>	<b>948 656</b>	<b>832 974</b>	<b>113.9%</b>

Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones, para el IV trimestre los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 948.7 MM, mostrando un nivel de ejecución del 113.9% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado principalmente en un 91.5% del total por los ingresos percibidos de los Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 868.5 MM, destacando la compra venta de instrumentos de renta fija como: valores y títulos emitidos por gobiernos y bancos representativos de deuda país, (octubre transacción de bonos de estado Department of the Treasury USA y Gobierno de Chile, en noviembre los bonos globales con vencimiento en el año 24 por bonos a vencimiento en el año 40, asimismo del vencimiento de cupon propio CDBCRP al descuento), intereses por depósitos en el BCR como depósitos overnight y diferencia de cambio en compra y venta spot de moneda extranjera, entre otros.



## Banca Minorista

En miles de soles

Banca Minorista	Marco Anual	AL IV TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Crédito minorista de consumo	1 384	1 532	1 324	1 384	95.7%
Crédito minorista hipotecario	24 169	21 009	24 530	24 169	101.5%
Depósitos minoristas	50 830	10 913	81 262	50 830	159.9%
Préstamo Multired	954 690	875 289	959 444	954 690	100.5%
<b>TOTAL</b>	<b>1 031 072</b>	<b>908 742</b>	<b>1 066 560</b>	<b>1 031 072</b>	<b>103.4%</b>

Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por créditos, para el IV trimestre los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 1,066.6 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 103.4% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 89.9% principalmente por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a S/ 959.4 MM, explicado por los intereses por tarjetas de crédito, crédito de consumo, disponibilizar de efectivo, intereses moratorios, entre otros.

## Banca Comercial

En miles de soles

Banca Comercial	Marco Anual	AL IV TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Crédito Corporativo	56 232	172 724	53 514	56 232	95.2%
Depósito Comercial	4 502	7 337	5 144	4 502	114.3%
<b>TOTAL</b>	<b>60 734</b>	<b>180 062</b>	<b>58 658</b>	<b>60 734</b>	<b>96.6%</b>

Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos, para el IV trimestre los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 58.6 MM, representando una ejecución del 96.6% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 91.2%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 53.5 MM, destacando los Intereses por crédito soberano y por créditos de empresas y entidades del sector financiero como Mi Banco - Banco de la microempresa, Agrobanco, entre otros.

## Liquidación y Pagos

En miles de soles

Liquidación y Pagos	Marco Anual	AL IV TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	307 133	323 809	298 950	307 133	97.3%
<b>TOTAL</b>	<b>307 133</b>	<b>323 809</b>	<b>298 950</b>	<b>307 133</b>	<b>97.3%</b>

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 298.9 MM, para el IV trimestre, éste resultado representando el 97.3% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudación de entidades públicas así como la recaudación de SUNAT (cobro de tributos: tef, pdt, via internet, nuevo RUS visa, mastercard) cobranzas república, por corresponsalia así como sus comisiones, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales mantenimiento por depósitos de ahorros, abonos masivos en cuentas de ahorros, comisiones por transferencia interbancaria, certificados, constancia, FISE y ONP, entre otros.



## Otros Servicios

En miles de soles

OTROS SERVICIOS	Marco Anual 2019	AL IV TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
		REAL 2018	REAL 2019	META	
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	3 990	3 913	4 171	3 990	104.5%
Otros Servicios	410 191	441 121	413 437	410 191	100.8%
<b>TOTAL</b>	<b>414 182</b>	<b>445 033</b>	<b>417 608</b>	<b>414 182</b>	<b>100.8%</b>

Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos, para el IV trimestre los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 417.6 MM, representando un avance del 100.8% respecto a la meta del periodo. Este resultado se explica en un 99.0% por otros servicios, el cual alcanzó una ejecución de S/ 413.4 MM, destacando el servicio de corresponsalía, servicios Dirección General de Tesoro Público, servicio de caja, desembolso y cobranza por préstamos corresponsales, comisión por venta de Seguros (Desgravamen, tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico, Enfermedades Graves, multiseuros, SOAT), entre otros.

### 3.10 Logros

#### 3.9.1 Banco de la Nación batió record al atender más de 150 mil pagos en línea a través de Págalo.pe

En la actualidad se atienden más de 120 tasas a través de Págalo.pe, habiéndose batido un récord, al atender más de 150 mil pagos en forma mensual. En el Banco de la Nación estamos comprometidos con mejorar día a día el #ServicioalCiudadano y continuamos trabajando para simplificar el pago de más tasas, sin necesidad de ir a una agencia, porque con Págalo.pe, los ciudadanos van #AlBancoSinIrAlBanco. "Es un gran alivio para el ciudadano de las zonas urbanas y éste trabajo es mucho más valioso en zonas rurales, porque tenemos policías o maestros que trabajan muy lejos y a quienes les tomaría seis u ocho horas ir una agencia del banco. Entonces, con conexión a internet, se aplica lo que venimos impulsando, ir al banco sin ir al banco"

"Págalo.pe, es la plataforma digital que el Banco de la Nación tiene a disposición para el pago de más de 150 tasas de 14 entidades del Estado, de forma rápida, segura y sin colas, desde cualquier computadora o celular, sin necesidad de ir a una agencia bancaria".

Puedes pagar tasas de las siguientes entidades públicas: Reniec, Jurado Nacional de Elecciones, OSCE, Ministerio de transportes y comunicaciones (MTC), Ministerio de trabajo, Superintendencia Nacional de Migraciones, Indecopi, Seguro Integral de Salud (SIS), Sucamec, Policía Nacional del Perú, Poder Judicial, Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE) y Ministerio Público.

#### 3.9.2 ESTANDARES INTERNACIONALES Implementando la excelencia

Desde que se retomará la iniciativa en 2017 y durante 2018, el BN ha venido trabajando en la implementación del Modelo de Excelencia en la Gestión Malcolm Baldrige, proceso que involucra a 11 agencias del banco y que consiste en la mejora de los indicadores mostrado en el gráfico.





Con la finalidad de incrementar nuestra puntuación en la medición 2019 de dicho modelo internacional se cuenta con el acompañamiento de la consultora Praxis y se han desarrollado las siguientes actividades:

**Actualización de la normativa interna:** Directiva Microproceso de Gestión Estratégica, Directiva Indicadores de Gestión del Banco de la Nación, Directiva Gestión de Clima Laboral

**Talleres de capacitación:** Análisis y solución de problemas usando indicadores de Gestión, Benchmarking indicadores de gestión, Definición de objetivos individuales de desempeño

### 3.9.3 EL BN OBTIENE DOS RECONOCIMIENTOS POR MEJORAR Y CERTIFICAR LA CALIDAD DE SUS PROCESOS



Durante la semana de la Calidad que se desarrolla del 01 al 05 de octubre, organizada por el Centro de Desarrollo Industrial de la Sociedad Nacional de Industria SIN, el Banco de la Nación recibió dos reconocimientos por mejorar y certificar la calidad de sus procesos en beneficio de los ciudadanos, como parte del Plan de

Modernización del Estado y Plan de Fortalecimiento Institucional que se ha trazado la nueva gestión

Los reconocimientos por haber logrado la Certificación ISO 9001:2015 de sus procesos de gestión así como del Metaproceso que comparte con el Ministerio de Economía y Finanzas y Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

### 3.9.4 RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

El BN ha obtenido por segundo año consecutivo el Distintivo Empresa Socialmente Responsable con un promedio general de 74.21% debido a la gestión transversal de la responsabilidad social y sostenibilidad evaluados en 3 ejes valores y cultura organizacional desarrollo con el entorno y gestión de riesgos e impactos.

De dichos ejes destacamos en los indicadores de Valores y Cultura Organizacional, entre ellos la igualdad de oportunidades y no discriminación.

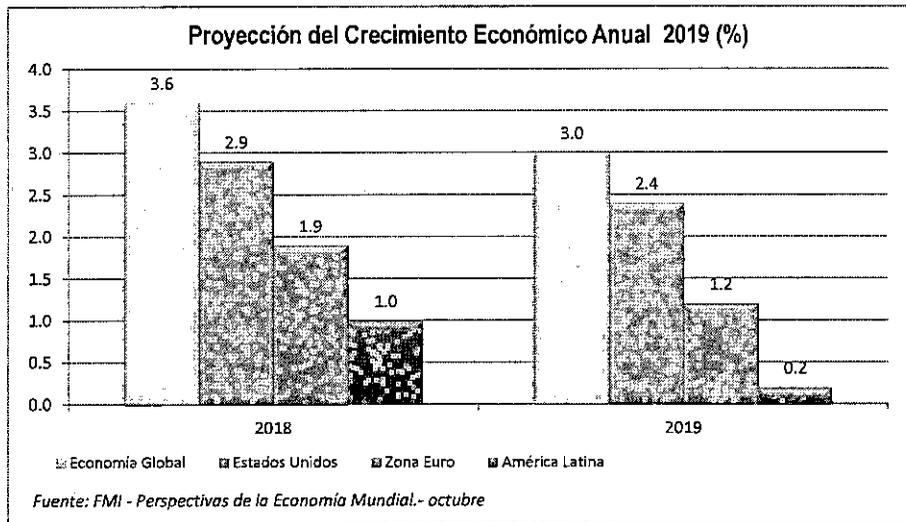


**3.11 Descripción del comportamiento de los principales indicadores macroeconómicos que impactan en la gestión a la empresa al IV Trimestre.**

**ENTORNO INTERNACIONAL**

La economía mundial en el último trimestre del año 2019 estuvo influenciada principalmente por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Las especulaciones sobre la concreción de acuerdos y las declaraciones del Presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, así como del mandatario chino han ocasionado fluctuaciones en la economía internacional. A esto se le suma, la tensión política generada en Europa por la aprobación del Brexit y las crisis económicas y políticas que tuvieron suceso en América Latina.

En este contexto, en el mes de octubre del 2019, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) han reducido las expectativas de crecimiento económico de la economía global para el cierre del año 2019 y 2020.



En el mes de diciembre y luego de 20 meses de guerra comercial y en el tercer intento de tregua, sorpresivamente EE.UU. y China alcanzaron un acuerdo comercial preliminar, denominado "fase uno" (de un total de 3). Las condiciones del acuerdo contemplan la reducción progresiva de aranceles que hasta ahora se aplican sobre US\$ 360 mil millones, y la suspensión de nuevos aranceles recíprocos (por US\$ 160 mil millones en el caso de EE.UU. y por US\$ 75 mil millones en el caso de China) prevista para el 15/12 (que incluía productos tecnológicos en su mayoría).



China se compromete a realizar compras adicionales por hasta US\$ 200 mil millones durante los próximos dos años, principalmente de productos agrícolas, energéticos y farmacéuticos. Las exportaciones de EE.UU. a China alcanzaron US\$ 120 mil millones el año pasado, por lo que significaría para EE.UU. un aumento de 2.7 veces en el valor exportado hacia el 2021.



En el caso agrícola, China se compromete a aumentar las compras hasta US\$ 50 mil millones por año. Las exportaciones agrícolas de EE.UU. a China han estado alrededor de los US\$ 20 mil millones anuales hasta antes de la guerra comercial (2016-2017) y de ahí cayeron a cerca de US\$ 9 mil millones en el 2018, principalmente por la contracción de las compras de soya, registrando hasta la fecha una leve recuperación hacia un ritmo anual de US\$ 11 mil millones.



El acuerdo también incluye mecanismos de resolución de conflictos de propiedad intelectual, y evitar la manipulación de monedas. Si bien restan detalles por afinar, las autoridades comerciales de EE.UU. consideran que el acuerdo está prácticamente cerrado, quedando pendiente la firma del mismo, para el inicio de las conversaciones correspondientes a la “fase dos”. En los 20 meses que ya lleva la guerra comercial el camino de las conversaciones no ha sido fácil. El presidente Trump, fiel a su estilo, se ha encargado de hacerlo más complicado.

EE.UU. destinó cerca de US\$28 mil millones en subsidios para compensar a los agricultores afectados por la guerra comercial, pues las exportaciones de soya cayeron a su nivel más bajo en 16 años (sólo US\$ 3.1 mil millones).

La reacción de los mercados financieros ha sido de optimismo, y la posibilidad de un Brexit ordenado tras los resultados electorales en el Reino Unido, señales de estabilidad de tasas de interés por un tiempo prolongado, por parte de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo, y el cierre del tratado comercial entre EE.UU., Canadá y México.

Por su parte, la Reserva Federal de los Estados Unidos, recortó su tasa de referencia en 25 puntos básicos al rango de 1.50 -1.75 por ciento durante la reunión de octubre y en diciembre la mantuvo sin variación. En el año 2019, ha recortado 75 puntos básicos, luego del alza de 100 puntos básicos en el 2018. Se prevé según lo manifestado por el presidente de la FED, que este rango no se moverá a lo largo del 2020.

En América Latina, las protestas sociales han afectado significativamente la inversión y la confianza del consumidor. Además, en el caso de Chile el proceso de modificar la constitución, desde el referendo programado para abril 2020 hasta su ratificación, también por referendo, tomaría alrededor de dos años, lo cual mantendría la aversión al riesgo relativamente elevada durante dicho período. Ante ello, el gobierno ha anunciado varias medidas de estímulo fiscal y el Banco Central de Chile ha reducido la tasa de interés y ha anunciado un programa masivo de intervención cambiaria para evitar una mayor depreciación del peso. Por su lado, la economía mexicana registró un crecimiento nulo en el tercer trimestre luego de tres trimestres consecutivos con crecimiento negativo..

RENTABILIDAD ACUMULADA TRIMESTRAL DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

Periodo	ESTADOS UNIDOS				INGLATERRA	ALEMANIA	JAPÓN	CHINA
	DOW JONES	NASDAQ	S&P 500	NYSE	FTSE	DAX	NIKKEI	SHANGAI
2019								
I Trim	11.2%	16.5%	13.1%	11.6%	8.2%	9.2%	6.0%	23.9%
II Trim	2.6%	3.6%	3.8%	2.8%	2.0%	7.6%	0.3%	-3.6%
III Trim	1.2%	-0.1%	1.2%	-0.3%	-0.2%	0.2%	2.3%	-2.5%
IV Trim	6.0%	12.2%	8.5%	7.0%	1.8%	6.6%	8.7%	5.0%

Fuente: Bloomberg

Por su parte, en el cuarto trimestre del 2019, las principales bolsas del mundo presentaron mejoras con respecto al trimestre anterior. Índices como el Dow Jones y S&P 500 presentaron crecimientos relevantes a partir de la concreción del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Para el caso del Índice de Shanghai este presentó una mejora volátil a partir del último mes del año con un repunte importante a partir del cierre de la “fase uno” del acuerdo comercial.



Los mercados emergentes han reaccionado de mejor manera, impulsados por el repunte de los precios de los commodities. Final

Por su parte, las principales bolsas de Sudamérica presentaron mejoras a excepción de Chile, debido a la crisis social en el país sureño que merma la confianza de los inversionistas y buscan refugio de sus capitales en otros países con mejores panoramas económicos. Es de destacar, la mejora en la Bolsa de Argentina, a partir de los controles cambiarios presentados por el nuevo mandatario así como la imposición de impuestos a compras y otros gastos en moneda extranjera.

## ENTORNO NACIONAL

### ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno (PBI) creció 2.1% en octubre en comparación al mismo mes del año 2018. Con ello, la actividad económica registró un crecimiento acumulado de 2.2%. El comportamiento del mes, se sustentó en la evolución positiva de la mayoría de sectores productivos, entre ellos el comercio, agropecuario, alojamiento y restaurantes, telecomunicaciones, servicios prestados a empresas, transporte y otros servicios; sin embargo, disminuyó la manufactura y pesca.

PRODUCTO BRUTO INTERNO  
(Variaciones porcentuales)

Sectores	2018				2019				Acumulado Ene-Oct
	I Trím	II Trím	III Trím	IV Trím	I Trím	II Trím	III Trím	Oct	
Agropecuaria	6.7	10.4	6.4	5.5	5.3	2.6	0.6	4.2	2.8
Pesca	6.9	29.3	4.7	154.0	-20.5	-30.1	23.6	-0.7	-18.5
Minería e Hidrocarb.	0.8	-0.5	-2.9	-2.2	-0.5	-2.3	0.3	0.7	-0.7
Manufactura	0.8	11.2	2.2	10.5	-0.8	-6.8	3.1	-1.1	-1.6
Electricidad y Agua	2.2	5.0	3.9	6.4	5.9	3.8	3.6	2.6	4.3
Construcción	4.9	7.4	1.1	7.9	2.2	7.3	2.9	1.2	3.8
Comercio	2.8	3.2	2.1	2.4	2.4	2.7	3.3	3.5	2.9
Otros Servicios	4.3	4.8	4.1	4.2	4.0	3.9	3.9	3.8	3.9
- Serv. Financieros	4.8	7.7	4.9	5.5	4.4	3.2	4.8	4.4	4.1
<b>Economía total</b>	<b>3.1</b>	<b>5.4</b>	<b>2.5</b>	<b>4.8</b>	<b>2.4</b>	<b>1.2</b>	<b>3.0</b>	<b>2.1</b>	<b>2.2</b>

Fuente: INEI - BCRP

El sector agropecuario creció 4.2% en octubre por la mayor producción agrícola orientada al mercado interno y externo y por la mayor producción agroindustrial (algodón) y avícola. La actividad del sector pesca se redujo 0.7% explicado principalmente por las menores capturas destinadas a consumo humano directo de productos congelados. El sector minería metálica creció 0.1%, luego de cuatro meses de tasas negativas, influido por la mayor producción de molibdeno, zinc y hierro.

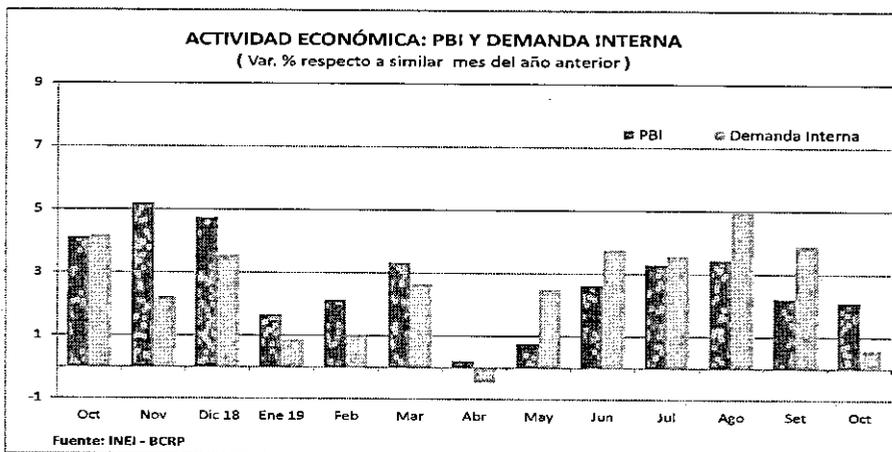
La manufactura de recursos primarios aumentó 7.0% debido a la mayor refinación de metales no ferrosos y a la mayor elaboración de conservas y productos congelados de pescado. La manufactura no primaria se redujo 3.6% debido a la menor producción de bienes de consumo masivo, insumos, así como los orientados al mercado exterior. Por el contrario, se registró una mayor elaboración de productos orientados a la inversión.

El sector construcción creció 1.2% que reflejó el aumento del consumo interno de cemento en 6.1% con un impacto positivo de 4.13 puntos porcentuales en el total; en contraste, el avance físico de obras públicas disminuyó -9.7%. El consumo interno de cemento se incrementó por la continuidad de las obras de construcción de la actividad privada en



proyectos inmobiliarios, centros comerciales, clínicas, colegios, sector minero e hidrocarburos, reparación e instalación de redes subterráneas, postes, torres eléctricas, subestaciones y líneas de transmisión eléctrica y construcción de hidroeléctricas. El avance físico de obras presentó disminución por menor inversión en el ámbito del Gobierno Local en -38.1%; en tanto que aumentó la inversión en el Gobierno Nacional 34.6% y en el Gobierno Regional en 12.9%

El sector electricidad, agua y gas creció 2.6% con respecto al mismo mes del año previo, principalmente por la mayor producción de electricidad (2.9%) y del subsector gas (14.1%). El sector comercio creció 3.5% en octubre, impulsado por las mayores ventas al por mayor y al por menor. El sector servicios en conjunto aumentó 2.9%.



En octubre 2019 el Índice de la Producción del Sector Financiero registró un aumento de 4.4% respecto a similar mes del 2018, determinado por el incremento de los créditos de consumo, créditos corporativos y créditos hipotecarios para vivienda. Contribuyeron también los depósitos de la banca múltiple que crecieron en sus componentes: depósitos a la vista, depósitos de ahorro, depósitos a plazo y depósitos por compensación por tiempo de servicios.

Finalmente, el Producto Bruto Interno del país para el año 2020, según proyecciones oficiales, registraría un crecimiento anual de 3.8%, en el mismo sentido los agentes económicos proyectan un PBI entre 3.0% y 3.2%.

