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

Señor
ROBERTO SALA REY
Director Ejecutivo (e)
FONAFE
Av., Paseo de la Republica 3121
San isidro
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria
Tercer 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 mensual 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) correspondiente al tercer trimestre del 2019, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

Atentamente,



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

AL III 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 III Trimestre con la finalidad de cumplir con las metas previstas en su plan operativo y estratégico aprobado.

II. Base Legal

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

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 Aries Mnyay	Presidente Ejecutivo	Designado	02/05/2018
2	Betty Arriada Sotelo Bazan	Vicepresidenta del Directorio	Designado	18/04/2018
3	Jose Berley Arista Arbidjo	Director	Designado	08/04/2018
4	Manuel Ramon Estala Bonavides	Director	Designado	02/05/2018
5	Eduardo Francisco Gonzalez Garcia	Director	Designado	05/09/2018
Gerencias				
1	Mateu Bulon Jose Agustin	Gerente de Auditoria Interna	Designado	22/01/2018
2	Sanchez Moreno Francisco Javier	Gerente de Logística	Designado	21/08/2018
3	Bustamente Gonzalez Juan Carlos	Gerente de Legal	Designado	16/05/2017
4	Estremadoyro Osores Celeste Laura	Gerente de Planeamiento y Desarrollo	Designado	04/04/2019
5	Mafitano Mafitano Pedro Rino	Gerente de Finanzas y Contabilidad	Encargado	16/02/2018
6	Narro Forno Luis Enrique	Gerente General	Designado	26/09/2019
7	Narro Forno Luis Enrique	Gerente Central Negocios y Tecnología	Encargado	18/05/2018
8	Balón García Juan Guillermo	Gerente de Operaciones	Encargado	09/02/2017
9	Enciso Rodas Sixto Javier	Gerente de Banca de Servicio	Designado	14/06/2019
10	Biza Saenz Jhan Stiven	Gerente de Riesgos	Designado	02/05/2019
11	Quiroz Mbrote Roberto Armando	Gerente Relaciones Institucionales	Encargado	04/06/2018
12	Andrade Cevallos Ana Bertha	Gerente de Recursos Humanos	Encargado	16/04/2019
13	Maza Marotta Amador Emeel	Gerente de Informática	Designado	09/08/2019
14	Sponza Tuesta Pietro Fabrizio	Gerente Banca De Desarrollo e Inclusion Financiera	Designado	04/04/2019
15	Arbani Huaman Aida Luz	Gerente Oficial de Cumplimiento	Designado	02/05/2019
16	Zavaleta Montoya Pedro Eduardo	Gerente Central de Administración	Designado	09/08/2019

3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo al Estatuto, Art 3.

El Banco se rige por este Estatuto, por la Ley de la Actividad Empresarial del Estado 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 III Trimestre del 2019, el Banco de la Nación está presente en un total de 1,554 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 III Trimestre del 2019

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Agencia y Oficinas Especiales	484	1,874	25,83%
Cajero Automático	270		14,41%
Cajero Corresponsal	1,527		81,48%
Total de Distritos que son atendidos por el BN	1,554		82,92%

Fuente: Portal web del INEI

Se observa que las agencias y oficinas especiales tienen cobertura de 484 distritos, lo que representa un 25.83% del total, siendo menor para el caso de los cajeros automáticos en 14.41% y mayor en los cajeros corresponsales en 81.48%.

3.8 Participación del Banco de la Nación en el Sistema Bancario

En agosto 2019, el saldo de las Colocaciones del Sistema Bancario (considerando al BN) ascendió a S/ 286 210 millones, participando el Banco de la Nación con el 2.3% del total del Sistema Bancario; destacando, los préstamos otorgados a los trabajadores activos y pensionistas del sector público (S/ 4 887 millones). En el caso de la Banca Múltiple, las mayores colocaciones se dieron en los segmentos "corporativos", S/ 71 099 millones y de "consumo", S/ 53 524 millones.

COLOCACIONES Y DEPÓSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO
Al 31 de Agosto 2019

COLOCACIONES				DEPÓSITOS			
	Miliones S/	Part. del Total %	Part. %		Miliones S/	Part. del Total %	Part. %
Bco. de la Nación 1/	6 617	2.3	100.0	Bco. de la Nación	24 292	8.5	100.0
Avance Cta. Cie.	0	0.0	0.0	A la Vista	12 067	4.2	49.7
Préstamos	756	0.3	11.4	Ahorro	9 209	3.2	37.9
Hipotecario	310	0.1	4.7	A Plazo	3 016	1.1	12.4
Consumo	4 887	1.7	73.9				
Tarjetas de Crédito	664	0.2	10.0				
Bca. Múltiple 2/	279 593	97.7	100.0	Bca. Múltiple	261 814	91.5	100.0
Corporativos	71 099	24.8	25.4	A la Vista	80 816	28.2	30.9
Grandes empresas	46 660	16.3	16.7	Ahorro	72 906	25.5	27.8
Medianas empresas	41 523	14.5	14.9	A Plazo	108 092	37.8	41.3
Pequeñas empresas	15 436	5.4	5.5				
Microempresas	3 518	1.2	1.3				
Hipotecario	47 832	16.7	17.1				
Consumo	53 524	18.7	19.1				
Total	286 210	100.0		Total	286 106	100.0	

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

Fuente: SBS, BN

Con relación a los depósitos, el Sistema Bancario alcanzó a agosto del 2019, un saldo de S/ 286 106 millones, que en el caso del BN representó el 8.5% del total de depósitos del Sistema; asimismo, los depósitos a la vista, reflejaron su principal modalidad de captación con un saldo de S/ 12 067 millones (49.7%), en contraste, la Banca Privada destacan por sus mayores montos de captación, las cuentas depósitos a plazo con S/ 108 092 millones (41.3%).

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

Al mes de agosto 2019, el número de las agencias de la Banca Múltiple y BN suman a nivel nacional 2 567 agencias, participando el BN con el 24.9% del total. En el caso del número de personal, la actividad bancaria es atendida aproximadamente por 68 317 empleados, de este total el BN participa con un 6.8%.

La utilidad neta al mes de agosto 2019 de la Banca Múltiple (16 bancos) y del BN ascendieron en conjunto a S/ 6 974 millones, ubicándose el BN en el quinto lugar con S/ 720 millones. La utilidad neta del BN creció 29.2%, en comparación a la registrada al octavo mes del 2018. En el mismo sentido, la Banca Múltiple aumentó en 15.3%.

Con relación a la morosidad (Cartera Atrasada / Créditos Directos) por los créditos otorgados en moneda nacional, el BN registra una tasa de sólo 2.06%, cifra menor a la alcanzada por la Banca Múltiple que fue de 3.13%.

Los indicadores de rentabilidad mostraron al mes de agosto resultados positivos. La rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registraron en el Banco de la Nación una cifra de 40.72% y 3.35% respectivamente, y en el caso de la Banca Múltiple muestra un ROE de 18.93% y ROA de 2.31%.



Por principales canales de atención al mes de agosto 2019, el BN tiene 640 oficinas a nivel nacional (374 oficinas como Única Oferta Bancaria (UOB), y 952 Cajeros Automáticos (ATMs) de los cuales el 60% se encuentran localizados en provincias. Finalmente, el número de Agentes Multired a nivel nacional es de 15 750 agentes, de los cuales el 64% se ubican en provincias.

RANKING DE DE CUENTAS DE LOS DEEF. AL MES DE AGOSTO
(En millones de soles)

CRÉDITOS			DEPÓSITOS			UTILIDADES		
1°	Crédito	92 637	1°	Crédito	88 762	1°	Crédito	2 522
2°	Continental	57 279	2°	Continental	54 618	2°	Continental	1 098
3°	Scotiabank	48 430	3°	Scotiabank	41 611	3°	Scotiabank	979
4°	Interbank	34 879	4°	Interbank	31 995	4°	Interbank	865
5°	BanBif	10 405	5°	BN	24 292	5°	BN	720
6°	Mibanco	10 194	6°	BanBif	10 368	6°	Mibanco	253
7°	Pichincha	7 844	7°	Mibanco	8 172	7°	Citibank	152
8°	BN	6 768	8°	Pichincha	6 664	8°	BanBif	99
9°	Santander	4 259	9°	Citibank	4 633	9°	Santander	68
10°	GNB	3 884	10°	Santander	4 412	10°	Falabella	66
11°	Falabella	3 068	11°	GNB	3 921	11°	Ripley	45
12°	Citibank	2 231	12°	Falabella	2 589	12°	GNB	41
13°	Ripley	1 877	13°	Ripley	1 326	13°	Pichincha	34
14°	Comercio	1 624	14°	Comercio	1 319	14°	Comercio	23
15°	ICBC	571	15°	ICBC	1 045	15°	ICBC	7
16°	Azteca	411	16°	Azteca	379	16°	Azteca	1
17°	Cencosud	0	17°	Cencosud	0	17°	Cencosud	0
Total		264 341	Total		286 106	Total		6 974

Fuente: SBS

3.9 Líneas de Negocio del Banco de la Nación.

Las principales líneas de negocio del Banco son las siguientes:

Negociación y Ventas

En miles de soles

Negociación y Ventas	Marco Anual	AL III TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Derivados e Instrumentos Negociables	591 913	448 859	591 672	541 064	109.4%
Disponibles BCR	84 001	46 109	63 111	54 785	115.2%
TOTAL	675 914	494 968	654 783	595 850	109.9%

Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones, para el III trimestre los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 654.8 MM, mostrando un nivel de ejecución del 109.9% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado principalmente en un 90.4% del total por los ingresos percibidos de los Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 591.7 MM, destacando la compra venta de instrumentos de renta fija como: valores y títulos emitidos por gobiernos y bancos representativos de deuda país, (Bonos globales con vencimiento del 23 y compra de los mismos con vencimiento de 34 de distintos perfiles), intereses por depósitos en el BCR como depósitos overnight intereses ganados por la cuenta especial y diferencia de cambio en compra y venta spot de moneda extranjera, valores y títulos emitidos por bancos empresas del sistema financiero (bonos ordinarios), entre otros.



Banca Minorista

En miles de soles

Banca Minorista	Marco Anual	AL III TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Crédito minorista de consumo	1 404	1 184	1 000	1 041	96.0%
Crédito minorista hipotecario	26 637	15 360	17 837	19 418	91.9%
Depósitos minoristas	39 516	9 600	48 961	33 221	147.4%
Préstamo Multired	960 519	640 826	716 146	719 746	99.5%
TOTAL	1 028 076	668 970	783 944	773 426	101.4%

Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por créditos, para el III trimestre los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 783.9 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 101.4% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 91.4% principalmente por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a S/ 716.1 MM, explicado por los intereses por tarjetas de crédito, intereses por avance de cuentas contratadas, intereses moratorios, créditos de consumo y comisiones por tarjetas mastercard.

Banca Comercial

En miles de soles

Banca Comercial	Marco Anual	AL III TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Crédito Corporativo	57 248	130 783	43 420	47 330	91.7%
Depósito Comercial	3 968	6 932	2 552	2 344	108.9%
TOTAL	61 216	137 715	45 972	49 674	92.5%

Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos, para el III trimestre los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 46.0 MM, representando una ejecución del 92.5% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Estos resultados se explican en un 94.4%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 43.4 MM, destacando los Intereses por crédito soberano y por créditos de empresas y entidades del sector financiero como Mi Banco - Banco de la microempresa, Agrobanco, entre otros.

Liquidación y Pagos

En miles de soles

Liquidación y Pagos	Marco Anual	AL III TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	314 607	241 794	224 003	235 057	95.3%
TOTAL	314 607	241 794	224 003	235 057	95.3%

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 224.0 MM, para el III trimestre, éste resultado representando el 95.3% respecto a su meta prevista para dicho periodo. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las cobranzas república, por corresponsalía así como sus comisiones, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales mantenimiento por depósitos de ahorros, abonos masivos en cuentas de ahorros, comisiones por transferencia interbancaria, certificados, constancia, SUNAT, FISE y ONP, servicio por locales compartidos, servicio multiflota visanet Perú, notas de abono, cuota de reembolso entre otros.

Otros Servicios

En miles de soles

OTROS SERVICIOS	Márco Anual	AL III TRIMESTRE			Nivel de Ejecución %
	2019	REAL 2018	REAL 2019	META	
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	4 261	2 754	3 217	3 185	101.0%
Otros Servicios	410 938	328 824	318 457	314 893	101.1%
TOTAL	415 198	331 578	321 674	318 078	101.1%

Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos, para el III trimestre los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 321.7 MM, representando un avance del 101.1% respecto a la meta del periodo. Este resultado se explica en un 99.0% por otros servicios, el cual alcanzó una ejecución de S/ 318.5 MM, destacando el servicio de corresponsalía, servicios Dirección General de Tesoro Público, servicio de caja, desembolso y cobranza por prestamos corresponsales, y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico, Enfermedades Graves y multiseuros), entre otros.

3.10 Logros

- 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)
- En el mes de setiembre se sigue impulsando el uso de los canales alternos, en toda la Red a Nivel Nacional fomentando el uso de los medios electrónicos.

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

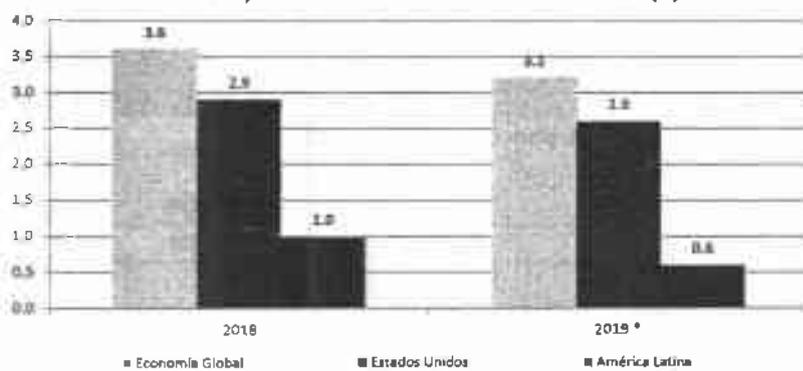
ENTORNO INTERNACIONAL

Durante el tercer trimestre del año 2019, se espera una moderación en el crecimiento de la actividad económica mundial principalmente por la incertidumbre originada por las tensiones comerciales, atenuadas por las mejores condiciones financieras debido a las políticas monetarias más expansivas de los bancos centrales de las economías desarrolladas y emergentes. EL FMI ha reducido sus proyecciones de 3.2% a 3.1% en el año 2019 (las más bajas en un periodo de 10 años) y a 3.3% en el año 2020.

Este comportamiento decreciente del crecimiento económico se explica por el menor dinamismo del comercio mundial asociado al escalamiento de las tensiones comerciales y el ruido político de países de la Unión Europea, estos elementos han afectado la confianza de los consumidores e inversionistas y han generado la mayor volatilidad en los mercados internacionales. La desaceleración del crecimiento económico así como menores presiones inflacionarias se observa en las economías desarrolladas, emergentes y de América Latina, las cuales han adoptado una posición más expansiva de la política económica y algunas han tomado medidas de estímulo fiscal.



Proyección del Crecimiento Económico Anual 2019 (%)



Fuente: FMI - Perspectivas de la Economía Mundial - Julio

* Proyección

Los mercados financieros se vieron influenciados por la alta volatilidad generada por las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, la desaceleración económica global y las tensiones políticas y geopolíticas, lo que conllevó a que los precios de los commodities, monedas emergentes bolsas y rendimientos cayeran. Esta situación se vio atenuada en setiembre con la reanudación de las conversaciones comerciales, la flexibilización de las políticas monetarias y los estímulos fiscales. En los mercados de renta fija el rendimiento del bono USA a 10 años registró una caída explicada por la incertidumbre de la política comercial global, la desaceleración global y el recorte de las tasas de la FED, esta situación fue similar en la Eurozona. En los mercados de renta variable las tensiones comerciales y los temores de la desaceleración global afectaron la mayoría de las bolsas, sin embargo ello se compensó con los resultados corporativos en USA, las medidas de estímulo de la FED y el Banco Chino y los anuncios fiscales de Alemania y China.

En Estados Unidos, el consumo mantiene una ponderación significativa en el crecimiento apoyada por el bajo desempleo y las favorables condiciones financieras. Los indicadores de ventas minoristas y los resultados corporativos de empresas sugieren que este dinamismo continuará en el tercer trimestre, pero podría deteriorarse en el último trimestre por la caída de la confianza al consumidor. El desempleo se mantiene en 3.7% y la generación de empleos ha sido menor a los años previos. La inflación se ha mantenido a tasas bajas y se ubica en 1.7%. Es necesario indicar que en la última reunión de setiembre la FED redujo su tasa de interés de referencia a en 25 puntos (en un rango de 1.75%-2.00%) siendo la segunda reducción desde la crisis financiera internacional. En esta línea se estima que la economía norteamericana se desacelere en el año 2019 a 2.2% (proyección anterior 2.6%) y en el año 2020 a 1.8%

El crecimiento de la Eurozona se ha desacelerado en el tercer trimestre debido a la ligera contracción en Alemania, los datos nos muestran una debilidad en las exportaciones por la menor demanda global y la producción industrial. Los indicadores de consumo se han deteriorado y existe una inversión débil a pesar de haber mejorado las condiciones laborales y financieras. El menor comercio y la mayor incertidumbre han arrastrado al sector manufacturero y la desaceleración de las ventas apunta a un crecimiento más moderado del consumo privado. La inflación subyacente y las expectativas de inflación se afianzan en niveles muy bajos lo que ha llevado al BCE a poner en marcha un paquete de medidas expansivas sobre todo aquellos relacionados con un Brexit sin acuerdo y mayores restricciones comerciales. En este contexto se ha revisado a la baja el crecimiento de la Eurozona en el año 2019 a 1.1% y para el año 2020 a 1.2%.



El crecimiento de las economías emergentes también se han revisado a la baja en el año 2019 a 4.2% y en el año 2020 a 4.6%. Las proyecciones de la economía China se han revisado a la baja para el año 2019 a 6.0% debido principalmente a las tensiones comerciales con Estados Unidos. A nivel sectorial la mayor desaceleración se observó en el sector manufacturero, de otro lado el crecimiento del sector servicios se ha mantenido estable y se ha convertido en el principal motor del crecimiento de la economía China. La inversión privada mantiene un bajo ritmo de expansión por el menor gasto en infraestructura, mientras que la inversión pública se aceleró en línea con las políticas contracíclicas adicionales para contrarrestar los efectos negativos de la guerra comercial. El banco Central Chino está recortando las tasas de encaje y dejó que el yuan se ubique alrededor de 7 unidades por dólar.

La proyección del crecimiento para América Latina se ha revisado a la baja a 0.3% en el año 2019 (proyección anterior 0.6%) y 1.5% para el año 2020. El entorno internacional ha afectado a la región a través del menor dinamismo del comercio global, la caída de los commodities y la volatilidad de los mercados financieros. A nivel de países se destaca la revisión a la baja de Argentina y México. Esta desaceleración va acompañada de bajas tasas de inflación producto del menor dinamismo de la demanda interna, y cierta estabilidad en el tipo de cambio. En este contexto varias economías de la región redujeron su tasa de interés en el tercer trimestre.

RENTABILIDAD ACUMULADA TRIMESTRAL DE LAS PRINCIPALES BOLSAS INTERNACIONALES

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

Fuente: Bloomberg

En el tercer trimestre, las bolsas del mundo continuaron siendo afectadas por las fricciones comerciales entre EE UU. y China, a lo que se sumó el temor a posibles recesiones en las economías de Norteamérica y de Europa, que se propagaría y generaría una contracción a nivel global.

