



Firmado Digitalmente por:
MALFITANO
MALFITANO Pietro Rino
FAU 20100030595 hard
Razón: SOY AUTOR DEL
DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU
Fecha: 16/04/2019
12:47:17



Firmado Digitalmente por:
ZAVALETA MONTOYA
Pedro Eduardo FAU
20100030595 hard
Razón: SOY AUTOR DEL
DOCUMENTO
Ubicación: LIMA/PERU
Fecha: 16/04/2019
12:52:29



Gerencia General

**“Decenio de la Igualdad de Oportunidades para mujeres y hombres”
“Año de la lucha contra la corrupción e impunidad”**

San Borja, 15 de abril de 2019

Señor
ROBERTO SALA REY
Director Ejecutivo (e)
FONAFE
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria
Primer Trimestre 2019

Referencia : Directiva Corporativa De Gestión Empresarial

Me dirijo a usted con relación a la Directiva indicada en la referencia, en la cual se dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir el Informe trimestral de 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 primer trimestre del 2019, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

Atentamente,

LUIS ENRIQUE NARRO FORNO
Gerente General (e)

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

AL I 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.- Hechos de Importancia
- X.- Conclusiones y Recomendaciones
- XI.- Anexos



Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

I. Objetivo

Evaluar el desempeño, operativo, financiero y presupuestal de la empresa al I 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.

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

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

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

3.2 Objeto Social.

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

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

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



3.3 Accionariado.

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

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

3.4 Directorio y Gerencia.

N°	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
Directorio				
1	Luis Alberto Arias Minaya	Presidente Ejecutivo	Designado	02/05/2018
2	Betty Armida Sotelo Bazan	Vicepresidenta del Directorio	Designado	18/04/2018
3	Jose Berley Arista Arbildo	Director	Designado	06/04/2018
4	Manuel Ramon Estela Benavides	Director	Designado	02/05/2018
5	Eduardo Francisco Gonzalez Garcia	Director	Designado	05/09/2018
Gerencias				
1	Mateu Bullon Jose Agustin	Gerente de Auditoria Interna	Designado	22/01/2018
2	Sanchez Moreno Francisco Javier	Gerente de Logística	Designado	31/08/2018
3	Bustamante Gonzales Juan Carlos	Gerente de Legal	Designado	18/05/2017
4	Estremadoyro Osoreo Celeste Laura	Gerente de Planeamiento y Desarrollo	Encargado	07/06/2018
5	Maifitano Maifitano Pietro Rino	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	16/02/2018
6	Narro Forno Luis Enrique	Gerente General	Encargado	12/09/2018
7	Narro Forno Luis Enrique	Gerente Central Negocios y Tecnología	Encargado	18/05/2018
8	Ballón García Juan Guillermo	Gerente de Operaciones	Encargado	06/02/2017
9	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Encargado	28/08/2017
10	Alarco Vega Giuliana Isabel	Gerente de Riesgos	Encargado	09/01/2019
11	Quiroz Morote Roberto Armando	Gerente Relaciones Institucionales	Encargado	04/06/2018
12	Zavaleta Montoya Pedro Eduardo	Gerente de Recursos Humanos	Encargado	24/08/2018
13	Meza Marotta Amador Ernest	Gerente de Informática	Encargado	21/05/2018
14	Sponza Tuesta Renzo Fabrizio	Gerente Banca De Desarrollo e Inclusión Financiera	Encargado	31/05/2018
15	Blas Saenz Jhan Stivent	Gerente Oficial de Cumplimiento	Encargado	09/01/2019
16	Zavaleta Montoya Pedro Eduardo	Gerente Central de Administración	Encargado	21/05/2018

3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al I Trimestre del 2019, el Banco de la Nación está presente en un total de 1,488 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 I Trimestre del 2019

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	482	1,874	25.7%
Cajero Automático	269		14.4%
Cajero Corresponsal	1,451		77.4%
Total de Distritos que son atendidos por el BN	1,488		79.4%

Fuente: Portal web del INEI

Se observa que las agencias y oficinas especiales tienen cobertura de 482 distritos, lo que representa un 25.7% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos en 14.4% y mayor en los cajeros corresponsales en 77.4%.

3.8 Participación del Banco de la Nación en el Sistema Bancario

En febrero 2019, el saldo de Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 272 780 millones, participando el Banco de la Nación con el 2.6% del total; destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 965 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 67 112 millones, "consumo", S/ 50 564 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 28 de Febrero 2019

COLOCACIONES	Millones S/	Part. del Total %	Part. %	DEPÓSITOS	Millones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	7 139	2.6	100.0	Bco. de la Nación	24 557	9.0	100.0
Avance Cta. Cie.	359	0.2	5.0	A la Vista	11 886	5.0	48.4
Préstamos	829	0.3	11.6	Ahorro	9 254	3.9	37.7
Hipotecario	294	0.1	4.1	A Plazo	3 417	1.5	13.9
Consumo	4 965	2.1	69.5				
Tarjetas de Crédito	692	0.3	9.7				
Bca. Múltiple 2/	265 642	97.4	100.0	Bca. Múltiple	249 376	91.0	100.0
Corporativos	67 112	28.3	25.3	A la Vista	77 363	32.8	31.0
Grandes empresas	42 721	18.0	16.1	Ahorro	70 158	29.8	28.1
Medianas empresas	41 275	17.4	15.5	A Plazo	101 855	43.2	40.8
Pequeñas empresas	14 916	6.3	5.6				
Microempresas	3 520	1.5	1.3				
Hipotecario	45 533	19.2	17.1				
Consumo	50 564	21.3	19.0				
Total	272 780	100.0		Total	273 933	100.0	

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

Fuente: SBS, BN - Preliminar

Con relación a los depósitos, el Sistema Bancario alcanzó a febrero 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 febrero 2019, las agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación suman a nivel nacional 2 676 agencias, participando el BN con el 24.2% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 68 520 empleados, de este total el BN participa con un 6.9%.

Las utilidades al mes de febrero 2019 de la Banca Múltiple y del BN ascendieron en conjunto a S/ 1 516 millones, ubicándose el BN en el cuarto lugar con S/ 162 millones. La utilidad neta del BN creció 16.2%, en comparación a la registrada al primer bimestre del 2019. En el mismo sentido, la Banca Múltiple aumentó en 4.2%.

Con relación a la morosidad por los créditos otorgados en moneda nacional, el BN registra una tasa de sólo 1.64%, cifra menor a la alcanzada por la Banca Múltiple que fue de 3.05%.

Los indicadores de rentabilidad mostraron al primer bimestre 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 37.11% y 2.93% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.26% y ROA de 2.21%.



Por principales canales de atención del BN, a febrero 2019, atendió en 638 oficinas a nivel nacional y 948 Cajeros Automáticos (ATMs). Asimismo, el número de cajeros corresponsales (agentes) fue de 11 354.

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

(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	87 161	1°	Crédito	82 324	1°	Crédito	625
2°	Continental	53 055	2°	Continental	52 073	2°	Continental	219
3°	Scotiabank	45 703	3°	Scotiabank	37 817	3°	Scotiabank	197
4°	Interbank	33 346	4°	Interbank	31 393	4°	BN	162
5°	BanBif	10 208	5°	BN	24 557	5°	Interbank	155
6°	Mibanco	10 051	6°	BanBif	10 155	6°	Mibanco	53
7°	Pichincha	7 546	7°	Mibanco	8 531	7°	Citibank	26
8°	BN	7 269	8°	Pichincha	6 677	8°	BanBif	19
9°	Santander	3 976	9°	Citibank	5 027	9°	Falabella	15
10°	GNB	3 788	10°	Santander	4 393	10°	Santander	13
11°	Falabella	2 971	11°	GNB	4 251	11°	Ripley	12
12°	Citibank	2 740	12°	Falabella	2 522	12°	GNB	11
13°	Ripley	1 868	13°	Comercio	1 362	13°	Pichincha	5
14°	Comercio	1 495	14°	Ripley	1 243	14°	Comercio	5
15°	Cencosud	820	15°	ICBC	657	15°	Cencosud	2
16°	ICBC	558	16°	Cencosud	632	16°	Azteca	0
17°	Azteca	355	17°	Azteca	319	17°	ICBC	-2
Total		272 910	Total		273 933	Total		1 516

Fuente: SBS - Preliminar

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 2019	AL I TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
		REAL 2018	REAL 2019	META	
Derivados e Instrumentos Negociables	588 771	150 858	188 448	169 269	111.3%
Disponibles BCR	82 545	18 591	23 534	13 731	171.4%
TOTAL	671 316	169 449	211 982	183 000	115.8%

Los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 212.0 MM, mostrando un nivel de ejecución del 115.8% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado principalmente por el 88.9% del total de los ingresos percibidos de los Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 188.4 MM, destacando la compra venta de instrumentos de renta fija como: valores y títulos emitidos por gobiernos y bancos representativos de deuda país, empresas del sistema financiero bonos ordinarios, intereses ganados por la cuenta especial depósitos a la vista y ahorros, nivelación de trading, intereses por depósitos en el BCR como depósitos overnight y diferencia de cambio en compra y venta spot de moneda extranjera.

Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones.

Banca Minorista

En miles de soles

Banca Minorista	Marco Anual 2019	AL I TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
		REAL 2018	REAL 2019	META	
Crédito minorista de consumo	1 703	341	327	418	78.3%
Crédito minorista hipotecario	25 855	4 847	5 714	6 105	93.6%
Depósitos minoristas	4 809	3 887	4 314	1 202	359.0%
Préstamo Multired	963 693	200 617	235 490	233 150	101.0%
TOTAL	996 050	209 692	245 845	240 874	102.1%

Los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 245.8 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 102.1% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 95.8% principalmente por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a S/ 235.5 MM, este resultado es el producto de los intereses por tarjetas de crédito, intereses por avance de cuentas contratadas, intereses moratorios, créditos de consumo y comisiones por tarjetas mastercard,

Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por créditos.

Banca Comercial

En miles de soles

Banca Comercial	Marco Anual 2019	AL I TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
		REAL 2018	REAL 2019	META	
Crédito Corporativo	57 569	43 653	17 295	16 994	101.8%
Depósito Comercial	7 081	2 489	187	679	27.6%
TOTAL	64 650	46 142	17 482	17 673	98.9%

Los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 17.5 MM, representando una ejecución del 98.9% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 98.9%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 17.3 MM, destacando los Intereses por crédito soberano y por créditos de empresas y entidades del sector financiero como Mi Banco - Banco de la microempresa, Agrobanco, entre otros; así como los intereses por depósitos en bancos y otras instituciones financieras del exterior.

Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos.

Liquidación y Pagos

En miles de soles

Liquidación y Pagos	Marco Anual 2019	AL I TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
		REAL 2018	REAL 2019	META	
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	338 318	96 146	79 351	82 194	96.5%
TOTAL	338 318	96 146	79 351	82 194	96.5%

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 79.4 MM, representando el 96.5% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas por corresponsalía, recaudación otras entidades públicas, recaudación sunat, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales, servicio por locales compartidos, entre otros recuperación gastos judiciales como: cheques de gerencia; comisiones de: transferencia interbancaria, por uso de cajeros, de servicio fise y sunat. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.

Otros Servicios

En miles de soles

SERVICIOS	Marco Anual 2019	AL I TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
		REAL 2018	REAL 2019	META	
Gestión de Inversiones y encargos de confianza.	4 301	923	1 035	1 075	96.2%
Otros Servicios	455 514	106 500	119 818	113 984	105.1%
TOTAL	459 815	107 423	120 853	115 059	105.0%

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 120.9 MM, representando un avance del 105.0% respecto a la meta del periodo. Este resultado se explica en un 99.1% por otros servicios, el cual alcanzó una ejecución de S/ 119,8 MM, destacando el servicio de corresponsalía, servicios Dirección General de Tesoro Público, servicio de caja, desembolso y cobranza por prestamos corresponsales, impuestos pagados por cuenta de terceros, y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico, Enfermedades Graves y multiseuros), entre otros.

Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos

3.10 Logros

- Banco de la Nación obtiene por primera vez calificación A3 - Febrero 2019, La clasificadora internacional de riesgos Moody's otorgó al Banco de la Nación la calificación (rating) A3 / P-2, con perspectiva estable, basada en los sólidos fundamentos financieros del Banco, que incluyen: Rentabilidad muy sólida, Calidad de activos y capital, Amplia liquidez, Acceso preferencial a una gran base de fondos de depósitos de bajo costo. (La calificación se da en un contexto en el que el Banco ha puesto en marcha, desde mayo de 2018, un programa de fortalecimiento institucional)
- Prestigiosa publicación jurídica mundial incluye al equipo legal del Banco de la Nación en su ranking de los mejores del Perú del 2019 - Marzo 2019 (Se trata de "GC Powerlist: Perú Teams 2019", editado por "The Legal 500". En su ranking solo incluyen a dos empresas públicas además del Banco de la Nación)

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

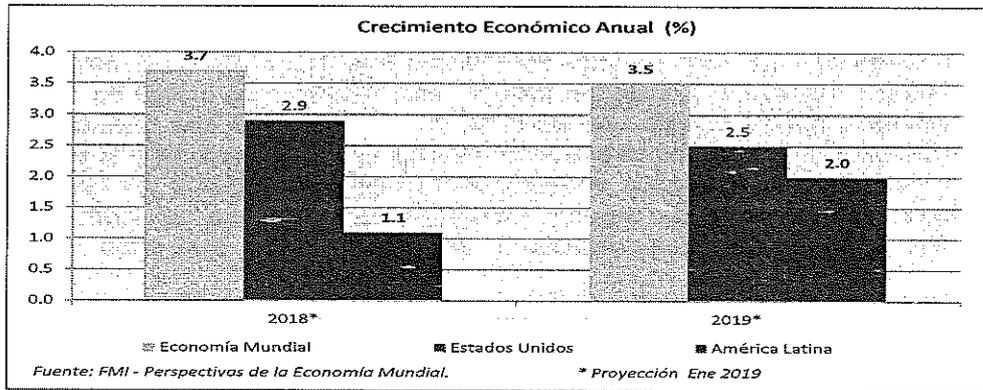
ENTORNO INTERNACIONAL

La economía mundial se encuentra en un momento de inestabilidad, el crecimiento ha perdido ímpetu y podría ser inferior al 3.5% estimado en enero por el FMI. El comercio internacional y la inversión se han atenuado, las tensiones comerciales siguen siendo altas, y las condiciones de financiamiento se han endurecido. En medio de episodios recientes de estrés financiero, se prevé que el crecimiento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo se estancará en un 4,2 % este año, reflejo de una recuperación más débil de lo esperado en los países exportadores de productos básicos, y una desaceleración en los países importadores de dichos productos.

Los riesgos al crecimiento se han acentuado, ya que las presiones financieras y las tensiones comerciales pueden aumentar, afectando negativamente la actividad económica mundial. Si bien, no se ve una recesión a corto plazo, se enfrenta a riesgos que pueden vulnerar al débil desempeño económico; como la incertidumbre con algunos países, la salida de Reino Unido de la Unión Europea, elevados niveles de deuda de sectores y

países, tensiones sobre la política comercial y una sensación de intranquilidad en los mercados financieros

La mayor revisión a la baja, se observa en la Eurozona, aunque también se han revisado a la baja la proyección de Japón, Canadá y Reino Unido, países con mayor sesgo exportador, particularmente afectados por el menor dinamismo del comercio internacional. En el mismo sentido la proyección de Estados Unidos se revisa ligeramente a la baja, debido principalmente a la evolución de los primeros meses del año por debajo de lo esperado.

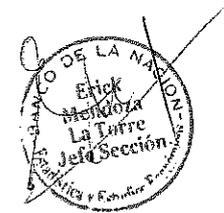


En Estados Unidos se estima una caída del crecimiento del PIB al 2.5% en 2019 y al 2.0% en 2020, la probabilidad de recesión basada en el modelo alcanza niveles problemáticos; la perspectiva de crecimiento también presenta una tendencia a la baja. Cayó la probabilidad de que suban los tipos de interés de la Reserva Federal en 2019; la normalización del balance general finalizaría en septiembre y Las señales del mercado laboral permanecen ambiguas después de la paralización del gobierno.

La inflación subyacente permanece estable, con un IPC general por debajo del 2.0% en 2019 y la curva de rentabilidades se está invirtiendo y hay señales distorsionadas debido a los cambios estructurales, asimismo el precio del petróleo seguirá acercándose al punto de equilibrio a largo plazo

En la reunión de marzo, la Reserva Federal mantuvo los tipos de cambio sin modificaciones; sostuvo el sesgo paciente y reforzó su postura laxa o "dovish" con el drástico descenso en el rumbo de las tasas de interés de los fondos federales. La normalización del balance general (BSN) terminaría en septiembre y se realizaría un leve ajuste a los límites máximos de los bonos del Tesoro entre mayo y septiembre. Después de la reunión de marzo, se desestimaron las posibilidades de aumento de las tasas de interés en 2019

China mantuvo su tendencia de desaceleración, con el crecimiento más bajo de los últimos 28 años, como resultado de la combinación del efecto de políticas domésticas de ajuste del exceso de deuda y el de las crecientes tensiones comerciales con EE.UU. Se rebajó el objetivo de crecimiento oficial hasta una banda entre el 6.0% y el 6.5% para 2019 (algo inferior a la cifra de 6.5% del año anterior), por lo que el crecimiento seguirá experimentando una tendencia descendente a pesar de las anunciadas medidas de apoyo al crecimiento. El objetivo de déficit fiscal, se estableció en un -2.8% del PIB, una ligera subida con respecto al -2.6% del año anterior. También se anunció rebajas fiscales por valor de 2 billones de yuanes para este año, equivalentes a un 2.2 % del PIB, que se espera que se vean financiadas por ingresos extrapresupuestarios del Gobierno.



Por su parte, el Banco Mundial ajustó a la baja su proyección de crecimiento del año 2019 para América Latina y El Caribe, esto como consecuencia del crecimiento débil o negativo en las tres economías más grandes de la región: Brasil, México y Argentina; y del colapso total en Venezuela. Sin embargo, a pesar del contexto poco favorable para la región, la economía del Perú se mantiene con un crecimiento estable.

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%

Fuente: Estudios Económicos

Entre los meses de enero y febrero, los mercados financieros se vieron beneficiados de una marcada caída de la aversión al riesgo, lo que se explica por el avance de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, las expectativas de un menor ajuste de la tasa de interés y resultados corporativos por encima de lo estimado.

Estos factores influyeron en una importante recuperación del mercado bursátil estadounidense y que se reflejó en las demás plazas bursátiles del mundo, generando una rentabilidad de 10%, en promedio, en sus índices favorecido principalmente por la pausa en la política monetaria contractiva del Reserva Federal, que dejó sin efecto el aumento de las tasas de interés este año. Los índices de Estados Unidos escalaron a la zona de máximos históricos alcanzando 25 950 puntos, el Dow Jones, 2 835 puntos el S&P 500, y 7 710 puntos el Nasdaq.

VARIACION DE LA COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS INTERNACIONALES

Periodo	EURO	YEN	LIBRA	FRANCO Suizo	DÓLAR Cand.	YUAN
	\$/€	¥/\$	\$/£	fr/\$	\$/CAD	¥/\$
2019						
I Trim	-2.2%	1.1%	2.2%	1.3%	-2.1%	-2.4%

Fuente: Estudios Económicos

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

La producción nacional en enero del 2019 creció 1.58%, en comparación al nivel alcanzado en similar mes del año anterior. Este resultado se sustentó en la evolución favorable de la mayoría de los sectores productivos ligados principalmente a la actividad no primaria, que en conjunto explicaron el 72.0% del resultado global.



PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales)

Sectores	2018				2019
	I Trím	II Trím	III Trím	IV trim	Ene
Agropecuario	7.2	10.5	6.1	5.3	3.5
Pesca	6.1	29.2	4.9	154.6	-31.3
Minería e Hidrocarb.	0.4	-0.6	-2.8	-2.0	1.3
Manufactura	0.5	10.9	1.7	11.4	-5.6
Electricidad y Agua	2.3	5.0	3.9	6.3	5.4
Construcción	4.9	7.4	1.1	7.9	0.9
Comercio	2.7	3.2	2.2	2.5	2.5
Otros Servicios	4.3	5.0	4.3	4.5	4.2
Economía total	3.2	5.5	2.4	4.8	1.6

Fuente: INEI - BCR

El Índice de la producción agropecuaria registró un incremento de 3.5%, debido a la mejora de la producción agrícola (2.5%) y pecuaria (4.9%). La producción agrícola aumentó por la mayor producción de productos orientados a la exportación, destacando el mango, uva, cacao, espárrago y plátano, entre otros. En el mismo sentido, la producción pecuaria creció por la mayor producción de ave, huevos, leche fresca, porcino, vacuno y ovino.

El sector Pesca registró una reducción de 31.3%, determinado por el menor desembarque de especies de origen marítimo para uso industrial. La pesca marítima para consumo industrial, que incluye especialmente la especie anchoveta, alcanzó un nivel de desembarque de 301 mil 845 toneladas, mucho menor que las 686 mil 333 toneladas registradas en enero 2018.

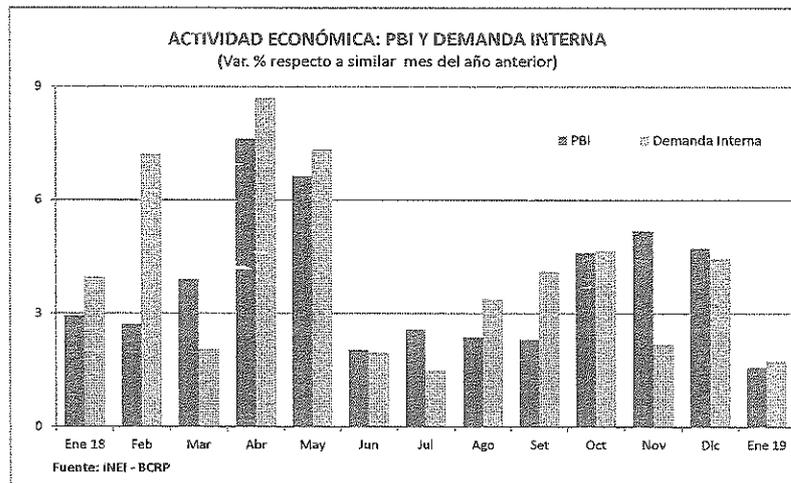
La producción del sector minería e hidrocarburos se contrajo 1.3% en enero, producto de una menor extracción de oro, zinc, plata, hierro, molibdeno y petróleo. Dicha caída se compensó parcialmente con una mayor producción de cobre, debido al inicio de operaciones de la expansión de Toquepala y la mayor producción de Las Bambas; y por mayor extracción de gas natural destinada al mercado interno.

La producción del sector manufactura registró una disminución de -5.6% con respecto a enero 2018, determinado por la menor actividad del subsector fabril primario, contrarrestado por el aumento del subsector fabril no primario.

El sector Construcción registró un ligero incremento de 0.9%, reflejado en el desenvolvimiento del consumo interno de cemento en 1.7%; en tanto que, el avance físico de obras públicas disminuyó en 9.4%. El avance físico de obras públicas se redujo por menor inversión en el ámbito del Gobierno Nacional y Local, contrarrestado por el aumento de la inversión en obras del Gobierno Regional. Por su parte, el aumento del consumo interno se sustentó en la realización de obras de construcción en minas, obras de construcción de viviendas multifamiliares y obras vinculadas a la reparación e instalación de postes, torres eléctricas, subestaciones y líneas de transmisión eléctrica.

El sector servicios creció 4.2% por los resultados positivos en todos sus componentes, principalmente telecomunicaciones, financiero y seguros y administración pública.





En enero el sector financiero y seguros registró un aumento de 4.4% respecto a enero 2018, determinado por el incremento de los créditos corporativos, créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda. Los depósitos de la banca múltiple también crecieron por mayores depósitos a la vista, depósitos de ahorro y en compensación por tiempo de servicios disminuyó.

Finalmente el Producto Bruto Interno del país para el año 2019, según proyecciones oficiales efectuadas registraría un crecimiento anual alrededor del 4.0%.

INFLACIÓN

En marzo de 2019, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó en 0.73%, cifra superior a la reportada en los últimos 23 meses, pero menor a la de marzo de 2017 (1.30%). La variación acumulada de los tres primeros meses del presente año llegó a 0.92%.

La variación de los precios, se sustenta por el alza observada en siete grandes grupos de consumo: "Esparcimiento, Servicios Culturales y de Enseñanza" con 2.96% (pensión en colegios, universidades e institutos superiores particulares, textos y útiles escolares), "Alimentos y Bebidas" con 0.43%, Transportes y Comunicaciones 0.37% (automóvil, movilidad a centros de estudio), "Otros Bienes y Servicios" con 0.34% (cigarrillo), "Cuidado y Conservación de la Salud" (medicinas) y "Muebles y Enseres" con 0.16%, cada uno; y en menor medida "Vestido y Calzado" con 0.08 %. Mientras que, bajaron los precios de "Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad" en -0.02 %.

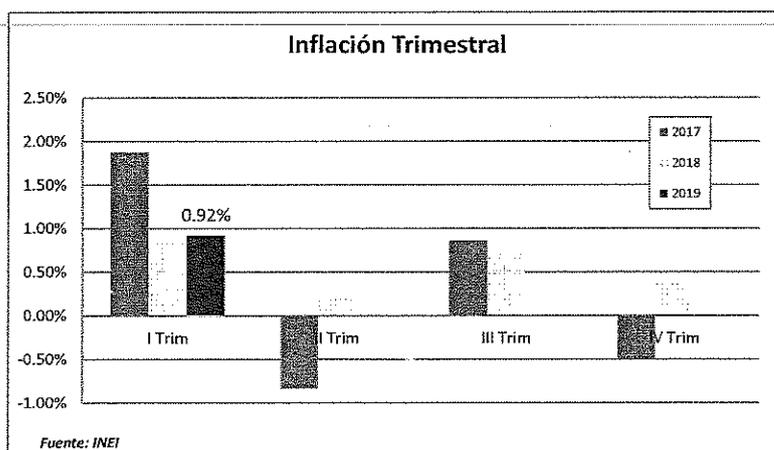
VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	2018	Inflación 2019			
		Ene	Feb	Mar	Acumulada
ÍNDICE GENERAL	2.19	0.07	0.13	0.73	0.92
1. Alimentos y Bebidas	1.95	-0.07	0.05	0.43	0.41
2. Vestido y Calzado	0.88	0.06	0.07	0.08	0.22
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	1.76	1.45	0.78	-0.02	2.22
4. Muebles y Enseres	1.64	0.09	0.22	0.16	0.46
5. Cuidados y Conservación de Salud	1.32	0.13	0.13	0.16	0.42
6. Transportes y Comunicaciones	2.43	-0.66	-0.41	0.37	-0.70
7. Enseñanza y Cultura	3.63	0.19	0.40	2.96	3.58
8. Otros Bienes y Servicios	2.39	0.17	0.14	0.34	0.65

Fuente: INEI



En el mes de marzo de 2019, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 255 subieron de precio, 106 bajaron y 171 no mostraron variación.



Por su parte, la inflación del primer trimestre del 2019 año alcanza una variación de 0.92 %, cifra mayor a la registrada en el segundo trimestre del año analizado (0.87 %).

Finalmente, según proyecciones de los agentes económicos de la inflación para el año 2019, estaría entre de 2.20% y 2.50%, ubicándose dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (1 a 3 por ciento).

TIPO DE CAMBIO

Al cierre de marzo 2019, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, se cotizó en S/ 3.320, cifra superior a la alcanzada el mes anterior (S/ 3.304). Con lo cual, registra por primera vez en el año una depreciación mensual de 0.48%. En tanto, acumula una apreciación trimestral de 1.66%.

En marzo, luego de un inicio de apreciación del sol con respecto al dólar, explicado principalmente por la mayor oferta de dólares en la plaza local para el periodo de pago de impuestos y el anuncio de la Reserva Federal de Estados Unidos de no modificación de la tasa de referencia y que determinaron la intervención del Banco Central de Reserva (BCR) comprando US\$ 385 millones en el mercado cambiario para atenuar la caída del dólar estadounidense.

Sin embargo, el tipo de cambio interbancario, culminó el mes con una depreciación, influenciado por el avance global del dólar y una mayor aversión al riesgo, en medio de temores a una desaceleración de la economía mundial, tras los negativos datos económicos de China.



EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO INTERBANCARIO 2018 - 2019

MES	SOLES POR DOLAR		VARIACION AL CIERRE		
	Promedio Compra / Venta	Al Cierre 1/	Mensual	Trimestral	Acumulada
Ene 18	3.215	3.216	-0.77%		-0.77%
Feb	3.249	3.263	1.46%		0.68%
Mar	3.252	3.228	-1.07%	-0.40%	-0.40%
Abr	3.231	3.250	0.68%		0.28%
May	3.274	3.274	0.74%		1.02%
Jun	3.271	3.274	0.00%	1.43%	1.02%
Jul	3.277	3.274	0.00%		1.02%
Ago	3.289	3.298	0.73%		1.76%
Set	3.312	3.300	0.06%	0.79%	1.82%
Oct	3.366	3.371	2.15%		4.01%
Nov	3.376	3.384	0.39%		4.41%
Dic	3.364	3.376	-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	3.305	3.320	0.48%	-1.66%	-1.66%

1/ : Tipo de Cambio Nominal Venta

Fuente: BCRP

En el mes de marzo del primer trimestre del año 2019, el Banco Central de Reserva del Perú intervino por primera vez en el año y de manera directa en el mercado cambiario comprando US\$ 26 millones, US\$ 39 millones y US\$ 320 millones, con lo que se acumula US\$ 385 millones.

Finalmente, según la encuesta a los agentes económicos sobre expectativas del tipo de cambio para el año 2019, efectuada por el BCRP en marzo, se obtienen los siguientes resultados: Analistas Económicos (S/ 3.32), Sistema Financiero (S/ 3.30) y Empresas No Financieras (S/ 3.33).

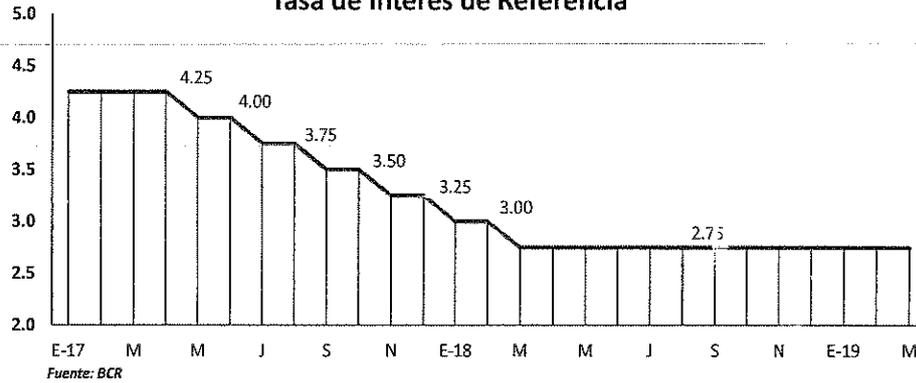
POLITICA MONETARIA

Desde marzo 2018, el Directorio del Banco Central de Reserva, acordó reducir la tasa de interés de referencia en 2.75 %, manteniéndola sin variación hasta la fecha, tomando en cuenta en este año, los siguientes factores: En febrero, la tasa interanual de inflación y los indicadores de tendencia inflacionaria se ubican dentro del rango meta. La expectativa de inflación a doce meses se redujo a 2.40% en febrero. Los indicadores de la actividad económica no primaria continúan mostrando signos de dinamismo, aunque la producción se ubica por debajo de su potencial. Se mantienen los riesgos respecto a la actividad económica mundial, aunque se ha venido observando una menor volatilidad en los mercados financieros internacionales.

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

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

Tasa de Interés de Referencia



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

DETALLE	2018											2019			
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
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 (%)	39	38	37	36	36	36	35	35	35	35	35	35	35	35	35

Fuente: BCRP

El 22 de febrero 2019, el Directorio del Banco Central de Reserva, en uso de las facultades que le son atribuidas en los Artículos 53 y 55 de su Ley Orgánica y los Artículos 161 y siguientes de la Ley No. 26702, ha resuelto:

Ampliar los límites semanal y mensual de las operaciones pactadas de venta de moneda extranjera a cambio de moneda nacional a través de forwards y swaps. Esta medida busca promover las operaciones de cobertura de riesgo cambiario. (Circular N° 04-2019-BCRP). Disposiciones de encaje en moneda nacional.

Modificar el monto mínimo que excluye a las entidades financieras de la aplicación del encaje adicional en función del crédito en moneda extranjera. Esta medida busca promover una mayor competencia en la oferta de estos créditos Circular. N° 05-2019-BCRP). Disposiciones de encaje en moneda extranjera.

TASAS DE INTERES PROMEDIO

Al 31 de marzo 2019, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos al alza, en comparación a los niveles registrados a diciembre 2018. Destacan las otorgadas a "Microempresas" que subió en 63 puntos básicos. Contrariamente, la tasa para "Consumo" bajó 412 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
Ene 2018	4.03	6.46	9.63	19.85	36.60	48.45	7.68
Feb	3.76	6.54	9.61	19.77	36.31	45.59	7.60
Mar	3.75	6.41	9.76	19.78	36.15	43.94	7.42
Abr	3.94	6.12	9.97	19.57	35.72	41.49	7.42
May	4.07	6.20	9.71	19.32	35.08	41.59	7.39
Jun	4.25	6.28	9.34	19.05	34.63	41.73	7.30
Jul	3.99	6.26	9.32	18.76	34.22	41.52	7.35
Ago	4.15	6.24	10.15	19.51	33.81	41.31	7.46
Set	4.27	6.21	10.32	19.12	33.17	41.09	7.45
Oct	4.62	6.47	9.93	18.54	33.42	42.05	7.48
Nov	4.80	6.47	9.56	10.86	33.37	43.60	7.53
Dic	4.90	6.42	9.84	18.50	32.70	44.94	7.60
Ene 2019	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2018 / Dic-2017	87	19	16	-126	-359	-362	-5
Mar-2019 / Dic-2018	-16	12	43	-4	63	-412	34

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

En el mismo sentido, las tasas de interés promedio activas por tipo de crédito, en moneda extranjera, registraron a marzo 2019, comportamientos mayormente al alza en comparación al mes de diciembre 2018. Destacan las otorgadas a "Consumo" y "Medianas Empresas" que aumentaron en 857 y 55 puntos básicos respectivamente.

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

	Corporativos	Grandes - Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Ene 2018	3.37	5.25	6.84	8.83	-	33.85	5.84
Feb	2.91	5.06	7.29	8.90	21.40	34.31	5.91
Mar	2.98	5.14	6.65	10.09	15.41	34.12	5.92
Abr	3.19	5.27	6.97	9.44	14.64	33.91	5.89
May	3.59	4.99	7.54	10.25	14.88	33.79	5.73
Jun	3.36	5.06	7.06	10.17	11.85	33.87	5.75
Jul	3.69	5.42	7.11	9.41	13.98	34.32	5.88
Ago	3.87	5.43	7.27	9.81	16.07	34.56	5.96
Set	3.65	5.38	7.30	9.86	16.62	34.82	6.10
Oct	3.76	5.43	7.11	9.81	13.44	35.40	6.12
Nov	4.03	5.40	7.06	10.78	7.78	36.12	5.98
Dic	3.97	5.53	6.86	9.89	7.14	36.06	6.11
Ene 2019	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
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Dic-2018 / Dic-2017	75	28	51	260	-745	315	21
Mar-2019 / Dic-2018	-27	-12	55	16	857	-63	20

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial registró un superávit de US\$ 326 millones en febrero. Con este resultado, se ha acumulado un resultado comercial positivo de US\$ 774 millones en los dos primeros meses del año.

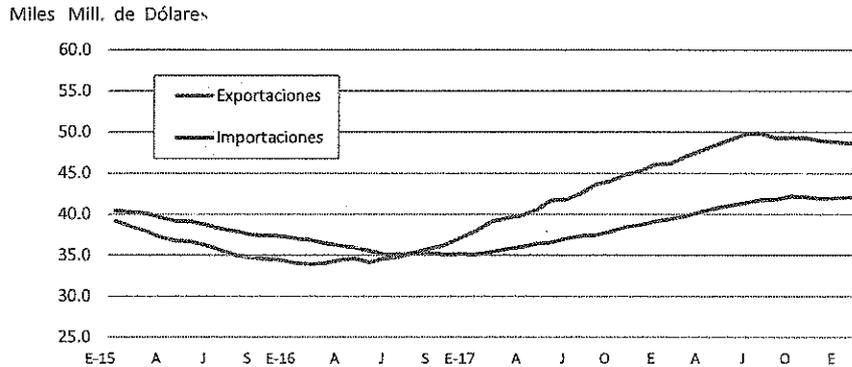
El valor de las exportaciones fue de US\$ 3 521 millones en febrero, menor en 3.8% respecto a las del mismo mes del 2018 por los menores precios promedio (-8.5%). En febrero, el volumen exportado aumentó en promedio 5.1%. Los embarques de productos tradicionales

aumentaron en 5.4% ante los mayores envíos de harina de pescado, cobre y gas natural; en tanto el volumen exportado de productos no tradicionales se incrementó en 3.4%, en particular agropecuario, pesquero y minero no metálico.

En febrero, las importaciones totalizaron US\$ 3 195 millones, mayor en 2.8% frente a febrero del año anterior por el incremento de las compras del exterior de insumos y bienes de capital. El índice de volumen de las importaciones aumentó 3.2% y el de precios se redujo 0.4%.



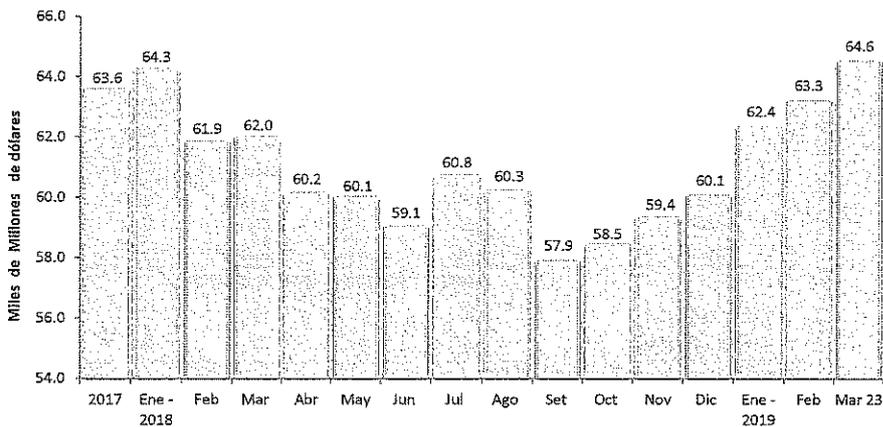
Balanza Comercial Anualizada



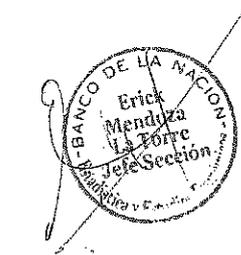
Fuente: BCRP

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 31 de marzo de 2019 las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 63 091 millones; saldo menor en US\$ 163 millones con respecto al mes anterior y mayor en US\$ 2 970 millones en comparación al cierre del año 2018.