### INFLACIÓN

En el año 2019, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó en 1.90% con una tasa promedio mensual de 0.16%, resultado que evidenció una tendencia estable en los últimos meses, al mantenerse dentro del rango meta (1 % y 3 %) indicado por el Banco Central de Reserva del Perú.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	2018	Inflación 2019			
		A Mar	A Jun	A Set	A Dic
INDICE GENERAL	2.19	0.92	1.18	1.46	1.90
1. Alimentos y Bebidas	1.95	0.41	0.65	1.12	1.00
2. Vestido y Calzado	0.88	0.22	0.25	0.25	0.27
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	1.76	2.22	2.24	1.84	3.93
4. Muebles y Enseres	1.64	0.46	0.45	0.71	0.74
5. Cuidados y Conservación de Salud	1.32	0.42	0.87	1.30	1.53
6. Transportes y Comunicaciones	2.43	-0.70	-0.35	-0.35	1.33
7. Enseñanza y Cultura	3.63	3.58	3.94	4.37	4.51
8. Otros Bienes y Servicios	2.39	0.65	1.30	1.75	1.98

Fuente: INEI

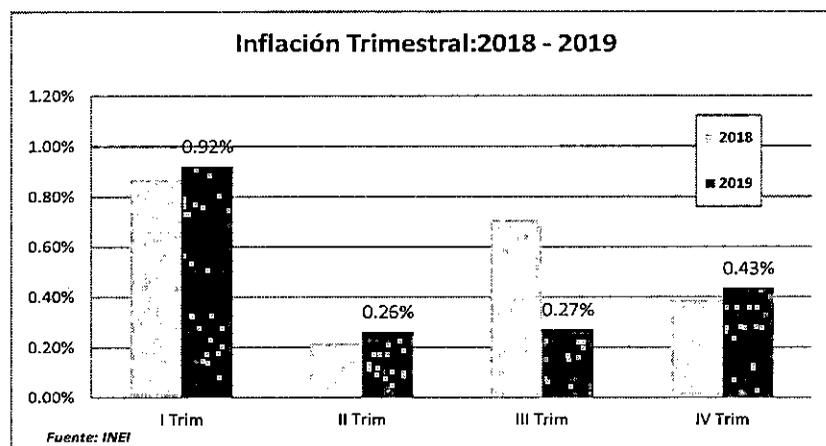


En resultado anual se sustenta principalmente en el alza de precios observada en los grandes grupos de consumo Esparcimiento, Diversión, Servicios Culturales y de Enseñanza (4.51%) por los mayores precios en la pensión de enseñanza en centros educativos escolar y universidades, Alimentos y Bebidas (1.00%) por el incremento en el precio del menú en restaurantes, cerveza blanca y papa blanca, Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (3.93%) por el aumento en el precio de las tarifas de electricidad y agua; y Transporte y Comunicaciones (1.33%) debido a los mayores precios del pasaje en taxi, ómnibus y microbús urbano, automóviles y gasolina. Cabe señalar que, estos cuatro grandes grupos de consumo aportaron el 87.7 % a la variación anual del índice general.

Durante el año que culminó, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 397 productos subieron de precio, 102 bajaron y 33 no mostraron variación.

En el cuarto trimestre del 2019, la inflación fue de 0.43%, ligeramente mayor a la variación alcanzada en el mismo trimestre del 2018 (0.27%).

Finalmente, según proyecciones de los agentes económicos sobre la inflación para el año 2020, señalan que estaría entre de 2.20% y 2.40%, ubicándose dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (1 a 3 por ciento).



## TIPO DE CAMBIO

Al cierre de diciembre 2019, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, se cotizó en S/ 3.315, cifra menor a la alcanzada el mes anterior (S/ 3.400). Con lo cual, registra una apreciación mensual, trimestral y anual de 2.50%, 2.04% y 1.81% respectivamente.

El mes de diciembre de 2019 se caracterizó por una continua apreciación de la moneda nacional dentro de un contexto de optimismo en función a la "fase 1" del acuerdo entre Estados Unidos y China el que se firmará el 15 de enero 2019, tras casi 18 meses de guerra comercial y la consiguiente escalada de aranceles. Acuerdo que incluye la retirada parcial de los gravámenes y el aumento de las compras chinas de productos nacionales. En el frente interno del país, se explica también por la mayor oferta de dólares en el mercado por las fiestas navideñas.



EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO 2018 - 2019

MES	SÓLES POR DÓLAR		VARIACIÓN AL CIERRE		
	Promedio Compra/ Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Oct	3.335	3.368	2.06%		3.92%
Nov	3.376	3.384	0.48%		4.41%
Dic	3.364	3.376	-0.24%	2.30%	4.17%
Ene 19	3.344	3.332	-1.30%		-1.30%
Feb	3.322	3.304	-0.84%		-2.13%
Mar	3.304	3.320	0.48%	-1.66%	-1.66%
Abr	3.303	3.309	-0.33%		-1.98%
May	3.334	3.376	2.02%		0.00%
Jun	3.325	3.290	-2.55%	-0.90%	-2.55%
Jul	3.290	3.310	0.61%		-1.95%
Ago	3.379	3.398	2.66%		0.65%
Set	3.357	3.384	-0.41%	2.86%	0.24%
Oct	3.360	3.350	-1.00%		-0.77%
Nov	3.373	3.400	1.49%		0.71%
Dic	3.354	3.315	-2.50%	-2.04%	-1.81%

1/ : Tipo de Cambio Nominal Venta

Fuente: BCRP

Durante el cuarto trimestre del año 2019, el Banco Central de Reserva del Perú no intervino de manera directa en el mercado cambiario. Con lo cual, al cierre del año mantiene como saldo los US\$ 405 millones comprados al segundo trimestre del presente año.

Finalmente, según la encuesta efectuada por el BCRP en diciembre 2019 a los agentes económicos sobre expectativas del tipo de cambio por unidad de dólar para el año 2020, se obtienen los siguientes resultados: Analistas Económicos (S/ 3.36), Sistema Financiero (S/ 3.35) y Empresas No Financieras (S/ 3.40).

**POLITICA MONETARIA**

El 12 de diciembre el BCRP acordó mantener la tasa de interés de referencia en 2.25%, tomando en cuenta que: Se proyecta que la tasa de inflación interanual se ubique alrededor de 2.0% en el horizonte de proyección, con un moderado sesgo a la baja por la posibilidad de un crecimiento de la demanda interna menor al esperado. La inflación de noviembre fue 0.11%, con lo cual su tasa interanual pasó de 1.88 en octubre a 1.87% en noviembre de 2019. Asimismo, la tasa mensual de inflación sin alimentos y energía fue 0.04%, con lo cual su tasa interanual pasó de 2.34% en octubre a 2.31% en noviembre.

La actividad económica de los sectores primarios y la inversión del Gobierno General han tenido un desempeño negativo en el período enero-octubre, lo cual ha sido compensado por la actividad de los sectores no primarios. Las expectativas empresariales al mes de noviembre indican una leve mejora, mientras que los indicadores de actividad económica señalan un cierre gradual de la brecha de producto. Los riesgos respecto a la actividad económica mundial por las tensiones comerciales se han atenuado.

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.

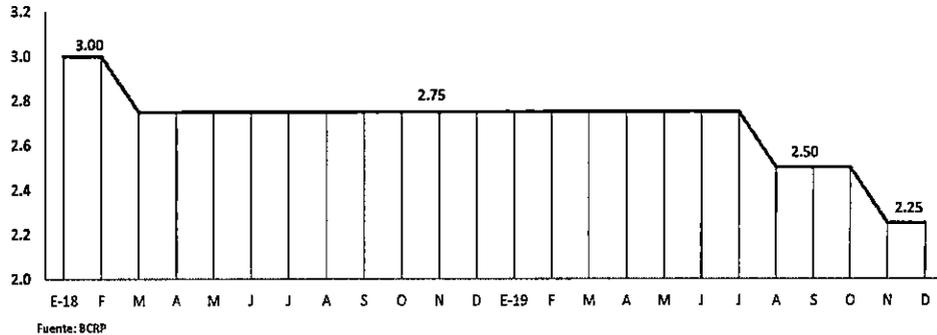
- ✓ Depósitos overnight: 1.00% anual.
- ✓ Compra directa temporal de títulos valores y de créditos de regulación monetaria:
  - i) 2.08% anual para las primeras 15 operaciones en los últimos 12 meses que una entidad financiera realice; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias 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 2.08%.

Por su parte, es importante señalar que en el transcurso del año el BCRP redujo la tasa de interés de referencia en dos oportunidades (ago.: 2.50% y nov: 2.25%)

Evolución de la Tasa de Interés de Referencia



Con relación al encaje, en el cuarto trimestre el BCRP mantuvo sin variación la tasa de encaje marginal tanto para los depósitos en moneda nacional y extranjera, manteniéndose sin variación en todo el año 2019.

DETALLE	2018			2019											
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Nacional (%)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Extranjera (%)	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35

Fuente: BCRP

### TASAS DE INTERES PROMEDIO

Al 31 de diciembre 2019, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos a la baja, en comparación a los niveles registrados en setiembre del 2019. Destacan las otorgadas a "Microempresa" que bajo 200 puntos básicos y "Pequeñas Empresas" que disminuyó en 81 puntos básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2018	4.90	6.42	9.84	18.50	32.70	44.94	7.60
Ene	4.92	6.60	9.94	18.65	33.69	43.56	7.80
Feb	4.70	6.78	10.13	18.83	33.17	40.95	8.01
Mar	4.74	6.54	10.27	18.46	33.33	40.82	7.94
Abr	4.47	6.34	10.15	18.61	32.77	41.05	7.88
May	4.58	6.40	10.31	18.95	33.51	41.26	7.82
Jun	4.45	6.33	9.87	18.82	33.16	41.07	7.72
Jul	4.43	6.17	9.58	18.48	32.79	40.55	7.54
Ago	4.16	6.21	9.73	19.21	33.94	40.52	7.45
Set	3.56	6.18	9.85	18.84	33.32	39.79	7.23
Oct	3.58	6.07	9.88	18.28	32.82	39.45	7.08
Nov	3.94	5.92	9.70	18.26	32.28	39.61	7.10
Dic 2019	3.80	6.01	9.28	18.03	31.32	40.85	7.00
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2019 / Dic-2018	-110	-41	-56	-47	-138	-409	-60
Dic-2019 / Set-2019	24	-17	-57	-81	-200	106	-23

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS



En contrario, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron a diciembre 2019, comportamientos mayormente al alza en comparación al mes de setiembre del 2019. Destacando las otorgadas a "Consumo" y "Pequeñas Empresas" que subieron en 54 y 33 puntos básicos respectivamente. Sin embargo, es relevante mencionar la disminución para la Microempresa en 367 punto básicos.

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

	Corporativos	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Dic 2018	3.97	5.53	6.86	9.89	7.14	36.06	6.11
Ene	4.22	5.78	7.02	10.28	15.29	36.21	6.29
Feb	3.98	5.58	7.40	10.51	16.14	36.01	6.33
Mar	3.70	5.41	7.41	10.05	15.71	35.43	6.31
Abr	3.55	5.70	6.92	9.70	16.15	35.21	6.37
May	3.55	5.63	6.76	9.39	16.83	34.90	6.14
Jun	3.58	5.59	6.75	9.88	17.88	35.24	5.91
Jul	3.40	5.55	7.02	9.46	15.21	35.25	5.74
Ago	3.11	5.50	7.33	8.21	13.89	35.76	5.58
Set	3.04	5.43	7.24	8.24	14.65	35.72	5.70
Oct	2.87	5.38	6.82	8.54	14.21	36.17	5.52
Nov	2.94	5.26	6.72	8.62	12.14	36.42	5.54
Dic 2019	3.15	5.49	6.61	8.78	10.98	36.05	5.59
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2019 / Dic-2018	-82	-4	-25	-111	384	-1	-52
Dic-2019 / Set-2019	11	6	-63	54	-367	33	-11

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

## BALANZA COMERCIAL

En noviembre 2019, la balanza comercial alcanzó un superávit de US\$ 669 millones, el segundo valor más alto de 2019, acumulando un superávit comercial de US\$ 4 855 millones en los primeros once meses del año 2019 y de US\$ 6 054 millones en cifras anualizadas.

Las exportaciones fueron de US\$ 3 904 millones en noviembre, menores en 6.4% respecto a similar mes de 2018. En noviembre de 2019, las exportaciones tradicionales sumaron US\$ 2 670 millones y las no tradicionales, US\$ 1 224 millones. Esta última registró un incremento de 7.6% frente al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a los mayores volúmenes embarcados (6.6%), en particular, de productos agropecuarios, pesqueros y siderometalúrgicos, y a los mayores precios promedio (1.0%).

Las importaciones, por su parte, sumaron US\$ 3 235 millones en noviembre de 2019, monto inferior en 5.7% al registrado en el mismo mes de 2018. En el mes se redujeron las compras de insumos y de bienes de consumo; mientras que las adquisiciones de bienes de capital se incrementaron.

## RESERVAS INTERNACIONALES

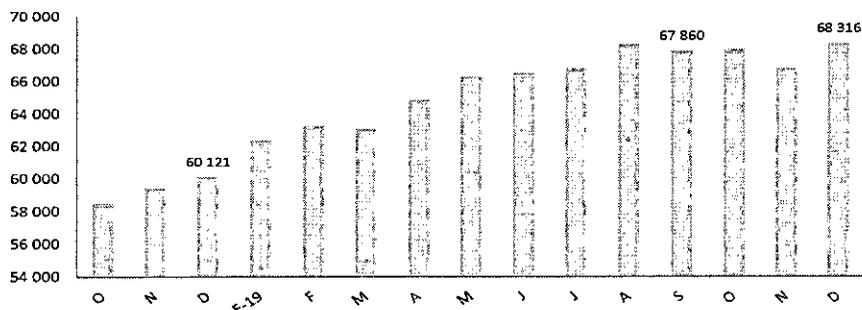
Al 31 de diciembre 2019, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 68 316 millones. Este saldo es mayor en US\$ 1 595 millones con relación al nivel alcanzado en el mes de noviembre precedente y superior en US\$ 8 195 millones al cierre del año 2018.



El nivel de Reservas Internacionales de US\$ 68 316 millones, constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30% del PBI.

### Reservas Internacionales Netas

(En millones de dólares)



Fuente: BCRP

### BOLSA DE VALORES

En diciembre 2019, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), aumentó ligeramente en 2.2%, con relación al nivel alcanzado en noviembre del presente año. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de las empresas más representativas avanzó 6.1%.

Con estos resultados, el Índice General acumula en el año 2019 mes una ganancia de 6.1%. Contrariamente, el Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, muestra una caída de 2.8%.

Durante el mes, el comportamiento de la Bolsa fue favorecida por el optimismo de los inversionistas con respecto buen entorno económico internacional que permitió dinamizar la Bolsa de Valores de Lima, en donde se pudo apreciar un incremento del monto negociado mayor al 30 por ciento con respecto al mes anterior y aumentos significativos en el precio de los principales metales (oro, plata y cobre).

A nivel sectorial, el comportamiento en noviembre fue el siguiente: Financiero (-1.3%), Industrial (4.7%), Minería (4.1%), Servicios (3.4%), Consumo (2.8%), Electricidad (3.4%), Construcción (5.4%) y Junior (-8.5%).

### Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Período	IGBVL				ISBVL			
	Índice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.	Índice	Var. Mens.	Var. Trím.	Var. Acum.
Ene 2018	21 069	5.5%		5.5%	32 126	4.4%		4.4%
Oct	18 909	-3.3%		-5.3%	25 167	-7.5%		-18.2%
Nov	19 181	1.4%		-4.0%	26 462	5.1%		-14.0%
Dic	19 350	0.9%	-1.1%	-3.1%	26 508	0.2%	-2.6%	-13.8%
Ene 2019	20 191	4.3%		4.3%	27 316	3.0%		3.0%
Feb	20 614	2.1%		6.5%	27 500	0.7%		3.7%
Mar	21 098	2.3%	9.0%	9.0%	28 022	1.9%	5.7%	5.7%
Abr	20 897	-1.0%		8.0%	27 345	-2.4%		3.2%
May	19 923	-4.7%		3.0%	25 234	-7.7%		-4.8%
Jún	20 623	3.5%	-2.3%	6.6%	26 032	3.2%	-7.1%	-1.8%
Júl	19 957	-3.2%		3.1%	25 328	-2.7%		-4.5%
Ago	19 107	-4.3%		-1.3%	23 999	-5.2%		-9.5%
Set	19 603	2.6%	-4.9%	1.3%	24 926	3.9%	-4.3%	-6.0%
Oct	19 905	1.5%		2.9%	24 850	-0.3%		-6.3%
Nov	20 078	0.9%		3.8%	24 293	-2.2%		-8.4%
Dic	20 526	2.2%	4.7%	6.1%	25 753	6.0%	3.3%	-2.8%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima



## IV. Gestión Operativa

4.1. El plan operativo al IV Trimestre 2019, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 77.2%.

A continuación se presenta los casos que no contaban con meta al IV Trimestre 2019:

4.1.1 Al IV Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Cantidad de agencias terminadas del proyecto **apertura** de agencias 2019; sin embargo se realizaron esfuerzos por abrir 3 agencias, 2 de ellas por traslado de otras agencias y 1 con reasignación de personal.

N°	Proyecto	Metas 2019				Metas 2020
		I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I trim
1	San Juan de Miraflores (CC Mall del Sur)	-	-	-	-	100%
2	La Victoria (CC Gamarra Modas)	-	-	-	-	100%
3	Huancayo (CC Open Plaza)	-	-	-	-	100%

Asimismo, se señalan los indicadores que presentaron niveles de cumplimiento bajos, respecto a la meta esperada:

4.1.2 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Implementación de Solución Tecnológica para la Prevención de Fraudes, Lavado de activos y Financiamiento al Terrorismo (LA/ FT) y Aplicación de Scoring de Riesgos de LA/FT, de acuerdo a la primera modificación presupuestal, se generó una nueva programación de actividades hasta el 2020; sin embargo luego de la buena pro otorgada en el plazo esperado, un proveedor impugnó el proceso, dejando en suspenso el cronograma, hasta ahí se logró un avance del 64% respecto a la meta. Se está a la espera de la decisión del Tribunal de Contrataciones del Estado.

4.1.3 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 195 ATM's de Reemplazo 2019 - 2020, que registró un nivel de cumplimiento del 32% es explicado por la Reestructuración de las Especificaciones Técnicas Mínimas y las observaciones presentadas por los proveedores, por lo que no se logró realizar la convocatoria, al no obtener información en la etapa de estudio de mercado. Ha sido considerado en el Plan Operativo Institucional 2020-2021.

4.1.4 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 150 ATM's, es un proyecto Multianual 2019 - 2020, este proyecto hasta el proceso de la convocatoria, había logrado un avance de 37%; sin embargo al declararse desierto, se reinició el proceso de adquisición con una 3era convocatoria, con un nuevo cronograma, con el que registra un nivel de cumplimiento del 3% sobre la meta. Al no obtenerse resultado en el nuevo estudio de mercado, se decide dejar sin efecto este proceso. Ha sido considerado en el Plan Operativo Institucional 2020-2021.

4.1.5 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 10 cajeros recicladores con funciones avanzadas, que registró un nivel de cumplimiento del 14% es explicado por los retrasos en la elaboración de las Especificaciones Técnicas Mínimas, debido a ello se ha considerado dejarlo en suspenso, hasta que culmine esta etapa. Ahora denominado "Adquisición de 10 Cajeros con Funciones



Avanzadas" y al IV Trimestre aún no se aprueban las ETM's, por lo que se está cerrando el proyecto.

- 4.1.6 Al IV trimestre el Indicador Línea de Carrera en la Red de Agencias y línea de Carrera Directiva, registró un nivel de avance del 35%, con lo cual se tiene un cumplimiento del 35% de las actividades, explicado por lo siguiente: Revisión de los puestos vinculados a la Red de Agencias, analizando el aporte de valor de cada puesto y análisis de información para identificar las posiciones jefaturales y críticas con la finalidad de realizar el plan de sucesión en la Oficina Principal.

Por otro lado, se muestra una explicación de cada uno de los demás indicadores del Plan Operativo, que lograron un 100% del nivel de cumplimiento:

- 4.1.7 Al IV trimestre se ha obtenido un ROE de 39.17%, cifra superior a la meta programada de 30.07%, de acuerdo al 5to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de diciembre por S/ 1,098 millones entre un patrimonio de S/ 2 804 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

- 4.1.8 Al IV trimestre se ha obtenido un ROA de 3.33%, cifra superior a la meta programada de 2.56%, de acuerdo al 5to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de diciembre por S/ 1,098 millones y un total de activos de S/ 32,965 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

- 4.1.9 Al IV trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 39.26%, cifra superior a la meta programada de 28.14%, de acuerdo al 5to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades ajustadas generadas al mes de diciembre por S/ 1,070.5 millones entre los ingresos totales S/ 2,726.9 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

- 4.1.10 Al IV trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 35.71%, cifra menor a la meta programada de 44.00%, de acuerdo al 5to. previo de los Estado Financieros, en razón al uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se han generado mayores ingresos. Los Gastos Administrativos al cierre de diciembre fueron de S/ 974 millones, monto menor en S/ 119 millones a lo programado (S/ 1,093 millones), con ello se ha superado la meta programada, explicado porque un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y considerando que el objetivo es tener menores gastos se concluye que es un indicador decreciente.

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

- 4.1.12 Al IV Trimestre en relación al Indicador Nivel Cobertura de Distritos con al menos un canal de atención, el indicador alcanzó el 91.13% meta superior a lo programado de 89% teniendo un cumplimiento mayor al 100%, ello debido a la presencia del Banco de la Nación, a través de sus canales físicos (oficinas, cajeros automáticos y agentes Multired) en 1,573 distritos a nivel nacional.

- 4.1.13 Al IV Trimestre en relación al Indicador Saldo de Cuentas en UOB / PBI Corriente, se ha obtenido el 0.19%, teniendo un cumplimiento de 100% del periodo, con un total de 1,515 MM de Soles en cuentas de ahorro UOB.

