

"Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana"

San Borja, 16 de diciembre de 2025

Señor
PEDRO MANUEL TAPIA ALVARADO
DIRECTOR EJECUTIVO
FONAFE
Av. Paseo de la República N° 3121
San Isidro

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria
Noviembre 2025.

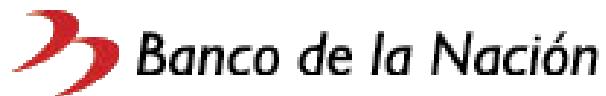
Referencia : Directiva Corporativa De Gestión Empresarial

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 mensual de gestión empresarial y evaluación presupuestal, enmarcado en el Numeral 6.2.1 (Literal e.2.1) de la Directiva de Gestión.

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al 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), Gastos de Capital Alineado al Presupuesto (Formato N°8E), Gastos de Capital Alineado al Flujo de Caja (Formato N°8E), Depósitos y Colocaciones (Formato N°13E) y Dietas (Formato N°11E) correspondiente a noviembre del 2025, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

Atentamente,





**INFORME EJECUTIVO
DE GESTIÓN EMPRESARIAL
Y EVALUACIÓN PRESUPUESTAL**

AL MES DE NOVIEMBRE DEL 2025

Informe Ejecutivo de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

Estructura

- I. Objetivo**
- II. Gestión Financiera**
- III. Gestión de Caja**
- IV. Gestión Presupuestal**
- V. Hechos de Importancia**
- VI. Anexos**



Informe Ejecutivo de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

I. Objetivo

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa al mes de noviembre con la finalidad de cumplir con las metas previstas por la empresa para el presente año. Cabe señalar que la presente evaluación se realizó con el avance contable preliminar al cierre de noviembre 2025.

II. Gestión Financiera

Estado de Situación Financiera

La evaluación del estado de situación financiera para el mes de noviembre se refleja de la siguiente manera:

Activo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
DISPONIBLE	14,351.5	15,712.0	14,549.7	-1,162.2	-7.4%	198.2	1.4%
Caja	1,766.8	1,922.8	1,600.2	-322.6	-16.8%	-166.6	-9.4%
BCRP	12,111.2	13,385.7	12,597.3	-788.3	-5.9%	486.1	4.0%
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	156.8	144.5	76.3	-68.3	-47.2%	-80.5	-51.4%
Bancos y otras emp. del Sist. Financiero del Exterior	288.5	232.0	206.2	-25.8	-11.1%	-82.3	-28.5%
Canje	15.9	26.2	50.5	24.4	93.0%	34.7	218.8%
Otras Disponibles	12.3	0.8	19.2	18.3	2216.4%	6.9	56.2%
INVERSIONES NEGOCIAZABLES Y A VENCIMIENTO (Neto)	9,375.3	9,742.1	10,073.0	330.9	3.4%	697.7	7.4%
Inst. Represent. de Capital	56.9	40.3	67.4	27.1	67.3%	10.5	18.4%
Inst. Represent.s de Deuda	4,037.9	4,487.7	4,549.2	61.5	1.4%	511.2	12.7%
Inversiones a Vencimiento	5,280.5	5,214.1	5,456.4	242.4	4.6%	176.0	3.3%
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	19,703.8	14,929.5	19,944.6	5,015.1	33.6%	240.8	1.2%
Créditos Vigentes	20,150.6	15,561.0	20,388.3	4,827.3	31.0%	237.7	1.2%
Créditos Refinanciados	11.1	18.8	16.7	-2.1	-11.2%	5.6	50.7%
Créditos Vencidos	130.7	184.3	115.7	-68.5	-37.2%	-14.9	-11.4%
Créditos en Cobranza Judicial	284.0	240.5	331.5	91.0	37.8%	47.4	16.7%
Provis. de Cartera de Créditos	-872.6	-1,075.1	-907.6	167.5	-15.6%	-35.0	-4.0%
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	393.8	328.4	256.3	-72.0	-21.9%	-137.5	-34.9%
Cuentas por Cobrar por venta de Bs. Ss. y Fideicomiso	213.5	214.3	223.9	9.6	4.5%	10.4	4.9%
Otras Cuentas por Cobrar	180.3	114.0	32.5	-81.6	-71.5%	-147.9	-82.0%
INM. MOBIL. Y EQUIPO (NETO)	549.5	572.5	574.2	1.7	0.3%	24.7	4.5%
ACTIVO INTANGIBLES	30.5	32.6	25.6	-7.1	-21.7%	-5.0	-16.3%
Impuesto a la Renta Diferido	195.7	171.2	155.8	-15.4	-9.0%	-39.9	-20.4%
OTROS ACTIVOS	175.5	318.7	216.9	-101.9	-32.0%	41.3	23.5%
TOTAL ACTIVO	44,782.7	41,892.1	45,796.2	3,904.1	9.3%	1,013.4	2.3%

En relación con el año anterior:

Los **activos** (S/ 45,796.2 MM), fueron mayores en 2.3% (S/ 1,013.4 MM), respecto al periodo anterior (S/ 44,782.7 MM), debido principalmente a:

- **Inversiones Negociables y a Vencimiento** (S/ 10,073.0 MM), que se incrementó en 7.4% (+S/ 697.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 9,375.3 MM), impulsada principalmente por el incremento de valores y títulos emitidos por BCR en (S/ 603.5MM). (vencimiento cupón propio CDBCRP).

- **Cartera de Créditos Neto** (S/ 19,944.6 MM), que registró incrementó en 1.2% (+S/ 240.8 MM) frente al mismo periodo del año anterior (S/ 19,703.8 MM), impulsada principalmente por el aumento en Créditos Vigentes (+S/ 237.7 MM). Este crecimiento se explica por los préstamos Multired (+S/ 1,076.2 MM), favorecidos por mejores condiciones de producto y un mayor impulso comercial; créditos a entidades del sector público (+S/ 604.8 MM), derivados del complemento y regularización de pagos en cuotas de vencimiento de FONAFE y COFIDE; créditos al sector financiero (+S/ 1,435.7 MM), principalmente a través de MiBanco, CMAC Arequipa, Trujillo y Cusco. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por la reducción en créditos soberanos (-S/ 2,958.7 MM), correspondientes a desembolsos efectuados a favor del MEF, MINDEF, MGP y EP.

- **Disponible** (S/ 14,549.7 MM), que se incrementó 1.4% (+S/ 198.2 MM) frente al mismo periodo del año anterior (S/ 14,351.5 MM); principalmente por la constitución de depósitos en el BCRP (+S/ 486.1 MM) que implica mayores saldos en la cuenta depósitos a plazo en (+S/ 2,000.0 MM) contrarrestado por menor saldo promedio en la cuenta Overnight (-S/ 793.8 MM), cuenta especial en (-S/ 613.6 MM) y cuenta ordinaria en (-S/ 59.6 MM), entre otros.

En relación con la meta:

Los **activos** (S/ 45,796.2 MM), fueron mayores en 9.3% (+S/ 3,904.1 MM), respecto a su meta (S/ 41,892.1 MM), debido principalmente a:

- **Cartera de Créditos Neto** (S/ 19,944.6 MM), fueron superiores en (+S/ 5,015.1 MM) 33.6% respecto a su meta (S/ 14,929.5 MM), impulsado principalmente por el incremento en Créditos Vigentes (+S/ 4,827.3 MM), destacando los créditos a entidades del sector público (+S/ 3,177.1 MM), los créditos al sector financiero (+S/ 1,684.8 MM), principalmente por COFIDE, MiBanco, CMAC Arequipa, así como el incremento en las colocaciones de préstamos Multired (+S/ 401.5 MM).

Contrarrestado por:

- **Disponible** (S/ 14,549.7 MM), que fue menor en 7.4% (-S/ 1,162.2 MM) respecto a su meta (S/ 15,712.0 MM), principalmente por la disminución de depósitos en el BCRP en (-S/ 788.3 MM), asociada a menores saldos promedio en las cuentas especial (-S/ 3,027.9 MM) y overnight (-S/ 1,012.1 MM), compensada parcialmente por mayores depósitos a plazo (+S/ 3,000.0 MM), entre otros.

Pasivo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024		
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	39,102.4	35,984.4	40,149.0	4,164.6	11.6%	1,046.6	2.7%	
Obligaciones a la Vista	15,953.3	14,836.2	15,173.8	337.6	2.3%	-779.5	-4.9%	
Obligaciones Ctas.de Ahorro	16,965.2	14,998.3	18,353.7	3,355.4	22.4%	1,388.6	8.2%	
Obligac. por Ctas. a Plazo	119.7	186.4	120.6	-65.8	-35.3%	0.9	0.8%	
Otras Obligaciones	6,064.2	5,963.5	6,500.9	537.4	9.0%	436.6	7.2%	
DEPOSITOS EMPRESAS SISTEMA FINANCIERO Y ORG. FINAN. INTERNACIONALES	568.9	532.0	324.8	-207.2	-38.9%	-244.0	-42.9%	
Depósitos a la Vista	567.2	529.9	321.9	-208.0	-39.3%	-245.4	-43.3%	
Depósitos de Ahorro	1.6	2.2	3.0	0.8	37.3%	1.3	81.6%	
CUENTAS POR PAGAR	556.9	514.4	478.7	-35.6	-6.9%	-78.2	-14.0%	
Cuentas por Pagar Diversas	81.8	79.6	72.3	-7.3	-9.2%	-9.5	-11.6%	
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones por Pagar	182.0	133.0	194.8	61.8	46.5%	12.8	7.0%	
Proveedores	156.9	205.9	142.4	-63.5	-30.8%	-14.4	-9.2%	
Adm. de Fondos de Pensiones	2.1	2.4	2.0	-0.4	-17.4%	-0.1	-2.6%	
Tributos y Contribuciones	134.1	93.3	67.0	-26.2	-28.1%	-67.0	-50.0%	
PROVISIONES	326.8	279.8	395.3	115.5	41.3%	68.5	21.0%	
Impuesto a la Renta Diferido	77.4	25.6	34.6	9.0	35.1%	-42.8	-55.3%	
VALORES TÍTULOS Y OBLIGAC. EN CIRCULACION	259.8	256.7	260.0	3.3	1.3%	0.2	0.1%	
OTROS PASIVOS	149.3	233.1	255.6	22.5	9.7%	106.3	71.2%	
TOTAL PASIVO	41,041.6	37,826.0	41,919.0	4,093.0	10.8%	877.4	2.1%	

En relación con el año anterior:

Los **pasivos** (S/ 41,919.0 MM), fueron mayores en 2.1% (+S/ 877.4 MM), respecto al periodo anterior (S/ 41,041.6 MM), principalmente por:

- **Obligaciones con el público** (S/ 40,149.0 MM), fue mayor en 2.7% (+S/ 1,046.6 MM), respecto al año anterior (S/ 39,102.4 MM), como resultado de mayores saldos en obligaciones por cuenta de ahorros (+S/ 1,388.6 MM), otras obligaciones (+S/ 436.6 MM), que incluyen depósitos judiciales y administrativos, contrarrestado por menores obligaciones a la vista (-S/ 779.5 MM) (depósitos en cuentas corrientes DL 940 y depósitos de personas naturales y jurídicas con fines de lucro).
- **Depósitos de empresas del sistema y organismos financieros internacionales** (S/ 324.8 MM), menor en 42.9% (-S/ 244.0 MM), respecto al año anterior (S/ 568.9 MM); por menores depósitos a la vista (-S/ 245.4 MM) (Bancos en -S/ 168.6 MM, Fondo Mi Vivienda en -S/ 71.7 MM, entre otros).

En relación con la meta:

Los **pasivos** (S/ 41,919.0 MM), fueron mayores en 10.8% (+S/ 4,093.0 MM), respecto a su meta (S/ 37,826.0 MM), debido principalmente a:

- **Obligaciones con el público** (S/ 40,149.0 MM) mayor en 11.6% (+S/ 4,164.6 MM), respecto a su meta (S/ 35,984.4 MM), principalmente por obligaciones por cuenta de ahorros (+S/ 3,355.4 MM); otras obligaciones en (+S/ 537.4 MM), que incluyen depósitos judiciales, administrativas; obligaciones a la vista en (+S/ 337.6 MM) (depósitos en cuentas corrientes DL 940 y depósitos de personas naturales y jurídicas sin fines de lucro); este resultado es compensado por menores saldos en obligaciones por cuentas a plazo por (-S/ 65.8 MM).
- **Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales** (S/ 324.8 MM), menor en 38.9% (-S/ 207.2 MM), respecto a su meta (S/ 532.0 MM); por menores depósitos a la vista en (-S/ 208.0 MM), (Bancos en -S/ 149.9MM, Fondo mi vivienda en -S/ 55.6 MM, entre otros).

Patrimonio

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024		
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
PATRIMONIO	3,741.2	4,066.1	3,877.2	-188.9	-4.6%	136.0	3.6%	
Capital Social	2,100.0	2,100.0	2,100.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
Capital Adicional	1.9	1.9	1.9	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
Reservas	700.0	700.0	735.0	35.0	5.0%	35.0	5.0%	
Ajustes al Patrimonio	-496.7	-465.7	-220.4	245.3	52.7%	276.3	55.6%	
Resultados Acumulados	-13.1	594.6	13.5	-581.1	-97.7%	26.6	-202.8%	
Resultado Neto del Ejercicio	1,449.1	1,135.3	1,247.2	111.9	9.9%	-201.9	-13.9%	

En relación con el año anterior:

El **patrimonio** (S/ 3,877.2 MM), mayor en 3.6% (+S/ 136.0 MM), respecto al periodo anterior (S/ 3,741.2 MM), principalmente por los ajustes al patrimonio (+S/ 276.3 MM) (valorizaciones aún no realizadas), reservas (+S/ 35.0 MM), resultados acumulados (+S/ 26.6 MM), este resultado es contrarrestado por el menor resultado neto del ejercicio (-S/ 201.9 MM).

En relación con la meta:



El **patrimonio** (S/ 3,877.2 MM) fue menor en 4.6% (-S/ 188.9 MM), respecto a su meta (S/ 4,066.1 MM), principalmente por los resultados acumulados (-S/ 581.1 MM), compensado por ajustes al patrimonio (+S/ 245.3 MM) (valorizaciones aún no realizadas), por el resultado neto del ejercicio (+S/ 111.9 MM) y reservas (+S/ 35.0 MM).

