

San Borja, 14 de abril del 2026

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

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria
Marzo 2026.

Referencia : Directiva Corporativa De Gestión Empresarial

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

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Perfil Empresarial (Formato N°1E), Plan Operativo (Formato N°2E), Estado de Situación Financiera (Formato N°3E), Estado de Resultados Integrales (Formato N°4E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N°5E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N°6E), Endeudamiento (Formato N°7E), Gastos de Capital Alineado al Presupuesto (Formato N°8E), Gastos de Capital Alineado al Flujo de Caja (Formato N°8E), Dietas (Formato N°11E), Inversiones en Acciones (Formato N°12E) y Depósitos y Colocaciones (Formato N°13E) correspondiente al I Trimestre del 2026, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

Atentamente,



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

AL I TRIMESTRE 2026

Banco de la Nación	Evaluación al I Trimestre	Año 2026
--------------------	---------------------------	----------

Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

Estructura

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



Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

I. Objetivo

Evaluar el desempeño, operativo, financiero y presupuestal de la empresa al **I Trimestre** con la finalidad de cumplir con las metas previstas en su plan operativo y estratégico aprobado. Cabe señalar que la presente evaluación se realizó con el avance contable preliminar al cierre de marzo 2026.

II. Base Legal

- 2.1 Directiva Corporativa de Gestión Empresarial de FONAFE y sus modificatorias.
- 2.2 Acuerdo de Directorio N°2588 del 03.12.2025 mediante el cual el Directorio del BN aprueba el presupuesto desagregado para el 2026.
- 2.3 Oficio SIED N°0413-2025/GPC/FONAFE mediante el cual FONAFE comunica que el Presupuesto 2026 del BN ha sido aprobado en Acuerdo de Directorio N° 004 – 2025/006 - FONAFE.

III. Aspectos Generales

3.1 Naturaleza Jurídica y Constitución.

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

El Banco se rige por su Estatuto, por la Ley de la Actividad Empresarial del Estado-Ley N°24948 y supletoriamente por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros -Ley N°26702. Asimismo, en el desarrollo de sus actividades, el Banco podrá considerar, según corresponda, las siguientes disposiciones normativas:

- a) Decreto Legislativo N°1693, Decreto Legislativo que ordena, sistematiza y optimiza la eficiencia de la actividad empresarial del Estado y fortalece la estructura y gestión del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado, así como su Reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N°292-2024-EF.
- b) Ley N°26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.
- c) Ley N°27658 Marco de Modernización de la Gestión del Estado, que establece los principios y bases para el proceso de modernización de la gestión pública en las entidades del Estado.

3.2 Objeto Social.

De acuerdo con lo indicado por el Estatuto Artículo 4:

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

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

3.3 Accionariado.

Mediante el Decreto Supremo N° 294 – 2023 EF se modifica el artículo 5 del Estatuto del Banco de la Nación, aprobado por Decreto Supremo N° 07-94 EF de fecha 26 - Ene – 94. El capital del Banco es de S/. 2 100 000 000,00 (Dos Mil Cien Millones y 00/100 Soles), a ser íntegramente pagado por el Estado. Por el capital no se emiten acciones ni títulos de ninguna especie, constando únicamente en la cuenta correspondiente.



3.4 Directorio y Gerencia.

N	APELLIDOS Y NOMBRES	CARGO	SITUACIÓN	FECHA DE DESIGNACIÓN
DIRECTORIO				
1	BOZA PRÓ GERMAN ALFREDO	PRESIDENTE EJECUTIVO	DESIGNADO	13/12/2025
3	WILSON PAUL FALEN LARA	DIRECTOR	DESIGNADO	5/12/2025
4	ALFONSO TOLMOS LEON	DIRECTOR	DESIGNADO	24/01/2026
GERENCIAS				
1	SOTELO BAZAN BETTY ARMIDA	GERENCIA GENERAL	ENCARGADO	3/02/2026
2	RAZURI VALDIVIA MILAGROS BERTHA	ÓRGANO DE CONTROL INSTITUCIONAL	EXTERNO / DESIGNADO	22/12/2025
3	HERRERA MAGUINA MARIA MARGARITA	ÓRGANO DE AUDITORÍA INTERNA	ENCARGADO	3/02/2026
4	CASAFRANCA DIAZ LILIANA ROSA	OFICIALÍA DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	DESIGNADO	11/07/2024
5	BUSSALLEU VARGAS QUINTANILLA MARIA	OFICIALÍA DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y CONDUCTA DE MERCADO	DESIGNADO	11/07/2024
6	ZACARIAS CAMAC ANDRES ABEL	GERENCIA DE RIESGOS	ENCARGADO	23/02/2025
7	MALFITANO MALFITANO PIETRO RINO	GERENCIA DE FINANZAS Y TESORERÍA	ENCARGADO	16/12/2022
8	BUSTAMANTE GONZALES JUAN CARLOS	GERENCIA RECURSOS HUMANOS Y CULTURA	ENCARGADO	23/01/2026
9	CANALES GARRIDO MARTHA MILAGROS	GERENCIA DE COMUNICACIONES Y RELACIONES INSTITUCIONALES	ENCARGADO	9/03/2026
10	BUSTAMANTE GONZALES JUAN CARLOS	GERENCIA LEGAL	DESIGNADO	1/06/2017
11	SALAZAR FLORES LUIS EDUARDO	GERENCIA DE PLANEAMIENTO Y CONTROL DE GESTIÓN	ENCARGADO	30/01/2026
12	GUEVARA CAMARA MARIA LUISA	GERENCIA DE INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL	ENCARGADO	4/12/2025
13	GUEVARA CAMARA MARIA LUISA	GERENCIA DE OPERACIONES	DESIGNADO	10/10/2025
14	QUEVEDO JUAREZ CARLOS ALBERTO	GERENCIA BANCA DIGITAL	DESIGNADO	11/07/2024
15	GARCIA MORAN LUIS ROLANDO	GERENCIA DE TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN	ENCARGADO	15/09/2025
16	SPONZA TUESTA RENZO FABRIZIO	GERENCIA DE PRODUCTOS E INCLUSIÓN FINANCIERA	ENCARGADO	19/12/2025
17	MOYANO CANO OSCAR FERNANDO	GERENCIA RED DE AGENCIAS	DESIGNADO	1/01/2026
18	VILLAVARDE MARTINEZ JESUS CRISTIAN	GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN Y LOGÍSTICA	DESIGNADO	28/05/2025

3.5 Marco Regulatorio.

De acuerdo con el Estatuto, Art 3.

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

3.6 Fundamentos Estratégicos.

a. Visión.

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

b. Misión

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

3.7 Área de influencia de las operaciones de la empresa.

Al I Trimestre del 2026, el Banco de la Nación está presente en un total de 1,791 distritos a nivel nacional, esto mediante los siguientes puntos de atención: red de oficinas, cajeros automáticos y agentes Multired.

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



**Área de influencia de los canales de atención del Banco de la Nación
Cobertura por Canal a Nivel Distrital
Al I Trimestre del 2026**

Canal de Atención	Distritos del Área de Influencia	Distritos del País	Part. %
Red de Oficinas	481	1,892	25%
Red de Cajero Automáticos	308		16%
Red de Agentes Multired	1,784		94%
Total, de Distritos que son atendidos por el BN	1,791		95%

Fuente: Portal web del INEI

Se observa que la red de oficinas tiene cobertura de 481 distritos, lo que representa un 25% del total, siendo menor para el caso de la red de cajeros automáticos en 16% y mayor en la red de agentes Multired en 94%.

3.8 Participación del Banco de la Nación en el Sistema Bancario

A cierre de febrero de 2026, el número de personal correspondiente a la actividad bancaria es de 80 040 empleados, de este total el BN participa en 5.59%. Además, el número de agencias del BN, suman a nivel nacional 570 agencias, representando alrededor del 26% del total del sistema.

Al mes de febrero del 2026, el Sistema Bancario (incluye información preliminar del BN) totalizó una utilidad neta de S/ 3 004 millones, saldo superior en S/ 549 millones respecto al mismo mes del año anterior. El BCP obtuvo la mayor utilidad neta situándose en S/ 1 271 millones. Por su parte, el BN registra una utilidad neta de S/ 305 millones, mostrando un alza del 18%, con respecto al alcanzado a febrero de 2025. Con ello, el BN se posiciona entre las principales entidades del sistema bancario.

RANKING DE UTILIDAD NETA A FEBRERO 2026

(En millones de soles)

		2026	2025	Variación	
				Absoluta	Porcentual
1°	Crédito Ext	1271	1071	201	19
2°	BBVA	462	347	115	33
3°	Nación	305	258	47	18
4°	Interbank	295	205	90	44
5°	Scotiabank	241	274	-33	-12
6°	Mibanco	110	64	46	72
7°	Compartamos	51	22	29	136
8°	Falabella	50	33	16	49
9°	BIF	44	33	11	33
10°	Santander	44	47	-3	-6
11°	Citibank	43	61	-18	-30
12°	BCI	19	2	16	677
13°	Ripley	14	10	4	40
14°	GNB	10	6	4	75
15°	Pichincha	7	11	-4	-40
16°	ICBC	7	4	3	86
17°	Comercio	6	2	4	225
18°	China	4	6	-3	-45
19°	Alfin	4	0	4	-
20°	Santander Consumer Bank	19	0	19	-
Total		3004	2455	549	22

Nota: Variación con respecto al período febrero 2025

Fuente: SBS - BN



Con relación al ratio de morosidad, que registra la cartera atrasada como porcentaje de los créditos de consumo, el Banco de la Nación mostró un indicador de 2,13%, situándose por debajo de la Banca Múltiple (3.11%).

Los indicadores de rentabilidad, a cierre de febrero, resultaron favorables respecto a meses previos debido a que la rentabilidad patrimonial anualizada (ROE) y la rentabilidad de los activos anualizada (ROA) registrarían en el BN cifras de 33,93% y 3,01% respectivamente. Mientras tanto, la Banca Múltiple en conjunto muestra un ROE de 19,32% y un ROA de 2,61%.

Al cierre de enero de 2026, el indicador de Capital Global, el cual considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales, alcanzó en el BN un nivel de 18,04%. Por su parte, la Banca Múltiple, registró en el mismo período, un nivel de Capital Global de 18,33%

RANKING DEL ACTIVO AL MES DE FEBRERO DE 2026

(En millones)

DISPONIBLE			INVERSIONES			CRÉDITOS		
1°	Crédito Ext	41,610	1°	Crédito Ext	36,630	1°	Crédito Ext	116,370
2°	Nación	19,303	2°	BBVA	14,392	2°	BBVA	77,225
3°	BBVA	19,142	3°	Interbank	13,312	3°	Interbank	48,385
4°	Scotiabank	14,081	4°	Nación	9,310	4°	Scotiabank	45,701
5°	Interbank	13,364	5°	Scotiabank	9,075	5°	Nación	19,162
6°	Citibank	4,274	6°	BIF	3,499	6°	BIF	13,670
7°	BIF	4,146	7°	Mibanco	2,882	7°	Mibanco	12,849
8°	Pichincha	2,189	8°	Citibank	2,281	8°	Pichincha	6,345
9°	Santander	2,150	9°	GNB	1,181	9°	Santander	5,383
10°	Mibanco	1,921	10°	Santander	1,158	10°	Compartamos	4,317
11°	China	1,824	11°	BCI	855	11°	GNB	4,252
12°	BCI	1,201	12°	Pichincha	780	12°	Falabella	3,340
13°	ICBC	1,094	13°	Falabella	472	13°	BCI	2,353
14°	Falabella	809	14°	Compartamos	455	14°	Santander Consum	2,107
15°	Compartamos	646	15°	China	342	15°	Comercio	1,660
16°	GNB	526	16°	ICBC	322	16°	Ripley	1,314
17°	Alfin	418	17°	Ripley	159	17°	Citibank	1,074
18°	Comercio	338	18°	Santander Consum	115	18°	ICBC	1,064
19°	Ripley	316	19°	Comercio	57	19°	Alfin	951
20°	Santander Consum	172	20°	Alfin	0	20°	China	168
Total		129,524	Total		97,277	Total		367,689

Fuente: SBS - BN

RANKING DEL PASIVO AL MES DE FEBRERO DE 2026

(En millones)

OBLIGACIONES A LA VISTA			DEPÓSITOS AHORRO MN			DEPÓSITOS A PLAZO		
1°	Crédito Ext	50,582	1°	Crédito Ext	62,989	1°	Crédito Ext	30,081
2°	BBVA	31,541	2°	BBVA	28,281	2°	BBVA	25,203
3°	Scotiabank	19,394	3°	Interbank	21,762	3°	Interbank	18,169
4°	Nación	15,309	4°	Nación	20,475	4°	Scotiabank	14,505
5°	Interbank	11,933	5°	Scotiabank	13,646	5°	Mibanco	8,722
6°	Citibank	4,985	6°	BIF	3,697	6°	BIF	6,552
7°	BIF	4,711	7°	Pichincha	3,612	7°	GNB	2,789
8°	Santander	3,564	8°	Mibanco	2,214	8°	Pichincha	2,737
9°	BCI	952	9°	Falabella	1,511	9°	Santander	2,726
10°	China	625	10°	GNB	1,258	10°	Compartamos	2,188
11°	Pichincha	396	11°	Compartamos	1,024	11°	Falabella	1,794
12°	GNB	281	12°	Ripley	785	12°	BCI	1,724
13°	Comercio	256	13°	Alfin	380	13°	China	1,481
14°	ICBC	195	14°	Comercio	230	14°	ICBC	1,382
15°	Alfin	100	15°	Santander CB	174	15°	Santander CB	1,123
16°	Mibanco	24	16°	Citibank	45	16°	Comercio	841
17°	Santander CB	0	17°	Santander	12	17°	Alfin	720
18°	Falabella	0	18°	China	3	18°	Ripley	663
19°	Ripley	0	19°	ICBC	0	19°	Citibank	130
20°	Compartamos	0	20°	BCI	0	20°	Nación	118
Total		94,267	Total		99,111	Total		93,570

Fuente: SBS - BN



3.9 Líneas de Negocio del Banco de la Nación.

Negociación y Ventas

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO I TRIM 2025	MARCO ANUAL 2026	AI TRIMESTRE 2026		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
NEGOCIACIÓN Y VENTAS	295.0	1065.4	232.1	268.4	115.6%
Derivados e Instrumentos Negociables	176.0	612.9	124.5	140.0	112.5%
Disponibles BCR	118.9	452.6	107.6	128.3	119.3%

Fuente: Contabilidad

La línea de negocio de Negociación y Ventas comprende los ingresos por intereses generados por disponibles e inversiones. Al cierre del primer trimestre de 2026, dichos ingresos ascendieron a S/ 268.4 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 115.6% respecto al marco previsto.

Este resultado se explica principalmente por el desempeño de los ingresos provenientes de derivados e instrumentos negociables, que representaron el 52.2% del total y registraron una ejecución de S/ 140.0 MM, impulsados por una mejor valorización de las inversiones. Asimismo, los ingresos asociados a disponibles en el BCR se ubicaron por encima de lo previsto en 119.3%, como resultado de mayores saldos mantenidos en depósitos a plazo y en la cuenta especial.