Fuente: BCR



BOLSA DE VALORES

En marzo 2019, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), aumentó en 2.3%, con relación al nivel alcanzado en febrero del presente año. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más

representativas) creció 1.9%. De esta forma, la bolsa limeña logró encadenar cinco meses consecutivos en azul.

Con los resultados alcanzados en el mes analizado, el Índice General de la Bolsa registra una ganancia acumulada para el primer trimestre del presente año de 9.0% y para el Índice Selectivo de la Bolsa de 5.7%.

Factores internos como los buenos indicadores macroeconómicos del país, el crecimiento, estabilidad de precios, bajas tasas de interés y recuperación de los precios de algunos metales en los últimos meses, han sido catalizadores para el avance de la BVL, en un contexto en que se atenuó la guerra comercial entre EE.UU y China. Esta situación de repunte que también mostraron las bolsas del mundo y que fue impulsado inicialmente por la expectativa de que la Reserva Federal podría moderar su alza de tasa de interés.

A nivel sectorial, los que más rindieron en el primer trimestre fueron: Consumo (14.3%), Minería (11.5%), Electricidad (9.2%), Servicios (9.2%), Bancos (6.2%) y Construcción (5.3%).

Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

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

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

4.1. El plan operativo al I Trimestre 2019, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 91.2%, siendo los siguientes indicadores los que presentaron las menores ejecuciones:

4.1.1 El Indicador Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo, que registró un nivel de cumplimiento de 0% es explicado porque no se contó con personal en la Red de Oficinas para apoyar los operativos en zonas de bajo dinamismo. Por tal motivo, se tiene formulado un plan de metas para las 43 oficinas con bajo dinamismo, debiendo resaltar que para lograr dichos resultados no se requerirá mayores recursos y que tampoco será necesario desplazamiento del personal, en razón a que todas las actividades se realizarán en las mismas oficinas.

4.1.2 El Indicador Índice de Inclusión Financiera en distritos sin presencia del BN, que registró un nivel de cumplimiento del 20% es explicado porque los operativos de

inclusión programados, han presentado limitaciones, dado que aún persiste el problema de la falta de personal en las subgerencias macro regionales; adicionalmente se consideran causas exógenas como efectos climatológicos (lluvias, huaicos, etc.). Por tal motivo se reformulará el plan de operativos para el periodo 2019 en coordinación con Red de Oficinas para el despliegue correspondiente a nivel nacional.

4.1.3 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición Cajero Reciclador con funciones avanzadas, que registró un nivel de cumplimiento del 40% es explicado por los retrasos en la elaboración de las Especificaciones Técnicas Mínimas debido a la definición de los componentes técnicos del proyecto.

4.1.4 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Implementación de Solución Tecnológica para la Prevención de Fraudes y Lavado de Activos, que registro un nivel de cumplimiento del 50% es explicado porque se tiene retrasos en el Estudio de Mercado por parte de las propuestas de los diferentes postores.

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

4.1.5 Al I trimestre se ha obtenido un ROE de 10.00%, cifra superior a la meta programada de 6.98%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de marzo por S/ 277 millones entre un patrimonio de S/ 2 771 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 120%.

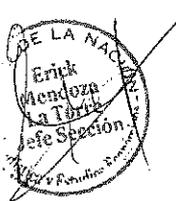
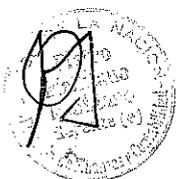
4.1.6 Al I trimestre se ha obtenido un ROA de 0.95%, cifra superior a la meta programada de 0.65%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de marzo por S/ 277 millones y un Total de Activos a marzo de S/ 29 266 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 120%.

4.1.7 Al I trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 42.91%, cifra superior a la meta programada de 28.11%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades ajustadas generadas al mes de marzo por S/ 274 millones entre los ingresos totales de S/ 638 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 120%.

4.1.8 Al I trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 36.19%, cifra menor a la meta programada de 47.53%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros, en razón del uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se han generado ingresos similares. Los Gastos Administrativos al cierre de marzo fueron de S/. 232 millones, monto menor en S/. 64 millones a lo programado (S/. 296 millones), con lo cual se ha superado la meta programada, en razón a que un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y si consideramos que el objetivo es gastar menos, se concluye que el indicador es decreciente.

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

4.1.10 Al I Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de atención en la Red de Agencias se han considerado los resultados del estudio de cliente incognito realizado 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.



4.1.11AI I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Cantidad de agencias terminadas del proyecto construcción de agencias 2019, sin embargo se están realizando las gestiones logísticas para la construcción de 8 agencias.

4.1.12AI I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Cantidad de agencias terminadas del proyecto remodelación de agencias 2019, sin embargo se están realizando las gestiones logísticas para la remodelación de 9 agencias.

4.1.13AI I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Cantidad de expedientes técnicos terminados del proyecto apertura de agencias 2019, sin embargo se están realizando las gestiones logísticas para el expediente técnico de 1 agencia.

4.1.14AI I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Cantidad de agencias terminadas del proyecto apertura de agencias 2019, sin embargo se están realizando las gestiones logísticas para la apertura de 5 agencias.

4.1.15AI I Trimestre se logró un 76.64% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 111% de la meta trimestral, dicha situación evidencia la migración de nuestros clientes y usuarios hacia los canales alternos del banco gracias a las acciones de difusión desplegadas a nivel nacional. En el mes de marzo se lograron realizar un total de 2 681 347 de operaciones con cuentas de ahorros en canales alternos.

4.1.16AI I Trimestre se logró un 74.96% de Índice operacional de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 103% de la meta trimestral. Al respecto se realizaron a marzo un total de 27 461 857 operaciones en canales alternos. Dentro de las principales razones del nivel alcanzado tenemos: Incremento de billeteras electrónicas, incremento de agente corresponsales, incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Celular e incremento del número de clientes afiliados al canal Banca Smartphone.

4.1.17AI I Trimestre se logró un 15% de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 195 ATM's de reemplazo e instalación 2019 – 2020, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral, culminándose con la Especificaciones Técnicas Mínimas y el Estudio de Mercado.

4.1.18AI I Trimestre se logró un 15% de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 150 ATM's nuevos puntos e instalación 2019 – 2020, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral, culminándose con la Especificaciones Técnicas Mínimas y en revisión del Estudio de Mercado.

4.1.19AI I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Alianzas Implementadas con Entidades del Estado, sin embargo se lograron 2 Alianzas con el Ministerio de Economía y Finanzas y Servicios Postales del Perú (SERPOST), mediante los cuales se les brindará el servicio de Teleahorro, Otorgamiento de Créditos y otros servicios financieros a sus trabajadores y pensionistas.

4.1.20AI I trimestre no se programó ninguna meta en relación al Número de Proyectos Gestionados Orientados a la transformación digital, sin embargo se están realizando las gestiones técnicas y logísticas para el término de 2 proyectos.

4.1.21 AI I Trimestre se logró un 5% de avance de las actividades del proyecto Implementación del Procesador Transaccional Multicanal y Plataforma de Integración Etapa I, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% de la meta trimestral.



4.1.22 Al I trimestre en relación al Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo, se cumplió con el 86% de los proyectos gestionados, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento del 86% de la meta trimestral.

4.1.23 Al I trimestre en relación a la Gestión de Responsabilidad Social Empresarial se tiene un grado de madurez de RSE de 18 puntos, con lo cual se ha obtenido un 100% de cumplimiento de la meta trimestral.

4.1.24 Al I 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.

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

4.1.26 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Promoción de una Cultura de Integridad, sin embargo se ha aprobado en Sesión de Directorio N° 2235 del 10 de enero de 2019 el Plan Institucional de Integridad y Lucha Contra la Corrupción y se ha aprobado la Directiva de Gestión de denuncias por parte del Comité de Ética.

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

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

V. Evaluación del Balanced Scorecard - BSC

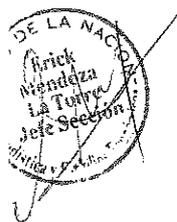
No aplica para la evaluación.

VI. Gestión Financiera

6.1 Estado de Situación Financiera

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

En el Rubro Activos Totales al I trimestre 2019 el monto alcanzado es de S/ 29,212.2 MM, respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 28,317.0 MM) es mayor en 3.2% (S/ 895.2 MM) como consecuencia de:



En miles de soles

ACTIVOS	AL 1 TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2015-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
DISPONIBLE	5 721 518	9 918 224	5 855 043	4 063 181	69.4%	4 195 706	73.3%
Caja	1 766 947	1 580 442	1 590 779	-10 337	-0.6%	-186 504	-10.6%
BCRP	3 697 560	8 209 046	4 015 076	4 193 970	104.5%	4 511 486	122.0%
Bcos y otras Sist. Financ. del País	18 096	21 495	4 350	17 145	394.1%	3 400	13.8%
Bcos y otras Inst. Finc. del Exterior	201 641	69 726	206 716	-136 990	-66.3%	-131 915	-65.4%
Canje	36 548	36 713	37 327	-613	-1.6%	165	0.5%
INVER. NEGOC. Y A VNTO. (Neto)	12 430 282	11 054 077	13 250 404	-2 196 327	-16.6%	-1 376 205	-11.1%
Inst. Representativos de Capital	40 912	29 427	35 903	-6 476	-18.0%	-11 485	-28.1%
Inst. Representativos de Deuda	10 114 520	8 969 755	11 220 006	-2 250 251	-20.1%	-1 144 764	-11.3%
Inversiones a Vencimiento	2 274 851	2 054 895	1 994 494	60 400	3.0%	-219 956	-9.7%
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	8 742 871	6 931 553	7 033 447	-101 894	-1.4%	-1 811 318	-20.7%
C. de Créditos Vigentes	8 962 875	7 159 984	7 263 575	-103 591	-1.4%	-1 802 891	-20.1%
C. de Créditos Vencidos	56 033	83 401	68 055	15 345	22.5%	27 367	48.8%
C. de Créditos en Cob. Judicial	35 095	38 310	39 572	-1 262	-3.2%	3 214	9.2%
Provisión de Cartera de Créditos	-317 072	-358 639	-337 755	-20 884	6.2%	-41 567	13.1%
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	318 125	286 817	321 356	-34 539	-10.7%	-31 308	-9.8%
Clas. Por Cob. por vía. De Bienes y Serv. y Fideicomiso	237 307	232 192	237 694	-5 502	-2.3%	-5 115	-2.2%
Otras Cuentas por Cobrar	80 818	54 625	83 662	-29 037	-34.7%	-26 193	-32.4%
OTROS ACTIVOS	117 642	84 226	109 840	-25 613	-23.3%	-33 416	-28.4%
Impuesto Corrientes	30 316	58 805	29 710	29 095	97.9%	28 488	94.0%
TOTAL ACTIVO	28 317 014	29 212 202	27 612 334	1 599 868	5.8%	895 188	3.2%

➤ **El Disponible** (S/ 9,918.2 MM), mayor en 73.3% (S/ 4,196.7 MM) a su similar del periodo pasado (S/ 5,721.5 MM), debido principalmente a:

- Mayores saldos por depósitos en el BCR S/ 4,511.5 MM principalmente por cuenta especial, constitución de depósitos a plazo venta de instrumentos financieros, a vencimiento de CD's, Letras del Tesoro, entre otros.
- Otros bancos del sistema financiero del país S/ 3.4 MM como resultado de los mayores depósitos a BCP.

Compensado por menor

- Caja en S/ 186.5 MM, efectivo en tránsito, billetes y monedas en sucursales y agencias.
- Bancos y otras instituciones financieras del exterior S/ 131.9 MM principalmente por menores depósitos de bancos: Citibank en S/ 92.2 MM, JP Morgan S/ 15.8 MM y The Bank of Tokio Mitsubishi S/ 9.8 MM. Bank of América en S/ 7.0 MM, Banco Bilbao Vizcaya S/ 3.8 MM y Commerzbank S/ 2.5 MM.

➤ **Las Inversiones Negociables y a Vencimiento neto** (S/ 11,054.0 MM), menor en 11.1% (S/ 1,376.2 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 12,430.3 MM) principalmente por:

- Instrumentos representativos de deuda en S/ 1,144.8 MM debido a los valores y títulos emitidos por el BCR S/ 995.1 MM y los emitidos por bancos centrales en S/ 168.1 MM y los bonos corporativos S/ 2.7 MM, compensado por organismos financieros internacionales (Banco Mundial, Interamericano de Finanzas) en S/ 21.3 MM
- Inversiones a vencimiento en 9.7% (S/ 220.0 MM) e inversiones representativos de capital en 28.1% (S/ 11.5 MM).

➤ **Cartera de Créditos Neto** disminuyó en 20.7% (S/ 1,811.3 MM) debido a los créditos vigentes en S/ 1,802.9 MM principalmente por menores créditos soberanos en S/ 2,147.5 MM (Préstamos MEF), créditos al sector financiero (Cofide, Mibanco, Agrobanco) S/ 118.2 MM y créditos a entidades del sector privado en S/ 85.4 MM, este resultado es compensado por préstamos a trabajadores y pensionistas (consumo, hipotecario y tarjetas de crédito) en S/ 528.1 MM.



- **Cuenta por Cobrar Neto** menor en 9.8% (S/ 31.3 MM) principalmente por otras cuentas por cobrar en S/ 26.2 MM por el programa juntos, pensión 65, reclamos a terceros, instrumentos financieros por cobrar, comisiones por depósitos judiciales y administrativos.
- **Otros Activos** menor en 28.4% (S/ 33.4 MM) principalmente por operaciones en sucursales y agencias de provincia en S/ 24.7 MM, cargas diferidas en S/ 7.8 MM de los que destacan los gastos en suministros diversos, material para cómputo, entre otros, operaciones en trámite mayor en S/ 17.8 MM (operaciones fuera de hora, faltantes de caja, operaciones por liquidar, entre otros) compensado por mayores pagos anticipados, pagos amortizables en S/ 17.0 MM
- Los Impuestos corrientes mayores en 94.0% (S/ 28.5 MM), básicamente en IGV.

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 27,612.3 MM), los **Activos Totales** mostraron una variación positiva del 5.8 % (S/ 1,599.9 MM) debido a:

- **Mayores Disponibles** en S/ 4,063.2 MM principalmente en:
 - En la cuenta del BCRP en S/ 4,194.0 MM, básicamente en la cuenta especial, constitución de depósitos a plazo.
 - Otros bancos del sistema financiero del país S/ 17.1 MM como resultado de los mayores depósitos a lo esperado.

Compensado por menor:

- Compensado por Caja en S/ 10.3 MM en dependencias.
- Bancos y otras instituciones financieras del exterior en S/ 137.0 MM.

- **Las Inversiones Negociables y a Vencimiento neto** menor en 16.6% (S/ 2,196.3 MM) explicado por
 - Instrumentos representativos de deuda en S/ 2,250.3 MM, principalmente por certificados de depósito y letras del tesoro MEF,
 - Instrumentos representativos de capital en S/ 6.4 MM.

Compensado por mayor

- Inversiones a vencimiento representativos de deuda país en S/ 60.4 MM.

- **La Cartera de Créditos Neto**, menor en 1.4% (S/ 101.9 MM) principalmente por créditos vigentes en S/ 103.6 MM (créditos soberanos MEF.D.S. 250-14; 254-15 y 280-2015.EF), debido a las menores amortizaciones correspondientes al presente periodo y por préstamos (consumo, hipotecario y tarjetas de crédito).

- **Las Cuentas por Cobrar Neto** menor en 10.7% (S/ 34.5 MM) principalmente en otras cuentas por cobrar en S/ 29.0 MM por pagos efectuados a cuenta de terceros como resultado de los seguros de desgravamen para créditos y cuentas por cobrar por venta de bienes y servicio y fideicomiso en S/ 5.5 MM.

- **Otros activos** menor en S/ 25.6 MM principalmente por pagos anticipados y cargas diferidas en S/ 10.7 MM de los que se destacan los gastos en suministros diversos, material para cómputo, etc., sucursales y agencias Lima y provincias S/ 8.3 y operaciones en trámite en S/ 5.2 MM (operaciones fuera de hora, faltantes de caja y operaciones por liquidar) entre otros

- Los Impuestos corrientes mayores en 97.9% (S/ 29,094.8 MM), básicamente en IGV.

En el rubro **Pasivos Totales** (S/ 26,478.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 25,641.2 MM), fue mayor en 3.3 % (S/ 836.9 MM) debido principalmente a:



En miles de soles

PASIVO	AL I TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	24 439 302	25 423 966	23 845 631	1 578 335	6.6%	984 664	4.0%
Obligaciones a la Vista	11 827 996	11 373 282	10 401 313	971 970	9.3%	-454 713	-3.8%
Obligaciones por Ctas. de Ahorro	8 142 895	8 957 622	8 942 613	15 009	0.2%	814 728	10.0%
Obligaciones por Ctas. a Plazo	250 212	515 971	255 732	260 239	101.8%	265 759	106.2%
Otras Obligaciones	4 218 200	4 577 091	4 245 973	331 118	7.8%	358 891	8.5%
DEPOSITOS EMPRESAS SIS. FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANC. INTERNACIONALES	338 911	248 660	273 075	-24 415	-8.9%	-90 251	-26.6%
Depósitos a la Vista	338 895	248 001	272 859	-24 858	-9.1%	-90 894	-26.8%
Depósitos de Ahorro	16	659	216	443	205.0%	643	3977.4%
CUENTAS POR PAGAR	374 147	342 456	368 159	34 296	11.1%	-31 691	-8.5%
Cuentas por Pagar Diversas	27 021	56 388	28 711	27 677	96.4%	29 367	108.7%
Divide, Particip. y Remun. por Pagar	65 626	59 031	88 555	-29 524	-33.3%	-6 596	-10.1%
Proveedores	94 736	83 754	79 528	4 226	5.3%	-10 982	-11.6%
Otras Contribuciones	1 767	1 966	1 806	160	8.8%	199	11.3%
Adm.de Fondos de Pensiones	2 060	2 392	2 179	213	9.8%	333	16.1%
Tributos Retenidos	13 712	14 427	5 059	9 368	185.2%	715	5.2%
Tributos Recaudados	169 067	124 334	102 152	22 182	21.7%	-44 732	-26.5%
OTROS PASIVOS	92 074	90 831	87 128	3 703	4.2%	-1 243	-1.4%
TOTAL PASIVO	25 641 211	26 478 137	24 917 057	1 561 080	6.3%	836 926	3.3%

➤ Las Obligaciones con el público, mayor en 4.0% (S/ 984.6 MM) producto de:

- Depósitos de Ahorro en moneda nacional en 10.0% (S/ 814.7 MM).
- Obligaciones por Cuentas a Plazo en S/ 265.8 MM de Universidades, MTC, MEF, Poder Judicial, INADE, FEBAN en S/ 255.6 MM y CTS convenios en S/ 9.9 MM.
- Otras Obligaciones en S/ 358.9 MM de los que destacan depósitos en garantía S/ 248.0 MM depósitos judiciales y administrativos mayor en S/ 177.8 MM y, compensado por menores retenciones judiciales embargos ordenados por Sunat cuentas corrientes en S/ 11.3 MM, provisión para beneficios sociales de trabajadores en S/43.1 MM y gastos por pagar de obligaciones con depósitos judiciales en S/12.5 MM.