- 4.1.14 Al IV Trimestre en relación al Indicador Número de clientes UOB / Población de 15 a 69 años en los distritos UOB se ha obtenido el 52.29%, teniendo un cumplimiento de



100% del período, durante el 2019 se abrieron un total de 271,776 cuentas de ahorro en distritos UOB.

4.1.15 Al IV Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de atención en la Red de Agencias se han considerado los resultados del estudio de cliente incognito realizado en el 2018 por la empresa ISM Investigación Social de Mercados, en la cual se obtuvo un grado de satisfacción del cliente del 82.2%; lográndose el 98.4% de la meta trimestral.

4.1.16 Al IV Trimestre en relación al Indicador Carga Operativa por Gestor de Servicio se ha superado la meta, realizándose en promedio 3,647 operaciones por Gestor frente a lo programado de 3,700, este indicador es decreciente, en razón a que una menor carga operativa dará una mejor calidad de atención y si consideramos que el objetivo es atender mejor a nuestros clientes, se concluye que los esfuerzos por trasladar la demanda bancaria de las agencias a canales alternos está dando los resultados esperados.

4.1.17 El Indicador Cantidad de Agencias Terminadas del Proyecto "Construcción de Agencias" que registró un nivel de cumplimiento de 60% ya que en se mantuvo la misma cantidad de Agencias Terminadas que en el III Trimestre, los problemas se concentraron principalmente en la dificultad y demora para culminar los Expedientes Técnicos de Obra y aprobarlos.

4.1.18 Al IV Trimestre el Indicador Cantidad de agencias terminadas del proyecto Remodelación de Agencias 2019 se ha mantenido como en el III Trimestre ya que las agencias en las que se iban a realizar las remodelaciones han presentado problemas de saneamiento que recién a inicios del 2020 se estarán solucionando.

4.1.19 Al IV Trimestre se logró un 83% de avance de las actividades del proyecto Implementación del Procesador Transaccional Multicanal y Plataforma de Integración Etapa I, este proyecto fue postergada su finalización para el 28.02.2020 ya que los recursos fueron derivados a la atención del pedido del MEF para agregar nuevas tasas y servicios al Sistema Págalo.pe.

4.1.20 Al IV Trimestre se logró un 78.15% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral, este resultado evidencia el uso al menos de un canal alternativo por parte de nuestros cuenta ahorristas, dicha migración de nuestros clientes y usuarios hacia los canales alternos se debe a las acciones de difusión desplegadas a nivel nacional. Al mes de diciembre se logró un promedio mensual total de 2,599,102 operaciones con cuentas de ahorros en canales alternos.

4.1.21 Al IV Trimestre se logró un 77.05% de Índice operacional de los canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Al mes de diciembre se realizaron un promedio mensual de 28,893,198 operaciones en canales alternos.

4.1.22 Al IV trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se tiene un grado de madurez de RSE de 20 puntos, con lo cual se ha obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.

4.1.23 Al IV trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se ha obtenido el distintivo ESR, con lo cual se ha obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.



4.1.24 Al IV trimestre en relación al Nivel de Cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE, se ha obtenido un 74.09% de Nivel de Cumplimiento de los principios del Código de BGC, con lo cual se ha cumplido con el 100% de la meta trimestral. Dentro de las acciones realizadas para el cumplimiento de nuestro indicador, se puede mencionar: Aprobación de Política de Endeudamiento, Evaluación de la Política de Solución de Conflictos, Aprobación de la Política de Cumplimiento Normativo, Evaluación a los Directores del BN realizado por FONAFE, Aprobación de la evaluación del Gerente General y Metodología para la evaluación anual de desempeño del Gerente General.

4.1.25 Al IV Trimestre en relación al Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Promoción de una Cultura de Integridad, se ha obtenido el 100% de avance de las actividades, explicado por las actividades siguientes realizadas en éste Trimestre: Culminación de la ejecución del Plan de Sensibilización, Evaluación de la Política de Colaboración con Beneficios Administrativos y Diagnóstico de áreas de alto riesgo (matriz de riesgos de corrupción).

4.1.26 Al IV trimestre se alcanzó un 71% de Índice de Clima Laboral, con lo cual se tiene un cumplimiento del 91% de la meta trimestral. Este resultado es sobre el Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral realizado internamente en el banco en el 2019.

4.1.27 Al IV Trimestre el Indicador Nivel de Cumplimiento del Plan de Capacitación, registró un nivel de cumplimiento del 100% con respecto a su meta trimestral de 100%, explicado porque se han realizado todas las acciones del Plan Anual de Capacitación 2019.



## V. Evaluación del Balanced Scorecard - BSC

No aplica para la evaluación.



## VI. Gestión Financiera

### 6.1 Estado de Situación Financiera

La evaluación del estado de situación financiera para el IV Trimestre 2019, se refleja de la siguiente manera:

En el Rubro Activos Totales al IV trimestre 2019 el monto alcanzado es de S/ 32,870.1 MM, respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 30,111.7 MM) mayor en 9.2% (S/ 2,758.4 MM) como consecuencia de:

En miles de soles

ACTIVOS	AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META II MOD	S/	%	S/	%
<b>DISPONIBLE</b>	<b>8 600 463</b>	<b>15 324 496</b>	<b>11 038 207</b>	<b>4 286 289</b>	<b>38.8%</b>	<b>6 724 033</b>	<b>78.2%</b>
Caja	1 738 524	1 825 977	1 590 779	235 198	14.8%	87 453	5.0%
BCRP	6 726 480	13 240 317	9 222 578	4 017 739	43.6%	6 513 836	96.8%
Bcos y otras Sist. Financ. del Pais	21 253	31 893	4 350	27 543	633.2%	10 640	50.1%
Bcos y otras Inst. Finc. del Exterior	101 504	157 019	206 716	-49 697	-24.0%	55 515	54.7%
Canje	11 904	68 470	12 989	55 480	427.1%	56 566	475.2%
Otras Disponibilidades	798	822	795	26	3.3%	24	2.9%
<b>INVER. NEGOC. Y A VNTO. (Neto)</b>	<b>11 211 367</b>	<b>9 914 334</b>	<b>11 213 878</b>	<b>-1 299 545</b>	<b>-11.6%</b>	<b>-1 297 034</b>	<b>-11.6%</b>
Inst. Representativos de Capital	26 330	31 685	35 903	-4 218	-11.7%	5 355	20.3%
Inversiones disponibles para la venta	9 134 490	8 056 642	9 394 500	-1 337 858	-14.2%	-1 077 848	-11.8%
Inversiones a Vencimiento	2 050 548	1 826 007	1 783 476	42 531	2.4%	-224 541	-11.0%
<b>CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)</b>	<b>8 930 433</b>	<b>6 319 816</b>	<b>6 472 172</b>	<b>-152 356</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-2 610 616</b>	<b>-29.2%</b>
C. de Créditos Vigentes	9 164 110	6 548 751	6 710 850	-162 100	-2.4%	-2 615 359	-28.5%
Cartera de Créditos Refinanciados	8 362	10 871		10 871	0.0%	2 510	30.0%
C. de Créditos Vencidos	75 859	108 197	96 528	11 669	12.1%	32 338	42.6%
C. de Créditos en Cob. Judicial	38 461	41 740	39 507	2 233	5.7%	3 280	8.5%
Provisión de Cartera de Créditos	-356 358	-389 743	-374 713	-15 030	4.0%	-33 385	9.4%
<b>CUENTAS POR COBRAR (Neto)</b>	<b>297 259</b>	<b>331 244</b>	<b>313 141</b>	<b>18 103</b>	<b>5.8%</b>	<b>33 985</b>	<b>11.4%</b>
Cuentas por Cobrar por venta de Bienes, Servicios y Fideicomiso	242 483	233 039	234 485	-1 446	-0.6%	-9 443	-3.9%
Otras Cuentas por Cobrar	54 776	98 205	78 656	19 549	24.9%	43 428	79.3%
Impuesto Corrientes	55 654	154 222	55 097	99 125	179.9%	98 568	177.1%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>81 380</b>	<b>99 620</b>	<b>83 058</b>	<b>16 561</b>	<b>19.9%</b>	<b>18 239</b>	<b>22.4%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30 111 740</b>	<b>32 870 127</b>	<b>30 063 316</b>	<b>2 806 811</b>	<b>9.3%</b>	<b>2 758 387</b>	<b>9.2%</b>

➤ **El Disponible** (S/ 15,324.5 MM), mayor en 78.2% (S/ 6,724.0 MM) a su similar del periodo pasado (S/ 8,600.5 MM), debido a:

- Depósitos en el BCR S/ 6,513.8 MM principalmente por apertura de depósitos a plazo en S/ 6,000.0 MM, (en junio producto del intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento del año 23 por bonos a vencimiento del año 34, en octubre la transacción de bonos de estado Department of the Treasury USA y Gobierno de Chile y en noviembre bonos globales con vencimiento en el año 24 por bonos a vencimiento en el año 40) depósitos overnight en S/ 1,763.0 MM (producto de la venta de bonos en dólares) este resultado es compensado por la cuenta especial en S/ 1.264.4 MM.



- Caja en S/ 87.5 MM, principalmente por efectivo en tránsito, billetes y monedas en sucursales y agencias de provincia
- Canje en S/ 56.6 MM, por obligaciones inmediatas
- Bancos y otras instituciones financieras del exterior S/ 55.5 MM principalmente por mayores depósitos de bancos: Citibank en S/ 56.7 MM, compensado por menores saldos en, Zurcherkantonal Bank en S/ 1.2 MM, entre otros.
- Otros bancos del sistema financiero del país S/ 10.6 MM como resultado de los depósitos BCP S/ 12.5 MM compensado por y Continental en S/ 1.0 MM Interbank en S/ 0.9 MM.

➤ **Las Inversiones Negociables y a Vencimiento neto** (S/ 9,914.3 MM), menor en 11.6% (S/ 1,297.0 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 11,211.4 MM) principalmente por:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 1,077.8 MM debido a: Organismos Financieros Internacionales (Interamericano de Finanzas, Banco Mundial) en S/ 434.1 MM, valores y títulos emitidos por el BCR en S/ 789.6 MM, (bonos de estado Department of the Treasury USA y Gobierno de Chile), los bonos ordinarios de Bancos: Continental SAB S.A, Crédito, Scotiabank, Mibanco en S/ 115.9 MM y bonos corporativos de Telefónica móviles, Edelnor, Luz del Sur, entre otros en S/ 5.7 MM éste resultado es compensado por valores emitidos por bancos centrales, certificados de depósitos y letras del tesoro MEF mayor en S/ 201.3 MM e instrumentos representativos de deuda en S/ 66.1 MM.
- Inversiones a vencimiento en S/ 224.5 MM por la amortización del principal (el portafolio se ha contraído en el tamaño y en el valor nominal por la venta de Bonos Soberanos por ende el rendimiento devengado y fluctuación).

Compensado por:

- Instrumentos representativos de capital en S/ 5.4 MM (acciones comunes Bladex)

➤ **Cartera de Créditos Neto** disminuyó en 29.2% (S/ 2,610.6 MM) debido a los créditos vigentes en S/ 2,615.5 MM principalmente por:

- Créditos soberanos S/ 2,587.0 MM por la amortización de préstamos MEF y Ministerio de Defensa.
- Tarjetas de crédito S/ 56.5 MM y
- Devengados S/ 12.8 MM.
- Préstamos al sector no financiero de los que se destacan los créditos a trabajadores y pensionistas en S/ 34.1 MM.
- Créditos al sector financiero S/ 53.9 MM (Cofide, Mibanco, Agrobanco).

Compensado por mayores

- Créditos a entidades del sector público en S/ 77.0 MM.
- Préstamos hipotecarios en S/ 32.8 MM.
- Créditos a Bancos multi desarrollo (desembolso de uso de línea de crédito revolvente CAF Corporación Andina de Fomento) S/ 20.0 MM.

➤ **Cuenta por Cobrar Neto**, mayor en 11.4% (S/ 33.9MM) por:

- Otras cuentas en S/ 43.4 MM programa juntos, pensión 65, reclamos a terceros, instrumentos financieros por cobrar, comisiones por depósitos judiciales y administrativos.

Compensado por:

- Operaciones de fideicomisos y otras comisiones en (S/ 9.4 MM) (FOGEM Fondo de garantía empresarial).



- **Impuestos corrientes** mayores en 177.1% (S/ 98.6 MM), básicamente en IGV.
- **Otros Activos** mayor en 22.4% (S/ 18.2 MM) principalmente por operaciones en sucursales y agencias de provincia en S/ 27.0 MM y operaciones en trámite en S/ 3.2 MM (operaciones fuera de hora, faltantes de caja, operaciones por liquidar, entre otros), compensado por menores pagos anticipados y cargas diferida menor en S/ 11.0 MM.

Con **relación a la meta prevista** para el periodo del presente año (S/ 30,063.3 MM), los **Activos Totales** mostraron una variación positiva del 9.3 % (S/ 2,806.8 MM) debido a:

- **Mayores Disponibles** en 38.8% (S/ 4,286.3 MM) principalmente en:
  - Cuenta del BCRP en S/ 4,017.7 MM por:
    - ✓ Depósitos a plazo en S/ 1.000.0 MM (producto de la transacción de bonos de estado Department of the Treasury USA y Gobierno de Chile en octubre y en noviembre por el intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento en el año 24 por bonos a vencimiento en el año 40),
    - ✓ Cuenta especial en S/ 2,622.8 MM
    - ✓ Depósitos overnight en S/ 457.2 MM y
    - ✓ Rendimiento y devengados en S/ 62.5 MM,
 Compensado por una disminución en la cuenta ordinaria en S/ 124.7 MM.
  - Caja en S/ 235.2 MM principalmente por: billetes y monedas en S/ 185.7 MM, sucursales y agencias de provincia en S/ 179.9 MM y sucursales y agencias de Lima en S/ 5.4 MM, compensado por dependencias en S/ 20.5 MM y el efectivo en tránsito en S/ 115.2 MM
  - Otros bancos del sistema financiero del país S/ 27.5 MM como resultado de los mayores depósitos a lo esperado principalmente del BCP.
  - Canje en S/ 55.5 MM sustentado por obligaciones inmediatas

Compensado por menor:

- Bancos y otras instituciones financieras del exterior en S/ 49.7 MM principalmente por el Bank Of American con S/ 203.5 MM, compensado con el Citibank en S/ 126.5 MM JP Morgan S/ 10.4 MM, the Bank of Tokio Mitsubishi S/ 5.1 MM, Commerzbank S/ 5.0 MM Banco Bilbao Vizcaya S/ 4.0 MM, Natixis Paris S/ 2.0 MM, entre otros.

- **Las Inversiones Negociables y a Vencimiento neto** menor en 11.6% (S/ 1.299.5 MM) explicado por:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 1,337.9 MM, de los que se destacan los los valores y títulos emitidos por el BCR y (bonos soberanos - representativos de deuda país) en S/ 1,189.8 MM, valores y títulos emitidos por bancos centrales y certificados de depósitos y letras del tesoro MEF en S/ 219.4 MM, bonos corporativos en S/ 64.9 MM (Telefónica móviles, Edelnor, Luz del Sur, Red de energía del Perú y Saga Falabella), éste resultado es compensado por mayores instrumentos representativos de capital en S/ 66.1 MM, bonos ordinarios: de Banco Continental SAB S.A, Crédito, Scotiabank, Mi banco en S/ 65.6 MM y Organismos financieros internacionales: Banco Mundial y Banco Interamericano de Finanzas en S/ 4.6 MM entre otros.
- Instrumentos representativos de capital en S/ 4.2 MM.

Compensado por:

- Inversiones a vencimiento en S/ 42.5 MM (Rendimiento Devengado)



- **Cartera de Créditos Neto**, disminuyó en 2.4% (S/ 152.4 MM) principalmente en los créditos vigentes en S/ 162.1 MM:
  - Créditos al sector financiero S/ 142.3 MM (Cofide, Mibanco, Agrobanco)
  - Préstamos al sector no financiero de los que se destacan los créditos a trabajadores y pensionistas en S/ 45.2 MM
  - Créditos a entidades del sector público en S/ 24.9 MM
  - Tarjetas de crédito S/ 9.2 MM
  - Créditos soberanos S/ 7.5 MM por la amortización de préstamos MEF y Ministerio de Defensa.
 Compensado por mayores :
  - Devengados. S/ 42.9 MM
  - Bancos multidesarrollo (desembolso de uso de línea de crédito revolving CAF Corporación Andina de Fomento) en S/ 20.0 MM
  - Préstamos hipotecarios en S/ 4.2 MM.
  
- **Cuentas por Cobrar Neto** mayor en 5.8% (S/ 18.1 MM) en:
  - Otras cuentas por cobrar en S/ 19.5 MM (programa juntos, pensión 65, reclamos a terceros, instrumentos financieros por cobrar, pagos efectuados a cuenta de terceros como resultado de los seguros de desgravamen para créditos, comisiones por depósitos judiciales y administrativos),
  - Compensado por menores operaciones de fideicomisos y otras comisiones en S/ 1.4 MM.
  
- **Impuestos corrientes** mayores en 179.9% (S/ 99.1 MM), básicamente en IGV.
  
- **Otros activos** mayor en 19.9% (S/ 16.6 MM) principalmente por operaciones en trámite en S/ 17.1 MM (operaciones fuera de hora, faltantes de caja y operaciones por liquidar), pagos anticipados y cargas diferidas en S/ 0.6 MM de los que se destacan los gastos en suministros diversos, material para cómputo, etc., compensado por operaciones en sucursales, agencias de Lima y Provincia en S/ 1.2 MM



En el rubro **Pasivos Totales** (S/ 30,091.4 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 27,753.4 MM), fue mayor en 8.4 % (S/ 2.337.9 MM) debido principalmente a:

En miles de soles

PASIVO	AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	RÉAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>26 454 108</b>	<b>29 071 542</b>	<b>26 247 706</b>	<b>2 823 835</b>	<b>10.8%</b>	<b>2 617 434</b>	<b>9.9%</b>
Obligaciones a la Vista	12 111 057	14 160 377	11 391 136	2 769 241	24.3%	2 049 320	16.9%
Obligaciones por Ctas. de Ahorro	9 198 983	9 885 880	9 974 864	-89 004	-0.9%	686 877	7.5%
Obligaciones por Ctas. a Plazo	704 875	274 516	274 737	-222	-0.1%	-430 359	-61.1%
Otras Obligaciones	4 439 192	4 750 788	4 606 969	143 820	3.1%	311 596	7.0%
<b>DEPOSITOS EMPRESAS SIS. FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANC. INTERNACIONALES</b>	<b>217 854</b>	<b>222 695</b>	<b>225 233</b>	<b>-2 538</b>	<b>-1.1%</b>	<b>4 841</b>	<b>2.2%</b>
Depósitos a la Vista	217 630	220 480	224 674	-4 194	-1.9%	2 850	1.3%
Depósitos de Ahorro	224	2 215	559	1 656	296.0%	1 991	887.5%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>359 451</b>	<b>325 339</b>	<b>330 679</b>	<b>-5 340</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-34 112</b>	<b>-9.5%</b>
Cuentas por Pagar Diversas	37 054	38 076	57 782	-19 706	-34.1%	1 022	2.8%
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones por Pagar	114 302	116 781	56 551	60 230	106.5%	2 479	2.2%
Proveedores	82 827	90 139	91 082	-943	-1.0%	7 312	8.8%
Otras Contribuciones	5 636	1 928	2 186	-258	-11.8%	-3 708	-65.8%
Otros Tributos Por Cuenta Propia	31	27	26		1.6%	-4	-13.3%
Adm.de Fondos de Pensiones	6 250	2 147	2 701	-555	-20.5%	-4 104	-65.7%
Tributos Retenidos	15 139	3 993	5 941	-1 948	-32.8%	-11 146	-73.6%
Tributos Recaudados	98 070	72 109	114 396	-42 287	-37.0%	-25 961	-26.5%
Otros	142	139	13	126	977.4%	-2	-1.7%
<b>PROVISIONES</b>	<b>105 625</b>	<b>111 610</b>	<b>102 306</b>	<b>9 304</b>	<b>9.1%</b>	<b>5 985</b>	<b>5.7%</b>
<b>VALORES TÍTULOS Y OBLIGACIONI</b>	<b>251 647</b>	<b>251 633</b>	<b>251 667</b>	<b>-33</b>	<b>0.0%</b>	<b>-13</b>	<b>0.0%</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>355 570</b>	<b>72 910</b>	<b>87 216</b>	<b>-14 307</b>	<b>-16.4%</b>	<b>-282 660</b>	<b>-79.5%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27 753 430</b>	<b>30 091 372</b>	<b>27 244 808</b>	<b>2 846 564</b>	<b>10.4%</b>	<b>2 337 942</b>	<b>8.4%</b>

➤ **Las Obligaciones con el público, (S/ 29,071.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 26,454.1 MM) mayor en 9.9% (S/ 2,617.4 MM) producto de:**

- Obligaciones a la vista en S/ 2,049.3 MM principalmente por: obligaciones de personas jurídicas y naturales sin fines de lucro en S/ 1,517.7 MM, los depósitos Decreto Legislativo 940 y sus modificaciones en S/ 548.8 MM, cheques de gerencia en S/ 7.6 MM y transferencias (telegiros BN y por corresponsalía) en S/ 3.9 MM, compensado por obligaciones de personas jurídicas y naturales con fines de lucro en S/ 28.7 MM y, cheques certificados en S/ 0.5 MM
- Depósitos de Ahorro en moneda nacional en S/ 686.9 MM.
- Otras Obligaciones en S/ 311.6 MM, destacándose los depósitos en garantía en S/ 213.4 MM (amortización de Cartas de Garantía en moneda extranjera del Ministerio de Defensa y MTC), depósitos judiciales y administrativos en S/ 135.6 MM, compensado por menores provisiones para beneficios sociales de trabajadores fondo de jubilación en S/ 53.8 MM, y retenciones judiciales en S/ 3.3 MM (embargos ordenados por Sunat).