Banca Minorista

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO I TRIM 2025	MARCO ANUAL 2026	AI TRIMESTRE 2026		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
BANCA MINORISTA	408.7	1688.0	418.3	449.4	107.4%
Créd. Min. de consumo	20.0	77.0	17.8	18.8	105.6%
Créd. Min. hipotecario	21.9	87.7	21.5	21.0	97.7%
Depósitos minoristas	52.1	212.1	48.5	61.0	125.8%
Préstamo Multired	314.8	1311.2	330.4	348.5	105.5%

Fuente: Contabilidad

La línea de negocio de Banca Minorista comprende principalmente los ingresos provenientes de préstamos Multired, tarjetas de crédito y créditos hipotecarios. Al cierre del I trimestre, los ingresos ascendieron a S/ 449.4 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 107.4% respecto al marco presupuestal previsto.

Este resultado se explica principalmente por los ingresos por intereses de los préstamos Multired y tarjetas de crédito, que representaron el 77.6% del total y registraron una ejecución de S/ 348.5 MM, asociados al mayor dinamismo en las colocaciones de créditos de consumo, impulsado por mejores condiciones del producto y una mayor actividad comercial. Asimismo, contribuyeron al resultado, los ingresos provenientes de créditos hipotecarios; así como los ingresos por comisiones vinculadas a transferencias, uso de ATMs, ahorros en agentes Multired, reembolsos por intercambio POS VISA, comisiones por venta de seguros, entre otros conceptos.

Banca Comercial

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO I TRIM 2025	MARCO ANUAL 2026	AI TRIMESTRE 2026		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
BANCA COMERCIAL	120.9	491.5	105.4	112.2	106.4%
Crédito Corporativo	114.5	467.3	98.7	111.3	112.7%
Depósito Comercial	6.4	24.2	6.7	1.0	14.5%

Fuente: Contabilidad

La línea de negocio de Banca Comercial comprende principalmente los ingresos provenientes de créditos otorgados a empresas del Estado, gobiernos regionales y locales, entre otros. Al cierre del periodo en evaluación, los ingresos ascendieron a S/ 112.2 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 106.4% respecto a la meta prevista.

Este resultado se explica casi en su totalidad por los ingresos generados por el crédito corporativo, que representaron el 99.1% del total y registraron una ejecución de S/ 111.3 MM. En este rubro destacan los intereses por créditos a entidades del sector público que ascendieron a S/ 57.6 MM, correspondientes principalmente a operaciones con Petroperú y COFIDE. Asimismo, se registraron ingresos por intereses de préstamos al sistema financiero por S/ 28.9 MM, asociados a operaciones con el Fondo Mivivienda y las CMAC Arequipa y Cusco, entre otros.

Liquidación y Pagos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO I TRIM 2025	MARCO ANUAL 2026	AI TRIMESTRE 2026		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
LIQUIDACIÓN Y PAGOS	21.1	79.7	21.7	25.6	118.1%
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	21.1	79.7	21.7	25.6	118.1%

Fuente: Contabilidad

Los ingresos por la línea de negocio de Liquidación y Pagos ascendieron a S/ 25.6 MM al cierre del periodo en evaluación, alcanzando un nivel de ejecución de 118.1% respecto a la meta presupuestal prevista.

Este resultado se explica íntegramente por los ingresos provenientes del rubro Administración de efectivo, pagos y liquidaciones. En este marco destaca el cobro de tributos por S/ 18.7 MM, correspondiente principalmente a la recaudación de entidades públicas y SUNAT. Asimismo, se registraron ingresos por transferencias por S/ 2.7 MM, asociadas a transferencias de fondos, tele giros y servicios de corresponsalía, así como ingresos por cobranzas por S/ 4.2 MM.

Otros Servicios

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO I TRIM 2025	MARCO ANUAL 2026	AI TRIMESTRE 2026		NIVEL DE EJECUCIÓN %
			PRESUPUESTO	EJECUTADO	
OTROS SERVICIOS	146.4	522.9	131.6	149.1	113.3%
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	143.9	507.5	130.7	146.7	112.2%
Otros Servicios	2.6	15.5	0.9	2.5	263.6%

Fuente: Contabilidad



La línea de negocio de Otros Servicios comprende principalmente ingresos por servicios de tesorería y comisiones, entre otros conceptos. Al cierre del periodo en evaluación, dichos ingresos ascendieron a S/ 149.1 MM, alcanzando un nivel de ejecución de 113.3% respecto a la meta presupuestal prevista.

Este resultado se explica principalmente por los ingresos derivados de la gestión de inversiones y encargos de confianza, que representaron el 98.4% del total y registraron una ejecución de S/ 146.7 MM, correspondiente principalmente al servicio brindado a la Dirección General del Tesoro Público. Asimismo, se registraron comisiones FISE por S/ 2.3 MM, ingresos por servicio de pago a domicilio de la ONP por S/ 2.0 MM, así como otros ingresos por S/1.3 MM, vinculados a la recuperación de gastos judiciales, transferencias interbancarias, inscripción de potenciales beneficiarios del FONAVI, comisiones por retiros en agentes, entre otros conceptos.

3.10 Logros

Durante el Primer Trimestre del 2026, la empresa no registró logros.

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

Entorno Nacional

Actividad Económica

En el 2025, de acuerdo con el Banco Mundial, el crecimiento global se ubicó en 2,7%, manteniéndose relativamente estable respecto a 2024. No obstante, a inicios de 2026, el entorno internacional continúa caracterizado por condiciones financieras restrictivas, así como por la persistencia de tensiones geopolíticas y comerciales. Estos factores siguen limitando el dinamismo en el comercio internacional observándose un crecimiento proyectado de 2,6% para fines del 2026.

Las economías avanzadas crecieron alrededor de 1,7% en 2025, mientras que los mercados emergentes y economías en desarrollo tuvieron una expansión de 4,2%. Dentro de este grupo, Asia Oriental y el Pacífico mantuvo un crecimiento sólido (4,8%), consolidándose como una de las regiones más dinámicas a nivel global.

Proyecciones de crecimiento del PBI

	2024	2025e	2026p	2027p
Mundo	2.8	2.7	2.6	2.7
Economías Avanzadas	1.7	1.7	1.6	1.6
Estados Unidos	2.8	2.1	2.2	1.9
Zona Euro	0.9	1.4	0.9	1.2
Japón	-0.2	1.3	0.8	0.8
Mercados emergentes y economías en desarrollo	4.3	4.2	4.0	4.1
Asia Oriental y el Pacífico	5.0	4.8	4.4	4.3
China	5.0	4.9	4.4	4.2
Indonesia	5.0	5.0	5.0	5.2
Tailandia	2.5	2.0	1.8	2.5
Europa y Asia Central	3.6	2.4	2.4	2.7
Federación Rusa	4.3	0.9	0.8	1.0
Turquía	3.3	3.5	3.7	4.4
Polonia	3.0	3.3	3.2	2.9
América Latina y el Caribe	2.4	2.2	2.3	2.6
Brasil	3.4	2.3	2.0	2.3
México	1.4	0.2	1.3	1.8
Argentina	-1.3	4.6	4.0	4.0
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistan	2.6	3.1	3.6	3.9
Arabia Saudita	2.7	3.8	4.3	4.4
Irán, República Islámica	3.7	-1.1	-1.5	0.6
Egipto, República Árabe	2.4	4.4	4.3	4.8
Asia Meridional	6.3	7.1	6.2	6.5
India ²	6.5	7.2	6.5	6.6
Bangladesh ²	4.2	3.7	4.6	6.1
Sri Lanka	5.0	4.6	3.5	3.1
África Sub-Sahariana	3.7	4.0	4.3	4.5
Nigeria	4.1	4.2	4.4	4.4
Sudáfrica	0.6	1.3	1.4	1.5
Etiopía	8.1	7.2	7.1	7.7

e=estimación, p=previsión

Fuente: Banco Mundial



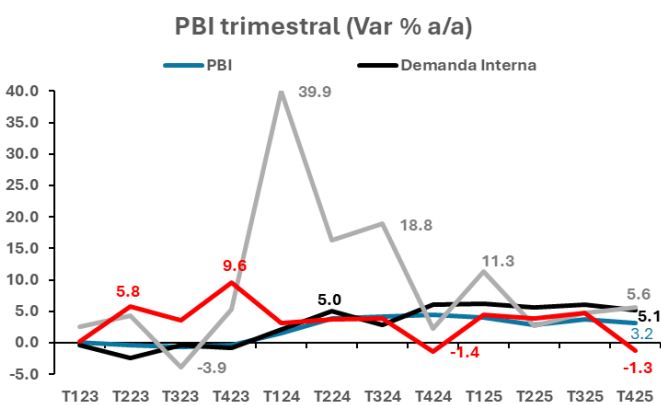
En el caso de Estados Unidos, se mostró una desaceleración moderada del crecimiento económico. Según el Banco Mundial, el PBI estadounidense creció 2,1% en 2025, luego de haber registrado 2,8% en 2024. Para 2026, se proyecta una expansión de 2,2%, impulsada por la resiliencia del mercado laboral y el consumo, aunque con riesgos asociados a la política monetaria y al entorno fiscal. Para 2027, se prevé una moderación hacia 1,9%, reflejando una convergencia gradual hacia tasas cercanas a su crecimiento potencial.

Por su parte, la economía de China creció 4,9% en 2025, por debajo del 5% registrado en 2024, en línea con el proceso de ajuste de su modelo de crecimiento hacia una mayor sostenibilidad de largo plazo. Las proyecciones indican que el crecimiento de China continuaría moderándose en los próximos años, ubicándose en 4,4% en 2026 y 4,2% en 2027. Este desempeño refleja, por un lado, el impacto de estímulos fiscales y crediticios focalizados que han permitido sostener la actividad económica, y por otro, la persistencia de desafíos estructurales, particularmente en el sector inmobiliario y en la demanda interna.

Actividad Productiva

El PBI registró un crecimiento interanual de 3,2% en el primer trimestre de 2026, manteniendo una expansión moderada de la actividad económica. Este resultado estuvo impulsado por la demanda interna, que creció alrededor de 5,1%, aunque mostrando una ligera desaceleración respecto a trimestres previos, en línea con la normalización del consumo privado. La inversión pública creció aproximadamente 5,6%, consolidando su contribución positiva al crecimiento, aunque lejos de los niveles extraordinarios observados en 2024. Por su parte, el consumo público mostró una contracción de 1,3%, evidenciando un menor impulso fiscal al inicio del año, consistente con una política de consolidación fiscal gradual.

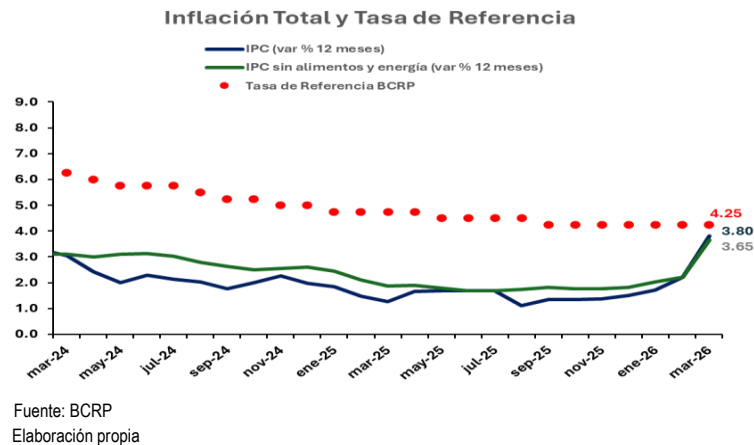
En su Reporte de Inflación de marzo de 2026, el BCRP ha revisado al alza la proyección de crecimiento del PBI para 2026 a 3,2% (desde 3,0%), en un contexto de estabilidad macroeconómica que favorece la continuidad del dinamismo de la demanda interna, especialmente del gasto privado. En contraste, el gasto público mostraría una trayectoria más moderada en línea con la consolidación fiscal. Para 2026, se proyecta que el gasto no financiero del gobierno general crezca alrededor de 2,0% real, por debajo del ritmo de la actividad económica, mientras que la inversión pública aumentaría solo 1,0%. Asimismo, se anticipa una reducción del gasto de capital y una moderación del gasto corriente, reflejando el compromiso con las reglas fiscales.



Por su parte, las expectativas de crecimiento del PBI recogidas en la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP (febrero de 2026) se ubican en un rango cercano al escenario base del banco central. Para 2026, el sistema financiero proyecta un crecimiento de 3,1%, los analistas económicos 3,2% y las empresas no financieras 3,1%. Para 2027, las expectativas se sitúan entre 3,0% y 3,2%, consolidando un escenario de crecimiento estable en torno al producto potencial

Inflación

A lo largo de 2026, la inflación en Perú ha mostrado un incremento moderado respecto a finales de 2025, evidenciando presiones principalmente en los primeros meses del año. Según el Reporte de Inflación del Banco Central de Reserva del Perú (marzo 2026), la inflación interanual pasó de 1,37% en noviembre de 2025 a 2,21% en febrero de 2026. De acuerdo con información reciente del Instituto Nacional de Estadística e Informática, en marzo de 2026, la inflación interanual se ubicó en 3,8% y la subyacente, en 3,65%. Según el reporte semanal al 1 de abril y el Reporte de Inflación de marzo, este comportamiento responde principalmente a choques de oferta, más que a presiones de demanda, donde el rubro de alimentos y transporte presenta una de las mayores incidencias en el índice de precios. Asimismo, los reportes mencionan que factores climáticos asociados a un Niño Costero débil en 2026 podrían generar impactos en sectores como pesca y agro, afectando la disponibilidad de productos y contribuyendo a presiones inflacionarias.



Asimismo, la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas muestra que las expectativas de inflación para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero se ubican alrededor de 2,14% a febrero de 2026, manteniéndose cercanas al centro del rango meta. Esto refleja la credibilidad del marco de política monetaria y el adecuado anclaje de las expectativas inflacionarias

Por su parte, el BCRP mantuvo durante el cuarto trimestre una postura monetaria prudente, ubicando la tasa de referencia en 4,25% en diciembre de 2025, en un contexto de inflación controlada y expectativas bien ancladas. La autoridad monetaria continúa evaluando la evolución de la política monetaria considerando el comportamiento de la demanda interna, los precios internacionales (particularmente de commodities), las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal y las condiciones de volatilidad financiera internacional

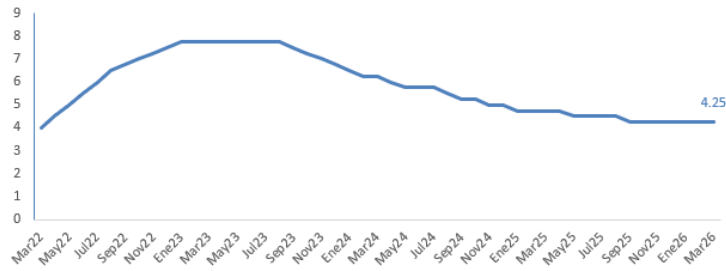
Política Monetaria

En el transcurso del 2026, el Directorio del BCRP ha decidido mantener la tasa de interés de referencia en 4,25%. Además, la tasa de referencia real se encuentra alrededor de la tasa estimada como neutral (2%). En el primer trimestre de 2026, los comunicados de política monetaria reiteraron el mensaje de que el Directorio reafirma su compromiso de adoptar las acciones necesarias para asegurar que la inflación se mantenga dentro del rango meta.