Estado de Estados de Resultados Integrales

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Ingresos por Intereses	2,921.4	2,633.2	2,704.2	71.0	2.7%	-217.1	-7.4%
Gastos por Intereses	65.5	66.5	65.4	-1.1	-1.7%	-0.1	-0.1%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,855.9	2,566.7	2,638.8	72.1	2.8%	-217.1	-7.6%
Provisiones para Créditos Directos	212.9	159.3	142.1	-17.3	-10.8%	-70.8	-33.3%
MARGEN FINANCIERO NETO	2,643.0	2,407.3	2,496.7	89.4	3.7%	-146.3	-5.5%
Ingresos por Servicios Financieros	743.0	762.6	808.3	45.6	6.0%	65.2	8.8%
Gastos Servicios Financieros	318.3	391.3	322.6	-68.7	-17.6%	4.3	1.3%
MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF	3,067.7	2,778.7	2,982.4	203.8	7.3%	-85.3	-2.8%
(ROF) Resultado por Oper. Financieras	4.6	-7.6	74.2	81.8	-1078.7%	69.6	1503.3%
MARGEN OPERACIONAL	3,072.4	2,771.1	3,056.6	285.6	10.3%	-15.7	-0.5%
Gastos de Administración	1,030.8	1,142.1	1,049.5	-92.6	-8.1%	18.6	1.8%
Depreciación y Amortizaciones	69.1	70.2	74.4	4.2	6.0%	5.3	7.7%
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,972.4	1,558.8	1,932.7	373.9	24.0%	-39.7	-2.0%
Valuación de activos y provisiones	133.4	149.5	233.4	83.9	56.1%	99.9	74.9%
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,839.0	1,409.3	1,699.4	290.0	20.6%	-139.6	-7.6%
Otros Ingresos y Gastos	-25.3	-11.9	-9.2	2.7	-22.6%	16.1	-63.7%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IR	1,813.7	1,397.5	1,690.2	292.7	20.9%	-123.5	-6.8%
Impuesto a la Renta	364.6	262.2	443.0	180.8	69.0%	78.4	21.5%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,449.1	1,135.3	1,247.2	111.9	9.9%	-201.9	-13.9%

La **utilidad neta** al mes de noviembre de 2025 (S/ 1,247.2 MM) fue menor en 13.9% (-S/ 201.9 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 1,449.1 MM) y mayor en 9.9% (+S/ 111.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 1,135.3 MM).

Este resultado se sustenta en:

Margen Financiero Bruto:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Ingresos por Intereses	2,921.4	2,633.2	2,704.2	71.0	2.7%	-217.1	-7.4%
Cartera de créditos directo	1,607.1	1,688.0	1,801.3	113.3	6.7%	194.2	12.1%
Disponible	816.2	394.2	412.1	17.9	4.6%	-404.1	-49.5%
Inversiones disponibles para la venta	184.0	157.9	171.1	13.2	8.4%	-12.9	-7.0%
Inversiones a vencimiento	314.0	393.2	319.7	-73.5	-18.7%	5.7	1.8%
Gastos por Intereses	65.5	66.5	65.4	-1.1	-1.7%	-0.1	-0.1
Intereses y Gastos por obligaciones con el público	47.2	48.1	46.9	-1.2	-2.6%	-0.3	-0.6%
Adeudos y Obligaciones Financieras	18.3	18.4	18.5	0.1	0.6%	0.2	1.2%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,855.9	2,566.7	2,638.8	72.1	2.8%	-217.1	-7.6%

En relación al periodo anterior

El **Margen Financiero Bruto** (S/ 2,638.8 MM) fue menor en 7.6% (-S/ 217.1 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 2,855.9 MM), producto de:

- Menores **Ingresos por Intereses** en 7.4% (-S/ 217.1 MM), principalmente por:
 - ✓ **Disponible**, con una disminución de 49.5% (-S/ 404.1 MM), explicada por los menores intereses generados por depósitos a plazo, como consecuencia de una reducción en la tasa promedio de interés (Nov24=4.3% y Nov25=3.5%); así como por la disminución de los saldos disponibles para colocaciones y depósitos overnight.
 - ✓ **Inversiones disponibles para la venta**, que registraron una caída de 7.0% (-S/ 12.9 MM), asociada al menor rendimiento del portafolio de instrumentos financieros, en un contexto de ajustes en las condiciones del mercado.

Contrarrestado por:

- ✓ **Cartera de créditos directos** que creció en 12.1% (+S/ 194.2 MM), impulsada por un mayor dinamismo en los créditos de consumo (préstamos Multired e hipotecarios), como resultado de campañas comerciales más efectivas, así como por el incremento de



créditos a entidades del sector público (Hidrandina, Petroperú) y operaciones con empresas del sistema financiero (COFIDE, Compartamos Banco, Fondo Mivivienda).

En relación con la meta

El **Margen Financiero Bruto** (S/ 2,638.8 MM) fue mayor en 2.8% (+S/ 72.1 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 2,566.7 MM), producto de:

- Mayores **Ingresos por Intereses** en 2.7% (+S/ 71.0 MM), principalmente por:
 - ✓ **Cartera de créditos directos**, con un incremento de 6.7% (+S/ 113.3 MM), explicado por mayores colocaciones y mejores rendimientos obtenidos en préstamos otorgados a entidades del sector público (MEF, Hidrandina, Petroperú) y a empresas del sistema financiero (MiBanco, Fondo MiVivienda, COFIDE, Compartamos Banco) reflejando un adecuado dinamismo comercial y una gestión eficiente del portafolio crediticio.
 - ✓ **Disponible**, que creció en 4.6% (+S/ 17.9 MM), sustentado en mayores saldos remunerados, principalmente en depósitos a plazo, los cuales contribuyeron positivamente a los ingresos financieros del período.
 - ✓ **Inversiones disponibles para la venta**, con un aumento de 8.4% (+S/ 13.2 MM), derivado de la mayor rentabilidad obtenida en instrumentos financieros, en un contexto favorable de gestión del portafolio.

Contrarrestado por:

- ✓ **Ingresos en Inversiones a vencimiento**, que disminuyeron en 18.7% (-S/ 73.5 MM), debido a una menor posición en instrumentos de largo plazo y a rendimientos más bajos del portafolio, en línea con las condiciones observadas en el mercado financiero.

Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,855.9	2,566.7	2,638.8	72.1	2.8%	-217.1	-7.6%
Provisiones para Créditos Directos	212.9	159.3	142.1	-17.3	-10.8%	-70.8	-33.3%
MARGEN FINANCIERO NETO	2,643.0	2,407.3	2,496.7	89.4	3.7%	-146.3	-5.5%
Ingresos por Servicios Financieros	743.0	762.6	808.3	45.6	6.0%	65.2	8.8%
Ingresos Diversos	718.5	740.1	785.4	45.3	6.1%	66.9	9.3%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	5.0	4.0	5.3	1.3	33.0%	0.3	7.0%
Ingreso por Emisión de Dinero Electrónico	0.0	0.1	0.0	-0.1	-99.5%	0.0	-99.0%
Ingresos por Créditos Indirectos	19.5	18.5	17.6	-0.9	-5.1%	-1.9	-9.9%
Gastos por Servicios Financieros	318.3	391.3	322.6	-68.7	-17.6%	4.3	1.3%
Gastos Diversos	318.3	391.3	322.6	-68.7	-17.6%	4.3	1.3%
MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF	3,067.7	2,778.7	2,982.4	203.8	7.3%	-85.3	-2.8%

En relación al periodo anterior

El **Margen Financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros** (S/ 2,982.4 MM) fue menor en 2.8% (-S/ 85.3 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 3,067.7 MM), explicado principalmente por la reducción de provisiones para créditos directos en 33.3% (-S/ 70.8 MM) producto de la regularización del intercambio de deuda de Petroperú con el MEF, aunado a un menor margen financiero neto en 5.5% (-S/ 146.3 MM) y:

- Mayores **Ingresos por Servicios Financieros** en 8.8% (+S/ 65.2 MM), principalmente por:
 - i) Ingresos diversos (+S/ 66.9 MM), impulsados por mayores comisiones vinculadas a servicios de caja, teleproceso DGTP asociados a la recaudación de tributos del Gobierno Central, así como otros ingresos, destacando la recuperación de gastos judiciales, comisiones por transferencias interbancarias, inscripción de beneficiarios FONAVI, comisiones agentes multired y comisiones por venta de seguros de desgravamen. Estos resultados fueron contrarrestados parcialmente por menores ingresos por servicio FISE, cheques recibidos en canje y notas de cargo de cuentas de ahorro.
- Mayores **Gastos por Servicios Financieros** en 1.3% (+S/ 4.3 MM), principalmente por:
 - i) servicio outsourcing - call center (+S/ 7.8 MM) por la mayor ejecución del servicio mesa comercial A365 abocado a la gestión comercial; ii) proceso de transformación digital (+S/ 1.8 MM) por la implementación de soluciones de protección avanzada en endpoints y en la red del BN; iii) transporte, custodia, y administración de fondos (+4.6 MM); y iv) otros servicios ETV (+S/ 4.4 MM) por el servicio de alquiler de bóveda; contrarrestado parcialmente por:
 - v) comisiones de agentes multired (-S/ 11.5 MM) por menor operatividad del canal; vi) abastecimiento y administración de cajeros Multired (-S/ 3.1 MM) por menor



frecuencia en operaciones de local y foráneo; **vii)** tarjeta global débito visa (-S/ 2.0) por la distribución de tarjetas en las agencias, así como eliminación y vinculaciones (usuario a tarjeta).

En relación con la meta

El **Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros** (S/ 2,982.4 MM) fue mayor en 7.3% (+S/ 203.8 MM) en relación con su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 2,778.7 MM), producto principalmente de:

- Mayores **Ingresos por Servicios Financieros** en 6.0% (+S/ 45.6 MM), principalmente por:
 - i) Ingresos diversos (+S/ 45.3 MM), destacando mayores ingresos por comisiones de servicios de caja vinculadas a la recaudación de tributos del Gobierno Central, sobre las cuales se aplica la comisión que percibe el BN por el servicio de teleproceso (DGTP); así, como mayores ingresos por cobro de tributos de entidades públicas. Estos resultados fueron parcialmente contrarrestados por menores comisiones por transferencias de fondos y sistema de giros, otros ingresos menores por comisiones por retiros de cuentas de ahorro y comisiones por venta de seguros (tarjeta débito, cuota protegida, oncológico, sepelio); aminorado por mayores comisiones por transferencias interbancarias, recuperación gastos judiciales, retiros en agentes multired e inscripción FONAVI; ii) Fideicomisos y comisiones de confianza (+S/ 1.3 MM) explicados por una mayor actividad fiduciaria durante el período.
- Menores **Gastos por Servicios Financieros** en 17.6% (-S/ 68.7 MM), principalmente por una menor ejecución presupuestal en: i) comisiones de agentes Multired (-S/ 27.5 MM) por menor uso del canal; ii) comisiones tarjetas crédito/débito (-S/ 14.5 MM) por menor ejecución en comisiones por conversión de moneda y uso en ATM; iii) proyecto nueva app BN y home banking (-S/ 6.9 MM) por reprogramación de la implementación; iv) cuenta DNI (-S/ 5.2 MM) por retraso en el registro del servicio correspondiente; v) banca celular (-S/ 5.1 MM) servicio actualmente desactivado manteniéndose el servicio SMS bulk; vi) abastecimiento y administración de cajeros Multired (-S/ 4.7 MM) por menor frecuencia de operaciones locales y foráneas; vii) transporte, custodia y administración de fondos (-S/ 2.9 MM) por operaciones de transporte de agencias foráneas y locales; **contrarrestado** parcialmente por mayores gastos en: viii) otros servicios ETV (+S/ 4.0 MM) asociados al alquiler de bóvedas en el BCRP-BN y ix) servicio outsourcing – call center (+S/ 1.6 MM) por la mayor ejecución del servicio mesa comercial A365 abocado a la gestión comercial.

Margen Operacional:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF	3,067.7	2,778.7	2,982.4	203.8	7.3%	-85.3	-2.8%
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	4.6	-7.6	74.2	81.8	-1078.7%	69.6	1503.3%
Inversiones Disponibles para la Venta	-73.2	-84.6	-8.5	76.1	-90.0%	64.8	-88.4%
Diferencia de Cambio	76.7	77.0	82.7	5.7	7.4%	6.0	7.8%
Otros	1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.1	-99.3%
MARGEN OPERACIONAL	3,072.4	2,771.1	3,056.6	285.6	10.3%	-15.7	-0.5%

En relación al periodo anterior

El **Margen Operacional** (S/ 3,056.6 MM) fue menor en 0.5% (-S/ 15.7 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 3,072.4 MM), producto del menor Margen Financiero Neto de ingresos y gastos por servicios financieros, que se redujo en 2.8% (-S/ 85.3 MM), contrarrestado por:

- Mayor **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)** en (+S/ 69.6 MM), explicado principalmente por la valorización positiva de las inversiones disponibles para la venta (+S/ 64.8 MM) y, en menor medida, por el resultado favorable en diferencia de cambio (+S/ 6.0 MM), atribuible a una adecuada gestión de las posiciones financieras y a condiciones favorables del mercado durante el período.

En relación con la meta

El **Margen Operacional** (S/ 3,056.6 MM) fue mayor en 10.3% (+S/ 285.6 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 2,771.1 MM), producto del mayor Margen Financiero Neto de ingresos y gastos por servicios financieros en 7.3% (+S/ 203.8 MM), y:

- Mayor **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)** en (+S/ 81.8 MM), explicado principalmente por la mejor valorización de las inversiones disponibles para la venta (+S/ 76.1 MM) y, en menor medida, por el resultado favorable en diferencia de cambio (+S/ 5.7

MM), asociado a una adecuada gestión de posiciones en moneda extranjera y a condiciones favorables del mercado financiero durante el período.

Margen Operacional Neto:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024		
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
MARGEN OPERACIONAL	3,072.4	2,771.1	3,056.6	285.6	10.3%	-15.7	-0.5%	
Gastos de Administración	1,030.8	1,142.1	1,049.5	-92.6	-8.1%	18.6	1.8%	
Gastos por servicios recibidos de terceros	289.2	374.5	316.2	-58.3	-15.6%	26.9	9.3%	
Gastos de Personal y Directorio	626.2	630.0	610.6	-19.4	-3.1%	-15.5	-2.5%	
Impuestos y Contribuciones	115.4	137.5	122.7	-14.8	-10.8%	7.2	6.3%	
Depreciaciones y amortizaciones	69.1	70.2	74.4	4.2	6.0%	5.3	7.7%	
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,972.4	1,558.8	1,932.7	373.9	24.0%	-39.7	-2.0%	

En relación al periodo anterior

El **Margen Operacional Neto** (S/ 1,932.7 MM) fue menor en 2.0% (-S/ 39.7 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 1,972.4 MM), producto de:

- Mayores **gastos de administración** en 1.8% (+S/ 18.6 MM), explicados principalmente por:
 - ✓ **Servicios Recibidos de Terceros** que aumentaron en 9.3% (+S/ 26.9 MM), principalmente por: **i)** Otros servicios superior en 32.3% (+S/ 23.1 MM), básicamente por la mayor ejecución en otros por la ejecución del servicio de adquisición y solución para garantizar la continuidad operativa, administración de oficinas especiales por la adecuación con las ETVs en el marco de normas de tercerización que rigen el servicio, transferencia fondo de empleados correspondiente al programa navidad 2025, servicio de compensación electrónica por la implementación del servicio de transferencia interbancarias y servicio de desarrollos informáticos sujeto a demanda; contrarrestado por menor gasto de impresión de formatos contractuales y menor contratación de locadores de servicio; **ii)** vigilancia y limpieza por mayor registro del servicio en la red de agencias; **iii)** Alquiler al registrarse mayor ejecución por alquiler para agencias y espacios para ATM's.

Contrarrestado por:

- ✓ **Gastos de Personal y directorio** que disminuyeron en 2.5% (-S/ 15.5 MM), reflejando menores desembolsos en:
 - Remuneraciones (-S/ 5.8 MM), por el menor pago en básicas, gratificaciones y horas extras, contrarrestado por mayores bonificaciones y asignaciones al concretarse a la fecha la negociación colectiva con la totalidad de los sindicatos.
 - Otros gastos de personal (-S/ 20.5 MM), por menor provisión de planilla de jubilación, y la no realización del programa de incentivos por retiro voluntario contrarrestado por diversos al realizarse la entrega de vale de alimentos a los trabajadores según acuerdo sindical.
 - Participación de los trabajadores (+S/ 12.2 MM), provisión en función al resultado obtenido.