Compensado por menores :

- Obligaciones por cuentas a plazo en S/ 430.4 MM destacando los depósitos de Universidades, MTC, MEF, Poder Judicial, INADE, FEBAN en S/ 168.2 MM. compensado por los depósitos por CTS convenios en S/ 9.0 MM.

➤ **Los Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales, mayor en 2.2% (S/ 4.8 MM) principalmente por los depósitos a la vista en S/ 2.8 MM destacándose los Bancos (Cofide, Interamericano de finanzas) en S/ 4.4 MM, y**



CMAC Sullana, Piura, Arequipa y Trujillo en S/ 2.2 MM compensado por las financieras Crediscotia y confianza en S/ 3.3 MM. Fondo Mivivienda en S/ 0.5 MM,

- Las **Cuentas por Pagar**, menores en 9.5% (S/ 34.1 MM) principalmente por:
  - Tributos recaudados en S/ 25.9 MM destacando los tributos Sunat (Pricos, Cheques de Bancos).
  - Tributos retenidos en S/ 11.1 MM
  - Administración de fondo de pensiones en S/ 4.1 MM
  - Otras contribuciones en S/ 3.7 MM

Compensado por:

- Proveedores en S/ 7.3 MM, explicado por la compra de servicios y de automatización de procesos, servicio de comunicación satelital para dependencia del BN, apertura de puertas y abastecimiento de cajeros automáticos, entre otros.
- Dividendos y participaciones en S/ 2.4 MM (otros gastos de personal provisión para gratificaciones, bono de desempeño, horas extras, entre otros).
- Cuentas por pagar diversas S/ 1.0 MM, (Multas Indecopi, litigios y demandas, cheques proveedores, devolución billetes retenido, depósitos por aplicar capital).

- Los **Otros pasivos**, menor en 79.5.0% (S/ 282.7 MM) principalmente por Operaciones en trámite en S/ 284.6 MM (operaciones fuera de hora, emisión de cheques de gerencia para proveedores de provincia, entre otros), compensado por ingresos diferidos (créditos indirectos) en S/ 1.4 MM y sobrantes de caja en S/ 0.6 MM.

Los **Pasivos totales** (S/ 30,091.4 MM) **respecto a la meta prevista** para el presente periodo (S/ 27 244.8 MM), presentan una variación superior del 10.4% (S/ 2,846.6 MM) debido principalmente a:

- **Obligaciones con el Público** mayor en 10.8% (S/ 2,823.8 MM) explicado por:
  - Obligaciones a la vista en S/ 2,769.2 MM principalmente por: obligaciones de personas jurídicas y naturales sin fines de lucro en S/ 5,041.2 MM, cheques de gerencia en S/ 26.8 MM y transferencias (telegiros BN y por corresponsalía) en S/ 28.2 MM, compensado por obligaciones de personas jurídicas y naturales con fines de lucro en S/ 2,287.3 MM y los depósitos Decreto Legislativo 940 y sus modificaciones en S/ 25.9 MM, cheques certificados en S/ 13.8 MM.
  - Otras Obligaciones menor en S/ 143.8 MM, principalmente por beneficios sociales de trabajadores, provisión fondos de jubilación, depósitos en garantía, entre otros.
  - Obligaciones por cuenta a plazo en S/ 0.2 MM de Universidades, MTC, MEF, INADE y FEBAN

Compensado por:

- Obligaciones por cuenta de ahorro en S/ 89.0 MM.

- Los **Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales**, menores en 1.1% (S/ 2.5 MM) básicamente por:

- Depósitos a la vista S/ 4.2 MM, principalmente por las financieras Crediscotia y confianza en S/ 70.6 MM y Fondo Mivivienda en S/ 11.3 MM y compensado por mayores y Bancos (Cofide, Interamericano de finanzas) en S/ 74.9 MM, depósitos en la cuenta de sujetos al DL 940 en S/ 2.6 MM.
- Compensado por mayores Depósitos de ahorros en S/ 1.7 MM.

- **Cuentas por pagar** fueron menores en 1.6% (S/ 5.3 MM) principalmente en:



- Tributos recaudados en S/ 42.3 MM destacando los tributos Sunat (Pricos, Cheques de Bancos)
- Cuentas por pagar diversas S/ 19.7 MM, (cargos por retiro efectivo y compras con tarjeta de débito, Multas Indecopi, litigios y demandas, cheques proveedores, devolución billetes retenido, entre otros).
- Tributos retenidos en S/ 1.9 MM.
- Proveedores en S/ 1.0 MM, explicado por la compra de servicios y de automatización de procesos, servicio de comunicación satelital para dependencia del BN, apertura de puertas y abastecimiento de cajeros automáticos, entre otros
- Administración de fondo de pensiones en S/ 0.6 MM.

Compensado por

- Dividendos y participaciones en S/ 60.2 MM. (otros gastos de personal provisión para gratificaciones, horas extras, entre otros).

➤ **Los Otros pasivos**, menores en 16.4% (S/ 14.3 MM) principalmente por operaciones en trámite explicado por las operaciones fuera de hora y operaciones por liquidar, asimismo por los ingresos diferidos (créditos indirectos y refinanciados) entre otros.

En miles de soles

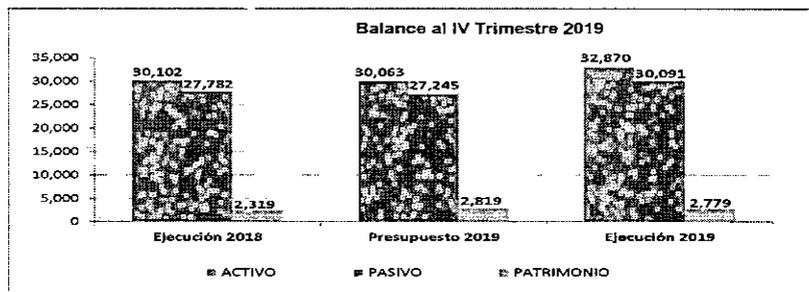
PATRIMONIO	AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2 358 310</b>	<b>2 778 755</b>	<b>2 818 508</b>	<b>-39 753</b>	<b>-1.4%</b>	<b>420 445</b>	<b>17.8%</b>
Capital Social	1 200 000	1 200 000	1 200 000		0.0%		0.0%
Capital Adicional	1 452	1 452	1 452		0.0%		0.0%
Reservas	420 000	420 000	420 000		0.0%		0.0%
Ajustes al Patrimonio	-127 267	87 411	294 202	-206 791	-70.3%	214 679	-168.7%
Resultados Acumulados	15 163	-3 135	12 082	-15 217	-125.9%	-18 298	-120.7%
Resultado Neto del Ejercicio	848 962	1 073 026	890 771	182 255	20.5%	224 065	26.4%

En el Rubro **Patrimonio** (S/ 2,778.8 MM) mayor en 17.8% (S/ 420.4 MM) respecto **al mismo periodo** del año anterior (S/ 2,358.3 MM), principalmente por:

- Resultado neto del ejercicio en S/ 224.1 MM
- Ajustes al patrimonio en S/ 214.7 MM, obedece a la volatilidad de precios, principalmente por valores y títulos emitidos por gobiernos.
- Compensado por los resultados acumulados en S/ 18.3 MM

El **Patrimonio** (S/ 2,778.8 MM) fue menor en 1.4% (S/ 39.8 MM) respecto a la **meta** (S/ 2,818.5 MM), principalmente por:

- Ajustes al patrimonio en S/ 206.8 MM, obedece a la volatilidad de precios.
- Resultados acumulados en S/ 15.2 MM
- Contrarrestado por el resultado neto del ejercicio en S/ 182.3 MM.



## 6.2 Estado de Estados de Resultados Integrales y Ratios

### Estados de Resultados Integrales

El resultado de la utilidad neta acumulada del ejercicio (S/ 1.073.0 MM) fue mayor en 31.4% (S/ 256.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 816.4 MM), este resultado se sustenta en:

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
INGRESOS POR INTERESES	1,593,947	1,634,010	1,640,978	-6,967	-0.4%	40,063	2.5%
Disponibles	72,681	157,767	147,542	10,226	6.9%	85,086	117.1%
Inversiones Disponibles para la Venta	329,036	331,567	350,607	-19,040	-5.4%	2,531	0.8%
Inversiones a Vencimiento	119,894	107,177	107,368	-191	-0.2%	-12,716	-10.6%
Cartera de Créditos Directos	1,072,336	1,037,498	1,035,461	2,037	0.2%	-34,838	-3.2%

➤ Los Ingresos por Intereses acumulados (S/ 1,634.0 MM), se incrementaron en 2.5% (S/ 40.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1,593.9 MM), debido a:

- Disponibles en S/ 85.1 MM de los cuales S/ 70.2 MM son producto de los depósitos a plazo en el BCR, y por depósitos overnight ME en S/ 12.7 MM, entre otros.
- Inversiones disponibles para la venta en S/ 2.5 MM principalmente por los valores y títulos emitidos por el B.C.R. (Certificados Depósitos Negociables).

Compensado por:

- Cartera de créditos directos en S/ 34.8 MM neto, por los menores intereses por créditos soberanos en S/ 113.5 MM y los mayores intereses ganados por créditos de consumo S/ 83.6 MM (disponibilidad de efectivo y compra).
- Inversiones a vencimiento en S/ 12.7 MM (valores y títulos emitidos por gobiernos, representativos de deuda País- fluctuaciones costo).

➤ Los Ingresos por Intereses acumulados en relación a su meta (S/ 1,640.9 MM) fueron menores en 0.4% (S/ 6.9 MM) principalmente por:

- Inversiones disponibles para la venta menor en S/ 19.0 MM por los valores y títulos emitidos por otros gobiernos en S/ 16.8 MM, y empresas del sistema financiero en S/ 2.4 MM.

Compensado por:

- Disponibles en S/ 10.2 MM destacando los intereses ganados por depósitos a la vista y ahorros en S/ 5.2 MM, depósitos a plazo en S/ 5.4 MM (intereses ganados en la apertura de cuentas a plazo en el BCR).
- Cartera de créditos directos en S/ 2.0 MM por créditos vigentes debido a los intereses de préstamos MULTIREDA y hipotecarios.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>62,888</b>	<b>65,157</b>	<b>64,191</b>	<b>965</b>	<b>1.5%</b>	<b>2,268</b>	<b>3.6%</b>
Obligaciones con el Público	42,828	45,110	44,062	1,047	2.4%	2,281	5.3%
Adeudos y Obligaciones Financieras	20,048	20,047	20,128	-82	-0.4%	-1	0.0%

- Los **Gastos por intereses** acumulados (S/ 65.2 MM) en **relación al mismo periodo del año anterior** (S/ 62.9 MM), fueron mayores en 3.6% (S/ 2.3 MM) debido a Obligaciones con el público principalmente por intereses y gastos por cuentas a plazo en S/ 3.2 MM, Intereses y Gastos por Cuentas de ahorros en S/ 1.4 MM, compensado por los gastos por obligaciones con el público a la vista en S/ 2.4 MM.
- En relación a la **meta prevista** del presente periodo (S/ 64.2 MM), los **Gastos por Intereses** acumulados, fueron mayores en 1.5% (S/ 0.9 MM) la variación no es significativa.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>775,435</b>	<b>724,703</b>	<b>723,644</b>	<b>1,059</b>	<b>0.1%</b>	<b>-50,732</b>	<b>-6.5%</b>
Ingresos por Créditos Indirectos	2,863	3,844	2,497	1,347	53.9%	981	34.2%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	3,911	4,169	3,988	181	4.5%	258	6.6%
Ingresos Diversos	768,661	716,690	717,159	-469	-0.1%	-51,971	-6.8%

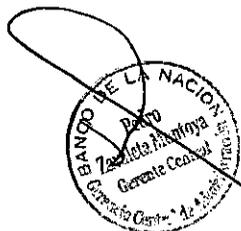
- Los **Ingresos por Servicios Financieros** acumulados (S/ 724.7 MM) en relación al **periodo anterior** fue menor en 6.5% (S/ 50.7 MM) por:

- Ingresos diversos en S/ 51.9 MM principalmente por el servicio de Caja en S/ 27.9 MM (D.G.Ī.P. servicios al Tesoro público) y otros servicios en S/ 21.2 MM son: comisiones ONP, programa Juntos, Pensión 65, servicio visa y mastercard, cajeros multired, cuentas de ahorro y comisiones de depósito notas abono, comisión por servicio multiexpres, entre otros.

Compensado por:

- Ingresos por créditos indirectos en S/ 0.9 MM (cartas de crédito emitidas y líneas de crédito no usadas).
- Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza en S/ 0.3 MM

- En relación a su **meta** (S/ 723.6 MM) los Ingresos por servicios financieros acumulados fueron mayores en 0.1% (S/ 1.0 MM), la variación no es significativa.



En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>198,865</b>	<b>222,390</b>	<b>209,503</b>	<b>12,887</b>	<b>6.2%</b>	<b>23,525</b>	<b>11.8%</b>
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	25	25	25		0.3%		0.0%
Gastos Diversos	198,840	222,365	209,478	12,887	6.2%	23,525	11.8%

- Los **Gastos por Servicios Financieros** acumulados (S/ 222.4 MM), en relación al periodo anterior (S/ 198.9 MM) fueron mayores en 11.8% (S/ 23.5 MM), por Gastos por Servicios Diversos de los que se destacan las comisiones por servicio POS Agentes Multired, servicio de banca celular, alquiler de bóvedas, transporte de valores y el servicio de apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, custodia de valores, entre otros
- En relación a su meta acumulada (S/ 209.5 MM) los Gastos por servicios financieros acumulados, fueron mayores en 6.2% (S/ 12.9 MM), por Gastos por Servicios Financieros Diverso principalmente por custodia de valores, comisión de tarjeta de débito y crédito Mastercard y comisión por servicio POS en agentes Multired, alquiler de bóvedas y otros servicios como transporte de valores, apertura de puertas cajeros a cargo de las empresas de Hermes y Prosegur, entre otros.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>97,500</b>	<b>368,177</b>	<b>271,718</b>	<b>96,460</b>	<b>35.5%</b>	<b>270,678</b>	<b>277.6%</b>
Inversiones Disponibles para Venta	48,887	342,722	224,392	118,330	52.7%	293,834	601.0%
Diferencia de Cambio	46,927	49,145	47,315	1,830	3.9%	2,218	4.7%
Otros	1,686	793	11	783	7373.7%	-892	-52.9%

- En relación al mismo periodo del año anterior (S/ 97.5 MM), el Resultado por Operaciones Financieras (ROF) acumulado al presente año (S/ 368.2 MM), fue mayor en 277.6% (S/ 270.7 MM) principalmente por:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 293.8 MM, destacando los ingresos financieros diversos (valorización de Inversiones disponibles para la venta e instrumentos representativos de deuda) en S/ 308.4 MM, (producto del intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento del año 23 por bonos a vencimiento del año 34 y los bonos globales con vencimiento en el año 24 por bonos a vencimiento en el año 40 y por la transacción de bonos de estado Department of the Treasury USA y Gobierno de Chile), compensado por los menores instrumentos representativos de deuda país en S/ 13.1 MM.

- Diferencia de cambio por operaciones SPOT en moneda extranjera en S/ 2.2 MM.

Compensado por:

- Otros por el resultado de cargas financieras diversas en S/ 0.9 MM.



➤ **En relación a su meta (S/ 271.7 MM) el Resultado de Operaciones Financieras (ROF) acumulado, fue mayor en 35.5% (S/ 96.5 MM) principalmente por:**

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 118.3 MM, destacándose los ingresos financieros diversos (valorización de Inversiones disponibles para la venta e instrumentos representativos de deuda) en S/ 130.5 MM, (producto de la transacción de bonos de estado Department of the Treasury USA y Gobierno de Chile en octubre y en noviembre por el intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento en el año 24 por bonos a vencimiento en el año 40), compensado por los menores instrumentos representativos de deuda país en S/ 11.3 MM y de países con grado de inversión Bonos Ordinarios- Banco Mundial y Otros Valores y Títulos en S/ 0.8 MM.
- Diferencia de tipo cambio en S/ 1.8 MM por operaciones SPOT en moneda extranjera.
- Otros por el resultado de cargas financieras diversas en S/ 0.8 MM.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>1,027,292</b>	<b>977,555</b>	<b>1,031,238</b>	<b>-53,683</b>	<b>-5.2%</b>	<b>-49,737</b>	<b>-4.8%</b>
Gastos de Personal y Directorio	642,945	603,577	624,452	-20,875	-3.3%	-39,369	-6.1%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	303,139	292,244	317,938	-25,695	-8.1%	-10,896	-3.6%
Impuestos y Contribuciones	81,207	81,735	88,847	-7,113	-8.0%	528	0.6%

➤ **En relación al año anterior (S/ 1,027.3 MM) los gastos de administración acumulados para el presente periodo ( S/ 977.6 MM), fueron menores en 4.8% (S/ 49.7 MM) producto de:**

- **Gastos de Personal y Directorio** en 6.1% (S/ 39.3 MM) principalmente:
  - ✓ Otros gastos de personal en S/ 36.9 MM de los que se destacan la provisión fondo de reserva,
  - ✓ Remuneraciones en S/ 5.7 MM (bonificaciones menor en S/ 17.2 MM, mayores gastos en básicas S/ 8.3 MM, asignaciones en S/ 2.9 MM y gratificaciones en S/ 0.7 MM, en cumplimiento al pago en el año 2018 del Laudo arbitral 2016).

Compensado por:

- ✓ Compensación por tiempo de servicios CTS en S/ 1.1 MM
- ✓ Participación de los trabajadores en las utilidades S/ 0.9 MM

- Los **Servicios prestados por Terceros** en 3.6% (S/ 10.9 MM) principalmente por:
  - ✓ Vigilancia y protección en S/ 3.6 MM, (servicio de vigilancia para la Sede Principal del Banco de la Nación (Adendas)
  - ✓ Publicidad en S/ 2.2 MM, (adquisición en el año 2018 de artículos publicitarios y producción spot de audio y video de actividades del BN).
  - ✓ Suministros diversos en S/ 1,8 MM,
  - ✓ Consultoría y honorarios profesionales en S/ 0.7 MM, (servicios legales persona jurídicas y honorarios profesionales del tribunal arbitral y secretaria arbitral designados a resolver la controversia con el Consorcio NESSA-RSI).
  - ✓ Transporte S/ 0.5 MM
  - ✓ Otros servicios en S/ 2.2 MM (otros servicios locadores de servicios, servicio outsourcing y desarrollo informático, gastos de imprenta, entre otros).

Compensado por mayores:

- **Impuestos y contribuciones** en 0.6% (S/ 0.5 MM) básicamente por IGV



➤ **En relación a su meta** (S/ 1.031.2 MM), los gastos de administración acumulados fueron menores a lo esperado en 5.2% (S/ 53.7 MM) producto de:

- **Gastos de personal** en 3.3% (S/ 20.9 MM), principalmente:

- ✓ Remuneraciones S/ 21.3 MM (bonificaciones menor en S/ 17.2 MM, asignaciones en S/ 3.0, MM básicas S/ 1.1 MM, entre otros).
- ✓ Otros gastos de personal en S/ 3.3 MM de los que se destacan la reserva pensionaria.

Compensado por:

- ✓ Mayor participación de trabajadores en las utilidades en S/ 4.5 MM.

- **Servicios recibidos de terceros** en 8.1% (S/ 25.7 MM) principalmente por:

- ✓ Reparación y mantenimiento de muebles e inmuebles en S/ 5.1 MM (servicio preventivo y correctivo de los servicios generales de las agencias Lima),
- ✓ Vigilancia y protección en S/ 2.9 MM,
- ✓ Publicidad en S/ 2.6 MM, (adquisición en el año 2018 de artículos publicitarios y producción spot de audio y video de actividades del BN).
- ✓ Limpieza de inmuebles en S/ 0.7 MM,
- ✓ Energía y agua en S/ 0.2 MM
- ✓ Consultoría y honorarios profesionales en S/ 2.0 MM, (servicios legales persona jurídicas y honorarios profesionales del tribunal arbitral y secretaria arbitral designados a resolver la controversia con el Consorcio NESSA-RSI.
- ✓ Comunicaciones en S/ 0.7 MM, (servicio de comunicación satelital para dependencias del BN los cuales están asociados al número de agencias y ATM's a nivel nacional),
- ✓ Suministros diversos en S/ 0.9 MM
- ✓ Seguros en S/ 0.6 MM
- ✓ Otros servicios en S/ 6.8 MM (gasto de imprenta, otros servicios locadores de servicios, servicio outsourcing, administración de oficinas especiales, desarrollo informático entre otros).