ENTORNO NACIONAL

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Bruto Interno en julio creció 3.3% con relación al mismo mes del año anterior. Con ello, la actividad económica acumuló un crecimiento de 2.0%. El resultado del mes se debió a la recuperación de las actividades primarias, apoyadas en la mayor producción en pesca y manufactura primaria; en tanto que los sectores no primarios crecieron 3.7%, una cifra menor a la registrada en el mismo mes del año pasado, cuando avanzaba un 4.3%.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales)

Sectores	2018				2019			
	I Trim	II Trim	III Trim	IV trim	I Trim	II Trim	Jul	Acumulado
Agropecuario	7.3	10.8	6.6	5.6	5.2	2.1	-1.1	2.7
Pesca	6.1	29.2	4.9	154.6	-20.5	-30.1	52.3	-22.3
Minería e Hidrocarb.	0.2	-0.8	-3.0	-2.2	-0.5	-2.3	0.3	-1.2
Manufactura	0.5	10.9	1.7	11.4	-0.9	-6.8	6.3	-2.6
Electricidad y Agua	2.3	5.0	3.9	6.4	6.0	3.9	4.2	4.8
Construcción	4.5	7.0	1.1	8.1	2.2	7.5	0.8	4.3
Comercio	2.7	3.2	2.2	2.5	2.4	2.7	3.2	2.7
Otros Servicios	4.3	5.2	4.4	4.1	4.0	3.9	3.9	4.0
- Serv. Financieros	4.8	7.7	4.9	5.5	4.4	3.2	5.2	4.0
Economía total	3.3	5.5	2.4	4.7	2.4	1.3	3.3	1.9

Fuente: INEI - BCRP



La producción del sector agropecuario se contrajo 1.1% en julio por la menor actividad agrícola orientada al mercado interno debido a los problemas fitosanitarios que enfrentó la producción de arroz, aunque atenuada por una mayor producción de la agro exportación. El sector pesquero creció 52.3%, debido a los mayores desembarques de anchoveta para consumo industrial en la Zona Norte-Centro, donde se capturaron 200 mil TM (233% mayor respecto al año anterior). El sector minería creció 0.3% producto de la mayor producción de hidrocarburos, aunque atenuada parcialmente por una menor producción de la minería metálica que disminuyó (-0.6%) como consecuencia de menores volúmenes de producción de zinc en -14.1%, oro -11.3%, plata -16.2%, plomo -7.1% y estaño -4.5%, debido entre otros factores al menor tonelaje procesado y menores leyes de mineral.

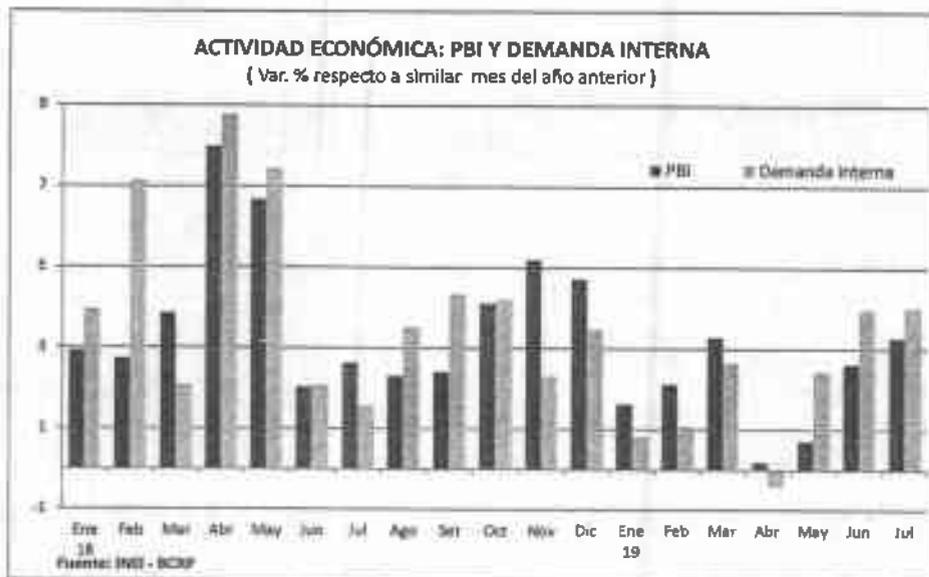


La industria manufacturera aumentó 6.3%, la tasa más alta en lo que va del año. La variación registrada en julio se debió a la mayor producción del subsector fabril primario en 14.4%, sumándole 3.31 puntos porcentuales al resultado total; y el subsector fabril no primario creció en 3.8% aportando 2.95 puntos porcentuales al total. El subsector fabril primario creció por la mayor elaboración y conservación de pescado, crustáceos y moluscos en 162.8%, fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos en 1.7%, fabricación de productos de la refinación del petróleo en 3.3%, elaboración de azúcar en 11.2% y elaboración y conservación de carne en 1.8%.



La producción del sector electricidad, agua y gas aumentó 4.2%, principalmente por la mayor producción del subsector electricidad (4.7%). El sector construcción creció 0.8% debido a un mayor consumo interno de cemento, principalmente en la zona norte del país; lo que fue contrarrestado por un menor avance de obras públicas. El comercio creció 3.2%, impulsado por las mayores ventas al por mayor y menor. El sector servicios creció 3.9% por los resultados positivos en todos sus rubros, principalmente financiero y seguros.





En setiembre 2019, la producción del subsector financiero registró un aumento de 5.2% respecto al mismo mes del año anterior, acumulando al séptimo mes del año un crecimiento de 4.0%, explicado por el incremento de los créditos corporativos, créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda. Contribuyeron también los depósitos de la banca múltiple que crecieron en sus componentes: depósitos a la vista, depósitos de ahorro y depósitos por compensación por tiempo de servicios.

Finalmente, el Producto Bruto Interno del país para el año 2019, según proyecciones, registraría un crecimiento anual de 2.7%, esta cifra se sustentaría en una caída del PBI primario (-0.2%) para este año, principalmente el sector Minería e Hidrocarburos, que caería -0.2%; y Pesca, con -13.6%. De igual forma, Manufactura Primaria terminaría el 2019 en -5.7%.

INFLACIÓN

En setiembre 2019 el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana reportó un incremento de 0.01%, resultado significativamente menor al observado el mes anterior (agosto fue 0.06%), manteniéndose como la tasa positiva más baja en lo que va del año; y en comparación a igual mes de los dos años precedentes.

La variación acumulada al tercer trimestre del año fue de 1.46%, que representa una variación promedio mensual de 0.16%. Al comparar con las tasas acumuladas de igual periodo (de enero a setiembre) de los años anteriores, muestra una evolución menor a las observadas en el 2018 y 2017 que fueron de 1.80% y 1.88%, respectivamente, por debajo del 2%; mientras que en el año 2016 se ubicó en 2.17%.

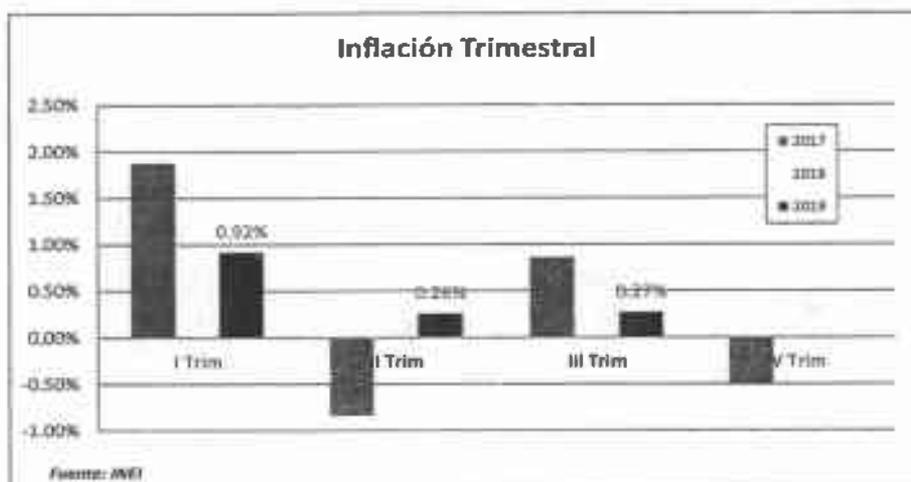
La variación anual, correspondiente al periodo octubre 2018 – setiembre 2019, fue de 1.85%, con una tasa promedio mensual de 0.15%. La tendencia anual (últimos doce meses), a partir del segundo semestre se ha mantenido decreciente (junio 2.29%, julio 2.11% y agosto 2.04%); y en relación a periodos anuales comparables, se muestra mayor a la del año 2018 (1.28%), pero significativamente menor a la evolución observada en el año 2017 (2.94%), y en el 2016 que fue 3.13%.

VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(En Porcentajes)

GRUPOS DE CONSUMO	2018	Inflación 2019					
		A Mar	A Jun	A Set	Jul	Ago	Set
ÍNDICE GENERAL	2.19	0.92	1.18	1.46	0.20	-0.08	0.01
1. Alimentos y Bebidas	1.95	0.41	0.65	1.12	0.30	0.11	0.05
2. Vestido y Calzado	0.88	0.22	0.25	0.25	0.02	-0.02	-0.01
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Elect.	1.76	2.22	2.24	1.84	0.05	-0.60	0.16
4. Muebles y Enseres	1.64	0.46	0.45	0.71	0.10	0.07	0.10
5. Cuidados y Conservación de Salud	1.32	0.42	0.87	1.30	0.17	0.12	0.14
6. Transportes y Comunicaciones	2.43	-0.70	-0.35	-0.35	0.24	0.20	-0.44
7. Enseñanza y Cultura	3.63	3.58	3.94	4.37	0.14	0.20	0.07
8. Otros Bienes y Servicios	2.39	0.65	1.30	1.75	0.17	0.08	0.19

Fuente: INEI

En el mes de setiembre de 2019, de los 532 productos que componen la canasta familiar, 263 subieron de precio, 104 bajaron y 165 no mostraron variación.



Finalmente, según proyecciones de los agentes económicos sobre la inflación para el año 2019, señalan que estaría entre de 2.20% y 2.40%, ubicándose dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (1 a 3 por ciento).

TIPO DE CAMBIO

Al cierre de setiembre 2019, el tipo de cambio interbancario venta del sol por unidad de dólar estadounidense, se cotizó en S/ 3.384, cifra menor a la alcanzada el mes anterior (S/ 3.398). Con lo cual, registra una apreciación mensual de 0.41% y una depreciación acumulada al noveno mes del año de 0.24%.

El comportamiento del dólar es explicado principalmente por la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos de recortar la tasa de interés en un cuarto de punto, hasta el rango de entre 1.75% y 2%, y por la confirmación de éste país confirmara que el diálogo comercial con China se reanuda en la última quincena del mes. Por su parte, a fines de setiembre el sol se debilito, frente al dólar, en medio de la crisis política en Perú y la cuestión de confianza planteada.

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%
Mar	3 252	3 228	-1.07%	-0.40%	-0.40%
Jun	3 271	3 274	0.00%	1.43%	1.02%
Set	3 312	3 300	0.06%	0.79%	1.82%
Dic	3 364	3 376	-0.24%	2.30%	4.17%
Ene 19	3 344	3 332	-1.30%		-1.30%
Feb	3 322	3 304	-0.84%		-2.13%
Mar	3 304	3 320	0.48%	-1.66%	-1.66%
Abr	3 303	3 309	-0.33%		-1.98%
May	3 334	3 376	2.02%		0.00%
Jun	3 325	3 290	-2.55%	-0.90%	-2.55%
Jul	3 290	3 310	0.61%		-1.95%
Ago	3 379	3 398	2.66%		0.65%
Set	3 357	3 384	-0.41%	2.86%	0.24%

1/: Tipo de Cambio Nominal Venta

Fuente: BCRP

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

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

POLITICA MONETARIA

El Directorio del BCRP acordó el 12 de setiembre, mantener la tasa de interés de referencia en 2.50 %, tomando en cuenta los siguientes factores: En agosto, 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 2.30% en agosto. Los indicadores de la actividad económica primaria han mostrado un desempeño negativo en el primer semestre, el cual ha empezado a revertirse desde julio. Por su parte, la actividad no primaria empieza a recuperarse, aunque a un ritmo menor al esperado. La inversión pública registró una menor ejecución en el periodo enero-agosto, comportamiento que se espera se revierta en lo que resta del año. Se mantienen los riesgos respecto a la actividad económica mundial y se observa una alta volatilidad en los mercados financieros internacionales por las tensiones comerciales.

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: 1.25% anual.
- ✓ Compra directa temporal de títulos valores y de créditos de regulación monetaria: i) 3.05 % 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 3.05%.

Por su parte, es importante señalar que a partir del mes de agosto el BCRP redujo la tasa de referencia de 2.75% a 2.50%.



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

Detalle	2018												2019								
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Nacional (%)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Tasa Encaje Marginal para depósitos Moneda Extranjera (%)	35	35	37	36	36	36	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35

Fuente: BCRP

TASAS DE INTERES PROMEDIO

Al 30 de setiembre 2019, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas del presente año, por tipo de crédito, observaron mayormente comportamientos a la baja, en comparación a los niveles registrados en junio del presente año. Destacan las otorgadas a "Consumo" que bajo 128 puntos básicos y "Corporativos" que disminuyó en 89 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
Set	4.27	6.21	10.32	19.12	33.17	41.09	7.45
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
Abr	4.47	6.34	10.15	18.61	32.77	41.05	7.88
May	4.58	6.40	10.31	18.95	33.51	41.26	7.82
Jun	4.45	6.33	9.87	18.82	33.16	41.07	7.72
Jul	4.43	6.17	9.58	18.48	32.79	40.55	7.54
Ago	4.16	6.21	9.73	19.21	33.94	40.52	7.45
Set	3.58	6.18	8.85	18.84	33.32	39.79	7.23
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2019 / Dic-2018	-134	-24	1	34	62	-515	-37
Set-2019 / Jun-2019	-89	-15	-2	2	16	-128	-49

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 setiembre 2019, comportamientos mayormente a la baja en comparación al mes de junio del presente año. Destacan las otorgadas a "Microempresas Empresas" y "Pequeñas Empresas" que disminuyeron en 323 y 164 puntos básicos respectivamente.

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

	Corporativas	Grandes Empresas	Medianas Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Ene 2018	3.37	5.25	6.84	8.83	-	33.85	5.84
Set	3.65	5.38	7.30	9.86	16.62	34.82	6.10
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
Abr	3.55	5.70	6.92	9.70	16.15	35.21	6.37
May	3.55	5.63	6.76	9.39	16.83	34.90	6.14
Jun	3.58	5.59	6.75	9.88	17.88	35.24	5.91
Jul	3.40	5.55	7.02	9.46	15.21	35.25	5.74
Ago	3.11	5.50	7.33	8.21	13.89	35.76	5.58
Set	3.04	5.43	7.24	8.24	14.65	35.72	5.70
Variación Acumulada (puntos básicos)							
Set-2019 / Dic-2018	-93	-10	38	-165	751	-34	-41
Set-2019 / Jun-2019	-54	-18	49	-164	-323	48	-21

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

Fuente: SBS

BALANZA COMERCIAL

En agosto, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 99 millones. Con ello, se acumuló un resultado positivo de US\$ 3 137 millones en los primeros ocho meses del año.

Las exportaciones fueron US\$ 3 729 millones en el octavo mes del año, lo que implicó una disminución de 8.1% respecto al mismo periodo del año previo, reflejo principalmente de los menores volúmenes embarcados. En este mes, las ventas al exterior de productos tradicionales ascendieron a US\$ 2 644 millones y las exportaciones no tradicionales sumaron US\$ 1 072 millones.

El volumen exportado disminuyó en promedio 7.8% en agosto. Los embarques de productos tradicionales disminuyeron 8.0%. Asimismo, el volumen exportado de productos no tradicionales registró una caída de 7.1%.

En cuanto a las importaciones, éstas totalizaron US\$ 3 630 millones en agosto, 5.7% menos que el registrado en agosto de 2018.

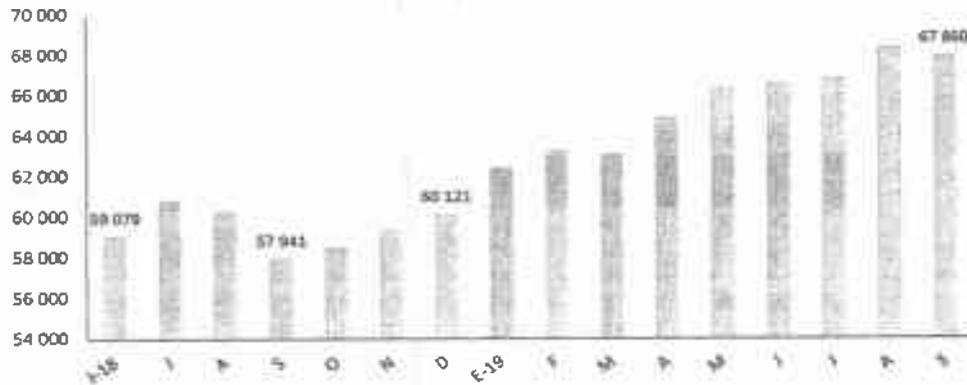
RESERVAS INTERNACIONALES

Al mes de setiembre 2019, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 67 860 millones. Este saldo es menor en US\$ 409 millones con relación al alcanzado en el mes de agosto precedente y mayor en US \$ 7 739 millones al cierre del año 2018.

El nivel de Reservas Internacionales de US\$ 67 860 millones, constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 % del PBI.



Reservas Internacionales Netas (En millones de dólares)



BOLSA DE VALORES

En setiembre 2019, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), aumentó 2.6%, con relación al nivel alcanzado en agosto del presente año. En el mismo sentido, el Índice Selectivo de la Bolsa (conformado por las quince cotizaciones de la empresas más representativas) creció 3.9%.

Con estos resultados, el Índice General acumula sólo en el tercer trimestre 2019 una pérdida de 4.9%. Igualmente, el Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, muestra una caída trimestral de 4.3%.

En setiembre, la Bolsa de Valores de Lima subió apoyado por un panorama favorable en donde los inversores se muestran atentos a los diálogos comerciales entre Estados Unidos y China sumándose a ello el recorte de tasas de interés anunciado por la Reserva Federal. No obstante, la agudización de las tensiones políticas en el país durante la última semana del mes.

A nivel sectorial, el comportamiento en agosto fue el siguiente: Financiero (-1.6%), Industrial (-2.8%), Minería (-1.3%), Servicios (-4.0%), Consumo (-1.9%), electricidad (-4.0%), Construcción (-3.4%) y Junior (0.59).

Finalmente, en el entorno externo, las bolsas del mundo incluido la BVL, continuaron siendo afectadas directamente por las fricciones comerciales entre EE.UU. y China, a lo que se sumó el temor a posibles recesiones en las economías de Norteamérica y de Europa, que se propagaría y generaría una contracción a nivel global.