En relación con la meta

El **Margen Operacional Neto** (S/ 1,932.7 MM) fue mayor en 24.0% (+S/ 373.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 1,558.8 MM), producto del mayor Margen Operacional (+S/ 285.6 MM) y de:



- Menores **gastos de administración** en 8.1% (-S/ 92.6 MM), detallados a continuación:
 - ✓ **Servicios recibidos de terceros** que disminuyeron en 15.6% (-S/ 58.3 MM), principalmente por:
 - Reparación y mantenimiento menor en 16.0% (-S/ 10.8 MM), básicamente en las partidas: i) software (-S/ 1.9 MM) por el contrato de licenciamiento, mantenimiento y soporte del software de administración de base de datos y gestión Z/OS, retraso en servicio de actualización, mantenimiento y soporte del sistema de gestión de eventos-open y solución de administración de Journal electrónico para ATM's, ii) muebles, mobiliario y equipo (-S/ 5.2 MM) por retraso en: servicio de mantenimiento y solución integral de almacenamiento y gestión de cintas de datos, sistema electromecánico y seguridad electrónica del centro de datos alterno y mantenimientos preventivos y correctivos de grupos electrógenos, tableros de transferencia y equipos en general en la red de agencias a nivel nacional, iii) inmuebles (-S/ 2.4 MM) por retraso en: servicio de mantenimiento preventivo y correctivo para equipos de aire acondicionado y ventilación mecánica de las macro regiones y la no realización del servicio de implementación de señaléticas, mobiliario y rutas accesibles para personas con discapacidad en agencias.
 - Tarifa de servicios públicos menor en 27.7% (-S/ 16.2 MM) por el servicio de transmisión de datos, para dependencias del BN en zonas rurales sujeto a demanda.
 - Publicidad y publicaciones menor en 95.4% (-S/ 10.0 MM), por el retraso en el servicio de impresión de material informativo y publicitario, adquisición de merchandising, servicio de realización de videos publicitarios y campañas programáticas web y redes sociales y campañas programáticas web.
 - Servicio de Vigilancia y Limpieza menor en 8.8% (-S/ 4.8 MM), por retraso en el registro del servicio de vigilancia y limpieza en la red de agencias.
 - Alquileres menor en 10.9% (-S/ 2.3 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.
 - Consultorías menor en 46.4% (-S/ 4.3 MM) no realización de servicios profesionales de patrocinio legal de alta complejidad, consultorías para diseño y ejecución de metodologías de gestión de proyectos, medición y estandarización de los procedimientos Core.
 - Seguros menor en 13.3% (-S/ 3.9 MM) correspondiente a la menor transferencia a FEBAN (Seguro médico familiar).
 - ✓ **Gastos de Personal** que disminuyeron en 3.1% (-S/ 19.4 MM), asociados a una menor ejecución de:
 - Otros gastos de personal (-S/ 52.0 MM), por la no ejecución del programa de incentivos de retiro voluntario, menor provisión de fondo de reserva, capacitación y viáticos al no realizar los servicios previstos.
 - Remuneraciones (+S/ 10.0 MM), por el mayor registro en bonificaciones producto del pago a los trabajadores afiliados a los sindicatos que ha suscrito el convenio colectivo y asignación por escolaridad; contrarrestado por básicas, gratificaciones y horas extras al implementarse un mayor control.
 - Participación de los trabajadores (+S/ 27.9 MM), provisión en función al resultado obtenido.
 - ✓ **Impuestos y Contribuciones** con una reducción de 10.8% (-S/ 14.8 MM), explicada principalmente por la menor ejecución del IGV, impuesto a la renta de no domiciliados y otras contribuciones (arbitrios y predial), debido a retrasos en los pagos correspondientes en la red de agencias.



Resultado de Operación:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,972.4	1,558.8	1,932.7	373.9	24.0%	-39.7	-2.0%
Valuación de Activos y Provisiones	133.4	149.5	233.4	83.9	56.1%	99.9	74.9%
Provisiones por Litigios y Demandas	157.4	110.3	193.2	82.9	75.2%	35.9	22.8%
Otras Provisiones	18.6	18.8	90.4	71.6	381.5%	71.7	384.9%
Deterioro de Activos Intangibles	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0%	0.0	
Provisiones para Créditos Indirectos	6.6	12.3	-16.3	-28.5	-232.6%	-22.8	-347.3%
Provisiones p/Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-49.2	8.1	-34.0	-42.1	-517.9%	15.2	-30.9%
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,839.0	1,409.3	1,699.4	290.0	20.6%	-139.6	-7.6%

En relación al periodo anterior

El **Resultado de Operación** (S/ 1,699.4 MM) fue menor en 7.6% (-S/ 139.6 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 1,839.0 MM), producto de una mayor **Valuación de Activos y Provisiones** en 74.9% (+S/ 99.9 MM), explicada principalmente por:

- Incremento en **otras provisiones** (+S/ 71.7 MM), asociado a la regularización de operaciones interbancarias en el sistema LBTR y a ajustes contables por diferencias de conciliación y riesgos operativos, registrados en el ejercicio.
- Mayores provisiones por **litigios y demandas** (+S/ 35.9 MM), vinculadas a la atención de procesos judiciales en curso y contingencias legales del período, que incrementaron los niveles de cobertura institucional.
- Mayores provisiones por **incobrabilidad de cuentas por cobrar** (+S/ 15.2 MM), que reflejan una mayor provisión por comisiones por depósitos judiciales y administrativos.

Contrarrestado por:

- Menores provisiones para **créditos indirectos** (-S/ 22.8 MM), debido a la reducción de exposición crediticia con entidades del sector público y la reversión de provisiones anteriores constituidas.

En relación con la meta

El **Resultado de Operación** (S/ 1,699.4 MM) fue mayor en 20.6% (+S/ 290.0 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 1,409.3 MM), producto del mayor **Margen Operacional Neto** (+S/ 373.9 MM), compensado parcialmente por la mayor **Valuación de Activos y Provisiones** (+S/ 83.9 MM), explicada por:

- Incremento en **otras provisiones** (+S/ 71.6 MM), asociado a ajustes contables por regularización de operaciones interbancarias (LBTR) y a reclasificaciones de riesgos operativos, efectuadas conforme a los criterios de prudencia financiera.
- Mayores provisiones por **litigios y demandas** (+S/ 82.9 MM), derivadas de la constitución de reservas para contingencias judiciales en trámite y del reconocimiento de nuevas obligaciones legales durante el período.

Contrarrestado por:

- Menores provisiones para **créditos indirectos** (-S/ 28.5 MM), debido a reversiones de provisiones de ejercicios anteriores y a una menor exposición crediticia con entidades del sector público.
- Menores provisiones por **incobrabilidad de cuentas por cobrar** (-S/ 42.1 MM), reflejando recuperaciones de saldos previamente provisionados y una mejora en la gestión de cobranza.

Resultado Neto del Ejercicio:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,839.0	1,409.3	1,699.4	290.0	20.6%	-139.6	-7.6%
Otros Ingresos y Gastos	-25.3	-11.9	-9.2	2.7	-22.6%	16.1	-63.7%
Otros Ingresos	17.9	3.6	10.0	6.4	177.7%	-7.9	-44.0%
Otros Gastos	-43.3	-15.5	-19.2	-3.7	24.2%	24.0	-55.6%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMP. A LA RENTA	1,813.7	1,397.5	1,690.2	292.7	20.9%	-123.5	-6.8%
Impuesto a la Renta	364.6	262.2	443.0	180.8	69.0%	78.4	21.5%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,449.1	1,135.3	1,247.2	111.9	9.9%	-201.9	-13.9%

En relación al periodo anterior

El **Resultado Neto del Ejercicio** ascendió a S/ 1,247.2 MM, lo que representa una disminución de 13.9% (-S/ 201.9 MM) respecto al mismo mes del año previo (S/ 1,449.1 MM). Esta variación se explica principalmente por el mayor registro del Impuesto a la Renta (+S/ 78.4 MM), asociado a una base imponible más elevada determinada durante el período, así como a ajustes derivados de la aplicación de la normativa tributaria vigente, los cuales impactaron negativamente en el resultado final.

Adicionalmente, el **Resultado Operativo** se redujo en (-S/ 139.6 MM), afectando la rentabilidad neta. Este desempeño obedeció a mayores provisiones y valorizaciones de activos, junto con el incremento de los gastos administrativos, reflejando un mayor esfuerzo institucional en la constitución de reservas contables y en la gestión prudencial de riesgos financieros y legales.

Cabe señalar que, en el período anterior, se registraron menores gastos por pérdidas asociadas al riesgo operacional derivado de fallas en la ejecución de los procesos de YAPE, lo que también influyó en la comparación interanual.

En relación con la meta

El **Resultado Neto del Ejercicio** ascendió a S/ 1,247.2 MM, superando en 9.9% (+S/ 111.9 MM) la meta prevista para el mismo período del año evaluado (S/ 1,135.3 MM). Este desempeño se explicó principalmente por el incremento en otros ingresos (+S/ 6.4 MM), derivados de convenios de descuento en la prima de la Póliza Integral Bancaria, así como por ajustes favorables en operaciones financieras y administrativas.

El efecto positivo fue parcialmente atenuado por el aumento de **otros gastos** (-S/ 3.7 MM), relacionados con acotaciones tributarias provenientes de fiscalizaciones del Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores y con ajustes contables.

Asimismo, se registró un **mayor Impuesto a la Renta** (+S/ 180.8 MM), explicado por una base imponible más elevada, producto del incremento en el Resultado de Operación y de ajustes extraordinarios en la determinación fiscal del ejercicio, reflejando un entorno de mayor rentabilidad gravable.

El Resultado del ROE y del EBITDA:

Al mes de noviembre de 2025, el **EBITDA** alcanzó S/ 1,764.6 MM, lo que representó una disminución de 6.3% (-S/ 118.2 MM) frente al **mismo mes del año anterior** (S/ 1,882.8 MM). Esta variación se explicó principalmente por la menor utilidad neta, producto de la reducción en los ingresos financieros y el mayor registro en la valuación de activos y provisiones, reflejando un contexto de mayor prudencia crediticia y ajustes contables.

Este efecto fue parcialmente compensado por el incremento en gastos de depreciación, amortización e impuesto a la renta, asociados a mayores inversiones en activos tecnológicos y al fortalecimiento operativo. En comparación **con la meta** prevista para el mismo mes (S/ 1,467.6 MM), el EBITDA fue superior en 20.2% (+S/ 297.0 MM), sustentado en un mejor desempeño operativo, mayores ingresos por servicios financieros y una gestión administrativa más eficiente, que contrarrestaron los impactos de la mayor valuación de activos y provisiones.

El **ROE** anualizado a noviembre de 2025 se situó en 29.7%, lo que significó una reducción de 39.0% respecto **al mismo mes del año anterior** (48.6%). Esta caída se debió principalmente a la menor utilidad neta anualizada obtenida en el período y al mayor patrimonio promedio registrado, lo que redujo la rentabilidad sobre los recursos propios. En **relación con la meta** prevista (30.4%), el ROE fue menor en 2.6%, explicado por la disminución de la utilidad neta anualizada, afectada por el mayor registro de provisiones relacionadas con litigios, demandas y valuación de activos, factores que incidieron negativamente en la rentabilidad del patrimonio.

El resultado neto del ejercicio:

El resultado neto proyectado al cierre del ejercicio, considerando los resultados del mes en evaluación (S/ 1,257.2 MM), se estima superior en 8.9% respecto a la meta anual establecida (S/ 1,154.0 MM). Esta variación responde principalmente a menores gastos por provisiones relacionadas con litigios y demandas, así como a una reducción en los gastos por servicios financieros. Dichos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un mayor registro del Impuesto a la Renta, derivado de incrementos en las adiciones tributarias y ajustes extraordinarios, que elevaron la carga fiscal efectiva y redujeron la rentabilidad neta del ejercicio.

En cuanto a los ingresos financieros, se registró un incremento impulsado por el crecimiento de los depósitos a plazo y el dinamismo de los créditos otorgados a entidades del sector público y a

empresas del sistema financiero (MiBanco, Compartamos, CMAC Arequipa y Cusco, Fondo Minivienda y COFIDE). Este desempeño permitió mitigar la disminución de ingresos provenientes de préstamos de consumo y tarjetas de crédito, en línea con el menor ritmo de expansión de la demanda interna y la ejecución prudente del presupuesto anual.

III. Gestión de Caja

Ingresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	12,406.5	11,952.6	9,464.6	-2,488.0	-20.8%	-2,941.9	-23.7%
Ingresos financieros	4,253.7	2,677.3	3,747.5	1,070.1	40.0%	-506.3	-11.9%
Ingresos por participaciones o dividendos	3.3	2.1	3.9	1.8	88.3%	.6	17.3%
Retención de tributos	22.2	.0	28.3	28.3	0.0%	6.1	27.4%
Otros	8,127.2	9,273.2	5,684.9	-3,588.3	-38.7%	-2,442.3	-30.1%

En relación con el año anterior:

Los **Ingresos Operativos** al presente periodo alcanzaron (S/ 9,464.6 MM) cifra menor en 23.7% (-S/ 2,941.9 MM) en comparación con el mismo periodo del año previo (S/ 12,406.5 MM). Esta variación se explica principalmente por:

- **Otros ingresos:** en (-S/ 2442.3 MM), vinculados a variaciones de saldo de balance en las partidas de obligaciones con el público, cartera de créditos, otros activos, entre otros.
- **Ingresos financieros:** en (-S/ 506.3 MM) destacando los intereses por disponible, ingresos por inversiones negociables a vencimiento, las comisiones por cuentas de ahorros, entre otros.

En relación con la meta:

Los **Ingresos Operativos** al presente periodo (S/ 9,464.6 MM) fueron inferiores en 20.8% (-S/ 2,488.0 MM) frente a la meta prevista (S/ 11,852.6 MM). Esta brecha se debe principalmente a:

- **Otros ingresos:** en (-S/ 3,588.3 MM) asociado a variaciones de saldo de balance en las partidas de cartera de créditos, obligaciones con el público, entre otros.
- **Ingresos financieros** en (+S/ 1,070.1 MM) resultado de mayores ingresos percibidos por servicio de caja, valorización de inversiones disponibles venta de instrumentos representativos de deuda, ingresos por inversiones negociables a vencimiento, entre otros.

Egresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	20,567.0	8,318.3	10,886.9	2,568.6	30.9%	-9,680.1	-47.1%
Compra de Bienes	6.4	5.3	6.3	1.0	18.7%	-.1	-2.3%
Gastos de Personal	529.1	508.6	529.3	20.7	4.1%	.1	0.0%
Ss. Prestados por Terceros	225.7	221.5	243.1	21.6	9.7%	17.4	7.7%
Tributos	467.8	270.7	573.9	303.2	112.0%	106.1	22.7%
Gastos Diversos de Gestión	43.5	38.4	48.0	9.7	25.2%	4.6	10.5%
Gastos Financieros	128.2	96.9	116.4	19.5	20.1%	-11.8	-9.2%
Otros	19,166.2	7,176.9	9,369.9	2,193.0	30.6%	-9,796.3	-51.1%

En relación con el año anterior:

Los **Egresos Operativos** al presente periodo ascendieron a (S/ 10,886.9 MM), fueron menores en 47.1% (-S/ 9,680.1 MM) frente al mismo periodo del año anterior (S/ 20,567.0 MM). Este resultado se explica principalmente por otros egresos en (-S/ 9,796.3 MM), producto de las variaciones de saldo de balance en las partidas de obligaciones con el público, cuentas por pagar, otros activos, entre otros, que implican salidas de caja.

En relación con la meta:

Los **Egresos Operativos** del periodo (S/ 10,886.9 MM) superaron en (+S/ 2,568.6 MM) 30.9%, a la meta prevista (S/ 8,318.3 MM). La diferencia obedece principalmente a otros egresos en (+S/ 2,193.0 MM), asociados a las variaciones de saldo de balance en las partidas de otros pasivos, cartera de créditos, depósitos de empresas del sistema financiero, cuentas por pagar, entre otros, que implican salidas de caja.

Saldo de caja operativo

El **saldo de caja operativo** (-S/ 1,422.3 MM), por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
+ INGRESOS DE OPERACIÓN	12,406.5	11,952.6	9,464.6	-2,488.0	-20.8%	-2,941.9	-23.7%
- EGRESOS DE OPERACIÓN	20,567.0	8,318.3	10,886.9	2,568.6	30.9%	-9,680.1	-47.1%
SALDO OPERATIVO	-8,160.5	3,634.3	-1,422.3	-5,056.6	-139.1%	6,738.2	82.6%

En relación con el año anterior (-S/ 8,160.5 MM), fueron mayores en (+S/ 6,738.2 MM) 82.6%, debido a menores egresos de operación en (-S/ 9,680.1 MM), asociados a variaciones de saldo de balance en las partidas obligaciones con el público, cuentas por pagar, otros activos, entre otros que implican salidas de caja y a menores ingresos de operación en (-S/ 2,941.9 MM) (variaciones de saldo de balance en las partidas de inversiones negociables a vencimiento, las comisiones por cuentas de ahorros, entre otros).

En relación con la meta (S/ 3,634.3 MM), fueron menores en 139.1% (-S/ 5,056.6 MM) debido a mayores egresos de operación en (+S/ 2,568.6 MM), asociados a variaciones de saldo de balance en las otros pasivos, cartera de créditos, depósitos de empresas del sistema financiero, cuentas por pagar, entre otros, que implican salidas de caja, así como menores ingresos de operación en (-S/ 2,488.0 MM), vinculados a variaciones de saldo de balance de ingresos por servicio de caja, valorización de inversiones disponibles venta de instrumentos representativos de deuda, ingresos por inversiones negociables a vencimiento, entre otros.

Flujo de caja económico

El **flujo de caja económico** (-S/ 10.3 MM), por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SALDO OPERATIVO	-8,160.5	3,634.3	-1,422.3	-5,056.6	-139.1%	6,738.2	82.6%
+ INGRESOS DE CAPITAL	4,005.2	187.0	5,360.5	5,173.5	2767.2%	1,355.3	33.8%
- GASTOS DE CAPITAL	3,390.4	54.0	2,586.7	2,532.7	4694.4%	-803.7	-23.7%
Proyectos de inversión	.0	.0	.0	.0		.0	
GK no ligados a proyectos	29.7	37.7	63.7	26.1	69.2%	34.0	114.5%
Inversión Financiera	3,360.6	16.3	2,523.0	2,506.7	153.8%	-837.7	-24.9%
+ TRANSFERENCIAS NETAS	-323.1	-901.0	-1,361.8	-460.9	-0.5%	-1,038.7	-321.4%
SALDO ECONÓMICO	-7,868.9	2,866.4	-10.3	-2,876.7	-100.4%	7,858.5	99.9%

En relación con el año anterior (-S/ 7,868.9 MM), fueron mayores en (+S/ 7,858.5 MM) 99.9%, debido a mayo flujo operativo en (+S/ 6,738.2 MM) y un mayor ingreso de capital en (+S/ 1,355.3 MM), correspondiente a las variaciones de saldo de balance en las partidas de inversiones.

En relación con la meta (S/ 2,866.4 MM), fueron menores en 100.4% (-S/ 2,876.7 MM) debido al menor flujo operativo en (-S/ 5,056.6 MM), compensado por un mayor ingreso de capital en (+S/ 5,173.5 MM), correspondiente a las variaciones de saldo de balance en las partidas de inversiones.

Saldo final de caja

El **saldo final de caja** (S/ 14,549.7 MM), por sus componentes mostró el siguiente comportamiento:

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	AL MES DE NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025 - 2024	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SALDO NETO DE CAJA	-7,887.1	2,856.4	-27.0	-2,883.4	-100.9%	7,860.0	99.7%
SALDO INICIAL DE CAJA	22,238.5	14,576.7	14,576.7	.0	0.0%	-7,661.8	-34.5%
SALDO FINAL DE CAJA	14,351.5	17,433.1	14,549.7	-2,883.4	-16.5%	198.2	1.4%

En relación con el año anterior (S/ 14,351.5 MM), superaron en 1.4%, (-S/ 198.2 MM), debido al menor saldo neto de caja en (+S/ 7,860.0).

En relación con la meta (S/ 17,433.1 MM), fueron menores en 16.5%, (-S/ 2,883.4 MM) debido al saldo neto de caja.

Caja	S/ 1,600.2	MM
Banco Central de Reserva del Perú	S/ 12,597.3	MM
Bancos y otras emp. del Sist. Financiero del País	S/ 76.3	MM
Bancos y otras Inst. Financieras del Exterior	S/ 206.2	MM
Canje y Otras Disponibilidades	S/ 69.7	MM

IV. Gestión Presupuestal

Marco Presupuestal

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	4,248.1	3,515.8	3,737.1	221.3	6.3%	-511.0	-12.0%
Ingresos Financieros	3,487.1	2,746.8	2,921.1	174.3	6.3%	-566.1	-16.2%
Ingresos por Participación de Dividendos	3.3	2.8	3.9	1.1	41.2%	0.6	17.3%
Otros	757.6	766.3	812.1	45.9	6.0%	54.5	7.2%
EGRESOS	1,905.8	1,992.0	2,008.7	16.7	0.8%	102.9	5.4%
Compra de Bienes	6.4	8.1	6.3	-1.8	-21.8%	-0.1	-2.3%
Gastos de Personal	658.5	667.7	657.2	-10.5	-1.6%	-1.3	-0.2%
Servicios Prestados por Terceros	225.7	295.7	243.1	-52.6	-17.8%	17.4	7.7%
Tributos	467.8	399.1	573.9	174.8	43.8%	106.1	22.7%
Gastos Diversos de Gestión	43.5	57.9	48.0	-9.8	-17.0%	4.6	10.5%
Gastos Financieros	123.8	135.5	115.0	-20.5	-15.1%	-8.8	-7.1%
Otros	380.0	428.1	365.2	-62.9	-14.7%	-14.8	-3.9%
RESULTADO DE OPERACIÓN	2,342.4	1,523.8	1,728.4	204.6	13.4%	-613.9	-26.2%
Gasto de Capital	29.7	45.8	63.7	17.9	39.0%	34.0	114.5%
Transferencias Netas	-323.1	-901.0	-1,361.8	-460.8	51.1%	-1,038.7	321.4%
RESULTADO ECONÓMICO	1,989.5	577.0	302.9	-274.1	-47.5%	-1,686.6	-84.8%
GIP - TOTAL	694.0	727.2	685.2	-42.0	-5.8%	-8.8	-1.3%



Ingresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	4,248.1	3,515.8	3,737.1	221.3	6.3%	-511.0	-12.0%
Ingresos Financieros	3,487.1	2,746.8	2,921.1	174.3	6.3%	-566.1	-16.2%
Créditos	1,600.1	1,696.0	1,790.3	94.3	5.6%	190.2	11.9%
Valorización de inv. disponibles vta. instr. Repres. de Disponible	0.0	0.0	55.7	55.7		55.7	
Ingresos de cuentas por cobrar	1,173.4	421.0	444.2	23.2	5.5%	-729.1	-62.1%
Inversiones	630.9	552.5	554.8	2.2	0.4%	-76.1	-12.1%
Otros	8.5	0.2	2.1	2.0	1122.8%	-6.3	-74.7%
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	72.2	77.0	69.8	-7.2	-9.4%	-2.4	-3.3%
Ingresos por Participación	3.3	2.8	3.9	1.1	41.2%	0.6	17.3%
Otros Ingresos	757.6	766.3	812.1	45.9	6.0%	54.5	7.2%
Servicio de Caja	415.8	393.1	465.2	72.1	18.3%	49.4	11.9%
Comision transferencia interbancaria (ATMs)	17.9	15.2	23.2	8.0	52.8%	5.3	29.5%
Otros Ingresos por Servicios Financieros	56.5	41.1	49.0	7.9	19.2%	-7.5	-13.2%
Cobro de tributos	55.2	54.6	59.0	4.4	8.1%	3.8	6.9%
Otros (*)	27.7	26.4	29.3	2.9	11.0%	1.7	6.0%
Comisiones Emisor POS-Visa	39.2	39.1	40.2	1.0	2.6%	0.9	2.3%
Comisiones Tarjeta Multired	8.8	9.0	8.7	-0.4	-4.2%	-0.1	-1.3%
Ingresos por Servicios Diversos	24.3	25.8	22.2	-3.7	-14.2%	-2.1	-8.6%
Comisiones ATMs BN y Foráneo	18.8	27.4	16.0	-11.4	-41.7%	-2.8	-15.0%
Comision por venta de seguros	83.9	108.7	91.8	-16.8	-15.5%	7.9	9.4%
Comisiones ctas ahorro/ag MR	9.4	25.7	7.5	-18.2	-70.9%	-2.0	-20.8%

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

En relación al periodo anterior

El rubro **Ingresos operativos** al mes de noviembre del año 2025 (S/ 3,737.1 MM) fue menor en 12.0% (-S/ 511.0 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 4,248.1 MM), explicado principalmente por:

Ingresos financieros, que disminuyeron en 16.2% (-S/ 566.1 MM), principalmente por:

- Intereses disponibles, menores en 62.1% (-S/ 729.1 MM), debido a la reducción de los intereses generados por depósitos a plazo, como resultado de una menor tasa promedio de rentabilidad (Nov24=4.3% y Nov25=3.5%) como en los saldos mantenidos en dichas cuentas. Asimismo, influyó la menor disponibilidad de recursos en operaciones overnight, lo que redujo los rendimientos obtenidos en el período.
- Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento, menores en 12.1% (-S/ 76.1 MM), como resultado de menores rendimientos obtenidos en instrumentos financieros, en un contexto de condiciones menos favorables del mercado.
- Diferencia de cambio Spot menor en 3.3% (-S/ 2.4 MM), asociada a fluctuaciones en el tipo de cambio, que impactaron en la valorización de las operaciones en moneda extranjera.

Contrarrestado por:

- Créditos, que crecieron en 11.9% (+S/ 190.2 MM), impulsados por mayores colocaciones a personas naturales (préstamos Multired e hipotecarios), así como por créditos otorgados a entidades del sector público (Petroperú), soberanos (MEF) y empresas del sistema financiero (Fondo Mi Vivienda, COFIDE) reflejando un mayor dinamismo comercial.
- Valorización de inversiones disponibles para la venta mayor en (+S/ 55.7 MM), correspondiente a la valorización de instrumentos de deuda cuya adquisición y posterior realización generaron un efecto positivo en los ingresos financieros.

Otros, que crecieron en 7.2% (+S/ 54.5 MM), principalmente por:

- Servicio de caja, mayor en 11.9% (+S/ 49.4 MM), explicado por la mayor recaudación a través del servicio de teleproceso (DGTP), principalmente por el incremento en la cobranza de tributos de la SUNAT y Aduanas.
- Comisión por venta de seguros, mayor en 9.4% (+S/ 7.9 MM), impulsadas por la comercialización de pólizas de desgravamen asociadas al crecimiento en el otorgamiento de créditos Multired.
- Comisión por transferencia interbancaria, superior en 29.5% (+S/ 5.3 MM), debido al mayor número de operaciones procesadas tras la ampliación y optimización del servicio interbancario.

- Cobro de tributos, mayor en 6.9% (+S/ 3.8 MM), por una mayor recaudación de entidades públicas.

Contrarrestado por:

- Comisiones ATMs BN y foráneo, inferior en 15.0% (-S/ 2.8 MM) debido a una menor aplicación de cargos por uso de cajeros automáticos.
- Ingresos diversos, en 8.6% (-S/ 2.1 MM) como resultado de la disminución de operaciones de giros y cobranzas por corresponsalía, reflejando una menor demanda de estos servicios y la consolidación de canales digitales alternativos.
- Comisiones cuentas ahorro-agentes Multired, que disminuyeron en 20.8% (-S/ 2.0 MM), asociadas a cambios en los patrones de uso del canal.

En relación a la meta

Los **Ingresos operativos** al mes de noviembre del año 2025 (S/ 3,737.1 MM) fueron superiores en 6.3% (+S/ 221.3 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 3,515.8 MM), debido a:

Ingresos financieros, superiores en 6.3% (+S/ 174.3 MM), explicado principalmente por:

- Créditos, superiores en 5.6% (+S/ 94.3 MM), debido a mayores colocaciones a entidades del sector público (Petroperú), soberanos (MEF) y empresas (Fondo Mi Vivienda, COFIDE).
- Valorización de inversiones disponibles para la venta, superior en S/ 55.7 MM, por la valorización del bono SOB33 adquirido en diciembre de 2024.
- Disponible, con una ejecución 5.5% (+S/ 23.2 MM) por encima de lo estimado, por mayores intereses devengados en depósitos a plazo.
- Cuentas por cobrar, superior en (+S/ 4.2 MM) por el registro de operaciones de responsabilidad de trabajadores (faltas, tardanzas, fotockeck) y regularización de notas contables y por convenios de descuento de prima de la Póliza Integral Bancaria (Seguros La Positiva).

Contrarrestado por:

- Diferencia de cambio Spot menor en 9.4% (-S/ 7.2 MM), asociada a fluctuaciones en el tipo de cambio que impactaron en la valorización de las operaciones en moneda extranjera.

Otros, mayores en 6.0% (+S/ 45.9 MM), principalmente por:

- Servicio de caja, mayor en 18.3% (+S/ 72.1 MM), debido a la mayor recaudación del servicio de teleproceso (DGTP), impulsada por el crecimiento en la cobranza de tributos de la SUNAT y Aduanas.
- Comisión por transferencias interbancarias (ATMs), con un incremento de 52.8% (+S/ 8.0 MM), asociado al mayor número de operaciones realizadas por los usuarios del sistema.
- Otros ingresos por servicios financieros, superiores en 19.2% (+S/ 7.9 MM), por recuperación de gastos judiciales y registros de beneficiarios FONAVI.
- Cobro de tributos, superior en 8.1% (+S/ 4.4 MM), vinculado a una mayor recaudación de entidades públicas.
- Otros ingresos, mayores en 11.0% (+S/ 2.9 MM), asociados a diversos servicios financieros.