- **Impuesto y contribuciones** en 8.0% (S/ 7.1 MM) básicamente en IGV producto de la menor contratación de bienes y servicios.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL IV TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
<b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>59,477</b>	<b>56,495</b>	<b>96,855</b>	<b>-40,360</b>	<b>-41.7%</b>	<b>-2,982</b>	<b>-5.0%</b>
Prov. para Créditos Indirectos	-231	-285	351	-636	-181.3%	-54	23.3%
Prov. Incob. de Ctas. por Cobrar	11,038	-2,024	2,304	-4,328	-187.9%	-13,062	-118.3%
Prov. por Litigios y Demandas	48,638	58,757	94,102	-35,345	-37.6%	10,119	20.8%
Otras Provisiones	32	16	71	-55	-77.2%	-16	-49.7%
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>90,673</b>	<b>38,661</b>	<b>25,016</b>	<b>13,644</b>	<b>54.5%</b>	<b>-52,013</b>	<b>-57.4%</b>
Otros ingresos	131,714	52,461	30,959	21,502	69.5%	-79,253	-60.2%
Otros Gastos	41,041	13,801	5,943	7,857	132.2%	-27,240	-66.4%

En relación al periodo anterior:

➤ La Valuación de activos y provisiones acumulados, menor en 5.0% (S/ 3.0 MM) principalmente por la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar en moneda

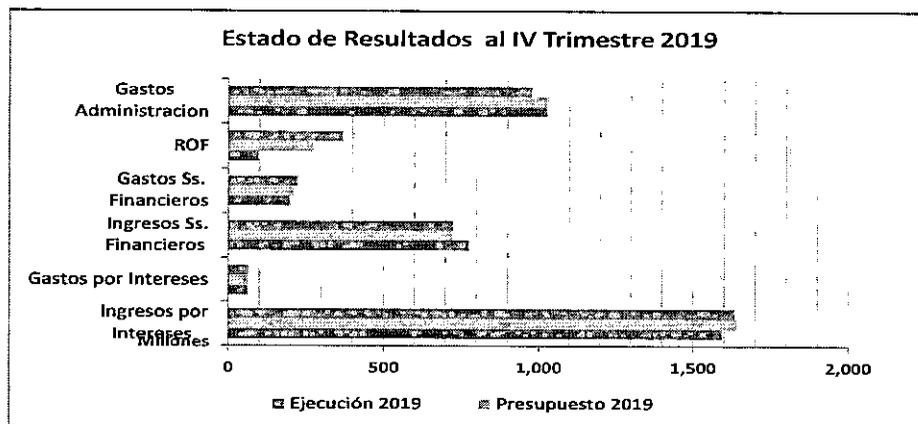


extranjera en S/ 13.1 MM contrarrestado por mayores provisiones por litigios y demandas en S/ 10.1 MM (juicios con ex trabajadores y locadores de servicio).

- **Otros ingresos y gastos** acumulados, menor en S/ 52.0 MM por:
  - Otros Ingresos por S/ 79.3 MM, principalmente por la menor utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados en S/ 92.5 MM compensado por mayor reversión de provisión para litigios y demandas en S/ 9.2 MM y cuentas por cobrar diversas en S/ 4.8 MM (recuperación de indemnizaciones por parte de la compañía aseguradora y la devolución de Impuesto a la renta Multa Sunat (Resolución de Intendencia N° 012-180-0019083/SUNAT correspondiente al año 2010, se pagó Acotaciones, Intereses y Multa).
  - Otros Gastos menor en S/ 27.0 MM por pérdida asociada a riesgo de operación.

**En relación a la meta:**

- **La Valuación de activos y provisiones** acumulados fueron menores en S/ 40.4 MM principalmente por: las provisiones para litigios y demandas en S/ 35.3 MM como consecuencia de los juicios seguidos por ex locadores de servicios, provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar en S/ 4.3 MM y provisiones para créditos indirectos y contingencias en S/ 0.6 MM. (líneas de crédito no utilizadas).
- **Otros ingresos y gastos** acumulados, mayor en S/ 13.6 MM producto de:
  - Otros Ingresos en S/ 21.5 MM principalmente por venta en S/ 20.5 MM (edificio Palacio ubicado en el Jr de la Unión N° 246-248-252-258-260-262) e ingresos por cuentas por cobrar diversas en S/ 1.0 MM.
  - Otros gastos en S/ 7.9 MM por pérdida asociada a riesgo de operación.



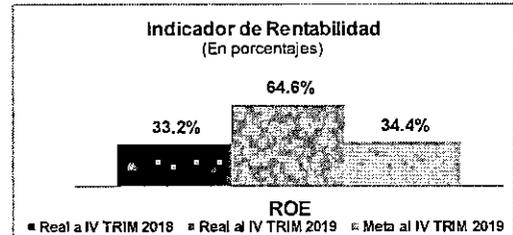
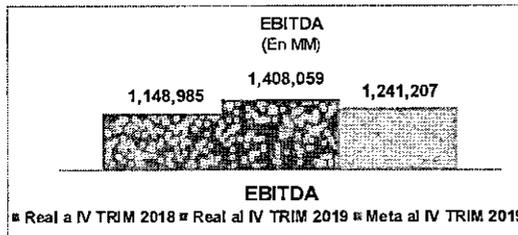
Fuente : Contabilidad



## El resultado del ROE y del EBITDA

- El EBITDA al IV Trimestre 2019 (S/ 1,408.1 MM) fue mayor en 22.5% (259.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1,148.9 MM) debido principalmente por la mayor utilidad neta en 31.4% (S/ 256.6 MM) e impuestos en 6.6% (S/ 14.9 MM) contrarrestado por la amortización en 13.4% (S/ 3.7 MM) y la depreciación en 11.1% (S/ 8.8 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 1,241.2 MM), el resultado superó lo esperado en 13.4% (S/ 166.9 MM), principalmente por mayor resultado neto en 20.5% (S/ 182.3 MM) compensado por menor depreciación en 12.9% (S/ 13.9 MM). e impuestos en 0.6% (S/ 1.5 MM)



- El ROE al IV Trimestre 2019 (64.6%) se incrementó en 94.9% respecto al mismo periodo del año anterior (33.2%) debido principalmente a la nueva metodología del cálculo de la utilidad neta (para el presente año se considera la utilidad promedio de los 12 últimos meses) de acuerdo a lo instruido por FONAFE, hasta el año 2018 se consideró la Utilidad neta al cierre del periodo anterior auditado).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 34.4 MM), el resultado superó a lo esperado en 87.9%, la mayor variación se debió principalmente a la mayor utilidad en 99.3% compensado con el menor patrimonio en 6.1%.

  
 Pedro Zúñiga Montoya  
 Gerente Central  
 Central de Administración

  
 Pietro Malfitano  
 Gerente (e)  
 de Finanzas y Contabilidad

  
 Maria del Pilar Buga Vega  
 Subgerente  
 Presupuesto

  
 Leonardo Miranda  
 Candelario  
 Jefe (e)  
 de Planeación y Presupuesto

  
 Celeste Estremadoyro Osoreo  
 Gerente  
 de Planeamiento y Desarrollo

## VII. Gestión de Caja

- El rubro **Ingresos Operativos** al IV trimestre (S/ 12,508.7 MM) aumentó en 71.6% (S/ 5,220.8 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 7,287.8 MM), principalmente por otros ingresos mayor en S/ 5,016.4 MM destacando la variación mensual en la cartera de crédito principalmente por créditos vigentes por préstamos de consumo y créditos hipotecarios.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN 2019-2018			
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>INGRESOS</b>	<b>7 287 832</b>	<b>9 075 908</b>	<b>12 508 676</b>	<b>3 432 768</b>	<b>37.8%</b>	<b>5 220 843</b>	<b>71.6%</b>
Ingresos financieros	2 515 635	2 623 580	2 734 699	111 119	4.2%	219 055	8.7%
Ingresos por participaciones o dividendos	2 250	2 363	2 285	( 78)	-3.3%	34	1.5%
Retención de tributos	27 664	12 243	13 003	760	6.2%	( 14 661)	-53.0%
Otros	4 742 283	6 437 721	9 758 688	3 320 967	51.6%	5 016 406	105.8%

El rubro **Ingresos Operativos** al IV trimestre (S/ 12,508.7 MM) aumentó en 37.8% (S/ 3,432.8 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 9,075.9 MM) debido a otros ingresos mayor en S/ 3,321.0 MM destacando la variación mensual de obligaciones con el público por el incremento de depósitos en cuentas corrientes personas naturales-jurídicas sin fines de lucro, transferencias de telegiros BN y corresponsalia.

- El rubro **Egresos Operativos** al IV trimestre (S/ 7,056.9 MM) disminuyó en 6.0% (S/ 452.4 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 7,509.3 MM) principalmente por otros egresos con una ejecución menor en S/ 428.4 MM, sustentado por la variación mensual de obligaciones con el público, destacando depósitos en cuentas corrientes DL 940 y cartera de crédito.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN 2019-2018			
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>EGRESOS</b>	<b>7 509 331</b>	<b>6 486 285</b>	<b>7 056 883</b>	<b>570 698</b>	<b>8.8%</b>	<b>( 452 448)</b>	<b>-6.0%</b>
Compra de Bienes	9 236	8 344	7 469	( 875)	-10.5%	( 1 787)	-19.1%
Gastos de Personal	516 003	501 132	480 300	( 20 832)	-4.2%	( 35 703)	-6.9%
Servicios Prestados por Terceros	219 325	232 028	209 336	( 22 692)	-9.8%	( 9 989)	-4.6%
Tributos	81 211	88 848	81 735	( 7 113)	-8.0%	523	0.6%
Gastos Diversos de Gestión	51 758	52 894	51 053	( 1 841)	-3.5%	( 705)	-1.4%
Gastos Financieros	50 475	47 294	74 077	26 783	56.8%	23 602	46.8%
Otros	6 581 324	5 555 745	6 152 913	597 168	10.7%	( 428 411)	-6.5%

El rubro **Egresos Operativos** al IV trimestre (S/ 7,056.9 MM) aumentó en 8.8% (S/ 570.6 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 6,486.3 MM) debido a otros egresos superior en S/ 597.2 MM, sustentado por la variación mensual de cuentas por pagar; contrarrestado por obligaciones con el público por los depósitos en cuenta corriente.

- El rubro **Flujo Operativo** al IV trimestre (S/ 5,451.8 MM) aumentó en 110.5% (S/ 2,862.2 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ -221.5 MM) debido a los mayores ingresos de operación detallados en párrafos anteriores.

El rubro **Flujo Operativo** al IV trimestre (S/ 5,451.8 MM) aumentó en 110.5% (S/ 2,862.2 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 2,589.6 MM) debido a los mayores ingresos de operación detallados en párrafos anteriores.



- El rubro **Ingresos de Capital** al IV trimestre (S/ 5,353.2 MM) aumentó en 126.1% (S/ 2,985.9 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 2,367.3 MM) producto de los mayores saldos de instrumentos financieros.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	DICIEMBRE 2018	PPTO	EJECUTADO	EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>INGRESOS DE CAPITAL:</b>	<b>2 367 306</b>	<b>4 415 170</b>	<b>5 353 219</b>	<b>938 049</b>	<b>21.2%</b>	<b>2 985 913</b>	<b>126.1%</b>
Ventas de activo fijo	113 020		20 444	20 444		( 92 577)	-81.9%
Otros	2 254 286	4 415 170	5 332 776	917 606	20.8%	3 078 490	136.6%

El rubro **Ingresos de Capital** al IV trimestre (S/ 5,353.2 MM) aumentó en 21.2% (S/ 938.0 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 4,415.2 MM), destacando mayores saldos de instrumentos financieros y la venta de la sede del Edificio Palacio al MEF.

- El rubro **Gastos de Capital** al IV trimestre (S/ 4,071.8 MM) aumentó en 27.8% (S/ 887.0 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 3,184.9 MM) destacando la fluctuación de la inversión en bonos soberanos - MEF.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	DICIEMBRE 2018	PPTO	EJECUTADO	EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>GASTO DE CAPITAL</b>	<b>3 184 850</b>	<b>4 557 705</b>	<b>4 071 808</b>	<b>( 485 897)</b>	<b>-10.7%</b>	<b>886 958</b>	<b>27.8%</b>
Gastos de capital no ligados a proyectos	66 481	70 000	36 061	( 33 939)	-48.5%	( 30 420)	-45.8%
Inversión Financiera	3 118 369	4 487 704	4 035 747	( 451 958)	-10.1%	917 378	29.4%

El rubro **Gastos de Capital** al IV trimestre (S/ 4,071.8 MM) disminuyó en 10.7% (S/ 485.9 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 4,557.7 MM), por la menor inversión financiera en S/ 452.0 MM.

- El rubro **Transferencias Netas** por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

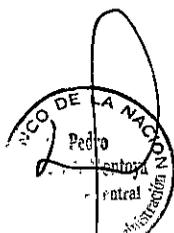
- Los **Egresos por transferencias** (S/ 0.7 MM), no presenta variación significativa respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 0.6 MM), sustentada en la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

En miles de Soles

Concepto	Real a Diciembre 2018	Meta Anual	Meta a Diciembre 2019	Real a Diciembre 2019	Var %	Diferencia	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	0%
II. Egresos por Transferencias	644	900	900	669	-25.7%	( 231)	74.3%
Fundación Cultural BN	644	669	669	669	0.0%		100.0%
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos		231	231		-100.0%	231	0%
<b>Transferencias Netas</b>	<b>( 644)</b>	<b>( 900)</b>	<b>( 900)</b>	<b>( 669)</b>	<b>-25.7%</b>	<b>( 231)</b>	<b>74.3%</b>

- Los **Egresos por transferencias** (S/ 0.7 MM), respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 0.9 MM) no presenta variación significativa, se sustenta en la transferencia realizada en el mes de enero a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

- El rubro **Saldo Económico** al IV trimestre (S/ 6,732.5 MM) aumentó en (S/ 7,772.2 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ -1,039.7 MM) debido al mayor flujo operativo.



El rubro **Saldo Económico** al IV trimestre (S/ 6,732.5 MM) aumentó en (S/ 4,286.3 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 2,446.2 MM) debido al mayor flujo operativo.

- El rubro **Flujo Neto de Caja** al IV trimestre (S/ 6,714.2 MM) aumentó en (S/ 7,754.0 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ -1,039.7 MM), debido al mayor flujo operativo.

El rubro **Flujo Neto de Caja** al IV trimestre (S/ 6,714.2 MM) aumentó en (S/ 4,286.3 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 2,427.9 MM) debido al mayor flujo operativo.

- El rubro **Saldo Final de Caja** al IV trimestre (S/ 15,324.5 MM) aumentó en (S/ 6,714.2 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 8,610.3 MM) debido al flujo neto de caja descrito anteriormente.

El rubro **Saldo Final de Caja** al IV trimestre (S/ 15,324.5 MM) aumentó en (S/ 4,286.3 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 11,038.2 MM) debido al flujo neto de caja descrito anteriormente.

Caja	S/ 1,826.0 MM
Banco Central de Reserva del Perú	S/ 13,240.3 MM
Bancos y otras empresas del Sist. Financiero del País	S/ 31.9 MM
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/ 157.0 MM
Canje y Otras Disponibilidades	S/ 69.3 MM

## VIII. Gestión Presupuestal

En miles de Soles

RÚBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM II	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN 2019-2018		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	
			PIM II	EJECUTADO	VAR. %	VAR SI	VAR %	
<b>INGRESOS</b>	<b>2 515 092</b>	<b>2 620 413</b>	<b>2 620 413</b>	<b>2 730 920</b>	<b>110 507</b>	<b>4.2%</b>	<b>215 828</b>	<b>8.6%</b>
Ingresos Financieros	1 725 798	1 888 701	1 888 701	1 995 628	106 928	5.7%	269 830	15.6%
Ingreso por Participación de Dividendos	2 250	2 363	2 363	2 285	( 78)	-3.3%	34	1.5%
Otros	787 044	729 349	729 349	733 007	3 657	0.5%	( 54 037)	-6.9%
<b>EGRESOS</b>	<b>1 332 042</b>	<b>1 345 017</b>	<b>1 345 017</b>	<b>1 337 010</b>	<b>( 8 007)</b>	<b>-0.6%</b>	<b>4 968</b>	<b>0.4%</b>
Compra de Bienes	9 236	8 344	8 344	7 469	( 875)	-10.5%	( 1 767)	-19.1%
Gastos de Personal	686 932	671 604	671 604	650 333	( 21 271)	-3.2%	( 36 599)	-5.3%
Servicios Prestados por Terceros	219 325	232 028	232 028	209 336	( 22 692)	-9.8%	( 9 989)	-4.6%
Tributos	81 211	88 848	88 848	81 735	( 7 113)	-8.0%	523	0.6%
Gastos Diversos de Gestión	51 758	52 894	52 894	51 053	( 1 841)	-3.5%	( 705)	-1.4%
Gastos Financieros	48 941	46 619	46 619	70 445	23 827	51.1%	21 504	43.9%
Otros	234 640	244 681	244 681	266 639	21 958	9.0%	32 000	13.6%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>1 183 050</b>	<b>1 275 395</b>	<b>1 275 395</b>	<b>1 393 910</b>	<b>118 514</b>	<b>9.3%</b>	<b>210 859</b>	<b>17.8%</b>
Gasto de Capital	66 481	70 000	70 000	36 061	( 33 939)	-48.5%	( 30 420)	-45.8%
Ingresos de Capital	113 020	( 900)	( 900)	20 444	20 444		( 92 577)	-81.9%
Transferencias Netas	( 644)	( 900)	( 900)	( 669)	231	-25.7%	( 25)	3.8%
<b>RESULTADO ECONÓMICO</b>	<b>1 228 946</b>	<b>1 204 495</b>	<b>1 204 495</b>	<b>1 377 623</b>	<b>173 128</b>	<b>14.4%</b>	<b>148 678</b>	<b>12.1%</b>
<b>GIP - TOTAL</b>	<b>752 075</b>	<b>740 240</b>	<b>740 240</b>	<b>706 016</b>	<b>( 34 224)</b>	<b>-4.6%</b>	<b>( 46 059)</b>	<b>-6.1%</b>

- El rubro **Ingresos operativos** al IV trimestre (S/ 2,730.9 MM) aumentó en 8.6% (S/ 215.8 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 2,515.1 MM), debido a los ingresos financieros que aumentaron en 15.6% (S/ 269.8 MM), contrarrestado por otros ingresos menores en 6.9% (S/ 54.0 MM).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018		PPTO 2019 PIM II		A DICIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
	2018	2018	2018	2018	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>INGRESOS</b>	<b>2 515 092</b>	<b>2 620 413</b>	<b>2 620 413</b>	<b>2 730 920</b>	<b>110 507</b>	<b>4.2%</b>	<b>215 828</b>	<b>8.6%</b>	
Ingresos Financieros	1 725 798	1 888 701	1 888 701	1 995 628	106 928	5.7%	269 830	15.6%	
Inversiones	480 548	464 756	464 756	441 205	( 23 551)	-5.1%	( 39 343)	-8.2%	
Créditos	1 071 034	1 048 411	1 048 411	1 049 876	1 465	0.1%	( 21 158)	-2.0%	
Disponible	73 822	97 866	97 866	102 332	4 466	4.6%	26 509	38.6%	
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	44 276	43 252	43 252	47 505	4 253	9.8%	3 229	7.3%	
Ingresos de cuentas por cobrar	541	11 846	11 846	13 020	1 173	9.9%	12 479	2307.3%	
Diferencia por Nivelación de Cambio	2 235						( 2 235)	-100.0%	
Valorización de inv. disponibles vta. instr. R	51 052	222 029	222 029	340 437	118 408	53.3%	289 385	566.8%	
Otros (*)	2 291	540	540	1 254	714	132.1%	( 1 037)	-45.3%	
Ingresos por Participación	2 250	2 363	2 363	2 285	( 78)	-3.3%	34	1.5%	
Otros Ingresos	787 044	729 349	729 349	733 007	3 657	0.5%	( 54 037)	-6.9%	
Servicio de Caja	384 460	351 180	351 180	356 511	5 330	1.5%	( 27 949)	-7.3%	
Ingresos por Servicios Diversos	67 135	63 771	63 771	61 872	( 1 899)	-3.0%	( 5 263)	-7.8%	
Otros Ingresos por Servicios Financieros	198 150	175 013	175 013	173 536	( 1 477)	-0.8%	( 24 613)	-12.4%	
Comisión por venta de seguros	55 072	53 666	53 666	55 884	2 218	4.1%	812	1.5%	
Cobro de tributos	72 182	73 380	73 380	74 620	1 240	1.7%	2 438	3.4%	
Otros (**)	10 045	12 339	12 339	10 584	( 1 755)	-14.2%	538	5.4%	

(\*) Comisiones

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

**Ingresos financieros**, superior en 15.6% (S/ 269.8 MM), principalmente por:

- Valorización de inversiones disponibles para la venta, mayor en 566.8% (S/ 289.4 MM), debido a mayores ingresos por el intercambio de bonos en Jun19: BS23 por BS 34 =S/ 65.4 MM y en Nov19: BS24 por BS40 =S/ 99.8 MM.
- Intereses por disponibles, superior en 38.6% (S/ 28.5 MM), principalmente por los intereses ganados por la apertura de cuentas a plazo en el BCR lo que generará una mayor rentabilidad que la cuenta especial, pasando de una tasa de 1.75% a 2.00%. Y por mayores saldos promedios.
- Ingresos por cuentas por cobrar, superior en S/ 12.5 MM, destacando la recuperación de indemnizaciones por parte de la compañía aseguradora y la devolución de Impuesto a la renta Multa Sunat (Resolución de Intendencia N° 012-180-0019083/SUNAT correspondiente al año 2010, se pagó Acotaciones, Intereses y Multa).

Contrarrestado por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue menor en 8.2% (S/ 39.3 MM), por la menor posición del portafolio de inversiones por la venta de bonos (globales, corporativos y supranacionales), por amortización del bono estructural y por el vencimiento de letras del tesoro.
- Intereses por créditos, inferior en 2.0% (S/ 21.2 MM), principalmente por los intereses por créditos soberanos en S/ 113.6 MM, contrarrestado por los mayores ingresos por intereses por consumo en S/ 83.5 MM, sustentado en los mayores préstamos Multired, tarjetas de crédito (disponibilidad de efectivo), así como el crecimiento de los créditos hipotecarios.

