

*“Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana”*

San Borja, 16 de abril de 2025

Señor  
**ROBERTO JOSÉ YAFAC DA CRUZ GOUVÊA**  
DIRECTOR EJECUTIVO  
FONAFE  
Av. Paseo de la República N° 3121  
San Isidro

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria  
Marzo 2025.

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 al I Trimestre de la 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), Plan Operativo (Formato N°2E), Estado de Situación Financiera (Formato N°3E), Estado de Resultados Integrales (Formato N°4E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N°5E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N°6E), Endeudamiento (Formato N°7E), Gastos de Capital Alineado al Presupuesto (Formato N°8E), Gastos de Capital Alineado al Flujo de Caja (Formato N°8E), Dietas (Formato N°11E), Inversiones en Acciones (Formato N°12E) y Depósitos y Colocaciones (Formato N°13E) correspondiente al I Trimestre del 2025, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

Atentamente,



---

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

---

**AL I TRIMESTRE 2025**

---

## Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

---

### Estructura

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



---

# Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

---

## I. Objetivo

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

Cabe señalar que la presente evaluación se realizó con el avance contable preliminar al cierre de marzo 2025.

## II. Base Legal

- 2.1 Directiva Corporativa de Gestión Empresarial de FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Acuerdo de Directorio N°2539 del 19.12.2024 mediante el cual el Directorio del BN aprueba el presupuesto desagregado para el 2025.
- 2.3 Oficio SIED N°0481-2024/GPC/FONAFE mediante el cual FONAFE comunica que el Presupuesto 2025 del BN ha sido aprobado en Acuerdo de Directorio N° 002 – 2024/014 - FONAFE.

## 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 y supletoriamente por la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros.

- 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 Decreto Legislativo N°1031, promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.
- b. 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;
- c. 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 con 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° 294 – 2023 EF se modifica el artículo 5 del Estatuto 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/. 2 100 000 000,00 (Dos Mil Cien 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.

No	Apellidos y Nombres	Cargo	Situación	Fecha de Designación
<b>Directorio</b>				
1	JOSE RICARDO STOK CAPELLA	PRESIDENTE EJECUTIVO	DESIGNADO	01/02/2025
2	MANUEL RAMON ESTELA BENAVIDES	DIRECTOR	DESIGNADO	14/05/2024
3	ANDRES ABEL ZACARIAS CAMAC	DIRECTOR	DESIGNADO	19/05/2022
4	ALDO MARTIN PRIETO BARRERA	DIRECTOR	DESIGNADO	14/05/2024
5	ERICK WILFREDO LAHURA SERRANO	DIRECTOR	DESIGNADO	27/02/2025
<b>Gerencias</b>				
1	LEPAGE CHUMPITAZ CESAR AUGUSTO	GERENCIA GENERAL	ENCARGADO	07/03/2025
2	ALBAN PERALTA GINO ALVARO	ÓRGANO DE CONTROL INSTITUCIONAL	EXTERNO / DESIGNADO	27/09/2024
3	MATEU BULLON JOSE AGUSTIN	ÓRGANO DE AUDITORÍA INTERNA	DESIGNADO	22/01/2018
4	CASAFRANCA DIAZ LILIANA ROSA	OFICIALÍA DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	DESIGNADA	11/07/2024
5	BUSSALLEU VARGAS QUINTANILLA MARIA	OFICIALÍA DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y CONDUCTA DE MERCADO	DESIGNADA	11/07/2024
6	FLORES BAHAMONDE MIGUEL ALBERTO	GERENCIA DE RIESGOS	DESIGNADO	11/07/2024
7	MALFITANO MALFITANO PIETRO RINO	GERENCIA DE FINANZAS Y TESORERÍA	ENCARGADO	16/12/2022
8	BUSSALLEU VARGAS QUINTANILLA MARIA	GERENCIA DE RECURSOS HUMANOS Y CULTURA	ENCARGADA	19/08/2024
9	DIAZ GALARZA EDINSON AUGUSTO	GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN Y LOGÍSTICA	ENCARGADO	27/02/2025
10	ARIAS LEON CECILIA YENNGLY	GERENCIA DE COMUNICACIONES Y RELACIONES INSTITUCIONALES	ENCARGADA	16/08/2024
11	BUSTAMANTE GONZALES JUAN CARLOS	GERENCIA LEGAL	DESIGNADO	01/06/2017
12	YZAZIGA CORONEL ROLANDO	GERENCIA DE PLANEAMIENTO Y CONTROL DE GESTIÓN	DESIGNADO	11/07/2024
13	LEPAGE CHUMPITAZ CESAR AUGUSTO	GERENCIA DE INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL	DESIGNADO	11/07/2024
14	BARZOLA MENDOZA CARLOS JULIAN	GERENCIA DE OPERACIONES	ENCARGADO	18/08/2024
15	QUEVEDO JUAREZ CARLOS ALBERTO	GERENCIA BANCA DIGITAL	DESIGNADO	11/07/2024
16	VALENZUELA TASAYCO YAMELA AMPARO	GERENCIA DE TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN	DESIGNADA	11/07/2024
17	ARIAS LEON CECILIA YENNGLY	GERENCIA DE PRODUCTOS E INCLUSIÓN FINANCIERA	DESIGNADA	11/07/2024
18	CUADROS RAMIREZ HECTOR SANTIAGO	GERENCIA RED DE AGENCIAS	DESIGNADO	11/07/2024



### 3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo con el 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 autosostenible.

#### c. Valores Institucionales.

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

#### d. Horizonte del Plan Estratégico.

El Plan Estratégico del Banco de la Nación se encuentra alineado en horizonte temporal al Plan Estratégico Corporativo (PEC) de FONAFE en el horizonte 2022 – 2026.

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

Al I Trimestre del 2025, el Banco de la Nación está presente en un total de 1,772 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: red de oficinas, cajeros automáticos y agentes Multired.

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

#### Área de influencia de los canales de atención del Banco de la Nación Cobertura por Canal a Nivel Distrital Al I Trimestre del 2025

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Red de Oficinas	478	1,891	25%
Red de Cajero Automáticos	291		15%
Red de Agentes Multired	1,768		93%
<b>Total, de Distritos que son atendidos por el BN</b>	<b>1,772</b>		<b>94%</b>

Fuente: Portal web del INEI

Se observa que la red de oficinas tiene cobertura de 478 distritos, lo que representa un 25% del total, siendo menor para el caso de la red de cajeros automáticos en 15% y mayor en la red de agentes Multired en 93%.



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

Al Primer Trimestre 2025 (a febrero), el número total de agencias de la Banca Múltiple y del Banco de la Nación (BN) asciende aproximadamente a 2 109 a nivel nacional, de las cuales el BN representa el 27 % del total. En cuanto al personal, la actividad bancaria es atendida por 75 783 empleados, participando el BN con un 6 %.

Al cierre de febrero de 2025, el Sistema Bancario registró una utilidad neta de S/ 2 433 millones, superior en S/ 636 millones al resultado del mismo período de 2024. El BN registró una utilidad neta de S/ 258 millones, lo que representa una disminución de S/ 23 millones respecto a lo alcanzado en 2024. Con ello, el BN se posiciona en el tercer lugar del ranking del Sistema Bancario nacional.

#### RANKING DE UTILIDAD NETA A FEBRERO (En millones de soles)

		2025	2024	Variación	
				Absoluta	Porcentual
1º	Crédito Ext	1,071	883	188	21
2º	BBVA	347	199	148	74
3º	<b>Nación</b>	<b>258</b>	<b>281</b>	<b>-23</b>	<b>-8</b>
4º	Interbank	205	88	117	133
5º	Scotiabank	274	161	113	70
6º	Citibank	61	69	-8	-12
7º	Mibanco	64	48	16	33
8º	Santander	47	64	-17	-27
9º	BIF	33	25	8	33
10º	Falabella	33	0	33	-
11º	GNB	6	3	3	130
12º	China	6	6	0	7
13º	ICBC	4	9	-5	-58
14º	BCI	2	6	-3	-
15º	Comercio	2	1	1	-
16º	Alfin	0	0	0	78
17º	Ripley	10	-10	20	-
18º	Pichincha	11	-34	45	-
<b>Total</b>		<b>2 433</b>	<b>1 797</b>	<b>636</b>	<b>35</b>

Nota: Variación con respecto al periodo febrero 2025.

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 S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	MARCO ANUAL 2025	AL I TRIMESTRE 2025		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
<b>NEGOCIACIÓN Y VENTAS</b>	<b>420.2</b>	<b>1,017.1</b>	<b>276.3</b>	<b>295.0</b>	<b>106.8%</b>
Derivados e Instrumentos Negociables	148.1	590.5	153.7	176.0	114.6%
Disponibles BCR	272.1	426.6	122.6	118.9	97.0%

Fuente: Contabilidad

Esta línea de negocio está asociada a ingresos por intereses por disponibles y por inversiones. Para el I trimestre 2025 los ingresos por negociación y ventas fueron de S/ 295.0 MM, mostrando un nivel de ejecución del 106.8% respecto a su marco previsto. Este resultado es explicado en un 59.7% por los derivados e instrumentos negociables



alcanzando una ejecución de S/ 176.0 MM, principalmente por mayores ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, inversiones para la venta e instrumentos representativos de deuda, asimismo los disponibles BCR, alcanzaron una ejecución de S/ 118.9 MM, principalmente por mayores saldos en depósitos a plazo.

### Banca Minorista

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	MARCO ANUAL 2025	AL I TRIMESTRE 2025		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
<b>BANCA MINORISTA</b>	<b>332.9</b>	<b>1,591.6</b>	<b>379.6</b>	<b>357.7</b>	<b>94.2%</b>
Crédito minorista de consumo	0.0	0.4	0.1	0.0	44.3%
Crédito minorista hipotecario	10.1	55.8	12.6	21.9	173.3%
Depósitos minoristas	1.1	4.3	1.1	1.0	89.3%
Préstamo Multired	321.7	1,531.1	365.8	334.8	91.5%

Fuente: Contabilidad

Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por préstamos Multired, tarjeta de crédito y créditos hipotecarios; para el I trimestre 2025, los ingresos por Banca Minorista fueron de S/ 357.7 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 94.2% respecto al marco previsto, este resultado es explicado en un 93.6% por los intereses de los préstamos Multired, y tarjeta de crédito, cuya ejecución asciende a S/ 334.8 MM, por incremento de colocaciones en préstamos de consumo, debido a las mejores condiciones en el producto y mayor impulso a través de la mesa comercial, asimismo por incremento de colocaciones en préstamos de hipotecario.

### Banca Comercial

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	MARCO ANUAL 2025	AL I TRIMESTRE 2025		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
<b>BANCA COMERCIAL</b>	<b>66.9</b>	<b>283.5</b>	<b>75.8</b>	<b>120.9</b>	<b>159.6%</b>
Crédito Corporativo	62.7	263.3	70.7	114.5	161.9%
Depósito Comercial	4.2	20.2	5.0	6.4	126.6%

Fuente: Contabilidad

Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos a empresas del estado, gobiernos regionales y locales, entre otros. Para el periodo en evaluación los ingresos por banca comercial fueron de S/ 120.9 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 159.6% respecto a su meta prevista, este resultado se explica en un 94.7%, por los ingresos por créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 114.5 MM, principalmente en créditos a entidades del sector público por S/ 58.4 MM (PetroPerú, Enosa, Electrocentro y Electronorte), por préstamos a empresas del sistema financiero por S/ 26.0 MM como Fondo Mi Vivienda, Compartamos, CMAC Arequipa, CMAC Huancayo e intereses por otros créditos S/ 27.9 MM como COFIDE S/ 2.04 MM entre otros.

### Liquidación y Pagos

En S/ MM

RUBROS LIQUIDACIÓN Y PAGOS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	MARCO ANUAL 2025	AL I TRIMESTRE 2025		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
<b>LIQUIDACIÓN Y PAGOS</b>	<b>19.9</b>	<b>82.2</b>	<b>21.7</b>	<b>21.1</b>	<b>97.3%</b>
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	19.9	82.2	21.7	21.1	97.3%

Fuente: Contabilidad

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos en el periodo en evaluación fueron de S/ 21.1 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 97.3% respecto a su meta prevista. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, entre los que destacan el cobro de tributos S/ 16.6 MM (recaudación otras entidades públicas, recaudación SUNAT), transferencias S/ 3.0 MM (fondos, telegiros), cobranzas (República y por corresponsalía), entre otros.



## Otros Servicios

En S/ MM

RUBROS Otros Servicios	EJECUTADO AL I TRIM 2024	MARCO ANUAL 2025	AL I TRIMESTRE 2025		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
<b>OTROS SERVICIOS</b>	<b>178.0</b>	<b>736.3</b>	<b>180.7</b>	<b>197.5</b>	<b>109.3%</b>
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	1.4	5.1	1.3	1.7	134.1%
Otros Servicios	176.7	731.3	179.4	195.8	109.2%

Fuente: Contabilidad

Esta línea de negocio está relacionada principalmente a servicios de tesorería, comisiones, entre otros, los mismos que ascendieron a S/ 197.5 MM en el periodo en evaluación, representando un avance del 109.3% respecto a su meta. Este resultado se explica en un 99.2% por otros servicios, el cual alcanzó una ejecución de S/ 195.8 MM, destacando el servicio de caja S/ 125.8 MM (D.G.T.P. servicio Tesoro Público), Otros ingresos S/ 67.5 MM, (comisiones de transferencia interbancaria, comisión por servicio POS Visa, venta de seguros e ingresos por servicios financieros como: FISE, servicio pago ONP domicilio, canje, entre otros).

### 3.10 Logros

Durante el Primer Trimestre del 2024, la empresa no registró logros.

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

#### Entorno Nacional

##### Actividad Económica

Para 2025, el BCRP, de acuerdo a su reporte de inflación de marzo 2025, proyecta un crecimiento de 3.2%, impulsado por la demanda interna. Se espera que los sectores no primarios lideren la expansión (+3.3%), mientras que los sectores primarios crecerían 2.6%, moderándose tras el rebote de 2024. Por el lado del gasto, el crecimiento estaría sostenido por un mayor consumo privado favorecido por el aumento del ingreso real y una ejecución más dinámica de la inversión pública. En contraste, la inversión privada se mantendría cautelosa ante un entorno aún incierto.

En 2026, según indica el reporte de inflación de marzo, el crecimiento se moderaría a 2.9%, con una política fiscal más neutral y condiciones climáticas estables, pero con la demanda interna aún como motor principal de la actividad.

##### Inflación

De acuerdo con el Reporte de Inflación del BCRP – marzo 2025, la inflación acumulada en los primeros meses de 2025 fue de 0,09%, manteniéndose dentro del rango meta de entre 1% y 3%. En febrero, la inflación interanual se ubicó en 1,5%, su nivel más bajo desde 2021, consolidando la trayectoria descendente iniciada desde mediados de 2024.

Este resultado se explicó por la reducción de precios en rubros clave como alimentos (pollo, pescados, huevos), transporte local y electricidad. En contraste, algunos productos afectados por factores climáticos, como ciertas frutas y verduras, mostraron aumentos puntuales. La inflación sin alimentos y energía (SAE) también mostró una moderación significativa, al situarse en 2,1%, lo que refleja una desinflación más generalizada.

En este contexto, el BCRP redujo su tasa de referencia a 4,75% en enero y la mantuvo sin cambios en febrero y marzo, en línea con la evolución favorable de la inflación, el anclaje de las expectativas a 12 meses (2,3%) y un entorno sin presiones relevantes desde la



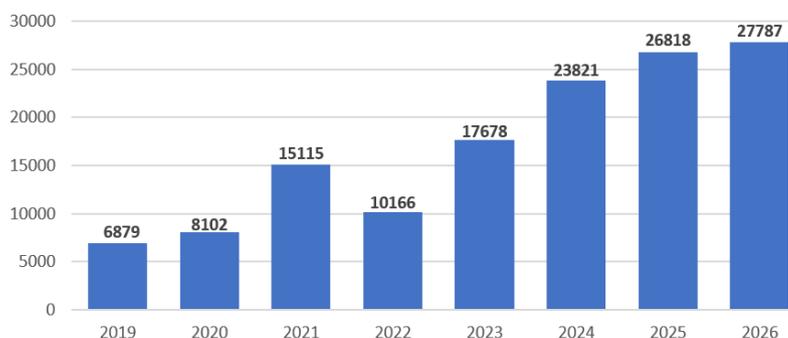
demanda. Las proyecciones oficiales anticipan una inflación de 2,0% tanto para 2025 como para 2026.

### Sector externo

Durante el primer trimestre de 2025, el sector externo de la economía peruana mantuvo una evolución favorable, destacando un superávit en la balanza comercial de bienes de USD 23 821 millones, superior en más de USD 6 000 millones al registrado en 2023. Este resultado fue impulsado por un crecimiento de 12,4 % en las exportaciones, principalmente de metales como cobre, oro y zinc, así como por mayores volúmenes exportados de harina de pescado. Las importaciones crecieron 4,5 %, debido a la demanda de insumos industriales y bienes de capital, pero moderadas por la caída en los precios de productos importados, como derivados del petróleo y algunos alimentos.

Los términos de intercambio también mostraron una evolución positiva, con un crecimiento proyectado de 4,4 % en 2025, explicado por mejores precios de exportación y menores precios de importación. Esta mejora ha reforzado la capacidad de compra externa del país y ha contribuido a una posición externa más sólida.

**Gráfico 7. Balanza Comercial de Bienes 2019 - 2026 (proyectado)**  
(Millones de USD)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). *Reporte de Inflación – marzo 2025*. Elaboración propia

Como muestra el gráfico, la balanza comercial ha seguido una trayectoria ascendente desde 2020, con un fuerte salto entre 2023 y 2025, reflejo del repunte en exportaciones netas. El BCRP proyecta que el superávit alcanzará USD 26 818 millones en 2025 y USD 27 787 millones en 2026, niveles históricamente altos.

### Finanzas públicas

Según el Reporte de Inflación del BCRP – marzo 2025, durante el primer trimestre del año el déficit fiscal aumentó de 2,8 % a 3,5 % del PBI en comparación interanual. Esta ampliación se explicó por la caída de los ingresos corrientes como porcentaje del producto, afectada por el rezago de la menor actividad económica y la reducción de los precios de exportación en 2023. A ello se sumó el crecimiento del gasto de capital, los aumentos salariales en el sector público y el deterioro del flujo de caja de Petroperú.

Pese a este resultado, se proyecta una reducción progresiva del déficit, en línea con los límites de la regla fiscal transitoria. Se espera que el desequilibrio fiscal se reduzca a 2,2 % del PBI en 2025 y a 1,8 % en 2026.

En los últimos doce meses a febrero, los ingresos y gastos públicos se mantuvieron relativamente estables como proporción del PBI. Los ingresos corrientes del Gobierno General crecieron 3,5 % en términos reales, gracias a la recuperación de la actividad económica, mejores precios de exportación de minerales y mayores importaciones. También se registraron ingresos extraordinarios por amnistías tributarias y un nuevo régimen de fraccionamiento.