Evolución de Índices de la Bolsa de Valores de Lima

Periodo	IGBVL				ISBVL			
	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.	Indice	Var. Mens.	Var. Trim.	Var. Acum.
Ene 2018	21 069	5.5%		5.5%	32 126	4.4%		4.4%
Feb	20 832	-1.1%		4.3%	30 909	-3.8%		0.5%
Mar	20 559	-1.3%	2.9%	2.9%	30 728	-0.6%	-0.1%	-0.1%
Abr	21 429	4.2%		7.3%	32 166	4.7%		4.5%
May	20 814	-2.9%		4.2%	30 807	-4.2%		0.1%
Jun	19 800	-4.9%	-3.7%	-0.9%	29 379	-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%
Sep	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%
Abr	20 897	-1.0%		8.0%	27 345	-2.4%		3.2%
May	19 923	-4.7%		3.0%	25 234	-7.7%		-4.8%
Jun	20 623	3.5%	-2.3%	6.6%	26 032	3.2%	-7.1%	-1.8%
Jul	19 957	-3.2%		3.1%	25 328	-2.7%		-4.5%
Ago	19 107	-4.3%		-1.3%	23 999	-5.2%		-9.5%
Set	19 603	2.6%	-4.9%	1.3%	24 926	3.9%	-4.3%	-6.0%

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

IV. Gestión Operativa

4.1. El plan operativo al III Trimestre 2019, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 90.3%.

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

4.1.1 Al III 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 3 agencias programadas; habiéndose desestimado la apertura de otras 3 agencias, debido a que no se contaría con las plazas disponibles para la designación de personal, de acuerdo al siguiente detalle:

N°	Proyecto	Metas 2019				Metas 2020
		I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	I trim
1	San Juan de Miraflores (CC Mall del Sur)	-	-	-	-	100%
2	La Victoria (CC Gamarra Modas)	-	-	-	-	100%
3	Huancayo (CC Open Plaza)	-	-	-	-	100%
4	Los Olivos	Desestimado				
5	Santiago de Surco (Chama)	Desestimado				
6	Pueblo Nuevo (Chincha)	Desestimado				

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

- 4.1.2 Al III Trimestre en relación al Indicador Saldo de Cuentas en UOB / PBI Corriente, se ha obtenido el 0.18%, teniendo un cumplimiento de 94.2% del periodo, con un total de 1,410,460 miles de Soles en cuentas de ahorro UOB.
- 4.1.3 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Implementación de Solución Tecnológica para la Prevención de Fraudes, Lavado de activos y Financiamiento al Terrorismo (LA/FT) y Aplicación de Scoring de Riesgos de LA/FT, de acuerdo a la primera modificación presupuestal, se generó una nueva programación de actividades hasta el 2020, por lo que presenta un avance del 13% respecto a la meta. Se encuentra en la etapa de consultas de proceso de adquisición.
- 4.1.4 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 195 ATM's de Reemplazo 2019 - 2020, que registró un nivel de cumplimiento del 26.9% es explicado por la Reestructuración de las Especificaciones Técnicas Mínimas.
- 4.1.5 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 150 ATM's, es un proyecto Multianual 2019 - 2020, registra un nivel de cumplimiento del 37.20% sobre la meta, explicado por las modificaciones en las Especificaciones Técnicas Mínimas, derivada del proceso de consulta de proveedores y la integración de bases.
- 4.1.6 El Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Adquisición de 10 cajeros recicladores con funciones avanzadas, que registró un nivel de cumplimiento del 10.8% es explicado por los retrasos en la elaboración de las Especificaciones Técnicas Mínimas, debido a ello se ha considerado dejarlo en suspenso, hasta que culmine esta etapa. Ahora denominado "Adquisición de 10 Cajeros con Funciones Avanzadas".
- 4.1.7 Al III trimestre el Indicador Línea de Carrera en la Red de Agencias y Línea de Carrera Directiva, registró un nivel de avance del 35%, con lo cual se tiene un cumplimiento del 70% de las actividades, explicado por lo siguiente: Revisión de los puestos vinculados a la Red de Agencias, analizando el aporte de valor de cada puesto y análisis de información para identificar las posiciones jefaturales y críticas con la finalidad de realizar el plan de sucesión en la Oficina Principal.
- 4.1.8 Al III Trimestre el Indicador Nivel de Cumplimiento del Plan de Capacitación, registró un nivel de cumplimiento del 94% con respecto a su meta trimestral de 100%, explicado porque se han realizado acciones para actualizar el Plan Anual de Capacitación 2019-2020.

Por otro lado, se muestra una explicación de cada uno de los demás indicadores del Plan Operativo:

- 4.1.9 Al III trimestre se ha obtenido un ROE de 30.52%, cifra superior a la meta programada de 24.34%, de acuerdo al 6to. previo de los Estados Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de septiembre por S/ 799 millones entre un patrimonio de S/ 2 619 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.
- 4.1.10 Al III trimestre se ha obtenido un ROA de 2.67%, cifra superior a la meta programada de 1.97%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades generadas al mes de septiembre por S/ 799 millones y un

total de activos de S/ 29 962 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.

- 4.1.11 Al III trimestre se ha obtenido un Margen Neto Ajustado de 39.61%, cifra superior a la meta programada de 28.01%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros. Este resultado es producto de las utilidades ajustadas generadas al mes de septiembre por S/ 792 millones entre los ingresos totales S/ 1 999 millones, con lo cual se ha superado la meta programada con un grado de avance mayor al 100%.
- 4.1.12 Al III trimestre se ha obtenido una Eficiencia de 35.70%, cifra menor a la meta programada de 43.32%, de acuerdo al 6to. previo de los Estado Financieros, en razón al uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se han generado mayores ingresos. Los Gastos Administrativos al cierre de septiembre fueron de S/ 714 millones, monto menor en S/ 88 millones a lo programado (S/ 802 millones), con ello se ha superado la meta programada, explicado porque un menor gasto administrativo dará un menor Índice de eficiencia y considerando que el objetivo es tener menores gastos se concluye que es un indicador decreciente.
- 4.1.13 Al III Trimestre en relación a la Clasificación local de Riesgos, el Banco de la Nación cuenta con un Clasificación "A" otorgado por Apoyo & Asociados y Equilibrium, por tal motivo se ha cumplido la meta trimestral.
- 4.1.14 Al II Trimestre en relación al Indicador Nivel Cobertura de Distritos con al menos un canal de atención, el indicador alcanzó el 90.03% meta superior a lo programado de 88.50% teniendo un cumplimiento mayor al 100%, ello debido a la presencia del Banco de la Nación, a través de sus canales físicos (oficinas, cajeros automáticos y agentes Multired) en 1,554 distritos a nivel nacional.
- 4.1.15 Al III Trimestre en relación al Indicador Número de clientes UOB / Población de 15 a 69 años en los distritos UOB se ha obtenido el 50.99%, teniendo un cumplimiento de 99.98% del período, con un total de 2,735,867 de cuentas de ahorro en distritos UOB.
- 4.1.16 Al III Trimestre en relación al Indicador Nivel de satisfacción de atención en la Red de Agencias se han considerado los resultados del estudio de cliente incognito realizado en el 2018 por la empresa ISM Investigación Social de Mercados, en la cual se obtuvo un grado de satisfacción del cliente del 82.2%; lográndose el 98.4% de la meta trimestral.
- 4.1.17 Al III Trimestre en relación al Indicador Carga Operativa por Gestor de Servicio se ha superado la meta, realizándose en promedio 3,671 operaciones por Gestor frente a lo programado de 3,700, este indicador es decreciente, en razón a que una menor carga operativa dará una mejor calidad de atención y si consideramos que el objetivo es atender mejor a nuestros clientes, se concluye que los esfuerzos por trasladar la demanda bancaria de las agencias a canales alternos está dando los resultados esperados.
- 4.1.18 El Indicador Cantidad de Agencias Terminadas del Proyecto "Construcción de Agencias" que registró un nivel de cumplimiento de 100% ya que concluyó las 3 obras consideradas en la meta trimestral, dichas obras son las siguientes:



N°	Agencia	Grado de avance
1	Bustamante y rivero	100%
2	Pueblo Nuevo Colán	100%
3	Mazuko	100%

4.1.19 Al III Trimestre el Indicador Cantidad de agencias terminadas del proyecto Remodelación de Agencias 2019 superó la meta, lográndose concluir la remodelación de 5 agencias, con relación a la meta de 4 agencias planificadas, dichas obras son las siguientes:

N°	Agencia	Grado de avance
1	Tingo María	100%
2	Pucallpa	100%
3	Nazca	100%
4	El Porvenir	100%
5	San Juan de Lurigancho	100%

4.1.20 Al III Trimestre se logró un 76% 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 mayor al 100% de la meta trimestral.

4.1.21 Al III Trimestre se logró un 77.66% de frecuencia en el uso de canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral, este resultado evidencia el uso al menos de un canal alternativo por parte de nuestros cuenta ahorristas, dicha migración de nuestros clientes y usuarios hacia los canales alternos se debe a las acciones de difusión desplegadas a nivel nacional. Al mes de septiembre se logró en promedio mensual un total de 2,563,353 operaciones con cuentas de ahorros en canales alternos.

4.1.22 Al III Trimestre se logró un 76.25% de Índice operacional de los canales alternos, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta trimestral. Al mes de septiembre se realizaron un promedio mensual de 27,817,568 operaciones en canales alternos.

4.1.23 Al III 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 III 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 III trimestre en relación al Nivel de Cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE, se ha obtenido un 70.40% de Nivel de Cumplimiento de los principios del Código de BGC, con lo cual se ha cumplido con el 99.74% de la meta trimestral. Dentro de las acciones realizadas para el cumplimiento de nuestro indicador, se puede mencionar: Aprobación de Política de Endeudamiento, Evaluación de la Política de Solución de Conflictos, Aprobación de la Política de Cumplimiento Normativo y Evaluación a los Directores del BN realizado por FONAFE.
- 4.1.26 Al II Trimestre en relación al Indicador Grado de avance de las actividades del proyecto Promoción de una Cultura de Integridad, se ha obtenido el 86.25% de avance de las actividades, con lo cual se tiene un cumplimiento mayor al 100%, explicado por las actividades siguientes: Aprobación en Sesión de Directorio N° 2235 del 10 de enero de 2019 del Plan Institucional de Integridad y Lucha Contra la Corrupción, aprobación de la Directiva de Gestión de denuncias por parte del Comité de Ética, la revisión y actualización de la política de sanciones, elaboración y ejecución del Plan de Sensibilización.
- 4.1.27 Al III trimestre se alcanzó un 77% de avance en el Índice de Clima Laboral, con lo cual se tiene un cumplimiento del 98.7% de la meta trimestral. Este resultado es sobre el Índice de satisfacción de encuesta de clima laboral realizado internamente en el banco en el 2018.

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 III Trimestre 2019, se refleja de la siguiente manera:

En el Rubro Activos Totales al III trimestre 2019 el monto alcanzado es de S/ 29,925.1 MM, respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 28,483.8 MM) mayor en 5.1% (S/ 1,441.3 MM) como consecuencia de:

En miles de soles

ACTIVOS	AL III Trimestre			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
DISPONIBLE	6,476,787	11,487,627	8,808,892	1,678,036	17.1%	5,010,841	77.4%
Caja	1,583,887	1,782,741	1,590,778	191,961	12.1%	198,873	12.6%
BCRP	4,725,221	9,385,374	7,986,270	1,399,104	17.5%	4,660,153	98.6%
Bcos y otras Sist. Financ. del País	27,983	21,296	4,350	16,946	369.6%	-6,688	-23.9%
Bcos y otras Inst. Finc. del Exterior	120,418	152,537	206,716	-54,178	-26.2%	32,119	26.7%
Canje	18,548	144,868	20,681	124,187	600.5%	126,320	681.0%
Otras Disponibilidades	749	812	795	17	2.1%	63	8.4%
INVER. NEGOC. Y A VNTD. (Neto)	11,656,629	10,784,032	10,336,590	457,442	4.4%	-861,497	-7.4%
Inst. Representativos de Capital	30,829	30,366	35,903	-5,537	-15.4%	-463	-1.5%
Inst. Representativos de Deuda	9,578,387	8,960,004	8,517,398	442,606	5.2%	-619,363	-6.5%
Inversiones a Vencimiento	2,045,333	1,803,662	1,783,289	20,373	1.1%	-241,071	-11.8%
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	8,930,368	8,384,798	8,486,921	-113,122	-1.7%	-3,545,967	-28.9%
C. de Créditos Vigentes	9,161,678	6,813,756	6,725,573	-111,817	-1.7%	-2,547,918	-27.8%
C. de Créditos Vencidos	71,492	100,195	66,595	13,599	15.7%	28,703	40.1%
C. de Créditos en Cob. Judicial	37,915	41,492	45,817	-4,325	-9.4%	3,577	9.4%
Provisión de Cartera de Créditos	-348,017	-380,504	-361,065	-19,439	5.4%	-32,487	9.3%
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	350,322	285,618	298,863	-13,145	-4.4%	-64,806	-18.6%
Ctas. Por Cob. por va. De Bienes y Serv. y Fideicomiso	240,387	235,500	233,083	2,418	1.0%	-4,887	-2.0%
Otras Cuentas por Cobrar	109,935	50,017	65,580	-15,562	-23.7%	-59,818	-54.5%
Impuesto Corrientes	30,741	42,118	30,128	11,992	39.8%	11,377	37.0%
OTROS ACTIVOS	83,283	82,796	82,460	336	0.4%	-10,487	-11.2%
TOTAL ACTIVO	28,483,778	29,925,103	27,936,059	1,989,044	7.1%	1,441,323	5.1%

➤ **El Disponible (S/ 11,487.6 MM), mayor en 77.4% (S/ 5,010.8 MM) a su similar del periodo pasado (S/ 6,476.7 MM), debido principalmente a:**

- Depósitos en el BCR S/ 4,660.2 MM principalmente por apertura de depósitos a plazo en S/ 5,500.0 MM, (por el intercambio de bonos soberanos y globales 23 por bonos 34) depósitos overnight en S/ 1,025.5 MM (producto de la venta de bonos en dólares), este resultado es compensado por la cuenta especial en S/ 1,727.2 MM y la cuenta ordinaria en S/ 163.2 MM
- Bancos y otras instituciones financieras del exterior S/ 32.1 MM principalmente por mayores depósitos de bancos: Citibank en S/ 50.2 MM, Bank of América en S/ 2.7 MM y Commerzbank S/ 0.6 MM compensado por menores saldos en JP Morgan S/ 12.2 MM, Natix Paris en S/ 4.5 MM, The Bank of Tokio Mitsubishi S/ 1.9 MM, Banco Bilbao Vizcaya S/ 1.3 MM y Zurcher Kantonabank en S/ 1.1 MM
- Canje en S/ 126.3 MM, por obligaciones inmediatas.
- Caja en S/ 198.9 MM, efectivo en tránsito, billetes y monedas en sucursales y agencias.

Compensado por menor

- Otros bancos del sistema financiero del país S/ 6.7 MM como resultado de los depósitos BCP S/ 3.8 MM, Interbank en S/ 2.3 MM y Continental en S/ 0.5 MM.

➤ **Las Inversiones Negociables y a Vencimiento neto** (S/ 10,794.3 MM), menor en 7.4% (S/ 861.5 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 11,655.5 MM) principalmente por:

- Instrumentos representativos de deuda menor en S/ 619.4 MM debido a valores y títulos emitidos por el BCR S/ 561.4 MM, Organismos Financieros Internacionales (Interamericano de Finanzas, Banco Mundial) en S/ 417.7 MM, bonos corporativos de Telefónica móviles, Edelnor, Luz del Sur, entre otros en S/ 41.7 MM; compensado valores emitidos por bancos centrales y certificados de depósitos y letras del tesoro MEF mayor en S/ 398.3 MM y bonos ordinarios de Bancos: Continental SAB S.A, Credito, Scotiabank, Mibanco en S/ 3.1 MM.
- Inversiones a vencimiento menor en S/ 241.7 MM por la amortización del principal (el portafolio se ha contralado en el tamaño y en el valor nominal por la venta de Bonos Soberanos, por ende el rendimiento devengado y fluctuación).

➤ **Cartera de Créditos Neto** disminuyó en 28.5% (S/ 2,545.6 MM) debido a los créditos vigentes en S/ 2,547.9 MM principalmente

- Créditos soberanos S/ 2,554.9 MM por la amortización de préstamos MEF y Ministerio de Defensa.
- Créditos al sector financiero S/ 88.7 MM (Cofide, Mibanco, Agrobanco).
- Tarjetas de crédito S/ 56.2 MM y,
- Devengados S/ 37.5 MM.

Compensado por mayores :

- Préstamos al sector no financiero de los que se destacan los créditos a trabajadores y pensionistas en S/ 113.0 MM,
- Créditos a entidades del sector público en S/ 44.6 MM y
- Préstamos hipotecarios en S/ 32.4 MM.

➤ **Cuentas por Cobrar Neto**, menor en 18.5% (S/ 64.8 MM) por:

- Otras cuentas en S/ 59.9 MM programa juntos, pensión 65, reclamos a terceros, instrumentos financieros por cobrar, comisiones por depósitos judiciales y administrativos.
- Operaciones de fideicomisos y otras comisiones en S/ 4.9 MM (FOGEM Fondo de garantía empresarial).

➤ **Impuestos corrientes** mayores en 37.0% (S/ 11.4 MM), básicamente en IGV.

➤ **Otros Activos** menor en 11.2% (S/ 10.5 MM) principalmente por operaciones en trámite en S/ 19.7 MM (operaciones fuera de hora, faltantes de caja, operaciones por liquidar, entre otros), y pagos anticipados y cargas diferidas menor en S/ 1.8 MM, compensado por mayores operaciones en sucursales y agencias de provincia en S/ 11.1 MM,



Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 27,936.1 MM), los Activos Totales mostraron una variación positiva del 7.1 % (S/ 1,989.0 MM) debido a:

➤ **Mayores Disponibles** en 17.1% (S/ 1,678.0 MM) principalmente en:

- Cuenta del BCRP en S/ 1,399.1 MM por:

- ✓ Depósitos a plazo en S/ 4,498.2 MM (debido al intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento en el año 23 por bonos a vencimiento en el año 34),
- ✓ Depósitos overnight en S/ 1,009.8 MM y
- ✓ Rendimiento y devengados en S/ 22.3 MM, Compensado por: Cuenta especial en S/ 3,743.4 MM y Cuenta ordinaria S/ 387.6 MM.

- Caja en S/ 192.0 MM principalmente por sucursales y agencias de provincia en S/ 216.7 MM, Lima S/ 5.0 MM, Billetes y monedas en S/ 82.0 MM, compensado por el efectivo en tránsito en S/ 91.4 MM y dependencias en S/ 20.3 MM.

- Canje en S/ 124.2 MM sustentado por obligaciones inmediatas.

- Otros bancos del sistema financiero del país S/ 16.9 MM como resultado de los mayores depósitos a lo esperado.

Compensado por menor:

- Bancos y otras instituciones financieras del exterior en S/ 54.2 MM principalmente por el Bank Of American con S/ 203.4 MM, compensado con el Citibank en S/ 132.7 MM.

➤ **Las Inversiones Negociables y a Vencimiento neto** mayor en 4.4% (S/ 457.4 MM) explicado por

- Instrumentos representativos de deuda en S/ 442.6 MM, destacando valores y títulos emitidos por bancos centrales, certificados de depósitos y letras del tesoro MEF en S/ 1,804.2 MM, bonos ordinarios: de Banco Continental SAB S.A, Crédito, Scotiabank, Mi banco en S/ 68.5 MM y Organismos financieros internacionales: Banco Mundial y Banco Interamericano de Finanzas en S/ 5.2 MM éste resultado es compensado por menores valores y títulos emitidos por el BCR y (bonos soberanos - representativos de deuda país) en S/ 1,379.0 MM, bonos corporativos en S/ 56.3 MM (Telefónica móviles, Edelnor, Luz del Sur, Red de energía del Perú y Saga Falabella), entre otros

- Inversiones a vencimiento en S/ 20.4 MM (Aumenta por el Rendimiento Devengado)

Compensado por menor

- Instrumentos representativos de capital en S/ 5.5 MM.

➤ **Cartera de Créditos Neto**, disminuyó en 1.7% (S/ 112.1 MM) principalmente créditos vigentes en S/ 111.9 MM:

- Préstamos al sector no financiero de los que se destacan los créditos a trabajadores y pensionistas en S/ 125.7 MM Créditos soberanos S/ 2,552.1 MM por la amortización de préstamos MEF y Ministerio de Defensa.
- Créditos al sector financiero S/ 20.7 MM (Cofide, Mibanco, Agrobanco).
- Tarjetas de crédito S/ 19.8 MM y,
- Préstamos hipotecarios en S/ 17.9 MM.

Compensado por mayores :

- Devengados S/ 38.4 MM
- Créditos a entidades del sector público en S/ 26.3 MM y
- Créditos soberanos en S/ 7.5 MM



- **Cuentas por Cobrar Neto** menor en 4.4% (S/ 13.2 MM) en:
 - Otras cuentas por cobrar en S/ 15.6 MM (programa juntos, pensión 65, reclamos a terceros, instrumentos financieros por cobrar, pagos efectuados a cuenta de terceros como resultado de los seguros de desgravamen para créditos, comisiones por depósitos judiciales y administrativos),
 - Compensado por mayores operaciones de fideicomisos y otras comisiones en S/ 2.4 MM.
- **Impuestos corrientes** mayores en 39.8% (S/ 11,9 MM), básicamente en IGV.
- **Otros activos** mayor en 0.4% (S/ 0.3 MM) principalmente por operaciones en sucursales y agencias de Lima y Provincia S/ 15.0 MM y por pagos anticipados y cargas diferidas en S/ 4.7 MM de los que se destacan los gastos en suministros diversos, material para cómputo, etc., compensado por pagos operaciones en trámite en S/ 18.6 MM (operaciones fuera de hora, faltantes de caja y operaciones por liquidar) y bienes diversos en S/ 0.7 MM.