Contrarrestado por:

- Comisiones por cuentas de ahorro/Agentes Multired, menores en 70.9% (-S/ 18.2 MM), debido a la reciente entrada en vigor de la aplicación de comisiones por retiros a través de agentes.
- Comisiones por venta de seguros, menor en 15.5% (-S/ 16.8 MM), como consecuencia de la menor colocación de pólizas de protección de tarjeta de débito, sepelio y oncológico, en un contexto de menor demanda.
- Comisiones ATMs BN y foráneo, inferior en 41.7% (-S/ 11.4 MM) debido a una menor aplicación de cargos por uso de cajeros automáticos.
- Ingresos diversos, en 14.2% (-S/ 3.7 MM) debido a la disminución de operaciones de giros y cobranzas por corresponsalía, asociada a la migración hacia canales digitales.



Egresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	1,905.8	1,992.0	2,008.7	16.7	0.8%	1.2	5.4%
Tributos	467.8	399.1	573.9	174.8	43.8%	106.1	22.7%
Compra de Bienes	6.4	8.1	6.3	-1.8	-21.8%	-0.1	-2.3%
Gastos Diversos de Gestión	43.5	57.9	48.0	-9.8	-17.0%	4.6	10.5%
Gastos de Personal	658.5	667.7	657.2	-10.5	-1.6%	-1.3	-0.2%
Gastos Financieros	123.8	135.5	115.0	-20.5	-15.1%	-8.8	-7.1%
Otros	380.0	428.1	365.2	-62.9	-14.7%	-14.8	-3.9%
Otros -Gastos por Servicios Financieros	360.7	405.7	341.1	-64.6	-15.9%	-19.6	-5.4%
Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones	0.2	0.3	0.0	-0.3	-100.0%	-0.2	-100.0%
Otros - Administración OE - PNP	19.2	22.1	24.1	2.0	9.1%	4.9	25.7%
Servicios Prestados por Terceros	225.7	295.7	243.1	-52.6	-17.8%	17.4	7.7%

El rubro **Egresos Operativos** al mes de noviembre del año 2025 (S/ 2,008.7 MM) fue mayor en 5.4% (+S/ 1.2 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 1,905.8 MM). Asimismo, fue mayor en 0.8% (+S/ 16.7 MM) respecto a su **respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación** (S/ 1,992.0 MM). Estas variaciones se sustentan principalmente en:

a) Tributos: S/ 174.8 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
TRIBUTOS	467.8	399.1	573.9	174.8	43.8%	106.1	22.7%
Otros Impuestos y Contribuciones	467.7	399.0	573.9	174.9	43.8%	106.1	22.7%
<i>Impuesto a la Renta</i>	352.3	261.6	451.3	189.7	72.5%	98.9	28.1%
<i>Superintendencia de Banca y Seguro</i>	4.2	4.4	4.3	-0.1	-2.4%	0.1	2.0%
<i>Otros Tributos</i>	0.6	1.4	1.3	-0.2	-11.0%	0.7	121.6%
<i>Tributos a Gobierno Locales</i>	3.9	5.4	4.2	-1.2	-21.7%	0.3	6.9%
<i>Impuesto a la Renta no domiciliados</i>	12.8	19.7	13.2	-6.5	-33.0%	0.3	2.6%
<i>Impuesto General a las Ventas</i>	93.8	106.6	99.7	-6.9	-6.5%	5.8	6.2%
Impuesto a las transacciones financieras	0.0	0.1	0.0	0.0	-25.9%	0.0	-2.5%

En relación al periodo anterior

Superior en 22.7% (+S/ 106.1 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 467.8 MM). Este incremento se explica principalmente por el mayor registro del Impuesto a la Renta (+S/ 98.9 MM), asociado tanto a los pagos a cuenta como al saldo de la declaración anual, conforme a la metodología de cálculo vigente para el período fiscal.

En relación a la meta

Superior en 43.8% (+S/ 174.8 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 399.1 MM), explicado principalmente por el mayor registro del Impuesto a la Renta (+S/ 189.7 MM), asociado tanto a los pagos a cuenta como al saldo correspondiente a la declaración anual, conforme a las disposiciones tributarias vigentes; contrarrestado por la menor recaudación del Impuesto General a las Ventas (-S/ 6.9 MM), debido a una menor ejecución de adquisiciones gravadas, y por la reducción del Impuesto a la Renta de no domiciliados (-S/ 6.5 MM), reflejando un menor registro de servicios prestados por entidades extranjeras durante el período.

b) Servicios prestados por terceros: S/ 243.1 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	225.7	295.7	243.1	-52.6	-17.8%	17.4	7.7%
Tarifas de Servicios Públicos	43.1	58.6	42.4	-16.2	-27.7%	-0.7	-1.7%
Mantenimiento y Reparación	59.1	67.4	56.6	-10.8	-16.0%	-2.4	-4.1%
Muebles, Mobiliario y Equipos	11.7	15.7	10.5	-5.2	-33.3%	-1.2	-10.3%
Inmuebles	13.4	15.8	13.3	-2.4	-15.5%	-0.1	-0.9%
Software	30.1	26.8	24.9	-1.9	-7.0%	-5.1	-17.1%
Alarma y Seguridad	3.4	8.7	7.6	-1.1	-12.6%	4.2	126.0%
Vehículos	0.5	0.5	0.3	-0.1	-28.6%	-0.1	-29.4%
Bóvedas	0.1	0.0	0.0	0.0	-100.0%	-0.1	-100.0%
Publicidad y Publicaciones	0.4	10.5	0.5	-10.0	-95.4%	0.1	15.9%
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	46.5	54.5	49.8	-4.8	-8.8%	3.3	7.1%
Honorarios Profesionales (GIP)	9.3	13.5	9.4	-4.1	-30.2%	0.2	1.7%
Consultorías	1.1	2.5	0.3	-2.2	-87.6%	-0.8	-71.0%
Asesorías	4.4	6.8	4.7	-2.1	-31.2%	0.3	5.7%
Otros Servicios No personales	0.8	1.5	0.8	-0.6	-41.8%	0.0	0.9%
Auditorías	3.0	2.8	3.6	0.8	29.3%	0.7	22.0%
Otros no relacionados a GIP	42.4	62.1	58.7	-3.3	-5.4%	16.3	38.4%
Alquileres	17.4	21.6	19.2	-2.3	-10.9%	1.8	10.4%
Transporte y Almacenamiento	2.3	4.0	2.7	-1.2	-31.3%	0.4	18.9%
Servicio de Mensajería	1.3	1.7	1.3	-0.4	-25.9%	0.0	-1.4%
Otros relacionados a GIP - Locadores	4.0	1.8	2.4	0.7	37.2%	-1.5	-39.0%

En relación al periodo anterior

Superior en 7.7% (+S/ 17.4 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 225.7 MM), explicado principalmente por el incremento en los siguientes conceptos:

- **Otros servicios no relacionados al GIP**, que se incrementaron en 38.4% (+S/ 16.3 MM), debido a una mayor ejecución de servicios vinculados a requerimientos operativos y logísticos, por la ejecución del servicio de adquisición y solución para garantizar la continuidad operativa, servicios de compensación electrónica asociados a la implementación de transferencias interbancarias y desarrollos informáticos sujetos a demanda; parcialmente contrarrestado por un menor gasto en impresión de formatos contractuales.
- **Alquiler**, en 10.4% (+S/ 1.8 MM) al registrarse mayor ejecución de alquileres para agencias y espacios para ATM's.
- **Servicio de vigilancia y limpieza**, en 7.1% (+S/ 3.3 MM) por mayor registro del servicio en la red de agencias.

Contrarrestado por:

- **Mantenimiento y reparación**, en 4.1% (-S/ 2.4 MM), debido a la menor ejecución en software por menor ejecución de servicio de solución para garantizar la continuidad operativa, mantenimiento de software de administración de base de datos y gestión Z/OS y actualización de versiones de software de los equipos de comunicaciones principales de los data centers y nueva sede institucional del BN, contrarrestado por equipos de alarma y seguridad destacando los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de: sistemas de alarma y seguridad en agencias, Atm's, software para ATM's.

En relación a la meta

Inferior en 17.8% (-S/ 52.6 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 295.7 MM), principalmente por:

- **Tarifa de servicios públicos** menores en 27.7% (-S/ 16.2 MM), debido al retraso en el registro de recibos de energía y agua en la red de agencias, así como del servicio de transmisión de datos para dependencias del BN en zonas rurales, sujeto a demanda.
- **Mantenimiento y Reparación**, menor en 16.0% (-S/ 10.8 MM), básicamente en las partidas: i) software (-S/ 1.9 MM), por el contrato de licenciamiento, mantenimiento y soporte del software de administración de base de datos y gestión Z/OS, retraso en servicio de actualización, mantenimiento y soporte del sistema de gestión de eventos-open y solución de administración de Journal electrónico para ATM's, ii) muebles, mobiliario y equipo (-S/

- 5.2 MM) por retraso en: servicio de mantenimiento y solución integral de almacenamiento y gestión de cintas de datos, sistema electromecánico y seguridad electrónica del centro de datos alterno y mantenimientos preventivos y correctivos de grupos electrógenos, tableros de transferencia y equipos en general en la red de agencias a nivel nacional, **iii) inmuebles** (-S/ 2.4 MM) por retraso en: servicio de mantenimiento preventivo y correctivo para equipos de aire acondicionado y ventilación mecánica de las macro regiones y la no realización del servicio de implementación de señaléticas, mobiliario y rutas accesibles para personas con discapacidad en agencias.
- **Publicidad y publicaciones**, en 95.4% (-S/ 10.0 MM), por el retraso en la ejecución de servicios de impresión de material informativo y publicitario, adquisición de merchandising, realización de videos publicitarios y campañas programáticas web y en redes sociales.
 - **Servicio de Vigilancia y Limpieza** menor en 8.8% (-S/ 4.8 MM), por retraso en el registro del servicio de vigilancia y limpieza en la red de agencias.
 - **Otros no relacionados al GIP**, en 5.4% (-S/ 3.3 MM), básicamente por la menor ejecución en: **i)** diversos por retraso en la ejecución de los servicios de consultas en tecnologías de información y comunicaciones por internet, y clasificación internacional de riesgos, **ii)** proveedores – persona natural por controles más estrictos exigidos por las normas de contratación y cumplimiento institucional; contrarrestado por la mayor ejecución en **iii)** desarrollos informáticos sujeto a demanda; y **iv)** compensación electrónica ampliación del sistema de transferencias interbancarias.
 - **Honorarios profesionales**, menor en 30.2% (-S/ 4.1 MM), debido a la no realización de servicios profesionales de patrocinio legal de alta complejidad, consultorías para diseño y ejecución de metodologías de gestión de proyectos, medición y estandarización de los procedimientos Core.
 - **Alquileres**, menor en 10.9% (-S/ 2.3 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.

c) Otros: S/ 365.2 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
OTROS	380.0	428.1	365.2	-62.9	-14.7%	-14.8	-3.9%
OTROS - OE - PNP	19.2	22.1	24.1	2.0	9.1%	4.9	25.7%
Fuerzas Policiales	3.3	3.9	4.5	0.7	17.4%	1.2	36.5%
Administración de Oficinas Especiales	15.9	18.3	19.6	1.3	7.4%	3.7	23.5%
OTROS - GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSOS	318.3	391.5	322.6	-69.0	-17.6%	4.3	1.3%
Comisiones Agente Multired	52.3	68.4	40.8	-27.5	-40.3%	-11.5	-21.9%
Comisiones tarjetas crédito/débito	31.7	47.0	32.5	-14.5	-30.8%	0.9	2.8%
Proyecto nueva app bn y home banking	0.0	8.3	1.4	-6.9	-83.2%	1.4	
Cuenta DNI (Core Bancario - Omnicanal- FISE)	30.6	35.8	30.6	-5.2	-14.5%	0.0	0.0%
Servicio Banca Celular	8.5	14.4	9.3	-5.1	-35.5%	0.8	8.9%
Comisiones Fideicomitente - Fideicomiso COFIDE	3.4	5.0	0.0	-5.0	-100.0%	-3.4	-100.0%
Abastecimiento y adm. Cajeros Multired	28.5	30.0	25.3	-4.7	-15.7%	-3.1	-11.0%
Transporte, cust. y adm. fdos. protegidos	87.4	94.9	92.0	-2.9	-3.1%	4.6	5.2%
Tarjeta global débito visa-dif/Tokens Diferido	11.9	12.5	9.8	-2.7	-21.6%	-2.0	-17.1%
Proceso de transformación digital	0.8	3.9	2.6	-1.4	-34.6%	1.8	231.1%
Servicio Membresía Visa/Servicio desarrollo de marca	4.1	4.6	4.3	-0.3	-7.0%	0.1	2.9%
Servicio pago - Domicilio onp	7.0	7.0	6.9	-0.1	-0.9%	-0.1	-0.8%
Monitoreo preventivo operaciones sospechosas	0.8	1.3	1.4	0.0	1.8%	0.5	62.2%
Apertura Puertas	8.1	9.0	9.8	0.7	8.1%	1.7	20.5%
Varios	6.8	6.3	7.3	1.0	16.0%	0.5	6.9%
Serv. Outsourcing	24.8	31.0	32.6	1.6	5.1%	7.8	31.4%
Otros servicios ETV	11.6	12.0	16.0	4.0	33.5%	4.4	37.9%
OTROS GASTOS (*)	42.5	14.5	18.5	4.0	27.5%	-24.1	-56.6%

*Sanciones administrativas y fiscales, pérdidas riesgo operacional, varios

En relación al periodo anterior

Disminuyó en 3.9 % (-S/ 14.8 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 380.0 MM), explicado principalmente por la menor ejecución en los siguientes conceptos:

- Agentes Multired en (-S/ 11.5 MM), por reducción en el volumen de operaciones registradas por este canal.
- Abastecimiento y administración de cajeros Multired (-S/ 3.1 MM), por menor frecuencia en el mantenimiento operativo de equipos.
- Comisiones fideicomitente (-S/ 3.4 MM), por mayor actividad fiduciaria.
- Pérdida asociada a riesgo operacional (-S/ 28.1 MM), por menores gastos por fallas en ejecución de los procesos YAPE en el periodo anterior.

- Sanciones administrativas y fiscales (-S/ 2.2 MM), debido al menor registro de multas SUNAFIL.

Contrarrestado por:

- Administración de Oficinas Especiales, en (+S/ 3.7 MM), asociado a las adecuaciones logísticas y operativas con las Empresas de Transporte de Valores (ETV), en cumplimiento de las nuevas normas de tercerización aplicables al servicio.
- Otros servicios ETV, en (+S/ 4.4 MM), correspondiente al servicio de alquiler de bóvedas compartidas BCRP–BN.
- Transporte, custodia y administración de fondos, con incremento de (+S/ 4.6 MM), por los servicios contratados para agencias foráneas y bóvedas del BCRP.
- Acotación del Impuesto a la Renta, con un impacto de (+S/ 7.4 MM), derivado del proceso de fiscalización correspondiente al ejercicio 2019.
- Servicio outsourcing - call center (+S/ 7.8 MM), por una mayor contratación de servicios especializados de soporte operativo y tecnológico asociado a la mesa comercial A365.