Por el lado del gasto, el gasto no financiero aumentó 7,1 % real, impulsado por mayor inversión pública —especialmente en capital físico—, la capitalización de Petroperú y el bono habitacional. Para 2025 se espera que este gasto se modere, con un crecimiento de 3,0 % real, reduciendo su participación al 20,9 % del PBI. Esta contención, junto con la ausencia de nuevas capitalizaciones a Petroperú y una mejora en los resultados de las empresas públicas, contribuiría al proceso de consolidación fiscal y al sostenimiento de la deuda pública.

### Perspectivas internacionales

Según el Marco Macroeconómico Multianual 2025–2028 del MEF y el World Economic Outlook Update del FMI (enero 2025), la economía mundial crecería 3,1% y 3,3%, respectivamente, en 2025. Aunque estas tasas están por debajo del promedio histórico de 3,7% (2000–2019), representan una ligera mejora respecto a 2024, reflejando una desaceleración controlada en un entorno global aún frágil.

El bloque de economías emergentes y en desarrollo lideraría el crecimiento mundial con una expansión de 4,2%, impulsado por India (6,5%) y China (4,6%), donde la recuperación está respaldada por políticas fiscales expansivas y mayor inversión pública. En América Latina y el Caribe, se proyecta un crecimiento de 2,5%, condicionado por la desaceleración en países grandes como Brasil y México, pero con dinamismo sectorial en minería, agricultura y servicios en países como Perú, Colombia y Chile.

Por su parte, las economías avanzadas crecerían 1,9%, destacando Estados Unidos con una proyección de 2,7%, sostenida por una demanda interna resiliente y una política monetaria menos restrictiva. En cambio, la zona euro crecería solo 1,0%, afectada por tensiones geopolíticas, baja confianza industrial y debilidad en el sector manufacturero. En el gráfico 9, se aprecia la evolución de la perspectiva mundial del 2023 – 2026.

**Gráfico 9: Proyecciones de la economía mundial 2023-2026 (variación porcentual).**

	2023	2024	2025*	2026*
Producto mundial	3.3	3.2	3.3	3.3
Economías desarrolladas	1.7	1.7	1.9	1.8
Estados Unidos	2.9	2.8	2.7	2.1
Zona euro	0.4	0.8	1.0	1.4
Japón	1.5	-0.2	1.1	0.8
Reino Unido	0.3	0.9	1.6	1.5
Canadá	1.5	1.3	2.0	2.0
Economías en desarrollo	4.4	4.2	4.2	4.3
China	5.2	4.8	4.6	4.5
India	8.2	6.5	6.5	6.5
América Latina y el Caribe	2.4	2.4	2.5	2.7
Brasil	3.2	3.7	2.2	2.2
México	3.3	1.8	1.4	2.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI). World Economic Outlook, January 2025 Update. Elaboración propia.

### Principales riesgos que podrían afectar el escenario internacional y nacional

Diversos organismos multilaterales han identificado factores de riesgo que podrían alterar el escenario base, tanto a nivel global como regional. A continuación, se sintetizan los más relevantes:

- Tensiones comerciales prolongadas: Un escalamiento en las disputas entre EE.UU. y China u otras grandes economías podría desacelerar el comercio global, afectar las cadenas de suministro y reducir la demanda externa para países exportadores.
- Inflación persistente en economías avanzadas: Precios altos de energía o bienes importados podrían sostener la inflación en países como EE.UU., reduciendo el



poder adquisitivo global y afectando especialmente a mercados emergentes sensibles a los precios internacionales.

- Retraso en el ciclo de recortes de la Fed: Si la Reserva Federal mantiene tasas elevadas por más tiempo, se generarían mayores costos de financiamiento y menor inversión en economías emergentes.
- Desaceleración de China: Las tensiones geopolíticas, el alto endeudamiento y presiones deflacionarias podrían limitar el crecimiento chino, reduciendo su demanda externa y afectando al comercio global, especialmente en manufactura y tecnología.

Conflictos geopolíticos persistentes: La guerra en Ucrania y las tensiones en Medio Oriente generan riesgos sobre los precios de commodities y la estabilidad financiera, lo que podría frenar el crecimiento global por mayor incertidumbre y volatilidad.

#### IV. Gestión Operativa

4.1 La evaluación del Plan Operativo al I Trimestre 2025, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 92%. El comportamiento de los indicadores se detalla a continuación:

4.1.1 Al I Trimestre se ha obtenido un **Retorno sobre el Patrimonio – ROE** de 54.41% <sup>1</sup>, cifra superior a la meta programada de 39.27%. Este resultado es producto de la utilidad anualizada al mes de marzo 2025 por S/ 1,592 millones, producto principalmente de los ingresos financieros, entre un patrimonio promedio anual de S/ 2,927 millones, con lo cual se ha tenido un grado de cumplimiento superior al 100%.

4.1.2 Al I Trimestre se ha obtenido un **Retorno sobre los Activos – ROA** de 4.10% <sup>1</sup>, cifra superior a la meta programada de 3.05%. Este resultado es producto de utilidades anualizadas al mes de marzo 2025 por S/ 1,592 millones, producto principalmente de los ingresos financieros, entre un activo promedio anual de S/ 38,822 millones, con lo cual se ha tenido un grado de cumplimiento superior al 100%.

4.1.3 Al I Trimestre se ha obtenido un **Ratio de Capital Global** de 20.04% <sup>1</sup>, cifra superior a la meta programada de 14.00%. Este resultado es impulsado principalmente por las mayores utilidades netas del ejercicio, con lo cual se ha tenido un grado de cumplimiento superior al 100%.

4.1.4 El Indicador **Ratio de Morosidad Banca Personal** alcanzó el 3,54% <sup>1</sup>, ha obtenido un nivel de cumplimiento del 97%, resultado de un Saldo Cartera Atrasada Banca personal de S/ 378 millones frente a Saldo Total Banca Personal de S/ 10,699 millones.

4.1.5 Al I Trimestre el Indicador **Gasto de Provisiones Específicas Cartera Minorista** alcanzó el 1,39% <sup>1</sup>, con lo cual se ha obtenido un nivel de cumplimiento superior al 100%, resultado de un Gasto de provisiones anualizadas cartera minorista de S/ 143 millones frente Saldo cartera vigente minorista de S/ 10,300 millones.

4.1.6 Al I Trimestre en relación al Indicador **Nivel de satisfacción de los clientes**, se obtuvo 82.89% como resultado de las mediciones realizadas en las mesas: mesa de ayuda, cobranza preventiva, gestión comercial y redes sociales, siendo la gestión realizada por el BOT de redes sociales la que impacta negativamente en el resultado del indicador, cumpliéndose con el 100% de la meta.

4.1.7 Al I Trimestre el Indicador **Stock de reclamos vencidos**, obtuvo un resultado del 0.66% con lo cual se tuvo un nivel de cumplimiento superior al 100%, principalmente porque no se realizó algún pago de Bono o uso de Cuenta DNI durante el presente año.

4.1.8 Al I Trimestre se logró un 88.62% de **Índice operacional de los canales alternos**, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta anual.



Cifras preliminares.

Resultado de las actividades de seguimiento e impulso realizadas en los canales alternos.

- 4.1.9 Al I Trimestre el **Índice Operacional Canales Digitales**, ha obtenido un nivel de cumplimiento superior al 100%. Resultado de las actividades de seguimiento e impulso realizadas en los canales digitales.
- 4.1.10 Al I Trimestre se ha obtenido una **Eficiencia** de 29.44% <sup>2</sup>, cifra menor a la meta programada de 37.25%, en razón al uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se ha generado un mayor margen de ingresos. Los Gastos Administrativos al cierre de marzo fueron de S/ 264 millones, monto menor a lo programado (S/ 302 millones), con ello se ha superado la meta programada, explicado porque un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y considerando que el objetivo es tener menores gastos se concluye que es un indicador decreciente.
- 4.1.11 El Indicador **Ejecución de Inversiones FBK**, que registró un nivel de cumplimiento del 66%. En razón a que se tuvo demora del pago para la “Adquisición de switches LAN para las sedes administrativas y dependencias a nivel nacional” por un monto de S/. 4.5 millones, estimándose su pago en el mes de junio del presente.
- 4.1.12 Al I Trimestre en relación al indicador **Programa de Integridad del BN, Modelo de Prevención y del Sistema de Gestión Antisoborno**, se obtuvo un nivel de avance del 15.94%, con lo cual se ha obtenido un cumplimiento mayor al 100% de la meta.
- 4.1.13 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Nivel de Madurez del Sistema de Control Interno (SCI)**, sin embargo, se realizaron las actividades siguientes: Autoevaluación del SCI para el periodo 2024, elaboración del Plan de Actividades del SCI 2025, etc.
- 4.1.14 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Nivel de Madurez de Buen Gobierno Corporativo – BGC**, sin embargo, se realizaron el seguimiento a las actividades siguientes: “Aprobación de la política y escala remunerativa del Banco de la Nación” y “Plan de Sucesión”.
- 4.1.15 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Nivel de madurez de la Gestión Integral de Riesgos - GIR**, sin embargo, durante el año se realizan actividades propias por parte de la Gerencia de Riesgos como son: Informe Riesgo Operacional, talleres de evaluación de riesgos, evaluaciones de cambios importantes, servicios significativos, etc.
- 4.1.16 Al I Trimestre el indicador **Stock de Recomendaciones vencidas de los entes de control** ha tenido como resultado el 16.60% con lo cual se obtuvo un cumplimiento superior a lo programado, el logro obtenido refleja que se cuenta con un menor stock de recomendaciones vencidas. Es importante indicar que dicho indicador es decreciente.
- 4.1.17 Al I Trimestre el indicador **Implementación de recomendaciones de los entes de control** ha tenido como resultado el 48.81% con lo cual se obtuvo un cumplimiento superior a lo programado. Durante el I Trimestre se logró implementar 205 recomendaciones de una meta de 420 recomendaciones a ser implementadas en el 2025.
- 4.1.18 Al I Trimestre el indicador **Índice de estabilidad operativa** obtuvo el 98.88%, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento superior al 100% de la meta, este resultado fue producto del seguimiento de los 7 canales de atención del Banco siendo: Cajeros Automáticos, Cajeros corresponsales, Red de Agencias, Multired Virtual, Banca Móvil APP, Págalo.pe y Ecosistema Digital (DNI).
- 4.1.19 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Modelo de Gestión Humana Corporativo**, sin embargo, se realizaron actividades relacionadas a Administración de las Herramientas de Gestión, como son: CAP y Escala Remunerativa.
- 4.1.20 Al I Trimestre el indicador **Cumplimiento con la ejecución de Proyectos de TI 2025 del Plan de Gobierno y Transformación Digital del BN** no tuvo un avance, debido a que el Proyecto “Adquisición de Switches Lan para las Sedes Administrativas y Dependencias del Banco de la Nación” tuvo retrasos en la instalación de nuevos equipos en la Red de Agencias.



<sup>2</sup> Cifras preliminares.

4.1.21 El indicador **Nivel de avance del Plan de Transformación Cultural** alcanzó un nivel de cumplimiento del 100% respecto a la meta; debido a que realizaron las actividades siguientes: Sesiones de entrenamiento en el puesto a jefaturas sobre herramientas de trabajo colaborativo, se estructuraron las competencias transversales vinculadas a los valores y las competencias de liderazgo, se definieron los contenidos de capacitaciones para la ejecución del Programa Líder BN, etc.

## V. Evaluación del Balanced Scorecard - BSC

No aplica para la evaluación.

## VI. Gestión Financiera

### Estado de Situación Financiera

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

#### Activo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>DISPONIBLE</b>	<b>23,603.3</b>	<b>17,685.1</b>	<b>15,639.1</b>	<b>-2,046.0</b>	<b>-11.6%</b>	<b>-7,964.2</b>	<b>-33.7%</b>
Caja	1,998.7	1,922.8	1,442.2	-480.5	-25.0%	-556.4	-27.8%
BCRP	21,133.6	15,355.7	13,736.5	-1,619.1	-10.5%	-7,397.1	-35.0%
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	173.3	144.5	166.9	22.4	15.5%	-6.4	-3.7%
Bancos y otras emp. del Sist. Financiero del Exterior	266.9	232.0	262.0	29.9	12.9%	-4.9	-1.9%
Canje	29.3	29.3	18.6	-10.8	-36.7%	-10.7	-36.7%
Otras Disponibles	1.5	0.8	12.9	12.1	1459.6%	11.4	766.5%
<b>INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO (Neto)</b>	<b>8,271.1</b>	<b>9,769.2</b>	<b>9,260.9</b>	<b>-508.3</b>	<b>-5.2%</b>	<b>989.8</b>	<b>12.0%</b>
Inst.Represent. de Capital	48.8	40.3	60.0	19.7	48.8%	11.1	22.8%
Inst. Represent.s de Deuda	2,874.7	4,514.8	3,982.7	-532.1	-11.8%	1,108.0	38.5%
Inversiones a Vencimiento	5,347.6	5,214.1	5,218.2	4.1	0.1%	-129.4	-2.4%
<b>CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)</b>	<b>12,551.1</b>	<b>13,907.7</b>	<b>18,532.6</b>	<b>4,624.9</b>	<b>33.3%</b>	<b>5,981.6</b>	<b>47.7%</b>
Créditos Vigentes	12,944.8	14,452.2	18,981.0	4,528.7	31.3%	6,036.2	46.6%
Créditos Refinanciados	8.7	14.8	12.9	-1.9	-12.8%	4.2	48.4%
Créditos Vencidos	118.3	165.1	103.8	-61.3	-37.1%	-14.5	-12.3%
Créditos en Cobranza Judicial	195.8	206.3	288.2	81.9	39.7%	92.4	47.2%
Provis. de Cartera de Créditos	-716.5	-930.7	-853.2	77.5	-8.3%	-136.7	-19.1%
<b>CUENTAS POR COBRAR (Neto)</b>	<b>324.9</b>	<b>328.1</b>	<b>299.4</b>	<b>-28.7</b>	<b>-8.8%</b>	<b>-25.5</b>	<b>-7.8%</b>
Cuentas por Cobrar por venta de Bs. Ss. y Fideicomiso	211.2	214.4	216.9	2.5	1.2%	5.7	2.7%
Otras Cuentas por Cobrar	113.7	113.7	82.5	-31.2	-27.5%	-31.2	-27.4%
<b>INM. MOBIL. Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>592.2</b>	<b>571.9</b>	<b>566.3</b>	<b>-5.6</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-26.0</b>	<b>-4.4%</b>
<b>ACTIVO INTANGIBLES</b>	<b>33.1</b>	<b>32.3</b>	<b>29.8</b>	<b>-2.5</b>	<b>-7.7%</b>	<b>-3.3</b>	<b>-10.0%</b>
Impuesto a la Renta Diferido	160.4	171.7	143.9	-27.8	-16.2%	-16.5	-10.3%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>409.4</b>	<b>320.5</b>	<b>107.7</b>	<b>-212.8</b>	<b>-66.4%</b>	<b>-301.8</b>	<b>-73.7%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45,994.3</b>	<b>42,871.6</b>	<b>44,579.6</b>	<b>1,708.0</b>	<b>4.0%</b>	<b>-1,414.7</b>	<b>-3.1%</b>

#### En relación con el año anterior:

Los **activos** (S/ 44,579.6 MM), fueron mayores en 3.1% (-S/ 1,414.7 MM), respecto al periodo anterior (S/ 45,994.3 MM), debido principalmente a:

- **Disponible** (S/ 15,639.1 MM), menor en 33.7% (-S/ 7,964.2 MM) respecto a al mismo periodo del año anterior (S/ 23,603.3 MM), principalmente por la constitución de depósitos en el BCRP en (-S/ 7,397.1 MM) que implica menores saldos en la cuenta depósitos a plazo en (-S/ 4,000.0 MM) principalmente por la disminución de la tasa de remuneración de depósitos (Mar24= 4.6 y Mar25 = 3.7) y menor saldo promedio en la cuenta especial en (-S/ 2,415.9 MM) y en la cuenta Overnight en (-S/ 527.6 MM),

Contrarrestado por:

- **Cartera de Créditos Neto** (S/ 18,532.6 MM), mayor en 47.7% (+S/ 5,981.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 12,551.1 MM), principalmente en Créditos Vigentes en (S/ 6,036.2 MM) por el incremento de las colocaciones de préstamos Multired en (+S/ 915.6 MM), dadas las mejores condiciones en el producto y mayor impulso a través de la mesa comercial, créditos de las entidades del sector público en (+S/ 3,688.3 MM) (uso de línea a favor de municipalidades, PetroPerú, Enosa, electro centro y electro norte) y créditos al sector financiero en (S/ 1,292.3 MM) como COFIDE y Fondo Mi Vivienda.

#### En relación con la meta:

Los **activos** (S/ 44,579.6 MM), fueron mayores en 4.0% (+S/ 1,708.0 MM), respecto a su meta (S/ 42,871.6 MM), debido principalmente a:

- **Cartera de Créditos Neto** (S/ 18,532.6 MM), mayor en 33.3% (+S/ 4,624.9 MM) respecto a su meta (S/ 13,907.7 MM), principalmente en Créditos Vigentes en (+S/ 4,528.7 MM), destacándose los créditos de las entidades al sector público en (+S/ 3,369.5 MM) y los créditos al sector financiero en (S/ 1,540.3 MM) como COFIDE y Fondo Mi Vivienda

Contrarrestado por:

- **Disponible** (S/ 15,639.1 MM), menor en 11.6% (-S/ 2,046.0 MM) respecto a su meta para el presente periodo (S/ 17,685.1 MM), principalmente la constitución de depósitos en el BCRP en (-S/ 1,619.1 MM) principalmente por menor saldo promedio en la cuenta especial en (-S/ 4,330.6 MM) y en la cuenta Overnight en (-S/ 657.6MM), contrarrestado por mayores depósitos a plazo en (+S/ 3,000.0 MM).
- **Inversiones negociables y a vencimiento** (S/ 9,260.9 MM), menor en 5.2% (-S/ 508.3.4 MM) destacando los valores y títulos emitidos por BCR en (-S/ 532.1 MM) vencimiento cupón y compras propias CDBCRP.