Como antecedente, el Directorio del BCRP elevó la tasa de interés de referencia entre agosto de 2021 y enero de 2023, desde 0,25% hasta 7,75%, mientras que entre febrero y agosto de 2023 decidió mantener dicha tasa inalterada. Durante el ciclo de recorte de tasas comprendido entre agosto de 2023 y setiembre de 2025, la tasa de interés de referencia acumuló una reducción de 350 puntos básicos, pasando de 7,75% a 4,25%, nivel que se ha mantenido hasta la fecha.



Tasas de interés de referencia de la Política Monetaria
(en porcentaje)



Fuente: BCRP

Tasas de interés promedio

Al 31 de marzo de 2026, las tasas de interés promedio activas en moneda nacional anualizadas, por tipo de crédito, presentaron un comportamiento mayoritariamente a la baja, en comparación a los niveles registrados en diciembre del 2025. Destacan las otorgadas a “Microempresas” que aumentaron en 23 puntos básicos, mientras que las tasas para “Consumo” y a “Corporativos” cayeron en 293 y 51 puntos básicos, respectivamente.

Tasa de Interés Promedio Activas del Sistema Bancario por Tipo de Crédito M/N

	Corporativos	Grandes Empresas	Pequeñas Empresas	Microempresas	Consumo	Hipotecario
Ene 25	5.73	8.16	20.28	46.48	58.92	8.22
Mar	5.65	7.68	20.23	65.14	57.01	7.95
Jun	5.77	7.75	19.82	65.68	56.99	7.85
Set	5.77	7.81	20.08	70.6	55.6	7.92
Dic	5.71	7.56	19.47	71.39	61.09	7.89
Ene 26	5.80	7.65	19.94	69.86	60.01	7.87
Mar	5.20	7.53	19.36	71.62	58.16	7.77
Variación acumulada (puntos básicos)						
Mar 2026/Dic 2025	-51	-3	-11	23	-293	-12

Nota: Corresponde a las tasas activas anualizadas

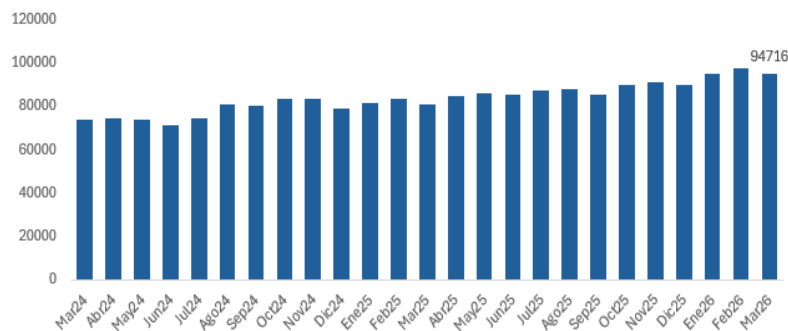
Fuente: SBS

Reservas Internacionales

En marzo de 2026, el país registró un nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) de US\$ 94 916 millones, alcanzando un nivel equivalente al 28% del PBI y manteniéndose relativamente estable a lo largo del trimestre, este comportamiento estuvo respaldado por una gestión eficiente de la liquidez externa, lo que brinda un sólido respaldo ante posibles choques externos.

Reservas Internacionales Netas

En millones de dólares



Fuente: BCRP



IV. Gestión Operativa

4.1 La evaluación del Plan Operativo al I Trimestre 2026, alineado al plan estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el Anexo N°2, alcanzó un cumplimiento del 89.55%. El comportamiento de los indicadores se detalla a continuación:

- 4.1.1 Al I Trimestre se ha obtenido un **Retorno sobre el Patrimonio – ROE** de 32.80% ¹, cifra superior a la meta programada de 26.48%. Este resultado es producto de la utilidad anualizada al mes de marzo 2026 por S/ 1,344 millones, entre un patrimonio promedio anual de S/ 4,097 millones, con lo cual se ha tenido un grado de cumplimiento superior al 100%.
- 4.1.2 Al I Trimestre se ha obtenido un **Retorno sobre los Activos – ROA** de 2.90% ¹, cifra superior a la meta programada de 2.29%. Este resultado es producto de utilidades anualizadas al mes de marzo 2026 por S/ 1,344 millones, entre un activo promedio anual de S/ 46,408 millones, con lo cual se ha tenido un grado de cumplimiento superior al 100%.
- 4.1.3 Al I Trimestre se ha obtenido un **Ratio de Capital Global** de 18.85% ¹, cifra superior a la meta programada de 14.00%. Este resultado es impulsado principalmente por el crecimiento del patrimonio efectivo.
- 4.1.4 El Indicador **Ratio de Morosidad Banca Personal** alcanzó el 3.57% ¹, ha obtenido un nivel de cumplimiento del 100%, resultado de un Saldo Cartera Atrasada Banca personal de S/ 421 millones frente a Saldo Total Banca Personal de S/ 11,786 millones.
- 4.1.5 Al I Trimestre el Indicador **Gasto de Provisiones Específicas Cartera Minorista** alcanzó el 1.14% ¹, con lo cual se ha obtenido un nivel de cumplimiento superior al 100%, resultado de un Gasto de provisiones anualizadas cartera minorista de S/ 129.9 millones frente Saldo cartera vigente minorista de S/ 11,342.4 millones.
- 4.1.6 Al I Trimestre en relación al Indicador **Nivel de satisfacción de los clientes**, se obtuvo 82.73% como resultado de las mediciones realizadas en las mesas: mesa de ayuda, cobranza preventiva, gestión comercial y redes sociales, siendo la gestión realizada por el BOT de redes sociales la que impacta negativamente en el resultado del indicador, cumpliéndose con el 100% de la meta.
- 4.1.7 Al I Trimestre el Indicador **Stock de reclamos vencidos**, obtuvo un resultado del 1.56% con lo cual se tuvo un nivel de cumplimiento superior al 100%, principalmente porque no se presentaron fraudes en gran escala en los canales de atención y/o servicios.
- 4.1.8 Al I Trimestre se logró un 90.24% de **Índice operacional de los canales alternos**, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento mayor al 100% de la meta. Resultado de las actividades de seguimiento e impulso realizadas en los canales alternos, como la instalación de 98 agentes BN a nivel nacional, implementación de 10 ATM a nivel nacional, Campañas de: “Universidades impulsando el uso de Banca por Internet, Pagalo.pe y agentes”, “Ecosistema digital en zonas UOB que promuevan el uso del App BN”, acciones de difusión en redes sociales y CCTV sobre canales alternos, entre otras actividades.
- 4.1.9 Al I Trimestre el **Índice Operacional Canales Digitales**, ha obtenido un nivel del 53.23%, con lo cual se tiene un nivel de cumplimiento superior al 100%. Resultado de las actividades de seguimiento e impulso realizadas en los canales digitales como la difusión en redes sociales de todos los pagos disponibles a través de los canales Pagalo.pe, App y Multired Móvil.
- 4.1.10 Al I Trimestre se ha obtenido una **Eficiencia** de 34.80%², cifra menor a la meta programada de 40.65%, en razón al uso óptimo de nuestros recursos, ya que con menores gastos administrativos se ha generado un mayor margen de ingresos. Los Gastos Administrativos al cierre de marzo fueron de S/ 315 millones, monto menor a lo programado (S/ 321 millones), explicado porque un menor gasto administrativo dará un menor índice de eficiencia y considerando que el objetivo es tener menores gastos se concluye que es un indicador decreciente.
- 4.1.11 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el indicador **Nivel de madurez del Sistema de Integridad y Anticorrupción - SIA**, sin embargo, al mes de marzo se



¹ Cifras preliminares.

² Cifras preliminares.

realizaron las actividades siguientes: elaboración de Informe sobre el registro y cumplimiento de la declaración jurada de intereses y de la Ley 31564, Informe de monitoreo de la debida diligencia, reuniones de coordinación sobre los avances del Programa de Integridad, entre otras actividades.

- 4.1.12 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Nivel de Madurez del Sistema de Control Interno (SCI)**, sin embargo, se realizaron las actividades siguientes: remisión a Contraloría General de la República (CGR) el reporte "Registro de la Herramienta Metodológica y Matriz de Riesgos", presentación al directorio del Banco "Reporte del Sistema de Control Interno en el Banco de la Nación", entre otros.
- 4.1.13 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Nivel de Madurez de Buen Gobierno Corporativo – BGC**, sin embargo, se ha recabado para seguimiento información relacionada al Reglamento de Directorio, Política de endeudamiento, Política de conflicto de interés, entre otras actividades.
- 4.1.14 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Nivel de madurez de la Gestión Integral de Riesgos - GIR**, sin embargo, durante el año se realizan actividades propias por parte de la Gerencia de Riesgos como son: Informe Riesgo Operacional, talleres de evaluación de riesgos, evaluaciones de cambios importantes, etc.
- 4.1.15 Al I Trimestre el indicador **Stock de Recomendaciones vencidas de los entes de control** ha tenido como resultado el 12% con lo cual se obtuvo un cumplimiento superior a lo programado, el logro obtenido refleja que se cuenta con un menor stock de recomendaciones vencidas debido a las reuniones llevadas a cabo con las Gerencias para el seguimiento a la implementación. Es importante indicar que dicho indicador es decreciente.
- 4.1.16 Al I Trimestre el indicador **Implementación de recomendaciones de los entes de control** ha tenido como resultado el 42.89% con lo cual se obtuvo un cumplimiento superior a lo programado. Al I Trimestre se logró implementar 193 recomendaciones de una meta de 450 recomendaciones a ser implementadas en el 2026.
- 4.1.17 El Indicador **Ejecución de Inversiones FBK**, registró un nivel de cumplimiento de 0.88% menor a la meta programada de 5.11%. Entre los pagos realizados se menciona a: la Construcción de la Agencia la Molina - Saldo de obra (S/ 232 mil), Agencia La Unión Piura - Construcción Supervisión (S/ 26 mil), Agencia Yurimaguas Loreto - Construcción (S/ 540 mil), entre otros. Asimismo, se registró una demora en la ejecución de desembolsos; entre los principales conceptos se tiene: Adquisición de equipos de cómputo para la Red de Agencias – Atenda (S/ 2.7 millones), Procesamiento de pagaduría del estado (MEF-SIAF- SUNAT), Transferencia interbancaria vía CCE e interoperabilidad y licencia RPA – Embargos, por un monto de S/1.5 millones.
- 4.1.18 Al I Trimestre el indicador **Índice de estabilidad operativa** obtuvo el 92.10%, con lo cual se alcanzó un nivel de cumplimiento de 93.98% de la meta, este resultado fue producto del seguimiento de los 7 canales de atención del Banco siendo: Cajeros Automáticos, VISA, Red de Agencias, Multired Virtual, App BN, Pagalo.pe, Cajeros Corresponsales e Interoperabilidad.
- 4.1.19 Al I Trimestre no se programó ninguna meta en el Indicador **Modelo de Gestión Humana Corporativo**, sin embargo, se viene coordinando con el FONAFE la definición de los componentes que serán priorizados en el modelo para el periodo 2026.
- 4.1.20 Al I Trimestre el indicador **Nivel de Madurez de Gobierno y Transformación Digital** no se programó ninguna meta en el Indicador, sin embargo, se evalúan acciones correctivas y de mejora continua para cubrir brechas identificadas y registradas en la autoevaluación previa (período 2025).
- 4.1.21 El indicador **Nivel de avance del Plan de Transformación Cultural** alcanzó un nivel de cumplimiento de 32% respecto a la meta; realizándose actividades como las siguientes: se presentó el Plan de Transformación Cultural el cual fue aprobado por Gerencia General en marzo 2026; en base a los componentes: a) Impulso de la mejora de procesos mediante el Desafío Ágil y b) mejora del servicio de gestión humana a través del Módulo Quina Trabajador BN. Asimismo, se elaboró el informe técnico de ejecución Ideacción BN – Desafío Ágil, entre otras actividades.



V. Evaluación del Balanced Scorecard - BSC

No aplica para la evaluación.

VI. Gestión Financiera

Estado de Situación Financiera

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

Activo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
DISPONIBLE	15,581.9	16,370.8	20,595.3	4,224.4	25.8%	5,013.4	32.2%
Caja	1,442.2	1,923.3	1,599.1	-324.3	-16.9%	156.8	10.9%
BCRP	13,679.3	14,083.4	18,632.2	4,548.8	32.3%	4,952.9	36.2%
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	166.9	148.3	138.1	-10.2	-6.9%	-28.8	-17.2%
Bancos y otras emp. del Sist. Financiero del Exterior	262.0	196.3	155.8	-40.6	-20.7%	-106.2	-40.5%
Canje	18.6	18.6	43.5	24.9	134.0%	25.0	134.4%
Otras Disponibles	12.9	0.8	26.6	25.8	3109.3%	13.7	106.4%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO (Neto)	9,260.9	9,970.3	8,952.6	-1,017.7	-10.2%	-308.3	-3.3%
Inst. Represent. de Capital	60.0	49.6	79.6	30.0	60.4%	19.7	32.8%
Inst. Represent.s de Deuda	3,982.7	4,584.1	3,499.3	-1,084.8	-23.7%	-483.5	-12.1%
Inversiones a Vencimiento	5,218.2	5,336.6	5,373.7	37.1	0.7%	155.5	3.0%
CARTERA DE CRÉDITOS (Neto)	18,532.6	18,079.8	18,965.4	885.6	4.9%	432.8	2.3%
Créditos Vigentes	18,981.0	18,476.5	19,416.1	939.5	5.1%	435.1	2.3%
Créditos Refinanciados	12.9	17.4	17.9	0.5	2.7%	5.0	38.6%
Créditos Vencidos	103.8	131.2	87.3	-43.9	-33.5%	-16.5	-15.9%
Créditos en Cobranza Judicial	288.2	382.5	345.6	-36.9	-9.7%	57.4	19.9%
Provis. de Cartera de Créditos	-853.2	-927.9	-901.5	26.4	-2.8%	-48.3	-5.7%
CUENTAS POR COBRAR (Neto)	299.4	318.8	274.0	-44.8	-14.0%	-25.4	-8.5%
Cuentas por Cobrar por venta de Bs. Ss. y Fideicomiso	216.9	216.8	240.2	23.4	10.8%	23.3	10.7%
Otras Cuentas por Cobrar	82.5	102.0	33.8	-68.2	-66.9%	-48.7	-59.0%
INM. MOBIL. Y EQUIPO (NETO)	566.3	575.1	554.6	-20.5	-3.6%	-11.7	-2.1%
ACTIVO INTANGIBLES	29.8	28.4	26.4	-2.0	-7.2%	-3.4	-11.4%
Impuesto a la Renta Diferido	151.3	156.1	148.7	-7.3	-4.7%	-2.6	-1.7%
OTROS ACTIVOS	183.8	145.9	170.8	24.9	17.1%	-13.0	-7.1%
TOTAL ACTIVO	44,605.9	45,680.9	49,687.8	4,006.9	8.8%	5,081.9	11.4%