En relación a la meta

Disminuyó en 14.7% (-S/ 62.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 428.1 MM), debido principalmente a la menor ejecución en los gastos por servicios financieros diversos, explicada por los siguientes conceptos:

- Comisiones de Agentes Multired (-S/ 27.5 MM), por un menor volumen de transacciones canalizadas a través de agentes y la reducción de operaciones registradas durante el periodo.
- Comisiones por tarjetas de crédito y débito (-S/ 14.5 MM), vinculadas al menor registro operativo del canal POS.
- Proyecto “Nueva App BN” y servicio de Homebanking (-S/ 6.9 MM), debido a retrasos en la implementación, validación y puesta en producción de la nueva plataforma digital bancaria.
- Cuenta DNI (-S/ 5.2 MM), por la cancelación del servicio de tarjetas virtuales FIS (Fidelity International Resource Management Inc.).
- Servicio banca celular (-S/ 5.1 MM), servicio actualmente desactivado, manteniéndose únicamente el servicio de SMS Bulk.
- Comisiones fideicomitente (-S/ 5.0 MM), debido a la menor ejecución de operaciones durante el periodo.
- Abastecimiento y administración de cajeros Multired (-S/ 4.7 MM), asociado a una menor frecuencia de servicios de mantenimiento local y foráneo.
- Transporte, custodia y administración de fondos (-S/ 2.9 MM), por menor ejecución de servicios en agencias foráneas y bóvedas del BCRP.
- Tarjeta global débito visa (-S/ 2.7 MM), por menor utilización del servicio en la distribución de tarjetas en las agencias, así como eliminación y vinculaciones (usuario a tarjeta).
- Pérdidas asociadas al riesgo operacional (-S/ 1.0 MM), por menor registro de incidencias durante el periodo.
- Sanciones administrativas y fiscales (-S/ 1.9 MM), debido al menor registro de multas SUNAFIL.

Contrarrestado por:

- Acotación del Impuesto a la Renta (+S/ 7.4 MM), derivada del proceso de fiscalización correspondiente al ejercicio 2019.
- Otros servicios ETV (+S/ 4.0 MM), por el servicio de alquiler y mantenimiento de bóvedas compartidas BCRP–BN.
- Servicio outsourcing – call center (+S/ 1.6 MM) por contratación de servicios especializados de soporte operativo y tecnológico principalmente por la mesa comercial A365.



d) Gastos Financieros: S/ 115.0 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS FINANCIEROS	123.8	135.5	115.0	-20.5	-15.1%	-8.8	-7.1%
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	76.6	87.3	68.1	-19.3	-22.1%	-8.5	-11.1%
Intereses por Obligaciones con el Público	47.2	48.1	46.9	-1.2	-2.6%	-0.3	-0.6%
Otros (Int. fondos interb., comisiones oblig. fin.)	0.1	0.1	0.1	0.0	52.7%	0.0	0.7%

En relación al periodo anterior

Inferior en 7.1% (-S/ 8.8 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 123.8 MM), explicado principalmente por la menor valorización de las inversiones disponibles para la venta, derivada de los ajustes de mercado en los instrumentos de renta fija en cartera.

En relación a la meta

Inferior en 15.1% (-S/ 20.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 135.5 MM), debido a la menor valorización de inversiones disponibles para la venta, asociada a las fluctuaciones en las tasas de interés y condiciones de mercado.

e) Gastos diversos de gestión: S/ 48.0 MM

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS DIVERSOS DE GESTION	43.5	57.9	48.0	-9.8	-17.0%	4.6	10.5%
Otros (*)	28.3	37.5	32.4	-5.1	-13.5%	4.1	14.7%
Viáticos (GIP)	5.6	9.5	5.4	-4.1	-43.2%	-0.2	-4.4%
Seguros	9.6	10.9	10.2	-0.6	-5.9%	0.7	7.0%
Gastos de Representación	0.0	0.0	0.0	0.0	-91.3%	0.0	-80.2%

(*) Incluye Plan Médico Familiar, Feban, gastos notariales, judiciales y suscripciones

En relación al periodo anterior

Superior en 10.5% (+S/ 4.6 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 43.5 MM), explicado principalmente por la mayor transferencia al Fondo de Empleados del Banco de la Nación (FEBAN) destinada a la atención del seguro médico familiar.

En relación a la meta

Inferior en 17.0% (-S/ 9.8 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 57.9 MM), explicado principalmente por la menor ejecución de comisiones de servicio, debido a que no se efectuaron las programadas y permanecen pendientes de rendición, así como por la menor transferencia al Fondo de Empleados del Banco de la Nación (FEBAN) destinada a la atención del seguro médico familiar.

f) Gastos de Personal (S/ 657.2 MM)



En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR SI	VAR %
GASTOS DE PERSONAL	658.5	667.7	657.2	-10.5	-1.6%	-1.3	-0.2%
Otros Gastos de Personal	81.8	110.8	89.4	-21.4	-19.3%	7.5	9.2%
Incentivo por Retiro Voluntario	9.1	30.0	0.0	-30.0	-100.0%	-9.1	-100%
Otros (*)	6.2	14.5	10.3	-4.1	-28.6%	4.1	66%
Uniformes	7.2	7.2	6.5	-0.7	-10.1%	-0.7	-9%
Asistencia Médica	0.6	0.9	0.3	-0.6	-64.4%	-0.3	-45%
Refrigerio	0.1	0.1	0.0	-0.1	-59.2%	0.0	-22%
Participación de Trabajadores	58.7	58.1	72.2	14.1	24.3%	13.4	23%
Seguridad y Previsión Social	21.0	22.2	20.3	-1.9	-8.5%	-0.7	-3.4%
Compensación por Tiempo de Servicios	21.4	22.3	20.7	-1.6	-7.3%	-0.7	-3.4%
Capacitación	1.1	2.1	0.9	-1.2	-57.1%	-0.2	-16.8%
Dietas de Directorio	0.4	0.4	0.3	0.0	-7.4%	0.0	-4.7%
Jubilación y Pensiones	129.4	122.3	127.9	5.6	4.6%	-1.5	-1.1%
Sueldos y Salarios	403.4	387.7	397.7	10.0	2.6%	-5.8	-1.4%
Bonificaciones	47.8	2.2	51.7	49.6	2265.8%	4.0	8.3%
Asignaciones	100.1	101.2	102.9	1.7	1.7%	2.8	2.8%
Horas Extras	11.3	10.5	5.6	-4.8	-46.3%	-5.7	-50.3%
Gratificaciones	40.6	44.2	38.7	-5.5	-12.4%	-1.9	-4.7%
Básicas	203.6	229.6	198.7	-30.9	-13.5%	-4.9	-2.4%

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

En relación al periodo anterior

Disminuyó en 0.2% (-S/ 1.3 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 658.5 MM), explicado principalmente por:

- **Sueldos y salarios** (-S/ 5.8 MM), principalmente por una reducción en el número de trabajadores contratados al reducirse puestos de medio tiempo (part time) y por un mayor control en el pago de horas extras. Este efecto fue parcialmente compensado por el registro de bonificaciones y asignaciones asociadas a la conclusión de las negociaciones colectivas suscritas con los sindicatos.

Contrarrestado por:

- **Otros gastos de personal** (+S/ 7.5 MM), debido al mayor pago por participación de los trabajadores, en línea con el incremento de los ingresos financieros derivados del crecimiento en la colocación de créditos y mayores rendimientos por intereses; contrarrestado por la no ejecución del programa de incentivo por retiro voluntario.

En relación a la meta

Disminuyó en 1.6% (-S/ 10.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 667.7 MM), explicado principalmente por:

- **Otros Gastos de Personal** (-S/ 21.4 MM), por la no ejecución del programa de incentivos de retiro voluntario y la entrega parcial de vales de alimentos acordados en la negociación sindical. Este efecto fue atenuado por el mayor registro de la participación de los trabajadores en las utilidades.

Contrarrestado por:

- **Sueldos y Salarios** (+S/ 10.0 MM), debido al pago de bonificaciones derivadas de la suscripción integral de los convenios colectivos con las organizaciones sindicales, efecto que fue compensado por un menor registro en remuneraciones básicas, gratificaciones y horas extras, producto de la racionalización de la planilla y el control en la gestión del tiempo laboral.



Gastos de Capital

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	29.7	45.8	63.7	17.9	39.0%	34.0	114.5%
Mobiliario y Equipo	11.0	24.2	45.4	21.2	87.4%	34.4	312.2%
Edificios e Instalaciones	4.2	5.2	8.8	3.6	68.2%	4.6	107.4%
Instalaciones y Mejoras en Propiedad	1.4	0.0	1.4	1.4		-0.1	-4.2%
Equipos de Transporte y Maquinaria	3.8	0.0	0.8	0.8		-3.0	-78.1%
Gastos Amortizables	9.2	16.4	7.3	-9.1	-55.5%	-1.9	-20.9%

En relación al periodo anterior

El rubro Gastos de capital al mes de noviembre del año 2025 (S/ 63.7 MM) fue mayor en 114.5% (+S/ 34.0 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 29.7 MM), explicado por la adquisición de equipos de cómputo, solución de sistema de almacenamiento High End Hitachi y Director Brocade, switches LAN para las sedes administrativas y dependencias, y mobiliario para el edificio de la Sede Principal, además de la mayor ejecución en edificios e instalaciones, principalmente por la construcción de las Agencias Talara, Cayma, Chocope y Laredo.

En relación a la meta

El rubro Gastos de capital al mes de noviembre del año 2025 (S/ 63.7 MM) fue superior en 39.0% (+S/ 17.9 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 45.8 MM), explicado por la mayor ejecución en: **i)** Mobiliario y equipo, por la Actualización del hardware y software de la plataforma del BMS del edificio del Banco de la Nación, adquisición de solución de sistema de almacenamiento High End Hitachi y Director Brocade; contrarrestado por menor ejecución en adquisición de equipos de cómputo y switches LAN para la red de agencias y oficina principal; **ii)** edificios e instalaciones por la construcción de las Agencias Talara, Cayma, Iberia, Chocope y Laredo, compensado por la menor ejecución en **iii)** Gastos amortizables, por el retraso en la implementación de la nueva plataforma bancaria para canales digitales y banca por internet, solución tecnológica prevención de fraudes y LA/FT y aplicación scoring riesgos y software procesamiento operaciones pagaduría del estado (MEF SIAF y SUNAT).

Transferencias Netas

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO A NOVIEMBRE 2024	A NOVIEMBRE 2025				VARIACIÓN 2025-2024	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
TRANSFERENCIAS NETAS	323.1	901.0	1,361.8	460.8	51.1%	1,038.7	321.4%
Ingresos por transferencias	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Egresos por transferencias	323.1	901.0	1,361.8	460.8	51.1%	1,038.7	321.4%
Fundación Cultural BN	0.7	1.0	0.8	-0.2	-24.3%	0.0	1.9%
Dividendos participaciones y remuneraciones	322.4	900.0	1,361.1	461.1	51.2%	1,038.7	322.2%

En relación al periodo anterior

El rubro Transferencias Netas al mes de noviembre (S/ 1,361.8 MM) fue superior en 321.4% (+S/ 1,038.7 MM) respecto al mismo mes del año anterior (S/ 323.1 MM), por la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación y la transferencia de utilidades al MEF.

En relación a la meta

El rubro Transferencias Netas al mes de noviembre (S/ 1,361.8 MM) fue superior en 51.1% (+S/ 460.8 MM) respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 901.0 MM), al realizarse la transferencia de utilidades al MEF y registrarse 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 mes de noviembre del 2025 (S/ 685.2 MM), disminuyó en 1.3% (-S/ 8.8 MM), respecto al mismo mes del año anterior (S/ 694.0 MM):

- Menor ejecución en gastos de personal, destacando la reducción en remuneraciones básicas, producto de una menor planilla de trabajadores contratados por la disminución de puestos a tiempo parcial (part time), así como por el mayor control en la ejecución de horas extras, orientado a la optimización de los recursos humanos. Este resultado fue parcialmente compensado por el pago de bonificaciones derivadas de la ejecución de la negociación colectiva con la totalidad de los sindicatos, en cumplimiento de los compromisos laborales vigentes.

En relación a la meta

El gasto integrado de personal al mes de noviembre del 2025 (S/ 685.2 MM), disminuyó en 5.8% (-S/ 42.0 MM), respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/ 727.2 MM):

- Menor ejecución en gastos de personal, principalmente en remuneraciones básicas, gratificaciones, horas extras y otros conceptos de personal, ante la postergación del programa de incentivos de retiro voluntario y la entrega parcial de vales de alimentos al personal; compensado por el reconocimiento de bonificaciones derivadas de la negociación colectiva, tras la suscripción integral de los convenios sindicales, así como por la asignación por escolaridad otorgada durante el periodo.
- Menores gastos de servicios por terceros, principalmente por honorarios profesionales por consultorías, asesorías y el servicio de vigilancia y limpieza.
- Menores gastos en viáticos, como resultado de comisiones de servicios no ejecutadas y rendiciones pendientes, además del seguro médico familiar.

V. Hechos de Importancia

Periodo (NOVIEMBRE 2025)	
Temas reportados	EEFF mensual octubre2025
	Cambios en el Directorio
	Designación y Remoción de Representantes Bursátiles
	Hoja de Vida Dr. Acuña
	Otros
Nº de Hechos de Importancia Reportados en periodo Noviembre - 2025	7