#### Pasivo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR \$	VAR %
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>40,938.8</b>	<b>36,916.3</b>	<b>38,692.4</b>	<b>1,776.1</b>	<b>4.8%</b>	<b>-2,246.4</b>	<b>-5.5%</b>
Obligaciones a la Vista	19,389.7	14,896.5	14,852.1	-44.4	-0.3%	-4,537.6	-23.4%
Obligaciones Clas. de Ahorro	15,385.2	15,753.0	17,343.6	1,590.6	10.1%	1,958.3	12.7%
Obligac. por Clas. a Plazo	170.2	178.5	116.0	-60.6	-34.3%	-54.2	-31.9%
Otras Obligaciones	5,993.7	6,090.4	6,380.8	290.4	4.8%	387.1	6.5%
<b>DEPOSITOS EMPRESAS SISTEMA FINANCIERO Y ORG. FINAN. INTERNACIONALES</b>	<b>605.4</b>	<b>534.4</b>	<b>435.8</b>	<b>-98.6</b>	<b>-18.5%</b>	<b>-169.6</b>	<b>-28.0%</b>
Depósitos a la Vista	603.4	532.2	433.4	-98.8	-18.6%	-169.9	-28.2%
Depósitos de Ahorro	2.0	2.2	2.4	0.2	8.2%	0.3	15.5%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>563.2</b>	<b>514.8</b>	<b>432.8</b>	<b>-82.1</b>	<b>-15.9%</b>	<b>-130.4</b>	<b>-23.2%</b>
Cuentas por Pagar Diversas	77.1	77.0	70.2	-6.8	-8.9%	-6.9	-9.0%
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones por Pagar	137.4	59.5	145.8	86.3	145.1%	8.4	6.1%
Proveedores	170.5	225.2	135.5	-89.7	-39.8%	-35.0	-20.5%
Adm. de Fondos de Pensiones	2.2	53.2	2.0	-51.3	-96.3%	-0.2	-10.3%
Tributos y Contribuciones	175.8	99.7	79.3	-20.4	-20.5%	-96.5	-54.9%
<b>PROVISIONES</b>	<b>280.1</b>	<b>281.5</b>	<b>468.8</b>	<b>187.2</b>	<b>66.5%</b>	<b>188.7</b>	<b>67.4%</b>
Impuesto a la Renta Diferido	48.6	48.6	22.7	-25.9	-53.3%	-25.9	-53.3%
<b>VALORES TITULOS Y OBLIGAC. EN CIRCULACION</b>	<b>258.6</b>	<b>253.3</b>	<b>258.4</b>	<b>3.1</b>	<b>1.2%</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.1%</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>353.0</b>	<b>242.8</b>	<b>64.5</b>	<b>-178.3</b>	<b>-73.4%</b>	<b>-288.5</b>	<b>-81.7%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43,045.6</b>	<b>38,791.8</b>	<b>40,435.5</b>	<b>1,643.7</b>	<b>4.2%</b>	<b>-2,610.1</b>	<b>-6.1%</b>



### En relación con el año anterior:

Los **pasivos** (S/ 40,435.5 MM), fueron menores en 6.1% (-S/ 2,610.1 MM), respecto al periodo anterior (S/ 43,045.6 MM), principalmente por:

- **Obligaciones con el público** (S/ 38,692.4 MM), menor en 5.5% (-S/ 2,246.4 MM), respecto al año anterior (S/ 40,938.8 MM); por menores saldos en obligaciones a la vista (- 4,537.6 MM) (depósitos de personas naturales y jurídicas con fines de lucro), este resultado es contrarrestado por obligaciones por cuenta de ahorros (+S/ 1,958.3 MM) y otras obligaciones (+S/ 387.1 MM) (depósitos en garantía, judiciales y administrativas).
- **Otros Pasivos** (S/ 64.5 MM), menor en 81.7% (-S/ 288.5 MM), respecto al año anterior (S/ 353.0 MM); principalmente por menores saldos en Operaciones por liquidar (regularización de cobros indebidos, transferencias bancos de exterior, emisión de cheques de gerencia, entre otros).

### En relación con la meta:

Los **pasivos** (S/ 40,435.5 MM), fueron mayores en 4.2% (+S/ 1,643.7 MM), respecto a su meta (S/ 38,791.8 MM), debido principalmente a:

- **Obligaciones con el público** (S/ 38,692.4 MM) mayor en 4.8% (+S/ 1,776.1 MM), respecto a su meta (S/ 36,916.3 MM); principalmente por obligaciones por cuenta de ahorros (+S/ 1,590.6 MM) y mayores saldos en y otras obligaciones (+S/ 290.4 MM) (depósitos judiciales, administrativas), este resultado se contrarresta por obligaciones por cuentas a plazo en (-S/ 60.6 MM), obligaciones a la vista (-S/ 44.4 MM) (depósitos de personas naturales y jurídicas sin fines de lucro),

### Contrarrestado con:

- **Depósitos de empresas del sistema y organismos financieros internacionales** (S/ 435.8 MM), menor en 18.5% (-S/ 98.6 MM), respecto a su meta (S/ 534.4 MM); por menores depósitos a la vista (-S/ 98.8 MM), (CMACR en -S/ 151.5 MM y Bancos en - S/ 108.2 MM, contrarrestado por Fondo mi vivienda en +S/ 168.5 MM, entre otros).
- **Otros Pasivos** (S/ 64.5 MM), menor en 73.4% (-S/ 178.3 MM), respecto al año anterior (S/ 242.8 MM); principalmente por menores saldos en Operaciones por liquidar (regularización de cobros indebidos, transferencias bancos de exterior, emisión de cheques de gerencia, entre otros).

### Patrimonio

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,948.7</b>	<b>4,079.8</b>	<b>4,144.1</b>	<b>64.3</b>	<b>1.6%</b>	<b>1,195.4</b>	<b>40.5%</b>
Capital Social	2,000.0	2,100.0	2,100.0	0.0	0.0%	100.0	5.0%
Capital Adicional	1.9	1.9	1.9	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Reservas	560.0	700.0	700.0	0.0	0.0%	140.0	25.0%
Ajustes al Patrimonio	-634.4	-538.3	-437.5	100.8	18.7%	197.0	31.0%
Resultados Acumulados	597.6	1,464.6	1,416.1	-48.5	-3.3%	818.5	137.0%
Resultado Neto del Ejercicio	423.6	351.6	363.5	11.9	3.4%	-60.1	-14.2%

### En relación con el año anterior:

El **patrimonio** (S/ 4,144.1 MM), mayor en 40.5% (+S/ 1,195.4 MM), respecto al periodo anterior (S/ 2,948.7 MM), principalmente por los resultados acumulados (+S/ 818.5MM), ajustes al patrimonio en (+S/ 197.0 MM) (valorizaciones aún no percibidas), incremento de capital social (+S/ 100.0 MM) (DS 294-2023 EF), este resultado es contrarrestado por el menor resultado neto del ejercicio (-S/ 60.1 MM),

### En relación con la meta:

El **patrimonio** (S/ 4,144.1 MM) fue mayor en 1.6% (+S/ 64.3 MM), respecto a su meta (S/ 4,079.8 MM), principalmente por los ajustes al patrimonio (+S/ 100.8 MM) (valorizaciones aún no



percibidas) y el resultado neto del ejercicio en (+S/ 11.9 MM), este resultado es contrarrestado por los menores resultados acumulados (-S/ 48.5 MM).

## Estado de Estados de Resultados Integrales y Ratios

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Ingresos por Intereses	812.1	726.2	732.2	6.0	0.8%	-80.0	-9.8%
Gastos por Intereses	17.8	17.7	17.7	0.1	0.4%	-0.1	-0.6%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>794.3</b>	<b>708.5</b>	<b>714.4</b>	<b>5.9</b>	<b>0.8%</b>	<b>-79.9</b>	<b>-10.1%</b>
Provisiones para Créditos Directos	53.9	21.0	38.7	17.7	84.7%	-15.2	-28.2%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>740.5</b>	<b>687.6</b>	<b>675.8</b>	<b>-11.8</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-64.7</b>	<b>-8.7%</b>
Ingresos por Servicios Financieros	198.6	207.6	223.4	15.9	7.7%	24.8	12.5%
Gastos Servicios Financieros	80.1	103.3	75.9	-27.4	-26.6%	-4.2	-5.2%
<b>MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF</b>	<b>859.0</b>	<b>791.8</b>	<b>823.3</b>	<b>31.5</b>	<b>4.0%</b>	<b>-35.7</b>	<b>-4.2%</b>
(ROF) Resultado por Oper. Financieras	2.7	-0.7	34.1	34.7	-5113.5%	31.4	1172.2%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>861.6</b>	<b>791.1</b>	<b>857.4</b>	<b>66.2</b>	<b>8.4%</b>	<b>-4.3</b>	<b>-0.5%</b>
Gastos de Administración	266.8	302.5	263.8	-38.7	-12.8%	-3.0	-1.1%
Depreciación y Amortizaciones	17.8	19.0	19.1	0.1	0.5%	1.3	7.1%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>577.0</b>	<b>469.6</b>	<b>574.4</b>	<b>104.8</b>	<b>22.3%</b>	<b>-2.6</b>	<b>-0.4%</b>
Valuación de activos y provisiones	60.1	33.5	71.4	37.8	112.8%	11.3	18.7%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>516.9</b>	<b>436.1</b>	<b>503.1</b>	<b>67.0</b>	<b>15.4%</b>	<b>-13.8</b>	<b>-2.7%</b>
Otros Ingresos y Gastos	-2.6	-3.8	-0.2	3.6	-94.4%	2.4	-91.8%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IR</b>	<b>514.3</b>	<b>432.3</b>	<b>502.9</b>	<b>70.6</b>	<b>16.3%</b>	<b>-11.5</b>	<b>-2.2%</b>
Impuesto a la Renta	90.7	80.7	139.4	58.7	72.7%	48.6	53.6%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>423.6</b>	<b>351.6</b>	<b>363.5</b>	<b>11.9</b>	<b>3.4%</b>	<b>-60.1</b>	<b>-14.2%</b>

La **utilidad neta al I trimestre** (S/ 363.5 MM) fue menor en 14.2% (-S/ 60.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 423.6 MM) y mayor en 3.4% (+S/ 11.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 351.6 MM), este resultado se sustenta en:

### Margen Financiero Bruto:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>812.1</b>	<b>726.2</b>	<b>732.2</b>	<b>6.0</b>	<b>0.8%</b>	<b>-80.0</b>	<b>-9.8%</b>
Cartera de créditos directo	394.6	449.2	471.2	22.0	4.9%	76.7	19.4%
Inversiones disponibles para la venta	59.7	47.1	58.3	11.2	23.8%	-1.4	-2.3%
Disponible	272.1	122.6	118.9	-3.7	-3.0%	-153.2	-56.3%
Inversiones a vencimiento	85.7	107.2	83.7	-23.6	-22.0%	-2.0	-2.4%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>17.8</b>	<b>17.7</b>	<b>17.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.4%</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.6%</b>
Intereses y Gastos por obligaciones con el público	12.8	12.6	12.8	0.2	1.2%	-0.1	-0.5%
Adeudos y Obligaciones Financieras	5.0	5.0	4.9	-0.1	-1.7%	0.0	-1.0%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>794.3</b>	<b>708.5</b>	<b>714.4</b>	<b>5.9</b>	<b>0.8%</b>	<b>-79.9</b>	<b>-10.1%</b>

### En relación al periodo anterior

El **Margen Financiero Bruto (S/ 714.4 MM)** fue menor en 10.1% (-S/ 79.9 MM) en relación al mismo trimestre del año anterior (S/ 794.3 MM), producto de:

- Menores **Ingresos por Intereses** en 9.8% (-S/ 80.0 MM) principalmente por **Disponibles** en 56.3% (-S/ 153.2 MM), por menores intereses de los depósitos a plazo al reducirse el saldo (Mar24= S/ 11,000 MM y Mar25= S/ 7,000 MM), para realizar la transferencia de recursos solicitada por el MEF; contrarrestado por mayores ingresos en **Cartera de crédito** en 19.4% (+S/ 76.7 MM), intereses por créditos de consumo (préstamos Multired), debido a mayores colocaciones como consecuencia de mejores campañas en el producto y mayor impulso comercial aunado a mayores intereses, por créditos a entidades del sector público (Hidrandina, ElectroCentro, Petroperú) y con empresas del sistema financiero (Fondo Mi vivienda, COFIDE, Compartamos).

### En relación con la meta

El **Margen Financiero Bruto (S/ 714.4 MM)** fue mayor en 0.8% (+S/ 5.9 MM) en relación a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 708.5 MM), producto de:

- Mayores **Ingresos por Intereses** en 0.8% (+S/ 6.0 MM) principalmente en **Cartera de crédito** en 4.9% (+S/ 22.0 MM), principalmente por intereses en créditos a entidades del sector público – MEF y con empresas del sistema financiero (Compartamos, COFIDE); **Inversiones disponibles para la venta** 23.8% (+S/ 11.2 MM), por la adquisición del Bono Sob33 en diciembre 2024 y posterior venta; contrarrestado por **Inversiones a vencimiento** en 22.0% (-S/ 23.6 MM) por la rentabilidad de los bonos soberanos debido a una menor posición en el mercado.

### Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>794.3</b>	<b>708.5</b>	<b>714.4</b>	<b>5.9</b>	<b>0.8%</b>	<b>-79.9</b>	<b>-10.1%</b>
Provisiones para Créditos Directos	53.9	21.0	38.7	17.7	84.7%	-15.2	-28.2%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>740.5</b>	<b>687.6</b>	<b>675.8</b>	<b>-11.8</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-64.7</b>	<b>-8.7%</b>
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>	<b>198.6</b>	<b>207.6</b>	<b>223.4</b>	<b>15.9</b>	<b>7.7%</b>	<b>24.8</b>	<b>12.5%</b>
Ingresos Diversos	193.2	201.4	215.6	14.1	7.0%	22.4	11.6%
Ingresos por Créditos Indirectos	4.2	5.0	6.4	1.3	26.6%	2.2	51.7%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	1.2	1.1	1.5	0.4	41.4%	0.3	24.8%
Ingreso por Emisión de Dinero Electrónico	0.0	0.0	0.0	0.0	-98.3%	0.0	-98.6%
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>	<b>80.1</b>	<b>103.3</b>	<b>75.9</b>	<b>-27.4</b>	<b>-26.6%</b>	<b>-4.2</b>	<b>-5.2%</b>
Gastos Diversos	80.1	103.3	75.9	-27.4	-26.6%	-4.2	-5.2%
<b>MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF</b>	<b>859.0</b>	<b>791.8</b>	<b>823.3</b>	<b>31.5</b>	<b>4.0%</b>	<b>-35.7</b>	<b>-4.2%</b>

### En relación al periodo anterior

El **Margen Financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros** (S/ 823.3 MM) fue menor en 4.2% (-S/ 35.7 MM) en relación al mismo trimestre del año anterior (S/ 859.0 MM), producto de menores provisiones específicas para créditos a entidades del sector público y empresas, al considerarse la reversión de provisión por el préstamo otorgado a Petro Perú transferido al MEF, aunado por un menor margen financiero neto (-S/ 64.7 MM) y:

- Mayores **Ingresos por Servicios Financieros**, en 12.5% (+S/ 24.8 MM) principalmente por **i) Ingresos diversos** (+S/ 22.4 MM): por mayores ingresos por comisiones servicio de caja, por el servicio de teleproceso DGTP referidos a ingresos tributarios del Gobierno Central, sobre los cuales se aplica la comisión que percibe el BN, otros ingresos destacando la recuperación de gastos judiciales, comisiones por transferencias interbancarias, inscripción beneficiarios-FONAVI y comisión por venta de seguros (desgravamen); contrarrestado por menores comisiones servicio FISE, cheques recibidos otro banco-canje y comisiones por retiros de cuentas de ahorro y estado de cuenta; cobro de tributos por mayor recaudación de tributos de entidades públicas; **ii) Créditos indirectos** (+S/ 2.2 MM): por mayores cartas de crédito emitidas.
- Menores **Gastos por Servicios Financieros** en 5.2% (-S/ 4.2 MM), principalmente por menor ejecución en: **i) Comisiones agentes Multired** (-S/ 7.8 MM) por menor operatividad de este canal; contrarrestado por **iii) Servicio outsourcing** (+S/ 3.0 MM) mayor ejecución de la mesa de ayuda, gestión de reclamos y envíos de comunicaciones electrónicas-call center y mesa comercial.

### En relación con la meta

El **Margen Financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros** (S/ 823.3 MM) fue mayor en 4.0% (+S/ 31.5 MM) en relación a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 791.8 MM), producto principalmente de:

- Menores **Gastos por Servicios Financieros** en 26.6% (-S/ 27.4 MM), principalmente por menor ejecución en: **i) comisiones agentes Multired** (-S/ 8.7 MM) por menor uso del canal, **ii) comisiones tarjetas crédito/débito** (-S/ 4.6 MM) por menor ejecución en comisiones por conversión de moneda en ATM (Visa internacional) y por uso ATM (Visa local), **iii) transporte y administración de fondos** (-S/ 3.3 MM), **iv) proyecto nueva app BN y home banking** (-S/ 3.0 MM) por reprogramación de cronograma de la implementación de la nueva plataforma, **v) Cuenta DNI** (-S/ 1.8 MM) retraso en el registro del servicio correspondiente, **v) Servicio Banca Celular** (-S/ 1.4 MM) deshabilitación de este canal.

Contrarrestado por:

- Mayores **Ingresos por Servicios Financieros** en 7.7% (+S/ 15.9 MM) principalmente por **Ingresos diversos** (+S/ 14.1 MM) destacando el servicio de caja por la mayor recaudación



de ingresos tributarios del Gobierno Central, sobre la cual se aplica la comisión que percibe el BN por el servicio de teleproceso (DGTP), disminuido por menores comisiones a clientes por uso de cajeros automáticos.

### Margen Operacional:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSSF</b>	<b>859.0</b>	<b>791.8</b>	<b>823.3</b>	<b>31.5</b>	<b>4.0%</b>	<b>-35.7</b>	<b>-4.2%</b>
<b>Resultado por Operaciones Financieras (ROF)</b>	<b>2.7</b>	<b>-0.7</b>	<b>34.1</b>	<b>34.7</b>	<b>-5113.5%</b>	<b>31.4</b>	<b>1172.2%</b>
Inversiones Disponibles para la Venta	-19.1	-21.7	11.8	33.5	-154.6%	30.9	-162.0%
Diferencia de Cambio	20.6	21.0	22.2	1.2	5.8%	1.6	7.7%
Otros	1.1	0.0	0.0	0.0		-1.1	-100.0%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>861.6</b>	<b>791.1</b>	<b>857.4</b>	<b>66.2</b>	<b>8.4%</b>	<b>-4.3</b>	<b>-0.5%</b>

### En relación al periodo anterior

El Margen Operacional (S/ 857.4 MM) fue menor en 0.5% (-S/ 4.3 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 861.6 MM) producto del menor margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros (-S/ 35.7 MM), contrarrestado por:

- Mayor **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)** en +S/ 31.4 MM, principalmente por la valorización de inversiones disponibles para la venta, al no considerarse la adquisición del bono Sob33 en el mes de diciembre 2024 y posterior venta y por diferencia de cambio, por la fluctuación de tipo de cambio del dólar.

### En relación con la meta

El Margen Operacional (S/ 857.4 MM) fue mayor en 8.4% (+S/ 66.2 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 791.1 MM), producto de:

- Mayor **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)** en +S/ 34.7 MM, al no considerarse la adquisición del bono Sob33 en el mes de diciembre 2024 y posterior venta.