En relación con el año anterior:

Los **activos** (S/ 49,687.8 MM), superaron en 11.4% (+S/ 5,081.9 MM), al mismo periodo del año anterior (S/ 44,605.9 MM), debido principalmente a:

- **Disponible** (S/ 20,595.3 MM), mayor en 32.2% (+S/ 5,013.4 MM) frente a marzo del año anterior (S/ 15,581.9 MM). Este resultado se explica principalmente por mayores depósitos en el BCRP (+S/ 4,952.9 MM) reflejados en el incremento de los saldos en depósitos a plazo (+S/ 4,300.0 MM; Mar25=S/ 7,000 MM vs. Mar26=S/ 11,300 MM), así como en las cuentas especial (+S/ 184.2 MM) y overnight (+S/ 355.9 MM), entre otros. Asimismo, el saldo de caja aumentó en S/ 156.8 MM, asociada principalmente a los saldos en sucursales y agencias de provincias (+S/ 177.6 MM) y en billetes y monedas (+S/ 8.2 MM), parcialmente compensado por menores saldos en sucursales y agencias de Lima (-S/ 14.6 MM).
- **Cartera de Créditos (Neto)** (S/ 18,965.4 MM), superior en 2.3% (+S/ 423.8MM) respecto a marzo del año anterior (S/ 18,532.6 MM), impulsada principalmente por el crecimiento de los créditos vigentes (+S/ 435.1 MM). Este desempeño se explica por mayores colocaciones en préstamos Multired (+S/ 1,072.4 MM), favorecidas por mejores

condiciones del producto y mayor dinamismo comercial, así como por el incremento de los créditos hipotecarios (+S/ 95.1 MM). Dicho efecto fue parcialmente compensado por menores saldos en créditos al sector financiero (-S/ 566.9 MM), principalmente del Fondo Mivivienda, así como por la reducción de créditos a entidades del sector público (-S/ 113.1 MM), tarjetas de crédito (-S/ 43.5 MM) y créditos soberanos (-S/ 8.1 MM).

Este incremento fue parcialmente compensado por:

- **Inversiones Negociables y a Vencimiento** (S/ 8,952.6 MM), menor en 3.3% (-S/ 308.3 MM), respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 9,260.9 MM), debido principalmente a la reducción en instrumentos representativos de deuda (-S/ 483.5 MM). Este resultado se explica principalmente por menores tenencias de certificados de depósito del BCRP (S/ -459.2 MM) (Mar25=S/ 2,374.1 MM vs. Mar26=S/ 1,914.9 MM).

En relación con la meta:

Los **activos** (S/ 49,687.8 MM), se ubicaron por encima de la meta en 8.8% (+S/ 4,006.9 MM), respecto a lo previsto (S/ 45,680.9 MM), debido principalmente a:

- **Disponible** (S/ 20,595.3 MM), superior en 25.8% (+S/ 4,224.4 MM) respecto a la meta (S/ 16,370.8 MM), principalmente por mayores depósitos en el BCRP (+S/ 4,548.8 MM), asociados a mayores saldos en depósitos a plazo en (+S/ 4,093.2 MM), así como en las cuentas overnight (+S/ 300.2 MM), especial (+S/ 73.2 MM) y ordinaria (+S/ 34.8 MM).
- **Cartera de Créditos (Neto)** (S/ 18,965.4 MM), superior en 4.9% (+S/ 885.6 MM) respecto a la meta presupuestada (S/ 18,079.8 MM), explicado principalmente por el mayor nivel de créditos vigentes (+S/ 939.5 MM). Destaca el incremento en créditos a entidades del sector público (+S/ 3,442.3 MM) y créditos soberanos (+S/ 72.5 MM). Este resultado fue parcialmente compensado por menores colocaciones respecto a lo proyectado en préstamos Multired (-S/ 1,873.2 MM) y en créditos al sector financiero (-S/ 560.9 MM).

Pasivo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	38,692.4	39,944.9	43,539.1	3,594.2	9.0%	4,846.7	12.5%
Obligaciones a la Vista	14,852.1	15,393.3	16,432.0	1,038.7	6.7%	1,579.9	10.6%
Obligaciones Ctas. de Ahorro	17,343.6	17,709.4	20,088.3	2,378.9	13.4%	2,744.8	15.8%
Obligac. por Ctas. a Plazo	116.0	121.3	119.2	-2.1	-1.8%	3.2	2.8%
Otras Obligaciones	6,380.8	6,720.9	6,899.6	178.7	2.7%	518.8	8.1%
DEPOSITOS EM. SISTEMA FINANCIERO Y ORG. FINAN. INTERNACIONALES	435.8	382.7	258.7	-124.0	-32.4%	-177.1	-40.6%
Depósitos a la Vista	433.4	380.0	255.6	-124.4	-32.7%	-177.8	-41.0%
Depósitos de Ahorro	2.4	2.7	3.1	0.4	15.2%	0.7	30.7%
CUENTAS POR PAGAR	431.3	482.6	530.2	47.7	9.9%	99.0	22.9%
Cuentas por Pagar Diversas	70.2	54.8	65.1	10.4	18.9%	-5.1	-7.2%
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones por Pagar	145.8	122.6	177.2	54.6	44.6%	31.5	21.6%
Proveedores	135.6	199.3	172.9	-26.4	-13.2%	37.3	27.5%
Adm. de Fondos de Pensiones	2.0	2.9	2.4	-0.5	-18.5%	0.4	22.1%
Tributos y Contribuciones	77.6	102.8	112.4	9.7	9.4%	34.8	44.9%
PROVISIONES	468.8	465.8	402.4	-63.4	-13.6%	-66.4	-14.2%
Impuesto a la Renta Diferido	23.3	48.6	25.6	-23.0	-47.3%	2.3	9.8%
VALORES TÍTULOS Y OBLIGAC. EN CIRCULACION	256.4	256.7	256.6	-0.1	0.0%	0.2	0.1%
OTROS PASIVOS	114.6	152.3	155.0	2.7	1.8%	40.4	35.2%
TOTAL PASIVO	40,485.1	41,735.9	45,343.8	3,607.9	8.6%	4,858.6	12.0%

En relación con el año anterior:

Los **pasivos** (S/ 45,343.8 MM), fueron mayores en 12.0% (+S/ 4,858.6 MM), respecto al periodo anterior (S/ 40,485.1 MM), principalmente por:

- **Obligaciones con el público (S/ 43,539.1 MM)**, mayores en 12.5% (+S/ 4,846.7 MM) respecto a marzo de 2025 (S/ 38,692.4 MM). Este resultado se explica principalmente por mayores saldos en cuentas de ahorro (+S/ 2,744.8 MM), Asimismo, las obligaciones a la vista se incrementaron en +S/ 1,579.9 MM, debido principalmente a mayores depósitos en cuentas corrientes del DL 940, así como a depósitos de personas naturales y jurídicas sin fines de lucro. Adicionalmente se registró un aumento en otras obligaciones (+S/ 518.8 MM), que incluyen depósitos judiciales y administrativos
- **Cuentas por pagar (S/ 530.2 MM)**, registraron un incremento de 22.9% (+S/ 99.0 MM) respecto al periodo anterior (S/ 431.3 MM). Este resultado se explica principalmente por mayores saldos en proveedores (+S/ 37.3 MM). Asimismo, los dividendos, participaciones y remuneraciones se incrementaron en +S/ 31.5 MM, debido principalmente al aumento de remuneraciones básicas, utilidades, entre otros.

Este incremento fue parcialmente compensado por:

- **Depósitos de empresas del sistema y organismos financieros internacionales (S/ 258.7 MM)**, disminuyeron en 40.6% (-S/ 177.1 MM), respecto al año anterior (S/ 435.8 MM) por menores depósitos a la vista (-S/177.8 MM), destacando menores saldos en Bancos (-S/ 118.7 MM) y del Fondo Mivivienda (-S/ 52.1 MM), entre otros.

En relación con la meta:

Los **pasivos (S/ 45,343.8 MM)**, se ubicaron por encima de la meta en 8.6% (+S/ 3,607.9 MM), respecto a lo previsto (S/ 41,735.9 MM), explicado principalmente por:

- **Obligaciones con el Público (S/ 43,539.1 MM)** superiores en 9.0% (+S/ 3,594.2 MM) respecto a la meta prevista (S/ 39,944.9 MM), debido principalmente a mayores saldos en cuentas de ahorro (+S/ 2,378.9 MM) y en obligaciones a la vista (+S/ 1,038.7 MM), asociados a mayores depósitos de personas naturales y jurídicas sin fines de lucro, así como a mayores depósitos en cuentas corrientes del DL 940. Asimismo, se registraron mayores saldos en otras obligaciones (+S/ 178.7 MM) que incluyen depósitos judiciales y administrativos.
- **Cuentas por pagar (S/ 530.2 MM)** superiores en 9.9% (+S/ 47.7 MM) respecto a la meta prevista (S/ 482.6 MM), debido principalmente al mayor registro de dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar (+S/ 54.6 MM), asociado al incremento de remuneraciones básicas por la aplicación de la nueva escala salarial.

Este incremento fue parcialmente compensado por:

- **Depósitos de empresas del sistema y organismos financieros internacionales (S/ 258.7 MM)**, disminuyeron en 32.4% (-S/ 124.0 MM), respecto a la meta (S/ 382.7 MM) por menores depósitos a la vista (-S/ 124.4 MM), destacando menores saldos de bancos (-S/ 97.1 MM) y del Fondo Mivivienda (-S/ 24.1 MM), entre otros.

Patrimonio

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
PATRIMONIO	4,120.8	3,945.0	4,344.0	399.0	10.1%	223.2	5.4%
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	735.0	735.0	0.0	0.0%	35.0	5.0%
Ajustes al Patrimonio	-437.6	-269.3	-198.9	70.3	26.1%	238.7	54.5%
Resultados Acumulados	1,416.1	1,101.6	1,357.9	256.3	23.3%	-58.2	-4.1%
Resultado Neto del Ejercicio	340.4	275.8	348.1	72.4	26.2%	7.8	2.3%



En relación con el año anterior:

El patrimonio (S/ 4,344.0 MM), registró un incremento de 5.4% (+S/ 223.2 MM), respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 4,120.8 MM), este resultado se sustenta principalmente por un incremento en la partida ajustes al patrimonio (+S/ 238.7 MM), asociado a valorizaciones no realizadas. Asimismo, contribuyeron al incremento las mayores reservas (+S/ 35.0 MM) y el resultado neto del ejercicio (+S/ 7.8 MM).). Dicho efecto fue parcialmente compensado por menores resultados acumulados (-S/ 58.2 MM).

En relación con la meta:

El patrimonio (S/ 4,344.0 MM) se ubicó por encima de la meta en 10.1% (+S/ 399.0 MM) respecto a lo previsto (S/ 3,945.0 MM), explicado principalmente por mayores resultados acumulados (+S/ 256 MM), así como por el incremento en la partida ajustes al patrimonio (+S/ 70.3 MM), asociado a valorizaciones no realizadas, y por un mayor resultado neto del ejercicio (+S/ 72.4 MM).

Estado de Estados de Resultados Integrales y Ratios

Estados de Resultados Integrales

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Ingresos por Intereses	732.2	708.6	755.1	46.5	6.6%	22.9	3.1%
Gastos por Intereses	17.7	24.5	19.7	-4.9	-19.8%	2.0	11.1%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	714.4	684.0	735.4	51.3	7.5%	20.9	2.9%
Provisiones para Créditos Directos	38.7	30.1	-8.0	-38.2	-126.7%	-46.8	-120.8%
MARGEN FINANCIERO NETO	675.7	653.9	743.4	89.5	13.7%	67.7	10.0%
Ingresos por Servicios Financieros	223.4	207.6	234.3	26.7	12.9%	10.8	4.9%
Gastos Servicios Financieros	76.1	92.7	78.4	-14.3	-15.5%	2.3	3.0%
MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF	823.1	768.8	899.3	130.5	17.0%	76.3	9.3%
(ROF) Resultado por Oper. Financieras	34.1	-8.0	12.9	20.9	-262.3%	-21.1	-62.0%
MARGEN OPERACIONAL	857.1	760.8	912.3	151.4	19.9%	55.1	6.4%
Gastos de Administración	264.0	321.5	314.6	-6.8	-2.1%	50.7	19.2%
Depreciación y Amortizaciones	19.1	19.5	21.5	2.1	10.6%	2.4	12.8%
MARGEN OPERACIONAL NETO	574.1	419.9	576.1	156.2	37.2%	2.0	0.4%
Valuación de activos y provisiones	101.1	44.8	-0.9	-45.8	-102.1%	-102.1	-100.9%
RESULTADO DE OPERACIÓN	472.9	375.0	577.0	202.0	53.9%	104.1	22.0%
Otros Ingresos y Gastos	-0.2	-3.1	-0.7	2.4	-77.3%	-0.5	228.9%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IR	472.7	372.0	576.3	204.3	54.9%	103.6	21.9%
Impuesto a la Renta	132.4	96.2	228.2	132.0	137.1%	95.8	72.4%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	340.4	275.8	348.1	72.4	26.2%	7.8	2.3%

La utilidad neta al I trimestre (S/ 348.1 MM) fue mayor en 2.3% (+S/ 7.8 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 340.4 MM) y superior en 26.2% (+S/ 72.4 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 275.8 MM). Este resultado se sustenta principalmente en:

Margen Financiero Bruto

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
Ingresos por Intereses	732.2	708.6	755.1	46.5	6.6%	22.9	3.1%
Cartera de créditos directo	471.2	468.5	499.6	31.1	6.6%	28.4	6.0%
Disponible	118.9	107.6	128.3	20.8	19.3%	9.4	7.9%
Inversiones disponibles para la venta	58.3	40.9	37.9	-3.0	-7.3%	-20.4	-34.9%
Inversiones a vencimiento	83.7	91.5	89.2	-2.4	-2.6%	5.5	6.6%
Gastos por Intereses	17.7	24.5	19.7	-4.9	-19.8%	2.0	11.1%
Intereses y Gastos por obligaciones con el público	12.8	19.1	14.4	-4.7	-24.6%	1.6	12.6%
Adeudos y Obligaciones Financieras	4.9	5.4	5.3	-0.2	-2.9%	0.3	7.0%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	714.4	684.0	735.4	51.3	7.5%	20.9	2.9%

En relación con el año anterior:

El **Margen Financiero Bruto** (S/ 735.4 MM) fue mayor en 2.9% (+S/ 20.9 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 714.4 MM), explicado principalmente por:

- **Ingresos por Intereses**, crecieron en 3.1% (+S/ 22.9 MM), impulsados principalmente por el desempeño de la **cartera de créditos directos**, que registró un incremento de 6.0% (+S/ 28.4 MM), asociado al mayor dinamismo de las colocaciones, principalmente en créditos de consumo (préstamos Multired e hipotecarios), producto del fortalecimiento de campañas comerciales y del incremento en la demanda del financiamiento. Asimismo, se registraron mayores ingresos por **intereses del disponible**, que aumentaron en 7.9% (+S/ 9.4 MM), debido al mayor rendimiento de los depósitos a plazo, debido al mayor rendimiento de los depósitos a plazo por el mayor saldo mantenido al periodo (Mar25=S/ 7,000 MM y Mar26=S/ 11,300 MM). No obstante, este comportamiento fue parcialmente contrarrestado por menores ingresos por **intereses de inversiones disponibles para la venta**, que disminuyeron en 34.9% (-S/ 20.4 MM), debido a la reducción del saldo promedio de estos instrumentos durante el periodo evaluado, producido por el intercambio de deuda con el MEF, producto de nuestra participación en las operaciones de administración de deuda.
- **Gastos por intereses** registraron un incremento de 11.1% (+S/ 2.0 MM), explicado principalmente por el mayor costo financiero de las **obligaciones con el público** que aumentaron en 12.6% (+S/ 1.6 MM) especialmente en cuentas de ahorro activos, debido al incremento de los saldos promedio mantenidos durante el periodo (Mar25=S/ 17,172.3 MM y Mar26=S/ 19,595.0 MM).