Compensado por:

- Menores Obligaciones a la vista en 3.8% (S/ 454.7 MM) en cheques de gerencia, cheques certificados personas naturales y jurídicas con fines de lucro entre otros.

➤ Los Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales, menor en 26.6% (S/ 90.2 MM) principalmente por los depósitos a la vista en Bancos (Cofide, Interamericano de finanzas) en S/ 53.4 MM, Fondo Mivivienda en S/ 29.9 MM, cajas municipales de ahorro y crédito en S/ 9.2 MM compensado por mayores depósitos de sujetos al decreto supremo 940 en S/ 2.1 MM.

➤ Las Cuentas por Pagar, menor en 8.5% (S/ 31.7 MM) principalmente por:

- Proveedores en S/ 11.0 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.
- Tributos recaudados en S/ 44.7 MM
- Dividendos participación y remuneraciones por pagar en S/ 6.5 MM, explicado por la provisión mensual estimada para el pago de la participación de utilidades a trabajadores anual.

Compensado por:

- Cuentas por pagar diversas en S/ 29.4 MM de los que se destacan cheques de proveedores, devolución de billetes retenido, multas litigios indecopi, entre otros.



- Los **Otros pasivos**, menor en 1.4% (S/ 1.2 MM) principalmente por Operaciones en trámite en S/ 4.6 MM (operaciones fuera de hora, emisión de cheques de gerencia para proveedores de provincia, entre otros), compensado por ingresos diferidos en S/ 2.2 MM y sobrantes de caja en S/ 1.1 MM.

Los **Pasivos totales** (S/ 26 478.1 MM) respecto a la meta prevista para el presente periodo (S/ 24 917.1MM), presentan una variación superior del 6.3% (S/ 1,561.1 MM debido principalmente a:

- **Obligaciones con el Público** mayor en 6.6% (S/ 1,578.3 MM) explicado por:
 - Obligaciones a la vista en S/ 972.0 MM principalmente por los depósitos Decreto Legislativo 940 y sus modificaciones mayor en S/ 1,785.6 MM, obligaciones de personas jurídicas y naturales sin fines de lucro en S/ 1,121.9 MM, compensado por las menores obligaciones de personas jurídicas y naturales sin fines de lucro en S/ 2,101.4 MM.
 - Obligaciones por cuenta de ahorro en S/ 15.0 MM.
 - Obligaciones por cuenta a plazo superior en S/ 260.2 MM de Universidades, MTC, MEF, INADE y FEBAN.
 - Otras Obligaciones mayor en S/ 331.1 MM, principalmente por obligaciones con el público restringidas mayor en S/ 567.8 MM, compensado por menores gastos por beneficios sociales de trabajadores, provisión fondos de jubilación en S/ 311.1 MM.
- **Los Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales**, menores en 8.9% (S/ 24.4 MM) básicamente en los depósitos a la vista de las CMAC Sullana, Piura, Arequipa y CRAC de los Andes, Sipán y Chavín.
- **Cuentas por pagar** fueron mayores en 11.1% (S/ 34.3 MM) principalmente por cuentas por pagar diversas en S/ 27.7 MM, tributos recaudados en S/ 22.2 MM, tributos retenidos en S/ 9.4 MM y proveedores en S/ 4.2 MM explicado por la compra de servicios, compensado por menores dividendos y participaciones en S/ 29.5 MM.
- **Los Otros pasivos** fueron mayores en 4.2% (S/ 3.7 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).

En miles de soles

PATRIMONIO	AL I TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
PATRIMONIO	2 675 804	2 734 066	2 695 277	38 788	1.4%	58 262	2.2%
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	81 800	45 126	105 016	-59 890	-57.0%	-36 674	-44.8%
Resultados Acumulados	753 987	825 459	738 907	86 552	11.7%	71 472	9.5%
Resultado Neto del Ejercicio	218 565	242 029	229 902	12 126	5.3%	23 463	10.7%

En el Rubro **Patrimonio** (S/ 2,734.1 MM) mayor en 2.2% (S/ 58.3 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,675.8 MM), principalmente por:

- Mayor resultado acumulados en 9.5 % (S/ 71.5 MM)
- Resultado neto del ejercicio en S/ 23.5 MM
- Compensado por menores ajustes al patrimonio en 44.8% (S/ 36.7 MM), obedece a la volatilidad de precios.

El **Patrimonio** (S/ 2,734.1 MM) fue mayor en 1.4% (S/ 38.8 MM) respecto a la meta (S/ 2,695.3 MM), principalmente por:

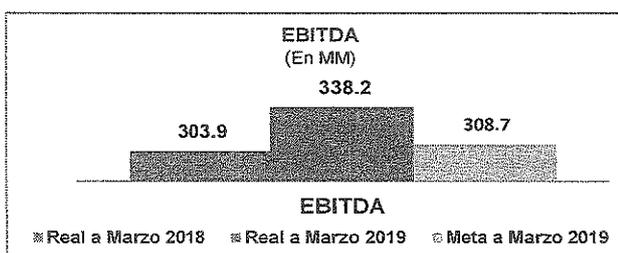
- Mayores resultados acumulados en 11.7% (S/ 86.6 MM)
- Resultados neto del ejercicio en S/ 12.1 MM.

- Contrarrestado por ajustes al patrimonio menor en S/ 59.9 MM, obedece a la volatilidad de precios, se han registrado ventas de instrumentos por parte de clientes del extranjero que ha ocasionado que los precios en el mercado local no suban en la magnitud que se esperaba.

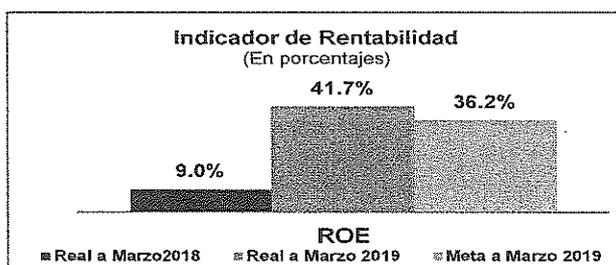
6.2 Estado de Estados de Resultados Integrales y Ratios

El resultado del ROE y del EBITDA

- El EBITDA al I trimestre 2019 (S/ 338.2 MM) aumentó en 11.3% (34.3 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 303.9 MM) debido principalmente a la mayor utilidad neta en 10.7%.
- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 308.7 MM), el resultado superó lo esperado en 9.5 % (S/ 29.5 MM), la mayor variación se debió principalmente al mayor resultado neto en 5.3%.

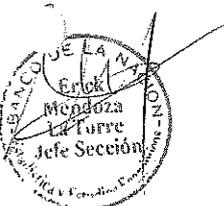


- El ROE al mes I trimestre 2019 (41.7 %) se incrementó en 363.7% respecto al mismo periodo del año anterior (9.0%) debido principalmente a la nueva metodología del cálculo de la utilidad neta (ahora se considera la utilidad promedio de los 12 últimos meses) hasta el año 2018 conforme a lo instruido por FONAFE se consideró la Utilidad neta al cierre del periodo anterior auditado).
- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 36.2 MM), el resultado superó lo esperado en 15.2 %, la mayor variación se debió principalmente a la mayor utilidad en 13.7%.



Estado de Estados de Resultados Integrales

El resultado de la utilidad neta acumulada del ejercicio (S/ 242.0 MM) fue mayor en 10.7% (S/ 23.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 218.6 MM), este resultado se sustenta en:



En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL I TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
INGRESOS POR INTERESES	389,337	407,141	406,166	974	0.2%	17,804	4.6%
Disponibles	21,744	26,847	13,804	13,043	94.5%	5,103	23.5%
Inversiones Disponibles para la Venta	84,888	92,924	105,490	-12,565	-11.9%	8,036	9.5%
Inversiones a Vencimiento	32,110	29,242	30,437	-1,195	-3.9%	-2,868	-8.9%
Cartera de Créditos Directos	250,594	258,127	256,436	1,691	0.7%	7,533	3.0%

➤ Los Ingresos por Intereses acumulados (S/ 407.1 MM), se incrementaron en 4.6% (S/ 17.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 389.3 MM), debido a:

- Disponibles en 23.5% (S/ 5.1 MM) destacando los intereses ganados por depósitos a la vista, ahorros y depósitos a plazo.
- Inversiones disponibles para la venta en S/ 8.0 MM principalmente por los valores y títulos emitidos por otros gobiernos en S/ 8.5 MM y valores y títulos emitidos por otras sociedades en S/ 0.2 MM, compensado por valores y títulos emitidos por el B.C.R. (Certificados Depósitos Negociables) en S/ 0.4 MM y valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero en S/ 0.3 MM.
- Cartera de Créditos Directos en 3.0% (S/ 7.5 MM) principalmente por los intereses ganados por créditos vigentes en S/ 7.4 MM, producto de los préstamos MULTIRED, así como mayores créditos hipotecarios para vivienda.

Compensado por:

- Inversiones a vencimiento en S/ 2.8 MM (valores y títulos emitidos por gobiernos, representativos de deuda País)

➤ Los Ingresos por Intereses acumulados en relación a su meta (S/ 406.2 MM) fueron mayores en 0.2% (S/ 1.0 MM) principalmente por:

- Disponible en S/ 13.0 MM destacando los intereses ganados por depósitos a la vista y ahorros en S/ 10.7 MM y a plazo en S/ 3.2 MM, compensado por menores depósitos overnight en moneda extranjera en S/0.9 MM.
- Cartera de créditos directos mayor a lo esperado en S/ 1.7 MM fundamentalmente en Créditos Vigentes como consecuencia de los intereses ganados por préstamos soberanos al MEF y préstamos MULTIRED.

Compensado por menores ingresos por:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 12.5 MM por los Valores y Títulos emitidos por otros gobiernos en S/ 9.3 MM y valores y títulos emitidos por el B.C.R. (Certificados Depósitos Negociables) en S/ 3.3 MM.
- Inversiones a vencimiento en S/ 1.2 MM (valores y títulos emitidos por gobiernos, representativos de deuda País)

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL I TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
GASTOS POR INTERESES	15 952	17 241	15 314	1 927	12.6%	1 289	8.1%
Obligaciones con el Público	11 024	12 313	9 786	2 527	25.8%	1 289	11.7%
Adeudos y Obligaciones Financieras	4 928	4 928	5 528	-600	-10.9%		0.0%

➤ En relación al mismo periodo del año anterior (S/ 15.9 MM), los Gastos por Intereses acumulados fueron mayores en 8.1% (S/ 1.3 MM) debido a Obligaciones con el público en 11.7% principalmente por intereses y gastos por cuentas a plazo en S/ 2.3 MM, Intereses y Gastos por Cuentas de ahorros en S/ 0.3 MM, compensado por los gastos por obligaciones con el público a la vista en S/ 1.3 MM.

- En relación a la meta prevista del presente periodo (S/ 17.2 MM), los gastos por Intereses acumulados, presentan una variación positiva de 12.6% (S/ 1.9 MM) debido a las Obligaciones con el público en S/ 2.5 MM, principalmente por cuentas a plazo, intereses y gastos por obligaciones con el público a plazo y a la vista, este resultado es compensado por los adeudos y obligaciones financieras en S/ 0.6 MM.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
INGRESOS POR SS. FINANCIEROS	188 386	198 670	198 908	-238	-0.1%	10 284	5.5%
Ingresos por Créditos Indirectos	708	554	594	-40	-6.8%	-154	-21.8%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	922	1 034	1 075	-41	-3.8%	112	12.2%
Ingresos Diversos	186 756	197 082	197 239	-157	-0.1%	10 326	5.5%

- Los Ingresos por Servicios Financieros acumulados (S/ 198.7 MM) en relación al periodo anterior fue mayor en 5.5% (S/ 10.3 MM) principalmente por Ingresos diversos, de los que se destacan el servicio de Caja en S/ 8.9 MM (D.G.T.P. servicios al Tesoro público) y otros servicios en S/ 1.4 MM como son: comisión por venta de seguros de tarjeta de débito, cuota protegida, comisión por servicio multiexpres, comisión por certificados constancia, cuentas corrientes corresponsalia, desembolso y cobranza de préstamos corresponsalia, entre otros.
- En relación a su meta (S/ 198.9 MM) los Ingresos por servicios financieros acumulados fueron menores en 0.1% (S/ 0.2 MM), por los Ingresos diversos en S/ 0.2 MM, debido a las transferencias en S/ 1.4 MM, cobranzas en S/ 0.9 MM compensados por el Servicio de Caja (DGTP servicio del tesoro en S/ 1.3 MM, el cobro de tributos en S/ 0.6 MM, y otros en S/ 0.2 MM (cajeros Multired y comisiones por venta de seguros, entre otros).

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
GASTOS POR SS. FINANCIEROS	37 647	44 157	46 099	-1 941	-4.2%	6 510	17.3%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	6	6	7		-7.3%		-0.5%
Gastos Diversos	37 641	44 151	46 092	-1 941	-4.2%	6 510	17.3%

- Los Gastos por Servicios Financieros acumulados, en relación al periodo anterior (S/ 37.6 MM), fueron mayores en 17.3% (S/ 6.5 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/ 46.1 MM) los Gastos por servicios financieros acumulados, fueron menores en 4.2% (S/ 1.9 MM), por Gastos por Servicios Financieros Diverso principalmente por comisión de tarjeta de débito y crédito Mastercard y comisión por servicio POS 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.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	24,576	31,850	33,343	-1,492	-4.5%	7,275	28.6%
Inversiones Disponibles para Venta	10,721	17,884	19,843	-1,958	-9.9%	7,164	66.8%
Diferencia de Cambio	13,112	13,965	13,500	465	3.4%	853	6.5%
Otros	743	1	1	1	0.0%	-742	0.0%

- En **relación al mismo periodo del año anterior** (S/ 24.6 MM), el Resultado por Operaciones Financieras (ROF) acumulado (S/ 31.8 MM), fue mayor en 29.6% (S/ 7.3 MM) producto de:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 7.2 MM, principalmente por ingresos financieros diversos (valorización de Inversiones disponibles para la venta e instrumentos representativos de deuda) en S/ 7.9 MM, instrumentos representativos de deuda de países con grado de inversión Bonos Ordinarios- Banco Mundial y otros valores y títulos en S/ 1.7 MM compensado por instrumentos representativos de deuda país en S/ 2.4 MM.
- Diferencia de cambio por operaciones SPOT en moneda extranjera en S/ 0.9 MM
- Este resultado es compensado por menor resultado de cargas financieras diversas en S/ 0.7 MM.

- En **relación a su meta** (S/ 33.3 MM) el Resultado de Operaciones Financieras (ROF) acumulado, fue menor en 4.5% (S/ 1.5 MM) por:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 2.0 MM, principalmente por instrumentos representativos de deuda país en S/ 3.1 MM y de países con grado de inversión Bonos Ordinarios- Banco Mundial y Otros Valores y Títulos en S/ 1.2 MM compensado por ingresos financieros diversos (valorización de inversiones disponibles para la venta de instrumentos representativos de deuda en S/ 2.4 MM.

Compensado por mayor diferencia de tipo cambio en S/ 0.4 MM por operaciones SPOT en moneda extranjera.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
GASTOS DE ADMINISTRACION	220 498	236 127	264 821	-28 695	-10.8%	15 628	7.1%
Gastos de Personal y Directorio	137 734	150 719	160 162	-9 443	-5.9%	12 985	9.4%
Gastos por Ss Recibidos de Terceros	61 812	66 404	78 362	-11 958	-15.3%	4 592	7.4%
Impuestos y Contribuciones	20 952	19 003	26 297	-7 294	-27.7%	-1 949	-9.3%

- En **relación al año anterior** (S/ 220.5 MM) los gastos de administración acumulados (S/ 236.1 MM), fueron mayores en 7.1% (S/ 15.6 MM) producto de:

- **Gastos en Personal** en 9.4% (S/ 13.0 MM) principalmente por remuneraciones en S/ 5.7 MM (básicas S/ 3.4 MM y asignaciones según convenio colectivo).
- Los **Servicios prestados por Terceros** fueron mayores en 7.4% (S/ 4.6 MM) principalmente por el servicio de vigilancia y protección personas jurídicas en S/ 3.9 MM, comunicaciones en S/ 1.8 MM, energía y agua en S/ 0.3 MM, compensado por menores gastos notariales y de registro, en S/1.4 MM, entre otros.

Compensado por

- Menores Impuestos y contribuciones en S/ 1.9 MM básicamente por IGV.

- En **relación a su meta** (S/ 264.8 MM), los gastos de administración acumulados fueron menores a lo esperado en 10.8% (S/ 28.7 MM) producto de:

- Menores gastos de personal en 5.9% (S/ 9.4 MM), principalmente por remuneraciones S/ 7.1 MM, y Otros gastos de personal en S/ 3.6 MM de los que se destacan la reserva pensionaria; compensado por mayor participación de trabajadores en las utilidades en S/ 1.5 MM, en este periodo se pagaron las utilidades al personal activo.
- Servicios recibidos de terceros en 15.3% (S/ 12.0 MM) principalmente por reparación y mantenimiento de muebles e inmuebles en S/ 3.6 principalmente por el mantenimiento de servicios generales en la sede principal y red de oficinas de la Macro Región Lima, alquileres en S/ 1.3 MM, consultoría y honorarios profesionales en S/ 1.6 MM suministros diversos en S/ 0.3 MM, alquileres en S/ 1.3 MM, servicios públicos energía y agua en S/ 0.8 MM, seguros S/ 0.4 MM, vigilancia personas jurídicas en S/ 0.4 MM, limpieza inmuebles en S/ 0.4 MM y otros en S/ 1.6 MM.

- Impuesto y Contribuciones en 27.7% (S/ 7.3 MM) básicamente en IG.V.

En miles de soles

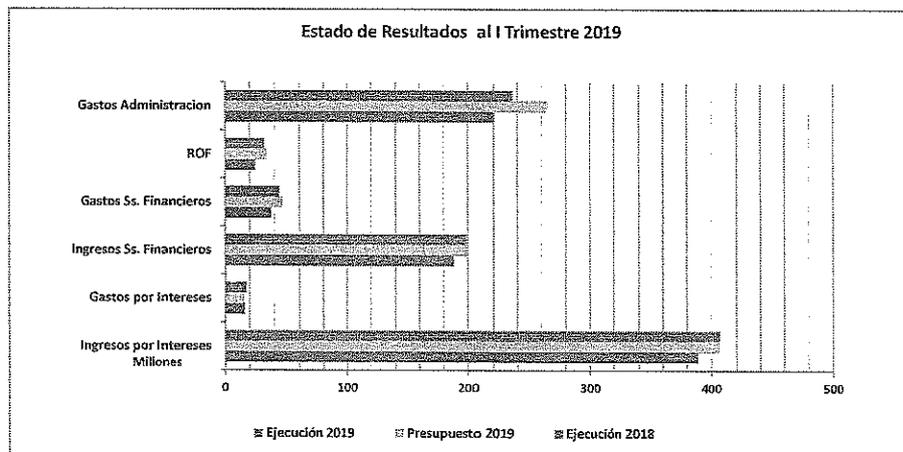
RUBROS	ACUMULADO AL TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	18 156	15 483	13 482	2 001	14.8%	-2 673	-14.7%
Prov. para Créditos Indirectos	139	723	140	583	415.2%	584	421.7%
Prov. Incob. de Cuentas por Cobrar	6 081	807	2 057	-1 250	-60.8%	-5 274	-86.7%
Provisiones por Litigios y Demandas	11 882	13 934	11 266	2 668	23.7%	2 052	17.3%
Otras Provisiones	54	19	18	1	7.6%	-35	-64.3%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	6 403	15 826	-712	16 538	2123.8%	9 423	147.2%
Otros ingresos	7 617	16 686	383	16 303	4253.1%	9 070	119.1%
Otros Gastos	1 214	880	1 095	-235	-21.4%	-354	-29.1%

En relación al periodo anterior:

- La **Valuación de activos y provisiones** acumulados, menor en 14.7% (S/ 2.7 MM) principalmente por la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar en S/ 5.3 MM contrarrestado por mayores provisiones por litigios y demandas en S/ 2.1 MM.
- **Otros ingresos y gastos** acumulados, mayor en S/ 9.4 MM destacando otros ingresos por S/ 9.1 MM en reversión por provisión para litigios y demandas en S/6.8 MM e ingresos por cuentas por cobrar diversas en S/ 2.9 MM por impuestos pagados por cuenta de terceros en ME, contrarrestado por utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados menor en S/ 0.7 MM.