### Margen Operacional Neto:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>861.6</b>	<b>791.1</b>	<b>857.4</b>	<b>66.2</b>	<b>8.4%</b>	<b>-4.3</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>266.8</b>	<b>302.5</b>	<b>263.8</b>	<b>-38.7</b>	<b>-12.8%</b>	<b>-3.0</b>	<b>-1.1%</b>
Gastos por servicios recibidos de terceros	78.5	98.5	74.6	-23.9	-24.3%	-3.9	-5.0%
Impuestos y Contribuciones	32.3	46.2	29.7	-16.5	-35.7%	-2.6	-8.0%
Gastos de Personal y Directorio	156.0	157.8	159.6	1.7	1.1%	3.5	2.3%
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>17.8</b>	<b>19.0</b>	<b>19.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.5%</b>	<b>1.3</b>	<b>7.1%</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>577.0</b>	<b>469.6</b>	<b>574.4</b>	<b>104.8</b>	<b>22.3%</b>	<b>-2.6</b>	<b>-0.4%</b>

### En relación al periodo anterior

El Margen Operacional Neto (S/ 574.4 MM) fue menor en 0.4% (-S/ 2.6 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 577.0 MM), producto de un menor margen operacional por:

- Menores **gastos de administración** en 1.1% (-S/ 3.0 MM), producto de:
  - ✓ **Servicios Recibidos de Terceros** en 5.0% (-S/ 3.9 MM) principalmente por:
    - Tarifa de servicios públicos menor en 10.5% (-S/ 1.2 MM) por el servicio de transmisión de datos para dependencias del BN en zonas rurales sujeto a demanda.
    - Otros servicios menores en 7.9% (-S/ 1.8 MM), destacando el servicio de solución para garantizar la continuidad operativa del BN-Software base-MLC, menores consultas en línea digital RENIEC y servicio de imprenta; contrarrestado por el servicio de compensación electrónica y desarrollos informáticos sujeto a demanda; por el servicio de compensación electrónica por la habilitación de las transferencias interbancarias y servicios de desarrollos informáticos sujeto a demanda.
    - Mantenimiento y reparación, menor en 4.4% (-S/ 0.8 MM) principalmente por muebles, maquinaria y equipo por menor ejecución en servicios de mantenimiento de cajeros automáticos y sistemas de videograbación digital.
  - ✓ **Impuestos y Contribuciones** en 8.0% (-S/ 2.6 MM), principalmente:
    - Impuesto general a las ventas por menor ejecución de impuesto general a las ventas.



Contrarrestado por:

- ✓ **Gastos de Personal** en 2.3% (+S/ 3.5 MM), principalmente:
  - Participación de los trabajadores (+S/ 8.1 MM), provisión en función al resultado obtenido.
  - Remuneraciones (-S/ 2.8 MM), por el menor pago en horas extras al implementarse un mayor control.
  - Otros gastos de personal (-S/ 1.5 MM), por menor ejecución de uniformes, al haber sido entregado a una menor cantidad de trabajadores a la fecha y menor provisión de fondo de reserva.

### En relación con la meta

El **Margen Operacional Neto** (S/ 574.4 MM) fue mayor en 22.3% (+S/ 104.8 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 469.6 MM), producto de un mayor margen operacional y:

- Menores **gastos de administración** en 12.8% (-S/ 38.7 MM), detallados a continuación:
  - ✓ **Servicios Recibidos de Terceros** en 24.3% (-S/ 23.9 MM) principalmente por:
    - Servicio de Vigilancia y Limpieza menor en 33.1% (-S/ 4.8 MM), por retraso en el registro del servicio de vigilancia y limpieza en la red de agencias.
    - Tarifa de servicios públicos menor en 36.7% (-S/ 5.9 MM) por el retraso en el registro de recibos de energía y agua en la red de agencias y servicio de transmisión de datos, para dependencias del BN en zonas rurales sujeto a demanda.
    - Otros servicios menores en 6.8% (-S/ 1.5 MM), básicamente por la menor ejecución en: i) otros servicios por el retraso en la atención de requerimiento en el proceso de certificación de productos de software y hardware, digitalización de documentos y análisis y desarrollo de mejoras a los sistemas internos de la sección registro de personal; ii) consultas en línea RENIEC-BN al ejercer mayor control en el uso del aplicativo; iii) gasto de imprentas por menor impresión de formatos y personalización y magnetización de cheques valorados.
    - Reparación y mantenimiento menor en 24.0% (-S/ 5.1 MM), básicamente en las partidas: i) software (-S/ 2.9 MM) por el contrato de adquisición de solución para garantizar la continuidad operativa; ii) muebles, mobiliario y equipo (-S/ 2.0 MM) por retraso en: servicio de mantenimiento y soporte para la solución integral de almacenamiento y gestión de cintas de datos, adquisición de equipos de cómputo para la red de agencias y mantenimientos preventivos y correctivos de grupos electrógenos, tableros de transferencia y equipos en general en la red de agencias a nivel nacional.
    - Alquileres menores en 28.8% (-S/ 1.7 MM), por el retraso en el registro de alquileres de oficinas de la red de agencias.
    - Publicidad y publicaciones menor en 96.0% (-S/ 1.7 MM), por el retraso en el servicio de impresión de material informativo y publicitario, adquisición de merchandising y menores publicaciones de avisos de convocatorias, entre otros.
  - ✓ **Impuestos y Contribuciones** en 35.7% (-S/ 16.5 MM), principalmente:
    - Impuesto general a las ventas e impuesto a la renta no domiciliados por menor ejecución de servicios programados y contribuciones diversas (arbitrios y predial), por el retraso en el pago en la red de agencias.



### Resultado de Operación:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>577.0</b>	<b>469.6</b>	<b>574.4</b>	<b>104.8</b>	<b>22.3%</b>	<b>-2.6</b>	<b>-0.4%</b>
<b>Valuación de Activos y Provisiones</b>	<b>60.1</b>	<b>33.5</b>	<b>71.4</b>	<b>37.8</b>	<b>112.8%</b>	<b>11.3</b>	<b>18.7%</b>
Provisiones por Litigios y Demandas	37.1	28.3	76.5	48.2	170.4%	39.5	106.5%
Provisiones para Créditos Indirectos	1.8	2.2	6.6	4.4	202.5%	4.8	272.7%
Deterioro de Activos Intangibles	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0%	0.0	
Otras Provisiones	21.5	5.1	3.9	-1.3	-24.5%	-17.6	-82.0%
Provisiones p/Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-0.2	-2.1	-15.6	-13.6	656.6%	-15.4	7097.4%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>516.9</b>	<b>436.1</b>	<b>503.1</b>	<b>67.0</b>	<b>15.4%</b>	<b>-13.8</b>	<b>-2.7%</b>

### En relación al periodo anterior

El **Resultado de Operación** (S/ 503.1 MM) fue menor en 2.7% (-S/ 13.8 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 516.9 MM), producto de una mayor **Valuación de activos y provisiones** en 18.7% (+S/ 11.3 MM), principalmente por mayor registro de provisiones por litigios y demandas y registro de provisiones para créditos a entidades del sector público; contrarrestado por el menor registro de provisiones por operaciones en trámite y reversión de provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar.

#### En relación con la meta

El **Resultado de Operación** (S/ 503.1 MM) fue mayor en 15.4% (+S/ 67.0 MM), respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 436.1 MM), producto de un mayor margen operacional neto (+S/ 104.8 MM), disminuido por una mayor **Valuación de activos y provisiones** en (+S/ 37.8 MM), explicado por el mayor registro de provisiones por litigios y demandas (+S/ 48.2 MM) y créditos indirectos (+S/ 4.4 MM) por provisiones para créditos a entidades del sector público; contrarrestado por mayor reversión de provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar (-S/ 13.6 MM).

#### Resultado Neto del Ejercicio:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>516.9</b>	<b>436.1</b>	<b>503.1</b>	<b>67.0</b>	<b>15.4%</b>	<b>-13.8</b>	<b>-2.7%</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	<b>-2.6</b>	<b>-3.8</b>	<b>-0.2</b>	<b>3.6</b>	<b>-94.4%</b>	<b>2.4</b>	<b>-91.8%</b>
Otros Ingresos	4.6	1.0	2.6	1.6	158.8%	-2.1	-44.7%
Otros Gastos	-7.2	-4.8	-2.8	2.0	-42.5%	4.4	-61.6%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>514.3</b>	<b>432.3</b>	<b>502.9</b>	<b>70.6</b>	<b>16.3%</b>	<b>-11.5</b>	<b>-2.2%</b>
Impuesto a la Renta	90.7	80.7	139.4	58.7	72.7%	48.6	53.6%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>423.6</b>	<b>351.6</b>	<b>363.5</b>	<b>11.9</b>	<b>3.4%</b>	<b>-60.1</b>	<b>-14.2%</b>

#### En relación al periodo anterior

El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 363.5 MM) fue menor en 14.2% (-S/ 60.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior en (S/ 423.6 MM), producto del mayor registro en **Impuesto a la renta** (+S/ 48.6 MM) y menores gastos por sanciones administrativas y fiscales (SUNAFIL).

#### En relación con la meta

El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 363.5 MM) fue mayor en 3.4% (+S/ 11.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 351.6 MM), producto de un mayor resultado de operación (+S/ 67.0 MM); contrarrestado por el mayor registro en **Impuesto a la renta** (+S/ 58.7 MM) y menores gastos por perdidas por riesgo operacional.

#### El Resultado del ROE y del EBITDA:

El **EBITDA al I trimestre 2025** (S/ 522.0 MM), fue menor en 1.9% (-S/ 10.2 MM) **respecto al mismo trimestre del año anterior** (S/ 532.2 MM), por el mayor impuesto a la renta, gastos de depreciación y amortización, ante una menor utilidad obtenida producto de menores ingresos por intereses y mayor ROF; y **respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación** (S/ 451.3 MM), el resultado fue mayor a lo esperado en 15.7% (+S/ 70.7 MM), por la mayor utilidad neta producto de los mayores ingresos por intereses y servicios financieros y menores gastos de administración y servicios financieros.

El **ROE anualizado al I trimestre 2025** (54.4%), disminuyó en 8.8% respecto al mismo trimestre del año anterior (59.6%) debido a la menor utilidad neta anualizada obtenida y mayor promedio de patrimonio; y respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (39.3%), aumentó en 38.5% debido a la mayor utilidad neta anualizada obtenida.

#### El resultado neto del ejercicio:

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del año en base a los resultados al mes en evaluación (S/ 1,069.5 MM) disminuyó en 7.3% respecto a su meta para el presente año (S/ 1,154.0 MM), se sustenta en el incremento del gasto en provisiones para litigios y demandas en función al gasto del periodo anterior, mayor registro de impuesto a la renta considerando un aumento significativo en las adiciones tributarias; menores ingresos por inversiones a vencimiento ante la desestimación de adquisición de bonos por S/ 1,000 MM; contrarrestado por mayores



ingresos por intereses principalmente por créditos con entidades del sector público no consideradas en el presupuesto inicial (Petroperú) y empresas del sistema financiero (Mi Banco, Compartamos, CMAC Arequipa y Cuzco, COFIDE), contrarrestado por menores intereses en préstamos de consumo y tarjeta de crédito alineado al avance de la ejecución.

## VII. Gestión de Caja

### Ingresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>INGRESOS</b>	<b>2,721.8</b>	<b>8,321.8</b>	<b>1,829.5</b>	<b>-6,492.3</b>	<b>-78.0%</b>	<b>-892.3</b>	<b>-32.8%</b>
Ingresos financieros	1,126.6	1,095.7	1,164.6	68.9	6.3%	38.0	3.4%
Ingresos por participaciones o dividendos	.8	.7	1.0	.3	45.6%	.2	21.0%
Retención de tributos	6.6	.0	12.7	12.7	0.0%	6.2	94.1%
Otros	1,587.8	7,225.4	651.1	-6,574.2	-91.0%	-936.7	-59.0%

#### En relación con el año anterior:

El rubro Ingresos Operativos al presente periodo (S/ 1,829.5 MM) fue menor en 32.8% (-S/ 892.3 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,721.8 MM), principalmente por otros ingresos en (-S/ 936.7 MM), (correspondientes a variaciones de saldo de balance en las partidas obligaciones con el público, otros pasivos, entre otros) y mayores Ingresos financieros en (+S/ 38.07 MM) destacando los intereses por créditos y el servicio de caja.

#### En relación con la meta:

Los **Ingresos Operativos** al presente periodo (S/ 1,829.5 MM) menor en 78.0% (-S/ 6,492.3 MM) respecto a su meta prevista (S/ 8,321.8 MM) debido principalmente a otros ingresos en (-S/ 6,574.2 MM) (correspondientes a variaciones de saldo de balance en las partidas de cartera de créditos, obligaciones con el público, entre otros), contrarrestado por mayores Ingresos financieros en (S/ 68.9 MM) (servicio de caja, inversiones negociables a vencimiento, entre otros).

### Egresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>EGRESOS</b>	<b>3,100.6</b>	<b>3,134.7</b>	<b>4,412.6</b>	<b>1,277.9</b>	<b>40.8%</b>	<b>1,312.0</b>	<b>42.3%</b>
Compra de Bienes	2.1	1.2	1.5	.3	28.0%	-.6	-28.0%
Gastos de Personal	178.0	150.1	187.6	37.5	25.0%	9.6	5.4%
Ss. Prestados por Terceros	60.6	79.5	57.0	-22.5	-28.3%	-3.6	-6.0%
Tributos	102.0	109.1	161.6	52.5	48.1%	59.6	58.5%
Gastos Diversos de Gestión	11.9	14.2	11.6	-2.6	-18.6%	-.3	-2.6%
Gastos Financieros	35.6	35.0	20.6	-14.4	-41.2%	-15.0	-42.1%
Otros	2,710.4	2,745.5	3,972.7	1,227.1	44.7%	1,262.3	46.6%

#### En relación con el año anterior:

Los **egresos operativos** al presente periodo (S/ 4,412.6 MM) fue mayor en 42.3% (+S/ 1,312.0 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 3,100.6 MM), principalmente por otros egresos en (+S/ 1,262.3 MM), producto de las variaciones de saldo de balance en las partidas de cartera de créditos, cuentas por pagar, otros pasivos, entre otros, que implican salidas de caja.

#### En relación con la meta:

Los Egresos Operativos al presente periodo (S/ 4,412.6 MM) fue mayor en 40.8% (+S/ 1,277.9 MM), respecto a su meta prevista (S/ 3,134.7 MM) principalmente por otros egresos en (+S/



1,227.1 MM), producto de las variaciones de saldo de balance en las partidas de cuentas por pagar, participación de utilidades, otros pasivos, entre otros, que implican salidas de caja.

### **Saldo de caja operativo**

El **saldo de caja operativo** (-S/ 2,583.1 MM), por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
+ INGRESOS DE OPERACIÓN	2,721.8	8,321.8	1,829.5	-6,492.3	-78.0%	-892.3	-32.8%
- EGRESOS DE OPERACIÓN	3,100.6	3,134.7	4,412.6	1,277.9	40.8%	1,312.0	42.3%
<b>SALDO OPERATIVO</b>	<b>-378.7</b>	<b>5,187.1</b>	<b>-2,583.1</b>	<b>-7,770.1</b>	<b>-149.8%</b>	<b>-2,204.4</b>	<b>-582.1%</b>

**En relación con el año anterior** (-S/ 378.7 MM), fue menor en (-S/ 2,204.4 MM) 582.1%, debido a mayores egresos de operación en (+S/ 1,312.0 MM), principalmente por otros egresos (variaciones de saldo de balance en las partidas de cartera de créditos, cuentas por pagar y otros pasivos, entre otros, que implican salidas de caja) y menores ingresos de operación en (-S/ 892.3 MM), principalmente por otros ingresos (correspondientes a variaciones de saldo de balance en las partidas de saldos de obligaciones con el público, otros pasivos, entre otros).

**En relación con la meta** (S/ 5,187.1 MM), fue menor en 149.8% (-S/ 7,770.1 MM) debido a mayores egresos de operación en (+S/ 1,277.9 MM), destacando los otros egresos por las variaciones de saldo de balance en las partidas de cuentas por pagar, otros pasivos, entre otros, que implican salidas de caja, y menores ingresos de operación en (-S/ 6,492.3 MM), principalmente por otros ingresos (variaciones de saldo de balance en las partidas de cartera de créditos, saldos de obligaciones con el público, entre otros).

### **Flujo de caja económico**

El **flujo de caja económico** (S/ 1,062.4 MM), por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>SALDO OPERATIVO</b>	<b>-378.7</b>	<b>5,187.1</b>	<b>-2,583.1</b>	<b>-7,770.1</b>	<b>-149.8%</b>	<b>-2,204.4</b>	<b>-582.1%</b>
+ INGRESOS DE CAPITAL	1,748.8	166.3	3,941.5	3,775.2	2270.6%	2,192.7	125.4%
- GASTOS DE CAPITAL	4.6	8.2	295.3	287.1	3496.3%	290.8	6383.2%
Proyectos de inversión	.0	.0	.0	.0		.0	
GK no ligados a proyectos	4.6	5.2	3.5	-1.8	-33.7%	-1.1	-24.0%
Inversión Financiera	.0	3.0	291.8	288.9	9669.6%	291.8	
+ TRANSFERENCIAS NETAS	-.7	-.9	-.8	.1	-11.0%	.0	1.9%
<b>SALDO ECONÓMICO</b>	<b>1,364.8</b>	<b>5,344.3</b>	<b>1,062.4</b>	<b>-4,281.9</b>	<b>-80.1%</b>	<b>-302.4</b>	<b>-22.2%</b>

**En relación con el año anterior** (S/ 1,364.8 MM), fue menor en 22.2% (-S/ 302.4 MM) debido al menor flujo operativo en (-S/ 2,204.4 MM), contrarrestado por mayores ingresos de capital en (+S/ 2,192.78 MM), correspondiente a las variaciones de saldo de balance en las partidas de inversiones.

**En relación con la meta** (S/ 5,344.3 MM), fue menor en 80.1% (-S/ 4,281.9 MM) debido al menor flujo operativo en (-S/ 7,770.1 MM), contrarrestado por un mayor ingreso de capital en (+S/ 3,775.2 MM), correspondiente a las variaciones de saldo de balance en las partidas de inversiones.



## Saldo final de caja

El saldo final de caja (S/ 15,639.1 MM), por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SALDO NETO DE CAJA	1,364.8	5,344.3	1,062.4	-4,281.9	80.1%	-302.4	-22.2%
SALDO INICIAL DE CAJA	22,238.5	14,576.7	14,576.7	.0	0.0%	-7,661.8	-34.5%
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>23,603.3</b>	<b>19,921.0</b>	<b>15,639.1</b>	<b>-4,281.9</b>	<b>-21.5%</b>	<b>-7,964.2</b>	<b>-33.7%</b>

**En relación con el año anterior** (S/ 23,603.3 MM), fue menor en (-S/ 7,964.2 MM) 33.7%, debido al menor saldo neto de caja en (-S/ 302.4).