Otros, inferior en 6.9% (S/ 54.0 MM), principalmente por:

- Otros ingresos por servicios financieros, menor en 12.4% (S/ 24.6 MM), destacando comisiones O.N.P, programa juntos, servicio Multiexpress, pensión 65 y FONAVI-inscripción potenciales beneficiarios.
- Servicio de Caja, menor en 7.3% (S/ 27.9 MM), por la menor recaudación servicio de teleproceso (DGTP) en tributos SUNAT y Aduanas; contrarrestado por mayor ingreso de desembolsos y cobranzas por préstamos corresponsalía
- Ingresos por servicios diversos, menor en 7.8% (S/ 5.3 MM), destacando el servicio de transferencias.



Al aplicarse a partir de mes de abril 2019 la R.M. N° 121-2019-EF/52, cancelándose conceptos de la base imponible del cálculo de la comisión por manejo de la tesorería del Estado.

El rubro **Ingresos operativos** al IV trimestre (S/ 2,730.9 MM) aumentó en 4.2% (S/ 110.5 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 2,620.4 MM) debido a los ingresos financieros superior en 5.7% (S/ 106.9 MM).

**Ingresos financieros**, superior en 5.7% (S/ 106.9 MM), principalmente por:

- Valorización de inversiones disponibles para la venta instrumento representativo de deuda, mayor en 53.3% (S/ 118.4 MM). Por ingresos por intercambio de bonos en Nov19: BS24 por BS40 =S/ 99.8 MM.
- Intereses por disponibles, superior en 4.6% (S/ 4.5 MM), principalmente por los intereses ganados por la apertura de cuentas a plazo en el BCR.

Contrarrestado por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue menor en 5.1% (S/ 23.6 MM) debido a la reducción del portafolio de inversiones por la venta de bonos y vencimiento de letras del tesoro.

**Otros**, superior en 0.5% (S/ 3.7 MM), principalmente por:

- Servicio de caja, superior en 1.5% (S/ 5.3 MM), destacando la recaudación servicio de teleproceso (DGTP) en tributos SUNAT y Aduanas
- Comisión por venta de seguros, superior en 4.1% (S/ 2.2 MM), destacando la comisión por seguro desgravamen, al incrementar el número de préstamos multired, y la reducción de la comisión de seguro de cuota protegida.
- Cobro de tributos en 1.7% (S/ 1.2 MM)

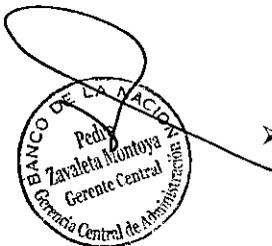
Contrarrestado por:

- Ingresos por servicios diversos, menor en 3.0% (S/ 1.9 MM), destacando las transferencias.

El rubro **Egresos operativos** al IV trimestre (S/ 1,337.0 MM) aumentó en 0.4% (S/ 5.0 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 1,332.0 MM), debido a otros superior en 13.6% (S/ 32.9 MM) destacando comisiones Agente Multired, comisiones tarjetas crédito/débito, otros servicios ETV y transporte, custodia, abastecimiento y administración de cajeros Multired y administración de fondos, gastos financieros superior en S/ 21.5 MM; contrarrestado por gastos de personal menor en 5.3% (S/ 36.6 MM) por la aplicación del laudo arbitral 2016 y el pago del bono de liberalidad, servicios prestados por terceros menor en 4.6% (S/ 10.0 MM).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO ADICIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM II	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
			PIM II	EJECUTADO	EJEC. - PRES.	VAR %	VAR SI	VAR %
<b>EGRESOS</b>	<b>1 332 042</b>	<b>1 345 017</b>	<b>1 345 017</b>	<b>1 337 010</b>	<b>( 8 007)</b>	<b>-0.6%</b>	<b>4 968</b>	<b>0.4%</b>
Servicios Prestados por Terceros	219 325	232 028	232 028	209 336	( 22 692)	-9.8%	( 9 989)	-4.6%
Gastos de Personal	686 932	671 604	671 604	650 333	( 21 271)	-3.2%	( 36 599)	-5.3%
Tributos	81 211	88 848	88 848	81 735	( 7 113)	-8.0%	523	0.6%
Gastos Diversos de Gestión	51 758	52 894	52 894	51 053	( 1 841)	-3.5%	( 705)	-1.4%
Compra de Bienes	9 236	8 344	8 344	7 469	( 875)	-10.5%	( 1 767)	-19.1%
Gastos Financieros	48 941	46 619	46 619	70 445	23 827	51.1%	21 504	43.9%
Otros	234 640	244 681	244 681	266 639	21 958	9.0%	32 000	13.6%
Otros -Gastos por Servicios Financieros	204 182	212 453	212 453	235 022	22 569	10.6%	30 840	15.1%
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	798	444	444	163	( 282)	-63.4%	( 636)	-79.6%
Otros - Administración OE - PNP	29 660	31 784	31 784	31 454	( 330)	-1.0%	1 795	6.1%



- **Otros egresos operativos** (S/ 218.0 MM), presenta un incremento de 10.6% (S/ 20.9 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 197.1 MM) explicado por la mayor ejecución en:

- Otros servicios ETV en S/ 2.7, por el alquiler de bóveda y procesamiento de efectivo.
- Comisiones tarjetas crédito/débito en S/ 3.2 MM por el otorgamiento y reposición de nuevas tarjetas multired.
- Comisión por servicio POS Agente Multired-excedente en S/ 5.7 MM, al incrementar el número de transacciones por este canal de atención.
- Transporte, custodia y administración de fondos en S/ 7.8 MM.
- Abastecimiento y administración de cajeros multired en S/ 3.8 MM.

### En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO ADICIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM II	A DICIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
			PIM II	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>OTROS</b>	<b>197 124</b>	<b>244 681</b>	<b>208 976</b>	<b>218 030</b>	<b>9 055</b>	<b>4.3%</b>	<b>20 906</b>	<b>10.6%</b>
<b>OTROS - OE - PNP</b>	<b>29 660</b>	<b>31 784</b>	<b>31 784</b>	<b>31 454</b>	<b>( 330)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>1 795</b>	<b>6.1%</b>
Fuerzas Policiales	5 246	7 330	7 330	7 302	( 28)	-0.4%	2 056	39.2%
Administración de Oficinas Especiales	24 414	24 454	24 454	24 153	( 301)	-1.2%	( 261)	-1.1%
<b>OTROS - GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS DIVERS</b>	<b>204 182</b>	<b>212 453</b>	<b>212 453</b>	<b>235 022</b>	<b>22 569</b>	<b>10.6%</b>	<b>30 840</b>	<b>15.1%</b>
Transporte, cust. y adm. fidos. protegidos	71 490	67 355	67 355	79 323	11 968	18%	7 833	11.0%
Apertura Puertas	9 013	8 953	8 953	7 212	( 1 740)	-19%	( 1 801)	-20.0%
Abastecimiento y adm. Cajeros Multired	15 250	18 489	18 489	19 002	513	3%	3 752	24.6%
Otros servicios ETV	14 435	14 995	14 995	17 102	2 108	14%	2 668	18.5%
Comisiones tarjetas crédito/débito	29 741	31 471	31 471	32 919	1 448	5%	3 178	10.7%
Comisiones Agente Multired	32 708	35 318	35 318	38 414	3 095	9%	5 706	17.4%
Servicio Banca Celular	15 523	17 530	17 530	15 783	( 1 746)	-10%	260	1.7%
Tarjeta global debito visa-dif/Tokens Diferido	5 787	5 604	5 604	6 806	1 202	21%	1 019	17.6%
Fondos en Fideicomiso MNME	25	25	25	25		0%		0.0%
Servicios MNME	1 054	1 377	1 377	1 541	164	12%	487	46.1%
Multiflota Visanet del Perú MNME	912	965	965	879	( 86)	-9%	( 32)	-3.5%
Servicio Membresía Visa/Servicio desarrollo de marca	4 213	4 107	4 107	4 402	295	7%	189	4.5%
Custodia de Valores - Mant. Ctas. Ctes	883	698	698	434	( 264)	-38%	( 449)	-50.8%
Transferencias de fondos	181	136	136	133	( 2)	-2%	( 28)	-17.2%
Op. por liquidar Multired Cajeros Corresponsales	71	37	37	36	( 1)	-4%	( 35)	-49.6%
Comisión servicios tasas visa	335	544	544	548	4	1%	213	63.8%
Comisión servicio Bancared	182	131	131	120	( 11)	-9%	( 42)	-25.8%
Cámara de Compensación Electrónica	610	635	635	632	( 3)	0%	22	3.7%
Monitoreo preventivo operaciones sospechosas	854	1 088	1 088	1 150	63	6%	296	34.7%
Gestión de efectivo								
Otros (Dinero electrónico, servicio swift, otros)	79	46	46	107	61	132%	28	35.7%
Extraordinarios (Minedu)		2 753	2 753		( 2 753)	-100%		
Perdida en bienes adjudicados	272						( 272)	-100%
Sanciones administrativas y fiscales	527	172	172	442	270	257%	( 85)	-16%
Perdida no cubiertas por seguros	79	25	25	70	45	277%	( 9)	-12%
Pérdida asociada a Riesgo Operacional				7 842	7 842		7 842	
Otros- Varios				100	100		100	
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>1 480</b>	<b>642</b>	<b>553</b>	<b>3 606</b>	<b>3 053</b>	<b>652.3%</b>	<b>2 146</b>	<b>147.0%</b>
Solucion de conflictos - conciliacion locadores	798	444	444	163	( 282)	37%	( 636)	-80%
Solucion de conflictos - conciliacion proveedores								

- **Gastos financieros** al IV trimestre (S/ 70.4 MM), superior en 43.9% (S/ 21.5 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 48.9 MM), por la pérdida en la valorización de inversiones por bonos supranacionales y banco mundial y por los mayores intereses y obligaciones con el público.

### En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM II	A DICIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
			PIM II	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>48 941</b>	<b>46 619</b>	<b>46 619</b>	<b>70 445</b>	<b>23 827</b>	<b>51.1%</b>	<b>21 504</b>	<b>43.9%</b>
Intereses por Obligaciones con el Público	42 828	44 062	44 062	45 110	1 047	2.4%	2 281	5.3%
Otras Cargas Financieras	833	1 647	1 647		( 1 647)	-100.0%	( 833)	-100.0%
Otros (Int. fondos interb., comisiones oblig. fin.)	23	117	117	60	( 56)	-48.1%	38	166.4%
Diferencia de Cambio por Operaciones Spot de ME		792	792	792		0.0%	792	
Diferencia por nivelación de cambio	841						( 841)	-100.0%
Valorización de inv. A valor razonable				24 483	24 483		24 483	
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	4 415						( 4 415)	-100.0%



- El Gasto de personal al IV trimestre (S/ 650.3 MM), inferior en 5.3% (S/ 36.6 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 686.9 MM), principalmente por:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	PPTO 2019		A DICIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
		PIM II	PIM II	PIM II	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>686 932</b>	<b>671 604</b>	<b>671 604</b>	<b>650 333</b>	<b>( 21 271)</b>	<b>-3.2%</b>	<b>( 36 599)</b>	<b>-5.3%</b>
Sueldos y Salarios	375 390	390 950	390 950	369 667	( 21 282)	-5.4%	( 5 722)	-1.5%
Básicas	213 206	222 712	222 712	221 538	( 1 173)	-0.5%	8 332	3.9%
Asignaciones	82 493	88 451	88 451	85 358	( 3 093)	-3.5%	2 865	3.5%
Gratificaciones	44 262	44 473	44 473	44 978	504	1.1%	715	1.6%
Bonificaciones	18 572	18 484	18 484	1 329	( 17 155)	-92.8%	( 17 243)	-92.8%
Horas Extras	16 856	16 830	16 830	16 465	( 365)	-2.2%	( 392)	-2.3%
Jubilación y Pensiones	170 929	170 471	170 471	170 033	( 438)	-0.3%	( 896)	-0.5%
Capacitación	552	587	587	557	( 30)	-5.1%	5	1.0%
Compensación por Tiempo de Servicios	22 775	24 311	24 311	23 836	( 475)	-2.0%	1 061	4.7%
Seguridad y Previsión Social	21 891	23 000	23 000	22 847	( 153)	-0.7%	956	4.4%
Dietas de Directorio	302	408	408	372	( 36)	-8.9%	70	23.2%
Otros Gastos de Personal	95 093	61 876	61 876	63 021	1 145	1.8%	( 32 072)	-33.7%
Participación de Trabajadores	41 598	38 013	38 013	42 585	4 572	12.0%	987	2%
Refrigerio	154	176	176	106	( 70)	-39.7%	( 48)	-31%
Asistencia Médica	627	749	749	344	( 405)	-54.1%	( 283)	-45%
Otros (*)	41 565	7 938	7 938	5 011	( 2 927)	-36.9%	( 36 554)	-88%
Seguro de vida y accidentes de trabajo	1 947	2 092	2 092	2 089	( 2)	-0.1%	142	7%
Actividades de Bienestar Laboral	191	169	169	44	( 125)	-74.1%	( 147)	-77%
Solución de Conflictos - Conciliación	217	266	266	26	( 241)	-90.4%	( 191)	-88%
Diversos - Otros (*)	5 129	5 411	5 411	2 853	( 2 559)	-47.3%	( 2 276)	-44%
Uniformes	4 485	5 000	5 000	5 000	( )	0.0%	514	11%
Incentivo por Retiro Voluntario	6 547	10 000	10 000	9 975	( 25)	-0.3%	3 428	52%
Celebraciones	115						( 115)	-100%

(\*) Incluye Prácticas Pre-profesionales, Sepelio y Luto, Seguros, entre otros.

- Sueldos y salarios inferior en 1.5% (S/ 5.7 MM) destacando bonificaciones, menor en S/ 17.2 MM por el pago del bono de liberalidad en el año 2018; contrarrestado por básicas, mayor en 3.9% (S/ 8.3 MM) por asignaciones de refrigerio, movilidad y escolaridad, por el incremento otorgado.
- Otros gastos de personal inferior en S/ 32.1 MM, destacando la aplicación en el año 2018 del laudo arbitral 2016.

Servicios prestados por terceros al IV trimestre (S/ 209.3 MM), inferior en 4.6% (S/ 10.0 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 219.3 MM), destacando:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	PPTO 2019		A DICIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
		PIM II	PIM II	PIM II	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/
<b>SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS</b>	<b>219 325</b>	<b>232 028</b>	<b>232 028</b>	<b>209 335</b>	<b>( 22 692)</b>	<b>-9.8%</b>	<b>( 9 989)</b>	<b>-4.6%</b>
Mantenimiento y Reparación	40 652	45 349	45 349	40 273	( 5 076)	-11.2%	( 380)	-0.9%
Software	11 003	19 772	19 772	16 654	( 1 118)	-5.7%	7 651	69.5%
Muebles, Mobiliario y Equipos	10 525	10 889	10 889	9 414	( 1 475)	-13.5%	( 1 111)	-10.6%
Inmuebles	17 016	11 742	11 742	9 992	( 1 750)	-14.9%	( 7 026)	-41.3%
Alarma y Seguridad	1 464	2 108	2 108	1 653	( 454)	-21.6%	190	13.0%
Bóvedas	373	459	459	242	( 216)	-47.2%	( 131)	-35.0%
Vehículos	289	378	378	318	( 61)	-16.1%	48	17.8%
Otros no relacionados a GIP (*)	30 126	35 924	35 924	29 899	( 6 025)	-16.8%	( 227)	-0.8%
Honorarios Profesionales (GIP)	8 967	10 188	10 188	8 225	( 1 962)	-19.3%	( 741)	-8.3%
Consultorías	2 099	1 221	1 221	825	( 396)	-32.4%	( 1 274)	-60.7%
Auditorías	1 343	2 630	2 630	1 699	( 930)	-35.4%	356	26.5%
Asesorías	4 211	5 227	5 227	4 953	( 274)	-5.2%	742	17.6%
Otros Servicios No personales	1 314	1 111	1 111	749	( 362)	-32.6%	( 565)	-43.0%
Alquileres	17 319	18 927	18 927	16 812	( 115)	-0.6%	1 492	8.6%
Tarifas de Servicios Públicos	58 162	59 221	59 221	58 299	( 922)	-1.6%	137	0.2%
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	49 177	48 214	48 214	44 537	( 3 677)	-7.6%	( 4 640)	-9.4%
Otros relacionados a GIP - Locadores	6 758	5 405	5 405	4 229	( 1 175)	-21.7%	( 2 528)	-37.4%
Transporte y Almacenamiento	3 368	3 357	3 357	2 673	( 684)	-20.4%	( 695)	-20.6%
Publicidad y Publicaciones	2 658	2 948	2 948	386	( 2 562)	-86.9%	( 2 272)	-85.5%
Servicio de Mensajería	2 137	2 496	2 496	2 002	( 494)	-19.8%	( 136)	-6.4%

(\*) Locadores de Servicio

- Servicio de Vigilancia y Limpieza menor en S/ 4.6 MM, destacando el servicio de vigilancia para la Sede Principal del Banco de la Nación (Adendas).
- Publicidad y Publicaciones, menor en S/ 2.3 MM, debido a la adquisición en el año 2018 de artículos publicitarios y producción spot de audio y video de actividades del BN.
- Otros, menor en S/ 2.9 MM, por la menor contratación de locadores de servicios y menores gastos de imprenta.

➤ El rubro **Egresos Operativos** al IV trimestre (S/ 1,337.0 MM) disminuyó en 0.6% (S/ 8.0 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 1,345.0 MM), debido a gastos de personal menor en 3.2% (S/ 21.3 MM), servicios prestados por terceros menor en 9.8% (S/ 22.7 MM), tributos menor en 8.0% (S/ 7.1 MM) contrarrestado por otros superior en 9.0% (S/ 22.0 MM) y gastos financieros superior en S/ 23.8 MM.

- El **Gasto de personal** al IV trimestre (S/ 650.3 MM), inferior en 3.2% (S/ 21.3 MM), respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 671.6 MM), principalmente por:

- Sueldos y salarios inferior en 5.4% (S/ 21.3 MM) destacando bonificaciones en S/ 17.1 MM, al no haberse otorgado y asignaciones menor en 3.5% (S/ 3.1 MM), destacando el pago del bono extraordinario.

- **Servicios prestados por terceros** al IV trimestre (S/ 209.3 MM) inferior en 9.8% (S/ 22.7 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 232.0 MM), principalmente por:

- Mantenimiento y Reparación inferior en 11.2% (S/ 5.1 MM):
  - ✓ Reparación y mantenimiento de inmuebles-otros, inferior en S/ 0.5 MM, destacando la menor ejecución de mantenimientos varios en la red de agencias a nivel nacional.
  - ✓ Reparación y mantenimiento de aire acondicionado, inferior en S/ 0.8 MM, destacando Servicio de Mantenimiento Preventivo y Correctivo para Equipos de Aire Acondicionado y Ventilación Mecánica de las Oficinas de la Subgerencia Macro Región Lima, Trujillo, Huancayo Piura y Arequipa. Al haberse instalado nuevos equipos se está generando ahorro al no necesitarse mantenimiento correctivo.
  - ✓ Mantenimiento y soporte de software, menor en S/ 1.1 MM, por la menor ejecución del Servicio de Soporte de Software para Cajeros Automáticos Diebold.
  - ✓ Alarma y seguridad, menor en S/ 0.5 MM, por la menor ejecución de Mantenimiento Preventivo y Correctivo de Seguridad Electrónica en el BN a Nivel Nacional.

- Otros, inferior en 17.6% (S/ 7.7 MM), la menor ejecución en:

- ✓ Locadores de servicio S/ 1.2 MM, por la menor contratación bajo esta modalidad.
- ✓ Otros servicios S/ 2.5 MM, principalmente por el Licenciamiento por el uso de Software de Administración de Base de Datos y Gestión Z/OS - Contrato Complementario, Servicio de Trámites de Obtención de la Certificación ITSE a Nivel Nacional y Servicio de software SaaS (Software as a Service) para la centralización de procesos judiciales y procedimientos administrativos, relacionado a las páginas del CEJ (Aplicativo de consulta de expedientes judiciales del Poder Judicial) y del INDECOPI.



- ✓ Servicios de desarrollos informáticos S/ 1.4 MM.
- ✓ Solución ATM's – Bevertec S/ 0.5 MM.

– Servicio de Vigilancia y Limpieza menor en 7.6% (S/ 3.7 MM), destacando el servicio de vigilancia para la Macro Región Lima y Sede Principal del BN.

– **Tributos** al IV trimestre (S/ 81.7 MM) disminuyó en 8.0% (S/ 7.1 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 88.8 MM), principalmente por el impuesto general a las ventas menor en S/ 5.5 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios y tributos a gobiernos locales menor en S/ 1.5.

– **Otros** al IV trimestre (S/ 266.6 MM) aumentó en 9.0% (S/ 22.0 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 244.7 MM), destacando la mayor ejecución en transporte, custodia y administración de fondos principalmente agencias foráneas en S/ 12.0 MM; otros servicios ETV superior en S/ 2.1 MM por el procesamiento de efectivo en bóvedas BN, comisiones de tarjetas de crédito/débito en S/ 1.4 MM, comisiones agentes Multired en S/ 3.1 MM y otros gastos en S/ 8.0 MM destacando las pérdidas asociadas a riesgo operacional por la devolución de intereses por tarjeta de crédito - Informe SBS N° 106-VIG/2019-DSB "E" y la devolución de gastos notariales protestos y pagarés SBS.