VI. Anexos

ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES

En Soles

RUBROS	Real 2024	Real 2025	Diferencia	Var %	Meta 2025	Diferencia	Var %	Marco Inicial	Marco Actual	Avance %	Avance %
	A Noviembre	A Noviembre									
b	a										
ACTIVO											
ACTIVO CORRIENTE											
Disponible	14,351,478,351	14,549,717,887	198,239,536	1.4%	15,711,965,445	-1,162,247,558	-7.4%	16,211,869,545	16,211,869,545	89.7%	89.7%
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)	9,375,331,102	10,073,006,818	697,675,716	7.4%	9,742,064,762	330,942,056	3.4%	9,749,709,059	9,749,709,059	103.3%	103.3%
Cartera de Créditos (Neto)	15,996,155,289	15,356,507,820	-639,647,469	-4.0%	13,278,089,799	2,078,418,021	15.7%	13,576,460,088	13,576,460,088	113.1%	113.1%
Cuentas por Cobrar (Neto)	393,793,606	256,325,442	-137,468,164	-34.9%	328,359,052	-72,033,610	-21.9%	328,113,398	328,113,398	78.1%	78.1%
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	7,011,284	-	7,011,284	-100.0%	85,062,033	-85,062,033	-100.0%	84,725,303	84,725,303	0.0%	0.0%
Impuesto a la Renta y Diferidos	195,732,521	155,836,340	-39,896,181	-20.4%	171,230,446	-15,394,106	-9.0%	171,758,994	171,758,994	90.7%	90.7%
Otros Activos	173,552,724	214,947,526	41,394,802	23.9%	317,473,344	-102,525,818	-32.3%	316,914,969	316,914,969	67.8%	67.8%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40,493,054,877	40,606,341,833	113,286,956	0.3%	39,634,244,881	972,096,952	2.5%	40,439,551,356	40,439,551,356	100.4%	100.4%
ACTIVO NO CORRIENTE											
Cartera de Créditos (Neto)	3,707,654,294	4,588,136,806	880,482,512	23.7%	1,651,423,516	2,936,713,290	177.8%	1,652,874,733	1,652,874,733	277.6%	277.6%
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%
Imm, Mobiliario y Equipo, Neto	549,513,051	574,221,105	24,708,054	4.5%	572,507,664	1,713,441	0.3%	571,678,359	571,678,359	100.4%	100.4%
Activos Intangibles (neto)	30,524,542	25,551,450	-4,973,092	-16.3%	32,627,975	-7,076,525	-21.7%	32,511,733	32,511,733	78.6%	78.6%
Impuesto a la Renta Diferido	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Otros Activos (Neto)	1,991,509	1,933,318	-58,191	-2.9%	1,274,993	658,325	51.6%	1,272,751	1,272,751	151.9%	151.9%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,289,683,396	5,189,842,679	900,159,283	21.0%	2,257,834,148	2,932,008,531	129.9%	2,258,337,576	2,258,337,576	229.8%	229.8%
TOTAL ACTIVO	44,782,738,273	45,796,184,512	1,013,446,239	2.3%	41,892,079,029	3,904,105,483	9.3%	42,697,888,932	42,697,888,932	107.3%	107.3%
PASIVO Y PATRIMONIO											
PASIVO CORRIENTE											
Obligaciones con el Público	37,779,668,932	38,739,409,186	959,740,254	2.5%	35,950,139,343	2,789,269,843	7.8%	36,728,020,779	36,728,020,779	105.5%	105.5%
Fondos Interbancarios	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Dep. Emp. Sist. Financ. y Org. Inter.	568,862,251	324,818,444	-244,043,807	-42.9%	532,042,149	-207,223,705	-38.9%	531,816,074	531,816,074	61.1%	61.1%
Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Cuentas Por Pagar	556,934,857	478,745,174	-78,189,683	-14.0%	514,379,719	-35,634,545	-6.9%	514,626,330	514,626,330	93.0%	93.0%
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	-	20,895,015	20,895,015	0.0%	-	20,895,015	0.0%	-	-	0.0%	0.0%
Impuesto a la Renta Diferido	77,356,603	34,587,056	-42,769,547	-55.3%	25,594,991	8,992,065	35.1%	28,995,564	28,995,564	119.3%	119.3%
Otros Pasivos	149,344,495	255,613,016	106,268,521	71.2%	233,075,796	22,537,230	9.7%	232,583,381	232,583,381	109.9%	109.9%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39,132,167,138	39,854,067,891	721,900,753	1.8%	37,255,231,988	2,598,835,903	7.0%	38,036,042,128	38,036,042,128	104.8%	104.8%
PASIVO NO CORRIENTE											
Obligaciones con el Público	1,322,701,722	1,409,571,835	86,870,113	6.6%	34,228,813	1,375,343,022	4018.1%	34,399,674	34,399,674	4097.6%	4097.6%
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	326,837,389	395,347,938	68,510,549	21.0%	279,837,219	115,510,719	41.3%	280,505,615	280,505,615	140.9%	140.9%
Val.Títulos y Oblig. en Circulación	259,849,721	260,006,260	156,539	0.1%	256,666,667	3,339,593	1.3%	258,333,333	258,333,333	100.6%	100.6%
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%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,909,388,832	2,064,926,033	155,537,201	8.1%	570,732,699	1,494,193,334	261.8%	573,238,622	573,238,622	360.2%	360.2%
TOTAL PASIVO	41,041,555,970	41,918,993,924	877,437,954	2.1%	37,825,964,687	4,093,029,237	10.8%	38,609,280,750	38,609,280,750	108.6%	108.6%
PATRIMONIO											
Capital Social	2,100,000,000	2,100,000,000	-	0.0%	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	700,000,000	735,000,000	35,000,000	5.0%	700,000,000	35,000,000	5.0%	700,000,000	700,000,000	105.0%	105.0%
Ajustes al Patrimonio	-496,696,339	-220,389,886	276,306,453	-55.6%	465,690,276	245,300,390	-52.7%	461,879,562	461,879,562	47.7%	47.7%
Resultados Acumulados	-13,118,866	13,491,439	26,610,305	-20.3%	594,597,770	-581,106,331	-97.7%	594,597,770	594,597,770	2.3%	2.3%
Resultado Neto del Ejercicio	1,449,100,172	1,247,191,699	-201,908,473	-13.9%	1,135,309,512	111,882,187	9.9%	1,153,992,638	1,153,992,638	108.1%	108.1%
TOTAL PATRIMONIO	3,741,182,303	3,877,190,588	136,008,285	3.6%	4,066,114,342	-188,923,754	-4.6%	4,088,608,182	4,088,608,182	94.8%	94.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44,782,738,273	45,796,184,512	1,013,446,239	2.3%	41,892,079,029	3,904,105,483	9.3%	42,697,888,932	42,697,888,932	107.3%	107.3%



Flujo de Caja

En Soles

RUBROS	Real	Real	Diferencia	Var %	Meta A Noviembre 2025	Diferencia	Var %	Marco Inicial	Marco Actual	Var %	Avance %
	A Noviembre 2025	A Noviembre 2024						Año 2025	Año 2025		
	a	b	1,794,552,647	4,525,202,976	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	c/e
INGRESOS DE OPERACIÓN	9,464,574,909	12,406,456,636	-	-23.7%	11,952,587,302	-2,488,012,393	-20.8%	14,769,887,633	14,769,887,633	64.08%	80.93%
Venta de bienes y servicios	-	-	50,448,322	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	3,747,452,831	4,253,731,135	1,744,104,325	-11.9%	2,677,328,073	1,070,124,758	40.0%	3,773,708,418	3,773,708,418	99.3%	70.9%
Ingresos por participaciones o dividendos	3,929,693	3,349,367	-1,361,808,618	17.3%	2,087,202	1,842,491	88.3%	2,782,936	2,782,936	141.2%	75.0%
Ingresos complementarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retención de tributos	28,286,583	22,197,999	938,121,280	27.4%	-	28,286,583	-	-	-	-	-
Otros	5,684,905,802	8,127,178,135	-2,442,272,333	-30.1%	9,273,172,027	-3,588,266,225	-38.7%	10,993,396,279	10,993,396,279	51.7%	84.4%
EGRESOS DE OPERACIÓN	10,886,880,914	20,567,003,800	-9,680,122,886	-47.1%	8,318,289,877	2,568,591,037	30.9%	10,110,554,032	10,110,554,032	107.7%	82.3%
Compra de bienes	6,301,424	6,446,734	-946,417,377	-2.3%	5,309,420	992,004	18.7%	8,996,079	8,996,079	70.0%	59.0%
Gastos de personal	529,258,031	529,138,933	14,576,739,071	0.0%	508,595,292	20,662,739	4.1%	825,250,210	825,250,210	64.1%	61.6%
Servicios prestados por terceros	243,058,608	225,706,362	17,352,246	7.7%	221,481,775	21,576,833	9.7%	329,532,471	329,532,471	73.8%	67.2%
Tributos	573,928,985	467,786,305	-13,612,969,448	22.7%	270,746,459	303,182,526	112.0%	413,219,441	413,219,441	138.9%	65.5%
Por cuenta propia	573,928,985	467,786,305	106,142,680	22.7%	270,746,459	303,182,526	112.0%	413,219,441	413,219,441	138.9%	65.5%
Por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos diversos de gestión	48,024,381	43,470,707	4,553,674	10.5%	38,359,324	9,665,057	25.2%	62,671,762	62,671,762	76.6%	61.2%
Gastos financieros	116,398,829	128,222,626	-11,823,797	-9.2%	96,881,698	19,517,131	20.1%	148,751,920	148,751,920	78.3%	65.1%
Otros	9,369,910,656	19,166,232,133	-9,796,321,477	-51.1%	7,176,915,909	2,192,994,747	30.6%	8,322,132,149	8,322,132,149	112.6%	86.2%
FLUJO OPERATIVO	-1,422,306,005	-8,160,547,164	6,738,241,159	-82.6%	3,634,297,425	-5,056,603,430	139.1%	4,659,333,601	4,659,333,601	-30.5%	78.0%
INGRESOS DE CAPITAL	5,360,467,079	4,005,170,264	1,355,296,815	33.8%	186,958,178	5,173,508,901	2767.2%	209,518,745	209,518,745	2558.5%	89.2%
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	5,360,467,079	4,005,170,264	1,355,296,815	33.8%	186,958,178	5,173,508,901	2767.2%	209,518,745	209,518,745	2558.5%	89.2%
GASTOS DE CAPITAL	2,586,670,498	3,390,355,097	-803,684,599	-23.7%	53,951,771	2,532,718,727	4694.4%	76,791,376	76,791,376	3368.4%	70.3%
Presupuesto de Inversiones - FBK	63,717,832	29,706,363	34,011,469	114.5%	37,654,320	26,063,512	69.2%	50,000,000	50,000,000	127.4%	75.3%
Proyectos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de capital no ligados a proyectos	63,717,832	29,706,363	34,011,469	114.5%	37,654,320	26,063,512	69.2%	50,000,000	50,000,000	127.4%	75.3%
Inversión Financiera	2,522,952,666	3,360,648,734	-837,696,068	-24.9%	16,297,451	2,506,655,215	15380.7%	26,791,376	26,791,376	9417.0%	60.8%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRANSFERENCIAS NETAS	-1,361,808,618	-323,127,932	-1,038,680,686	321.4%	-900,950,000	-460,858,618	51.2%	-901,000,000	-901,000,000	151.1%	100.0%
Ingresos por Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egresos por Transferencias	1,361,808,618	323,127,932	1,038,680,686	321.4%	900,950,000	460,858,618	51.2%	901,000,000	901,000,000	151.1%	100.0%
SALDO ECONÓMICO	-10,318,042	-7,868,859,929	7,858,541,887	-99.9%	2,866,353,832	-2,876,671,874	100.4%	3,891,060,970	3,891,060,970	-0.3%	73.7%
FINANCIAMIENTO NETO	-16,703,142	-18,207,632	1,504,490	-8.3%	-9,997,432	-6,705,710	67.1%	-19,997,434	-19,997,434	83.5%	50.0%
Financiamiento externo neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento interno neto	-16,703,142	-18,207,632	1,504,490	-8.3%	-9,997,432	-6,705,710	67.1%	-19,997,434	-19,997,434	83.5%	50.0%
Financiamiento largo plazo	-16,703,142	-18,207,632	1,504,490	-8.3%	-9,997,432	-6,705,710	67.1%	-19,997,434	-19,997,434	83.5%	50.0%
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	16,703,142	18,207,632	-1,504,490	-8.3%	9,997,432	6,705,710	67.1%	19,997,434	19,997,434	83.5%	50.0%
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	16,703,142	18,207,632	-1,504,490	-8.3%	9,997,432	6,705,710	67.1%	19,997,434	19,997,434	83.5%	50.0%
Financiamiento corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPARTE DE CAPITAL EN EFECTIVO											
PAGO DE DIVIDENDOS											
Pago de Dividendos de Ej. Anteriores											
Adelanto de Dividendos ejercicio											
FLUJO NETO DE CAJA	-27,021,184	-7,887,067,561	7,860,046,377	99.7%	2,856,356,400	-2,883,377,584	100.9%	3,871,063,536	3,871,063,536	-0.7%	73.8%
SALDO INICIAL DE CAJA	14,576,739,071	22,238,545,912	-7,661,806,841	-34.5%	14,576,739,071	-	0.0%	12,340,806,009	12,340,806,009	118.1%	118.1%
SALDO FINAL DE CAJA	14,549,717,887	14,351,478,351	198,239,536	1.4%	17,433,095,471	-2,883,377,584	-16.5%	16,211,869,545	16,211,869,545	89.7%	107.5%
SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD											
RESULTADO PRIMARIO											
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES D. LEGISLATIVO N° 892	72,157,501	58,707,855			72,157,501			58,053,741	58,053,741	124.3%	124.3%