**En relación con la meta** (S/ 19,921.0 MM), fue menor en 21.5%, (-S/ 4,281.9 MM) debido al saldo neto de caja.

Caja	S/	1,442.2	MM
Banco Central de Reserva del Perú	S/	13,736.5	MM
Bancos y otras Emp. del Sist. Financiero del País	S/	166.9	MM
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/	262.0	MM
Canje y Otras Disponibilidades	S/	31.5	MM

## VIII. Gestión Presupuestal

### Marco Presupuestal

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>INGRESOS</b>	<b>1,124.9</b>	<b>1,096.4</b>	<b>1,162.7</b>	<b>66.4</b>	<b>6.1%</b>	<b>37.9</b>	<b>3.4%</b>
Ingresos Financieros	923.4	887.1	937.2	50.1	5.6%	13.9	1.5%
Ingresos por Participación de Dividendos	0.8	0.7	1.0	0.3	45.6%	0.2	21.0%
Otros	200.6	208.5	224.5	15.9	7.6%	23.8	11.9%
<b>EGRESOS</b>	<b>512.1</b>	<b>502.6</b>	<b>556.1</b>	<b>53.5</b>	<b>10.6%</b>	<b>44.0</b>	<b>8.6%</b>
Compra de Bienes	2.1	1.2	1.5	0.3	28.0%	-0.6	-28.0%
Gastos de Personal	211.1	150.1	220.3	70.2	46.8%	9.3	4.4%
Servicios Prestados por Terceros	60.6	79.5	57.0	-22.5	-28.3%	-3.6	-6.0%
Tributos	102.0	109.1	161.6	52.5	48.1%	59.6	58.5%
Gastos Diversos de Gestión	11.9	14.2	11.6	-2.6	-18.6%	-0.3	-2.6%
Gastos Financieros	32.8	35.0	20.5	-14.5	-41.3%	-12.2	-37.3%
Otros	91.6	113.4	83.5	-29.9	-26.4%	-8.2	-8.9%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>612.8</b>	<b>593.8</b>	<b>606.7</b>	<b>12.8</b>	<b>2.2%</b>	<b>-6.1</b>	<b>-1.0%</b>
Gasto de Capital	4.6	5.2	3.5	-1.8	-33.7%	-1.1	-24.0%
Transferencias Netas	-0.7	-0.9	-0.8	0.1	-11.0%	0.0	1.9%
<b>RESULTADO ECONÓMICO</b>	<b>607.5</b>	<b>587.8</b>	<b>602.4</b>	<b>14.7</b>	<b>2.5%</b>	<b>-5.1</b>	<b>-0.8%</b>
<b>GIP - TOTAL</b>	<b>175.5</b>	<b>180.7</b>	<b>170.6</b>	<b>-10.1</b>	<b>-5.6%</b>	<b>-5.0</b>	<b>-2.8%</b>



## Ingresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/ VAR %	VAR %
<b>INGRESOS</b>	<b>1,124.9</b>	<b>1,096.4</b>	<b>1,162.7</b>	<b>66.4</b>	<b>6.1%</b>	<b>37.9</b>	<b>3.4%</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>923.4</b>	<b>887.1</b>	<b>937.2</b>	<b>50.1</b>	<b>5.6%</b>	<b>13.9</b>	<b>1.5%</b>
Valorización de inv. disponibles vta. instr. Repres. de	0.0	0.0	18.6	18.6		18.6	
Inversiones	300.4	276.1	293.3	17.3	6.2%	-7.1	-2.4%
Disponible	210.0	131.4	143.9	12.5	9.5%	-66.1	-31.5%
Créditos	390.5	458.6	460.9	2.3	0.5%	70.5	18.0%
Otros	1.2	0.0	0.8	0.8	1674.9%	-0.4	-31.6%
Ingresos de cuentas por cobrar	0.5	0.0	0.4	0.4		-0.2	-30.2%
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	20.9	21.0	19.4	-1.6	-7.8%	-1.5	-7.2%
<b>Ingresos por Participación</b>	<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>1.0</b>	<b>0.3</b>	<b>45.6%</b>	<b>0.2</b>	<b>21.0%</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>200.6</b>	<b>208.5</b>	<b>224.5</b>	<b>15.9</b>	<b>7.6%</b>	<b>23.8</b>	<b>11.9%</b>
Servicio de Caja	110.0	107.4	125.8	18.4	17.1%	15.8	14.4%
Otros Ingresos por Servicios Financieros	14.4	11.1	17.0	5.8	52.4%	2.6	18.0%
Comision transferencia interbancaria (ATMs)	3.8	4.1	6.0	1.9	45.7%	2.2	58.0%
Otros (*)	6.5	7.2	8.6	1.4	20.1%	2.1	33.0%
Comisiones Emisor POS-Visa	11.9	11.0	11.7	0.7	6.1%	-0.2	-1.7%
Cobro de tributos	14.4	15.9	16.6	0.6	3.9%	2.1	14.7%
Comisiones Tarjeta Multired	2.4	2.5	2.3	-0.1	-4.7%	0.0	-1.3%
Ingresos por Servicios Diversos	6.7	7.0	5.9	-1.1	-15.6%	-0.8	-11.5%
Comisiones ATMs BN y Foráneo	5.5	7.4	4.5	-2.9	-39.2%	-1.0	-17.7%
Comision por venta de seguros	22.1	27.9	23.9	-4.0	-14.4%	1.8	8.1%
Comisiones ctas ahorro/ag MR	3.0	7.0	2.2	-4.8	-68.5%	-0.8	-27.4%

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

### En relación al periodo anterior:

El rubro **Ingresos operativos** al I trimestre (S/ 1,162.7 MM) aumentó en 3.4% (+S/ 37.9 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 1,124.9 MM), debido a:

**Ingresos financieros**, mayor en 1.5% (+S/ 13.9 MM), principalmente por:

- Créditos, en 18.0% (+S/ 70.5 MM), por los ingresos por intereses por préstamos Multired como consecuencia de mejores condiciones en el producto y mayor impulso comercial; créditos con entidades del sector público, soberanos (MEF) y empresas (Fondo Mi Vivienda, COFIDE).
- Valorización de inversiones disponibles para la venta mayor en (+S/ 18.6 MM), por la valorización del bono Sob33 al no considerarse su adquisición en el mes de diciembre 2024 y posterior venta.

Contrarrestado por:

- Intereses disponibles, menor en 31.5% (-S/ 66.1 MM) por los menores intereses devengados de los depósitos a plazo y depósitos overnight al mantener un menor saldo.
- Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, menor en 2.4% (-S/ 7.1 MM), por el menor rendimiento valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero.

**Otros**, superior en 11.9% (+S/ 23.8 MM), principalmente por:

- Servicio de caja, mayor en 14.4% (+S/ 15.8 MM), por mayor recaudación servicio de teleproceso (DGTP) en tributos SUNAT y Aduanas.
- Otros ingresos por servicios financieros, mayor en 18.0% (+S/ 2.6 MM) por la recuperación de gastos judiciales, inscripciones potenciales beneficiarios-FONAVI; contrarrestado por menores comisiones servicio FISE y cheques recibidos - canje.
- Comisión por transferencia interbancaria, mayor en 58.0% (+S/ 2.2 MM), al incrementarse el número de operación por la habilitación de este servicio.
- Cobro de tributos, mayor en 14.7% (+S/ 2.1 MM), por la recaudación de tributos de entidades públicas.
- Comisión por venta de seguros, mayor en 8.1% (+S/ 1.8 MM), por seguros de desgravamen ante el mayor otorgamiento de préstamos Multired.
- Otros, mayor en 33.0% (+S/ 2.1 MM) por ingresos de operaciones contingentes por la emisión de cartas de crédito.



### En relación a la meta:

El rubro **Ingresos operativos** al I trimestre (S/ 1,162.7 MM) fue superior en 6.1% (+S/ 66.4 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 1,096.4 MM) debido a:

**Ingresos financieros**, superior en 5.6% (+S/ 50.1 MM), principalmente por:

- Valorización de inversiones disponibles para la venta mayor en (+S/ 18.6 MM), por la valorización del bono Sob33 adquirido en el mes de diciembre 2024.
- Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, cuya ejecución fue mayor en 6.2% (+S/ 17.3 MM), por el mayor rendimiento de valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero y mayores intereses percibidos por CDBCRP.
- Intereses disponibles, mayor en 9.5% (+S/ 12.5 MM), por los intereses devengados de los depósitos a plazo; contrarrestado por menores ingresos de la cuenta especial por el menor saldo mantenido.

Contrarrestado por:

- Diferencia de cambio, menor en 7.8% (-S/ 1.6 MM), por la diferencia de cambio a favor por operaciones SPOT de moneda extranjera.

**Otros**, mayor en 7.6% (+S/ 15.9 MM), principalmente por:

- Servicio de caja, mayor en 17.1% (+S/ 18.4 MM), por mayor recaudación servicio de teleproceso (DGTP) en tributos SUNAT y Aduanas.
- Otros ingresos por servicios financieros, mayor en 52.4% (+S/ 5.8 MM), por la recuperación de gastos judiciales e inscripción de beneficiarios-FONAVI.
- Comisión por transferencia interbancaria, mayor en 45.7% (+S/ 1.9 MM), al incrementarse el número de operación por la habilitación de este servicio.
- Otros, mayor en 20.1% (+S/ 1.4 MM) por ingresos de operaciones contingentes por la emisión de cartas de crédito.

Contrarrestado por:

- Comisiones cuentas de ahorro/Ag. Multired, menor en 68.5% (-S/ 4.8 MM) estar pendiente la aplicación de comisiones por retiros de cuentas de ahorro por agentes.
- Comisión por venta de seguros menor en 14.4% (-S/ 4.0 MM), por menor colocación de seguros de protección en la tarjeta de débito.
- Comisiones ATMs BN y foráneo menor en 39.2% (-S/ 2.9 MM), por menor comisiones aplicadas a clientes por uso de cajeros.

### Egresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>EGRESOS</b>	<b>512.1</b>	<b>502.6</b>	<b>556.1</b>	<b>53.5</b>	<b>10.6%</b>	<b>-2.5</b>	<b>8.6%</b>
Gastos de Personal	211.1	150.1	220.3	70.2	46.8%	9.3	4.4%
Tributos	102.0	109.1	161.6	52.5	48.1%	59.6	58.5%
Compra de Bienes	2.1	1.2	1.5	0.3	28.0%	-0.6	-28.0%
Gastos Diversos de Gestión	11.9	14.2	11.6	-2.6	-18.6%	-0.3	-2.6%
Gastos Financieros	32.8	35.0	20.5	-14.5	-41.3%	-12.2	-37.3%
Servicios Prestados por Terceros	60.6	79.5	57.0	-22.5	-28.3%	-3.6	-6.0%
Otros	91.6	113.4	83.5	-29.9	-26.4%	-8.2	-8.9%
Otros -Gastos por Servicios Financieros	86.4	107.2	77.9	-29.3	-27.4%	-8.5	-9.9%
Otros - Administración OE - PNP	5.1	6.0	5.6	-0.5	-7.6%	0.5	9.3%
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	0.1	0.1	0.0	-0.1	-100.0%	-0.1	-100.0%

El rubro **Egresos Operativos** al I trimestre (S/ 556.1 MM) fue menor en 8.6% (-S/ 2.5 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 512.1 MM). Asimismo, fue mayor en 10.6% (+S/ 53.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 502.6 MM) estas variaciones se sustentan principalmente en:



a) Gastos de Personal (S/ 220.3 MM)

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>211.1</b>	<b>150.1</b>	<b>220.3</b>	<b>70.2</b>	<b>46.8%</b>	<b>9.3</b>	<b>4.4%</b>
Otros Gastos de Personal	67.5	5.8	80.2	74.4	1280.7%	12.7	18.9%
Participación de Trabajadores	58.7	0.0	72.2	72.2		13.4	23%
Uniformes	6.9	2.0	6.1	4.1	208.3%	-0.8	-12%
Incentivo por Retiro Voluntario	0.0	0.0	0.2	0.2		0.2	
Refrigerio	0.0	0.0	0.0	0.0	-81.1%	0.0	-77%
Asistencia Médica	0.2	0.2	0.0	-0.2	-86.5%	-0.1	-83%
Otros (*)	1.7	3.6	1.8	-1.8	-50.8%	0.1	5%
Dietas de Directorio	0.1	0.1	0.1	0.0	-8.3%	0.0	2.3%
Compensación por Tiempo de Servicios	5.9	5.9	5.8	-0.1	-1.0%	-0.1	-1.3%
Capacitación	0.2	0.3	0.1	-0.2	-61.4%	-0.1	-32.5%
Seguridad y Previsión Social	5.8	5.9	5.5	-0.3	-5.7%	-0.2	-4.2%
Jubilación y Pensiones	33.1	33.0	32.7	-0.3	-0.8%	-0.3	-1.0%
Sueldos y Salarios	98.6	99.1	95.8	-3.3	-3.3%	-2.8	-2.8%
Básicas	54.6	57.4	52.7	-4.7	-8.1%	-1.9	-3.4%
Horas Extras	4.1	2.9	1.8	-1.0	-35.4%	-2.3	-55.4%
Gratificaciones	10.9	11.3	10.5	-0.7	-6.6%	-0.3	-3.0%
Bonificaciones	0.3	0.6	0.6	0.0	5.5%	0.3	92.9%
Asignaciones	28.7	27.0	30.1	3.1	11.4%	1.4	4.9%

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

**En relación al periodo anterior:**

Aumentó en 4.4% (+S/ 9.3 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 211.1 MM), principalmente:

- Otros gastos de personal (+S/ 12.7 MM), destacando la mayor participación de trabajadores, por los mayores ingresos financieros obtenidos producto del incremento de la colocación de créditos, generando más ingresos por intereses.
- Sueldos y Salarios (-S/ 2.8 MM), principalmente por las básicas al mantener menor número de empleados contratados al reducirse puestos part time, y menor pago por horas extras al realizarse un mayor control; contrarrestado por el otorgamiento de asignaciones de escolaridad, movilidad y refrigerio a mayor número de trabajadores.

**En relación a la meta:**

Aumentó en 46.8% (+S/ 70.2 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 150.1 MM), principalmente por:

- Otros gastos de personal (+S/ 74.4 MM) por el registro de participación de trabajadores en marzo, se había considerado el presupuesto en abril, y el otorgamiento del uniforme institucional al I trimestre a 4,196 trabajadores.

Contrarrestado por:

- Sueldos y Salarios (-S/ 3.3 MM), principalmente por menor registro en las básicas y horas extras; contrarrestado por la entrega de la asignación por escolaridad.

b) Tributos: S/ 52.5 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>TRIBUTOS</b>	<b>102.0</b>	<b>109.1</b>	<b>161.6</b>	<b>52.5</b>	<b>48.1%</b>	<b>59.6</b>	<b>58.5%</b>
Otros Impuestos y Contribuciones	102.0	109.1	161.6	52.5	48.1%	59.6	58.5%
Impuesto a la Renta	69.7	62.9	131.9	69.0	109.7%	62.2	89.3%
Superintendencia de Banca y Seguro	1.1	1.1	1.1	-0.1	-5.2%	0.0	2.0%
Otros Tributos	0.1	0.3	0.2	-0.1	-20.9%	0.1	186.9%
Tributos a Gobierno Locales	3.6	5.3	4.1	-1.2	-22.3%	0.5	13.8%
Impuesto a la Renta no domiciliados	2.4	6.3	2.8	-3.6	-56.2%	0.4	16.5%
Impuesto General a las Ventas	25.2	33.2	21.5	-11.6	-35.1%	-3.6	-14.5%
Impuesto a las transacciones financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.3%	0.0	-29.6%

### En relación al periodo anterior:

Superior en 58.5% (+S/ 59.6 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 102.0 MM), por el mayor registro del pago a cuenta a favor del impuesto a la renta y pago del saldo de la declaración anual del impuesto según la metodología solicitada; contrarrestada por el menor impuesto general a las ventas.

### En relación a la meta:

Superior en 48.1% (+S/ 52.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 109.1 MM) por el mayor registro del pago a cuenta a favor del impuesto a la renta y saldo de la declaración anual 2024 y mayor impuesto general a las ventas.

### c) Otros: S/ 83.5 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>OTROS</b>	<b>91.6</b>	<b>113.4</b>	<b>83.5</b>	<b>-29.9</b>	<b>-26.4%</b>	<b>-8.2</b>	<b>-8.9%</b>
<b>OTROS - OE - PNP</b>	<b>5.1</b>	<b>6.0</b>	<b>5.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>-7.6%</b>	<b>0.5</b>	<b>9.3%</b>
Administración de Oficinas Especiales	4.3	5.3	4.5	-0.8	-15.0%	0.2	3.6%
Fuerzas Policiales	0.8	0.8	1.1	0.3	44.4%	0.3	41.6%
<b>OTROS - GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSOS</b>	<b>80.1</b>	<b>103.4</b>	<b>75.9</b>	<b>-27.5</b>	<b>-26.6%</b>	<b>-4.2</b>	<b>-5.2%</b>
Comisiones Agente Multired	17.4	18.2	9.6	-8.7	-47.6%	-7.8	-45.0%
Comisiones tarjetas crédito/débito	6.7	12.1	7.4	-4.6	-38.3%	0.7	10.8%
Transporte, cust. y adm. fdos. protegidos	17.3	21.4	18.1	-3.3	-15.5%	0.8	4.6%
Proyecto nueva app bn y home banking	0.0	3.0	0.0	-3.0	-100.0%	0.0	
Cuenta DNI (Core Bancario - Omnicanal- FISE)	7.8	10.0	8.2	-1.8	-18.0%	0.4	4.6%
Servicio Banca Celular	3.3	3.9	2.5	-1.4	-35.5%	-0.8	-23.1%
Abastecimiento y adm. Cajeros Multired	6.9	7.9	6.5	-1.3	-17.0%	-0.3	-5.1%
Tarjeta global debito visa-dif/Tokens Diferido	3.2	3.5	2.5	-1.0	-28.1%	-0.7	-21.9%
Otros servicios ETV	4.9	6.6	5.7	-0.9	-13.0%	0.8	16.9%
Apertura Puertas	2.1	2.1	1.5	-0.7	-31.6%	-0.6	-29.8%
Servicio pago - Domicilio onp	1.3	1.9	1.3	-0.6	-34.1%	0.0	-2.1%
Serv. Outsourcing	5.1	8.4	8.0	-0.4	-4.5%	3.0	57.9%
Proceso de transformación digital	0.0	1.1	0.8	-0.3	-28.7%	0.8	
Monitoreo preventivo operaciones sospechosas	0.3	0.4	0.1	-0.2	-64.2%	-0.2	-57.7%
Comisión servicio Bancared	0.1	0.1	0.1	0.0	-1.2%	0.0	-1.2%
Multiflota Visanet del Perú MN/ME	0.2	0.2	0.2	0.0	8.5%	0.0	-0.8%
Otros (Dinero electrónico, servicio swift, otros)	0.1	0.1	0.0	0.0	-14.2%	-0.1	-67.0%
Varios	1.5	1.4	1.6	0.3	18.9%	0.2	11.6%
Comisiones Fideicomitente - Fideicomiso COFIDE	2.1	1.4	1.8	0.4	30.3%	-0.3	-12.7%
<b>OTROS GASTOS (*)</b>	<b>6.4</b>	<b>4.0</b>	<b>2.0</b>	<b>-1.9</b>	<b>-49.3%</b>	<b>-4.4</b>	<b>-68.9%</b>

\* Sanciones administrativas y fiscales, pérdidas riesgo operacional, varios

### En relación al periodo anterior:

Disminuyó en 8.9% (-S/ 8.2 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 91.6 MM), principalmente por la menor ejecución en:

- Comisiones agentes Multired inferior en (-S/ 7.8 MM), por menor registro de operaciones por este canal.
- Sanciones administrativas y fiscales menor en (-S/ 4.1 MM) por el menor registro de multas SUNAFIL.

Contrarrestado por:

- Servicio outsourcing-Call Center mayor en (+S/ 3.0 MM) por mayor ejecución de la mesa de ayuda, gestión de reclamos y envíos de comunicaciones electrónicas y mesa comercial.