En relación a la meta:

- La **Valuación de activos y provisiones** acumulados fueron mayores en S/ 2.0 MM principalmente por las provisiones para litigios y demandas en S/ 2.7 MM como consecuencia de los juicios seguidos por ex locadores de servicios, las provisiones para créditos indirectos en S/ 0.6 MM compensado con provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar en S/ 1.3 MM.
- **Otros ingresos y gastos** acumulados, mayor en S/ 16.5 MM producto de otros ingresos en S/ 16.3 MM principalmente por reversión de provisión para litigios y demandas en S/ 13.3 MM e ingresos por cuentas por cobrar diversas en S/ 3.0 MM en impuestos pagados por cuenta de terceros en ME.



VII. Gestión de Caja

- El rubro **Ingresos Operativos** al trimestre (S/ 3,884.8 MM) aumentó en 236.6% (S/ 2,730.6 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/1,154.2 MM), principalmente por otros ingresos mayor en S/ 2,710.4 MM destacando la variación en la cartera de crédito principalmente por créditos vigentes (créditos de consumo y soberanos) por la cancelación de préstamos a favor del MEF (Convenio de Administración de Deuda) mediante canje de Bonos Soberanos.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019		VARIACIÓN 2019-2018			
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	1 154 202	3 066 528	3 884 759	818 231	26.7%	2 730 557	236.6%
Ingresos financieros	680 680	638 197	700 203	62 016	9.7%	19 523	2.9%
Ingresos por participaciones o dividendos		613		(613)	-100.0%		
Retención de tributos	10 007		10 611	10 611	0.0%	604	6.0%
Otros	463 515	2 427 728	3 173 945	746 217	30.7%	2 710 430	584.8%

El rubro **Ingresos Operativos** al trimestre (S/ 3,884.8 MM) aumentó en 26.7% (S/ 818.2 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 3,066.5 MM) debido a otros ingresos mayor en S/ 746.2 MM destacando la variación de cuentas por cobrar por la venta de valores – instrumentos financieros y la cartera de crédito principalmente por créditos vigentes (créditos de consumo y soberanos).

- El rubro **Egresos Operativos** al trimestre (S/ 2,730.1 MM) disminuyó en 8.9% (S/ 266.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 2,996.2 MM) principalmente por Otros egresos con una ejecución menor en S/ 275.1 MM, sustentado por la variación de obligaciones con el público destacando depósitos en cuentas corrientes DL 940.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019		VARIACIÓN 2019-2018			
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	2 996 210	1 156 315	2 730 144	1 573 829	136.1%	(266 065)	-8.9%
Compra de Bienes	1 993	2 494	2 151	(343)	-13.7%	158	7.9%
Gastos de Personal	113 114	126 747	119 861	(6 886)	-5.4%	6 747	6.0%
Servicios Prestados por Terceros	42 547	59 478	47 268	(12 210)	-20.5%	4 720	11.1%
Tributos	20 952	26 297	19 003	(7 294)	-27.7%	(1 948)	-9.3%
Gastos Diversos de Gestión	11 159	12 323	11 299	(1 024)	-8.3%	140	1.3%
Gastos Financieros	13 684	10 314	12 859	2 545	24.7%	(825)	-6.0%
Otros	2 792 760	918 663	2 517 703	1 599 040	174.1%	(275 057)	-9.8%

El rubro **Egresos Operativos** al trimestre (S/ 2,730.1 MM) aumentó en 136.1% (S/ 1,573.8 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 1,156.3 MM) debido a Otros egresos superior en S/ 1,599.0 MM, sustentado por la variación de cuentas por cobrar destacando comisiones de empresa de seguros, obligaciones con el público por depósitos en cuenta corriente y otros pasivos.

- El rubro **Ingresos de Capital** al trimestre (S/ 1,816.9 MM) aumentó en S/ 1,816.9 MM respecto al mismo trimestre del año anterior producto de los mayores saldos de instrumentos financieros.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019		VARIACIÓN 2019-2018			
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS DE CAPITAL	23	585 251	1 816 939	1 231 688	210.5%	1 816 916	7990306.6%
Ventas de activo fijo	23			(23)	-100%		
Otros		585 251	1 816 939	1 231 688	210.5%	1 816 939	

El rubro **Ingresos de Capital** al trimestre (S/ 1,816.9 MM) aumentó en 210.5% (S/ 1,231.7 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año



Jefe (e) Subgerencia Presupuestal



(S/ 585.3 MM) destacando las inversiones principalmente por el Bono Soberano D.S. N° 079-2003 MEF.

- El rubro **Gastos de Capital** al trimestre (S/ 1,662.9 MM) disminuyó en 20.3% (S/ 422.9 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 2,085.9 MM) destacando la fluctuación de la inversión en bonos soberanos - MEF.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTO DE CAPITAL	2 085 861	1 798 737	1 662 938	(135 798)	-7.5%	(422 933)	-20.3%
Gastos de capital no ligados a proyectos	2 859	14 405	3 286	(11 120)	-77.2%	427	14.9%
Inversión Financiera	2 083 003	1 784 331	1 659 653	(124 678)	-7.0%	(423 350)	-20.3%

El rubro **Gastos de Capital** al trimestre (S/ 1,662.9 MM) disminuyó en 7.5% (S/ 135.8 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 1,798.7 MM), por la menor inversión financiera en S/ 124.7 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 mismo 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 al I Trim 2018	Meta al I Trim 2019	Real al I Trim 2019	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	0.0%
II. Egresos por Transferencias	644	700	669	95.5%
Fundación Cultural BN	644	700	669	95.5%
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	-	-	-	0.0%
Transferencias Netas	(644)	(700)	(669)	95.5%

- Los **Egresos por transferencias** (S/ 0.7 MM), respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 0.7 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 **Flujo Operativo** al trimestre (S/ 1,154.6 MM) aumentó en 162.7% (S/ 2,996.6 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ -1,842.0 MM) debido a los mayores ingresos de operación detallados en párrafos anteriores.

El rubro **Flujo Operativo** al trimestre (S/ 1,154.6 MM) disminuyó en 39.6% (S/ 755.6MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 1,910.2 MM) debido a los mayores egresos de operación detallados en párrafos anteriores.

El rubro **Saldo Económico** al trimestre (S/ 1,307.9 MM) aumentó en 133.3% (S/ 5,236.4 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 3,928.5 MM) debido al flujo operativo y menores gastos de capital.

El rubro **Saldo Económico** al trimestre (S/ 1,307.9 MM) aumentó 87.9% (S/ 611.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 696.0 MM) debido al menor gasto de capital.



- El rubro **Flujo Neto de Caja** al trimestre (S/ 1,307.9 MM) aumentó en 133.3% (S/ 5,236.4 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ -3,928.5 MM), debido al flujo operativo y menores gastos de capital.

El rubro **Flujo Neto de Caja** al trimestre (S/ 1,307.9 MM) aumentó en 87.9% (S/ 611.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 696.0 MM) debido al menor gasto de capital.

- El rubro **Saldo Final de Caja** al trimestre (S/ 9,918.2 MM) aumentó en 73.3% (S/ 4,196.7 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 5,721.5 MM) debido al flujo neto de caja descrito anteriormente.

El rubro **Saldo Final de Caja** al trimestre (S/ 9,918.2 MM) aumentó en 69.4% (S/ 4,063.2 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 5,855.0 MM) debido a un mayor saldo inicial de caja.

Caja	S/ 1,580.4 MM
Banco Central de Reserva del Perú	S/ 8,209.0 MM
Bancos y otras empresas del Sist. Financiero del País	S/ 21.5 MM
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/ 69.7 MM
Canje y Otras Disponibilidades	S/ 37.5 MM

El saldo de libre disponibilidad alcanzó los S/ 1,580.4 MM.

VIII. Gestión Presupuestal

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	680 680	638 800	700 138	61 338	9.6%	19 459	2.9%
Ingresos Financieros	491 019	438 896	500 428	61 532	14.0%	9 409	1.9%
Ingresos por Participación de Dividendos		613		(613)	-100.0%		
Otros	189 661	199 291	199 711	419	0.2%	10 050	5.3%
EGRESOS	286 705	327 891	300 207	(27 684)	-8.4%	13 502	4.7%
Compra de Bienes	1 993	2 494	2 151	(343)	-13.7%	158	7.9%
Gastos de Personal	151 042	164 674	156 901	(7 773)	-4.7%	5 859	3.9%
Servicios Prestados por Terceros	42 547	59 326	47 268	(12 059)	-20.3%	4 720	11.1%
Tributos	20 952	26 297	19 003	(7 294)	-27.7%	(1 948)	-9.3%
Gastos Diversos de Gestión	11 159	12 374	11 299	(1 075)	-8.7%	140	1.3%
Gastos Financieros	13 684	10 314	12 406	2 092	20.3%	(1 278)	-9.3%
Otros	45 329	52 412	51 179	(1 232)	-2.4%	5 851	12.9%
RESULTADO DE OPERACIÓN	393 975	310 909	399 931	89 022	28.6%	5 956	1.5%
Gasto de Capital	2 859	14 406	3 286	(11 120)	-77.2%	427	14.9%
Ingresos de Capital	23					(23)	-100.0%
Transferencias Netas	(644)	(700)	(669)	31	-4.5%	(25)	3.8%
RESULTADO ECONÓMICO	390 495	295 804	395 977	100 173	33.9%	5 482	1.4%
						0	
GIP - TOTAL	159 643	181 951	169 147	(12 804)	-7.0%	9 504	6.0%

- El rubro **Ingresos operativos** al trimestre (S/ 700.1 MM) aumentó en 2.9% (S/ 19.5 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 680.7 MM), debido a los ingresos financieros que aumentaron en 1.9% (S/ 9.4 MM) y por otros ingresos mayores en 5.3% (S/ 10.0 MM).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL		AL 1 TRIM 2019		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	1 TRIM 2018	PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
INGRESOS	680 680	638 800	700 138	61 338	9.6%	19 459	2.9%	
Ingresos Financieros	491 019	438 896	500 428	61 532	14.0%	9 409	1.9%	
Disponible	23 299	13 804	23 100	9 296	67.3%	(199)	-0.9%	
Créditos	231 119	256 260	268 792	12 532	4.9%	37 674	16.3%	
Ingresos de cuentas por cobrar								
Inversiones	209 204	135 927	173 125	37 198	27.4%	(36 079)	-17.2%	
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	11 805	13 500	14 354	854	6.3%	2 549	21.6%	
Diferencia por Nivelación de Cambio	1 432					(1 432)	-100.0%	
Otros (*)	14 160	19 405	21 057	1 652	8.5%	6 897	48.7%	
Ingresos por Participación		613		(613)	-100.0%			
Otros ingresos	189 661	199 291	199 711	419	0.2%	10 050	5.3%	
Servicio de Caja	93 133	100 714	102 064	1 349	1.3%	8 931	9.6%	
Recaudación Tributos	17 136	18 314	18 896	582	3.2%	1 760	10.3%	
Otros (**)	79 392	80 263	78 751	(1 512)	-1.9%	(642)	-0.8%	

(*) Valorización de inv. Disponibles para la venta

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

Ingresos financieros, superior en 1.9% (S/ 9.4 MM), principalmente por:

- Intereses por créditos, superior en 16.3% (S/ 37.7 MM), principalmente por el incremento de los intereses por créditos de consumo en S/ 34.7 MM, sustentado en los mayores préstamos Multired, tarjetas de crédito (disponibilidad de efectivo), así como el crecimiento de los créditos hipotecarios.
- Valorización de inversiones disponibles para la venta, mayor en 36.4% (S/ 4.8 MM), debido a las ganancias por la venta de instrumentos financieros.

Contrarrestado por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue menor en 17.2% (S/ 36.1 MM), sustentado por el pago de deuda soberana mediante el canje de Bonos Soberanos.

Otros, superior en 5.3% (S/ 10.1 MM), principalmente por:

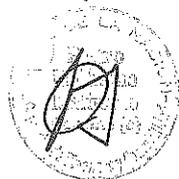
- Ingresos por servicios diversos, mayor en 5.7% (S/ 10.6 MM), destacando:
 - Servicio de caja por la mayor recaudación del servicio de teleproceso (DGTP) S/ 7.2 MM, sustentado en el aumento de tributos SUNAT y Aduanas y desembolso y cobranza de préstamos corresponsalia.
 - Cobro de tributos por la mayor recaudación de otras entidades públicas y Sunat.
 - Comisión por venta de seguros de desgravamen y seguro de tarjeta de débito mayor en S/ 1.4 MM, ante el incremento de los préstamos Multired y disponibilidad de efectivo en tarjetas de crédito.

El rubro Ingresos operativos al trimestre (S/ 700.1 MM) aumentó en 9.6% (S/ 61.3 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 638.8 MM) debido a los ingresos financieros que aumentaron en 14.0% (S/ 61.5 MM).

Ingresos financieros, superiores en 14.0% (S/ 61.5 MM), principalmente por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue mayor en 27.4% (S/ 37.2 MM), sustentado por el ajuste de devengados a marzo S/ 51.0 MM.
- Intereses por créditos, mayor en 4.9% (S/ 12.5 MM), por el incremento de préstamos de consumo, créditos soberanos y ajuste de devengados a marzo S/ 10.8 MM.
- Intereses por disponibles, mayor en 67.3% (S/ 9.3 MM) principalmente por los intereses ganados por la cuenta especial por depósitos a la vista y ahorros al considerar una tasa de remuneración Cuenta Especial de 1.55% y el incremento del saldo promedio.

Contrarrestado por:



Jefe (e) Subgerencia Presupuestal



- Valorización de inversiones disponibles para la venta. Instrumento representativo de deuda, menor en 7.0% (S/ 1.3 MM), debido a la reducción de la venta de soberanos.

- El rubro **Egresos operativos** al trimestre (S/ 300.2 MM) aumentó en 4.7 % (S/ 13.5 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 286.7 MM), debido a los gastos de personal mayor en 3.9% (S/ 5.9 MM) por el incremento de sueldos y salarios, servicios prestados por terceros superior en 11.1% (S/ 4.7 MM) destacando las tarifas de servicios públicos y el servicio de vigilancia y limpieza y otros superior en 12.9% (S/ 5.9 MM) por el servicio transporte de Hermes y Prosegur.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL ITRIM 2018	AL ITRIM 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	286 705	327 891	300 207	(27 684)	-8.4%	13 502	4.7%
Compra de Bienes	1 993	2 494	2 151	(343)	-13.7%	158	7.9%
Gastos de Personal	151 042	164 674	156 901	(7 773)	-4.7%	5 859	3.9%
Servicios Prestados por Terceros	42 547	59 326	47 268	(12 059)	-20.3%	4 720	11.1%
Tributos	20 952	26 297	19 003	(7 294)	-27.7%	(1 948)	-9.3%
Gastos Diversos de Gestión	11 159	12 374	11 299	(1 075)	-8.7%	140	1.3%
Gastos Financieros	13 684	10 314	12 406	2 092	20.3%	(1 278)	-9.3%
Otros	45 329	52 412	51 179	(1 232)	-2.4%	5 851	12.9%
Otros - Administración OE - PNP	7 289	5 918	6 909	991	16.7%	(380)	-5.2%
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	219	395		(395)	-100.0%	(219)	
Otros -Gastos por Servicios Financieros	37 821	46 099	44 271	(1 828)	-4.0%	6 450	17.1%

- **El Gasto de personal** al trimestre (S/ 156.9 MM), superior en 3.9% (S/ 5.9 MM), respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 151.0 MM), principalmente por:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL ITRIM 2018	AL ITRIM 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS DE PERSONAL	151 042	164 674	156 901	(7 773)	-4.7%	5 859	3.9%
Sueldos y Salarios	88 111	100 895	93 776	(7 119)	-7.1%	5 665	6.4%
Compensación por Tiempo de Servicios	5 597	6 229	6 077	(151)	-2.4%	480	8.6%
Seguridad y Previsión Social	5 308	5 893	5 815	(78)	-1.3%	507	9.6%
Dietas de Directorio	72	102	98	(4)	-4.2%	26	35.3%
Capacitación	100	250	67	(183)	-73.2%	(33)	-32.9%
Jubilación y Pensiones	37 927	37 927	37 040	(887)	-2.3%	(887)	-2.3%
Otros Gastos de Personal	13 926	13 379	14 028	648	4.8%	102	0.7%

- Sueldos y salarios superior en 6.4% (S/ 5.7 MM) destacando Básicas, mayor en 6.8% (S/ 3.4 MM) debido al incremento de remuneraciones a partir del mes de octubre 2018, así como en asignaciones por refrigerio, movilidad y escolaridad, por el incremento otorgado según convenio colectivo.

- **Servicios prestados por terceros** al trimestre (S/ 47.3 MM), superior en 11.1% (S/ 4.7 MM), respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 42.5 MM), destacando:



En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019				VARIACIÓN 2019-2018	
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	42 547	59 326	47 268	(12 059)	-20.3%	4 720	11.1%
Mantenimiento y Reparación	7 594	11 397	7 760	(3 636)	-31.9%	167	2.2%
Tarifas de Servicios Públicos	12 430	15 381	14 484	(897)	-5.8%	2 054	16.5%
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	6 828	12 466	11 652	(814)	-6.5%	4 824	70.6%
Alquileres	3 885	4 742	3 406	(1 336)	-28.2%	(480)	-12.3%
Honorarios Profesionales (GIP)	2 026	3 166	1 576	(1 590)	-50.2%	(450)	-22.2%
Publicidad y Publicaciones	1 391	160	14	(137)	-91.0%	(1 377)	-99.0%
Transporte y Almacenamiento	721	896	546	(349)	-39.0%	(175)	-24.3%
Servicio de Mensajería	232	800	467	(133)	-22.1%	235	101.2%
Otros relacionados a GIP (*)	1 677	1 677	1 284	(392)	-23.4%	(392)	-23.4%
Otros No relacionados a GIP	5 763	8 851	6 078	(2 774)	-31.3%	315	5.5%

(*) Locadores de Servicio

- Tarifa de Servicios Públicos, superior en S/ 2.1 MM, destacando la ejecución del servicio Red de Teleproceso - IP-VPN y el servicio de comunicación satelital para dependencias del BN los cuales están asociados al número de agencias y ATM's a nivel nacional.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019				VARIACIÓN 2019-2018	
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Tarifas de Servicios Públicos	12 430	15 381	14 484	(897)	-5.8%	2 054	16.5%
Energía y Agua	2 596	3 709	2 882	(827)	-22.3%	286	11.0%
Teléfonos	1 451	1 541	1 428	(113)	-7.3%	(23)	-1.6%
Red Teleprocesos Nacionales	8 382	10 131	10 174	42	0.4%	1 791	21.4%

- Servicio de Vigilancia y Limpieza, superior en S/ 4.8 MM, debido al registro del devengado correspondiente por el del servicio de vigilancia a las Agencias Banco de la Nación.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2018	AL I TRIM 2019				VARIACIÓN 2019-2018	
		PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	6 828	12 466	11 652	(814)	-6.5%	4 824	70.6%
Vigilancia	3 712	7 965	7 601	(364)	-4.6%	3 888	104.7%
Limpieza	3 116	4 502	4 052	(450)	-10.0%	936	30.0%

- Publicidad y Publicaciones, menor en S/ 1.4 MM, debido a la adquisición en el año 2018 de artículos publicitarios y producción se spot de audio y video de actividades del BN.