En relación con la meta:

El **Margen Financiero Bruto** (S/ 735.4 MM) fue mayor en 7.5% (+S/ 51.3 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 684.0 MM), explicado principalmente por:

- **Ingresos por Intereses**, superaron lo programado en 6.6% (+S/ 46.5 MM), destacando el mayor rendimiento de la **cartera de créditos directos** que registró un incremento de 6.6% (+S/ 31.1 MM) respecto a lo previsto, asociado al mayor volumen y dinamismo de las colocaciones, principalmente en créditos de consumo (préstamos Multired), así como en operaciones con empresas del sistema financiero, tales como MiBanco, Compartamos Banco, CMAC Arequipa y COFIDE. Asimismo, los **intereses por el disponible** fueron superiores en 19.3% (+S/ 20.8 MM) respecto a la meta, reflejando una adecuada gestión de liquidez y mayores rendimientos efectivos de la cuenta especial, como resultado del incremento del saldo promedio a lo presupuestado (Presup.Mar26= S/ 2,830.9 MM y Ejec.Mar26= S/ 6,021.1).
- **Gastos por intereses**, menores en 19.8% (-S/ 4.9 MM) respecto a lo presupuestado, debido principalmente al menor costo efectivo de las obligaciones con el público, especialmente por los menores intereses generados en cuentas corrientes, considerando que se proyectaba la reanudación del pago de intereses a la cuenta corriente del Tesoro Público, conforme a la expectativa de activación de un nuevo convenio operativo.

Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios Financieros

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
MARGEN FINANCIERO BRUTO	714.4	684.0	735.4	51.3	7.5%	20.9	2.9%
Provisiones para Créditos Directos	38.7	30.1	-8.0	-38.2	-126.7%	-46.8	-120.8%
MARGEN FINANCIERO NETO	675.7	653.9	743.4	89.5	13.7%	67.7	10.0%
Ingresos por Servicios Financieros	223.4	207.6	234.3	26.7	12.9%	10.8	4.9%
Ingresos Diversos	215.6	199.7	231.9	32.1	16.1%	16.3	7.6%
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	1.5	1.1	1.4	0.3	24.3%	-0.1	-6.7%
Ingreso por Emisión de Dinero Electrónico	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0%	0.0	-100.0%
Ingresos por Créditos Indirectos	6.4	6.7	1.0	-5.7	-85.5%	-5.4	-84.7%
Gastos por Servicios Financieros	76.1	92.7	78.4	-14.3	-15.5%	2.3	3.0%
Gastos Diversos	76.1	92.7	78.4	-14.3	-15.5%	2.3	3.0%
MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF	823.1	768.8	899.3	130.5	17.0%	76.3	9.3%

En relación con el año anterior:

El **Margen Financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros** (S/ 899.3 MM) fue mayor en 9.3% (+S/ 76.3 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 823.1 MM), explicado principalmente por el crecimiento del margen financiero neto en 10.0% (+S/ 67.7 MM), influenciado por el registro de menores provisiones para créditos directos, las cuales se encuentran en proceso de registro al cierre del periodo; aunado a:

- **Ingresos por Servicios Financieros**, se incrementaron 4.9% (+S/ 10.8 MM), destacando el incremento en ingresos diversos en 7.6% (+S/ 16.3 MM), asociado a mayores comisiones por el servicio de cobranza coactiva a entidades con convenio (OSIPTEL, ONP), cobro de tributos por recaudación de entidades públicas SUNAT/VISA, servicio de caja asociado al incremento en la recaudación de ingresos tributarios del Gobierno Central a través del servicio de teleproceso (DGTP) y otros ingresos asociados al inicio del cobro de comisiones por retiros de cuentas de ahorro en agentes Multired. Estos resultados fueron parcialmente compensados por menores ingresos por créditos indirectos, los cuales disminuyeron en 84.7% (-S/ 5.4 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, debido a una menor emisión de cartas de crédito.
- **Gastos por servicios financieros**, registraron un incremento de 3.0% (+S/ 2.3 MM), explicado principalmente por el mayor reconocimiento de comisiones asociadas a medios de pago internacionales (POS Visa Internacional y servicios de tasa VISA), en línea con el incremento del volumen transaccional y la mayor utilización de canales electrónicos. Asimismo, se registraron mayores gastos vinculados al servicio de pago a domicilio de la ONP y al servicio de outsourcing – Call Center de la mesa comercial, los cuales responden a la ampliación de cobertura operativa y al fortalecimiento de los servicios financieros tercerizados, en concordancia con la estrategia de eficiencia operativa y continuidad del servicio del Banco.

En relación con la meta:

El **Margen Financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros** (S/ 899.3 MM) fue mayor en 17.0% (+S/ 130.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 768.8 MM), explicado principalmente por el menor registro de provisiones para créditos directos, las cuales se encuentran en proceso de reconocimiento contable al cierre del periodo; así como por:

- **Ingresos por Servicios Financieros**, superaron lo programado en 12.9% (+S/ 26.7 MM), destacando los ingresos diversos en 16.1% (+S/ 32.1 MM), principalmente por mayores comisiones generadas por el servicio de caja, asociadas al incremento en la recaudación de ingresos tributarios del Gobierno Central a través del servicio de teleproceso (DGTP); el servicio de cobranza coactiva a entidades con convenio (OSIPTEL, ONP); y el cobro de tributos a entidades públicas. Asimismo, se registraron mayores comisiones por operaciones de retiro en agentes Multired, influenciadas por el uso de este canal y la aplicación de cobros por retiros en cuentas de ahorro. Este resultado fue parcialmente contrarrestado por menores ingresos por créditos indirectos, asociados a una menor emisión de cartas de crédito.
- **Gastos por Servicios Financieros**, registraron una ejecución inferior a la meta en 15.5% (-S/ 14.3 MM), explicado principalmente por la menor ejecución en comisiones de agentes Multired, asociadas al menor volumen de operaciones transaccionales realizadas a través de este canal, cabe precisar que dichas comisiones corresponden al pago que el Banco realiza a los agentes por cada operación procesada en su red; por lo tanto, el menor gasto registrado responde a una menor cantidad de transacciones canalizadas mediante agentes, en parte por la mayor utilización de otros canales de atención y canales digitales, lo que redujo el nivel de comisiones devengadas durante el periodo evaluado; así como por menores gastos asociados a Cuenta DNI (Core Bancario – Omnicanal – FISE) debido al menor registro de gastos asociados a servicios tecnológicos vinculados a dicha plataforma; servicios outsourcing-Call Center por el proceso de registro del servicio de mesa comercial A365, comisiones tarjetas de crédito y débito, producto del menor volumen de operaciones con tarjetas VISA en ATMs locales y foráneos.



Margen Operacional

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
		MG FIN. NETO ING. Y GASTOS POR SSFF	823.1	768.8	899.3	130.5	17.0%
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	34.1	-8.0	12.9	20.9	-262.3%	-21.1	-62.0%
Inversiones Disponibles para la Venta	11.8	-29.0	-5.1	23.9	-82.5%	-16.9	-142.8%
Diferencia de Cambio	22.2	21.0	18.0	-3.0	-14.2%	-4.2	-18.9%
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	406.8%
MARGEN OPERACIONAL	857.1	760.8	912.3	151.4	19.9%	55.1	6.4%

En relación con el año anterior:

El **Margen Operacional** (S/ 912.3 MM) fue mayor en 6.4% (+S/ 55.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 857.1 MM), explicado principalmente por el crecimiento del margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros, el cual se incrementó en 9.3% (+S/ 76.3 MM).

- **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)**; disminuyó en 62.0% (-S/ 21.1 MM) respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente porque en el ejercicio previo se registraron mayores resultados asociados a la venta de bonos soberanos, adquiridos mediante operaciones de canje de deuda entre Petroperú y el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), situación que no se ha replicado en el presente periodo. Adicionalmente, la reducción de las pérdidas del portafolio de inversiones responde a los intercambios de deuda realizados con el MEF en el marco de las Operaciones de Administración de Deuda (OAD) durante el año anterior, mediante los cuales se retiraron del portafolio bonos soberanos que venían generando pérdidas recurrentes.

En este contexto, la evolución del ROF refleja el comportamiento del portafolio de inversiones, evidenciándose una menor contribución de las inversiones disponibles para la venta, así como el efecto de la diferencia de cambio, en un escenario de normalización de resultados respecto al periodo previo.

En relación con la meta:

El **Margen Operacional** (S/ 912.3 MM) fue mayor en 19.9% (+S/ 151.4 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 760.8 MM), explicado principalmente por el crecimiento del margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros, el cual aumentó en 17.0% (+S/ 130.5 MM), y por:

- **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)**, superó lo programado en (+S/ 20.9 MM), debido principalmente a que el presupuesto contemplaba resultados negativos asociados a la valorización de inversiones disponibles para la venta. En contraste, durante el presente año no se han efectuado ventas de bonos soberanos, por lo que el resultado por operaciones financieras proviene principalmente de operaciones de cambio, cuyo efecto fue favorable, aunque de menor magnitud. Asimismo, como resultado de las operaciones efectuadas en 2025, la imputación mensual de pérdidas se ha reducido significativamente, dado que la mayor parte de estas fue reconocida al momento de realizar los intercambios de deuda con el MEF en el marco de las OAD. Cabe precisar que este tipo de operaciones no se incorpora en el presupuesto inicial, debido a su carácter no recurrente y a que depende de condiciones de mercado y decisiones de gestión de deuda durante el ejercicio.



Margen Operacional Neto

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026			VARIACIÓN 2026-2025		
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/ VAR %	
MARGEN OPERACIONAL	857.1	760.8	912.3	151.4	19.9%	55.1	6.4%
Gastos de Administración	264.0	321.5	314.6	-6.8	-2.1%	50.7	19.2%
Gastos por servicios recibidos de terceros	74.6	100.1	79.9	-20.2	-20.2%	5.3	7.1%
Impuestos y Contribuciones	29.8	41.1	34.2	-6.8	-16.7%	4.4	14.9%
Gastos de Personal y Directorio	159.5	180.3	200.5	20.2	11.2%	41.0	25.7%
Depreciaciones y amortizaciones	19.1	19.5	21.5	2.1	10.6%	2.4	12.8%
MARGEN OPERACIONAL NETO	574.1	419.9	576.1	156.2	37.2%	2.0	0.4%

En relación con el año anterior:

El **Margen Operacional Neto** (S/ 576.1 MM) fue mayor en 0.4% (+S/ 2.0 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 574.1 MM), explicado principalmente por el incremento del margen operacional en 6.4% (+S/ 55.1 MM), efecto que fue parcialmente compensado por mayores **gastos de administración** en 19.2% (+S/ 50.7 MM), destacando:

- **Gastos de Personal y Directorio**, que registraron un incremento de 25.7% (+S/ 41.0 MM), explicado principalmente por mayores registros en remuneraciones básicas, gratificaciones y asignaciones, derivados de la aplicación de la nueva escala salarial y la regularización correspondiente. Asimismo, influyó el mayor registro de participación de los trabajadores en función al resultado del ejercicio; y la mayor provisión de la planilla de jubilación.
- **Gastos por servicios recibidos de terceros**, que aumentaron en 7.1% (+S/ 5.3 MM), asociados a mayores servicios contratados para la operación del Banco, destacando:
 - ✓ **Otros servicios** mayor en 34.5% (+S/ 7.1 MM), destacando las partidas de: **i)** fuerzas policiales (+S/ 2.5 MM) por el mayor requerimiento de servicios de protección y seguridad en la red de agencias, en línea con el fortalecimiento de las medidas de resguardo operativo, la ampliación de cobertura en puntos críticos y la continuidad de las operaciones; **ii)** otros (+S/ 4.2 MM) asociado principalmente a la ejecución de servicios de mantenimiento y soporte de la plataforma central (hardware y software), así como a la atención de requerimientos vinculados al proceso de certificación, en línea con la necesidad de asegurar la continuidad operativa.
 - ✓ **Reparación y mantenimiento** menor en 29.2% (-S/ 4.7 MM), destacando las partidas de: **i)** mantenimiento de software (-S/ 3.3 MM) se explica principalmente por la naturaleza no recurrente de los gastos registrados en el periodo anterior, en el cual se ejecutaron proyectos específicos de mayor envergadura, tales como la adquisición de soluciones para la continuidad operativa y servicios integrales de licenciamiento y soporte de plataformas críticas (base de datos y sistemas core), que concentraron un mayor nivel de gasto; **ii)** equipos de alarma y seguridad (-S/ 1.1 MM) se explica principalmente por la mayor concentración de gastos en el periodo anterior, asociado a la ejecución integral de servicios de mantenimiento y soporte de sistemas de seguridad electrónica, incluyendo sistemas de video vigilancia a nivel nacional y otros;
- **Impuestos y contribuciones**, que se incrementaron en 14.9% (+S/ 4.4 MM), en línea con el mayor devengo de tributos asociados a operaciones gravadas (IGV).