### En relación a la meta:

Disminuyó en 26.4% (-S/ 29.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 113.4 MM), principalmente por la menor ejecución en:

- Comisiones agentes Multired en (-S/ 8.7 MM), por el menor registro de operaciones por este canal.
- Comisiones tarjetas crédito/débito en (-S/ 4.6 MM), menor registro operativo del canal POS.
- Transporte y administración de fondos (-S/ 3.3 MM) por menores servicios de agencias foráneas y bóveda BCRP.
- Proyecto nueva app BN y homebanking en (-S/ 3.0 MM), por retraso en la implementación de la nueva plataforma bancaria.
- Cuenta DNI (-S/ 1.8 MM) cancelación del servicio FIS (Fidelity International Resource Management INC) para el servicio de tarjetas virtuales.
- Servicio banca celular menor en (-S/ 1.4 MM) por la desactivación de este canal.



- Pérdidas asociadas a riesgo operación menor en (-S/ 1.1 MM) por menor registro de incidencias.

#### d) Servicios prestados por terceros: S/ 57.0 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS</b>	<b>60.6</b>	<b>79.5</b>	<b>57.0</b>	<b>-22.5</b>	<b>-28.3%</b>	<b>-3.6</b>	<b>-6.0%</b>
Tarifas de Servicios Públicos	11.3	16.0	10.1	-5.9	-36.7%	-1.2	-10.5%
Mantenimiento y Reparación	17.0	21.3	16.2	-5.1	-24.0%	-0.8	-4.4%
Software	7.6	10.4	7.5	-2.9	-28.1%	-0.1	-1.2%
Muebles, Mobiliario y Equipos	4.6	4.7	2.7	-2.0	-42.5%	-1.9	-41.8%
Inmuebles	3.6	3.7	3.2	-0.4	-11.4%	-0.4	-10.0%
Vehículos	0.1	0.2	0.1	-0.1	-51.5%	0.0	-29.9%
Bóvedas	0.1	0.0	0.0	0.0	-100.0%	-0.1	-100.0%
Alarma y Seguridad	1.0	2.4	2.7	0.3	14.0%	1.7	180.0%
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	9.5	14.5	9.7	-4.8	-33.1%	0.2	2.3%
Otros no relacionados a GIP	13.3	14.1	12.0	-2.2	-15.5%	-1.4	-10.5%
Publicidad y Publicaciones	0.1	1.7	0.1	-1.7	-96.0%	0.0	30.1%
Alquileres	3.9	5.9	4.2	-1.7	-28.8%	0.3	7.4%
Honorarios Profesionales (GIP)	3.3	3.4	2.6	-0.9	-24.8%	-0.8	-22.8%
Transporte y Almacenamiento	0.6	0.9	0.6	-0.3	-32.7%	0.0	-2.5%
Servicio de Mensajería	0.3	0.5	0.3	-0.2	-36.8%	0.0	-4.0%
Otros relacionados a GIP - Locadores	1.2	1.1	1.2	0.1	12.5%	0.0	-0.5%

#### En relación al periodo anterior:

Inferior en 6.0% (-S/ 3.6 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 60.6 MM) principalmente por:

- **Otros no relacionados al GIP**, menor en 10.5% (-S/ 1.4 MM) destacando el servicio de solución para garantizar la continuidad operativa del BN-Software base-MLC, menores consultas en línea digital RENIEC y servicio de imprenta; contrarrestado por el servicio de compensación electrónica y desarrollos informáticos sujeto a demanda.
- **Tarifa de servicios públicos**, menor en 10.5% (-S/ 1.2 MM) destacando la menor ejecución del servicio de transmisión de datos para dependencias y zonas rurales sujeto a demanda.
- **Mantenimiento y reparación**, menor en 4.4% (-S/ 0.8 MM) principalmente por muebles, maquinaria y equipo por menor ejecución en servicios de mantenimiento de cajeros automáticos y sistemas de videograbación digital.
- **Honorarios profesionales**, menor en 22.8% (-S/ 0.8 MM) destacando la menor ejecución de consultorías de evaluación de potencial y temas bancarios administrativos.

#### En relación a la meta:

Inferior en 28.3% (-S/ 22.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 79.5 MM) principalmente por:

- **Tarifas de servicios público**, en 36.7% (-S/ 5.9 MM), por el retraso en el registro de recibos de energía y agua en la red de agencias y servicio de transmisión de datos, para dependencias del BN en zonas rurales sujeto a demanda.
- **Mantenimiento y Reparación**, inferior en 24.0% (-S/ 5.1 MM), básicamente en las partidas:
  - software (-S/ 2.9 MM) por la adquisición de solución para garantizar la continuidad operativa;
  - muebles, mobiliario y equipo (-S/ 2.0 MM) por retraso en: servicio de mantenimiento y soporte para la solución integral de almacenamiento y gestión de cintas de datos, adquisición de equipos de cómputo para la red de agencias y mantenimientos preventivos y correctivos de grupos electrógenos, tableros de transferencia y equipos en general en la red de agencias a nivel nacional
- **Servicio de Vigilancia y Limpieza**, en 33.1% (-S/ 4.8 MM), por registros pendientes en el servicio de vigilancia y limpieza en la red de agencias.
- **Otros no relacionados al GIP**, en 15.5% (-S/ 2.2 MM), básicamente por la menor ejecución en:
  - otros servicios por el retraso en: atención de requerimiento en el proceso de certificación de productos de software y hardware, digitalización de documentos y análisis y desarrollo de mejoras a los sistemas internos de la sección registro de personal;
  -



consultas en línea RENIEC-BN al ejercer mayor control en el uso del aplicativo; **iii)** gasto de imprentas por menor impresión de formatos y personalización y magnetización de cheques valorados.

- **Publicidad y publicaciones**, menor en 96.0% (-S/ 1.7 MM), por el retraso en el servicio de impresión de material informativo y publicitario, adquisición de merchandising y menores publicaciones de avisos de convocatorias, entre otros.
- **Alquileres**, menores en 28.8% (-S/ 1.7 MM), por el retraso en el registro de alquileres de espacios para cajeros, por demora en la presentación de comprobantes por parte de los proveedores.

#### e) Gastos Financieros: S/ 20.5 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	AL I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>32.8</b>	<b>35.0</b>	<b>20.5</b>	<b>-14.5</b>	<b>-41.3%</b>	<b>-12.2</b>	<b>-37.3%</b>
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	19.9	22.4	7.7	-14.6	-65.4%	-12.2	-61.1%
Intereses por Obligaciones con el Público	12.8	12.6	12.8	0.2	1.2%	-0.1	-0.5%
Otros (Int. fondos interb., comisiones oblig. fin.)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1%	0.0	47.7%

#### En relación al periodo anterior:

Inferior en 37.3% (-S/ 12.2 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 32.8 MM), por la menor valorización de inversiones disponibles para la venta.

#### En relación a la meta:

Inferior en 41.3% (-S/ 14.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 35.0 MM) por la menor valorización de inversiones disponibles para la venta.

#### Gastos de Capital

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	A I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>TOTAL GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>4.3</b>	<b>5.2</b>	<b>3.5</b>	<b>-1.8</b>	<b>-33.7%</b>	<b>-0.9</b>	<b>-20.2%</b>
Mobiliario y Equipo	2.5	4.5	0.2	-4.3	-94.7%	-2.3	-90.5%
Gastos Amortizables	0.6	0.7	0.2	-0.5	-65.9%	-0.3	-58.9%
Equipos de Transporte y Maquinarias	1.2	0.0	0.1	0.1		-1.2	-95.1%
Edificios e Instalaciones	0.0	0.0	2.9	2.9		2.9	13777.9%
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	

#### En relación al periodo anterior:

El rubro Gastos de capital al I trimestre (S/ 3.5 MM) fue menor respecto al I trimestre del año anterior 20.2% (-S/ 0.9 MM), por la adquisición de mobiliario (adquisición de 3,000 sillas giratorias de metal para la Red de Agencias) y equipos de vigilancia (Cámaras video vigilancia para agencias, lobbies y ATMs del BN y Oficinas MAC); contrarrestado por la mayor ejecución en edificios e instalaciones por la construcción de las Agencias Iberia, Cayma, Chocope y Laredo.

#### En relación a la meta:

El rubro Gastos de capital al I trimestre (S/ 3.5 MM) fue inferior a su meta prevista al I trimestre del presente año 33.7% (-S/ 1.8 MM), por la menor ejecución en mobiliario y equipo ante la demora en la adquisición de switches LAN para las sedes administrativas y dependencias a nivel nacional, el cual se estima para el mes de junio; contrarrestado por la mayor ejecución en edificios e instalaciones por la construcción de las Agencias Iberia, Cayma, Chocope y Laredo.



## Transferencias Netas

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2024	A I TRIMESTRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>0.7</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>-0.1</b>	<b>-11.0%</b>	<b>0.0</b>	<b>1.9%</b>
Ingresos por transferencias	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Egresos por transferencias	0.7	0.9	0.8	-0.1	-11.0%	0.0	1.9%
<i>Fundación Cultural BN</i>	<i>0.7</i>	<i>0.9</i>	<i>0.8</i>	<i>-0.1</i>	<i>-11.0%</i>	<i>0.0</i>	<i>1.9%</i>
<i>Dividendos participaciones y remuneraciones</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>		<i>0.0</i>	

### En relación al periodo anterior:

El rubro Transferencias Netas al I trimestre (S/ 0.8 MM) no presenta variación significativa respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 0.7 MM), por la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

### En relación a la meta:

El rubro Transferencias Netas al I trimestre (S/ 0.8 MM) no tuvo variación respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 0.8 MM), por la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación.

## Gasto Integrado de Personal

### En relación al periodo anterior:

El gasto integrado de personal al I trimestre (S/ 170.6 MM), disminuyó en 2.8% (-S/ 5.0 MM), respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 175.5 MM):

- Menor ejecución en Gastos de personal, destacando las básicas al tener menor planilla de trabajadores contratados al reducirse puestos part time, menor ejecución en horas extras al realizarse un mayor control y uniformes al entregarse a una menor cantidad de trabajadores a la fecha.

### En relación a la meta:

El gasto integrado de personal al I trimestre (S/ 170.6 MM), disminuyó en 5.6% (-S/ 10.1 MM), respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 180.7 MM):

- Menores gastos de servicios por terceros principalmente por el servicio de vigilancia y limpieza.
- Menores gastos en viáticos al no realizarse las comisiones previstas y estar pendiente las rendiciones de los gastos y seguro médico familiar.
- Menor ejecución en Gastos de personal, destacando las básicas y horas extras contrarrestado por otros gastos de personal al realizarse la entrega del uniforme institucional y la asignación por escolaridad.

## IX. Hechos de Importancia

Los hechos de importancia al mes I Trimestre:

Periodo (ENERO A MARZO 2025)	
Temas reportados	Cambio de Gerencia General
	Cambio de miembros del Directorio y envío de Hojas de vida director
	EEFF Anual Auditada y Memoria Anual (Convocatoria y Acuerdo)
	EEFF mensuales enero y febrero 2025
	Informe EEFF al 4to Trimestre
	Otros
<b>N° de Hechos de Importancia Reportados en periodo Enero a Marzo- 2025</b>	<b>19</b>



## X. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al I Trimestre 2025, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- El **Plan Operativo** logró un cumplimiento del 92%, ello se explica principalmente por el retraso en la "Adquisición de Switches Lan para las Sedes Administrativas y Dependencias del Banco de la Nación", el cual tuvo retrasos en la instalación de nuevos equipos en la Red de Agencias. Por último, la morosidad se incrementó por los préstamos sin aval realizados a los trabajadores del Sector Educación.
- El **Resultado Económico** (S/ 602.4 MM) fue mayor en 2.5% respecto a la meta prevista principalmente por mayores ingresos por la mayor valorización del bono Sob33 y posterior venta, mayor rendimiento de valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero, intereses percibidos por CDBCRP, intereses devengados por los depósitos a plazo incremento sostenido en colocaciones, menores gastos por servicios prestador por terceros destacando el retraso en el registro de los servicios de vigilancia y limpieza, alquileres, reparaciones y mantenimientos así como otros gastos por servicios financieros (agentes Multired, comisiones, entre otros); contrarrestado por los mayores gastos de personal referidos a participación de trabajadores y uniforme así como un registro mayor en el rubro tributos por la metodología de registro de los pagos a cuenta y liquidación del impuesto a la renta de la DJ 2024.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 363.5 MM) fue mayor en 3.4% respecto al marco previsto explicado como consecuencia de mayores ingresos por el incremento sostenido en colocaciones, mayores inversiones disponibles para la venta por la adquisición del bono Sob33 adquirido en el mes de diciembre 2024 y posterior venta, mayores ingresos por servicios financieros por la mayor recaudación del servicio de caja aunado a los menores gastos de administración correspondiente principalmente a retrasos en registro de pagos de servicios de vigilancia, limpieza, alquileres, mantenimientos, entre otros.
- El **Saldo Final de Caja** (S/ 15,639.1 MM) fue menor en 21.5% respecto al marco previsto explicado por el menor saldo neto de caja, producto de los menores ingresos de operación correspondientes a variaciones de saldo de balance en las partidas de cartera de créditos y obligaciones con el público.
- El **ROE** y **EBITDA** alcanzaron los siguientes niveles 54.4% y S/ 522.0 MM como consecuencia del nivel obtenido por el resultado neto del ejercicio.



## Anexo N° 2 EVALUACION DEL PLAN OPERATIVO AL I TRIM DEL AÑO 2025

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Fórmula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Diferencia	Nivel de cumplimiento %
Garantizar una Rentabilidad Sostenible	Retorno sobre el Patrimonio - ROE	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio promedio últimos 12 meses	Porcentaje	29.90%	39.27%	54.41% <sup>(1)</sup>	15.14%	100.00%
Garantizar una Rentabilidad Sostenible	Retorno sobre los Activos - ROA	Utilidad Neta Anualizada / Activo promedio últimos 12 meses	Porcentaje	2.75%	3.05%	4.1% <sup>(1)</sup>	1.05%	100.00%
Garantizar una Solvencia Sostenible	Ratio de Capital Global	Patrimonio efectivo total / Activos y contingentes ponderados por riesgo (Crédito, Mercado y Operacional)	Porcentaje	14.00%	14.00%	20.04% <sup>(1)</sup>	6.04%	100.00%
Cuidar la Calidad de la Cartera Crediticia	Ratio de Morosidad Banca Personal	Saldo Cartera Atrasada Banca Personal (Vencido y Judicial) / Saldo Total Banca Personal	Porcentaje	3.49%	3.43%	3.54% <sup>(1)</sup>	0.11%	96.79%
Cuidar la Calidad de la Cartera Crediticia	Gasto de Provisiones Específicas Cartera Minorista	Gasto de provisiones específicas anualizadas cartera minorista mes t / Saldo cartera vigente minorista mes t	Porcentaje	2.50%	2.50%	1.39% <sup>(1)</sup>	-1.11%	100.00%
Mejorar la Experiencia del Cliente	Nivel de Satisfacción de clientes	(N° de Promotores - N° de Detractores) / N° encuestados	Porcentaje	75.00%	75.00%	82.98%	7.98%	100.00%
Mejorar la Experiencia del Cliente	Stock de reclamos vencidos	Promedio (Reclamos pendientes fuera de plazo acumulados / Reclamos registrados acumulados del periodo)	Porcentaje	5.15%	5.15%	0.66%	-4.49%	100.00%
Masificar el Acceso y uso de los Canales Alternos	Índice Operacional de los Canales Alternos	N° de operaciones financieras en canales alternativos / N° de operaciones financieras de todos los canales	Porcentaje	88.49%	87.78%	88.62%	0.84%	100.00%
Incrementar las Operaciones y los Clientes Digitales	Índice Operacional de Canales Digitales	N° de operaciones financieras en canales digitales / N° de Operaciones financieras de todos los canales	Porcentaje	32.12%	30.50%	40.81%	10.31%	100.00%
Optimizar la Eficiencia Financiera	Ratio de Eficiencia Financiera	Gastos administrativos / Ingresos netos	Porcentaje	42.07%	37.25%	29.44% <sup>(1)</sup>	-7.81%	100.00%
Optimizar la Eficiencia Financiera	Ejecución de Inversiones FBK (PIA)	Monto de Inversiones FBK ejecutado / Monto de Inversiones FBK del PIA	Porcentaje	100.00%	10.45%	6.92%	-3.53%	66.22%
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Programa de Integridad del BN, Modelo de Prevención y del Sistema de Gestión Antisoborno	N° de Actividades Ejecutadas / N° de Actividades programadas	Porcentaje	100.00%	15.00%	15.94%	0.94%	100.00%
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez del Sistema de Control Interno - SCI	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del Sistema de Control Interno	Porcentaje	98.97%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez de Buen Gobierno Corporativo - BGC	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del sistema BGC	Porcentaje	88.93%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez de la Gestión Integral de Riesgos - GIR	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del sistema GIR	Porcentaje	90.00%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Stock de recomendaciones vencidas de los entes de control	(Total de recomendaciones vencidas al 31.12.2024 (recomendaciones vencidas con dependencia tecnológica - recomendaciones vencidas con dependencia externa) / Total de recomendaciones abiertas al 31.12.2024) x 100	Porcentaje	14.00%	20.00%	16.60%	-3.40%	100.00%
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Implementación de recomendaciones de los entes de control	(Implementación de recomendaciones en el período / Número de recomendaciones programadas para ser implementadas en el período) x 100	Porcentaje	100.00%	20.00%	48.81%	28.81%	100.00%
Garantizar la Estabilidad Operativa	Índice de estabilidad operativa	Promedio (Número de días con más del 99.3% de disponibilidad durante el día por canal de atención por mes / Número de días por mes) x 100	Porcentaje	95.00%	95.00%	98.88%	3.88%	100.00%
Mejorar el Clima Laboral	Modelo de Gestión Humano Corporativo	Suma de puntos por componente calificado por FONAFE	Porcentaje	100.00%	-	-	-	-
Aplicar la Transformación Digital	Cumplimiento con la ejecución de Proyectos de TI 2025 del Plan de Gobierno y Transformación Digital del BN	Número de proyectos implementados / Número total de proyectos Programados	Porcentaje	100.00%	20.00%	0.00%	-20.00%	0.00%
Implementar una Cultura de Innovación y Agilidad Empresarial	Nivel de Avance del Plan de Transformación cultural BN	Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas	Porcentaje	100.00%	25.00%	29.00%	4.00%	100.00%
							<b>Total</b>	<b>91.94%</b>