- **Otros egresos operativos** (S/ 51.2 MM), presenta un incremento de 12.9% (S/ 5.9 MM), respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 45.3 MM) explicado por la mayor ejecución en los servicios transporte, custodia y administración de fondos S/ 3.9 MM, servicio banca celular S/ 1.3 MM y Comisión por servicio POS Agente Multired (excedente) S/ 1.0 MM.



En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL		AL 1 TRIM 2019			VARIACIÓN	
	1 TRIM 2018	PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN	VAR %	VAR S/	VAR %
				EJEC. - PRES.			
OTROS	45 329	52 412	51 179	(1 232)	-2.4%	5 851	12.9%
OTROS - OE - PNP	7 289	5 918	6 909	991	16.7%	(380)	-5.2%
Fuerzas Policiales	1 296	1 650	1 273	(377)	-22.8%	(23)	-1.7%
Administración de Oficinas Especiales	5 993	4 268	5 636	1 368	32.0%	(357)	-8.0%
Gastos por Servicios Financieros Diversos	31 817	37 399	38 318	918	2.5%	6 501	20.4%
Transporte boveda y agencias	15 615	17 640	19 513	1 872	11%	3 897	25%
Apertura puertas ATMs	779	1 374	972	(402)	-29%	193	25%
Alquiler Bóveda	1 733	1 946	2 329	383	20%	596	34%
Administ. Y abastecimiento cajero multired	4 384	4 041	4 030	(11)	0%	(354)	-8%
Comis.p/serv./pos-agte.multired	4 065	3 696	4 358	662	18%	293	7%
Com.servicio mc. proceso-agente multired		3 616		(3 616)	-100%		
Servicio de banca celular	2 152	4 004	3 163	(841)	-21%	1 010	47%
Tarjeta global debito visa-dif	1 184		1 063	1 063		(121)	-10%
Otros	987	459	315	(144)	-31%	(671)	-68%
Diversos	652	622	2 885	2 273	365%	2 244	344%
Comis.p/serv./pos-agte.multired (Excedente)	267		(320)	(320)		(587)	
Gastos Diversos - Otros (*)	6 223	9 094	5 953	(3 141)	-34.5%	(270)	-4.3%
Gastos por Servicios Financieros Diversos	240	1 595	693	(902)	43%	452	11%
Comisiones Tarjeta Crédito/Débito	5 590	7 104	5 147	(1 956)	72%	(443)	18%
Sanciones administrativas y fiscales	132		105	105		(27)	
Perdida no cubiertas por seguros	42		9	9		(33)	
Solucion de conflictos - conciliacion locadores	219	375		(375)	0%	(219)	0%
Solucion de conflictos - conciliacion proveedores		20		(20)	0%		0%

(*) Incluye Comisiones Tarjeta Crédito/Débito

- Los Tributos al trimestre (S/ 19.0 MM) disminuyó en 9.3% (S/ 1.9 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 21.0 MM), principalmente por el impuesto general a las ventas menor en S/ 1.9 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL		AL 1 TRIM 2019			VARIACIÓN	
	1 TRIM 2018	PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN	VAR %	VAR S/	VAR %
				EJEC. - PRES.			
TRIBUTOS	20 952	26 297	19 003	(7 294)	-27.7%	(1 948)	-9.3%
Otros Impuestos y Contribuciones	20 925	26 207	18 986	(7 221)	-27.6%	(1 939)	-9.3%
Impuesto a las transacciones financieras	27	90	18	(72)	-80.5%	(9)	-33.9%

El rubro Egresos Operativos al trimestre (S/ 300.2 MM) disminuyó en 8.4% (S/ 27.7 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 327.9 MM), debido a gastos de personal menor en 4.7% (S/ 7.8 MM), servicios prestados por terceros menor en 20.3% (S/ 12.1 MM), tributos en 27.7% (S/ 7.3 MM) y otros en 2.4% (S/ 1.2 MM).

- El Gasto de personal al trimestre (S/ 156.9 MM), inferior en 4.7% (S/ 7.8 MM), respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 164.7 MM), principalmente por:

- Sueldos y salarios inferior en 7.1% (S/ 7.1 MM) destacando Básicas y asignaciones, menor en 7.6% (S/ 4.4 MM) y 7.0% (S/ 1.9 MM) por la no cobertura de nuevas plazas, y en asignaciones de refrigerio movilidad.
- Jubilaciones y pensiones, menor en 2.3% (S/ 0.9 MM) por la menor planilla de jubilación.

- Servicios prestados por terceros al trimestre (S/ 47.3 MM) inferior en 20.3% (S/ 12.1 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 59.3MM), principalmente por:





- Honorarios profesionales, por debajo de la meta en 50.2% (S/ 1.6 MM) principalmente por:
 - ✓ Consultorías menor en S/ 0.9 MM, por la no ejecución de consultorías de control interno y Auditoría Externa y/o actualización de normativas, procedimientos y formatos, elaboración o actualización de mapas de riesgos y matrices IPERCs, implementación de la matriz de cumplimiento legal del SGSST con el fin de obtener la CERTIFICACIÓN OHSAS la emite una empresa certificadora de nivel internacional.
 - ✓ Auditorías menor en S/ 0.4 MM por la no ejecución de servicios profesionales para la Auditoría Financiera Gubernamental para los ejercicios 2018-2020.
 - ✓ Asesoría legal menor en S/ 1.0 MM, por la no ejecución de distintos servicios de patrocinio procesal.
- Mantenimiento y Reparación inferior en 31.9% (S/ 3.6 MM):
 - ✓ Servicios generales – reparación y mantenimiento inferior en S/ 1.5 MM por la no menor ejecución del servicio preventivo y correctivo de los servicios generales de las sedes, sucursales, agencias y lobbies de la Macro Región Sede Lima del BN.
 - ✓ Reparación y mantenimiento de inmuebles-otros, inferior en S/ 1.7 MM, destacando la menor ejecución de los mantenimientos de áreas comunes estacionamientos sótanos 3 y 4 en el Centro de Convenciones Lima "27 de Enero" y de las subestaciones eléctricas de las Agencias de Provincias.



Contrarrestado por:



- ✓ Mantenimiento software, superior en S/ 0.8 MM, por el servicio de soporte y mantenimiento de software para la automatización de proceso control-M (Proceso).

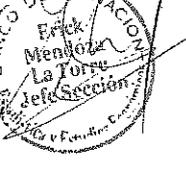
Jefe (e) Subgerencia Presupuestal



- Alquileres inferiores en 28.2% (S/ 1.3 MM) principalmente por el alquiler de oficinas a nivel nacional S/ 1.0 MM, el que está supeditado al número de agencias por implementar y al avance de los programas de apertura de agencias, instalación de cajeros automáticos.



- Tarifa de servicios públicos, por debajo de la meta en 5.8% (S/ 0.9 MM) principalmente por el servicio de energía y agua en S/ 0.8 MM, por el retraso del pago de dichos servicios en la red de agencias.



- Otros No relacionados al GIP, inferior en 31.3% (S/ 2.8 MM), destacando la no ejecución de servicios de desarrollos informáticos menor en S/ 0.9 MM, gastos de imprenta menor en S/ 0.7 MM, y otros servicios en S/ 0.4 MM principalmente por el servicio de mantenimiento y soporte de la infraestructura informática central (Hardware y Software).



- **Los Tributos** al trimestre (S/ 19.0 MM) disminuyó en 27.7% (S/ 7.3 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 26.3 MM), principalmente por el impuesto general a las ventas menor en S/ 7.3 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios.
- **Gastos Diversos de Gestión** al trimestre (S/ 11.3 MM) disminuyó en 8.7% (S/ 1.1 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 12.4 MM), principalmente por la menor realización de comisiones de servicio reduciendo la ejecución en viáticos.
- **Otros** al trimestre (S/ 51.2 MM) disminuyó en 2.4% (S/ 1.2 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 52.4 MM), destacando la comisión por servicio POS-Agente Multired en S/ 3.6 MM, servicio banca celular en S/ 0.8 MM y las comisiones por tarjeta de Crédito/Débito en S/ 2.0 MM.

Contrarrestado por la mayor ejecución en administración de oficinas especiales en S/ 1.4 MM, transporte y custodia de valores en S/ 1.9 MM, entre otros.

- El rubro **Gastos de Capital** al trimestre (S/ 3,285.6 MM) fue mayor en 14.9% (S/ 426.7 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 2,858.8 MM), destacando:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO AL PPTO 2019		AL 1 TRIM 2019				VARIACIÓN 2019-2018	
	1 TRIM 2018	PIA	PIA	EJECUTADO	VARIACIÓN	VAR %	VAR S/	VAR %
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	2 859	193 368	14 406	3 285	(11 120)	-77.2%	427	14.9%
MOBILIARIO Y EQUIPO	145	110 022	143	1 403	1 260	878.4%	1 258	865.8%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	2 528	34 392	8 251	1 811	(6 440)	-78.1%	(717)	-28.4%
EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	77	2 571	13	67	54	418.3%	(10)	-12.7%
INSTALACIONES Y MEJORAS EN PROPIEDADES AL TERRENOS	109	1 477	252	5	(247)	-98.1%	(104)	-95.6%
GASTOS AMORTIZABLES		38 650	5 746		(5 746)	-100.0%		

- Mobiliario y equipo, mayor en S/ 1.3 MM, principalmente por la ejecución en:
 - Compra de máquinas contadoras electrónicas de billetes en S/ 1.4 MM, según CO N° 026076-2019-BN.
- Edificios e instalaciones, menor en S/ 0.7 MM, principalmente por la menor ejecución en la construcción y remodelación de agencias.

El rubro **Gastos de Capital** al trimestre (S/ 3,285.6 MM) fue menor en 77.2% (S/ 11.1 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 14.4 MM), destacando:

- Edificios e instalaciones, menor en S/ 6.4 MM, principalmente por el retraso en:
 - Construcción Agencia Mala S/ 0.7 MM, Se estima concluir la elaboración del Expediente Técnico para la primera semana del mes de abril.
 - Construcción Agencia La Molina S/ 0.9 MM, el 19.02.2019 se suscribe el Contrato para la elaboración del Expediente Técnico de Obra, en proceso de elaboración.
 - Construcción Agencia Iberia S/ 0.3 MM, el 25.03.2019 se remite los TDR a la Subgerencia de Compras para la contratación de la Ejecución de Obra, se estima su culminación en octubre 2019.
 - Construcción Agencia Cayma S/ 0.4 MM, Se estima tramitar la aprobación del Expediente Técnico para la primera semana del mes de abril.
 - Construcción Agencia Bustamante y Rivero S/ 0.3 MM, en ejecución se estima su culminación en el mes de mayo.
 - Construcción Agencia Mazuco S/ 0.4 MM, el 28.03.2019 se suscribe el Contrato N° 026275-2019-BN para la ejecución de Obra, se estima su culminación en el mes de agosto.
 - Construcción Agencia Piura S/ 3.4 MM, el 25.03.2019 se aprueba el Expediente de Contratación para la ejecución de obra. En elaboración de Bases.
 - Remodelación Agencia Tingo María S/ 0.2 MM en ejecución se estima su culminación en el mes de abril.
- Gastos amortizables, menor en S/ 5.7 MM, principalmente por el retraso en:
 - Renovación de Licenciamiento Microsoft en S/ 5.6 MM, Convenio FONAFE, su ejecución se reflejará en el mes de abril (conformidad del servicio).
- Mobiliario y equipo, mayor en S/ 1.3 MM, principalmente por la ejecución en:
 - Compra de máquinas contadoras electrónicas de billetes en S/ 1.4 MM, según CO N° 026076-2019-BN.

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



En miles de Soles

Concepto	Real al I Trim 2018	Meta Anual	Meta al I Trim 2019	Real al I Trim 2019	Var %	Diferencia	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	0%
II. Egresos por Transferencias	644	900	700	669	-4.5%	(31)	74.3%
Fundación Cultural BN	644	700	700	669	-4.5%	31	95.5%
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos		200			0.0%		0%
Transferencias Netas	(644)	(900)	(700)	(669)	-4.5%	(31)	74.3%

Nota: Aplicable a empresas que tienen transferencias.

- El rubro **Financiamiento Neto** al trimestre (S/ 4.9 MM) no presenta variación significativa respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 4.9 MM). El rubro **Financiamiento Neto** al trimestre (S/ 4.9 MM) no presenta variación significativa respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 5.0 MM).
- El **saldo final** al trimestre (S/ 391.1 MM), disminuyó en 1.4% (S/ 5.5 MM), respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 385.6 MM), sustentado en el resultado económico al registrarse mayores egresos de operación. El **saldo final** al trimestre (S/ 391.1 MM), aumentó en 34.5% (S/ 100.3 MM), respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 290.8 MM), sustentado en el resultado económico al registrarse mayores ingresos de operación.
- El **gasto integrado de personal** al trimestre (S/ 169.1 MM), aumentó en 6.0% (S/ 9.5 MM), respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 159.6 MM):
 - Mayor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando básicas, supeditado al número de personal activo y al incremento del básico.
 - Mayor ejecución de Servicios Prestados por Terceros, destacando el servicio de vigilancia.
- El **gasto integrado de personal** al trimestre (S/ 169.1 MM), disminuyó en 7.0% (S/ 12.8 MM), respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 182.0 MM):
 - Menor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando básicas, por la menor cobertura de plazas.
 - Menor ejecución en Servicios Prestados por Terceros, destacando honorarios profesionales al no realizarle la contratación de servicios de consultoría y asesoría legal.

IX. Hechos de Importancia

9. Al I Trimestre del 2019, en la empresa, se han presentado los siguientes 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 éstos 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 primer trimestre del 2019, el Banco, se ha presentado los siguientes hechos de importancia:

1. **Estados Financieros Mensuales**, se presentaron de los EEFF del periodo Diciembre 2018, Enero 2019 y febrero 2019.
2. **Estados Financieros Anual Auditado** se remitió la carta dirigida a la SBS sobre ampliación para la presentación de los citados EEFF y se comunicó el Oficio que autorizó dicha ampliación y se comunicó los EEFF Anual Auditado.
3. **Memoria Anual** se comunicó la aprobación de la Memoria Anual 2018 y los reportes de Buen Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social.
4. **Clasificadora de Riesgos**, se hizo de conocimiento el resultado del Informe de Clasificación de Riesgos de Moody's.
5. **Comunicaciones Generales**, se hizo de conocimiento la designación de la nueva encargada de la Gerencia de Riesgos y del nuevo Representante Bursátil Suplente.
6. Entre otros.

Resolución Ministerial N° 121-2019-EF/52 (Publicado el 24.03.2019 – en página 18 de las Normas Legales del Diario El Peruano).

“Fijan comisión del Banco de la Nación por servicios bancarios proporcionados en la ejecución de diversas operaciones del Sistema Nacional de Tesorería, sea en moneda nacional o extranjera”

- Con la finalidad de definir la base de cálculo, así como el detalle de los conceptos comprendidos en los servicios bancarios que directa o indirectamente proporciona el Banco de la Nación, por la ejecución de las diversas operaciones del Sistema Nacional de Tesorería, sea en moneda nacional o en moneda extranjera, se aprobó la Resolución Ministerial N° 121-2019-EF/52 que fija la comisión al Banco de la Nación en 0.25% del total de la recaudación mensual que efectúa la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria y que constituyen ingresos del Tesoro Público, por los servicios bancarios a que se refiere el numeral 1 del artículo 20 del Decreto Legislativo N° 1441.

X. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al I 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 91.2%, ello se explica porque no se contó con personal en la Red de Oficinas para apoyar los operativos en zonas de bajo dinamismo y por retrasos en la definiciones técnicas de los proyectos.
- El **Resultado Económico** (S/ 395.9 MM) fue superior en 33.9% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores egresos operativos.
- El **Resultado Neto** del Ejercicio (S/ 242.0 MM) fue mayor en 5.2% respecto al marco previsto, explicado por explicado por el mayor resultado de operación como consecuencia de menores gastos de administración y menor depreciación..
- El **Saldo Final de Caja** (S/ 9,918.2 MM) fue mayor en 69.4% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja operativo.
- El **ROE y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 41.7% y S/ 338.2 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.