En relación con la meta:

El **Margen Operacional Neto** (S/ 576.1 MM) fue mayor en 37.2% (+S/ 156.2 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 419.9 MM), explicado principalmente por menores **gastos de administración** en 2.1% (-S/ 6.8 MM) respecto a lo programado, presentando el siguiente comportamiento:

- **Servicios recibidos de terceros**, que disminuyeron en 20.2% (-S/ 20.2 MM), principalmente por retrasos en el registro de diversos servicios operativos y de soporte, entre los que destacan:
 - ✓ **Reparación y mantenimiento** menor en 47.9% (-S/ 10.6 MM), destacando las partidas de: **i)** mantenimiento de software (-S/ 1.7 MM) vinculada a reprogramación del contrato de continuidad operativa; **ii)** servicios generales (-S/ 5.1 MM) explicada principalmente por la no ejecución de servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de servicios generales, correspondientes a agencias, lobbies, almacén,



sede Elizalde y SMR regiones, los cuales, pese a contar con programación en el periodo, no han sido asignados, generando la principal brecha respecto a la meta; **iii)** grupos electrógenos (-S/ 1.8 MM) principalmente por retraso en los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo y atención de emergencias de los grupos electrógenos y tableros de transferencia del BN a nivel nacional.

- ✓ **Servicio de Vigilancia y Limpieza** menor en 39.8% (-S/ 6.5 MM), por retraso en el registro del servicio de vigilancia y limpieza en la red de agencias.
- ✓ **Tarifa de servicios públicos** menor en 11.0% (-S/ 1.4 MM) por el retraso en el registro de recibos de energía y agua así en la red de agencias y servicio de transmisión de datos para dependencias del BN en zonas rurales sujeto a demanda.
- ✓ **Consultorías** menor en (-S/ 1.7 MM), debido a por la no ejecución de diversos servicios de consultoría, asesoría especializada y elaboración de Términos de Referencia (TDR) destacando los servicios vinculados a consultorías en materia laboral, inversiones y derivados, transformación digital, gestión del cambio, estudios organizacionales, medición de satisfacción (NPS), así como servicios de asesoría legal y estratégica, además de la contratación de especialistas y consultores para el desarrollo de proyectos institucionales.
- ✓ **Seguros** menor en 17.2% (-S/ 1.4 MM) por la menor ejecución en pólizas de seguros, tanto por desfases en la asignación y devengo de ciertos servicios, como por una ejecución parcial en las pólizas vigentes; entre las principales coberturas, como la póliza todo riesgo de incendio y líneas aliadas, la póliza integral bancaria y la póliza de salud FOLA y no ejecución de determinadas pólizas, tales como responsabilidad civil extracontractual, accidentes personales, seguro complementario de trabajo de riesgo (pensiones) y seguros asociados a viajes en comisión de servicios.
- ✓ **Alquileres** menores en 17.0% (-S/ 1.0 MM) retraso en el inicio y reconocimiento contable de los servicios de alquiler para el funcionamiento de agencias, particularmente en las agencias Miraflores y Huánuco.

Contrarrestado por:

- ✓ **Otros servicios** mayores en 12.2% (+3.0 MM) explicados por la mayor ejecución del servicio de mantenimiento y soporte de la plataforma central (hardware y software) respecto a lo programado, en línea con el fortalecimiento de la continuidad operativa y la disponibilidad de los sistemas, así como por la atención de requerimientos técnicos no previstos inicialmente que demandaron una mayor intervención sobre la infraestructura tecnológica.

- **Impuestos y Contribuciones** que disminuyeron en 16.7% (-S/ 6.8 MM), principalmente por la menor ejecución del Impuesto General a las Ventas (IGV) asociado a compras, en línea con un menor nivel de adquisiciones respecto a lo programado en el periodo.
- **Gastos de personal y directorio**, que registraron una ejecución superior a la meta en 11.2% (+S/ 20.2 MM), por el mayor registro de participación de los trabajadores, cuya provisión se realizó en función de los resultados obtenidos en el periodo, efecto que fue parcialmente atenuado por el menor otorgamiento del uniforme institucional (4,286 trabajadores) respecto a lo programado (5,786 trabajadores) y el estar pendiente la entrega del bono por alimentos. Aunado a menor registro en remuneraciones básicas y asignaciones, debido a que se encuentra pendiente la incorporación de personal derivado de los procesos de convocatoria en curso.



Resultado de Operación

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
MARGEN OPERACIONAL NETO	574.1	419.9	576.1	156.2	37.2%	2.0	0.4%
Valuación de Activos y Provisiones	101.1	44.8	-0.9	-45.8	-102.1%	-102.1	-100.9%
Provisiones por Litigios y Demandas	76.5	41.4	10.2	-31.1	-75.3%	-66.3	-86.7%
Provisiones p/Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-16.1	-17.4	-32.6	-15.2	86.9%	-16.5	103.0%
Provisiones para Créditos Indirectos	6.6	3.8	0.1	-3.7	-96.1%	-6.4	-97.8%
Deterioro de Activos Intangibles	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Otras Provisiones	34.1	17.1	21.3	4.2	24.5%	-12.8	-37.5%
RESULTADO DE OPERACIÓN	472.9	375.0	577.0	202.0	53.9%	104.1	22.0%

En relación con el año anterior:

El **Resultado de Operación** (S/ 577.0 MM) fue mayor en 22.0% (+S/ 104.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 472.9 MM), explicado principalmente por la menor **Valuación de Activos y Provisiones**, la cual disminuyó en 100.9% (-S/ 102.1 MM), producto de:

- **Provisiones por litigios y demandas**, que disminuyeron en 86.7% (-S/ 66.3 MM), asociado al menor reconocimiento de contingencias legales en el periodo.
- **Provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar**, que disminuyeron en 103.0% (-S/ 16.5 MM), reflejando menores necesidades de provisión y/o recuperación de saldos previamente provisionados.
- **Provisiones para créditos indirectos**, que se redujeron en 97.8% (-S/ 6.4 MM), debido a que el registro definitivo de provisiones asociadas a dichas operaciones se encuentra en proceso de reconocimiento contable conforme a la evaluación del riesgo correspondiente.
- **Otras provisiones**, que registraron una disminución de 37.5% (-S/ 12.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, debido al registro de provisiones asociadas a operaciones del Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) que se encuentran en proceso de conciliación y evaluación operativa, por lo que su reconocimiento contable definitivo se encuentra pendiente conforme a los procedimientos de revisión y regularización correspondientes.
- **Provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar**, que aumentó en 103.0% (+S/ 16.5 MM), asociado a recuperación de saldos previamente provisionados; reversión de provisiones por cuentas por cobrar por la recuperación de facturas por cobrar a la ONP del periodo 2025.

En relación con la meta:

El **Resultado de Operación** (S/ 577.0 MM) fue mayor en 53.9% (+S/ 202.0 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre (S/ 375.0 MM), explicado principalmente por un mayor **margen operacional neto**, el cual superó lo programado en 37.2% (+S/ 156.2 MM), producto del mejor desempeño del margen financiero ampliado y una menor **valuación de activos y provisiones**, la cual registró una ejecución inferior a lo presupuestado en 102.1% (-S/ 45.8 MM), explicado principalmente por:

- **Provisiones por litigios y demandas** menores en 75.3% (-S/ 31.1 MM), debido a un menor reconocimiento de contingencias legales en el periodo, en función de la evaluación realizada por las áreas legales y de riesgos, la cual no evidenció nuevos eventos que requieran provisión adicional respecto a lo previsto.
- **Provisiones para créditos indirectos** menores en 96.1% (-S/ 3.7 MM), debido a que el registro definitivo de provisiones asociadas a dichas operaciones se encuentra en proceso de reconocimiento contable, sujeto a la evaluación del riesgo crediticio y validación de las exposiciones contingentes.



Contrarrestado por:



- **Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar** que registraron una variación favorable en 86.9% (-S/ 15.2 MM), asociada principalmente a la reversión de provisiones previamente constituidas por cuentas por cobrar a la ONP, producto de la recuperación de facturas correspondientes al periodo 2025, lo que permitió reducir el saldo de provisiones registradas por este concepto.
- **Otras provisiones** mayores en 24.5% (+S/ 4.2 MM), debido a que el reconocimiento de provisiones vinculadas a operaciones en trámite se encuentra pendiente de registro definitivo, al encontrarse aún en proceso de revisión y validación operativa y contable conforme a los procedimientos de evaluación establecidos.

Resultado Neto del Ejercicio

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
RESULTADO DE OPERACIÓN	472.9	375.0	577.0	202.0	53.9%	104.1	22.0%
Otros Ingresos y Gastos	-0.2	-3.1	-0.7	2.4	-77.3%	-0.5	228.9%
Otros Ingresos	2.6	0.9	2.5	1.5	163.6%	-0.1	-3.8%
Otros Gastos	-2.8	-4.0	-3.2	0.9	-21.3%	-0.4	14.1%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMP. A LA RENTA	472.7	372.0	576.3	204.3	54.9%	103.6	21.9%
Impuesto a la Renta	132.4	96.2	228.2	132.0	137.1%	95.8	72.4%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	340.4	275.8	348.1	72.4	26.2%	7.8	2.3%

En relación con el año anterior:

El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 348.1 MM) fue mayor en 2.3% (+S/ 7.8 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 340.4 MM), explicado principalmente por el mayor **resultado de operación**, el cual creció en 22.0% (+S/ 104.1 MM), impulsado por el incremento del margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros y del margen operacional, en un contexto de mayor dinamismo de los ingresos financieros y por servicios.

Asimismo, contribuyó la menor **valuación de activos y provisiones**, que disminuyó en 100.9% (-S/ 102.1 MM), debido al menor reconocimiento de provisiones por litigios y demandas, y otras provisiones.

No obstante, este desempeño fue parcialmente compensado por el menor **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)**, que disminuyó en 62.0% (-S/ 21.1 MM), debido a que en el periodo anterior se registraron ingresos extraordinarios por la venta de bonos soberanos en el marco de operaciones de canje de deuda con el MEF, situación que no se ha replicado en el presente ejercicio.

Adicionalmente, incidieron los mayores **gastos de administración** en 19.2% (+S/ 50.7 MM), asociados principalmente a gastos de personal por ajustes en la estructura salarial y mayor participación de trabajadores; así como el mayor gasto por **impuesto a la renta** en 72.4% (+S/ 95.8 MM), en línea con el incremento del resultado antes de impuestos impulsado por el crecimiento del margen financieros ampliado asociado a mayores ingresos por intereses y servicios financieros; la menor constitución de provisiones y ajustes por valuación de activos, los cuales, al tener tratamiento tributario diferido o no deducible en determinados casos, incrementaron la base tributaria.

En relación con la meta:

El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 348.1 MM) fue mayor en 26.2% (+S/ 72.4 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 275.8 MM), explicado principalmente por el mayor **resultado de operación**, el cual superó lo programado en 53.9% (+S/ 202.0 MM), impulsado por el mejor desempeño del margen operacional neto, que registró una variación favorable de 37.2% (+S/ 156.2 MM) respecto a lo presupuestado.

Este resultado responde al mayor desempeño del margen financiero ampliado, sustentado en mayores ingresos por intereses principalmente de la cartera de créditos directos, asociados al mayor volumen de colocaciones, especialmente en créditos de consumo (préstamos Multired) y operaciones con empresas del sistema financiero, así como en mayores ingresos por servicios financieros, destacando los ingresos por recaudación del Gobierno Central (DGTP),



cobranza coactiva a entidades con convenio y mayores comisiones por operaciones en agentes Multired.

Asimismo, contribuyó la menor constitución de provisiones y ajustes por valuación de activos, principalmente por menores provisiones por litigios y demandas, provisiones para créditos indirectos y otras provisiones aún en proceso de evaluación y reconocimiento contable. De igual manera, el **Resultado por Operaciones Financieras (ROF)** superó lo previsto (+S/ 20.9 MM), debido a que no se materializaron las pérdidas proyectadas por valorización de inversiones disponibles para la venta.

No obstante, este efecto favorable fue parcialmente compensado por el mayor gasto por **impuesto a la renta** en 137.1% (+S/ 132.0 MM) respecto a lo presupuestado, porque el presupuesto consideraba un nivel de resultados antes de impuestos significativamente menor, así como supuestos conservadores en la generación de ingresos y mayor constitución de provisiones, los cuales no se materializaron en el periodo.

El Resultado del ROE y del EBITDA

El ROE anualizado al I trimestre 2026 (32.8%) disminuyó en 10.2% **respecto al mismo trimestre del año anterior** (36.5%), explicado principalmente por el crecimiento del patrimonio promedio, generando un efecto dilutivo sobre la rentabilidad patrimonial.

Este efecto se produjo aun cuando el resultado neto del ejercicio (S/ 348.1 MM) mostró un ligero incremento de 2.3% (+S/ 7.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, sustentado en el mayor resultado de operación, impulsado por el desempeño favorable del margen financiero ampliado y la menor constitución de provisiones por valuación de activos y contingencias (litigios y créditos indirectos).

No obstante, el resultado neto se vio parcialmente atenuado por el mayor gasto por **impuesto a la renta**, en línea con el incremento del resultado antes de impuestos.

Por otro lado, **respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación** (26.5%), el ROE registró un incremento de 23.9%, debido al mayor nivel de utilidad neta anualizada alcanzado respecto a lo programado, impulsado por un resultado de operación superior a la meta, asociado al mejor desempeño del margen operacional neto, la menor ejecución de gastos administrativos y operativos, y la menor constitución de provisiones y ajustes por valuación de activos, reflejando un desempeño financiero superior al previsto para el periodo.

El EBITDA al I trimestre 2026 (S/ 597.9 MM) fue mayor en 21.6% (+S/ 106.0 MM) **respecto al mismo trimestre del año anterior** (S/ 491.8 MM), explicado principalmente por el mayor resultado del ejercicio antes de impuestos (S/ 576.3 MM), el cual creció en 21.9% (+S/ 103.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior.

Este desempeño responde al incremento del margen financiero ampliado, impulsado por mayores ingresos por intereses y servicios financieros, así como por la menor constitución de provisiones y ajustes por valuación de activos, particularmente en provisiones por litigios y demandas y provisiones para créditos indirectos, lo que permitió fortalecer el resultado operativo del periodo.

Asimismo, contribuyó el incremento de los gastos por depreciación y amortización en 12.8% (+S/ 2.4 MM), asociado al reconocimiento contable de activos tecnológicos y de infraestructura, los cuales se adicionan al cálculo del EBITDA al tratarse de cargos no monetarios.

Asimismo, **respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación** (S/ 429.8 MM), el EBITDA fue mayor en 39.1% (+S/ 168.1 MM), sustentado en el mejor desempeño del resultado operativo respecto a lo programado, explicado principalmente por el mayor margen financiero ampliado en 17.0% (+S/ 130.5 MM), impulsado por mayores ingresos por servicios financieros y el buen desempeño del margen financiero neto.

Asimismo, contribuyó la menor ejecución de gastos de administración en 2.1% (-S/ 6.8 MM) y de gastos por servicios financieros en 15.5% (-S/ 14.3 MM). Adicionalmente, influyó la menor constitución de provisiones y ajustes por valuación de activos en 102.1% (-S/ 45.8 MM) respecto a lo presupuestado, lo que permitió alcanzar un resultado operativo superior al previsto, reflejando una mayor generación de resultados operativos y capacidad de generación de flujos del Banco durante el periodo.