En el rubro **Pasivos Totales** (S/ 27,327.2 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 26,338.9 MM), fue mayor en 3.8 % (S/ 988.4 MM) debido principalmente a:

En miles de soles

PASIVO	AL III Trimestre			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	25,219,819	26,108,738	24,534,263	1,572,473	6.4%	886,917	3.5%
Obligaciones a la Vista	12,191,280	12,228,030	10,001,987	2,224,043	22.2%	34,740	0.3%
Obligaciones por Clas. de Ahorro	8,524,787	9,185,429	9,539,122	-353,693	-3.7%	680,642	7.7%
Obligaciones por Clas. a Plazo	255,637	272,249	264,873	7,376	2.8%	16,812	6.5%
Otras Obligaciones	4,248,105	4,423,028	4,728,280	-305,253	-6.5%	174,922	4.1%
DEPOSITOS EMPRESAS SIS. FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	299,981	167,394	247,977	-85,583	-32.5%	-132,587	-44.2%
Depósitos a la Vista	299,535	188,884	247,481	-60,777	-32.6%	-132,851	-44.4%
Depósitos de Ahorro	448	710	516	194	37.6%	264	59.3%
CUENTAS POR PAGAR	321,758	586,037	336,177	249,860	74.3%	264,278	82.1%
Cuentas por Pagar Diversas	34,293	178,372	42,120	138,251	323.5%	144,079	420.1%
Divide, Particip. y Remun. por Pagar	102,359	110,524	98,870	13,854	14.1%	8,168	8.0%
Proveedores	91,722	70,182	82,087	-11,806	-14.5%	-21,540	-23.5%
Otras Contribuciones	1,824	1,889	2,436	-567	-23.3%	45	2.5%
Adm. de Fondos de Pensiones	2,171	2,338	2,897	-559	-19.3%	187	7.7%
Tributos Retenidos	3,910	4,067	6,891	-5,595	-57.7%	187	4.8%
Tributos Recaudados	85,317	218,491	100,050	118,440	118.4%	133,174	156.1%
PROVISIONES	145,701	117,235	99,444	17,791	17.9%	-28,468	-19.5%
Impuesto a la Renta Diferido	4,724	32,878	4,829	28,049	605.9%	27,954	591.8%
VALORES TÍTULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	288,892	286,579	286,667	-8	0.0%	-13	0.0%
OTROS PASIVOS	50,218	60,589	119,581	-88,393	-49.8%	-29,730	-32.9%
TOTAL PASIVO	26,338,893	27,327,248	25,599,137	1,728,109	3.8%	988,354	3.8%

- **Las Obligaciones con el público**, (S/ 26,106.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 25,219.8 MM) mayor en 3.5% (S/ 886.9 MM) producto de:
 - Depósitos de Ahorro en moneda nacional en 7.7% (S/ 660.6 MM).
 - Otras Obligaciones en S/ 174.9 MM, destacándose depósitos judiciales y administrativos mayor en S/ 131.1 MM, depósitos en garantía S/ 88.5 MM, principalmente por amortización de Cartas de Garantía en moneda extranjera del Ministerio de Defensa y MTC, compensado por menores provisiones para beneficios sociales de trabajadores fondo de jubilación en S/ 36.9 MM, gastos por pagar de

obligaciones con depósitos judiciales en S/ 4.9 MM y retenciones judiciales, embargos ordenados por Sunat en cuentas corrientes en S/ 2.9 MM.

- Obligaciones por cuentas a plazo en S/ 16.6 MM destacando los depósitos por CTS convenios en S/ 9.9 MM y de Universidades, MTC, MEF, Poder Judicial, INADE, FEBAN en S/ 6.6 MM.
- Obligaciones a la vista en S/ 34.7 MM.

➤ Los **Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales**, menor en 44.2% (S/ 132.6 MM) principalmente por los depósitos a la vista en Bancos (Cofide, Interamericano de finanzas) en S/ 122.2 MM, Fondo Mivivienda en S/ 16.0 MM, depósitos de sujetos al decreto supremo 940 en S/ 0.6 MM compensado por CMAC Sullana, Piura, Arequipa y Trujillo en S/ 5.1 MM y las financieras Crediscotia y confianza en en S/ 0.9 MM.

➤ Las **Cuentas por Pagar**, mayores en 82.1% (S/ 264.3 MM) principalmente por:

- Cuentas por pagar diversas S/ 144.0 MM, (Multas Indecopi, litigios y demandas, cheques proveedores, devolución billetes retenido, depósitos por aplicar capital).
- Tributos recaudados en S/ 133.2 MM destacando los tributos Sunat (Pricos, Cheques de Bancos) y Tributos retenidos.
- Dividendos y participaciones en S/ 8.2 MM.

Compensado por:

- Proveedores en S/ 21.5 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.

➤ Los **Otros pasivos**, menor en 32.9% (S/ 29.7 MM) principalmente por Operaciones en trámite en S/ 32.9 MM (operaciones fuera de hora, emisión de cheques de gerencia para proveedores de provincia, entre otros), compensado por ingresos diferidos (créditos indirectos) en S/ 1.8 MM y sobrantes de caja en S/ 1.4 MM.

Los **Pasivos totales** (S/ 27 327.2 MM) respecto a la meta prevista para el presente periodo (S/ 25,599.1 MM), presentan una variación superior del 6.8% (S/ 1,728.1 MM) debido principalmente a:

➤ **Obligaciones con el Público** mayor en 6.4% (S/ 1,572.5 MM) explicado por:

- Obligaciones a la vista en S/ 2,224.0 MM principalmente por obligaciones de personas jurídicas y naturales sin fines de lucro en S/ 4,164.5 MM, transferencias (telegiros BN y por corresponsalía) en S/ 31.7 MM y cheques de gerencia en S/ 4.5 MM compensado por obligaciones de personas jurídicas y naturales con fines de lucro en S/ S/ 1,933.0 MM, los depósitos Decreto Legislativo 940 y sus modificaciones en S/ 31.8 MM, cheques certificados en S/ 12.0 MM.
- Obligaciones por cuenta a plazo superior en S/ 7.4 MM de Universidades, MTC, MEF, INADE y FEBAN.

Compensado por:

- Obligaciones por cuenta de ahorro en S/ 353.7 MM.
- Otras Obligaciones mayor en S/ 305.3 MM, principalmente por beneficios sociales de trabajadores, provisión fondos de jubilación en S/ 440.9 MM depósitos en garantía en S/ 400.2 MM, principalmente por amortización de Cartas de Garantía en moneda extranjera del Ministerio de Defensa y MTC, retenciones judiciales en

S/ 19.7 MM (embargos ordenados por Sunat) gastos por pagar de obligaciones con depósitos judiciales S/ 13.7 MM, compensado por depósitos judiciales y administrativos en S/ 569.2 MM.

- **Los Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales**, menores en 32.5% (S/ 80.6 MM) básicamente en los depósitos a la vista explicado por la cuenta de sujetos al DL 940 en S/ 45.6 MM, depósitos a la vista en Bancos (Cofide, Interamericano de finanzas) en S/ 18.7 MM, Fondo Mivivienda en S/ 20.0 MM, compensado por mayores depósitos de las CMAC Sullana, Piura, Arequipa y CRAC de los Andes, Sipán y Chavín en S/ 3.6 M,
- **Cuentas por pagar** fueron mayores en 74.3% (S/ 249.9 MM) principalmente en:
 - Cuentas por pagar diversas S/ 136.3 MM, (Multas Indecopi, litigios y demandas, cheques proveedores, devolución billetes retenido, depósitos por aplicar capital).
 - Tributos recaudados en S/ 118.4 MM destacando los tributos Sunat (Pricos, Cheques de Bancos) y Tributos retenidos.
 - Dividendos y participaciones en S/ 13.7 MM.

Compensado por

 - Proveedores en S/ 11.9 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 retenidos en S/ 5.6 MM, Otras contribuciones en S/ 0.6 MM y Administración de fondo de pensiones en S/ 0.6 MM.
- **Los Otros pasivos**, mayores en 49.5% (S/ 59.4 MM) principalmente por operaciones en trámite explicado por las operaciones fuera de hora y operaciones por liquidar, asimismo por los ingresos diferidos (créditos indirectos y refinanciados) entre otros.

En miles de soles

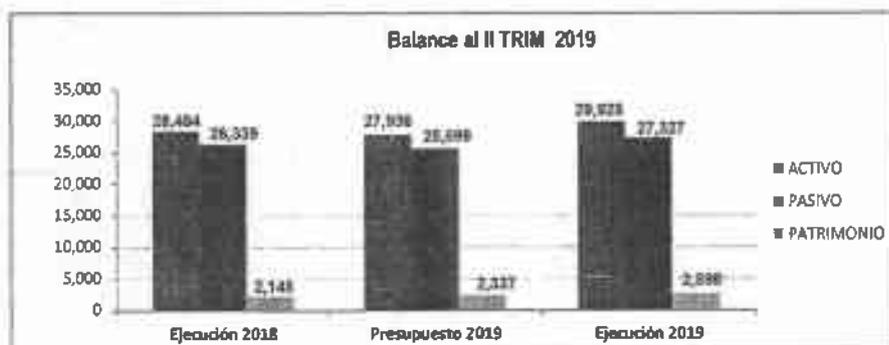
PATRIMONIO	AL III Trimestre			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
PATRIMONIO	2,144,887	2,597,857	2,336,922	260,935	11.2%	452,970	21.1%
Capital Social	1,200,000	1,200,000	1,200,000	-	0.0%	-	0.0%
Capital Adicional	1,452	1,452	1,452	-	0.0%	-	0.0%
Reservas	420,000	420,000	420,000	-	0.0%	-	0.0%
Ajustes al Patrimonio	-105,521	197,471	87,385	110,086	126.0%	302,983	-287.1%
Resultados Acumulados	5,816	-330	5,689	-6,030	-105.8%	-6,148	-105.7%
Resultado Neto del Ejercicio	623,140	779,284	623,385	156,879	25.2%	156,124	25.1%

En el Rubro **Patrimonio** (S/ 2,597.9 MM) mayor en 21.1% (S/ 452.9 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,144.9 MM), principalmente por:

- Resultado neto del ejercicio en 25.1 % (S/ 156.1 MM)
- Ajustes al patrimonio en S/ 303.0 MM, obedece a la volatilidad de precios, principalmente por valores y títulos emitidos por gobiernos.
- Compensado por menores resultado acumulados en 6.1 % (S/ 105.7 MM)

➤ El **Patrimonio** (S/ 2,597.9 MM) fue mayor en 11.2% (S/ 260.9 MM) respecto a la meta (S/ 2,336.9 MM), principalmente por:

- Resultados neto del ejercicio en 25% (S/ 156.9 MM)
- Ajustes al patrimonio en S/ 110.1 MM, obedece a la volatilidad de precios.
- Contrarrestado por menores resultados acumulados en 105.8% (S/ 6.0 MM)



6.2 Estados de Resultados Integrales y Ratios

Estados de Resultados Integrales

El resultado de la utilidad neta acumulada del ejercicio (S/ 779.3 MM) fue mayor en 25.2% (S/ 156.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 623.1 MM), este resultado se sustenta en:

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
INGRESOS POR INTERESES	1,184,822	1,214,737	1,226,223	-11,486	-0.9%	29,915	2.5%
Disponibles	53,647	109,231	84,761	24,471	28.9%	55,585	103.6%
Inversiones Disponibles para la Venta	250,731	248,653	276,683	-28,030	-10.1%	-2,078	-0.8%
Inversiones a Vencimiento	89,579	80,126	83,344	-3,218	-3.9%	-9,453	-10.6%
Cartera de Créditos Directos	790,865	776,726	781,435	-4,708	-0.6%	-14,139	-1.8%

➤ Los Ingresos por Intereses acumulados (S/ 1,214.7 MM), se incrementaron en 2.5% (S/ 29.9 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 1,184.8 MM), debido a:

- Disponibles en 103.6% (S/ 55.6 MM) destacando los depósitos a plazo en el BCR en S/ 39.3 MM con una mayor rentabilidad en la cuenta especial intereses ganados por depósitos a la vista y ahorros en S/ 9.4 MM así como por depósitos overnight ME en S/ 7.6 MM, entre otros.

Compensado por:

- Cartera de Créditos Directos en 1.8% (S/ 14.1 MM) principalmente por los intereses ganados por créditos vigentes producto de los préstamos MULTIREDA, créditos de consumo, tarjetas de crédito (disponibilidad de efectivo y compra), así como créditos hipotecarios para vivienda.
- Inversiones a vencimiento en S/ 9.5 MM (valores y títulos emitidos por gobiernos, representativos de deuda País- fluctuaciones costo),
- Inversiones disponibles para la venta en S/ 2.1 MM principalmente por los valores y títulos emitidos por otros gobiernos en S/ 3.3 MM y valores y títulos emitidos por organismos financieros en S/ 1.9 MM, valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero en S/ 0.6 MM, valores y títulos emitidos por otras sociedades en S/ 0.1 MM, éste resultado es compensado por valores y títulos emitidos por el B.C.R. (Certificados Depósitos Negociables) en S/ 3.9 MM.

➤ Los Ingresos por Intereses acumulados en relación a su meta (S/ 1,226.2 MM) fueron menores en 0.9% (S/ 11.5 MM) principalmente por:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 28.0 MM por los valores y títulos emitidos por otros gobiernos en S/ 14.6 MM y valores y títulos emitidos por el B.C.R. (Certificados Depósitos Negociables) en S/. 11.0 MM, valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero en S/. 6.3 MM éste resultado es compensado por valores y títulos emitidos por otras sociedades en S/ 1.9 MM y valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero en S/. 1.8 MM,,
- Inversiones a vencimiento en S/ 3.2 MM (valores y títulos emitidos por gobiernos, representativos de deuda País)
- Cartera de créditos directos en S/ 4.7 MM por créditos vigentes debido a los intereses de préstamos MULTIRED. e hipotecarios.

Compensado por mayores:

- Disponibles en S/ 24.5 MM destacando los intereses ganados por depósitos a plazo en S/ 15.6 MM, intereses ganados en la apertura de cuentas a plazo en el BCR) depósitos overnight moneda extranjera en S/ 9.0 MM (venta de bonos en dólares), entre otros.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL III TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
GASTOS POR INTERESES	46,717	48,989	49,047	-50	-0.1%	2,272	4.9%
Obligaciones con el Público	31,739	34,011	34,021	-10	0.0%	2,273	7.2%
Adeudos y Obligaciones Financieras	14,978	14,977	15,025	-48	-0.3%	-1	0.0%

➤ Los **Gastos por Intereses** acumulados (S/ 48.9) en relación al mismo periodo del año anterior (S/ 46.7 MM), fueron mayores en 4.9% (S/ 2.2 MM) debido a Obligaciones con el público en principalmente por intereses y gastos por cuentas a plazo en S/ 3.8 MM, Intereses y Gastos por Cuentas de ahorros en S/ 0.9 MM, compensado por los gastos por obligaciones con el público a la vista en S/ 2.6 MM.

➤ En relación a la meta prevista del presente periodo (S/ 49.0 MM), los **Gastos por Intereses** acumulados, fueron menores en 0.1% (S/ 0.06 MM) la variación no es significativa.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL III TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
INGRESOS POR SS. FINANCIEROS	578,045	547,141	554,905	-7,763	-1.4%	-30,903	-5.3%
Ingresos por Créditos Indirectos	1,918	2,755	1,805	950	52.6%	839	43.6%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2,753	3,216	3,184	32	1.0%	483	16.6%
Ingresos Diversos	573,376	541,171	549,918	-8,745	-1.6%	-32,205	-5.6%

➤ Los **Ingresos por Servicios Financieros** acumulados (S/ 547.1 MM) en relación al periodo anterior fue menor en 5.3% (S/ 30.3 MM) principalmente por:

- Ingresos diversos en S/ 32.2 MM, destacandose el servicio de Caja en S/ 15.8 MM (D.G.T.P. servicios al Tesoro público), transferencias en S/ 3.7 MM y otros servicios en S/ 13.1 MM como son: comisión por venta de seguros de tarjeta de débito, cuota de mantenimiento, comisión por servicio multiexpres, comisión por certificados constancia,

cuentas corrientes corresponsalia, desembolso y cobranza de préstamos corresponsalia, entre otros.

Compensado por:

- Ingresos por créditos indirectos en S/ 0.8 MM.
- Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza en S/ 0.5 MM

- En relación a su meta (S/ 554.9 MM) los Ingresos por servicios financieros acumulados fueron menores en 1.4% (S/ 7.7 MM), por los Ingresos diversos en S/ 8.7MM (transferencias, cobranzas, compensados por el Servicio de Caja (DGTP servicio del tesoro, cobro de tributos, cajeros Multired y comisiones por venta de seguros, entre otros), compensado por los ingresos por créditos indirectos en S/ 0.9 MM.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL III TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
GASTOS POR SS. FINANCIEROS	131,359	143,851	147,668	-3,817	-2.6%	12,492	9.5%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	18	18	18		0.1%		-0.3%
Gastos Diversos	131,340	143,833	147,650	-3,817	-2.6%	12,493	9.5%

- Los Gastos por Servicios Financieros acumulados (S/ 143.8 MM), en relación al periodo anterior (S/ 131.4 MM) fueron mayores en 9.5% (S/ 12.5 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/ 147.7 MM) los Gastos por servicios financieros acumulados, fueron menores en 2.6% (S/ 3.8 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 III TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
(ROF) RESULTADO POR OPERACIONES	68,089	237,286	99,271	138,015	139.0%	169,197	248.5%
Inversiones Disponibles para Venta	32,324	205,012	58,305	146,708	251.6%	172,688	534.2%
Diferencia de Cambio	34,081	31,483	40,965	-9,482	-23.1%	-2,598	-7.6%
Otros	1,684	791	1	789	57901.2%	-893	-53.0%

- En relación al mismo periodo del año anterior (S/ 68.1 MM), el Resultado por Operaciones Financieras (ROF) acumulado (S/ 237.3 MM), fue mayor en 248.5% (S/ 169.2 MM) producto de:

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 172.7 MM, principalmente por ingresos financieros diversos (valorización de Inversiones disponibles para la venta e instrumentos representativos de deuda) en S/ 177.1 MM, (producto del intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento 23 por bonos a vencimiento 34), y por los menores instrumentos representativos de deuda país en S/ 4.5 MM.

Compensado por:

- Diferencia de cambio por operaciones SPOT en moneda extranjera en S/ 2.6 MM
- resultado de cargas financieras diversas en S/ 0.9 MM.

➤ **En relación a su meta (S/ 99.3 MM) el Resultado de Operaciones Financieras (ROF) acumulado, fue mayor en 139.0% (S/ 138.0 MM) principalmente por:**

- Inversiones disponibles para la venta en S/ 146.7 MM, destacándose los ingresos financieros diversos (valorización de Inversiones disponibles para la venta e instrumentos representativos de deuda) en S/ 156.2 MM, (producto del intercambio de bonos soberanos y globales con vencimiento 23 por bonos a vencimiento 34), y por los menores instrumentos representativos de deuda país en S/ 6.3 MM. y de países con grado de inversión Bonos Ordinarios- Banco Mundial y Otros Valores y Títulos en S/ 2.1 MM.

Compensado por:

- Diferencia de tipo cambio en S/ 9.4 MM por operaciones SPOT en moneda extranjera.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL III TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2019-2018	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
GASTOS DE ADMINISTRACION	691,109	718,369	773,474	-85,105	-7.1%	27,281	3.9%
Gastos de Personal y Directorio	424,157	448,471	467,080	-17,609	-3.8%	25,314	6.0%
Gastos por Ss Recibidos de Terceros	208,874	211,739	240,414	-28,676	-11.9%	2,865	1.4%
Impuestos y Contribuciones	58,078	57,160	65,980	-8,820	-13.4%	-918	-1.6%

➤ **En relación al año anterior (S/ 691.1 MM) los gastos de administración acumulados para el presente periodo (S/ 718.4 MM), fueron mayores en 3.9% (S/ 27.3 MM) producto de:**

- **Gastos en Personal** en 6.0% (S/ 25.3 MM) principalmente por remuneraciones en S/ 10.9 MM (básicas S/ 7.6 MM, asignaciones en S/ 1.8 MM gratificaciones en S/ 1.6 MM, en cumplimiento al Laudo arbitral 2016) y otros gastos de personal en S/ 14.1 MM de los que se destacan la provisión fondo de reserva.
- Los **Servicios prestados por Terceros** fueron mayores en 1.4% (S/ 2.9 MM) principalmente por:

- ✓ Reparación y mantenimiento de muebles e inmuebles en S/ 0.8 MM (servicio preventivo y correctivo de los servicios generales de las sucursales, agencias y lobbies de la Macro Región Lima),
- ✓ Comunicaciones en S/ 9.1 MM, (el servicio de comunicación satelital para dependencias del BN los cuales están asociados al número de agencias y ATM's a nivel nacional)
- ✓ Limpieza de inmuebles en S/ 1.1 MM,

Compensado por menor:

- ✓ Vigilancia y protección en S/ 3.4 MM, (servicio de vigilancia para la Sede Principal del Banco de la Nación (Adendas)
- ✓ Publicidad en S/ 2.1 MM, debido a la adquisición en el año 2018 de artículos publicitarios y producción spot de audio y video de actividades del BN.
- ✓ Suministros diversos en S/ 1,1 MM,
- ✓ Alquileres en S/ 0.5 MM
- ✓ Gastos de viajes en S/ 0.1 MM

- ✓ Otros servicios en S/ 0.8 MM (gasto de imprenta, otros servicios locadores de servicios, servicio outsourcing y desarrollo informático, entre otros).