- XI. Anexos

**Anexo N° 1
Data Relevante**

RUBROS	Unidad de Medida	Real Año Anterior AL I TRIM 2018	Marco Actual				Real AL I TRIM 2019	Var % d/c-1	Diferencia d - c	Avance % d/b
			Marco Inicial Año 2019	a	b	c				
I- PERSONAL										
Plantilla	N°	4,727	4,804	4,804	4,804	4,683	97.5	121.0	97.5	
Gerente General	N°	1								
Gerentes	N°	18	23	23	17	20	117.6	3.0	0.9	
Ejecutivos	N°	852	890	890	824	863	104.7	39.0	1.0	
Profesionales	N°	501	507	507	544	504	92.6	-46.0	1.0	
Técnicos	N°	2,838	2,874	2,874	2,875	2,818	98.0	-57.0	1.0	
Administrativos	N°	517	510	510	544	478	87.9	-66.0	0.9	
Locación de Servicios	N°	214	152	152	252	132	52.4	-120.0	0.9	
Servicios de Terceros	N°	1,591	1,605	1,605	1,611	1,606	99.6	-6.0	1.0	
Personal de Cooperativas	N°						0.0	0.0		
Personal de Servicios	N°						0.0	0.0		
Otros	N°	1,591	1,605	1,605	1,611	1,606	99.6	-6.0	1.0	
Pensionistas	N°	5,314	5,110	5,110	5,197	5,169	99.5	-28.0	1.0	
Regimen 20620	N°	5,314	5,110	5,110	5,197	5,169	99.5	-28.0	1.0	
Regimen	N°						0.0	0.0		
Regimen	N°						0.0	0.0		
Practicantes (incluye Serun, Sesigras)	N°	318	298	298	350	145	41.4	-205.0	0.7	
- Profesionales	N°	123				75	0.0	75.0		
- Preprofesionales	N°	195				70	0.0	70.0		
TOTAL	N°	12,164	11,880	11,880	12,214	11,734	96.1	-480.0	1.0	

Personal en Plantilla	N°	4,727	4,877	4,877	4,804	4,683	97.5	-120.7	1.0
Personal en CAP	N°	4,098	4,577	4,577	4,504	4,466	99.2	-37.7	1.0
Personal Fuera de CAP	N°	629	300	300	300	217	72.3	-83.0	0.7
Según Afiliación	N°	4,098	4,577	4,577	4,504	4,466	99.2	-37.7	1.0
Sujetos a Negociación Colectiva	N°	4,098	4,577	4,577	4,504	4,466	99.2	-37.7	1.0
No Sujetos a Negociación Colectiva	N°								

Personal Reincorporado	N°	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0
Ley de Ceses Colectivos	N°						0.0	0	0.0
Derivados de Procesos de Despidos	N°						0.0	0	0.0
Otros	N°						0.0	0	0.0
Personal contratado a plazo fijo	N°	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0
Autorizado por FONAFE	N°						0.0	0	0.0
No autorizado por FONAFE	N°						0.0	0	0.0

II.- INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/	393,974,746	1,158,573,720	1,158,573,720	310,809,070	399,931,201	126.7	89,122,131.0	0.3
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	390,494,657	964,305,735	964,305,735	295,703,363	395,677,046	133.6	100,273,663.0	0.4
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/	2,958,827	193,367,985	193,367,985	14,405,687	3,285,555	22.8	-11,120,132.0	0.0
GANANCIAS (PERDIDA BRUTA)	S/	373,385,070	1,550,286,034	1,550,286,034	390,852,576	389,899,914	99.8	-952,662.0	0.3
GANANCIA (PERDIDA) OPERATIVA	S/	271,850,688	1,021,017,478	1,021,017,478	281,753,953	296,981,896	105.4	15,228,043.0	0.3
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/	218,585,321	818,835,755	818,835,755	229,962,148	242,028,555	105.3	12,126,407.0	0.3
ACTIVO TOTAL	S/	28,317,014,234	28,917,884,086	28,917,884,086	27,612,533,771	29,212,202,130	105.8	1,598,868,359.0	1.0
ACTIVO CORRIENTE	S/	26,443,097,076	25,216,856,915	25,216,856,915	24,161,576,029	27,544,292,650	114.0	3,382,716,571.0	1.1
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	1,873,917,158	3,701,027,171	3,701,027,171	3,450,957,692	1,667,909,480	48.3	-1,782,848,212.0	0.5
PASIVO TOTAL	S/	25,841,210,580	25,316,975,508	25,316,975,508	24,917,056,502	26,478,136,570	106.3	1,561,080,068.0	1.0
PASIVO CORRIENTE	S/	23,466,660,639	24,058,638,435	24,058,638,435	22,590,875,450	24,379,440,284	107.9	1,788,564,834.0	1.0
PASIVO NO CORRIENTE	S/	2,174,549,941	2,258,337,473	2,258,337,473	2,326,181,052	2,098,696,286	90.2	-227,484,766.0	0.8
PATRIMONIO	S/	2,675,803,654	2,800,908,178	2,800,908,178	2,695,277,269	2,734,065,560	101.4	38,788,291.0	1.1
INDICE DE MOROSIDAD	%	1.0%	0.9%	0.9%	0.9%	1.7%	176.7	0.0	1.8
ROA (Utilidad Neta / Activo)	%	0.8%	2.8%	2.8%	0.8%	0.8%	99.5	0.0	0.3
RDE (Utilidad Neta / Patrimonio)	%	9.0%	33.3%	33.3%	36.2%	41.7%	115.2	0.1	1.3
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de A	%	3.9%	4.5%	4.6%	4.7%	3.7%	75.0	0.0	0.8
EBITDA (Utilidad Operativa + Depreciación + Amortiza	Miles S/	303,863	1,131,594	1,131,594	308,744	338,201	109.5	29,456.7	0.3
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1.09	1.05	1.05	1.07	1.1	105.6	0.1	1.1
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)	Veces	9.58	10.12	10.12	9.24	9.7	104.8	0.4	1.0

III.- INDICADORES OPERATIVOS

INGRESOS POR INTERESES	S/	388,336,633	1,613,194,370	1,613,194,370	406,186,469	407,140,617	100.2	974,157.0	10.3
GASTOS POR INTERESES	S/	15,951,563	62,908,336	62,908,336	15,313,844	17,240,703	112.6	1,928,819.0	0.3
SALDO NETO DE CAJA	S/	-629,468,013	4,722,546,080	4,722,546,080	698,026,813	1,307,946,543	187.9	611,919,730.0	0.3
SALDO FINAL DE CAJA	S/	8,721,518,043	9,881,562,089	9,881,562,089	5,855,042,822	9,918,223,826	169.4	4,063,181,104.0	1.0
TOTAL CARTERA DE CREDITO	S/	8,742,871,187	6,664,097,259	6,664,097,259	7,033,447,210	6,931,553,084	98.6	-101,894,126.0	1.0

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



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

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Formula	Unidad de Medida	Meta Anual	Metz Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad patrimonial - ROE	(Resultado Neto del ejercicio / Patrimonio del periodo) x 100	Porcentaje	30.07%	6.98%	10.00%	3.02%	120%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Rentabilidad Activo - ROA	(Resultado Neto del ejercicio / Activo del periodo) x 100	Porcentaje	2.55%	0.63%	0.95%	0.30%	120%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Margen Neto Ajustado	Resultado Neto del ejercicio ajustado / (Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF) x 100	Porcentaje	28.14%	28.11%	42.91%	14.80%	120%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Eficiencia	(Gastos administrativos / Ingresos Totales) x 100	Porcentaje	47.21%	47.53%	36.19%	-11.34%	120%
INCREMENTAR LA CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO	Clasificación Local de Riesgos	Si la calificación es mayor o igual que "A" entonces 100%. Si la calificación es "A-" entonces 90%. Si la calificación es "B+" entonces 80%. Si la calificación es "B" entonces 70%. Si la calificación es igual o inferior a "B-" entonces 0%.	Porcentaje	100%	100%	100%	0%	100%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de inclusión financiera en distritos sin presencia del BN	Porcentaje de personas con servicios del banco, respecto al total de la población en el 90% de distritos sin presencia del BN.	Porcentaje	1.8%	0.4%	0.08%	-0.32%	20%
PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA	Índice de Cuentas de Ahorro en Oficinas UOB de bajo dinamismo	Porcentaje de personas con cuentas de ahorro abiertas en 43 oficinas UOB que presentan bajo dinamismo respecto a la población (PEA) en dichos distritos.	Porcentaje	0.8%	0.2%	0%	-0.20%	0%
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	84.0%	83.5%	82.2%	-1.30%	98.4%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de agencias terminadas del proyecto construcción de agencias 2019	Número de agencias terminadas del proyecto construcción de agencias 2019	Número	8	0	0	0.00%	0.0%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de agencias terminadas del proyecto remodelación de agencias 2019	Número de agencias terminadas del proyecto remodelación de agencias 2019	Número	9	0	0	0.00%	0.0%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de expedientes técnicos terminados del proyecto aperturas de agencias 2019	Número de expedientes técnicos terminados del proyecto aperturas de agencias 2019	Número	1	0	0	0.00%	0.0%
BRINDAR SERVICIOS DE CALIDAD	Cantidad de agencias terminadas del proyecto apertura de agencias de agencias 2019	Número de agencias terminadas del proyecto apertura de agencias de agencias 2019	Número	5	0	0	0.00%	0.0%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Frecuencia en el Uso de los Canales Alternos	(Cuentas de ahorros utilizadas por lo menos en un canal alternativo) / Total de cuentas de ahorros que transaccionaron	Porcentaje	70%	69%	76.64%	0	111%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Índice Operacional de Canales Alternos	(Volumen de Operaciones de canales alternos / Volumen Total de operaciones del BN) x 100	Porcentaje	75%	73%	74.96%	1.96%	103%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Grado de avance de las actividades del proyecto adquisición de 195 ATMs de reemplazo e instalación 2019 - 2020	Grado de avance porcentual de las actividades del proyecto	Porcentaje	60%	15%	15%	0.00%	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Grado de avance de las actividades del proyecto adquisición de 150 ATMs nuevos puntos e instalación 2019 - 2020	Grado de avance porcentual de las actividades del proyecto	Porcentaje	60%	15%	15%	0.00%	100%
AMPLIAR Y MEJORAR EL USO DE CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS	Grado de avance de las actividades del proyecto adquisición cajero reciclador con funciones avanzadas	Grado de avance porcentual de las actividades del proyecto	Porcentaje	100%	25%	10%	-15.00%	40%
PROMOVER ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON EL ESTADO	Alianzas Implementadas con Entidades del Estado	Conteo del número de alianzas implementadas en el trimestre	Número	2	0	2	2	0%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Número de Proyectos Gestionados Orientados a la Transformación Digital	Número anual de proyectos gestionados orientados a la transformación digital	Número	2	0	0	0%	0%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Grado de avance de las actividades del proyecto implementación de solución tecnológica para la prevención de fraudes y lavado de activos	Grado de avance porcentual de las actividades del proyecto	Porcentaje	70%	10%	5%	0	50%
MEJORAR EL USO DE LAS TIC COMO SOPORTE AL REDISEÑO DE LOS PROCESOS INTERNOS	Grado de avance de las actividades del proyecto implementación del procesador transaccional multicanal y plataforma de integración etapa I	Grado de avance porcentual de las actividades del proyecto	Porcentaje	100%	5%	5%	0	100%
MEJORAR LA GESTIÓN DE PROYECTOS	Índice de Cumplimiento de Proyectos en el Periodo	Promedio del cumplimiento de metas de los proyectos del plan operativo x 100	Porcentaje	100%	100%	86%	-14%	86%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Incrementar el grado de madurez de la Responsabilidad Social Empresarial	Nivel y Puntaje alcanzado en la herramienta grado de madurez de Fonafe	Puntaje	20	18	18	0	100%
FORTALECER LA GESTIÓN DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	Obtener el Distintivo Empresa Socialmente Responsable	Obtención del Distintivo Empresa Socialmente Responsable	Distintivo	1	1	1	0	100%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Nivel de cumplimiento de los principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE	Grado de avance porcentual del cumplimiento de los principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE	Porcentaje de Avance	71.70%	67.82%	69.82%	2.00%	103%
FORTALECER EL GOBIERNO CORPORATIVO	Grado de avance de las actividades del proyecto fortalecer el gobierno corporativo	Grado de avance porcentual de las actividades del proyecto	Porcentaje de Avance	100%	0%	50%	1	0%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice del Nivel de Desempeño	Porcentaje obtenido en la Medición del Desempeño de trabajadores del Banco de la Nación	Porcentaje	65%	65%	70%	5.00%	108%
FORTALECER LA GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO Y LA CULTURA ORGANIZACIONAL	Índice de Clima Laboral	Porcentaje obtenido en la Medición del Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral	Porcentaje	66%	66%	77%	11.00%	117%
							Total:	81.2%

DE LA
Pedro
valetta Montoya
Gerente General
Central de

DE LA
Gerente General

Anexo N° 3

EVALUACION DEL BALANCE SCORECARD AL I TRIM DEL AÑO 2019

No aplica al Banco de la Nación

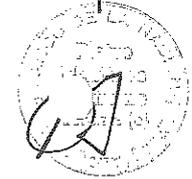


Anexo N° 4

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....



Anexo N° 5
FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

RUBROS	Real	Real	Diferencia	Var	Meta	Diferencia	Var	Meta	Meta	Avance	Avance
	AL I TRIM 2019	AL I TRIM 2018	S/	%	AL I TRIM 2019	S/	%	PIA Anual Inicial	Anual Actual	%	%
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
INGRESOS POR INTERESES	407,140,617	389,336,633	17,803,984	4.6%	406,166,460	974,157	0.2%	1,613,194,370	1,613,194,370	25.2%	25.2%
Disponibles	26,847,004	21,744,473	5,102,531	23.5%	13,803,913	13,043,091	94.6%	82,837,447	82,837,447	32.4%	32.4%
Inversiones Disponibles para Venta	92,924,264	84,888,009	8,036,255	9.5%	105,489,745	(12,565,481)	-11.9%	368,346,493	368,346,493	25.2%	25.2%
Inversiones a Vencimiento	29,242,230	32,110,031	(2,867,801)	-3.9%	30,436,944	(1,194,714)	-3.9%	109,845,789	109,845,789	26.6%	26.6%
Cartera de Créditos Directos	258,127,119	250,594,120	7,532,999	5.0%	258,435,858	1,681,261	0.7%	1,052,164,641	1,052,164,641	24.5%	24.5%
GASTOS POR INTERESES	17,240,704	15,951,563	1,289,141	6.1%	15,313,884	1,926,820	12.6%	62,908,336	62,908,336	27.4%	27.4%
Obligaciones con el Público	12,312,870	11,023,556	1,289,314	11.7%	9,785,664	2,527,206	25.8%	40,777,653	40,777,653	30.2%	30.2%
Dep. de Emp. Sist. Financ. y Org. Internac.	83	15	68	453.3%	0	83	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
Adeudos y Obligaciones Financieras	4,927,751	4,927,992	(241)	0.0%	5,528,220	(600,469)	-10.9%	22,130,683	22,130,683	22.3%	22.3%
Comis. Otros Cargos Adeu. y oblig. Finan.	15,000	15,000	0	0.0%	528,219	(513,219)	-97.2%	2,130,683	2,130,683	0.7%	0.7%
Valores, Títulos y Oblig. en Circulación	4,912,751	4,912,992	(241)	0.0%	5,000,001	(87,250)	-1.7%	20,000,000	20,000,000	24.6%	24.6%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	389,899,913	373,385,070	16,514,843	4.4%	390,852,576	(952,663)	-0.2%	1,550,286,034	1,550,286,034	25.2%	25.2%
Provisiones Para Créditos Directos	2,278,312	12,585,419	(10,307,107)	0.0%	(10,854,468)	13,132,780	-121.0%	(7,322,427)	(7,322,427)	-31.1%	-31.1%
MARGEN FINANCIERO NETO	387,621,601	360,799,651	26,821,950	7.4%	401,707,044	(14,085,443)	-3.5%	1,557,608,461	1,557,608,461	24.9%	24.9%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	198,669,806	188,385,765	10,284,041	5.5%	198,907,885	(238,079)	-0.1%	804,847,035	804,847,035	24.7%	24.7%
Ingresos por Créditos Indirectos	553,601	707,946	(154,345)	-21.6%	593,937	(40,336)	-6.8%	2,475,626	2,475,626	22.4%	22.4%
Ing. por Fideicomisos y Comis. Confianza	1,034,206	922,092	112,116	12.2%	1,074,846	(40,638)	-3.8%	4,299,384	4,299,384	24.1%	24.1%
Ingresos Diversos	197,081,997	186,755,727	10,326,270	5.5%	197,239,102	(157,105)	-0.1%	798,072,025	798,072,025	24.7%	24.7%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	44,157,307	37,847,331	6,309,976	17.3%	46,098,724	(1,941,417)	-4.2%	188,473,337	188,473,337	23.4%	23.4%
Gastos por Créditos Indirectos	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	-	-
G. por Fideicomisos y Comis. de Confianza	6,130	6,160	(30)	-0.5%	6,610	(480)	-7.3%	25,934	25,934	23.6%	23.6%
Gastos Diversos	44,151,177	37,841,171	6,310,006	17.3%	46,092,114	(1,940,937)	-4.2%	188,447,403	188,447,403	23.4%	23.4%
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS	542,134,100	511,538,085	30,596,015	6.0%	554,516,205	(12,382,105)	-2.2%	2,173,982,159	2,173,982,159	24.9%	24.9%
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	31,850,352	24,575,767	7,274,585	29.6%	33,342,774	(1,492,422)	-4.5%	110,578,391	110,578,391	28.8%	28.8%
Inversiones Dispo. para la Venta	17,884,383	10,720,633	7,163,750	66.8%	19,842,774	(1,958,391)	-9.9%	56,576,391	56,576,391	31.6%	31.6%
Utilidad - Pérdida Diferencia de Cambio	13,964,608	13,111,894	852,712	6.5%	13,500,000	464,608	3.4%	54,000,000	54,000,000	25.9%	25.9%
MARGEN OPERACIONAL	573,984,452	536,119,852	37,864,600	7.1%	587,859,979	(13,874,527)	-2.4%	2,284,560,550	2,284,560,550	25.1%	25.1%
GASTOS DE ADMINISTRACION	236,126,586	220,498,108	15,628,478	7.1%	264,821,177	(28,694,591)	-10.8%	1,092,117,542	1,092,117,542	21.6%	21.6%
Gastos de Personal y Directorio	150,719,494	137,734,488	12,985,006	9.4%	160,162,292	(9,442,798)	-5.9%	634,608,880	634,608,880	23.7%	23.7%
Gastos por Ss. Recibidos de Terceros	66,404,257	61,812,095	4,592,162	7.4%	78,361,972	(11,957,715)	-15.3%	360,178,574	360,178,574	18.4%	18.4%
Impuestos y Contribuciones	19,002,835	20,951,525	(1,948,690)	-9.3%	26,296,913	(7,294,078)	-27.7%	97,330,108	97,330,108	19.5%	19.5%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	(25,392,787)	(25,699,216)	206,429	-0.8%	(27,701,865)	2,309,078	-8.3%	(111,535,782)	(111,535,782)	22.8%	22.8%
MARGEN OPERACIONAL NETO	312,465,079	290,016,528	22,448,551	7.7%	295,335,937	17,129,142	5.8%	1,080,907,226	1,080,907,226	28.9%	28.9%
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONE	15,483,084	18,155,840	(2,672,756)	-14.7%	13,481,623	2,001,461	14.8%	59,889,748	59,889,748	25.9%	25.9%
Provisiones para Créditos Indirectos	722,894	138,553	584,341	421.7%	140,310	582,584	415.2%	571,022	571,022	0.0%	126.6%
Prov. para Incob. de Cas. por Cobrar	806,576	6,080,895	(5,274,309)	-86.7%	2,056,975	(1,250,399)	-60.8%	9,464,641	9,464,641	8.5%	8.5%
Provisiones por Litigios y Demandas	13,934,340	11,882,466	2,051,874	17.3%	11,286,430	2,667,910	23.7%	49,780,739	49,780,739	28.0%	28.0%
Otras Provisiones	19,274	53,936	(34,662)	-64.3%	17,908	1,366	7.6%	73,346	73,346	26.3%	26.3%
RESULTADO DE OPERACION	296,981,995	271,860,688	25,121,307	9.2%	281,854,314	15,127,681	5.4%	1,021,017,478	1,021,017,478	29.1%	29.1%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	15,826,107	6,402,877	9,423,230	147.2%	(711,676)	16,537,783	-2323.8%	(959,416)	(959,416)	-1849.8%	-1649.6%
Otros ingresos	16,686,394	7,616,771	9,069,623	119.1%	383,324	16,303,070	4253.1%	1,540,584	1,540,584	1083.1%	1083.1%
Otros Gastos	860,287	1,213,894	(353,607)	-29.1%	1,095,000	(234,713)	-21.4%	2,500,000	2,500,000	34.4%	34.4%
RES. EJERC. ANTES DE IMP. LA RENTA	312,808,102	278,263,565	34,544,537	12.4%	281,142,638	31,665,464	11.3%	1,020,058,062	1,020,058,062	30.7%	30.7%
IMPUESTO A LA RENTA	70,779,547	59,698,244	11,081,303	0.0%	51,140,129	19,639,418	0.0%	201,222,307	201,222,307	35.2%	35.2%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	242,028,555	218,565,321	23,463,234	10.7%	230,002,509	12,026,046	5.2%	818,835,755	818,835,755	29.6%	29.6%

BANCO DE LA NACION
Pedro Zavaleta Montoya
Gerente Central (e)
Secretaría Central de Administración

BANCO DE LA NACION
Gina López Chacuz
Gerente (e)
Secretaría de Planeación y Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Luis E. Salazar Flores
Gerente
Secretaría de Planeación y Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Luis E. Salazar Flores
Gerente
Secretaría de Planeación y Presupuesto

BANCO DE LA NACION
Leonardo Miranda Candelario
Gerente (e)
Secretaría de Planeación y Presupuesto