El resultado neto del ejercicio

El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del año en base a los resultados al trimestre en evaluación (S/ 1,205.4 MM) respecto a su meta para el presente año (S/ 919.2 MM), incrementó en 31.1% (+S/ 286.2 MM). Este mayor resultado proyectado se sustenta principalmente en el mejor desempeño del margen financiero, impulsado por el incremento de los ingresos por intereses, asociado al mayor dinamismo de la cartera de créditos, particularmente en créditos de consumo (Multired), así como en operaciones con entidades del sector público y empresas del sistema financiero. Asimismo, contribuye el mayor rendimiento de las inversiones a vencimiento y del disponible, especialmente por la cuenta especial, que ha registrado mayores saldos y rendimientos efectivos durante el periodo. De igual manera, se prevé un mayor resultado por operaciones financieras (ROF), asociado principalmente al comportamiento de las inversiones disponibles para la venta y a operaciones de mercado, lo que contribuiría favorablemente al resultado financiero del ejercicio. Este desempeño se encuentra parcialmente contrarrestado por el mayor registro del impuesto a la renta, el cual se incrementa en línea con el mayor nivel de utilidades proyectadas para el ejercicio.

VII. Gestión de Caja

Ingresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
INGRESOS	1,865.2	2,082.4	4,137.1	2,054.7	98.7%	2,271.9	121.8%
Ingresos financieros	1,164.6	1,097.0	1,170.1	73.1	6.7%	5.5	0.5%
Ingresos por participaciones o dividendos	1.0	1.1	1.0	.0	-3.4%	.0	0.9%
Retención de tributos	11.6	.0	219.2	219.2	0.0%	207.6	1795.1%
Otros	688.0	984.3	2,746.7	1,762.5	179.1%	2,058.8	299.3%

En relación con el año anterior:

Los **Ingresos Operativos** al presente periodo alcanzaron (S/ 4,137.1 MM) cifra mayor en 121.8% (+S/ 2,271.9 MM) en comparación con el mismo periodo del año previo (S/ 1,865.2 MM). Esta variación se explica principalmente por:

- **Otros ingresos:** en (+S/ 2,058.8 MM), vinculados a variaciones de saldo de balance en las partidas de obligaciones con el público, cuentas por pagar, cartera de créditos, entre otros.
- **Ingresos financieros:** en (+S/ 5.5 MM) destacando los intereses por créditos, ingresos de comisiones por venta de seguros, servicio de caja, entre otros.

En relación con la meta:

Los **Ingresos Operativos** al presente periodo (S/ 4,137.1 MM) fueron superiores en 98.7% (+S/ 2,054.7 MM) frente a la meta prevista (S/ 2,082.4 MM). Esta brecha se debe principalmente a:

- **Otros ingresos:** en (+S/ 1,762.5 MM) asociado a variaciones de saldo de balance en las partidas de cuentas por pagar, otros activos, entre otros.
- **Ingresos financieros:** en (+S/ 73.1 MM) destacando los intereses por créditos, servicio de caja, cobro de tributos, comisión por venta de seguros, entre otros.



Egresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	4,505.5	1,453.7	1,590.7	136.9	9.4%	-2,914.8	-64.7%
Compra de Bienes	1.5	1.2	1.4	.2	20.7%	-.1	-5.6%
Gastos de Personal	187.4	181.2	223.1	41.9	23.1%	35.7	19.0%
Ss. Prestados por Terceros	57.1	79.5	58.9	-20.7	-26.0%	1.8	3.2%
Tributos	161.7	171.2	109.0	-62.3	-36.4%	-52.8	-32.6%
Gastos Diversos de Gestión	11.6	14.2	12.0	-2.2	-15.6%	.4	3.6%
Gastos Financieros	20.6	49.2	24.8	-24.3	-49.5%	4.2	20.6%
Otros	4,065.6	957.2	1,161.5	204.3	21.3%	-2,904.1	-71.4%

En relación con el año anterior:

Los **Egresos Operativos** al presente periodo ascendieron a (S/ 1,590.7 MM), registrando una disminución de 64.7% (-S/ 2,914.8 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 4,505.5 MM). Este resultado se explica principalmente por:

- **Otros Egresos** (-S/ 2,904.1 MM), producto de variaciones en los saldos de balance, destacando movimientos en cartera de créditos, obligaciones con el público y cuentas por pagar, entre otros, los cuales implicaron menores salidas de efectivo en el periodo.

Esta disminución fue parcialmente compensada por:

- **Gastos de personal** (+S/ 35.7 MM), debido principalmente al aumento de remuneraciones básicas, como resultado de la aplicación de la nueva escala salarial.

En relación con la meta:

Los **Egresos Operativos** (S/ 1,590.7 MM) se ubicaron por encima de la meta en 9.4% (+S/ 136.9 MM) respecto a lo previsto (S/ 1,453.7 MM). Esta mayor salida de efectivo se explica principalmente por mayores registros en el rubro Otros Egresos (+S/ 204.3 MM), asociados a las variaciones de saldo de balance en partidas como cuentas por cobrar, depósitos de empresas del sistema, otros pasivos, entre otras, los cuales generaron mayores salidas de efectivo en el periodo.

Saldo de caja operativo

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
+ INGRESOS DE OPERACIÓN	1,865.2	2,082.4	4,137.1	2,054.7	98.7%	2,271.9	121.8%
- EGRESOS DE OPERACIÓN	4,505.5	1,453.7	1,590.7	136.9	9.4%	-2,914.8	-64.7%
SALDO OPERATIVO	-2,640.3	628.6	2,546.4	1,917.8	305.1%	5,186.7	196.4%

En relación con el año anterior

El **saldo de caja operativo** (S/ 2,546.4 MM) mostró una mejora significativa de 196.4% (+S/ 5,186.7 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de un resultado negativo de -S/ 2,640.3 MM a una generación positiva de efectivo. Este resultado se explica principalmente por mayores ingresos de operación (+S/ 2,271.9 MM), impulsados por variaciones de saldo en partidas como obligaciones con el público, partidas de cuentas por pagar, otros activos, entre otros, que generaron mayores entradas de efectivo. Así como por menores egresos de operación (-S/ 2,914.8 MM), asociados a variaciones en partidas como cartera de créditos y obligaciones con el público, las cuales implicaron menores salidas de efectivo respecto al año anterior.

En relación con la meta

El saldo de caja operativo (S/ 2,546.4 MM) superó en 305.1% (+S/ 1,917.8 MM), a lo programado en su meta para el presente periodo (S/ 628.6 MM) debido principalmente a mayores ingresos de operación (+S/ 2.054.7 MM), vinculados a variaciones de saldos en partidas como cuentas por pagar, otros activos, entre otros. Este efecto fue parcialmente compensado por mayores egresos de operación (+S/ 136.9 MM), asociados a variaciones de saldos en cuentas por cobrar, depósitos de empresas del sistema financiero y otros pasivos, entre otros, los cuales implicaron mayores salidas de efectivo.

Flujo de caja económico

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SALDO OPERATIVO	-2,640.3	628.6	2,546.4	1,917.8	305.1%	5,186.7	196.4%
+ INGRESOS DE CAPITAL	3,941.5	227.3	1,250.4	1,023.1	450.0%	-2,691.1	-68.3%
- GASTOS DE CAPITAL	295.3	71.1	38.0	-33.1	-46.6%	-257.3	-87.1%
Proyectos de inversión	.0	.0	.0	.0		.0	
GK no ligados a proyectos	3.5	4.0	.9	-3.1	-77.8%	-2.6	-74.6%
Inversión Financiera	291.8	67.1	37.1	-30.0	-0.4%	-254.8	-87.3%
+ TRANSFERENCIAS NETAS	-8	-8	-7	.1		.1	11.0%
SALDO ECONÓMICO	1,005.1	784.1	3,758.2	2,974.1	379.3%	2,753.1	273.9%

En relación con el año anterior

El flujo de caja económico (S/ 3,758.2 MM), mostró una mejora en 273.9% (+S/ 2,753.1 MM) respecto al mismo periodo del año previo en (S/ 1,005.1 MM), explicado principalmente por la mayor generación de caja a nivel operativo (+S/ 5,186.7 MM), efecto que fue compensado por menores ingresos de capital (-S/ 2,691.1 MM), asociados a variaciones en saldos de inversiones financieras.

En relación con la meta

El flujo de caja económico (S/ 3,758.2 MM), se ubicó por encima de la meta en 379.3% (+S/ 2,974.1 MM) respecto a lo previsto (S/ 784.1 MM), explicado principalmente por la mayor generación de caja operativa (+S/ 1,917.8 MM).

Saldo final de caja

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIMESTRE 2026				VARIACIÓN 2026 - 2025	
		PRESUP.	EJECUTADO	VARIACIÓN EJEC.-PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
SALDO NETO DE CAJA	1,005.1	783.7	3,757.9	2,974.1	379.5%	2,752.8	-273.9%
SALDO INICIAL DE CAJA	14,576.7	16,837.4	16,837.4	.0	0.0%	2,260.7	15.5%
SALDO FINAL DE CAJA	15,581.9	17,621.1	20,595.3	2,974.1	16.9%	5,013.4	32.2%

En relación con el año anterior

El saldo final de caja (S/ 20,595.3 MM), superó en 32.2%, (+S/ 5,013.4 MM), al saldo del año anterior (S/ 15,581.9 MM). Este resultado se explica por un mayor saldo neto de caja generado en el periodo (+S/ 2,752.8 MM), así como por un mayor saldo inicial de caja (+S/ 2,260.7 MM).

En relación con la meta

El saldo final de caja (S/ 20,595.3 MM), se ubicó por encima de la meta en 16.9% (+S/ 2,974.1 MM) respecto a lo previsto (S/ 17,621.1 MM), debido principalmente a un mayor saldo neto de caja generado en el periodo (+S/ 2,974.1 MM), en línea con la mayor generación de flujo operativo y económico observada.



La composición del saldo final de caja fue la siguiente:

En S/ MM	
Caja	1,599.1
BCRP	18,632.2
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del País	138.1
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero del Exterior	155.8
Otras Disponibles	70.1
Saldo Final de Caja	20,595.3

VIII. Gestión Presupuestal

Marco Presupuestal

En S/ MM								
RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025		
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
INGRESOS	1,162.7	1,098.1	1,170.5	72.4	6.6%	7.7	0.7%	
Ingresos Financieros	937.2	888.5	934.1	45.6	5.1%	-3.2	-0.3%	
Ingresos por Participación de Dividendos	1.0	1.1	1.0	0.0	-3.4%	0.0	0.9%	
Otros	224.5	208.5	235.4	26.9	12.9%	10.9	4.9%	
EGRESOS	556.3	599.3	548.2	-51.1	-8.5%	-8.1	-1.5%	
Compra de Bienes	1.5	1.2	1.4	0.2	20.7%	-0.1	-5.6%	
Gastos de Personal	220.2	181.2	256.8	75.5	41.7%	36.6	16.6%	
Servicios Prestados por Terceros	57.1	79.5	58.9	-20.7	-26.0%	1.8	3.2%	
Tributos	161.7	171.2	109.0	-62.3	-36.4%	-52.8	-32.6%	
Gastos Diversos de Gestión	11.6	14.2	12.0	-2.2	-15.6%	0.4	3.6%	
Gastos Financieros	20.5	49.2	20.5	-28.7	-58.3%	0.0	-0.2%	
Otros	83.7	102.7	89.6	-13.1	-12.8%	5.9	7.1%	
RESULTADO DE OPERACIÓN	606.5	498.8	622.3	123.5	24.8%	15.8	2.6%	
Gasto de Capital	3.5	4.0	0.9	-3.1	-77.8%	-2.6	-74.6%	
Transferencias Netas	-0.8	-0.8	-0.7	0.1	-15.9%	0.1	-11.0%	
RESULTADO ECONÓMICO	602.3	494.0	620.7	126.7	25.7%	18.5	3.1%	
GIP - TOTAL	170.4	214.0	194.5	-19.4	-9.1%	24.1	14.2%	

Ingresos Operativos

En S/ MM								
RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025		
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %	
INGRESOS	1,162.7	1,098.1	1,170.5	72.4	6.6%	7.7	0.7%	
Ingresos Financieros	937.2	888.5	934.1	45.6	5.1%	-3.2	-0.3%	
Créditos	460.9	470.0	510.7	40.8	8.7%	49.8	10.8%	
Disponible	143.9	107.4	114.4	6.9	6.5%	-29.5	-20.5%	
Otros	0.8	0.0	1.0	1.0	2680.8%	0.2	24.6%	
Diferencia de Cambio Op. Spot ME	19.4	21.0	21.7	0.7	3.2%	2.3	11.9%	
Ingresos de cuentas por cobrar	0.4	0.0	0.4	0.4		0.1	17.7%	
Valorización de inv. disponibles vta. instr. Repres.	18.6	0.0	0.0	0.0		-18.6	-100.0%	
Inversiones	293.3	290.1	285.9	-4.2	-1.4%	-7.4	-2.5%	
Ingresos por Participación	1.0	1.1	1.0	0.0	-3.4%	0.0	0.9%	
Otros Ingresos	224.5	208.5	235.4	26.9	12.9%	10.9	4.9%	
Servicio de Caja	125.8	113.0	134.3	21.4	18.9%	8.5	6.8%	
Comisiones Emisor POS-Visa	11.7	10.0	12.7	2.7	27.5%	1.1	9.0%	
Cobro de tributos	16.6	16.7	18.7	2.1	12.3%	2.2	13.1%	
Ingresos por Servicios Diversos	5.9	6.1	8.1	2.0	32.6%	2.2	37.0%	
Comision por venta de seguros	23.9	24.4	26.1	1.7	6.8%	2.2	9.4%	
Comision transferencia interbancaria (ATMs)	6.0	6.3	7.0	0.7	10.7%	1.0	17.2%	
Comisiones Tarjeta Multired	2.3	2.4	2.4	0.1	2.6%	0.1	4.0%	
Comisiones ctas ahorro/ag MR	2.2	2.1	2.0	0.0	-2.4%	-0.2	-7.0%	
Otros (*)	8.6	8.8	8.5	-0.3	-3.6%	-0.1	-1.2%	
Comisiones ATMs BN y Foráneo	4.5	5.2	3.8	-1.4	-26.6%	-0.7	-14.7%	
Otros Ingresos por Servicios Financieros	17.0	13.5	11.5	-1.9	-14.5%	-5.5	-32.2%	

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

En relación con el año anterior:

El rubro **Ingresos operativos** al I trimestre (S/ 1,170.5 MM) fue mayor en 0.7% (+S/ 7.7 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 1,162.7 MM), explicado por el incremento de los otros ingresos en 4.9% (+S/ 10.9 MM), que compensaron parcialmente el menor desempeño de los ingresos financieros en 0.3% (-S/ 3.2 MM).