Compensado por

- Menores Impuestos y contribuciones en 1.6% (S/ 0.9 MM) básicamente por IGV.

➤ En relación a su meta (S/ 773.5 MM), los gastos de administración acumulados fueron menores a lo esperado en 7.1% (S/ 55.1 MM) producto de:

- Menores gastos de personal en 3.8% (S/ 17.6 MM), principalmente por remuneraciones S/ 16.0 MM, compensación por tiempo de servicios en S/ 0.7 MM, seguridad y previsión social en S/ 0.6 MM y Otros gastos de personal en S/ 3.9 MM de los que se destacan la reserva pensionaria; éste resultado es compensado por mayor participación de trabajadores en las utilidades en S/ 3.6 MM.
- Servicios recibidos de terceros en 11.9% (S/ 28.7 MM) principalmente por:
 - ✓ Reparación y mantenimiento de muebles e inmuebles en S/ 10.1 MM (servicio preventivo y correctivo de los servicios generales de las sucursales, agencias y lobbies de la Macro Región Lima),
 - ✓ Vigilancia y protección en S/ 4.7 MM,
 - ✓ Publicidad en S/ 2.0 MM,
 - ✓ Limpieza de inmuebles en S/ 1.9 MM,
 - ✓ Consultoría y honorarios profesionales en S/ 1.5 MM, (servicios legales persona jurídicas y honorarios profesionales del tribunal arbitral y secretaria arbitral designados a resolver la controversia con el Consorcio NESSA-RSI,
 - ✓ Alquileres en S/ 1.3 MM,
 - ✓ Energía y agua en S/ 0.7 MM
 - ✓ Suministros diversos en S/ 0.6 MM,
 - ✓ Seguros en S/ 0.6 MM
 - ✓ Otros servicios en S/ 4.8 MM (gasto de imprenta, otros servicios locadores de servicios, servicio outsourcing y desarrollo informático, entre otros).
- Impuesto y Contribuciones en 11.9% (S/ 28.7 MM) básicamente en IGV producto de la menor contratación de bienes y servicios.

En miles de soles

RUBROS	ACUMULADO AL III TRIMESTRE			VAR. REAL - META		VARIACIÓN 2018-2019	
	REAL 2018	REAL 2019	META	S/	%	S/	%
VALUACION ACTIVOS Y PROVISIONES	43,027	50,421	46,886	3,585	7.6%	7,424	17.3%
Prov. para Créditos Indirectos	-549	-60	769	-829	-107.8%	488	-89.0%
Prov Incob. de Cuentas por Cobrar	5,516	-2,465	6,219	-8,684	-139.6%	-7,982	-144.7%
Provisiones por Litigios y Demandas	38,034	52,886	38,821	13,065	32.8%	14,852	39.1%
Otras Provisiones	26	60	58	2	4.1%	34	134.3%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	4,893	22,306	18,019	8,429	40.5%	17,515	360.0%
Otros ingresos	9,643	28,580	17,413	11,148	64.0%	18,918	198.2%
Otros Gastos	4,750	6,053	1,394	4,659	334.3%	1,303	27.4%

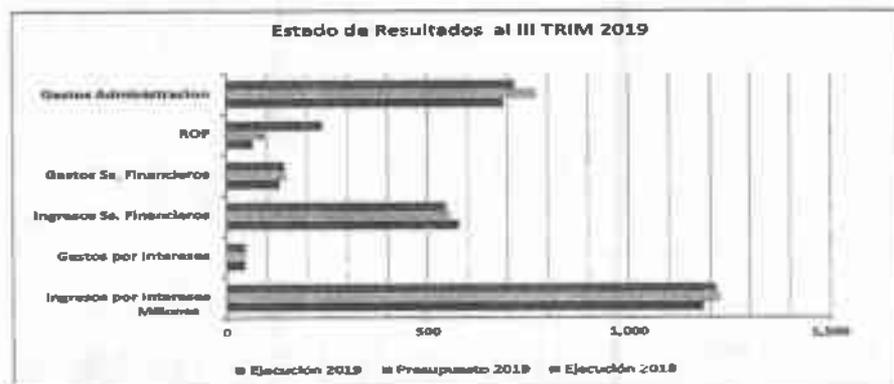
En relación al periodo anterior:

- La **Valuación de activos y provisiones** acumulados, mayor en 17.3% (S/ 7.4 MM) principalmente por la provisiones por litigios y demandas en S/ 14.9 MM por juicios con ex trabajadores y locadores de servicio y provisiones para créditos indirectos y contingencias en S/ 9.5 MM (líneas de crédito no utilizadas) contrarrestado por menores provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar en moneda extranjera en S/ 8.0 MM.

- **Otros ingresos y gastos acumulados, mayor en S/ 17.6 MM por:**
 - Otros Ingresos por S/ 18.9 MM, principalmente por reversión de provisión para litigios y demandas en S/ 15.6 MM, cuentas por cobrar diversas en S/ 4.0 MM (recuperación de la multa del impuesto a la renta del año 2010 principal e intereses) compensado por menor utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados menor en S/ 0.7 MM.
 - Otros Gastos en S/ 1,3 MM por pérdida asociada a riesgo de operación.

En relación a la meta:

- **La Valuación de activos y provisiones acumulados** fueron mayores en S/ 3.5 MM principalmente por las provisiones para litigios y demandas en S/ 13.1 MM como consecuencia de los juicios seguidos por ex locadores de servicios, compensado por las provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar en S/ 8.7 MM y provisiones para créditos indirectos en S/ 0.8 MM.
- **Otros Ingresos y gastos acumulados, mayor en S/ 6.5 MM producto de:**
 - Otros Ingresos en S/ 11.1 MM principalmente por reversión de provisión para litigios y demandas en S/ 9.7 MM e ingresos por cuentas por cobrar diversas en S/ 1.4 ,
 - Otros gastos en S/ 4.7 MM por pérdida asociada a riesgo de operación.



El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del año (S/ 893.3 MM), en relación a la meta PIM (S/ 798.7 MM), fue mayor en 11.8%, ésta variación se sustenta por el resultado de operaciones financieras ROF(inversiones disponibles para la venta), valuación de activos y provisiones (provisiones por litigios y demandas) y otros ingresos y gastos.

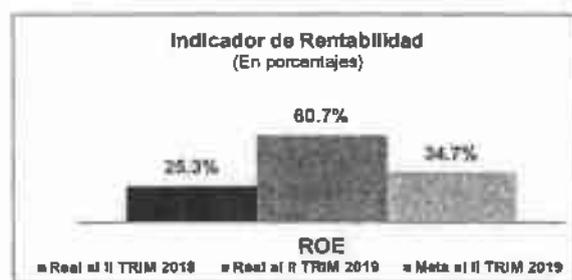
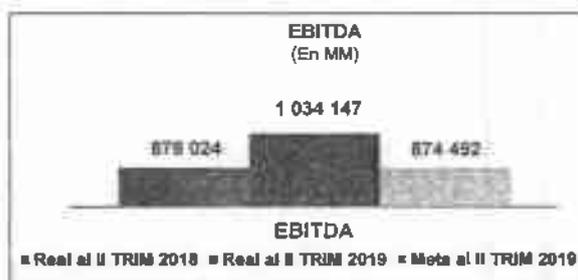
META ANUAL		VAR. META		EJECUTADO AL	AVANCE	
PIM	PROYECTADA	S/	%	III TRIM	S/	%
798 709	893 299	94 589	11.8%	779 264	19 445	97.5%

El resultado del ROE y del EBITDA

- **El EBITDA al III Trimestre 2019 (S/ 1,034.1 MM)** fue mayor en 17.8% (156.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 878.0 MM) debido principalmente por la mayor utilidad neta en 25.1% (S/ 156.1 MM) y la depreciación en 1.5% (S/ 855.9

MM), contrarrestado por la amortización en 2.0% (S/ 393.2 MM) e impuestos en 0.3% (S/ 462.6 MM)

- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 874.5 MM), el resultado superó lo esperado en 8.3% (S/ 159.70 MM), principalmente por mayor resultado neto en 25.2% (S/ 156.9 MM), e impuestos en 4.4% (S/ 7,441.7 MM) compensado por menor depreciación en 5.7% (S/ 4665.5 MM).



- El ROE al III Trimestre 2019 (60.7%) se incrementó en 139.7% respecto al mismo periodo del año anterior (25.3%) debido principalmente a la nueva metodología del cálculo de la utilidad neta (para el presente año se considera la utilidad promedio de los 12 últimos meses) de acuerdo a lo instruido por FONAFE, hasta el año 2018 se consideró la Utilidad neta al cierre del periodo anterior auditado).
- Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 34.7 MM), el resultado superó a lo esperado en 74.9 %, la mayor variación se debió principalmente a la mayor utilidad en 81.6% y mayor patrimonio en 3.8%.

VII. Gestión de Caja

- El rubro **Ingresos Operativos** al III trimestre (S/ 7,913.9 MM) aumentó en 83.8% (S/ 3,607.6 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 4,306.3 MM), principalmente por otros ingresos mayor en S/ 3,455.4 MM destacando la variación en la cartera de crédito por créditos vigentes por préstamos de consumo y créditos hipotecarios

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018		A SETIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018		
	PPTO	EJECUTADO	PPTO	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEJ. PRES	VAR %	VAR SI	VAR %
INGRESOS	4,306,310	8,429,899	7,913,910	1,484,488	1,484,488	23.1%	3,607,602	83.8%
Ingresos Financieros	1,056,937	1,094,939	1,094,233	93,298	93,298	8.8%	111,393	1.0%
Ingresos por participaciones o dividendos	1,104	1,840	1,711	(126)	(126)	-7.0%	607	55.0%
Retención de estados	12,036	10,611	12,249	1,638	1,638	15.4%	214	1.8%
Otros	2,385,341	4,422,118	5,841,720	1,419,601	1,419,601	32.1%	3,455,379	144.8%

- El rubro **Ingresos Operativos** al III trimestre (S/ 7,913.9 MM) aumentó en 23.1% (S/ 1,484.4 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 6,429.5 MM) debido a otros ingresos mayor en S/ 1,484.6 MM destacando la variación de obligaciones con el público por el incremento de depósitos en cuentas corrientes personas naturales-jurídicas sin fines de lucro, transferencias de telegiros BN y corresponsalia y cuentas por pagar.

- El rubro **Egresos Operativos** al III trimestre (S/ 5,428.9 MM) disminuyó en 11.6% (S/ 715.3 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 6,144.2 MM) principalmente por otros egresos con una ejecución menor en S/ 726.8 MM, sustentado por la variación de obligaciones con el público destacando depósitos en cuentas corrientes DL 940.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SEPTIEMBRE 2018	PPTO	A SEPTIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PPTO.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	6 144.2	5 907.5	5 428.9	(478.6)	-8.1%	(715.3)	-11.6%
Cargos de Emisión	7 022	8 540	8 610	(618)	-7.2%	(1 918)	-26.8%
Gastos de Personal	344 497	374 420	357 280	(17 138)	-4.6%	12 753	3.7%
Servicios Prestados por Terceros	148 548	179 352	151 557	(27 795)	-15.5%	2 048	1.4%
Tributos	58 082	85 033	57 160	(27 874)	-32.8%	(823)	-1.6%
Gastos Diversos de Gestión	28 383	35 783	35 490	(2 93)	-0.8%	107	0.3%
Gastos Financieros	37 718	34 885	36 272	1 607	4.6%	(1 443)	-3.8%
Otros	5 511 997	5,208,704,106.00	4 785 215	(424 489)	-8.1%	(726 782)	-13.2%

- El rubro **Egresos Operativos** al III trimestre (S/ 5,428.9 MM) disminuyó en 8.1% (S/ 478.6 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 5,907.5 MM) debido a Otros egresos inferior en S/ 424.5 MM, sustentado por la variación de obligaciones con el público por depósitos en cuenta corriente debido a Otros egresos inferior en S/ 424.5 MM, por la variación de obligaciones con el público por depósitos en cuenta corriente.
- El rubro **Ingresos de Capital** al III trimestre (S/ 4,126.9 MM) aumentó en 137.2% (S/ 2,387.4 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 1,739.5 MM) producto de los mayores saldos de instrumentos financieros.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SEPTIEMBRE 2018	PPTO	A SEPTIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PPTO.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS DE CAPITAL	1 739.5	2 828.856	4 126.874	2 387.368	137.2%	(230)	-100.0%
Ventas de activo no	22	2 828 836	4 126 874	1 298 038	45.9%	2 987 391	137.2%
Otros	1 717 478						

- El rubro **Ingresos de Capital** al III trimestre (S/ 4,126.9 MM) aumentó en 45.9% (S/ 1,298.2 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 2,828.7 MM) destacando las inversiones ante un intercambio de bonos soberanos y globales y la alza de precios inesperado en el mercado, lográndose un mayor rendimiento.
- El rubro **Gastos de Capital** al III trimestre (S/ 3,725.5 MM) disminuyó en 21.2% (S/ 651.4 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 3,074.1 MM) destacando la fluctuación de la inversión en bonos soberanos - MEF.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SEPTIEMBRE 2018	PPTO	A SEPTIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
			EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PPTO.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS DE CAPITAL	1 739.5	2 828.856	4 126.874	2 387.368	137.2%	(230)	-100.0%
Gastos de capital en bienes a largo plazo	24 844	36 576	16 999	(19 577)	-53.5%	(1 954)	-53.5%
Inversión Financiera	2 614 732	2 792 280	3 709 875	1 085 095	75.9%	661 672	24.7%

- El rubro **Gastos de Capital** al III trimestre (S/ 3,725.5 MM) aumentó en 74.0% (S/ 1,584.8 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 2,140.8 MM), por la mayor inversión financiera en S/ 1,595.7 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 III trimestre del año anterior(S/ 0.6 MM), sustentada en la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

En miles de Soles

Concepto	Real a Setiembre	Meta a Setiembre	Real a Setiembre	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	0.0%
	-	-	-	0.0%
II. Egresos por Transferencias	644	669	669	100.0%
Fundación Cultural BN	644	669	669	100.0%
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	-	-	-	0.0%
Transferencias Netas	(644)	(669)	(669)	100.0%

Elaboración Propria

- Los Egresos por transferencias (S/ 0.7 MM), respecto a su meta prevista al III 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 III trimestre (S/ 2,485.0 MM) aumentó en 235.5% (S/ 4,322.9 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ -1,837.9 MM) debido a los mayores ingresos de operación detallados en párrafos anteriores.
- El rubro **Flujo Operativo** al III trimestre (S/ 2,485.0 MM) aumentó en 376.1% (S/ 1,963.0 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 522.0 MM) debido a los mayores egresos de operación y menores egresos detallados en párrafos anteriores.
- El rubro **Saldo Económico** al III trimestre (S/ 2,885.6 MM) aumentó en 190.9% (S/ 6,058.8 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ -3,173.2 MM) debido al mayor flujo operativo.
- El rubro **Saldo Económico** al III trimestre (S/ 2,885.6 MM) aumentó en 138.6% (S/ 1,676.4 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 1,209.2 MM) debido al mayor flujo operativo.
- El rubro **Flujo Neto de Caja** al III trimestre (S/ 2,877.3 MM) aumentó en 190.7% (S/ 6,050.6 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ -3,173.2 MM), debido al mayor flujo operativo.
- El rubro **Flujo Neto de Caja** al III trimestre (S/ 2,877.3 MM) aumentó en 139.9% (S/ 1,678.0 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 1,199.3 MM) debido al mayor flujo operativo.
- El rubro **Saldo Final de Caja** al III trimestre (S/ 11,487.6 MM) aumentó en 77.4% (S/ 5,010.8 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 6,476.8 MM) debido al flujo neto de caja descrito anteriormente.
- El rubro **Saldo Final de Caja** al III trimestre (S/ 11,487.6 MM) aumentó en 17.1% (S/ 1,678.0 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 9,809.6 MM) debido al flujo neto de caja descrito anteriormente.

Caja	S/ 1,782.7 MM
Banco Central de Reserva del Perú	S/ 9,385.4 MM
Bancos y otras empresas del Sist. Financiero del País	S/ 21.3 MM
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/ 152.5 MM
Caja y Otras Disponibilidades	S/ 145.7 MM

VIII. Gestión Presupuestal

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM I	A SETIEMBRE 2019		VARIACIÓN EJEC. - PRES.		VARIACIÓN 2019-2018	
			PIM I	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	1 905 783	2 819 837	1 986 710	2 054 059	87 349	2.9%	148 276	7.8%
Ingresos Financieros	1 320 118	1 781 827	1 438 189	1 499 403	61 204	4.3%	179 285	13.6%
Ingresos por Participación de Dividendos	1 104	2 453	1 840	1 711	(129)	-7.0%	607	55.0%
Otros	584 561	735 357	556 672	552 946	(376)	-0.7%	(31 610)	-5.4%
EGRESOS	911 636	1 356 798	991 523	937 400	(54 123)	-5.2%	26 764	2.9%
Compra de Bienes	7 022	8 596	8 543	5 912	(631)	-9.6%	(1 109)	-15.8%
Gastos de Personal	467 826	673 600	497 437	479 578	(17 858)	-3.6%	11 752	2.5%
Servicios Prestados por Terceros	149 549	247 263	179 230	151 597	(27 632)	-15.4%	2 048	1.4%
Tributos	58 062	89 208	65 980	57 160	(8 820)	-13.4%	(923)	-1.6%
Gastos Diversos de Gestión	35 363	53 555	36 793	35 490	(1 304)	-3.5%	107	0.3%
Gastos Financieros	37 586	45 155	34 134	34 850	716	2.1%	(2 737)	-7.3%
Otros	158 189	239 120	171 405	172 814	1 407	0.8%	16 625	10.6%
RESULTADO DE OPERACIÓN	994 147	1 463 040	1 005 187	1 116 659	111 472	11.1%	120 812	12.3%
Gasto de Capital	28 394	141 406	26 876	16 000	(10 876)	-40.5%	(10 394)	-39.4%
Ingresos de Capital	23						(23)	-100.0%
Transferencias Netas	(646)	(900)	(909)	(939)		0.0%	(39)	3.8%
RESULTADO ECONOMICO	967 131	1 020 534	977 642	1 099 659	122 017	12.9%	132 858	13.7%
GIP - TOTAL	907 276	750 502	349 261	516 879	(31 876)	-5.8%	8 399	1.9%

- El rubro **Ingresos operativos** al III trimestre (S/ 2,054.1 MM) aumentó en 7.8% (S/ 148.3 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 1,905.8 MM), debido a los ingresos financieros que aumentaron en 13.6% (S/ 179.3 MM), contrarrestado por otros ingresos menores en 5.4% (S/ 31.6 MM).