Estado de Resultados

En Soles

	Real A Noviembre 2025	Real A Noviembre 2024	Diferencia	Var %	Meta A Noviembre 2025	Diferencia	Var %	Marco Inicial Año 2025	Marco Actual Año 2025	Avance %	Avance %
	a	b	a-b	ab-1	c	a-c	ac-1	d	e	a/d	a/e
INGRESOS POR INTERESES	2,704,212,624	2,921,355,244	-217,142,620	-7.4%	2,633,201,033	71,011,591	2.7%	2,876,770,013	2,876,770,013	94%	94%
Disponibles	412,124,641	816,237,639	-404,112,998	-49.5%	394,178,667	17,945,974	4.6%	426,601,424	426,601,424	97%	97%
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	171,102,362	184,011,972	-12,909,610	-7.0%	157,856,399	13,245,963	8.4%	170,822,373	170,822,373	100%	100%
Inversiones a Vencimiento	319,703,881	314,005,790	5,698,091	1.8%	393,191,843	-73,487,962	-18.7%	428,936,556	428,936,556	75%	75%
Cartera de Créditos Directos	1,801,281,740	1,607,099,843	194,181,897	12.1%	1,687,974,124	113,307,616	6.7%	1,850,409,660	1,850,409,660	97%	97%
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%
GASTOS POR INTERESES	65,409,890	65,469,859	-59,969	-0.1%	66,525,743	-1,115,853	-1.7%	72,730,136	72,730,136	90%	90%
Obligaciones con el Público	46,907,507	47,178,857	-271,350	-0.6%	48,137,406	-1,229,899	-2.6%	52,642,636	52,642,636	88%	88%
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	1,485	870	615	70.7%	0	1,485	0.0%	0	0	0%	0%
Adeudos y Obligaciones Financieras								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 financieras	181,472	82,500	98,972	120.0%	55,000	126,472	229.9%	87,500	87,500	207%	207%
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	18,319,426	18,207,632	111,794	0.6%	18,333,337	-13,911	-0.1%	20,000,000	20,000,000	92%	92%
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%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,638,802,734	2,855,885,385	-217,082,651	-7.6%	2,566,675,290	72,127,444	2.8%	2,804,039,877	2,804,039,877	94%	94%
Provisiones Para Créditos Directos	-142,068,599	-212,864,857	70,796,258	-33.3%	-159,336,280	17,267,681	-10.8%	-171,140,429	-171,140,429	83%	83%
MARGEN FINANCIERO NETO	2,496,734,135	2,643,020,528	-146,286,393	-5.5%	2,407,339,010	89,395,125	3.7%	2,632,899,448	2,632,899,448	95%	95%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	808,252,391	743,006,618	65,245,773	8.8%	762,638,667	45,613,724	6.0%	833,136,754	833,136,754	97%	97%
Ingresos por Créditos Indirectos	17,557,199	19,487,186	-1,929,987	-9.9%	18,500,761	-943,562	-5.1%	20,187,740	20,187,740	87%	87%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	5,319,041	4,972,742	346,299	7.0%	3,998,719	1,320,322	33.0%	4,373,148	4,373,148	122%	122%
Ingreso por Emisión de Dinero Electrónico	368	38,411	-38,043	-99.0%	81,305	-80,937	-99.5%	88,702	88,702	0%	0%
Ingresos Diversos	785,375,783	718,508,279	66,867,504	9.3%	740,057,882	45,317,901	6.1%	808,487,164	808,487,164	97%	97%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	322,580,078	318,290,726	4,289,352	1.3%	391,323,883	-68,743,805	-17.6%	431,699,822	431,699,822	75%	75%
Gastos por Créditos Indirectos	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	24,009	24,002	7	0.0%	24,002	7	0.0%	26,184	26,184	92%	92%
Prima al Fondo Seguro de Depósito	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Gastos Diversos	322,556,069	318,266,724	4,289,345	1.3%	391,299,881	-68,743,812	-17.6%	431,673,638	431,673,638	75%	75%
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SE	2,982,406,448	3,067,736,420	-85,329,972	-2.8%	2,776,653,794	203,752,654	7.3%	3,034,336,380	3,034,336,380	98%	98%
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	74,236,004	4,630,131	69,605,873	1503.3%	-7,584,967	81,820,971	-1078.7%	-9,268,140	-9,268,140	-801%	-801%
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 Commodities	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0%	0%
Inversiones Disponibles para la Venta	-8,466,738	-73,225,150	64,758,412	-88.4%	-84,584,967	76,118,229	-90.0%	-93,268,140	-93,268,140	9%	9%
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	82,695,084	76,718,826	5,976,258	7.8%	77,000,000	5,695,084	7.4%	84,000,000	84,000,000	98%	98%
Otros	7,658	11,136,455	-1,128,797	-99.3%	0	7,658	0.0%	0	0	0%	0%
MARGEN OPERACIONAL	3,056,642,452	3,072,366,551	-15,724,099	-0.5%	2,771,068,827	285,573,625	10.3%	3,025,068,240	3,025,068,240	101%	101%
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,049,487,550	1,030,847,400	18,640,150	1.8%	1,142,063,357	-92,575,807	-8.1%	1,344,507,913	1,344,507,913	78%	78%
Gastos de Personal y Directorio	610,649,169	626,182,030	-15,532,861	-2.5%	630,081,951	-19,432,782	-3.1%	777,877,476	777,877,476	79%	79%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	316,166,160	289,224,621	26,941,539	9.3%	374,247,362	-58,304,202	-15.6%	415,831,193	415,831,193	76%	76%
Impuestos y Contribuciones	122,672,221	115,440,749	7,231,472	6.3%	137,511,044	-14,838,823	-10.8%	150,799,244	150,799,244	81%	81%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-74,408,900	-69,100,147	5,308,753	7.7%	-70,178,831	-4,230,669	6.0%	-76,238,706	-76,238,706	98%	98%
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,932,746,002	1,972,419,004	-39,673,002	-2.0%	1,558,826,639	373,919,363	24.0%	1,604,321,621	1,604,321,621	120%	120%
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	233,354,453	133,410,204	99,944,249	74.9%	149,480,731	83,873,722	56.1%	171,321,399	171,321,399	136%	136%
Provisiones para Créditos Indirectos	-16,255,248	6,574,400	-22,829,648	-347.3%	12,256,644	-28,511,892	-232.6%	13,663,081	13,663,081	-119%	-119%
Provisiones para Inhabilitabilidad de Cuentas por Cobrar	-33,984,948	-49,155,370	15,170,422	-30.9%	8,132,596	-42,117,544	-517.9%	8,855,782	8,855,782	-384%	-384%
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 Corrientes Mantenidos 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%	16,485	-16,485	-100.0%	17,984	17,984	0%	0%
Provisiones por Litigios y Demandas	193,218,227	157,351,566	35,866,661	22.8%	110,307,106	82,911,121	75.2%	128,307,752	128,307,752	151%	151%
Otras Provisiones	90,376,422	18,639,608	71,736,814	384.9%	18,767,900	71,608,522	381.5%	20,476,800	20,476,800	441%	441%
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,699,391,549	1,813,665,829	-139,617,251	-7.6%	1,409,345,908	292,725,499	20.6%	1,433,000,222	1,433,000,222	119%	119%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-9,196,208	-25,342,971	16,146,763	-63.7%	-11,876,066	2,679,858	-22.6%	-12,714,819	-12,714,819	72%	72%
Otros ingresos	10,041,057	17,941,943	-7,900,886	-44.0%	3,616,115	6,424,942	177.7%	10,093,889	10,093,889	99%	99%
Otros Gastos	19,237,265	43,284,914	-24,047,649	-55.6%	15,492,181	3,745,084	24.2%	22,808,708	22,808,708	84%	84%
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA R	1,690,195,341	1,813,665,829	-123,470,488	-6.8%	1,397,469,842	292,725,499	20.9%	1,420,285,403	1,420,285,403	119%	119%
IMPUESTO A LA RENTA	443,003,642	364,565,657	78,437,985	21.5%	262,160,330	180,843,312	69.0%	266,292,765	266,292,765	166%	166%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,247,191,699	1,449,100,172	-201,908,473	-13.9%	1,135,309,512	111,882,187	9.9%	1,153,992,638	1,153,992,638	108%	108%



Presupuesto de Ingresos y Egresos
En Soles

RUBROS	Real A Noviembre 2025	Real A Noviembre 2024	Diferencia	Var %	Meta A Noviembre 2025	Diferencia	Var %	Marco Inicial Año 2025	Marco Actual Año 2025	Avance %	Avance %
PRESUPUESTO DE OPERACIÓN											
1 INGRESOS	3,737,131,775	4,248,127,200	-510,995,425	-12.0%	3,515,806,616	221,325,159	6.3%	3,776,491,354	3,776,491,354	99.0%	99.0%
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	2,921,053,707	3,487,132,606	-566,078,899	-16.2%	2,746,768,898	174,284,809	6.3%	2,936,626,748	2,936,626,748	99.5%	99.5%
1.4 Ingresos por participación o dividendos	3,929,693	3,349,367	580,326	17.3%	2,782,936	1,146,757	41.2%	2,782,936	2,782,936	141.2%	141.2%
1.5 Ingresos complementarios	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
1.6 Otros	812,148,375	757,645,227	54,503,148	7.2%	766,254,782	45,893,593	6.0%	837,081,670	837,081,670	97.0%	97.0%
2 EGRESOS	2,008,707,036	1,905,772,719	102,934,317	5.4%	1,991,978,476	16,728,560	0.8%	2,266,256,391	2,266,256,391	88.6%	88.6%
2.1 Compra de Bienes	6,301,424	6,446,734	-145,310	-2.3%	8,057,350	-1,755,926	-21.8%	8,996,079	8,996,079	70.0%	70.0%
2.1.1 Insumos y suministros	5,881,400	5,974,317	-92,917	-1.6%	7,335,477	-1,454,077	-19.8%	8,227,913	8,227,913	71.5%	71.5%
2.1.2 Combustibles y lubricantes	420,024	449,129	-29,105	-6.5%	676,873	-256,849	-37.9%	718,166	718,166	58.5%	58.5%
2.1.3 Otros	0	23,288	-23,288	-100.0%	45,000	-45,000	-100.0%	50,000	50,000	0.0%	0.0%
2.2 Gastos de personal (GIP)	657,155,063	658,493,189	-1,338,126	-0.2%	667,659,276	-10,504,213	-1.6%	825,260,210	825,260,210	79.6%	79.6%
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	397,698,151	403,449,549	-5,751,398	-1.4%	387,690,631	10,007,520	2.6%	521,041,520	521,041,520	76.3%	76.3%
2.2.1.1 Básica (GIP)	198,697,177	203,602,060	-4,904,883	-2.4%	229,634,465	-30,937,288	-13.5%	253,155,393	253,155,393	78.5%	78.5%
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	51,749,748	47,785,704	3,964,044	8.3%	2,187,372	49,562,376	2265.8%	90,522,324	90,522,324	57.2%	57.2%
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	38,737,176	40,649,200	-1,912,024	-4.7%	44,201,991	-4,464,815	-12.4%	48,442,137	48,442,137	80.0%	80.0%
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	102,899,925	100,117,564	2,782,361	2.8%	101,216,803	1,683,122	1.7%	117,521,666	117,521,666	87.6%	87.6%
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	5,614,125	11,295,021	-5,680,896	-50.3%	10,450,000	-4,835,875	-46.3%	11,400,000	11,400,000	49.2%	49.2%
2.2.1.6 Otros (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.2 Compensación por tiempo de Servicio	20,679,693	21,418,606	-738,913	-3.4%	22,303,102	-1,623,409	-7.3%	24,264,313	24,264,313	85.2%	85.2%
2.2.3 Seguridad y prevision Social (GIP)	20,271,209	20,982,786	-711,577	-3.4%	22,159,904	-1,888,695	-8.5%	24,110,830	24,110,830	84.1%	84.1%
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	346,375	363,375	-17,000	-4.7%	374,000	-27,625	-7.4%	408,000	408,000	84.9%	84.9%
2.2.5 Capacitación (GIP)	909,443	1,093,635	-184,192	-16.8%	2,122,046	-1,212,603	-57.1%	2,227,046	2,227,046	40.8%	40.8%
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	127,897,032	129,354,256	-1,457,224	-1.1%	122,251,474	5,645,558	4.6%	140,408,406	140,408,406	91.1%	91.1%
2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)	89,353,160	81,830,982	7,522,178	9.2%	110,758,119	-21,404,959	-19.3%	112,790,095	112,790,095	79.2%	79.2%
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	47,422	60,899	-13,477	-22.1%	116,200	-68,778	-59.2%	120,000	120,000	39.5%	39.5%
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	6,503,250	7,181,850	-678,600	-9.4%	7,235,063	-731,813	-10.1%	7,892,800	7,892,800	82.4%	82.4%
2.2.7.3 Asistencia Medica (GIP)	309,746	566,988	-257,242	-45.4%	869,473	-559,727	-64.4%	943,498	943,498	32.8%	32.8%
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.5 Pago de indemn. por cese del relaci. la	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	0	9,069,360	-9,069,360	-100.0%	30,000,000	-30,000,000	-100.0%	30,000,000	30,000,000	0.0%	0.0%
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 Participación de trabajadores (GIP)	72,157,501	58,705,855	13,449,646	22.9%	58,053,741	14,103,760	24.3%	58,053,741	58,053,741	124.3%	124.3%
2.2.7.10 Otros (GIP)	10,335,241	6,244,030	4,091,211	65.5%	14,483,642	-4,148,401	-28.6%	15,780,056	15,780,056	65.5%	65.5%
2.3 Servicios prestados por terceros	243,058,608	225,706,362	17,352,246	7.7%	295,650,676	-52,602,068	-17.8%	329,532,471	329,532,471	73.8%	73.8%
2.3.1 Transporte y almacenamiento	2,741,722	2,305,539	436,183	18.9%	3,990,958	-1,249,236	-31.3%	4,378,068	4,378,068	62.6%	62.6%
2.3.2 Tarifas de servicios públicos	42,351,566	43,087,732	-736,166	-1.7%	58,557,377	-16,224,811	-27.7%	63,889,021	63,889,021	66.3%	66.3%
2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)	9,432,140	9,278,383	153,757	1.7%	13,516,262	-4,084,842	-30.2%	17,358,618	17,358,618	54.3%	54.3%
2.3.3.1 Auditorías (GIP)	3,619,485	2,965,697	653,788	22.0%	2,799,675	819,810	29.3%	6,098,700	6,098,700	59.3%	59.3%
2.3.3.2 Consultorías (GIP)	309,075	1,066,635	-757,560	-71.0%	2,490,916	-1,281,841	-37.6%	2,583,062	2,583,062	12.0%	12.0%
2.3.3.3 Asesorías (GIP)	4,658,551	4,408,151	250,400	5.7%	6,774,258	-2,115,707	-31.2%	7,162,643	7,162,643	65.0%	65.0%
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	845,029	837,900	7,129	0.9%	1,452,133	-607,104	-41.8%	1,514,213	1,514,213	55.8%	55.8%
2.3.4 Mantenimiento y Reparación	56,626,859	59,053,453	-2,426,594	-4.1%	67,418,532	-10,791,673	-16.0%	79,903,970	79,903,970	70.9%	70.9%
2.3.5 Alquileres	19,213,931	17,396,289	1,817,642	10.4%	21,557,039	-2,343,108	-10.9%	22,935,417	22,935,417	83.8%	83.8%
2.3.6 Serv. de vigilancia, guardería y limp	49,761,676	46,468,578	3,293,098	7.1%	54,636,262	-4,773,586	-8.8%	69,982,963	69,982,963	83.0%	83.0%
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	31,596,129	30,060,848	1,535,281	5.1%	32,762,578	-1,166,449	-3.6%	36,061,320	36,061,320	87.6%	87.6%
2.3.6.2 Guardería (GIP)	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	18,165,547	16,407,730	1,757,817	10.7%	21,772,684	-3,607,137	-16.6%	23,921,643	23,921,643	75.9%	75.9%
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	485,011	418,368	66,643	15.9%	10,480,000	-9,994,989	-95.4%	10,730,000	10,730,000	4.5%	4.5%
2.3.8 Otros	62,445,703	47,698,020	14,747,683	30.9%	65,685,526	-3,139,823	-4.8%	70,354,414	70,354,414	88.8%	88.8%
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia	1,284,172	1,302,159	-17,987	-1.4%	1,733,821	-449,649	-25.9%	1,885,433	1,885,433	68.1%	68.1%
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servid	0	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	2,411,589	3,953,457	-1,541,868	-39.0%	1,757,394	654,195	37.2%	5,319,540	5,319,540	45.3%	45.3%
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	58,749,942	42,442,404	16,307,538	38.4%	62,094,311	-3,344,369	-5.4%	63,149,441	63,149,441	93.0%	93.0%
2.4 Tributos	573,928,985	467,706,305	106,142,680	22.7%	399,083,434	174,845,551	43.8%	413,219,441	413,219,441	138.9%	138.9%
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras	45,466	46,635	-1,169	-2.5%	61,381	-15,915	-25.9%	80,173	80,173	56.7%	56.7%
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	573,883,519	467,739,670	106,143,849	22.7%	399,022,053	174,861,466	43.8%	413,139,268	413,139,268	138.9%	138.9%
2.5 Gastos diversos de Gestión	48,024,381	43,470,707	4,553,674	10.5%	57,871,851	-9,847,470	-17.0%	62,671,762	62,671,762	76.6%	76.6%
2.5.1 Seguros	10,222,027	9,550,315	671,712	7.0%	10,860,334	-638,307	-5.9%	12,009,647	12,009,647	85.1%	85.1%
2.5.2 Viáticos (GIP)	5,367,025	5,613,680	-246,655	-4.4%	9,451,875	-4,084,850	-43.2%	9,769,441	9,769,441	54.9%	54.9%
2.5.3 Gastos de Representación	4,153	21,009	-16,856	-80.2%	47,663	-43,510	-91.3%	52,000	52,000	8.0%	8.0%
2.5.4 Otros	32,431,176	28,285,703	4,145,473	14.7%	37,511,979	-5,080,803	-13.5%	40,840,674	40,840,674	79.4%	79.4%
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	31,905,510	27,574,271	4,331,239	15.7%	36,581,484	-4,675,974	-12.8%	39,818,821	39,818,821	80.1%	80.1%
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	525,666	711,432	-185,766	-26.1%	930,495	-404,829	-43.5%	1,021,853	1,021,853	51.4%	51.4%
2.6 Gastos Financieros	115,042,917	123,836,744	-8,793,827	-7.1%	135,531,017	-20,488,100	-15.1%	148,751,920	148,751,920	77.3%	77.3%
2.7 Otros	366,195,658	380,032,678	-14,837,020								