Estado de Resultados Integrales (aplicable a Empresas financieras)

RUBROS	Real	Real	Diferencia	Var.	Meta	Diferencia	Var.	Meta	Meta	Avance	Avance
	AL I TRIM 2019	AL I TRIM 2018	S/	%	AL I TRIM 2019	S/	%	PIA	Meta	%	%
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
								Annual Inicial	Annual Actual		
INGRESOS POR INTERESES	407,140,617	389,336,633	17,803,984	4.6%	406,166,460	974,157	0.2%	1,613,194,370	1,613,194,370	25.2%	25.2%
Disponibles	26,847,004	21,744,473	5,102,531	23.5%	13,803,913	13,043,091	94.5%	62,837,447	62,837,447	32.4%	32.4%
Inversiones Disponibles para Venta	92,924,264	84,888,009	8,036,255	9.5%	105,489,745	(12,565,481)	-11.9%	368,346,493	368,346,493	25.2%	25.2%
Inversiones a Vencimiento	29,242,230	32,110,031	(2,867,801)	-8.9%	30,436,844	(1,194,714)	-3.9%	109,845,789	109,845,789	26.6%	26.6%
Cartera de Créditos Directos	258,127,119	250,594,120	7,532,999	3.0%	256,435,858	1,691,261	0.7%	1,052,164,641	1,052,164,641	24.5%	24.5%
GASTOS POR INTERESES	17,240,794	16,951,563	2,89,141	8.1%	16,313,884	9,26,820	12.6%	62,908,336	62,908,336	27.4%	27.4%
Obligaciones con el Público	12,312,870	11,023,556	1,289,314	11.7%	9,785,664	2,527,206	25.8%	40,777,653	40,777,653	30.2%	30.2%
Dep. de Emp. Sist. Financ. y Org. Internec.	83	15	68	453.3%	0	83	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
Adeudos y Obligaciones Financieras	4,927,751	4,927,992	(241)	0.0%	5,528,220	(600,469)	-10.9%	22,130,683	22,130,683	22.3%	22.3%
Comis. Otros Cargos Adeu. y oblig. Finan.	15,000	15,000	0	0.0%	528,219	(513,219)	-97.2%	2,130,683	2,130,683	0.7%	0.7%
Valores, Títulos y Oblig. en Circulación	4,912,751	4,912,982	(241)	0.0%	5,000,001	(87,250)	-1.7%	20,000,000	20,000,000	24.6%	24.6%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	389,899,823	372,385,070	17,514,753	4.4%	390,852,576	(952,753)	-0.2%	1,550,286,034	1,550,286,034	25.2%	25.2%
Provisiones Para Créditos Directos	2,278,312	12,585,419	(10,307,107)	0.0%	(10,654,468)	13,132,780	-121.0%	(7,322,427)	(7,322,427)	-31.1%	-31.1%
MARGEN FINANCIERO NETO	387,621,511	359,799,651	27,821,860	7.4%	401,707,044	(14,085,443)	-3.5%	1,557,606,461	1,557,606,461	24.9%	24.9%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	198,669,808	188,385,766	10,284,042	5.5%	198,907,885	(238,079)	-0.1%	804,847,035	804,847,035	24.7%	24.7%
Ingresos por Créditos Indirectos	553,601	707,946	(154,345)	-21.8%	593,957	(40,356)	-6.8%	2,475,628	2,475,628	22.4%	22.4%
Ing. por Fideicomisos y Comis. Confianza	1,034,208	922,092	112,116	12.2%	1,074,846	(40,638)	-3.8%	4,299,384	4,299,384	24.1%	24.1%
Ingresos Diversos	197,081,997	186,755,727	10,326,270	5.5%	197,239,102	(157,105)	-0.1%	798,072,025	798,072,025	24.7%	24.7%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	44,157,307	37,647,331	6,509,976	17.3%	46,098,724	(1,941,417)	-4.2%	188,473,337	188,473,337	23.4%	23.4%
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	6,130	6,160	(30)	-0.5%	6,610	(480)	-7.3%	25,934	25,934	23.6%	23.6%
Gastos Diversos	44,151,177	37,641,171	6,510,006	17.3%	46,082,114	(1,940,937)	-4.2%	188,447,403	188,447,403	23.4%	23.4%
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS	343,464,204	322,152,320	21,311,884	6.6%	355,608,320	(11,144,116)	-3.1%	1,369,133,124	1,369,133,124	24.9%	24.9%
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	31,850,352	24,576,767	7,273,585	29.6%	33,342,774	(1,492,422)	-4.5%	110,578,391	110,578,391	28.8%	28.8%
Inversiones Dispo. para la Venta	17,884,383	10,720,633	7,163,750	66.8%	19,842,774	(1,958,391)	-9.9%	58,578,391	58,578,391	31.8%	31.8%
Utilidad - Pérdida Diferencia de Cambio	13,964,606	13,111,894	852,712	6.5%	13,500,000	464,606	3.4%	54,000,000	54,000,000	25.9%	25.9%
MARGEN OPERACIONAL	573,984,452	536,113,852	37,870,600	7.1%	587,859,679	(13,874,527)	-2.4%	2,284,550,550	2,284,550,550	25.1%	25.1%
GASTOS DE ADMINISTRACION	236,129,588	220,498,198	15,631,390	7.1%	264,821,177	(28,694,591)	-10.8%	1,092,117,542	1,092,117,542	21.6%	21.6%
Gastos de Personal y Directorio	150,719,494	137,734,488	12,985,006	9.4%	160,182,292	(9,442,798)	-5.9%	634,608,650	634,608,650	23.7%	23.7%
Gastos por Sr. Recibidos de Terceros	68,404,257	61,812,095	6,592,162	7.4%	78,361,972	(11,957,715)	-15.3%	360,178,574	360,178,574	18.4%	18.4%
Impuestos y Contribuciones	19,002,835	20,951,525	(1,948,690)	-9.3%	26,296,913	(7,294,078)	-27.7%	97,330,108	97,330,108	19.5%	19.5%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	(25,392,787)	(25,599,216)	206,429	-0.8%	(27,701,865)	2,309,078	-8.3%	(111,535,782)	(111,535,782)	22.8%	22.8%
MARGEN OPERACIONAL NETO	312,465,079	290,015,528	22,449,551	7.7%	295,335,937	17,129,142	5.8%	1,080,907,226	1,080,907,226	28.9%	28.9%
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	15,483,084	16,155,840	(672,756)	-4.2%	13,481,623	2,001,461	14.8%	59,889,748	59,889,748	25.9%	25.9%
Provisiones para Créditos Indirectos	722,894	138,553	584,341	421.7%	140,310	582,584	415.2%	571,022	571,022	0.0%	126.6%
Prov. para Incob. de Cas. por Cobrar	806,576	6,080,885	(5,274,309)	-86.7%	2,056,975	(1,250,399)	-60.8%	9,464,641	9,464,641	8.5%	8.5%
Provisiones por Litigios y Demandas	13,934,340	11,882,466	2,051,874	17.3%	11,266,430	2,667,910	23.7%	49,780,739	49,780,739	28.0%	28.0%
Otras Provisiones	19,274	53,936	(34,662)	-64.3%	17,908	1,366	7.6%	73,346	73,346	26.3%	26.3%
RESULTADO DE OPERACION	296,981,995	273,860,688	23,121,307	8.2%	281,854,314	15,127,681	5.4%	1,021,017,478	1,021,017,478	29.1%	29.1%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	15,826,107	6,402,877	9,423,230	147.2%	(711,675)	16,537,783	-2323.8%	(959,416)	(959,416)	-1649.6%	-1649.6%
Otros Ingresos	16,686,394	7,616,771	9,069,623	119.1%	383,324	16,303,070	4253.1%	1,540,584	1,540,584	1083.1%	1083.1%
Otros Gastos	860,287	1,213,894	(353,607)	-29.1%	1,095,000	(234,713)	-21.4%	2,500,000	2,500,000	34.4%	34.4%
RES. EJERC. ANTES DE IMP. LA RENTA	312,808,102	279,263,565	33,544,537	12.4%	281,142,638	31,665,464	11.3%	1,020,058,062	1,020,058,062	30.7%	30.7%
IMPUESTO A LA RENTA	70,779,547	59,698,244	11,081,303	0.0%	51,140,129	19,639,418	0.0%	201,222,307	201,222,307	35.2%	35.2%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	242,028,555	219,565,321	22,463,234	10.7%	230,002,509	12,026,046	6.2%	818,835,755	818,835,755	29.6%	29.6%

BANCO DE LA NACION
Pedro Zavala Mora
Gerente General (e)

BANCO DE LA NACION
Gloria Maza
Gerente General (e)

BANCO DE LA NACION
Luis E. Spazazar Flores
Gerente General (e)

BANCO DE LA NACION
Mendoza La Torre
Jefe Sección

BANCO DE LA NACION
Leonardo Miranda Candelario
Jefe (e)

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PRESUPUESTAL AL MES DE MARZO DEL AÑO 2019
En Soles

RUBROS	Real AL I Trim 2019	Real AL I Trim 2018	Diferencia	Var %	Meta AL I Trim 2019	Diferencia	Var %	Marco Inicial AL I Trim 2019	Marco Actual Año 2019	Avance % a/d	Avance % a/e
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e		
PRESUPUESTO DE OPERACION											
1 INGRESOS	-700,138,489	-689,679,952	19,458,537	2.9%	638,306,443	61,338,046	9.6%	2,531,825,361	2,531,825,361	27.7%	27.7%
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.3 Ingresos Financieros	500,427,946	491,019,134	9,408,712	1.9%	436,895,889	61,531,957	14.0%	1,722,984,362	1,722,984,362	29.0%	29.0%
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	0	0	0	0.0%	613,345	-613,345	-100.0%	2,453,360	2,453,360	0.0%	0.0%
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.6 Otros	189,710,643	189,680,818	10,049,825	5.3%	199,291,209	419,434	0.2%	806,387,619	806,387,619	24.8%	24.8%
2 EGRESOS	309,207,388	286,795,207	13,592,081	4.7%	327,991,012	-27,883,724	-8.4%	1,373,251,641	1,373,251,641	23.7%	23.7%
2.1 Compra de suministros	2,159,378	1,893,390	137,677	7.3%	2,493,673	-342,694	-13.7%	10,827,800	10,827,800	19.7%	19.7%
2.1.2 Combustibles y lubricantes	122,822	182,130	-9,308	-7.0%	188,136	-65,314	-34.7%	717,705	717,705	17.1%	17.1%
2.1.3 Otros	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2 Gastos de personal (GIP)	156,900,945	151,041,670	5,859,275	3.9%	164,674,054	-7,773,109	-4.7%	673,600,176	673,600,176	23.3%	23.3%
2.2.1 Sueldos - Salarios (GIP)	83,776,045	88,311,697	-4,535,652	-6.4%	100,894,747	-17,118,702	-7.1%	395,559,662	395,559,662	23.7%	23.7%
2.2.1.1 Basica (GIP)	53,636,646	50,216,211	3,420,435	6.8%	58,068,927	-4,432,281	-7.6%	235,267,735	235,267,735	22.6%	22.6%
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	322,050	328,706	-6,616	-2.0%	347,108	-25,018	-7.2%	1,440,299	1,440,299	22.4%	22.4%
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	10,877,896	9,885,194	792,702	8.0%	11,561,071	-683,179	-7.8%	46,738,696	46,738,696	22.8%	22.8%
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	24,978,164	23,959,799	1,018,365	5.6%	26,859,472	-1,881,308	-7.0%	95,860,281	95,860,281	26.1%	26.1%
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	4,161,249	4,021,161	140,068	3.5%	4,058,169	103,080	2.5%	16,232,671	16,232,671	25.6%	25.6%
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	6,077,981	5,597,253	480,728	8.6%	6,228,602	-151,241	-2.4%	24,986,385	24,986,385	24.3%	24.3%
2.2.3 Seguridad y Asistencia Social (GIP)	6,815,119	5,307,895	1,507,280	9.6%	5,892,782	-77,663	-1.3%	23,646,112	23,646,112	24.6%	24.6%
2.2.4 Diulas del Directorio (GIP)	69,750	72,250	-2,500	-3.3%	102,000	-32,250	-31.6%	413,000	413,000	23.7%	23.7%
2.2.5 Capacitacion (GIP)	68,974	89,757	-20,783	-23.9%	248,500	-179,526	-73.2%	642,154	642,154	10.4%	10.4%
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	37,040,077	37,927,232	-887,155	-2.3%	37,927,232	-887,155	-2.3%	172,097,714	172,097,714	21.6%	21.6%
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	14,027,619	13,826,107	101,512	0.7%	13,379,131	648,428	4.8%	56,255,149	56,255,149	24.9%	24.9%
2.2.7.1 Refrigio (GIP)	31,238	8,834	21,404	217.7%	35,432	-4,194	-11.8%	233,662	233,662	13.4%	13.4%
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	1,250,001	1,250,001	0	0.0%	1,250,001	0	0.0%	5,000,000	5,000,000	25.0%	25.0%
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	3,900	59,867	-55,967	-93.5%	64,934	-61,034	-94.0%	803,360	803,360	0.5%	0.5%
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (%GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	5,859,033	5,859,033	0.0%	0.0%
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	0	19,432	-19,432	-100.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.9 Participacion de trabajadores (GIP)	11,353,833	10,567,418	786,415	7.4%	9,823,537	1,530,296	15.6%	34,772,084	34,772,084	32.7%	32.7%
2.2.7.10 Otros (GIP)	1,388,647	2,019,555	-630,908	-31.2%	2,205,287	-816,640	-37.0%	9,586,990	9,586,990	14.5%	14.5%
2.3 Servicios prestados por terceros	47,267,678	42,547,447	4,720,231	11.1%	59,326,231	-12,058,553	-20.3%	269,648,818	269,648,818	17.5%	17.5%
2.3.1 Transporte y almacenamiento	546,179	721,302	-175,123	-24.3%	895,520	-349,341	-39.0%	4,061,699	4,061,699	13.4%	13.4%
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	14,483,991	12,429,844	2,054,147	16.5%	15,381,432	-897,441	-5.8%	60,466,411	60,466,411	24.0%	24.0%
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	1,575,968	2,025,930	-449,962	-22.2%	3,165,811	-1,589,842	-50.2%	12,704,228	12,704,228	12.4%	12.4%
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	451,474	741,000	-289,526	-39.1%	859,950	-408,476	-47.6%	1,719,590	1,719,590	26.3%	26.3%
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	62,994	627,223	-564,229	-90.0%	603,570	-540,576	-89.6%	3,146,541	3,146,541	2.0%	2.0%
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	97,998	390,751	-292,753	-75.0%	1,351,015	-353,017	-26.1%	6,267,138	6,267,138	15.3%	15.3%
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	103,493	276,869	-173,376	-62.6%	351,276	-247,783	-70.5%	1,570,654	1,570,654	6.6%	6.6%
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	7,760,496	7,593,870	166,626	2.2%	11,396,854	-3,636,158	-31.9%	58,198,466	58,198,466	13.3%	13.3%
2.3.5 Alquileres	3,405,713	3,895,427	-489,714	-12.3%	4,711,807	-1,306,094	-28.2%	20,502,567	20,502,567	16.8%	16.8%
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiana y limp. (GIP)	11,652,301	6,828,397	4,823,904	70.6%	12,466,425	-814,124	-6.5%	49,865,862	49,865,862	23.4%	23.4%
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	7,600,568	7,163,219	437,349	6.1%	7,994,625	-394,057	-4.9%	31,858,647	31,858,647	23.9%	23.9%
2.3.6.2 Guardiana (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	4,051,733	3,116,088	935,645	30.0%	4,501,800	-450,067	-10.0%	18,007,215	18,007,215	22.5%	22.5%
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	19,611	1,309,992	-1,290,381	-99.0%	150,454	-136,843	-91.0%	2,948,468	2,948,468	0.9%	0.9%
2.3.8 Otros	7,829,418	7,671,785	157,633	2.1%	11,128,128	-3,298,710	-29.6%	60,902,114	60,902,114	12.3%	12.3%
2.3.8.1 Serv. de mensajeria y correspondencia (GIP)	467,416	232,256	235,160	101.2%	600,296	-132,880	-22.1%	2,569,133	2,569,133	18.2%	18.2%
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servicios (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	1,284,451	1,676,833	-392,382	-23.4%	1,676,786	-92,315	-5.5%	6,840,178	6,840,178	19.3%	19.3%
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	6,077,652	5,762,996	314,656	5.5%	8,851,087	-2,773,515	-31.3%	51,692,803	51,692,803	11.6%	11.6%
2.4 Tributos	18,603,223	26,851,566	-8,248,343	-30.7%	26,286,913	-7,683,690	-29.2%	97,330,108	97,330,108	19.5%	19.5%
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF	17,561	26,579	-9,018	-33.9%	90,000	-72,439	-80.6%	90,000	90,000	0.0%	0.0%
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	18,995,668	20,924,987	-1,929,319	-9.3%	26,206,913	-7,221,245	-27.6%	97,330,108	97,330,108	19.5%	19.5%
2.5 Gastos diversos de Gestion	11,299,223	11,169,063	130,160	1.3%	12,374,466	-1,075,243	-8.7%	54,888,680	54,888,680	20.6%	20.6%
2.5.1 Seguros	2,517,534	2,570,239	-52,705	-2.1%	2,900,938	-383,404	-13.2%	12,237,459	12,237,459	20.6%	20.6%
2.5.2 Viajeros (GIP)	1,230,911	1,224,039	6,872	0.6%	1,771,268	-540,347	-30.5%	7,986,525	7,986,525	18.2%	18.2%
2.5.3 Gastos de Representacion	0	8,625	-8,625	-100.0%	30,426	-30,426	-100.0%	121,720	121,720	0.0%	0.0%
2.5.4 Otros	7,550,778	7,356,160	194,618	2.6%	7,671,843	-121,065	-1.6%	34,942,940	34,942,940	21.6%	21.6%
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	7,368,396	7,181,943	206,743	2.9%	7,419,574	-51,188	-0.4%	34,012,441	34,012,441	21.7%	21.7%
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	162,382	174,217	-11,835	-6.8%	252,269	-90,977	-36.1%	930,499	930,499	17.6%	17.6%
2.6 Gastos Financieros	12,405,733	13,883,731	-1,477,998	-10.6%	10,311,883	2,091,968	20.3%	44,573,317	44,573,317	27.8%	27.8%
2.7 Otros	51,179,451	48,328,530	2,850,921	12.3%	52,411,792	-1,232,341	-2.4%	222,281,748	222,281,748	23.0%	23.0%
RESULTADO DE OPERACION	391,331,201	393,974,745	-2,643,544	-1.5%	316,999,431	89,021,770	28.6%	1,586,573,720	1,586,573,720	34.5%	34.5%
3 GASTOS DE CAPITAL	18,995,668	20,924,987	-1,929,319	-9.3%	26,206,913	-7,221,245	-27.6%	97,330,108	97,330,108	19.5%	19.5%
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	3,285,655	2,858,827	426,728	14.9%	14,405,687	-11,120,132	-77.2%	193,367,985	193,367,985	1.7%	1.7%
3.1.1 Proyecto de Inversion	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	3,285,655	2,858,827	426,728	14.9%	14,405,687	-11,120,132	-77.2%	193,367,985	193,367,985	1.7%	1.7%
3.2 Inversion Financiera	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
3.3 Otros	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
4 INGRESOS DE CAPITAL	22,739	22,739	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
4.2 Ventas de activo fijo	0	22,739	-22,739	-100.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
4.3 Otros	0	0	0	0.0%	0	0					