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM I	A SETIEMBRE 2019		VARIACIÓN EJEC. - PRES.		VARIACIÓN 2019-2018	
			PIM I	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	1 905 783	2 819 837	1 986 710	2 084 059	87 349	2.9%	148 276	7.8%
Ingresos Financieros	1 320 118	1 781 827	1 438 189	1 499 403	61 204	4.3%	179 285	13.6%
Inversiones	423 404	476 193	458 321	379 904	(80 477)	-18.0%	(47 501)	-11.2%
Créditos	769 535	1 056 394	797 559	793 720	(3 836)	-0.5%	24 185	3.1%
Disponible	56 133	115 408	61 014	85 493	4 479	5.5%	29 360	52.3%
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	30 659	54 854	41 354	27 816	(13 537)	-32.7%	(2 842)	-9.3%
Ingresos de cuentas por cobrar	396	3 048	3 048	12 011	8 963	294.1%	11 645	3184.2%
Diferencia por Revaluación de Cambios	2 235						(2 235)	-100.0%
Valorización de inv. disponibles vta inst. fi	35 036	73 328	56 465	203 302	146 836	290.1%	167 866	470.5%
Otros (*)	2 151	502	429	1 187	736	183.4%	(394)	-46.2%
Ingresos por Participación	1 104	2 453	1 840	1 711	(129)	-7.0%	607	55.0%
Otros Ingresos	584 561	735 357	556 672	552 946	(376)	-0.7%	(31 610)	-5.4%
Servicio de Caja	299 775	352 213	270 016	270 950	934	0.4%	(16 780)	-4.3%
Ingresos por Servicios Diversos	50 368	71 495	52 150	46 163	(5 987)	-11.3%	(4 209)	-8.3%
Otros Ingresos por Servicios Financieros	140 883	174 307	130 475	126 368	(4 106)	-3.1%	(14 495)	-10.3%
Comisión por venta de seguros	40 890	54 729	41 111	42 240	1 129	2.7%	1 361	3.3%
Cobro de tributos	54 352	73 702	59 090	55 299	(3 793)	-6.4%	824	1.7%
Otros (**)	11 314	8 971	8 957	11 698	2 741	30.3%	284	5.2%

(*) Comisiones

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

Ingresos financieros, superior en 13.6% (S/ 179.3 MM), principalmente por:

- Valorización de inversiones disponibles para la venta, mayor en 470.5% (S/ 167.7 MM), debido a mayores ingresos por la venta de bonos soberanos y globales ante el incremento de precios en un nivel inesperado.
- Intereses por créditos, superior en 3.1% (S/ 24.2 MM), principalmente por el incremento de los intereses por créditos de consumo en S/ 74.8 MM, sustentado en

los mayores préstamos Multired, tarjetas de crédito (disponibilidad de efectivo), así como el crecimiento de los créditos hipotecarios.

- Intereses por disponibles, superior en 52.3% (S/ 29.4 MM), principalmente por los intereses ganados por la apertura de cuentas a plazo en el BCR lo que generará una mayor rentabilidad.
- Ingresos por cuentas por cobrar, superior en S/ 11.6 MM, destacando la recuperación de indemnizaciones por parte de la compañía aseguradora y la devolución de Impuesto a la renta Multa Sunat (Resolución de Intendencia N° 012-180-0019083/SUNAT correspondiente al año 2010, se pagó Acotaciones, Intereses y Multa).

Contrarrestado por:

- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue menor en 11.2% (S/ 47.5 MM), por el ajuste a devengado al mes de setiembre.

Otros, inferior en 5.4% (S/ 31.6 MM), principalmente por:

- Ingresos por servicios diversos, menor en 8.3% (S/ 4.2 MM), destacando el servicio de transferencias.
- Servicio de Caja, menor en 5.5% (S/ 15.8 MM), por la menor recaudación servicio de teleproceso (DGTP) en tributos SUNAT y Aduanas; contrarrestado por mayor ingreso de desembolsos y cobranzas por prestamos corresponsalia
- Otros ingresos por servicios financieros, menor en 10.3% (S/ 14.5 MM), destacando comisiones O.N.P, programa juntos, pensión 65 y FONAVI-inscripción potenciales beneficiarios, al fijarse la comisión por los servicios bancarios proporcionados en la ejecución de las diversas operaciones del Sistema Nacional de Tesorería.

Contrarrestado por:

- Cobro de tributos mayor en 1.7% (S/ 0.9 MM) por la recaudación Sunat.
- Comisión por venta de seguros mayor en 3.3% (S/ 1.4 MM) destacando el seguro de desgravamen y seguro de tarjeta de débito mayor en S/ 3.0 MM, ante el incremento de los préstamos Multired y disponibilidad de efectivo en tarjetas de crédito, contrarrestado por la menor colocación de seguros de cuota protegida en S/ 2.0 MM.

- El rubro **Ingresos operativos** al III trimestre (S/ 2,054.1 MM) aumentó en 2.9% (S/ 57.3 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 1,996.7 MM) debido a los ingresos financieros superior en 4.3% (S/ 61.2 MM).

Ingresos financieros, superior en 4.3% (S/ 61.2 MM), principalmente por:

- Valorización de inversiones disponibles para la venta instrumento representativo de deuda, mayor en 260.1% (S/ 146.8 MM) por mayores ingresos por la recuperación de precios de los bonos a partir de marzo 2019 y por la venta de bonos soberanos y globales ante el incremento de precios en un nivel inesperado.
- Ingresos por cuentas por cobrar, superior en 294.1% (S/ 9.0 MM), destacando la recuperación de indemnizaciones por parte de la compañía aseguradora y la devolución de Impuesto a la renta Multa Sunat (Resolución de Intendencia N° 012-180-0019083 / SUNAT correspondiente al año 2010, se pagó Acotaciones, Intereses y Multa).
- Intereses por disponibles, mayor en 5.5% (S/ 4.5 MM) principalmente por los intereses generados por el depósito en la cuenta especial y el depósito en la cuenta a



Contrarrestado por:

- Diferencia de cambio operaciones Spot ME, menor en 32.7% (S/ 13.5 MM), sustentado por las pocas operaciones efectuadas con los clientes del sector público.
- Ingresos por inversiones negociables a vencimiento, cuya ejecución fue menor en 18.0% (S/ 82.4 MM).

Otros, inferior en 0.7% (S/ 3.7 MM), principalmente por:

- Ingresos por servicios diversos, menor en 11.5% (S/ 6.0 MM), destacando las menores cobranzas y transferencias.
- Otros ingresos por servicios financieros, menor en 3.1% (S/ 4.1 MM), destacando cuota de reembolso, cuentas de ahorro comisión-retiro, servicio Multiexpress y servicio locales compartidos por el incremento de la comisión por transferencias interbancarias.

Contrarrestado por:

- Ingresos Extraordinarios, superior en S/ 3.6 MM por el Servicio de Traslado y Custodia Sección Recaudación - Lima-Transportes- instrucciones, evaluación docente 2019 - MINEDU.
- Comisión por venta de seguros, mayor en S/ 1.1MM destacando el incremento de seguro de desgravamen ante un mayor otorgamiento de créditos multired y un aumento en la colocación de seguros de sepelio.

- Y El rubro **Egresos operativos** al III trimestre (S/ 937.4 MM) aumentó en 2.8% (S/ 25.8 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 911.6 MM), debido a los gastos de personal mayor en 2.5% (S/ 11.8 MM) por la aplicación del laudo arbitral 2016 y otros superior en 10.6% (S/ 16.6 MM) destacando comisiones Agente Multired y comisiones tarjetas crédito/débito, servicios de empresas de transportes de valores ETV. Lo anterior contrarrestado por gastos financieros y tributos menor en 7.3% (S/ 2.7 MM) y 1.6% (S/ 0.9 MM) respectivamente.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018	PPTO 2019 PIM I	A SETIEMBRE 2019		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VARIACIÓN 2019-2018	
			PIM I	EJECUTADO			VAR S/	VAR %
EGRESOS	911 636	1 356 796	891 523	937 400	(64 123)	-6.8%	25 764	2.8%
Servicios Prestados por Terceros	149 549	247 263	179 230	151 597	(27 632)	-15.4%	2 048	1.4%
Gastos de Personal	467 826	673 600	497 437	479 578	(17 859)	-3.8%	11 752	2.5%
Tributos	58 082	89 208	85 980	57 160	(8 820)	-13.4%	(823)	-1.6%
Gastos Diversos de Gestión	35 383	53 556	36 793	35 490	(1 304)	-3.5%	107	0.3%
Compra de Bienes	7 022	8 898	6 543	5 912	(631)	-9.8%	(1 109)	-15.8%
Gastos Financieros	37 586	45 156	34 134	34 850	716	2.1%	(2 737)	-7.3%
Otros	156 189	239 120	171 406	172 814	1 407	0.8%	16 625	10.6%
Otros -Gastos por Servicios Financieros	139 808	207 286	147 860	148 072	1 212	0.8%	15 263	11.4%
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	676	800	833	163	(371)	-62.6%	(513)	-75.8%
Otros -Administración OE - PNP	21 705	31 054	23 013	23 579	567	2.6%	1 875	8.6%

El Gasto de personal al III trimestre (S/ 479.6 MM), superior en 2.5% (S/ 11.8 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/ 467.8 MM), principalmente por:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018	PPTO 2018 PIM I	A SETIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2018-2019		
			PIM I	EJECUTADO	VARIACIÓN EJE. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS DE PERSONAL	447 826	573 600	487 437	479 578	(7 859)	-3.6%	11 782	2.8%
Sueldos y Salarios	257 097	305 560	294 034	279 044	(15 990)	-5.4%	10 948	4.1%
Básicas	157 560	235 258	174 398	165 168	(9 232)	-5.3%	7 008	4.8%
Asignaciones	64 431	95 880	71 064	68 258	(2 806)	-3.9%	1 604	2.8%
Gratificaciones	31 360	46 738	34 088	33 218	(870)	-2.5%	1 658	5.3%
Bonificaciones	1 012	1 440	1 085	890	(195)	-18.0%	(23)	-2.2%
Horas Extras	12 534	18 233	12 243	12 413	170	1.4%	(119)	-1.0%
Jubilación y Pensiones	123 328	172 098	123 018	123 298	280	0.2%	(1 031)	-0.8%
Capacitación	384	842	480	404	(76)	-9.0%	20	5.2%
Compensación por Tiempo de Servicios	18 877	24 886	18 662	17 855	(807)	-4.3%	978	5.8%
Seguridad y Previsión Social	18 318	23 648	17 705	17 140	(564)	-3.2%	823	5.0%
Costos de Directorio	217	413	307	281	(26)	-8.3%	64	28.4%
Otros Gastos de Personal	43 508	56 255	43 253	43 487	234	0.5%	(48)	-0.1%
Participación de Trabajadores	33 457	34 772	28 140	31 786	3 646	12.9%	(1 491)	-9%
Refrigerio	88	134	107	100	(64)	-59.0%	12	14%
Asistencia Médica	148	803	226	29	(774)	-96.3%	(119)	-91%
Otros (*)	8 947	9 587	8 940	3 759	(5 181)	-56.7%	(2 194)	-37%
Seguro de vida y accidentes de trabajo	1 447	2 212	1 635	1 357	(275)	-16.8%	120	8%
Actividades de Bienestar Laboral	180	981	429	22	(407)	-94.9%	(167)	-86%
Solución de Conflictos - Conciliación	215	334	200	25	(174)	-87.2%	(190)	-88%
Laudo								
Diversos - Otros (*)	4 056	6 081	4 876	2 139	(2 737)	-45.0%	(1 957)	-46%
Uniformas	3 750	5 000	3 750	3 750	0	0%	0	0%
Pago de Implementaciones								
Indemnidad por Retiro Voluntario		5 859	4 054	4 059	55	0.9%	4 059	69%
Celebraciones	115						(115)	-100%

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

- ✓ Sueldos y salarios superior en 4.1% (S/ 10.9 MM) destacando Básicas, mayor en 4.8% (S/ 7.6 MM) por la aplicación del laudo arbitral 2016 a partir del mes de diciembre 2018, así como en asignaciones por refrigerio, movilidad y escolaridad.
- ✓ Incentivos por retiro voluntario en S/ 4.1 MM, al haberse realizado este programa en el presente año.

Contrarrestado por :

- ✓ Prácticas Pre-Profesionales menor en S/ 1.8 MM, por la menor contratación bajo esa modalidad.

Servicios prestados por terceros al III trimestre (S/ 151.6 MM), superior en 1.4% (S/ 2.0 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/ 149.5 MM), destacando:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018	PPTO 2018 PIM I	A SETIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2018-2019		
			PIM I	EJECUTADO	VARIACIÓN EJE. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	149 548	247 263	179 230	161 597	(17 633)	-15.4%	2 048	1.4%
Mantenimiento y Reparación	27 220	52 806	38 308	28 107	(10 199)	-26.6%	887	3.3%
Otros no relacionados a GIP (*)	21 197	36 030	25 245	19 782	(5 463)	-21.0%	(1 416)	-6.7%
Honorarios Profesionales (GIP)	5 787	10 833	7 162	5 670	(1 482)	-20.5%	(126)	-2.2%
Alquileres	12 591	20 258	14 408	13 084	(1 324)	-9.2%	493	3.0%
Tarifas de Servicios Públicos	37 425	59 231	44 741	46 847	1 906	4.3%	9 222	24.6%
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	33 968	51 432	38 289	31 852	(6 416)	-17.3%	(2 317)	-6.8%
Otros relacionados a GIP - Locadores	5 150	6 140	4 542	3 258	(1 284)	-20.9%	(1 892)	-36.7%
Transporte y Almacenamiento	2 514	3 599	2 643	1 822	(821)	-23.1%	(893)	-27.5%
Publicidad y Publicaciones	2 327	2 585	2 183	212	(1 970)	-80.3%	(2 114)	-90.0%
Servicio de Mensajería	1 359	2 599	1 732	1 363	(365)	-21.3%	4	0.3%

(*) Locadores de Servicio

- Tarifa de Servicios Públicos, superior en S/ 9.2 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.

- Publicidad y Publicaciones, menor en S/ 2.1 MM, debido a la adquisición en el año 2018 de artículos publicitarios y producción spot de audio y video de actividades del BN.
- Servicio de Vigilancia y Limpieza menor en S/ 2.3 MM, destacando el servicio de vigilancia para la Sede Principal del Banco de la Nación (Adendas).
- Otros no relacionados al GIP, menor en S/ 1.4 MM, por menores gastos de imprenta.
- Otros relacionados al GIP, menor en S/ 1.9 MM, por la menor contratación de locadores de servicio.

Gastos Financieros al III trimestre (S/ 34.8 MM) disminuyó en 7.3% (S/ 2.7 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 37.6 MM), destacando la valorización de inversiones.

En miles de soles

RUBROS	EJECUTADO A SEPTIEMBRE 2018	PPTO 2018 PIM I	A SEPTIEMBRE 2019		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2019		
			PIM I	EJECUTADO		VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS FINANCIEROS	37 886	48 199	34 134	34 881	716	2.1%	(2 737)	-7.3%
Intereses por Obligaciones con el Público	31 739	44 893	34 021	34 015	(10)	0.0%	2 273	7.2%
Otras Cargas Financieras	580						(580)	-100.0%
Otros (Int. fondos Interb., comisiones oblig. fir.)	10	181	113	45	(87)	-58.6%	35	349.2%
Diferencia de Cambio por Operaciones Spot de ME				782	782		782	
Diferencia por nivelación de cambio	841						(841)	-100.0%
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	4 415						(4 415)	-100.0%

Otros egresos operativos (S/ 172.8 MM), presenta un incremento de 10.6% (S/ 16.6 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/ 156.2 MM) explicado por la mayor ejecución en la comisión por servicio POS Agente Multired-excedente S/ 6.0 MM, al incrementarse el volumen de operaciones en este canal de atención, servicios de empresas de transportes de valores - ETV en S/ 2.4 MM destacando el alquiler de bóveda y procesamiento de efectivo, comisiones tarjetas crédito/débito S/ 2.3 MM por el otorgamiento de nuevas tarjetas multired.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SEPTIEMBRE 2018	PPTO 2018 PIM I	A SEPTIEMBRE 2019		VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VARIACIÓN 2018-2019		
			PIM I	EJECUTADO		VAR %	VAR S/	VAR %
OTROS	156 189	228 042	271 838	172 814	(1 485)	-0.5%	(16 608)	-10.6%
CE - PNP	21 739	31 054	23 813	23 979	247	2.0%	(1 871)	-8.6%
Fueros Policiales	3 431	4 600	4 571	5 176	803	17.8%	1 706	48.5%
Administración de Oficinas Especiales	18 083	24 454	18 449	18 203	(237)	-1.3%	(100)	-6.7%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSOS	133 414	207 978	167 668	146 804	(1 644)	-0.7%	(13 191)	-9.8%
Transporte, viáticos y otros. Ofic. conyugales	50 762	88 391	52 418	50 670	(1 748)	-2%	(1 220)	-8%
Apertura Puertas	3 458	6 848	4 696	3 736	(1 460)	-31%	(222)	-8%
Abastecimiento y adm. Cajeros Multired	12 459	18 745	12 346	13 362	1 016	8%	603	7%
Otros servicios ETV	9 210	15 788	11 836	11 831	(205)	-2%	2 421	26%
Comisiones tarjetas crédito/débito	19 988	30 355	20 327	22 249	1 921	9%	2 260	11%
Comisiones Agente Multired	17 447	34 534	22 549	23 479	930	4%	5 032	35%
Servicio Banca Celular	10 351	18 098	12 780	11 186	(1 608)	-13%	835	8%
Tarjetas global debito visa-dif/Tokami Débito	4 398	5 832	4 388	4 616	233	5%	220	6%
Fondos en Fideicomiso MNME	18	25	18	18		0%	()	0%
Servicios MNME	816	1 310	688	683	(15)	-2%	387	60%
Multired Visa del Perú MNME	563	1 044	755	692	(63)	-6%	99	17%
Servicio Membresía Visa/Servicio desarrollo de marca	2 012	4 255	2 128	2 084	(35)	-2%	80	4%
Custodia de Valores - Merc. Clas. Clas	562	835	605	368	(207)	-34%	183	-28%
Transferencias de fondos	104	155	115	101	(14)	-12%	(3)	-3%
Dp por liquidar Multired Cajeros Corresponsales	57	56	42	29	(14)	-32%	(29)	-50%
Comisión servicios tasas visa	243	444	335	400	65	20%	157	84%
Comisión servicio Bancard	54	129	92	60	(12)	-13%	26	47%
Cámara de Compensación Electrónica	389	696	521	478	(45)	-9%	67	22%
Monitoreo preventivo operaciones sospechosas	610	833	617	818	168	32%	206	34%
Gestión de efectivo		125	63		(63)	-100%		
Otros (Dinero electrónico, servicio swift, otros)	70	77	59	88	30	51%	19	27%
Embarcaciones (Militar)								
OTROS GASTOS	1 871	913	547	3 530	1 963	496.6%	1 239	66.8%
Solución de conflictos - conciliación locaciones	676	800	601	763	(111)	-9%	(121)	-18%
Pérdida no cubiertas por seguros	28	9	9	38	30	451%	(29)	-43%
Otros Gastos				85	85		85	
Sanciones administrativas y fiscales	318	195	133	286	161	272%	(33)	-10%
Pérdida asociada a Riesgo Operacional				2 048	2 048		2 048	
Pérdida en bienes adjudicados							(8)	-100%
Solución de conflictos - conciliación proveedores								

- **Tributos** al III trimestre (S/ 57.2 MM) disminuyó en 1.6% (S/ 0.9 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 58.1 MM), principalmente por el impuesto general a las ventas y tributos a gobiernos locales menor en S/ 0.8 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios por el menor trámite de licencias por la apertura de nuevas oficinas especiales y pago de impuestos locales.

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018	PPTO 2018 PIM I		A SETIEMBRE 2019		VARIACIÓN 2019-2018		
		PIM I	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
TRIBUTOS	58 082	69 208	65 960	57 160	(8 820)	-13.4%	(823)	-1.6%
Otros Impuestos y Contribuciones	58 021	69 118	65 914	57 111	(8 803)	-13.4%	(909)	-1.6%
Impuesto General a las Ventas	30 909	30 000	57 938	50 730	(7 168)	-12.9%	(269)	-0.9%
Tributos a Gobiernos Locales	4 141	5 221	5 051	3 374	(1 487)	-29.4%	(567)	-13.7%
Superintendencia de Banca y Seguro	2 495	3 309	2 549	2 549	0.0%	0.0%	95	2.2%
Otros Tributos	396	499	355	249	(115)	-31.9%	(147)	-37.2%
Impuesto a las transacciones financieras	82	90	65	49	(17)	-26.0%	(13)	-21.3%

- El rubro **Egresos Operativos** al III trimestre (S/ 937.4 MM) disminuyó en 5.5% (S/ 54.1 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 991.5 MM), debido a gastos de personal menor en 3.6% (S/ 17.9 MM), servicios prestados por terceros menor en 15.4% (S/ 27.6 MM) y tributos en 13.4% (S/ 8.8 MM) contrarrestado por otros en 0.8% (S/ 1.4 MM).