– **Gastos financieros** al IV trimestre (S/ 70.4 MM), superior en 51.1% (S/ 23.8 MM), respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 46.6 MM), por la pérdida en la valorización de inversiones y por los mayores intereses y obligaciones con el público.

➤ El rubro **Gastos de Capital** al IV trimestre (S/ 36.1 MM) fue menor en 45.8% (S/ 30.4 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 66.5 MM), destacando:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A DICIEMBRE 2018	PPTO 2019: PIM II	A DICIEMBRE 2019		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
			PIM II	EJECUTADO	EJEC. PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>TOTAL GASTOS DE CAPITAL</b>	66 481	70 000	70 000	36 061	( 33 939)	-48.5%	( 30 420)	-45.8%
Mobiliario y Equipo	40 506	17 273	17 273	4 768	( 12 505)	-72.4%	( 35 738)	-88.2%
Gastos Amortizables	9 358	36 040	36 040	23 944	( 12 095)	66.4%	14 586	155.9%
Equipos de Transporte y Maquinarias	873	4 683	4 683	633	( 4 050)	-86.5%	( 240)	-27.5%
Edificios e Instalaciones	11 635	10 549	10 549	6 556	( 3 993)	-37.9%	( 5 080)	-43.7%
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	4 109	1 456	1 456	160	( 1 295)	-89.0%	( 3 948)	-96.1%

- **Mobiliario y equipo**, menor en S/ 35.7 MM, por la ejecución en:
  - Adquisición de hardware (actualización de los Mainframe) en el 2018 por S/ 26.3 MM.
  - Adquisición de ruteadores para Lobbys. ATM's y O.E. del BN en el 2018 por S/ 2.2 MM.
  - Adquisición de servidores corporativos en el 2018 por S/ 5.5 MM.
- **Edificios e instalaciones**, menor en S/ 5.1 MM, principalmente por la menor ejecución en la construcción y remodelación de agencias.
- **Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas**, menor en S/ 3.9 MM, principalmente por las realizadas en la agencias San Juan de Lurigancho, Ate y Santa Rosa en el año 2018.

Contrarrestado por:

- **Gastos amortizables**, mayor en S/ 14.6 MM, por la ejecución de:
  - Licenciamiento de Software para Garantizar la Continuidad Operativa (IBM).

El rubro **Gastos de Capital** al IV trimestre (S/ 36.1 MM) fue menor en 48.5% (S/ 33.9 MM) respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 70.0 MM), destacando:

- **Mobiliario y equipo**, menor en S/ 12.5 MM, por la adquisición de:
  - Impresoras multifuncionales para provincias en S/ 2.0 MM, se ha otorgado la Buena Pro en octubre 2019, se posterga su ejecución para el 2020.
  - Switches Lan para la red de agencias del BN S/ 2.8 MM, se han reformulado las ETM's, se estima su ejecución para febrero 2020.
  - Sistema de ventilación y extracción de A Acondicionado para la SMR Lima y Provincia S/ 1.0 MM, Reformulación ETM's, Adquisición por Acuerdo Marco, se estima su ejecución 2020.
  - Grupo Electrógenos y Tableros de Transferencia para la SMR Lima y Provincia en S/ 0.6 mm, reformulación ETM's, adquisición por acuerdo marco, se estima su ejecución para el 2020.
- **Gastos amortizables**, menor en S/ 12.1 MM, por:
  - Soporte Técnico y Mantenimiento para el Software de Automatización de Procesos Control M - Migración Platform S/ 2.5 MM, Proceso de elaboración de ETM'S, se estima su adjudicación en mayo 2020.
  - Journal para cajeros automáticos NCR y Diebold S/ 3.4 MM, contrato suscrito.
  - Renovación de Licenciamiento Microsoft Licenciamiento de Software S/ 1.5 MM, contrato suscrito FONAFE.
- **Equipo de transporte y maquinarias**, menor en S/ 4.1 MM, por:
  - Adquisición e Instalación de Cajas Fuerte en Oficinas a Nivel Nacional S/ 3.0 MM, se encuentra en etapa de estudio de mercado.
  - Adquisición e instalación de kit de alarmas para ATM's pedestal a nivel Nacional S/ 0.5 MM, sin ETM, etapa de atención de requerimientos.
- **Edificios e instalaciones**, menor en S/ 4.8 MM, principalmente por la menor ejecución en la construcción y remodelación de agencias:
  - Agencia Piura - Construcción en S/ 1.0 MM. El proyectista ingresa el Expediente Técnico de Obra a la Entidad el 29.10.2019 con levantamiento de observaciones. En revisión.
  - Agencia Mala - Construcción en S/ 0.6 MM. El 23.12.2019 se contrata la elaboración del Expediente Técnico de Obra.
  - Agencia Cayma - Construcción en S/ 0.5 MM. Contratación de ejecución de obra Buena Pro el 30.01.2020.

➤ El rubro **Ingresos de Capital** al IV trimestre (S/ 20.4 MM) fue menor en 81.9% (S/ 92.6 MM) respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 113.0 MM), al haberse realizado en el año 2018 la venta de la Sede Edificio República de Panamá al Ministerio de Vivienda.

El rubro **Ingresos de Capital** al IV trimestre (S/ 20.4 MM) fue superior en S/ 20.4 MM respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 0.0 MM), al haberse realizado la venta de la Sede Edificio Palacio al Ministerio de Economía.

➤ El rubro **Transferencias Netas** al IV trimestre (S/ 0.7 MM) no registró variación significativa respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 0.6 MM), por la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

El rubro **Transferencias Netas** al IV trimestre (S/ 0.7 MM) no presenta variación significativa respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 0.9 MM), por la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.



En miles de Soles

Concepto	Real a Diciembre 2018	Meta Anual	Meta a Diciembre 2019	Real a Diciembre 2019	Var %	Diferencia	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	0%
II. Egresos por Transferencias	644	900	900	669	-25.7%	( 231)	74.3%
Fundación Cultural BN	644	669	669	669	0.0%		100.0%
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos		231	231		-100.0%	231	0%
<b>Transferencias Netas</b>	<b>( 644)</b>	<b>( 900)</b>	<b>( 900)</b>	<b>( 669)</b>	<b>-25.7%</b>	<b>( 231)</b>	<b>74.3%</b>

Nota: Aplicable a empresas que tienen transferencias.

- El rubro **Financiamiento Neto** al IV trimestre (S/ 20.0 MM) no presenta variación significativa respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 20.0 MM).

El rubro **Financiamiento Neto** al IV trimestre (S/ 20.0 MM) no presenta variación significativa respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 20.0 MM).

- El **saldo final** al IV trimestre (S/ 1,357.6 MM), aumentó en 12.3% (S/ 148.7 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 1,208.9 MM), sustentado en el resultado económico al registrarse mayores ingresos de operación.

El **saldo final** al IV trimestre (S/ 1,357.6 MM), aumentó en 14.6% (S/ 173.2 MM), respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 1,184.5 MM), sustentado en el resultado económico al registrarse mayores ingresos de operación.

- El **gasto integrado de personal** al IV trimestre (S/ 706.0 MM), disminuyó en 6.1% (S/ 46.1 MM), respecto al IV trimestre del año anterior (S/ 752.1 MM):

- Menor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando otras bonificaciones por el pago del bono de liberalidad realizado en el mes de noviembre 2018.
- Menor ejecución en otros, destacando el pago del Laudo arbitral en el mes de diciembre 2018.
- Menor ejecución en Servicios Prestados por Terceros, destacando el servicio de vigilancia y limpieza y otros servicios – SNP.

El **gasto integrado de personal** al IV trimestre (S/ 706.0 MM), disminuyó en 4.6% (S/ 34.2 MM), respecto a su meta prevista al IV trimestre del presente año (S/ 740.2 MM):

- Menor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando asignaciones por bono de liberalidad.
- Menor ejecución en Otros gastos de personal, destacando la menor contratación en la modalidad de prácticas pre-profesionales.
- Menor ejecución en Servicios Prestados por Terceros, destacando el servicio de vigilancia y limpieza y otros servicios – SNP.

## IX. Sistema de Control Interno (SCI)

La evaluación del Sistema de Control Interno de la empresa al IV Trimestre de 2019, alcanzó un cumplimiento del 85% respecto a los planes de acción gestionados en el presente año. El Informe de seguimiento del Sistema de Control Interno se ha desarrollado teniendo en cuenta lo establecido por FONAFE en su Guía de Implementación del Sistema de Control Interno y los temas señalados por FONAFE en la Directiva de Gestión Empresarial. Los planes de mejora continua coordinados con las distintas unidades orgánicas, fortalecerán el sistema de control interno del Banco. (Se adjunta el Informe vía SIED)



## X. Responsabilidad Social (RS)

En el caso del Banco de la Nación, el Plan de Responsabilidad Social, está relacionado al Proyecto de Responsabilidad Social, el cual forma parte del Plan Estratégico 2017 – 2021 y Plan Operativo 2019. (Se adjunta Anexo N° 6 vía SIED)

## XI. SiStema Integrado de Gestión (SIG)

El nivel de madurez en la Gestión de Procesos y Sistemas Integrados de Gestión de la empresa al IV trimestre, fue de 65.78%, debido a que está en proceso el mapear y documentar todos los procesos del Banco, así también, aún no se han integrado los Sistemas: Seguridad y Salud en el trabajo, Seguridad de la información y Gestión de la Calidad.

Asimismo, la evaluación del Plan de trabajo del Sistema Integrado de Gestión al IV Trimestre, alcanzó un cumplimiento del 82% respecto al 93% planificado, debido a la complejidad de algunas actividades referidas a la elaboración de documentos normativos, teniendo en cuenta la reestructuración de algunas unidades orgánicas de la institución; así también, no se concretó la contratación de una consultora para la mejora del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo.

## XII. Tecnología de Información y Comunicaciones (TIC)

Al respecto, el informe de avance semestral proviene en cumplimiento del numeral 9.1 de la Directiva de Gestión Empresarial de FONAFE, el cual señala "Las Empresas deben remitir a FONAFE, el informe de evaluación semestral del plan anual de Gestión de TIC, como parte del informe trimestral de gestión empresarial y evaluación presupuestal para el segundo y cuarto trimestre". (Se adjunta el Informe vía SIED)

## XIII. Modelo de Gestión Documental (MGD)

La evaluación del nivel de implementación, seguimiento y mejoras del Modelo de Gestión Documental al IV Trimestre fue de 93.6 %, reveló a través de los indicadores que se detallan en los Anexos N° 7 y 8).

## XIV. Contingencias Legales

La evaluación al IV Trimestre se informan según Anexo de Contingencias adjunto vía SIED.

## XV. Hechos de Importancia

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.

En el cuarto trimestre del 2019, el Banco, se ha presentado los siguientes hechos de importancia:

CUARTO TRIMESTRE (OCTUBRE A DICIEMBRE 2019)	
Temas reportados	Estados Financieros Mensuales (setiembre, octubre, noviembre)
	Estados Financieros Trimestrales (al 3er trimestre)
	Clasificadoras de Riesgos
	Cambios en el Directorio y Plana Gerencial
	Otros
N° de Hechos de Importancia Reportados en el cuarto trimestre 2019	16

Se adjunta vía SIED los anexos correspondientes.

## XVI. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al IV Trimestre 2019, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 77.2%, ello se explica porque retrasos en la definiciones técnicas de los proyectos
- El **Resultado Económico** (S/ 1 377.6 MM) fue superior en 14.4% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores egresos operativos.
- El **Resultado Neto** del Ejercicio (S/ 1 073.0 MM) fue mayor en 20.5% respecto al marco previsto, explicado por explicado por el mayor resultado de operación como consecuencia de menores gastos de administración.
- El **Saldo Final de Caja** (S/. 15,324.5 MM) fue mayor en 38.8% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja operativo.
- El **ROE y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 64.6% y S/ 1 408.1 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.

Cabe señalar que la presente evaluación se realizó con avance contable previo al cierre 2019.





**Anexo N° 2  
EVALUACION DEL PLAN OPERATIVO AL IV TRIM DEL AÑO 2019**

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al IV Trim	Ejecución Al IV Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONOMICO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio Final del periodo) x 100	Porcentaje	30.07%	30.07%	39.17%	9.10%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONOMICO	Rentabilidad Activo - ROA	(Resultado Neto del ejercicio / Activo Final del periodo) x 100	Porcentaje	2.66%	2.66%	3.33%	0.77%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONOMICO	Margen Neto Ajustado	Resultado Neto del ejercicio ajustado / (Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF) x 100	Porcentaje	28.14%	28.14%	39.26%	11.12%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONOMICO	Eficiencia	(Gastos administrativos / Ingresos Totales) x 100	Porcentaje	44.00%	44.00%	35.71%	-8.29%	100%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONOMICO	Clasificación Local de Riesgos	Si la clasificación es "A" entonces 100%. Si la clasificación es "A-", "B+", "B" o "B-" entonces 0%.	Clasificación	100%	100%	100%	0%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Cobertura de Distritos con al menos un canal de atención	(Distritos con algún canal de atención / Total de distritos con conectividad) x 100	Porcentaje	88.00%	89.00%	91.13%	2.13%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Número de clientes UOB / Población de 15 a 69 años en los distritos UOB	(Número de clientes UOB / Población de 15 a 69 años en los distritos UOB) x 100	Porcentaje	52.00%	52.00%	52.29%	0.29%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Saldo de Cuentas en UOB / PBI Corriente	(Saldo de Cuentas en UOB / PBI Corriente 2017) x 100	Porcentaje	0.19%	0.19%	0.19%	0.00%	100%
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	64.0%	64.0%	62.2%	-1.80%	98%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Carga Operativa por Gestor de Servicio	Promedio (Sumatoria (Promedio de volumen de operaciones de gestor de Servicio por agencia al mes) / Número de agencias)	Número	3,700	3,700	3,647	-53	100%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de agencias terminadas del proyecto Construcción de Agencias 2019	Número de agencias terminadas	Número	5	5	3	-2	60%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de agencias terminadas del proyecto Remodelación de Agencias 2019	Número de agencias terminadas	Número	7	7	5	-2	71%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Expedientes técnicos terminados del proyecto Apertura de Agencias 2019	Número de expedientes técnicos terminados	Número	2	2	0	-2	0.0%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de agencias terminadas del proyecto Apertura de Agencias 2019	Número de agencias terminadas	Número	4	4	0	-4	0.0%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Grado de avance de las actividades del proyecto Solución Tecnológica para la Prevención de Fraudes, Lavado de activos y Financiamiento al Terrorismo (LAV FT) y Aplicación de Scoring de Riesgos de LAVFT	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	25%	25%	16%	-9.00%	64%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Grado de avance de las actividades del proyecto Implementación del Procesador Transaccional Multicanal y Plataforma de Integración Etapa I	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	100%	100%	83%	-17.00%	83.0%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE LOS CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Frecuencia en el uso de los Canales Alternos	(Promedio de Cuantahoristas que utilizaron en el periodo por lo menos un canal alternativo / Promedio Total de Cuantahoristas que realizaron transacciones en el periodo) x 100	Porcentaje	76%	76%	78%	0.02	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Índice Operacional de los Canales Alternos	(Total de operaciones en canales alternativos con consultas y operaciones administrativas / Total de Operaciones) x 100	Porcentaje	75%	75%	77%	2.05%	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 195 Atrás de reemplazo 2019 - 2020	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	92%	92%	32%	-60.00%	35%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 150 Atrás nuevos puntos e instalación 2019 - 2020	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	58%	58%	3%	-55.00%	5%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 10 cajeros recicladores con funciones avanzadas	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	77%	77%	14%	-63.00%	18%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Incrementar el grado de madurez de la Responsabilidad Social Empresarial	Puntaje alcanzado	Puntaje	20	20	20	0	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Obtener el Distintivo Empresa Socialmente Responsable	1 = Distintivo Obtenido / 0 = No obtener distintivo	Distintivo Obtenido	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	72.00%	72.00%	74.05%	2.05%	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Grado de avance de las actividades del proyecto Promoción de una Cultura de Integridad	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	100%	100%	100%	0	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice de Clima Laboral	Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral	Porcentaje	78%	78%	71%	-7.00%	91%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Implementación de la Línea de Carrera en la Red de Agencias y Línea de Carrera Directiva	Implementación de la Línea de carrera: Línea de Carrera en la Red de Agencias y Línea de Carrera Directiva	Porcentaje	100%	100%	35%	-65.00%	35%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Nivel de Cumplimiento del Plan de Capacitación	Número de cursos dictados / Número de cursos programados	Porcentaje	100%	100%	104%	4.00%	100%
							<b>Total</b>	<b>77.2%</b>

La información de la Evaluación del Plan Operativo deberá reportarse adicionalmente en formato Excel y vía correo electrónico a la siguiente dirección electrónica: [inbnafe@bnafe.gob.pe](mailto:inbnafe@bnafe.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° 3

EVALUACION DEL BALANCE SCORECARD AL I TRIM DEL AÑO 2019  
No aplica al Banco de la Nación

### 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....



Indicador	Detalle	Respuesta		Implementación							Sustento de Avance de Implementación	Promedio
		Sí	No	Inicio (< 10%)	Planificación (>10%- < 20%)	Ejecución			Seguimiento (>80%- < 90%)	Mejora Continua (>90%- 100%)		
						Fase Inicial (>20%- < 30%)	Fase Media (>30%- < 60%)	Fase Final (>60%- < 80%)				
	La empresa ha implementado su Cronograma anual de documentos a eliminarse. ( Incluye AGN).De acuerdo a la Directiva 001-2018-AGN-DNDAAI	Sí	100	100	100	100	100	100	100	100	Sí, está dentro del plan anual de archivos.	100
	La empresa cumple con el señalado en la Directiva 007-86-AGN-DGAI y cuenta con un local apropiado para el archivo central.	Sí	100	100	100	100	100	100	100	100	Sí, cuenta con local propio	100
	La empresa ha implementado mobiliario y equipos necesarios para la protección y conservación de los documentos. De acuerdo a la Directiva 007-86-AGN-DGAI	Sí	100	100	100	100	100	100	100	100	Sí, se cuenta con lo necesario.	100
	La empresa ha implementado el servicio archivístico de los documentos que conserva. De acuerdo a la SNA 06 Servicios Archivísticos	Sí	100	100	100	100	100	100	100	100	Sí, se brindan los servicios archivísticos según la normativa interna y externa	100
											TOTAL	97

*(Handwritten signature)*  
 BANCO DE LA NACIÓN  
 Pedro Zavala Montoya  
 Gerente Central  
 Oficina Central de Administración

Elia Alvarez Paz  
 Jefe Sección Archivo Central  
 BANCO DE LA NACIÓN

Pietro Maffitano  
 Maffitano  
 Gerente (e)  
 BANCO DE LA NACIÓN  
 Dirección de Finanzas y Contabilidad

María del Pilar Burga Vega  
 Subgerente  
 Presupuesto  
 BANCO DE LA NACIÓN

Leonardo Miranda  
 Candelario  
 Jefe (e)  
 BANCO DE LA NACIÓN  
 Oficina de Seguimiento y Evaluación de Proyectos

Celeste Estremadoyro  
 Osorio  
 Gerente  
 BANCO DE LA NACIÓN  
 Planeamiento y Desarrollo

Indicador	Detalle	Respuesta		Implementación							Sustento de Avance de Implementación	Promedio
		SI	No	Inicio (< 10%)	Planificación (>10%- < 20%)	Ejecución			Seguimient o (>80%- < 90%)	Mejora Continua (>90%- 100%)		
						Fase Inicial (>20%- < 30%)	Fase Media (>30%- < 60%)	Fase Final (>60%- < 80%)				
	La empresa cuenta con Inventario de eliminación de documentos. De acuerdo a la Directiva 001-2018-AGN-DNDAAI	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	Se conservan en físico junto con cada resolución de eliminación y en Excel para una mejor revisión Se tiene Inventarios Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	100
	La empresa cuenta con un Inventario general de fondos documentales. De acuerdo a la SNA 03 Descripción Documental	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	Se tiene Inventarios Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	100
	La empresa cuenta con Inventario a nivel de Registro de documentos. De acuerdo a la Directiva 005-86-AGN-DGAI	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	Se tiene Inventarios Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	100
	La empresa ha implementado su Comisión Evaluadora de Documentos. De acuerdo a la Directiva 004-86-AGN-DGAI		100	100	100	100	90			100	Está en proceso de aprobación la nueva conformación	98
	La empresa ha implementado Programa de Control de Documentos .De acuerdo a la Directiva 004-86-AGN-DGAI		100	100	100	100	100	10	10	100	Está en proceso de actualización	74
	La empresa ha implementado su Cronograma anual de transferencia de documentos. (Incluye nivel de Gestión, Periféricos y AGN).De acuerdo a la Directiva 005-86-AGN-DGAI.	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	Las transferencias se coordinan y se programan mensualmente.	100