<sup>(1)</sup> Cifras Preliminares



### Anexo N° 3

## EVALUACION DEL BALANCE SCORECARD AL I TRIM DEL AÑO 2024

No aplica al Banco de la Nación

### Anexo N° 4

#### Inversiones FBK

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

No aplica al Banco de la Nación

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



**Anexo N°5: FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES**

**Estado de Situación Financiera**

En S/

RUBROS	Real 2024 a Marzo	Real 2025 a Marzo	Diferencia	Var %	Meta 2025 a Marzo	Diferencia	Var %	Marco Inicial Año 2025	Marco Actual Año 2025	Avance %	Avance %
	b	a	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
<b>ACTIVO</b>											
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>											
Disponible	23,603,308,100	15,639,113,502	-7,964,194,598	-33.7%	17,685,064,479	-2,045,950,977	-11.6%	16,211,869,545	16,211,869,545	96.5%	96.5%
Fondos Interbancarios	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Inver. a valor razonable con cambios en resultado	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Inver. Negoc. y a Vnto. (Neto)	8,271,085,519	9,260,859,211	989,773,692	12.0%	9,769,154,198	-508,294,987	-5.2%	9,749,709,059	9,749,709,059	95.0%	95.0%
Cartera de Créditos (Neto)	11,887,467,527	17,750,406,877	5,862,939,350	49.3%	12,597,536,773	5,152,870,104	40.9%	13,576,460,088	13,576,460,088	130.7%	130.7%
Cuentas por Cobrar (Neto)	324,866,412	299,388,035	-25,478,377	-7.8%	328,101,156	-28,713,121	-8.8%	328,113,398	328,113,398	91.2%	91.2%
Bienes Realiz. Recib. en Pago, Adjud. y Fuera de Uso (Neto)	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Activo No Corriente Mantenidos para la Venta	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Impuesto Corrientes	48,842,696	-	-48,842,696	-100.0%	85,232,541	-85,232,541	-100.0%	84,725,303	84,725,303	0.0%	0.0%
Impuesto a la Renta y Diferidos	160,405,535	143,911,200	-16,494,335	-10.3%	171,712,639	-27,801,439	-16.2%	171,758,994	171,758,994	83.8%	83.8%
Otros Activos	407,419,446	105,671,137	-301,748,309	-74.1%	319,189,454	-213,518,317	-66.9%	316,914,969	316,914,969	33.3%	33.3%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>44,703,395,235</b>	<b>43,199,349,962</b>	<b>-1,504,045,273</b>	<b>-3.4%</b>	<b>40,955,991,240</b>	<b>2,243,358,722</b>	<b>5.5%</b>	<b>40,439,551,356</b>	<b>40,439,551,356</b>	<b>106.8%</b>	<b>106.8%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>											
Cartera de Créditos (Neto)	663,607,268	782,230,221	118,622,953	17.9%	1,310,203,015	-527,972,794	-40.3%	1,652,874,733	1,652,874,733	47.3%	47.3%
Bienes Realiz. Recib. en Pago, Adjud. y Fuera de Uso (Neto)	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Inversiones en Subsidiarias Asoc. y Partic. en Negoc. (Neto)	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Inm. Mobiliario y Equipo, Neto	592,249,479	566,273,628	-25,975,851	-4.4%	571,902,521	-5,628,893	-1.0%	571,678,359	571,678,359	99.1%	99.1%
Activos Intangibles (neto)	33,106,257	29,782,120	-3,324,137	-10.0%	32,250,855	-2,468,735	-7.7%	32,511,733	32,511,733	91.6%	91.6%
Impuesto a la Renta Diferido	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Otros Activos (Neto)	1,987,834	1,980,176	-7,658	-0.4%	1,281,885	698,291	54.5%	1,272,751	1,272,751	155.6%	155.6%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,290,950,838</b>	<b>1,380,266,145</b>	<b>89,315,307</b>	<b>6.9%</b>	<b>1,915,638,276</b>	<b>-535,372,131</b>	<b>-27.9%</b>	<b>2,258,337,576</b>	<b>2,258,337,576</b>	<b>61.1%</b>	<b>61.1%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45,994,346,073</b>	<b>44,579,616,107</b>	<b>-1,414,729,966</b>	<b>-3.1%</b>	<b>42,871,629,516</b>	<b>1,707,986,591</b>	<b>4.0%</b>	<b>42,697,888,932</b>	<b>42,697,888,932</b>	<b>104.4%</b>	<b>104.4%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>											
<b>PASIVO CORRIENTE</b>											
Obligaciones con el Público	39,579,966,089	37,235,774,196	-2,344,191,893	-5.9%	36,883,436,296	352,337,900	1.0%	36,728,020,779	36,728,020,779	101.4%	101.4%
Fondos Interbancarios	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Dep. Emp. Sist. Financ. y Org. Inter.	605,399,086	435,774,280	-169,624,806	-28.0%	534,383,769	-98,609,489	-18.5%	531,816,074	531,816,074	81.9%	81.9%
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Cuentas Por Pagar	563,183,048	432,752,017	-130,431,031	-23.2%	514,829,756	-82,077,739	-15.9%	514,626,330	514,626,330	84.1%	84.1%
Provisiones	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Impuestos Corrientes	-	62,221,356	62,221,356	0.0%	-	62,221,356	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Impuesto a la Renta Diferido	48,636,859	22,691,367	-25,945,492	-53.3%	48,636,859	-25,945,492	-53.3%	28,995,564	28,995,564	78.3%	78.3%
Otros Pasivos	352,955,635	64,461,034	-288,494,601	-81.7%	242,760,514	-178,299,480	-73.4%	232,583,381	232,583,381	27.7%	27.7%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41,150,140,717</b>	<b>38,253,674,250</b>	<b>-2,896,466,467</b>	<b>-7.0%</b>	<b>38,224,047,194</b>	<b>29,627,056</b>	<b>0.1%</b>	<b>38,036,042,128</b>	<b>38,036,042,128</b>	<b>100.6%</b>	<b>100.6%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>											
Obligaciones con el Público	1,358,825,284	1,456,650,514	97,825,230	7.2%	32,892,432	1,423,758,082	4328.5%	34,399,674	34,399,674	4234.5%	4234.5%
Depósitos en Empresas del Sist. Financ. y Org. Financ. Internac.	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Provisiones	280,066,098	468,788,388	188,722,290	67.4%	281,538,603	187,249,785	66.5%	280,505,615	280,505,615	167.1%	167.1%
Val. Títulos y Oblig. en Circulación	256,609,870	256,433,818	-176,052	-0.1%	253,333,333	3,100,485	1.2%	258,333,333	258,333,333	99.3%	99.3%
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Otros Pasivos	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,895,501,252</b>	<b>2,181,872,720</b>	<b>286,371,468</b>	<b>15.1%</b>	<b>567,764,368</b>	<b>1,614,108,352</b>	<b>284.3%</b>	<b>573,238,622</b>	<b>573,238,622</b>	<b>380.6%</b>	<b>380.6%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43,045,641,969</b>	<b>40,435,546,970</b>	<b>-2,610,094,999</b>	<b>-6.1%</b>	<b>38,791,811,562</b>	<b>1,643,735,408</b>	<b>4.2%</b>	<b>38,609,280,750</b>	<b>38,609,280,750</b>	<b>104.7%</b>	<b>104.7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>											
Capital Social	2,000,000,000	2,100,000,000	100,000,000	5.0%	2,100,000,000	-	0.0%	2,100,000,000	2,100,000,000	100.0%	100.0%
Capital Adicional	1,897,336	1,897,336	-	0.0%	1,897,336	-	0.0%	1,897,336	1,897,336	100.0%	100.0%
Reservas	560,000,000	700,000,000	140,000,000	25.0%	700,000,000	-	0.0%	700,000,000	700,000,000	100.0%	100.0%
Ajustes al Patrimonio	-634,434,972	-437,460,508	196,974,464	-31.0%	538,275,120	100,814,612	-18.7%	461,879,562	461,879,562	94.7%	94.7%
Resultados Acumulados	597,625,232	1,416,117,018	818,491,786	13.7%	1,464,625,411	-48,508,393	-3.3%	594,597,770	594,597,770	238.2%	238.2%
Resultado Neto del Ejercicio	423,616,508	363,515,291	-60,101,217	-14.2%	351,570,327	11,944,964	3.4%	1,153,992,638	1,153,992,638	31.5%	31.5%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,948,704,104</b>	<b>4,144,069,137</b>	<b>1,195,365,033</b>	<b>40.5%</b>	<b>4,079,817,954</b>	<b>64,251,183</b>	<b>1.6%</b>	<b>4,088,608,182</b>	<b>4,088,608,182</b>	<b>101.4%</b>	<b>101.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>45,994,346,073</b>	<b>44,579,616,107</b>	<b>-1,414,729,966</b>	<b>-3.1%</b>	<b>42,871,629,516</b>	<b>1,707,986,591</b>	<b>4.0%</b>	<b>42,697,888,932</b>	<b>42,697,888,932</b>	<b>104.4%</b>	<b>104.4%</b>



# Estado de Resultados Integrales

En \$/

	Real A Marzo 2025	Real A Marzo 2024	Diferencia	Var %	Meta A Marzo 2025	Diferencia	Var %	Marco Inicial Año 2025	Marco Actual Año 2025	Avance %	Avance %
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>732,163,245</b>	<b>812,146,961</b>	<b>-79,983,716</b>	<b>-9.8%</b>	<b>726,169,186</b>	<b>5,994,059</b>	<b>0.8%</b>	<b>2,876,770,013</b>	<b>2,876,770,013</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Disponibles	118,946,658	272,146,221	-153,199,563	-56.3%	122,609,661	-3,663,003	-3.0%	426,601,424	426,601,424	28%	28%
Fondos Interbancarios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Inversiones Disponibles para la Venta	58,311,784	59,710,053	-1,398,269	-2.3%	47,108,451	11,203,333	23.8%	170,822,373	170,822,373	34%	34%
Inversiones a Vencimiento	83,672,672	85,709,727	-2,037,055	-2.4%	107,234,139	-23,561,467	-22.0%	428,936,556	428,936,556	20%	20%
Cartera de Créditos Directos	471,232,131	394,580,960	76,651,171	19.4%	449,216,935	22,015,196	4.9%	1,850,409,660	1,850,409,660	25%	25%
Resultado por Operaciones de Cobertura (1)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Cuentas por Cobrar	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Otros Ingresos Financieros	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
<b>GASTOS POR INTERESES</b>	<b>17,718,074</b>	<b>17,825,847</b>	<b>-107,773</b>	<b>-0.6%</b>	<b>17,650,140</b>	<b>67,934</b>	<b>0.4%</b>	<b>72,730,136</b>	<b>72,730,136</b>	<b>24%</b>	<b>24%</b>
Obligaciones con el Público	12,789,532	12,847,907	-58,375	-0.5%	12,635,139	154,393	1.2%	52,642,636	52,642,636	24%	24%
Fondos Interbancarios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Depósitos de Empresas del Sist. Financ. y Organismos Financ. Int	8	159	-151	-95.0%	0	8	0.0%	0	0	0%	0%
Adeudos y Obligaciones Financieras	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Adeudos y Obligaciones con el B.C.R.	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Adeudos y Oblig. con Inst. Financ. del Ext. y Organ. Financ. Int	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Comisiones y Otros Cargos por adeudos y obligaciones finan	15,000	10,000	5,000	50.0%	15,000	0	0.0%	87,500	87,500	17%	17%
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	4,913,534	4,967,781	-54,247	-1.1%	5,000,001	-86,467	-1.7%	20,000,000	20,000,000	25%	25%
Cuentas por Pagar	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Intereses de Cuentas por Pagar	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Resultado por Operaciones de Cobertura (1)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Otros Gastos Financieros	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>714,445,171</b>	<b>794,321,114</b>	<b>-79,875,943</b>	<b>-10.1%</b>	<b>708,519,046</b>	<b>5,926,125</b>	<b>0.8%</b>	<b>2,804,039,877</b>	<b>2,804,039,877</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Provisiones Para Créditos Directos	-38,891,329	-53,859,905	15,168,576	-28.2%	-20,950,138	-17,741,191	84.7%	-171,140,429	-171,140,429	23%	23%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>675,753,842</b>	<b>740,461,209</b>	<b>-64,707,367</b>	<b>-8.7%</b>	<b>687,568,908</b>	<b>-11,815,066</b>	<b>-1.7%</b>	<b>2,832,899,448</b>	<b>2,832,899,448</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>223,440,414</b>	<b>198,593,242</b>	<b>24,847,172</b>	<b>12.5%</b>	<b>207,560,165</b>	<b>15,880,249</b>	<b>7.7%</b>	<b>833,136,754</b>	<b>833,136,754</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>
Ingresos por Créditos Indirectos	6,356,774	4,189,790	2,166,984	51.7%	5,021,547	1,335,227	26.6%	20,187,740	20,187,740	31%	31%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	1,524,539	1,221,114	303,425	24.8%	1,078,287	446,252	41.4%	4,373,148	4,373,148	35%	35%
Ingreso por Emisión de Dinero Electronico	368	26,742	-26,374	-98.6%	22,163	-21,795	-98.3%	88,702	88,702	0%	0%
Ingresos Diversos	215,558,733	193,155,596	22,403,137	11.6%	201,438,168	14,120,565	7.0%	808,487,164	808,487,164	27%	27%
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>75,895,563</b>	<b>80,087,660</b>	<b>-4,192,097</b>	<b>-5.2%</b>	<b>103,336,923</b>	<b>-27,441,360</b>	<b>-26.6%</b>	<b>431,673,638</b>	<b>431,673,638</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>
Gastos por Créditos Indirectos	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	6,548	6,541	7	0.1%	6,546	2	0.0%	26,184	26,184	25%	25%
Prima al Fondo Seguro de Depósito	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Gastos Diversos	75,889,015	80,081,119	-4,192,104	-5.2%	103,330,377	-27,441,362	-26.6%	431,673,638	431,673,638	18%	18%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SE</b>	<b>823,298,693</b>	<b>858,966,791</b>	<b>-35,668,098</b>	<b>-4.2%</b>	<b>791,792,150</b>	<b>31,506,543</b>	<b>4.0%</b>	<b>3,034,336,380</b>	<b>3,034,336,380</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>	<b>34,051,309</b>	<b>2,676,466</b>	<b>31,374,843</b>	<b>1172.2%</b>	<b>-679,197</b>	<b>34,730,506</b>	<b>-5113.5%</b>	<b>-9,268,140</b>	<b>-9,268,140</b>	<b>-367%</b>	<b>-367%</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Inversiones en Commoditys	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Inversiones Disponibles para la Venta	11,834,379	-19,078,672	30,913,051	-162.0%	-21,679,197	33,513,576	-154.6%	-93,268,140	-93,268,140	-13%	-13%
Derivados de Negociación	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Resultado por Operaciones de Cobertura	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Ganancias (Pérdida) en Participaciones	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	22,216,592	20,618,683	1,597,909	7.7%	21,000,000	1,216,592	5.8%	84,000,000	84,000,000	26%	26%
Otros	338	1,136,455	-1,136,117	-100.0%	0	338	0.0%	0	0	0%	0%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>857,350,002</b>	<b>861,643,257</b>	<b>-4,293,255</b>	<b>-0.5%</b>	<b>791,112,953</b>	<b>66,237,049</b>	<b>8.4%</b>	<b>3,025,068,240</b>	<b>3,025,068,240</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>263,822,808</b>	<b>266,806,407</b>	<b>-2,983,599</b>	<b>-1.1%</b>	<b>302,489,483</b>	<b>-38,666,675</b>	<b>-12.8%</b>	<b>1,344,507,913</b>	<b>1,344,507,913</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
Gastos de Personal y Directorio	159,552,742	156,038,929	3,513,813	2.3%	157,812,649	1,740,093	1.1%	777,877,476	777,877,476	21%	21%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	74,556,804	78,459,037	-3,902,233	-5.0%	98,470,621	-23,913,817	-24.3%	415,831,193	415,831,193	18%	18%
Impuestos y Contribuciones	29,713,262	32,308,441	-2,595,179	-8.0%	46,206,213	-16,492,951	-35.7%	150,799,244	150,799,244	20%	20%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>-19,094,978</b>	<b>-17,825,341</b>	<b>-1,269,637</b>	<b>7.1%</b>	<b>-19,003,580</b>	<b>-91,398</b>	<b>0.5%</b>	<b>-76,238,706</b>	<b>-76,238,706</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	574,432,216	577,011,509	-2,579,293	-0.4%	459,819,890	104,812,326	22.3%	1,804,321,621	1,804,321,621	36%	36%
<b>VALLUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>	<b>71,350,398</b>	<b>60,088,842</b>	<b>11,261,556</b>	<b>18.7%</b>	<b>33,529,933</b>	<b>37,820,465</b>	<b>112.8%</b>	<b>171,321,399</b>	<b>171,321,399</b>	<b>42%</b>	<b>42%</b>
Provisiones para Créditos Indirectos	6,574,814	1,764,079	4,810,735	272.7%	2,173,436	4,401,378	202.5%	13,663,081	13,663,081	48%	48%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-15,625,195	-217,096	-15,408,099	7097.4%	-2,065,235	-13,559,960	656.6%	8,855,782	8,855,782	-176%	-176%
Prov.p/Bienes Realiz.Recib. En Pago, Recuperados y Adjudicados	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Provisiones para Activos No Comerciales Mantenedos para la Venta	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Deterioro de Activo Fijo	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Deterioro de Activos Intangibles	0	0	0	0.0%	4,494	-4,494	-100.0%	17,984	17,984	0%	0%
Provisiones por Litigios y Demandas	76,540,804	37,064,754	39,476,050	106.5%	28,301,938	48,238,866	170.4%	128,307,752	128,307,752	60%	60%
Otras Provisiones	3,859,975	21,477,105	-17,617,130	-82.0%	5,115,300	-1,255,325	-24.5%	20,476,800	20,476,800	19%	19%
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>503,081,818</b>	<b>516,922,667</b>	<b>-13,840,849</b>	<b>-2.7%</b>	<b>436,089,957</b>	<b>66,991,861</b>	<b>15.4%</b>	<b>1,433,000,222</b>	<b>1,433,000,222</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>-212,024</b>	<b>-2,574,080</b>	<b>2,362,056</b>	<b>-91.8%</b>	<b>-3,816,155</b>	<b>3,604,131</b>	<b>-94.4%</b>	<b>-12,714,819</b>	<b>-12,714,819</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
Otros ingresos	2,550,022	4,610,005	-2,059,983	-44.7%	985,469	1,564,553	156.8%	10,093,889	10,093,889	25%	25%
Otros Gastos	-2,762,046	-7,184,085	4,422,039	61.6%	4,801,624	-2,039,578	-42.5%	22,808,708	22,808,708	12%	12%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA R</b>	<b>502,869,794</b>	<b>514,348,587</b>	<b>-11,478,793</b>	<b>-2.2%</b>	<b>432,273,802</b>	<b>70,595,982</b>	<b>16.3%</b>	<b>1,420,285,403</b>	<b>1,420,285,403</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>139,354,503</b>	<b>90,732,079</b>	<b>48,622,424</b>	<b>53.6%</b>	<b>80,703,475</b>	<b>58,651,028</b>	<b>72.7%</b>	<b>266,292,765</b>	<b>266,292,765</b>	<b>52%</b>	<b>52%</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>363,515,291</b>	<b>423,616,508</b>	<b>-60,101,217</b>	<b>-14.2%</b>	<b>351,570,327</b>	<b>11,944,964</b>	<b>3.4%</b>	<b>1,153,992,638</b>	<b>1,153,992,638</b>	<b>32%</b>	<b>32%</b>

BANCO DE LA NACION  
Gina Andrea Lujan Chávez  
Subgerente  
Presupuesto

BANCO DE LA NACION  
Pietro Malitano  
Gerente (e)  
Comisión de Finanzas y Tesorería

BANCO DE LA NACION  
Leonardo Miranda Cordero  
Jefe  
Comisión de Presupuesto y Evaluación de Impacto