El **Gasto de personal** al III trimestre (S/ 479.6 MM), inferior en 3.6% (S/ 17.9 MM), respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 497.4 MM), principalmente por:

- ✓ Sueldos y salarios inferior en 5.4% (S/ 16.0 MM) destacando Básicas y asignaciones, menor en 5.3% (S/ 9.2 MM) y 7.5% (S/ 5.4 MM) por la no cobertura de plazas, y en asignaciones de refrigerio y movilidad.
- ✓ Jubilaciones y pensiones, menor en 0.6% (S/ 0.7 MM) por la menor planilla de jubilación.
- ✓ Otros, menor en 45.9% (S/ 3.2 MM) por la menor contratación de practicantes y la no realización de actividades de bienestar laboral, contrarrestado por la participación de trabajadores, superior en 12.9% (S/ 3.6 MM), el cual está en función de la utilidad del ejercicio obtenida.

- **Servicios prestados por terceros** al III trimestre (S/ 151.6 MM) inferior en 15.4% (S/ 27.6 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 179.2 MM), principalmente por:

- **Mantenimiento y Reparación** inferior en 26.6% (S/ 10.2 MM):
 - ✓ Servicios generales – reparación y mantenimiento inferior en S/ 3.4 MM por la 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/ 1.2 MM, destacando la menor ejecución de mantenimientos varios en la red de agencias a nivel nacional.
 - ✓ Reparación y mantenimiento de aire acondicionado, inferior en S/ 1.1 MM, destacando Servicio de Mantenimiento Preventivo y Correctivo para Equipos de Aire Acondicionado y Ventilación Mecánica de las Oficinas de la Subgerencia Macro Región Lima, Trujillo, Huancayo Piura y Arequipa.
 - ✓ Mantenimiento y soporte de software, menor en S/ 1.9 MM, por la menor ejecución del Licenciamiento de Software para la Garantizar la Continuidad Operativa.
- **Otros**, inferior en 22.6% (S/ 7.1 MM), destacando otros no relacionados al GIP, por la menor ejecución en:



- ✓ Gastos de imprenta S/ 1.2 MM, por el Servicio de Impresión de Formatos del Banco de la Nación.
 - ✓ Otros servicios S/ 0.8 MM, principalmente por los servicios de Adecuación del sistema de seguridad SIX / Web LBTR, Software para la centralización de procesos judiciales y procedimientos administrativos y mantenimiento y soporte de la infraestructura informática central (Hardware y Software) y alquiler de mainframe de contingencia.
 - ✓ Servicios de desarrollos informáticos S/ 1.1 MM.
 - ✓ Solución ATM's – Bevertec S/ 0.4 MM.
- Honorarios profesionales, por debajo de la meta en 20.8% (S/ 1.5 MM) principalmente por:
 - ✓ Asesorías menor en S/ 0.4 MM, por la menor ejecución del servicio de patrocinio procesal en derecho laboral en Lima y Callao (nuevos mixto).
 - ✓ Consultorías menor en S/ 0.7 MM, por la postergación de consultorías para realizar la evaluación del servicio en canales de atención con el cliente incógnito en Lima y Provincias 2019.
 - ✓ Otros servicios no personales menor en S/ 0.3 MM, por los servicios legales persona jurídica (Arbitraje y otros) y honorarios profesionales del Tribunal Arbitral y de la Secretaria Arbitral designados a resolver la controversia surgida entre el Consorcio NESSA-RSI y el Banco de la Nación.
 - Alquileres inferiores en 9.2% (S/ 1.3 MM) principalmente por el alquiler de oficinas a nivel nacional S/ 1.1 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.
 - Servicio de Vigilancia y Limpieza menor en 17.3% (S/ 6.6 MM), destacando el servicio de vigilancia para la Macro Región Lima y Sede Principal del Banco de la Nación.
 - **Tributos** al III trimestre (S/ 57.2 MM) disminuyó en 13.4% (S/ 8.8 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 66.0 MM), principalmente por el impuesto general a las ventas menor en S/ 7.2 MM derivados de la menor contratación de bienes y servicios y tributos a gobiernos locales menor en S/1.5 MM.
 - **Otros** al III trimestre (S/ 172.8 MM) disminuyó en 0.8% (S/ 1.4 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 171.4 MM), destacando la menor ejecución en transporte y custodia de valores de agencias local y foráneas BN en S/ 1.7 MM, apertura de puertas ATM's en S/ 1.5 MM y servicio de banca celular en S/ 1.6 MM; contrarrestado por las comisiones de tarjetas de crédito/débito por una mayor ejecución en S/ 1.9 MM y abastecimiento de cajeros multired foráneos e islas en S/ 1.0 MM.
- **El rubro Gastos de Capital** al III trimestre (S/ 16.0 MM) fue menor en 39.4% (S/ 10.4 MM) respecto al III trimestre del año anterior (S/ 26.4 MM), destacando:

En miles de Soles

RUBROS	EJECUTADO A SETIEMBRE 2018		PPTO 2019 PIM I		A SETIEMBRE 2019			VARIACIÓN 2019-2018	
	PIM I	EJECUTADO	PIM I	EJECUTADO	VARIACIÓN EJE. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	28 384	70 000	18 271	16 000	(2 271)	-12.4%	(10 384)	-39.4%	
Edificios e Instalaciones	7 591	10 549	7 647	8 352	(1 194)	-15.7%	(1 226)	-10.2%	
Gastos Amortizables	8 911	36 040	5 550	4 788	(772)	86.1%	(4 123)	-46.3%	
Equipos de Transporte y Maquinarias	312	4 683	607	368	(538)	-56.4%	57	18.2%	
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	3 205	1 456	375	160	(215)	-57.4%	(3 045)	-93.0%	
Mobiliario y Equipo	6 375	17 273	3 882	4 322	440	11.3%	(2 053)	-32.2%	

- Gastos amortizables, menor en S/ 4.1 MM, por la ejecución de:
 - ✓ Servicio de solución para garantizar la continuidad operativa (Contrato BID), Contrato CO-021033-2015 en el año 2018.
 - Edificios e instalaciones, menor en S/ 1.2 MM, principalmente por la menor ejecución en la construcción y remodelación de agencias.
 - Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas, menor en S/ 3.0 MM, principalmente por las realizadas en la agencias San Juan de Lurigancho y Santa Rosa en el año 2018.
 - Mobiliario y equipo, menor en S/ 2.1 MM, por la adquisición de servidores corporativos en S/ 3.4 MM en el año 2018.
- El rubro **Gastos de Capital** al III trimestre (S/ 16.0 MM) fue menor en 12.4% (S/ 2.2 MM) respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 18.3 MM), destacando:
- Edificios e instalaciones, menor en S/ 1.2 MM, principalmente por la menor ejecución en la construcción y remodelación de agencias:
 - ✓ Agencia Piura - Construcción en S/ 1.0 MM. A la fecha se viene coordinando con el proyectista para la culminación de las observaciones efectuadas por el Comité de Selección. Contratación de un Revisor para el levantamiento de observaciones del Expediente Técnico de Obra, fecha probable de entrega el 02.10.2019; se convocaría en Octubre.
 - ✓ Agencia Mazuco - Construcción en S/ 0.2 MM. El 12.09.2019 se recepciona la obra.
 - Gastos amortizables, menor en S/ 0.8 MM, por el retraso en:
 - ✓ Implementación de mensajería transaccional en S/ 0.2.
 - ✓ Licencia Software - Fortalecimiento Informático de áreas de apoyo en S/ 0.2 MM.
 - ✓ Suscripción del Convenio de Cooperación Interinstitucional para el uso de herramientas de diseño asistido por computadoras CAD de la marca Autodesk bajo la modalidad de suscripción entre el Banco de la Nación y FONAFE en S/ 0.2 MM.
 - ✓ Software Basado en Plataforma Web para Auditoria de directorio activo, Ms Exchange y Servidores Windows en S/ 0.1 MM.
- El rubro **Transferencias Netas** al III trimestre (S/ 0.7 MM) no registró variación significativa respecto al III 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 III trimestre (S/ 0.7 MM) no presenta variación significativa respecto a su meta prevista al III 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 a Setiembre 2018	Meta Anual	Meta a Setiembre 2019	Real a Setiembre 2019	Var %	Diferencia	Avance %
I. Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	0%
II. Egresos por Transferencias	844	900	889	669	0.0%	74.3%	
Fundación Cultural BN	644	669	669	669	0.0%	100.0%	
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos		231			0.0%	0%	
Transferencias Netas	644	900	669	669	0.0%	74.3%	

Note: Aplicable a empresas que tienen transferencias.

- El rubro **Financiamiento Neto** al III trimestre (S/ 14.9 MM) no presenta variación significativa respecto al III trimestre del año anterior (S/ 15.0 MM).
- El rubro **Financiamiento Neto** al III trimestre (S/ 14.9 MM) no presenta variación significativa respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 14.9 MM).
- El **saldo final** al III trimestre (S/ 1,085.1 MM), aumentó en 14.0% (S/ 132.9 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/ 952.2 MM), sustentado en el resultado económico al registrarse mayores ingresos de operación.
- El **saldo final** al III trimestre (S/ 1,085.1 MM), aumentó en 12.7% (S/ 122.3 MM), respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 962.7 MM), sustentado en el resultado económico al registrarse mayores ingresos de operación.
- El **gasto integrado de personal** al III trimestre (S/ 516.7 MM), aumentó en 1.9% (S/ 9.4 MM), respecto al III trimestre del año anterior (S/ 507.3 MM):
 - Mayor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando básicas, supeditado al número de personal activo e incremento del básico y asignaciones por refrigerio, movilidad y escolaridad, por el incremento otorgado según convenio colectivo.
 - Mayor ejecución en Otros gastos de personal, destacando los incentivos por retiro voluntario, al realizarse el programa en el presente año.
- El **gasto integrado de personal** al III trimestre (S/ 516.7 MM), disminuyó en 5.8% (S/ 31.7 MM), respecto a su meta prevista al III trimestre del presente año (S/ 548.4 MM):
 - Menor ejecución en Sueldos y Salarios, destacando básicas, por la menor cobertura de plazas.
 - Menor ejecución en Otros gastos de personal, destacando la menor contratación en la modalidad de prácticas pre-profesionales.
 - Menor ejecución en Servicios Prestados por Terceros, destacando el servicio de vigilancia y limpieza y otros servicios – SNP.

IX. Hechos de Importancia

Al I Trimestre del 2019, en la empresa, se han presentado los siguientes hechos de importancia:

Resumen de los Hechos de Importancia:

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

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



SEGUNDO TRIMESTRE (JULIO A SETIEMBRE 2019)	
Temas reportados	Estados Financieros Mensuales (julio, agosto, setiembre)
	Estados Financieros Trimestrales (al 2do trimestre)
	Clasificadoras de Riesgos
	Otros
N° de Hechos de Importancia Reportados en el tercer trimestre 2019	9

"Lineamiento del Sistema de Intercambio Electrónico de Documentos- SIED" (El Peruano Normas Legales 02.09.2019- Institucionales de FONAFE,)

Se establece normas, que regulen el SIED entre las Empresas y las instituciones que interoperan en la Plataforma de Interoperabilidad del Estado (en adelante, PIDE), con la finalidad de implementar el Modelo de Gestión Documental promovido por la Secretaria de Gobierno Digital de la PCM y así reemplazar las transacciones y gestiones de intercambio de documentos e información que, en forma manual o física, FONAFE realiza actualmente con las empresa e instituciones públicas, por un modelo basado en Internet usando tecnología, escalable hacia futuras transacciones y gestiones de intercambio de documentos e información.

Resolución SBS N° 3897-2019 (El Peruano Normas Legales 06.09.2019 - SBS).

Autorizan al Banco de la Nación el traslado de agencia ubicada en el departamento de Madre de Dios

Se dispone Autorizar al Banco de la Nación el traslado de una (01) agencia, según el siguiente detalle:

Dirección actual	Dirección nueva	Distrito	Provincia	Departamento
Prolongación Ramón Castilla s/n, Plaza de Armas de Mazuco	Jr. Francisco Bolognesi S/N MZ K Lote 12 Mazuko II - Etapa	Inambari	Tambopata	Madre de Dios

Circular N° B - 2248 – 2019 (El Peruano Normas Legales 07.09.2019 - SBS).

"Actualizan monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos correspondiente al trimestre setiembre 2019 - noviembre 2019".

La SBS establece el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósitos durante el periodo setiembre 2019 - noviembre 2019 conforme se indica a continuación:

Cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos	Setiembre 2019 – Noviembre 2019 (*)
Monto en Soles	100,698

(*) Actualización para el trimestre setiembre 2019 – noviembre 2019 en base a la Variación IPM diciembre 1998 – agosto 2019: 1.62415948

Consejo Normativo de Contabilidad Resolución No. 003-2019-EF/30 (El Peruano Normas Legales 21.09.2019 SUNAT).

“Oficializan el Set Completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2019 (NIC, NIIF, CINIIF y SIC)”.

Las entidades del sector privado y empresas públicas efectúan el registro contable de sus transacciones con sujeción a las normas y procedimientos emitidos por el Consejo Normativo de Contabilidad, por lo que durante la Sesión del Consejo se acordó oficializar el Set Completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2019 que incluye el Marco Conceptual para la Información Financiera.

Proyecto de Ley N° 4712/2019-PE (El Peruano Normas Legales 07.09.2019).

“Proyecto de Ley de Presupuesto del Sector Público para el año fiscal 2020”.

Se aprueba el Presupuesto Anual de Gastos para el Año Fiscal 2020 por el monto de S/ 177 367 859 707,00, que comprende los créditos presupuestarios máximos correspondientes a los pliegos presupuestarios del Gobierno Nacional, los Gobiernos Regionales y los Gobiernos Locales, agrupados en Gobierno Central e instancias descentralizadas.

Resolución de Superintendencia N° 178-2019/SUNAT (El Peruano Normas Legales 10.09.2019)

“Dictan disposición relativa a la aplicación de la Única Disposición Complementaria Transitoria de la Resolución de Superintendencia N° 165-2019/SUNAT”.

Lo dispuesto en la única disposición complementaria transitoria de la Resolución de Superintendencia N° 165-2019/SUNAT resultará de aplicación hasta el día siguiente a aquel en que la SUNAT publique en su página web que el Banco de la Nación ha iniciado operaciones en el lugar señalado en el anexo 3 de la Resolución de Superintendencia N° 023-2014/SUNAT y normas modificatorias.

Resolución SBS No. 4216-2019 (El Peruano Normas Legales 26.09.2019 - SBS)

“Autorizan al Banco de la Nación el traslado de oficina especial ubicada en el distrito, provincia y departamento de Tumbes”.

La SBS autorizó al Banco de la Nación el traslado de una (1) oficina especial, según el siguiente detalle:

Dirección actual	Dirección nueva	Distrito	Provincia	Departamento
Av. Bolívar N° 226	Calle Grau N° 547 y Calle Huáscar N° 303	Tumbes	Tumbes	Tumbes



Decreto Supremo No. 305-2019-EF (El Peruano Normas Legales 28.09.2019 - MEF).

"Aprueban el listado de entidades que podrán ser exceptuadas de la percepción del Impuesto General a las Ventas".

El artículo 11 de la Ley No. 29173, Ley que regula el Régimen de Percepciones del Impuesto General a las Ventas (IGV) aplicable a las operaciones de venta, indica que no se señalará esta percepción en las operaciones respecto de las cuales se emita un comprobante de pago que otorgue derecho al crédito fiscal y el cliente tenga la condición de agente de retención del IGV o figure en el "Listado de entidades que podrán ser exceptuadas de la percepción del IGV". Entre las entidades que podrán ser exceptuadas de la percepción del IGV se encuentra el FONDO DE EMPLEADOS DEL BANCO DE LA NACION y la FUNDACION CULTURAL DEL BANCO DE LA NACION – FCBN.

X. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al III 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 90.3%, 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 las definiciones técnicas de los proyectos.
- El **Resultado Económico** (S/ 1,099.9MM) fue superior en 12.5% respecto a la meta prevista, principalmente por el mayor resultado de operación, destacando los menores egresos operativos.
- El **Resultado Neto** del Ejercicio (S/ 779.3 MM) fue mayor en 25.2% respecto al marco previsto, explicado por el mayor resultado de operación financieras (valorización de Inversiones disponibles para la venta e instrumentos representativos de deuda) y menores gastos de administración.
- El **Saldo Final de Caja** (S/ 11,487.6 MM) fue mayor en 17.1% respecto al marco previsto, explicado por el mayor saldo de caja operativo.
- El **ROE y EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 60.7% y S/ 1,034.1 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.



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

Indicador Operativo	Fórmula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al 3 Trim	Operativo Al 3 Trim	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %	
Rentabilidad patrimonial - RDE	$(\text{Resultado Neto del ejercicio} / \text{Patrimonio Final del periodo}) \times 100$	Porcentaje	30.07%	24.34%	30.52%	6.18%	100%	
Rentabilidad Activo - RDA	$(\text{Resultado Neto del ejercicio} / \text{Activo Final del periodo}) \times 100$	Porcentaje	2.59%	1.87%	2.67%	0.79%	100%	
Margen Neto Ajustado	$(\text{Resultado Neto del ejercicio ajustado} / (\text{Ingresos por Intereses} + \text{Ingresos por Servicios Financieros} + \text{RDF})) \times 100$	Porcentaje	26.14%	28.01%	39.61%	13.60%	100%	
Eficiencia	$(\text{Gastos administrativos} / \text{Ingresos Totales}) \times 100$	Porcentaje	44.00%	43.32%	36.70%	-7.62%	100%	
Calificación Local de Riesgos	Si la calificación es "A" entonces 100%. Si la calificación es "A-", "B+", "B-" entonces 0%.	Calificación	100%	100%	100%	0%	100%	
Cobertura de Distritos con al menos un canal de atención	Distritos con algún canal de atención / Total de distritos con sensibilidad) x 100	Porcentaje	89.00%	86.50%	80.03%	-1.53%	100%	
Número de clientes UOB / Población de 15 a 69 años en los distritos UOB	Número de clientes UOB / Población de 15 a 69 años en los distritos UOB) x 100	Porcentaje	52.00%	51.00%	50.98%	-0.02%	100%	
Saldo de Cuentas en UOB / PBI Corriente	Saldo de Cuentas en UOB / PBI Corriente 2017) x 100	Porcentaje	0.16%	0.16%	0.16%	-0.01%	84%	
Nivel de Satisfacción de Atención en la Red de Agencias	Promedio de los resultados de las principales variables de encuesta al cliente de agencias	Porcentaje	84.0%	83.5%	82.2%	-1.30%	88%	
Carga Operativa por Gestor de Servicio	Promedio (Sumatoria (Promedio de volumen de operaciones de gestor de Servicio por agencia al mes) / Número de agencias)	Número	3,700	3,700	3,671	-2900.00%	100%	
Cantidad de agencias terminadas del proyecto Construcción de Agencias 2019	Número de agencias terminadas	Número	5	3	3	0.00%	100%	
Cantidad de agencias terminadas del proyecto Remodelación de Agencias 2019	Número de agencias terminadas	Número	7	4	5	100.00%	100%	
Expedientes técnicos terminados del proyecto Apertura de Agencias 2019	Número de expedientes técnicos terminados	Número	2	0	0	0.00%	0.0%	
Cantidad de agencias terminadas del proyecto Apertura de Agencias 2019	Número de agencias terminadas	Número	4	0	0	0.00%	0.0%	
Grado de avance de las actividades del proyecto Solución Teorética para la Prevención de Fraudes, Levantó de actives y Financiamiento al Territorio (LAV FT) y Aplicación de Scoring de Riesgo de LAFT	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	25%	19%	13%	-6.00%	88%	
Grado de avance de las actividades del proyecto Implementación del Proveedor Transaccional Multicanal y Plataforma de Integración Etapa I	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	100%	40%	76%	38.00%	100.0%	
Promoción en el Uso de los Canales Alternos	Promedio de Cuasithoristas que utilizan en el periodo por lo menos un canal alternativo / Promedio Total de Cuasithoristas que realizaron transacciones en el periodo) x 100	Porcentaje	76%	78%	77.66%	0	100%	
Índice Operacional de los Canales Alternos	Total de operaciones en canales alternativos con consultas y operaciones administrativas / Total de Operaciones) x 100	Porcentaje	75%	75%	78.25%	1.25%	100%	
Grado de avance de las actividades del proyecto Actualización de 185 libros de recibo 2019 - 2020	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	82%	84%	37%	-57.10%	32%	
Grado de avance de las actividades del proyecto Actualización de 150 libros nuevos papeles e impresión 2019 - 2020	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	56%	58%	37%	-12.80%	74%	
Grado de avance de las actividades del proyecto Actualización de 10 copias replicadoras con funciones avanzadas	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	77%	80%	11%	-49.20%	18%	
Incrementar el grado de madurez de la Responsabilidad Social Empresarial	Puntaje alcanzado	Puntaje	20	16	16	0	100%	
Obtener el Distintivo Empresa Socialmente Responsable	1 = Distintivo Obtenido / 0 = No obtener distintivo	Distintivo Obtenido	1	1	1	0	100%	
Nivel de cumplimiento de los principios del Código de Buen Gobierno Corporativo FONAFE	De acuerdo a la herramienta de monitoreo del cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo de FONAFE	Porcentaje	72.00%	70.58%	70.40%	-0.18%	100%	
Grado de avance de las actividades del proyecto Promoción de una Cultura de Integridad	Porcentaje de grado de avance de las actividades del proyecto	Porcentaje	100%	85%	86.25%	0	100%	
Índice de Clima Laboral	Índice de satisfacción de encuestas de clima laboral	Porcentaje	76%	76%	77%	-1.00%	86%	
Implementación de la Línea de Carrera en la Red de Agencias y Línea de Carrera Directiva	Implementación de la Línea de carrera: Línea de Carrera en la Red de Agencias y Línea de Carrera Directiva	Porcentaje	100%	50%	36%	-15.00%	70%	
Nivel de Cumplimiento del Plan de Capacitación	Número de cursos dictados / Número de cursos programados	Porcentaje	100%	100%	94%	-6.00%	94%	
							Total	89.7%