Anexo N° 7  
EVALUACION DEL CUMPLIMIENTO NORMATIVO DE GESTION DE ARCHIVOS

Indicador	Detalle	Respuesta		Implementación							Sustento de Avance de Implementación	Promedio	
		Si	No	Inicio (< 10%)	Planificación (>10%- < 20%)	Ejecución			Seguimiento (>80%- < 90%)	Mejora Continua (>90%- 100%)			
						Fase Inicial (>20%- < 30%)	Fase Media (>30%- < 60%)	Fase Final (>60%- < 80%)					
Gestión de Archivos	La empresa ha implementado un Sistema Institucional de Archivo (SIA), que comprende el Archivo Central, archivos de gestión por unidad orgánica y archivos periféricos de corresponder. De acuerdo a la SNA 01 Administración de Archivos	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	100	SI, se denomina: MACROPROCESO GESTIÓN DOCUMENTARIA BN-DIR-2600-254-01 Rev. 0 (1)	100
	La empresa ha elaborado e implementado su Plan Anual de Trabajo Archivístico y lo ha enviado al Archivo General de la Nación, dentro de los plazos establecidos de acuerdo a la Directiva 003-86-AGN-DGAI		100	100	100	100	100	100	90		100	Está en proceso de aprobación, se solicitó ampliación de Plazo al AGN	98
	La empresa ha elaborado su Evaluación del Plan Anual de Trabajo Archivístico y lo ha enviado al Archivo General de la Nación, dentro de los plazos establecidos de acuerdo a la Directiva 003-86-AGN-DGAI		100	100	100	100	100	100	50		100	Está en proceso de elaboración (Fecha de presentación 15 de enero 2020)	92
	La empresa ha implementado su Cuadro de Clasificación de documentos. De acuerdo a la Directiva 004-86-AGN-DGAI	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	100	Resolución de Gerencia General EF/92.2000 N° 035-2011 (4)	100
	La empresa cuenta con Inventario de transferencia de documentos entre sus distintos niveles de Archivo. De acuerdo a la Directiva 005-86-AGN-DGAI	SI	100	100	100	100	100	100	100	100	100	Se tiene Inventario Físicos y Electrónicos sobre las transferencias, los fondos documentales y los registros de documentos (Microsoft Access 2010, Microsoft Excel 2010, Visual Basic 6.0)	100



## Anexo N° 8

### EVALUACION DE IMPLEMENTACIÓN DE GESTION DOCUMENTAL

Indicador	Concepto	Respuesta		Implementación							Sustento de Avance de Implementación	Promedio (c8+c9+...+c20/13)
		Si	No	Inicio (<10%)	Planificación (>10%-<20%)	Ejecución			Seguimiento (>80%-<90%)	Mejora Continua (>90%-100%)		
						Fase Inicial (>20%-<30%)	Fase Media (>30%-<60%)	Fase Final (>60%-<80%)				
Modelo de Gestión Documental (MGD)	La empresa ha implementado - Anexo 1,2 MGD Analisis de Contexto y Políticas de Estado relacionadas a la Gestión Documental.	X		100	100	100	100	100	100	100	100	100.0
	La empresa ha implementado- Anexo 3 MGD- Analisis de riesgos asociados a la Gestión Documental.	X		100	100	100	100	100	100	100	0	85.7
	La empresa ha definido e implementado su Política de Gestión Documental	X		100	100	100	100	100	100	100	0	85.7
	La empresa ha definido e implementado sus Objetivos de Gestión Documental	X		100	100	100	100	100	100	100	100	100.0
	La empresa ha definido la designación de sus Responsables Directivos y Operativos	X		100	100	100	100	100	100	100	100	100.0
	La empresa ha evaluado el Impacto del MGD en su TUPA	X		100	100	100	100	100	100	100	100	100.0
	La empresa ha elaborado, revisado y aprobado los lineamientos de Gestión y formalidad	X		100	100	100	100	100	100	100	100	100.0
	La empresa ha implementado evaluaciones de desempeño del MGD y el grado de cumplimiento de sus objetivos	X		100	100	100	100	100	100	100	50	92.9
	La empresa ha implementado desviaciones o posibles desviaciones en el MGD y ha analizado las causas	X		100	100	100	100	100	100	100	0	85.7
	La empresa ha implementado sistemas o aplicaciones de gestión documental a fin de interoperar a través de la PIDE utilizando certificados y firmas digitales	X		100	100	100	100	100	100	100	0	85.7
	La empresa ha implementado mejoras al MGD y al sistema	X		100	100	100	100	100	100	100	100	100.0
	La empresa ha implementado acciones llevadas al cambio organizacional en materia de Gestión documental.	X		100	100	100	100	100	100	100	70	95.7
	La empresa ha presentado sus avances de implementación a la SEGD	X		100	100	100	100	100	100	100	0	85.7

Leyenda:

Total (% Implementación) 93.6

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

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

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

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

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

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

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



Anexo N° 9

FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RUBROS	Real al IV TRIM 2018	Real al IV TRIM 2018	Diferencia S/	Var %	Meta al IV TRIM 2019	Diferencia S/	Var %	Meta PIA Anual Inicial	Meta Anual Actual	Avance %	Avance %
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
<b>ACTIVO</b>											
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>											
Disponible	15 324 486 463	8 600 463 264	6 724 033 199	76.2%	11 038 207 293	4 286 289 190	38.8%	9 881 582 089	11 038 207 293	155.1%	155.1%
Inver. Negoc. y a Vcto. (Neto)	9 848 271 124	11 211 367 348	(1 363 096 222)	-12.2%	11 213 878 457	(1 365 607 333)	-12.2%	10 764 532 357	11 213 878 457	91.5%	91.5%
Cartera de Créditos (Neto)	5 480 624 293	7 969 714 820	(2 509 090 527)	-31.5%	5 845 460 500	(364 836 207)	-6.6%	5 070 852 075	5 845 480 500	107.7%	107.7%
Cuentas por Cobrar (Neto)	331 244 033	297 258 967	33 985 066	11.4%	343 141 494	16 102 539	5.8%	317 541 307	313 141 494	104.3%	104.3%
Impuesto Corrientes	26 411 962	55 854 459	(27 243 297)	-49.0%	55 097 116	(26 685 954)	-48.4%	35 689 142	55 097 116	79.6%	79.6%
Impuesto a la Renta y Diferidos	154 222 163	167 325 484	(13 103 281)	-7.8%	145 018 971	9 203 212	6.3%	125 675 700	145 018 971	122.5%	122.5%
Otros Activos	97 730 766	79 453 463	18 277 323	23.0%	81 763 001	15 967 765	19.5%	109 791 239	81 763 001	89.0%	89.0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>31 311 062 684</b>	<b>28 381 237 823</b>	<b>2 929 824 861</b>	<b>40.3%</b>	<b>28 682 586 832</b>	<b>2 618 475 852</b>	<b>9.1%</b>	<b>26 305 843 909</b>	<b>28 682 586 832</b>	<b>119.0%</b>	<b>119.0%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>											
Cartera de Créditos (Neto)	659 192 163	960 716 064	(101 525 921)	-10.8%	636 891 883	232 500 280	37.1%	1 583 245 184	626 691 883	53.9%	53.9%
Imo, Mobiliario y Equipo, Neto	650 029 935	717 680 499	(67 650 564)	-9.5%	704 430 124	(54 400 189)	-7.7%	964 490 265	704 430 124	67.4%	67.4%
Activos Intangibles (neto)	47 953 148	49 976 794	(2 023 646)	-4.0%	38 311 387	9 641 781	25.2%	52 528 362	38 311 387	91.3%	91.3%
Otros Activos (Neto)	1 888 735	1 926 603	(37 868)	-2.0%	1 295 367	593 368	45.8%	1 776 346	1 295 367	106.3%	106.3%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1 559 063 981</b>	<b>1 730 501 960</b>	<b>(171 437 979)</b>	<b>-9.5%</b>	<b>1 370 728 761</b>	<b>188 335 220</b>	<b>13.7%</b>	<b>2 612 040 177</b>	<b>1 370 728 761</b>	<b>59.7%</b>	<b>59.7%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32 870 126 665</b>	<b>30 111 739 803</b>	<b>2 758 386 862</b>	<b>9.2%</b>	<b>30 053 315 593</b>	<b>2 806 811 072</b>	<b>9.3%</b>	<b>28 917 884 086</b>	<b>30 063 315 593</b>	<b>113.7%</b>	<b>113.7%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>											
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				0.0%			0.0%				0.0%
Obligaciones con el Público	27 371 883 172	24 727 535 662	2 644 347 510	10.7%	24 390 774 454	2 981 108 718	12.2%	23 441 359 196	24 390 774 454	116.8%	116.8%
Dep. Emp. Sist. Financ. y Org. Inter	222 885 384	217 853 956	4 841 428	2.2%	225 233 431	(2 538 047)	-1.1%	272 498 797	225 233 431	81.7%	81.7%
Cuentas Por Pagar	325 338 766	359 450 886	(34 112 120)	-9.5%	330 679 032	(5 340 266)	-1.6%	308 964 621	330 679 032	105.3%	105.3%
Impuesto a la Renta Diferido	35 643 106	9 175 624	26 467 284	288.4%	0	35 643 106	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Otros Pasivos	72 909 540	355 569 967	(282 660 427)	-79.5%	87 216 273	(14 306 733)	-16.4%	157 285 005	87 216 273	46.4%	46.4%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>28 028 469 970</b>	<b>25 669 586 277</b>	<b>2 358 883 693</b>	<b>9.2%</b>	<b>25 033 903 190</b>	<b>2 994 566 780</b>	<b>12.0%</b>	<b>24 180 110 619</b>	<b>25 033 903 190</b>	<b>115.9%</b>	<b>115.9%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>											
Obligaciones con el Público	1 699 658 582	1 726 572 172	(26 913 590)	-1.6%	1 856 931 815	(157 273 233)	-8.5%	1 741 048 173	1 856 931 815	97.6%	97.6%
Provisiones	111 610 112	105 624 933	5 985 179	5.7%	102 305 945	9 304 167	9.1%	144 150 449	102 305 945	77.4%	77.4%
Val. Títulos y Oblig. en Circulación	251 633 339	251 646 692	(13 353)	0.0%	251 666 667	(33 326)	0.0%	251 666 667	251 666 667	100.0%	100.0%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2 062 902 033</b>	<b>2 083 843 797</b>	<b>(20 941 764)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>2 210 904 427</b>	<b>(148 002 394)</b>	<b>-6.7%</b>	<b>2 136 865 289</b>	<b>2 210 904 427</b>	<b>96.5%</b>	<b>96.5%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30 091 372 003</b>	<b>27 753 430 074</b>	<b>2 337 941 929</b>	<b>8.4%</b>	<b>27 244 807 617</b>	<b>2 846 564 386</b>	<b>10.4%</b>	<b>26 316 975 908</b>	<b>27 244 807 617</b>	<b>114.3%</b>	<b>114.3%</b>
<b>PATRIMONIO</b>											
Capital Social	1 200 000 000	1 200 000 000	0	0.0%	1 200 000 000	0	0.0%	1 200 000 000	1 200 000 000	100.0%	100.0%
Capital Adicional	1 452 198	1 452 198	0	0.0%	1 452 198	0	0.0%	1 452 198	1 452 198	100.0%	100.0%
Reservas	420 000 000	420 000 000	0	0.0%	420 000 000	0	0.0%	420 000 000	420 000 000	100.0%	100.0%
Ajustes al Patrimonio	57 411 327	(127 267 212)	214 678 539	-185.7%	294 202 445	(206 791 118)	-70.3%	138 283 443	294 202 445	63.2%	63.2%
Resultados Acumulados	(3 134 999)	15 163 186	(18 298 185)	-130.7%	12 082 398	(15 217 397)	-125.9%	22 336 782	12 082 398	-14.0%	-14.0%
Resultado Neto del Ejercicio	1 073 026 136	846 961 577	224 064 559	26.4%	690 779 935	152 255 201	20.5%	618 635 755	690 779 935	131.0%	131.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2 778 754 662</b>	<b>2 368 369 729</b>	<b>420 444 933</b>	<b>17.8%</b>	<b>2 618 507 976</b>	<b>(39 753 314)</b>	<b>-1.4%</b>	<b>2 600 908 178</b>	<b>2 819 507 976</b>	<b>106.8%</b>	<b>106.8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>32 870 126 665</b>	<b>30 111 739 803</b>	<b>2 758 386 862</b>	<b>9.2%</b>	<b>30 063 315 593</b>	<b>2 806 811 072</b>	<b>9.3%</b>	<b>28 917 884 086</b>	<b>30 063 315 593</b>	<b>113.7%</b>	<b>113.7%</b>



Estado de Resultados Integrales (aplicable a Empresas financieras)

RUBROS	Real	Real	Diferencia	Var	Meta	Diferencia	Var	Meta PIA	Meta PDM II	Avance	Avance
	AI IV TRM 2019	AI IV TRM 2018	\$/	%	AI IV TRM 2019	\$/	%	Anal Inicial	Anal Actual	%	%
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/b-1	d	e	a/d	a/e
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	1 634 019 160	1 353 346 811	40 063 330	2.9%	1 640 977 632	(6 957 463)	-0.4%	1 613 194 370	1 640 977 632	101.3%	99.0%
Disponibles	157 787 410	72 081 309	85 086 241	117.1%	147 541 842	10 228 308	6.9%	82 637 447	147 541 842	190.5%	100.3%
Inversiones Disponibles para Venta	331 587 117	329 038 372	2 530 745	0.8%	350 000 095	(19 039 578)	-5.4%	306 346 493	350 000 095	90.0%	54.8%
Inversiones a Vencimiento	107 177 131	119 893 582	(12 716 451)	-10.6%	107 308 032	(150 501)	-0.2%	108 845 789	107 308 032	97.0%	99.8%
Cuentas de Créditos Directos	1 037 458 015	1 072 335 058	(34 837 073)	-3.2%	1 035 451 053	2 036 052	0.2%	1 052 164 641	1 035 451 053	98.0%	100.2%
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	63 156 571	62 888 346	2 768 223	3.6%	64 191 130	965 418	1.5%	62 908 336	64 191 130	103.6%	101.3%
Obligaciones con el Público	45 109 508	42 628 015	2 281 493	5.3%	44 052 420	1 047 088	2.4%	40 777 853	44 052 420	110.0%	102.4%
Fondos Interbancarios	0	12 671	(12 671)	-100.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
Dep. de Emp. Sist. Financ. y Org. Interac.	410	100	310	252.5%	253	163	64.4%	0	253	0.0%	104.4%
Adesivos y Obligaciones Financieras	20 045 647	20 047 854	(1 007)	0.0%	20 128 482	(81 835)	-0.4%	22 130 883	20 128 482	90.6%	99.8%
Comis. Otros Cargos Adm. y Oblig. Finan.	50 000	50 000	0	0.0%	110 250	(60 250)	-48.4%	2 130 883	110 250	2.8%	51.6%
Valores, Títulos y Oblig. en Circulación	19 980 647	19 987 854	(1 007)	0.0%	20 012 232	(25 285)	-0.1%	20 000 000	20 012 232	99.9%	99.9%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	1 568 853 588	1 331 058 465	37 795 133	2.8%	1 576 786 497	(7 932 891)	-0.5%	1 550 286 034	1 576 786 497	101.2%	99.9%
Provisiones Para Créditos Directos	(5 895 442)	(8 047 130)	2 451 688	-40.2%	(18 302 142)	(17 533 300)	95.9%	(7 322 427)	(18 302 142)	490.2%	150.5%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	1 532 958 136	1 471 011 335	61 946 821	4.2%	1 538 484 335	(5 466 179)	-0.4%	1 542 963 607	1 538 484 335	99.4%	98.4%
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	724 702 630	775 434 618	-30 731 928	-3.9%	723 644 080	1 038 630	0.1%	804 847 035	723 644 080	90.0%	100.8%
Ingresos por Créditos Indirectos	3 843 787	2 803 258	980 509	34.7%	2 490 849	1 340 918	53.9%	2 475 026	2 490 849	155.3%	153.9%
Ingr. por Fideicomisos y Comis. de Confianza	4 199 088	3 910 770	258 288	6.6%	3 988 428	180 643	4.5%	4 289 384	3 988 428	97.0%	104.5%
Ingresos Diversos	716 859 855	768 000 590	(51 970 735)	-6.8%	717 158 780	(408 931)	-0.1%	758 072 025	717 158 780	89.8%	99.5%
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	222 389 958	198 864 863	23 525 129	11.8%	209 562 622	12 887 376	6.2%	188 473 337	209 562 622	118.0%	106.2%
Gastos por Créditos Indirectos	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
G. por Fideicomisos y Comis. de Confianza	24 598	24 594	2	0.0%	24 532	64	0.3%	25 934	24 532	94.6%	100.3%
Primas al Fondo Seguro de Depósito	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
Gastos Diversos	222 385 432	198 840 275	23 525 127	11.8%	209 478 090	12 887 312	6.2%	188 447 403	209 478 090	118.0%	106.2%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERV. FINANCIEROS</b>	2 035 270 840	2 067 581 084	(12 310 286)	-0.6%	2 072 565 773	(7 294 929)	-0.4%	2 173 362 159	2 072 565 773	93.6%	98.2%
<b>(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>	368 177 430	57 499 655	270 677 755	277.6%	271 177 610	86 459 817	31.9%	110 578 391	271 177 610	333.8%	135.5%
Inversiones Disp. para la Venta	342 721 814	46 837 380	293 834 434	601.8%	224 392 246	118 329 568	52.7%	56 578 391	224 392 246	605.7%	152.7%
Utilidad - Pérdida Diferencial de Cambio	49 144 772	46 826 306	2 218 200	4.7%	47 314 750	1 830 022	3.9%	54 000 000	47 314 750	91.0%	103.9%
Otros	793 481	1 085 709	(852 228)	-52.9%	10 617	782 864	733.7%	0	10 617	0.0%	7473.7%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	2 403 448 258	2 145 080 739	258 367 530	12.0%	2 344 283 356	59 164 912	2.5%	2 284 550 530	2 344 283 356	102.2%	102.9%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	577 554 717	1 027 291 545	(49 736 828)	-4.8%	1 031 237 634	(5 682 917)	-0.5%	1 052 117 542	1 031 237 634	89.9%	94.8%
Gastos de Personal y Directorio	603 576 550	642 945 235	(39 368 745)	-6.1%	624 451 901	(20 875 351)	-3.3%	634 038 880	624 451 901	95.1%	90.7%
Gastos por So. Recibidos de Terceros	252 243 514	303 139 389	(10 895 875)	-3.6%	317 938 371	(25 094 857)	-8.1%	300 178 574	317 938 371	81.1%	91.9%
Impuestos y Contribuciones	61 734 653	61 206 181	527 332	0.8%	68 847 382	(7 112 709)	-8.0%	97 330 108	68 847 382	84.0%	92.0%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	(64 053 540)	(100 383 200)	12 489 660	-11.7%	(108 021 800)	13 928 295	-12.9%	(111 535 782)	(108 021 800)	84.4%	87.1%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	1 331 800 041	1 011 205 994	320 594 047	31.7%	1 205 023 946	126 776 095	10.5%	1 089 597 226	1 205 023 946	123.2%	110.3%
<b>VALLACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	56 494 809	59 477 216	(2 982 407)	-5.0%	56 854 976	(40 260 167)	-41.7%	59 889 740	56 854 976	94.3%	58.3%
Provisiones para Créditos Indirectos	(284 974)	(231 155)	(53 819)	-23.3%	330 543	(635 517)	-181.3%	571 022	330 543	-49.9%	-81.3%
Prov. para Inob. de Cas. por Colocar	(2 023 859)	11 037 644	(13 061 502)	-118.3%	2 303 059	(4 327 557)	-187.9%	9 404 041	2 303 059	-21.4%	-87.9%
Provisiones por Litigios y Demandas	58 750 982	46 638 478	10 118 504	20.8%	94 101 709	(35 344 787)	-37.0%	49 780 725	94 101 709	118.0%	102.4%
Otros Provisiones	15 207	32 249	(17 042)	-49.7%	71 073	(54 866)	-77.2%	73 345	71 073	22.1%	22.8%
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	1 275 305 232	951 728 778	323 576 454	34.0%	1 108 168 970	167 136 262	15.1%	1 021 017 478	1 108 168 970	124.3%	113.1%
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	38 660 548	30 673 358	(8 012 840)	-27.4%	25 016 027	13 644 491	54.5%	(559 416)	25 016 027	-4029.6%	154.3%
Otros ingresos	52 461 056	131 713 671	(79 252 735)	-60.2%	30 959 315	21 501 763	69.9%	1 540 584	30 959 315	3405.3%	109.9%
Otros Gastos	13 800 508	41 040 313	(27 239 805)	-66.4%	5 943 288	7 857 232	132.2%	2 800 000	5 943 288	552.0%	232.2%
<b>RES. EJERC. ANTES DE IMPLA RENTA</b>	1 313 965 730	1 002 402 136	271 563 614	26.1%	1 133 184 997	180 780 733	16.0%	1 029 638 062	1 133 184 997	128.9%	111.0%
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	240 939 614	220 017 936	14 921 678	6.8%	242 414 002	(1 474 448)	-0.6%	201 222 307	242 414 002	119.7%	99.4%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	1 073 026 136	816 384 200	256 641 936	31.4%	890 770 935	182 255 201	20.5%	818 435 735	890 770 935	131.0%	120.3%



Anexo N° 10

Declaración de Remisión de Información

La información que se detalla y que sustenta el presente informe, considera la remitida a través del Sistema de Información (SISFONAFE) con las especificaciones y cierre electrónico dentro de los plazos establecidos en la Directiva de Gestión de Fonafe.

- . Formato 2E: Estado de la Situación Financiera
- . Formato 3E: Estado de resultados integrales.
- . Formato 4E: Presupuesto de Ingresos y Egresos.
- . Formato 5E: Flujo de Caja.
- . Formato 7E: Gastos de Capital.
- . Formato 9E: Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones.
- . Formato 11E: Dietas.

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