# Flujo de Caja

En S/

RUBROS	Real	Real	Diferencia	Var %	Meta	Diferencia	Var %	Marco Inicial	Marco Actual	Avance	Avance
	A Marzo 2025	A Marzo 2024			A Marzo 2025			Año 2025	Año 2025	%	%
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	c/e
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>1,829,522,329</b>	<b>2,721,843,681</b>	<b>-892,321,352</b>	<b>-32.8%</b>	<b>8,321,774,101</b>	<b>-6,492,251,772</b>	<b>-78.0%</b>	<b>14,769,887,633</b>	<b>14,769,887,633</b>	<b>12.39%</b>	<b>56.34%</b>
Venta de bienes y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	1,164,621,829	1,126,607,252	38,014,577	3.4%	1,095,691,819	68,930,010	6.3%	3,773,708,418	3,773,708,418	30.9%	29.0%
Ingresos por participaciones o dividendos	1,013,124	837,293	175,831	21.0%	695,734	317,390	45.6%	2,782,936	2,782,936	36.4%	25.0%
Ingresos complementarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retención de tributos	12,746,212	6,566,500	6,179,712	94.1%	-	12,746,212	-	-	-	-	-
Otros	651,141,164	1,587,832,636	-936,691,472	-59.0%	7,225,386,548	-6,574,245,384	-91.0%	10,993,396,279	10,993,396,279	5.9%	65.7%
<b>EGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>4,412,592,219</b>	<b>3,100,551,059</b>	<b>1,312,041,160</b>	<b>42.3%</b>	<b>3,134,723,699</b>	<b>1,277,868,520</b>	<b>40.8%</b>	<b>10,110,554,032</b>	<b>10,110,554,032</b>	<b>43.6%</b>	<b>31.0%</b>
Compra de bienes	1,480,650	2,056,876	-576,226	-28.0%	1,157,036	323,614	28.0%	8,996,079	8,996,079	16.5%	12.9%
Gastos de personal	187,607,232	178,013,587	9,593,645	5.4%	150,123,546	37,483,686	25.0%	825,250,210	825,250,210	22.7%	18.2%
Servicios prestados por terceros	57,006,806	60,623,146	-3,616,340	-6.0%	79,545,738	-22,538,932	-28.3%	329,532,471	329,532,471	17.3%	24.1%
<b>Tributos</b>	<b>161,642,689</b>	<b>102,001,240</b>	<b>59,641,449</b>	<b>58.5%</b>	<b>109,118,063</b>	<b>52,524,626</b>	<b>48.1%</b>	<b>413,219,441</b>	<b>413,219,441</b>	<b>39.1%</b>	<b>26.4%</b>
Por cuenta propia	161,642,689	102,001,240	59,641,449	58.5%	109,118,063	52,524,626	48.1%	413,219,441	413,219,441	39.1%	26.4%
Por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos diversos de gestión	11,582,811	11,886,208	-303,397	-2.6%	14,228,835	-2,646,024	-18.6%	62,671,762	62,671,762	18.5%	22.7%
Gastos financieros	20,590,644	35,586,922	-14,996,278	-42.1%	35,017,747	-14,427,103	-41.2%	148,751,920	148,751,920	13.8%	23.5%
Otros	3,972,681,387	2,710,383,080	1,262,298,307	46.6%	2,745,532,734	1,227,148,653	44.7%	8,322,132,149	8,322,132,149	47.7%	33.0%
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>-2,583,069,890</b>	<b>-378,707,378</b>	<b>-2,204,362,512</b>	<b>582.1%</b>	<b>5,187,050,402</b>	<b>-7,770,120,292</b>	<b>149.8%</b>	<b>4,659,333,601</b>	<b>4,659,333,601</b>	<b>-55.4%</b>	<b>111.3%</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>3,941,506,418</b>	<b>1,748,767,113</b>	<b>2,192,739,305</b>	<b>125.4%</b>	<b>166,269,511</b>	<b>3,775,236,907</b>	<b>2270.6%</b>	<b>209,518,745</b>	<b>209,518,745</b>	<b>1881.2%</b>	<b>79.4%</b>
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3,941,506,418	1,748,767,113	2,192,739,305	125.4%	166,269,511	3,775,236,907	2270.6%	209,518,745	209,518,745	1881.2%	79.4%
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>295,305,497</b>	<b>4,554,947</b>	<b>290,750,550</b>	<b>6383.2%</b>	<b>8,211,443</b>	<b>287,094,054</b>	<b>3496.3%</b>	<b>76,791,376</b>	<b>76,791,376</b>	<b>384.6%</b>	<b>10.7%</b>
<b>Presupuesto de Inversiones - FBK</b>	<b>3,461,099</b>	<b>4,554,947</b>	<b>-1,093,848</b>	<b>-24.0%</b>	<b>5,224,162</b>	<b>-1,763,063</b>	<b>-33.7%</b>	<b>50,000,000</b>	<b>50,000,000</b>	<b>6.9%</b>	<b>10.4%</b>
Proyectos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de capital no ligados a proyectos	3,461,099	4,554,947	-1,093,848	-24.0%	5,224,162	-1,763,063	-33.7%	50,000,000	50,000,000	6.9%	10.4%
Inversión Financiera	291,844,398	-	291,844,398	-	2,987,281	288,857,117	9669.6%	26,791,376	26,791,376	1089.3%	11.2%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>-756,600</b>	<b>-742,600</b>	<b>-14,000</b>	<b>1.9%</b>	<b>-850,000</b>	<b>93,400</b>	<b>-11.0%</b>	<b>-901,000,000</b>	<b>-901,000,000</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>
Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos por Transferencias	756,600	742,600	14,000	1.9%	850,000	-93,400	-11.0%	901,000,000	901,000,000	0.1%	0.1%
<b>SALDO ECONÓMICO</b>	<b>1,062,374,431</b>	<b>1,364,762,188</b>	<b>-302,387,757</b>	<b>-22.2%</b>	<b>5,344,258,470</b>	<b>-4,281,884,039</b>	<b>80.1%</b>	<b>3,891,060,970</b>	<b>3,891,060,970</b>	<b>27.3%</b>	<b>137.3%</b>
<b>FINANCIAMIENTO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19,997,434</b>	<b>-19,997,434</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Financiamiento externo neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Financiamiento largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiamiento corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiamiento interno neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19,997,434</b>	<b>-19,997,434</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Financiamiento largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19,997,434</b>	<b>-19,997,434</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,997,434</b>	<b>19,997,434</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiamiento corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,997,434</b>	<b>19,997,434</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESAPORTE DE CAPITAL EN EFECTIVO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PAGO DE DIVIDENDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pago de Dividendos de Ej. Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adelanto de Dividendos ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUJO NETO DE CAJA</b>	<b>1,062,374,431</b>	<b>1,364,762,188</b>	<b>-302,387,757</b>	<b>22.2%</b>	<b>5,344,258,470</b>	<b>-4,281,884,039</b>	<b>80.1%</b>	<b>3,871,063,536</b>	<b>3,871,063,536</b>	<b>27.4%</b>	<b>138.1%</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>14,576,739,071</b>	<b>22,238,545,912</b>	<b>-7,661,806,841</b>	<b>-34.5%</b>	<b>14,576,739,071</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>12,340,806,009</b>	<b>12,340,806,009</b>	<b>118.1%</b>	<b>118.1%</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>15,639,113,502</b>	<b>23,603,308,100</b>	<b>-7,964,194,598</b>	<b>-33.7%</b>	<b>19,920,997,541</b>	<b>-4,281,884,039</b>	<b>-21.5%</b>	<b>16,211,869,545</b>	<b>16,211,869,545</b>	<b>96.5%</b>	<b>122.9%</b>
<b>SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO PRIMARIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES D. LEGISLATIVO Nº 892</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58,053,741</b>	<b>58,053,741</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>

BANCO DE LA NACIÓN  
Gina Andrea Luján Chávez  
Subgerente  
Presupuesto

BANCO DE LA NACIÓN  
Leonardo Miranda Candelario  
Jefe

BANCO DE LA NACIÓN  
Pietro Malfitano  
Gerente (e)  
Finanzas

# Presupuesto de Ingresos y Egresos

En \$/

RUBROS	Real	Real	Diferencia	Var %	Meta	Diferencia	Var %	Marco Inicial	Marco Actual	Avance	Avance
	A Marzo 2025	A Marzo 2024	a-b	a/b-1	A Marzo 2025	a-c	a/c-1	Año 2025	Año 2025	%	%
PRESUPUESTO DE OPERACION	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
1 INGRESOS	1,162,739,681	1,124,869,233	37,870,448	3.4%	1,096,387,553	66,352,128	6.1%	3,776,491,354	3,776,491,354	30.8%	30.8%
1.1 Venta de Bienes	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.2 Venta de Servicios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.3 Ingresos Financieros	937,248,340	923,388,048	13,860,292	1.5%	887,146,185	50,102,155	5.6%	2,936,626,748	2,936,626,748	31.9%	31.9%
1.4 Ingresos por participacion o dividendos	1,013,124	837,293	175,831	21.0%	695,734	317,390	45.6%	2,782,936	2,782,936	36.4%	36.4%
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.6 Otros	224,478,217	200,643,892	23,834,325	11.9%	208,545,634	15,932,583	7.6%	837,081,670	837,081,670	26.8%	26.8%
<b>2 EGRESOS</b>	<b>566,075,932</b>	<b>512,059,709</b>	<b>44,016,223</b>	<b>8.8%</b>	<b>502,560,995</b>	<b>63,514,937</b>	<b>10.6%</b>	<b>2,266,256,391</b>	<b>2,266,256,391</b>	<b>24.5%</b>	<b>24.5%</b>
2.1 Compra de Bienes	1,480,650	2,056,876	-576,226	-28.0%	1,157,036	323,614	28.0%	8,996,079	8,996,079	16.5%	16.5%
2.1.1 Insumos y suministros	1,347,385	1,943,893	-596,508	-30.7%	954,909	392,476	41.1%	8,227,913	8,227,913	16.4%	16.4%
2.1.2 Combustibles y lubricantes	133,265	112,983	20,282	18.0%	197,127	-63,862	-32.4%	718,166	718,166	16.6%	16.6%
2.1.3 Otros	0	0	0	0.0%	5,000	-5,000	-100.0%	50,000	50,000	0.0%	0.0%
2.2 Gastos de personal (GIP)	220,340,869	211,090,462	9,250,407	4.4%	150,123,546	70,217,323	46.8%	825,250,210	825,250,210	26.7%	26.7%
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	96,821,851	98,589,712	-2,767,861	-2.8%	99,139,914	-3,318,063	-3.3%	621,041,520	621,041,520	18.4%	18.4%
2.2.1.1 Basica (GIP)	52,736,317	54,603,165	-1,866,848	-3.4%	57,407,766	-4,671,449	-8.1%	253,155,393	253,155,393	20.8%	20.8%
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	629,196	326,175	303,021	92.9%	596,556	32,640	5.5%	90,522,324	90,522,324	0.7%	0.7%
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	10,528,117	10,850,917	-322,800	-3.0%	11,270,655	-742,538	-6.6%	48,442,137	48,442,137	21.7%	21.7%
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	30,085,700	28,682,270	1,403,430	4.9%	27,014,937	3,070,763	11.4%	117,521,666	117,521,666	25.6%	25.6%
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	1,842,521	4,127,185	-2,284,664	-55.4%	2,850,000	-1,007,479	-35.4%	11,400,000	11,400,000	16.2%	16.2%
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.2 Compensacion por tiempo de Servicio (GIP)	5,821,960	5,898,351	-76,391	-1.3%	5,883,642	-61,682	-1.0%	24,264,313	24,264,313	24.0%	24.0%
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	5,517,269	5,760,584	-243,315	-4.2%	5,852,787	-335,518	-5.7%	24,110,830	24,110,830	22.9%	22.9%
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	93,500	91,375	2,125	2.3%	102,000	-8,500	-8.3%	408,000	408,000	22.9%	22.9%
2.2.5 Capacitacion (GIP)	124,069	183,787	-59,718	-32.5%	321,721	-197,652	-61.4%	2,227,046	2,227,046	5.6%	5.6%
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	32,733,637	33,076,875	-343,238	-1.0%	33,012,822	-279,185	-0.8%	140,408,046	140,408,046	23.3%	23.3%
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	80,228,583	67,489,778	12,738,805	18.9%	5,810,660	74,417,923	1280.7%	112,790,095	112,790,095	71.1%	71.1%
2.2.7.1 Refrigero (GIP)	3,864	16,469	-12,605	-76.5%	20,400	-16,536	-81.1%	120,000	120,000	3.2%	3.2%
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	6,084,200	6,906,350	-822,150	-11.9%	1,973,199	4,111,001	208.3%	7,892,800	7,892,800	77.1%	77.1%
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	28,863	167,425	-138,562	-82.8%	213,850	-184,987	-86.5%	943,498	943,498	3.1%	3.1%
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. la (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	182,822	0	182,822	0.0%	0	182,822	0.0%	30,000,000	30,000,000	0.6%	0.6%
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.9 Participacion de trabajadores (GIP)	72,157,501	58,707,855	13,449,646	22.9%	0	72,157,501	0.0%	58,053,744	58,053,744	124.3%	124.3%
2.2.7.10 Otros (GIP)	1,771,333	1,691,679	79,654	4.7%	3,603,211	-1,831,878	-50.8%	15,780,056	15,780,056	11.2%	11.2%
2.3 Servicios prestados por terceros	57,006,806	60,623,146	-3,616,340	-6.0%	79,545,738	-22,538,932	-28.3%	329,532,417	329,532,417	17.3%	17.3%
2.3.1 Transporte y almacenamiento	630,030	645,856	-15,826	-2.5%	936,455	-306,425	-32.7%	4,378,068	4,378,068	14.4%	14.4%
2.3.2 Tarifas de servicios publicos	10,136,149	11,330,101	-1,193,952	-10.5%	16,004,381	-5,868,232	-36.7%	63,889,021	63,889,021	15.9%	15.9%
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	2,583,116	3,346,023	-762,907	-22.8%	3,434,745	-851,629	-24.8%	17,358,618	17,358,618	14.9%	14.9%
2.3.3.1 Auditorias (GIP)	1,287,675	1,678,022	-390,347	-23.3%	1,287,675	0	0.0%	6,098,700	6,098,700	21.1%	21.1%
2.3.3.2 Consultorias (GIP)	34,837	526,345	-491,508	-93.4%	442,348	-407,511	-92.1%	2,583,062	2,583,062	1.3%	1.3%
2.3.3.3 Asesorias (GIP)	1,050,544	935,272	115,272	12.3%	1,438,270	-387,726	-27.0%	7,162,643	7,162,643	14.7%	14.7%
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	210,060	206,384	3,676	1.8%	266,452	-56,392	-21.2%	1,514,213	1,514,213	13.9%	13.9%
2.3.4 Mantenimiento y Reparacion	16,207,327	16,958,304	-750,977	-4.4%	21,331,291	-5,123,964	-24.0%	79,903,970	79,903,970	20.3%	20.3%
2.3.5 Alquileres	4,167,839	3,879,402	288,437	7.4%	5,005,012	-1,682,173	-28.8%	22,935,417	22,935,417	18.2%	18.2%
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiania y limpie (GIP)	9,722,711	9,502,916	219,795	2.3%	14,530,359	-4,807,648	-33.1%	59,982,963	59,982,963	16.2%	16.2%
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	6,311,021	6,233,201	77,820	1.2%	8,837,549	-2,526,528	-28.6%	36,061,320	36,061,320	17.5%	17.5%
2.3.6.2 Guardiania (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	3,411,690	3,269,715	141,975	4.0%	5,692,810	-2,281,120	-40.1%	23,921,643	23,921,643	14.3%	14.3%
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	69,326	53,287	16,039	30.3%	1,740,000	-1,670,674	-96.0%	10,730,000	10,730,000	0.6%	0.6%
2.3.8 Otros	13,490,306	14,907,247	-1,416,939	-9.8%	15,718,495	-2,228,187	-14.2%	70,354,414	70,354,414	19.2%	19.2%
2.3.8.1 Servicio de mensajeria y correspondencia (GIP)	303,847	316,173	-12,326	-4.0%	480,441	-176,744	-36.8%	1,885,433	1,885,433	16.1%	16.1%
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servicios (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	1,235,700	1,241,573	-5,873	-0.5%	1,098,780	136,920	12.5%	5,319,540	5,319,540	23.2%	23.2%
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	11,950,961	13,349,501	-1,398,540	-10.5%	14,139,274	-2,188,313	-15.5%	63,149,441	63,149,441	18.9%	18.9%
2.4 Tributos	161,642,689	102,001,240	59,641,449	58.5%	109,118,063	52,524,626	48.1%	413,219,441	413,219,441	39.1%	39.1%
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras	9,786	13,908	-4,122	-29.6%	9,820	-34	-0.3%	80,173	80,173	12.2%	12.2%
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	161,632,903	101,987,332	59,645,571	58.5%	109,108,243	52,524,660	48.1%	413,139,268	413,139,268	39.1%	39.1%
2.5 Gastos diversos de Gestion	11,582,811	11,886,208	-303,397	-2.6%	14,228,835	-2,646,024	-18.6%	62,671,762	62,671,762	18.5%	18.5%
2.5.1 Seguros	2,834,542	2,932,970	-98,428	-3.4%	2,913,309	-78,767	-2.7%	12,009,647	12,009,647	23.6%	23.6%
2.5.2 Viaticos (GIP)	1,088,573	1,208,458	-119,885	-9.9%	2,560,001	-1,471,428	-57.5%	9,769,441	9,769,441	11.1%	11.1%
2.5.3 Gastos de Representacion	3,147	8,338	-5,191	-62.3%	12,999	-9,852	-75.8%	52,000	52,000	6.1%	6.1%
2.5.4 Otros	7,656,549	7,736,442	-79,893	-1.0%	8,742,526	-1,085,977	-12.4%	40,840,674	40,840,674	18.7%	18.7%
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	7,457,943	7,552,050	-94,107	-1.2%	8,470,758	-1,012,815	-12.0%	39,818,821	39,818,821	18.7%	18.7%
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	198,606	184,392	14,214	7.7%	271,768	-73,162	-26.9%	1,021,853	1,021,853	19.4%	19.4%
2.6 Gastos Financieros	20,548,998	32,774,031	-12,225,033	-37.3%	35,017,747	-14,468,749	-41.3%	148,751,920	148,751,920	13.8%	13.8%
2.7 Otros	83,473,109	91,627,746	-8,154,637	-9.8%	113,370,030	-29,896,921	-26.4%	477,834,508	477,834,508	17.5%	17.5%
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>606,663,749</b>	<b>612,809,524</b>	<b>-6,145,775</b>	<b>-1.0%</b>	<b>593,826,558</b>	<b>12,837,191</b>	<b>2.2%</b>	<b>1,510,234,963</b>	<b>1,510,234,963</b>	<b>40.2%</b>	<b>40.2%</b>
3 GASTOS DE CAPITAL	3,461,099	4,554,947	-1,093,848	-24.0%	5,224,162	-1,763,063	-33.7%	50,000,000	50,000,000	6.9%	6.9%
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	3,461,099	4,554,947	-1,093,848	-24.0%	5,224,162	-1,763,063	-33.7%	50,000,000	50,000,000	6.9%	6.9%
3.1.1 Proyecto de Inversion	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	3,461,099	4,554,947	-1,093,848	-24.0%	5,224,162	-1,763,063	-33.7%	50,000,000	50,000,000	6.9%	6.9%
3.2 Inversion Financiera	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
3.3 Otros	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
4 INGRESOS DE CAPITAL	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
4.1 Aportes de Capital	0	0	0	0.0							