Anexo N° 3

EVALUACION DEL BALANCE SCORECARD AL III TRIM DEL AÑO 2019

No aplica al Banco de la Nación

Anexo N° 4

Inversiones FIK

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



**Anexo N° 5
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA**

DESCRIPCIÓN	Real	Real	Diferencia	Var	Nota	Diferencia	Var	Mora PIA	Mora	Avance	Avance	
	al 31/12/2019	al 31/12/2018	0-3	a/b-1	al 31/12/2019	0-4	a/b-1	0	al 31/12/2019	al 31/12/2018	al 31/12/2019	al 31/12/2018
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE												
Depositos	11,487,627,248	6,476,788,659	5,010,840,679	77.4%	9,809,561,874	1,678,035,574	17.1%	8,201,543,080	10,423,358,718	-11.2%	116.3%	
Inca. Negoc. y a Terc. Partes	11,794,033,391	11,259,528,163	534,505,228	4.7%	11,794,033,391	457,441,563	3.9%	11,794,033,391	10,270,822,222	15.5%	136.3%	
Cuentas de Ordenes (Financ)	6,364,798,415	7,303,847,862	(1,551,049,447)	-21.2%	6,364,798,415	483,654,778	8.2%	5,070,950,078	5,882,448,713	-13.8%	125.0%	
Cuentas por Cobrar (Financ)	285,517,829	383,332,344	(97,814,515)	-25.5%	285,517,829	111,144,803	39.1%	97,814,515	802,440,723	-88.6%	89.0%	
Impuestos Corrientes	42,117,803	30,740,565	11,377,237	37.0%	30,125,773	11,882,038	39.4%	38,898,142	88,089,518	-56.3%	118.0%	
Impuestos a la Renta y Diferidos	193,617,387	149,521,852	44,095,535	29.5%	148,923,813	8,684,474	4.6%	126,875,700	148,018,871	-13.6%	122.0%	
Otros Activos	82,788,089	91,341,870	(8,553,781)	-9.3%	81,173,926	1,622,953	2.0%	109,791,338	62,006,831	75.8%	78.4%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	23,838,607,437	28,880,682,254	(5,042,074,817)	-17.5%	23,838,607,437	2,629,488,234	11.0%	24,888,843,808	27,893,338,946	-11.1%	111.1%	
ACTIVO NO CORRIENTE												
Deposito de Créditos (Mora)	0	694,517,521	(694,517,521)	-100.0%	587,877,031	(207,359,511)	-35.3%	1,889,248,184	889,789,371	0.0%	0.0%	
Inca. Mobiliario y Equipo, Neto	682,191,814	746,888,022	(64,696,208)	-8.7%	682,191,814	(30,538,333)	-4.5%	664,480,285	791,812,249	-16.7%	108.7%	
Activos Financieros (Mora)	32,438,288	60,333,118	(27,894,830)	-46.2%	42,080,823	(8,642,535)	-20.5%	62,528,362	43,129,831	44.4%	61.8%	
Otros Activos (Mora)	0	1,841,487	(1,841,487)	-100.0%	1,285,023	(1,285,023)	-100.0%	1,776,348	1,299,225	0.0%	0.0%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	694,630,102	1,783,280,548	(1,088,650,446)	-61.0%	1,288,367,668	(838,481,882)	-65.1%	2,613,864,177	1,882,921,316	38.2%	86.0%	
TOTAL ACTIVO	24,533,237,539	30,663,962,802	(6,130,725,263)	-20.0%	25,126,975,105	1,890,946,352	7.5%	27,502,707,985	29,776,260,262	-7.1%	103.8%	
PASIVO Y PATRIMONIO												
PASIVO CORRIENTE												
Obligaciones con el Público	26,108,735,816	23,470,014,421	2,638,721,395	11.2%	22,638,280,518	3,470,455,298	15.3%	23,441,338,186	23,888,188,271	-1.9%	111.6%	
Dep. Exig. Gub. Financ y Org. Inca	167,388,898	298,880,578	(131,491,680)	-44.0%	247,876,588	(80,487,690)	-32.5%	270,888,741	248,588,288	8.1%	81.4%	
Cuentas Por Pagar	168,098,332	321,768,385	(153,670,053)	-92.1%	338,176,748	(248,858,877)	-74.2%	309,854,821	536,005,108	-42.3%	109.7%	
Impuestos a la Renta Diferido	38,877,887	4,723,889	34,153,998	724.8%	4,829,118	28,048,541	583.8%	805,879	0	0.0%	0.0%	
Otros Pasivos	21,868,884	80,318,279	(58,449,395)	-72.8%	118,881,378	(58,382,816)	-49.5%	157,288,008	114,808,272	38.8%	88.8%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28,383,959,317	24,185,706,363	4,198,252,954	17.4%	23,348,646,244	5,034,387,861	21.6%	24,169,110,818	24,922,889,187	-3.4%	111.8%	
PASIVO NO CORRIENTE												
Obligaciones con el Público	0	1,749,804,608	(1,749,804,608)	-100.0%	1,897,882,018	(1,897,882,018)	-100.0%	1,741,048,173	1,800,847,872	0.0%	0.0%	
Provisiones	117,235,033	148,703,978	(31,468,945)	-21.2%	99,443,838	17,761,084	17.8%	144,150,448	89,485,107	61.3%	81.3%	
Val. Títulos y Oblig. en Circulación	396,878,188	238,591,738	158,286,450	66.4%	256,896,967	87,981,221	34.3%	291,808,887	281,888,887	3.9%	102.0%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	514,113,221	2,137,100,324	(1,622,987,096)	-76.0%	2,254,222,823	(1,816,778,905)	-80.6%	2,137,057,508	2,172,222,886	-1.7%	117.8%	
TOTAL PASIVO	28,898,072,538	26,322,806,687	2,575,265,851	9.8%	25,602,869,067	3,731,666,866	14.6%	26,306,168,326	27,095,112,073	-2.9%	103.0%	
PATRIMONIO												
Capital Social	1,200,000,000	1,200,000,000	0	0.0%	1,200,000,000	0	0.0%	1,200,000,000	1,200,000,000	0.0%	100.0%	
Capital Adicional	1,452,188	1,452,188	0	0.0%	1,452,188	0	0.0%	1,452,188	1,452,188	0.0%	100.0%	
Reservas	420,000,000	420,000,000	0	0.0%	420,000,000	0	0.0%	420,000,000	420,000,000	0.0%	100.0%	
Ajustes al Patrimonio	181,871,388	(105,521,283)	287,392,671	272.2%	87,385,150	(112,988,338)	-129.3%	138,283,443	115,054,820	19.3%	163.8%	
Reserva de Evaluación	(330,420)	8,146,713	(8,477,133)	-103.1%	5,888,418	(8,028,851)	-135.3%	23,226,782	1,084,388	21.5%	11.8%	
Reserva por el Estado	778,263,881	623,140,182	155,123,699	25.0%	622,385,005	156,878,886	25.2%	818,833,738	786,700,182	4.7%	105.7%	
TOTAL PATRIMONIO	2,534,667,711	2,141,956,321	392,711,390	18.3%	2,328,105,171	200,840,940	8.6%	2,599,398,179	2,547,878,888	2.0%	102.0%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31,432,740,249	28,464,763,008	2,967,977,241	10.4%	27,930,974,238	1,890,946,352	7.0%	29,905,566,504	30,044,081,150	-0.5%	103.2%	



**Anexo N° 5
Estado de Resultados Integrales**

DESCRIPCION	Real	Real	Diferencia	Var	Meta	Diferencia	Var	Meta PIA	Meta PM	Avance	Avance
	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018	2019-2018	%	Al 31/12/2019	2019-2018	%	Anual Inicial	Actual Actual	%	%
RECURSOS POR OPERACIONES	1,714,706,549	1,104,871,449	239,734,994	21.7%	1,538,222,827	(11,835,872)	-0.8%	1,872,994,379	1,832,496,493	76.5%	74.2%
Depositos	108,251,451	63,848,919	44,402,532	108.0%	24,780,511	24,470,540	28.0%	62,937,447	119,154,871	131.3%	81.3%
Innovaciones Disponibles para Venta	248,683,288	280,730,885	(2,047,597)	-0.8%	278,683,401	(28,000,112)	-10.1%	386,345,495	359,285,480	87.5%	88.2%
Innovaciones a Valoración	40,128,660	49,579,871	(9,451,211)	-19.0%	83,544,300	(2,218,230)	-3.0%	109,845,788	110,386,188	72.9%	72.6%
Cuentas de Créditos Directos	779,729,288	780,884,876	(14,155,588)	-1.8%	783,434,716	(1,705,428)	-0.2%	1,382,184,641	1,045,698,081	73.9%	74.4%
GASTOS POR OPERACIONES	49,888,884	46,718,374	3,170,510	6.8%	49,848,540	(859,656)	-1.7%	42,898,236	88,854,889	77.8%	78.3%
Políticas con el Público	34,011,388	34,738,730	(2,227,342)	-7.2%	34,021,268	(9,880)	-0.3%	40,777,883	44,899,282	83.4%	75.8%
Sup. de Grupos Económicos y Org. Internac.	285	81	204	251.5%	83	202	243.4%	0	83	0.0%	243.4%
Activos y Obligaciones Financieras	14,877,814	14,877,789	25	0.0%	16,028,259	(1,150,445)	-7.2%	22,130,693	20,141,281	87.7%	74.3%
Bancos Otros Cuentas Adm. y otorg. Financ.	48,000	48,000	0	0.0%	112,800	(64,800)	-57.5%	2,130,693	181,281	2.1%	27.8%
Alquiler, Alquiler y Olig. en Crédito	14,882,514	14,882,789	(275,275)	-1.9%	14,872,789	9,725	0.1%	20,000,000	20,000,000	74.7%	74.7%
RECURSOS FINANCIEROS BRUTOS	1,186,746,165	1,108,288,881	27,457,284	2.5%	1,171,178,239	(11,438,462)	-1.0%	1,888,389,834	1,867,384,881	78.2%	74.4%
Reservaciones Para Créditos Indefinidos	(23,884,029)	(40,813,442)	16,929,413	-43.2%	(4,883,811)	(21,170,602)	429.2%	(7,322,422)	(4,778,228)	353.2%	581.9%
RECURSOS FINANCIEROS NETOS	1,162,862,136	1,067,475,439	95,386,697	9.0%	1,166,294,428	(3,432,292)	-0.3%	1,881,067,412	1,862,606,653	77.5%	73.9%
RECURSOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	647,141,827	575,544,887	71,596,940	12.5%	644,994,597	(2,147,230)	-0.3%	694,847,828	733,827,174	88.6%	74.6%
Impagos por Créditos Indefinidos	2,754,712	1,818,031	936,681	51.6%	1,824,788	891,924	52.0%	2,428,428	2,435,281	111.3%	113.1%
Ingresos Financiamiento y Comis. Costeado	3,218,829	2,753,039	465,790	16.9%	3,182,820	36,009	1.1%	4,288,384	4,288,748	74.6%	76.9%
Ingresos Diversos	641,171,032	573,273,816	67,897,216	11.8%	646,018,849	(5,847,817)	-0.9%	788,022,025	728,833,148	87.3%	74.5%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	143,881,844	131,338,779	12,543,065	9.5%	147,888,328	(3,996,484)	-2.7%	188,473,332	187,874,849	78.2%	88.1%
Gastos por Créditos Indefinidos	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
Gastos Financiamiento y Comis. de Costeado	18,405	16,422	1,983	12.1%	18,294	111	0.6%	28,834	24,821	71.0%	78.0%
Gastos Diversos	143,862,839	131,322,357	12,540,482	9.5%	147,869,034	(3,996,195)	-2.7%	188,444,502	187,850,028	78.2%	88.1%
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS	1,018,980,292	936,141,660	82,838,632	8.8%	1,018,406,100	(573,992)	-0.1%	1,692,594,080	1,674,731,804	71.0%	73.9%
IMPORTE RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	217,236,591	88,888,822	128,347,769	144.5%	217,236,591	0	0.0%	118,571,291	120,244,591	214.2%	182.2%
Interruccion de Oper. para la Venta	284,812,813	32,324,811	252,488,002	634.1%	68,884,817	183,933,196	267.0%	68,884,817	78,798,814	114.4%	278.5%
Utilidad - Pérdida Operación de Cambio	31,452,833	24,081,782	7,371,051	30.6%	40,884,833	(9,431,999)	-23.1%	88,888,822	54,484,833	59.3%	67.5%
MARGEN OPERACIONAL	1,738,489,844	1,887,264,881	(148,775,037)	-7.9%	1,878,889,244	(90,374,400)	-4.8%	2,228,589,881	2,213,877,281	77.5%	88.2%
GASTOS DE ADMINISTRACION	718,389,481	681,288,811	37,100,670	5.4%	773,474,881	(55,085,400)	-7.1%	1,088,117,844	1,047,887,822	96.3%	88.3%
Gastos de Personal y Destacado	448,471,030	424,188,848	24,282,182	5.7%	487,000,000	(38,528,970)	-7.9%	634,000,000	604,720,288	70.8%	71.3%
Gastos por los Recursos de Tecno	211,738,788	208,873,788	2,865,000	1.4%	240,414,433	(28,675,645)	-11.9%	382,178,574	333,878,722	87.4%	83.9%
Impuestos y Contribuciones	57,189,812	58,222,187	(1,032,375)	-1.8%	65,879,267	(8,689,455)	-13.2%	87,330,108	80,207,833	92.1%	84.1%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	(78,528,225)	(78,083,641)	(444,584)	-0.6%	81,181,744	(4,663,969)	-5.7%	(111,338,782)	(108,228,704)	98.0%	70.1%
MARGEN OPERACIONAL NETO	988,884,881	988,884,881	0	0.0%	988,884,881	0	0.0%	1,088,884,881	1,043,884,881	94.2%	82.8%
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	88,481,881	43,887,881	44,594,000	101.6%	43,887,881	44,594,000	101.6%	88,888,881	81,888,881	94.2%	82.8%
Provisiones para Créditos Indefinidos	(82,200)	(80,888)	(1,312)	-1.6%	78,788	(82,200)	-104.7%	87,022	78,017	89.8%	78.0%
Provis. para Inval. de Com. por Cambio	(2,488,284)	8,518,285	(11,006,569)	-128.1%	8,218,880	(10,705,164)	-130.3%	9,484,841	8,214,242	86.6%	-30.0%
Provisiones por Ultime y Demanda	82,888,148	38,883,880	44,004,268	113.4%	38,883,880	44,004,268	113.4%	48,788,788	52,488,848	108.2%	103.8%
Otras Provisiones	88,387	25,885	62,502	70.7%	87,885	502	0.6%	73,348	74,712	81.8%	80.3%
RESULTADO DE OPERACION	900,403,000	945,000,000	(44,597,000)	-4.7%	945,000,000	(44,597,000)	-4.7%	1,088,884,881	1,043,884,881	94.2%	82.8%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	22,887,881	4,882,781	18,005,100	368.5%	18,005,100	0	0.0%	88,888,881	18,005,100	20.3%	141.7%
Otros Ingresos	26,888,288	8,882,883	18,005,405	202.6%	17,412,883	9,475,405	54.4%	1,840,884	17,778,232	188.8%	180.7%
Otros Gastos	(3,990,407)	(4,000,102)	9,595	-0.2%	1,387,783	(5,387,185)	-387.2%	2,888,000	1,881,887	242.1%	230.0%
RECURSOS ANTES DE IMPORTE NETO	923,290,881	949,882,781	(26,591,900)	-2.8%	963,005,100	(39,714,219)	-4.1%	1,177,773,762	1,061,889,981	90.2%	94.2%
IMPUESTO A LA RENTA	178,387,281	178,818,818	(431,537)	-0.2%	178,818,818	0	0.0%	271,222,887	217,788,889	80.3%	84.8%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	744,903,600	771,063,963	(26,160,363)	-3.4%	784,186,282	(39,282,682)	-5.0%	906,550,875	844,101,092	93.2%	87.8%



Anexo N° 6

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS
EVALUACION PRESUPUESTAL AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2019
En Soles

Rubrica	Real		Ejecutado		2019		Ejecutado		Monto inicial		Monto actual		Análisis	
	A 31.08.2019	A 30.09.2019	A 30.09.2019	%	A 30.09.2019	%	A 30.09.2019	%	A 30.09.2019	A 30.09.2019	%	A 30.09.2019	%	
PRESUPUESTO DE OPERACION	2,347,982,800	2,461,707,844	2,461,707,844	100%	2,347,982,800	97%	2,347,982,800	100%	2,347,982,800	2,461,707,844	105%	2,461,707,844	105%	
1.1 Venta de Bienes	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%	
1.3 Ingresos Financieros	1,499,452,539	1,231,715,227	179,269,262	12%	1,499,452,539	64%	1,499,452,539	100%	1,499,452,539	1,231,715,227	82%	1,231,715,227	82%	
1.4 Ingresos por participaciones e dividendos	1,719,844	1,732,722	400,862	23%	1,719,844	100%	1,719,844	100%	1,719,844	1,732,722	101%	1,732,722	101%	
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
1.6 Otros	522,809,000	568,991,287	27,212,491	5%	522,809,000	100%	522,809,000	100%	522,809,000	568,991,287	109%	568,991,287	109%	
2.1 Gastos de Personal	807,499,218	811,898,962	26,774,122	3%	807,499,218	100%	807,499,218	100%	807,499,218	811,898,962	100%	811,898,962	100%	
2.1.1 Gastos de Personal	807,499,218	811,898,962	26,774,122	3%	807,499,218	100%	807,499,218	100%	807,499,218	811,898,962	100%	811,898,962	100%	
2.1.2 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.3 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.4 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.5 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.6 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.7 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.8 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.9 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.10 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.11 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.12 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.13 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.14 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.15 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.16 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.17 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.18 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.19 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.20 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.21 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.22 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.23 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.24 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.25 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.26 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.27 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.28 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.29 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.30 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.31 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.32 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.33 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.34 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.35 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.36 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.37 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.38 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.39 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.40 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.41 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.42 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.43 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.44 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.45 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.46 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.47 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.48 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.49 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.50 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.51 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.52 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.53 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.54 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.55 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.56 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.57 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.58 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.59 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.60 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.61 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.62 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.63 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.64 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.65 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.66 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.67 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.68 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.69 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.70 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.71 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.72 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.73 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.74 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.75 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.76 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.77 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.78 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.79 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.80 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.81 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.82 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.83 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.84 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.85 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.86 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.87 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.88 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.89 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.90 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.91 Gastos de Personal	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	0	0%	
2.1.92 Gastos de Personal	0	0												