Otros ingresos, registraron un incremento de 4.9% (+S/ 10.9 MM), destacando:

- **Servicio de caja**, mayor en 6.8% (+S/ 8.5 MM), debido a mayores comisiones por el servicio de teleproceso DGTP vinculadas a la recaudación de tributos de SUNAT y Aduanas.
- **Ingreso por servicios diversos**, mayor en 37.0% (+S/ 2.2 MM), por mayor recaudación por el servicio de cobranza coactiva a entidades con convenio (OSIPTEL, ONP).
- **Comisión por venta de seguros**, mayor en 9.4% (+S/ 2.2 MM), asociado principalmente al incremento en la colocación del seguro de desgravamen vinculado a las operaciones crediticias, particularmente en los productos Multired e Hipotecario, así como a una mayor penetración de este producto complementario en la cartera de clientes.
- **Cobro de tributos**, mayor en 13.1% (+S/ 2.2 MM) explicado por el mayor volumen de recaudación de tributos efectuado a través de la red del Banco, principalmente en operaciones correspondientes a entidades del sector público y a la recaudación tributaria administrada por la SUNAT, incluyendo pagos canalizados mediante plataformas electrónicas y operaciones con tarjetas (SUNAT-VISA).

Contrarrestado por:

- **Otros ingresos por servicios financieros**, menor en 32.2% (-S/ 5.5 MM) explicados principalmente por la reducción en las comisiones por recuperación de gastos judiciales, asociada a un menor nivel de recuperaciones efectivas en procesos de cobranza judicial durante el periodo. Asimismo, incidió la disminución de ingresos vinculados al servicio de inscripción de potenciales beneficiarios del FONAVI, en línea con un menor volumen de registros y operaciones realizadas respecto a lo previsto.

Ingresos financieros, estos disminuyeron en 0.3% (-S/ 3.2 MM), explicado principalmente por:

- **Ingresos por el disponible**, que se redujeron en 20.5% (-S/ 29.5 MM), asociado al devengo de rendimientos obtenidos en la cuenta especial y depósitos a plazo durante el periodo, así como a una ligera disminución de la tasa promedio de depósitos a plazo fijo (DPF), que pasó de 3.8% a 3.3%, en un contexto de menores condiciones de rentabilidad del mercado para instrumentos de corto plazo.
- **Ingresos por inversiones**, que disminuyeron en 2.5% (-S/ 7.4 MM), producto del comportamiento del portafolio de inversiones y al no producirse operaciones que generen rendimientos.
- **Ingresos por valorización de inversiones disponibles para la venta**, que en el periodo anterior registraron S/ 18.6 MM, al producirse intercambio de deuda con el MEF producto de participación en la operación de administración de deuda; los cuales no se han presentado en el periodo evaluado.

Contrarrestado por:

- **Créditos**, que aumentaron en 10.8% (+S/ 49.8 MM), explicado por el incremento de los ingresos por intereses generados por la cartera de créditos, principalmente en los productos Multired e Hipotecario, asociado al mayor dinamismo de las colocaciones durante el periodo, así como a mejores condiciones comerciales aplicadas a dichos productos. Asimismo, influyó el mayor volumen de operaciones con empresas del sistema financiero, entre las que destacan MiBanco, CMAC Arequipa y COFIDE, lo cual contribuyó al fortalecimiento del rendimiento de la cartera crediticia.



En relación con la meta:

El rubro **Ingresos operativos** al I trimestre (S/ 1,170.5 MM) fue mayor en 6.6% (+S/ 72.4 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 1,098.1 MM), explicado principalmente por el mayor desempeño de los ingresos financieros, así como por el incremento de los otros ingresos.

Ingresos financieros, estos fueron mayores en 5.1% (+S/ 45.6 MM) respecto a lo programado, principalmente por:

- **Créditos**, mayores en 8.7% (+S/ 40.8 MM), respecto a lo programado, explicado principalmente por el mayor dinamismo de las colocaciones de la cartera crediticia, especialmente en préstamos Multired, lo que generó un mayor devengo de ingresos por intereses respecto a lo previsto en el presupuesto. Asimismo, influyó el mayor volumen de operaciones con empresas del sistema financiero, entre las que destacan MiBanco, Compartamos Banco, CMAC Arequipa, Fondo MiVivienda y COFIDE, lo cual contribuyó al fortalecimiento del rendimiento de la cartera crediticia.
- **Ingresos por el disponible**, mayores en 6.5% (+S/ 6.9 MM), debido a un mayor rendimiento de la cuenta especial como resultado del incremento del saldo promedio a lo presupuestado (Presup.Mar26= S/ 2,830.9 MM y Ejec.Mar26= S/ 6,021.1); contrarrestado por menores rendimientos generados en depósitos a plazo, asociado a una menor tasa promedio registrada respecto a la prevista en el presupuesto, la cual pasó de 4.2% estimado a 3.3% efectivo, en el marco de la gestión de liquidez institucional.

Contrarrestado por:

- **Ingresos por inversiones**, menores en 1.4% (-S/ 4.2 MM), asociados principalmente al comportamiento del portafolio de instrumentos representativos de deuda, particularmente por variaciones en los rendimientos y valorizaciones de los títulos soberanos mantenidos en cartera, en línea con las condiciones observadas en el mercado de renta fija durante el periodo.

Otros ingresos, superaron lo programado en 12.9% (+S/ 26.9 MM), principalmente por:

- **Servicio de caja**, mayor en 18.9% (+S/ 21.4 MM), debido al mayor volumen de operaciones vinculadas a servicios de recaudación y pagos del sector público, destacando el servicio de teleproceso de la Dirección General del Tesoro Público (DGTP).
- **Comisiones del emisor POS-Visa**, mayores en 27.5% (+S/ 2.7 MM), producto del incremento en el número de operaciones procesadas mediante medios de pago electrónicos.
- **Cobro de tributos**, mayor en 12.3% (+S/ 2.1 MM), asociado a mayores recaudaciones efectuadas a través de la red del Banco para entidades públicas.
- **Ingresos por servicios diversos**, mayores en 32.6% (+S/ 2.0 MM), principalmente por el incremento del servicio de cobranza coactiva a entidades con convenio (OSIPTEL y ONP).
- **Comisiones por venta de seguros**, mayores en 6.8% (+S/ 1.7 MM), asociado a mayores colocaciones del seguro de desgravamen vinculado a la cartera crediticia.

Contrarrestado por:

- **Otros ingresos por servicios financieros**, menores en 14.5% (-S/ 1.9 MM) explicado principalmente por menores comisiones generadas por el servicio de inscripción de potenciales beneficiarios del FONAVI, asociado a un menor número de registros y operaciones efectuadas durante el periodo evaluado respecto a lo previsto en el presupuesto.



Egresos Operativos

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
EGRESOS	556.3	599.3	548.2	-51.1	-8.5%	-8.1	-1.5%
Tributos	161.7	171.2	109.0	-62.3	-36.4%	-52.8	-32.6%
Gastos Financieros	20.5	49.2	20.5	-28.7	-58.3%	0.0	-0.2%
Servicios Prestados por Terceros	57.1	79.5	58.9	-20.7	-26.0%	1.8	3.2%
Otros	83.7	102.7	89.6	-13.1	-12.8%	5.9	7.1%
<i>Otros -Gastos por Servicios Financieros</i>	78.1	95.9	80.9	-15.0	-15.7%	2.8	3.5%
<i>Otros -Solución de Conflictos - Conciliaciones</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0%	0.0	
<i>Otros - Administración OE - PNP</i>	5.6	6.8	8.8	1.9	28.6%	3.2	57.2%
Gastos Diversos de Gestión	11.6	14.2	12.0	-2.2	-15.6%	0.4	3.6%
Compra de Bienes	1.5	1.2	1.4	0.2	20.7%	-0.1	-5.6%
Gastos de Personal	220.2	181.2	256.8	75.5	41.7%	36.6	16.6%

El rubro **Egresos Operativos** al I trimestre (S/ 548.2 MM) fue menor en 1.5% (-S/ 8.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 556.3 MM). Asimismo, fue menor en 8.5% (-S/ 51.1 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 599.3 MM). Estas variaciones se sustentan principalmente en:

a) Tributos (S/ 109.0 MM)

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
TRIBUTOS	161.7	171.2	109.0	-62.3	-36.4%	-52.8	-32.6%
Otros Impuestos y Contribuciones	161.7	171.2	109.0	-62.3	-36.4%	-52.8	-32.6%
<i>Impuesto a la Renta</i>	131.9	130.1	74.7	-55.4	-42.6%	-57.2	-43.4%
<i>Impuesto General a las Ventas</i>	21.6	32.5	25.4	-7.2	-22.0%	3.8	17.5%
<i>Tributos a Gobierno Locales</i>	4.1	4.7	3.9	-0.8	-16.9%	-0.2	-4.6%
<i>Superintendencia de Banca y Seguro</i>	1.1	1.1	1.1	0.0	-3.9%	0.0	1.5%
<i>Otros Tributos</i>	0.2	0.3	0.4	0.1	18.9%	0.1	58.0%
<i>Impuesto a la Renta no domiciliados</i>	2.8	2.4	3.5	1.1	45.0%	0.7	24.3%
Impuesto a las transacciones financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	-25.2%	0.0	-5.9%

En relación con el año anterior:

Inferior en 32.6% (-S/ 52.8 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 161.7 MM), explicado principalmente por el menor registro del Impuesto a la Renta, el cual disminuyó en 43.4% (-S/ 57.2 MM), asociado al reconocimiento del gasto tributario del periodo, considerando que en marzo de 2025 se efectuó el pago del saldo de la renta anual declarada, situación que no se ha replicado en el presente periodo.

Este comportamiento fue parcialmente compensado por el mayor registro del Impuesto General a las Ventas (IGV), que se incrementó en 17.5% (+S/ 3.8 MM), explicado por el mayor volumen de operaciones gravadas y adquisiciones sujetas a dicho impuesto durante el periodo.



En relación con la meta:

Inferior en 36.4% (-S/ 62.3 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 171.2 MM), explicado principalmente por el menor registro del Impuesto a la Renta, el cual presentó una ejecución inferior en 42.6% (-S/ 55.4 MM) respecto a lo programado, asociado a que no se ha efectuado en el periodo el pago del saldo del impuesto correspondiente a la declaración anual, previsto en la programación presupuestal.

Asimismo, influyó el menor registro del Impuesto General a las Ventas (IGV), el cual fue inferior en 22.0% (-S/ 7.2 MM) respecto a lo previsto, debido a menores adquisiciones de bienes y servicios gravados durante el periodo.

Adicionalmente, se registraron menores tributos a gobiernos locales, que disminuyeron en 16.9% (-S/ 0.8 MM), asociado principalmente a retrasos en el reconocimiento y pago de arbitrios correspondientes a oficinas de la red de agencias del Banco.

b) Gastos Financieros (S/ 20.5 MM)

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026			VARIACIÓN 2026-2025		
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS FINANCIEROS	20.5	49.2	20.5	-28.7	-58.3%	0.0	-0.2%
Valorización de Inversiones Disponibles para la Venta	7.7	30.0	6.1	-23.9	-79.7%	-1.7	-21.3%
Intereses por Obligaciones con el Público	12.8	19.1	14.4	-4.7	-24.6%	1.6	12.6%
Otros (Int. fondos interb., comisiones oblig. fin.)	0.0	0.0	0.0	0.0	-67.6%	0.0	5.3%

En relación con el año anterior:

No registró una variación significativa respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 20.5 MM).

No obstante, al interior del rubro se observan efectos compensados, destacando el menor gasto por valorización de inversiones disponibles para la venta en 21.3% (-S/ 1.7 MM), asociado a menores ajustes por valorización del portafolio de inversiones en un contexto de condiciones más estables del mercado de renta fija.

Por otro lado, este efecto fue compensado por el mayor gasto por intereses de obligaciones con el público en 12.6% (+S/ 1.6 MM), asociado al mayor costo financiero derivado de los saldos promedio mantenidos en depósitos del público durante el periodo.

En relación con la meta:

Inferior en 58.3% (-S/ 28.7 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 49.2 MM), explicado principalmente por la menor valorización de inversiones disponibles para la venta, la cual registró una ejecución inferior a lo programado en 79.7% (-S/ 23.9 MM), asociado a que no se materializaron los ajustes por valorización previstos en el presupuesto, en línea con el comportamiento del mercado de instrumentos representativos de deuda durante el periodo.

Asimismo, influyó el menor gasto por intereses de obligaciones con el público en 24.6% (-S/ 4.7 MM) respecto a lo proyectado, debido al menor costo financiero, particularmente por los menores intereses generados en cuentas corrientes, considerando que en el presupuesto se contemplaba la reanudación del pago de intereses a la cuenta corriente del Tesoro Público, en el marco de la expectativa de activación de un nuevo convenio operativo.

c) Servicios prestados por terceros (S/ 58.9 MM)

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/ VAR %	VAR %
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS:	57.1	79.5	58.9	-20.7	-26.0%	1.8	3.2%
Mantenimiento y Reparación	16.2	22.0	11.5	-10.6	-47.9%	-4.7	-29.2%
<i>Inmuebles</i>	3.2	8.7	2.7	-6.0	-68.8%	-0.5	-16.3%
<i>Muebles, Mobiliario y Equipos</i>	2.7	5.7	2.8	-2.8	-49.9%	0.1	5.5%
<i>Software</i>	7.5	5.9	4.2	-1.7	-28.7%	-3.3	-43.7%
<i>Vehiculos</i>	0.1	0.2	0.1	-0.1	-41.1%	0.0	25.2%
<i>Alarma y Seguridad</i>	2.7	1.6	1.6	0.0	1.1%	-1.1	-40.9%
<i>Bóvedas</i>	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Servicios de Vigilancia y Limpieza (GIP)	9.7	16.2	9.8	-6.5	-39.8%	0.1	0.6%
Honorarios Profesionales (GIP)	2.6	5.3	3.5	-1.8	-34.0%	0.9	34.8%
<i>Consultorías</i>	0.0	1.7	0.6	-1.1	-63.6%	0.6	1678.0%
<i>Asesorías</i>	1.1	1.7	1.1	-0.6	-35.1%	0.0	4.4%
<i>Auditorías</i>	1.3	1.7	1.5	-0.2	-14.0%	0.2	14.8%
<i>Otros Servicios No personales</i>	0.2	0.2	0.3	0.1	76.2%	0.1	36.5%
Tarifas de Servicios Públicos	10.1	12.7	11.3	-1.4	-11.0%	1.1	11.0%
Alquileres	4.2	5.7	4.7	-1.0	-17.0%	0.5	12.9%
Transporte y Almacenamiento	0.6	0.8	0.3	-0.5	-67.3%	-0.4	-58.8%
Otros relacionados a GIP - Locadores	1.2	0.8	0.5	-0.3	-41.9%	-0.8	-62.4%
Servicio de Mensajería	0.3	0.4	0.4	0.0	-6.2%	0.1	26.6%
Publicidad y Publicaciones	0.1	0.1	0.2	0.1	76.5%	0.1	151.5%
Otros no relacionados a GIP	12.0	15.6	16.9	1.4	8.7%	4.9	40.7%

En relación con el año anterior:

Superior en 3.2% (+S/ 1.8 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 57.1 MM), explicado principalmente por:

- **Otros servicios no relacionados a GIP**, mayores en 40.7% (+S/ 4.9 MM), asociado principalmente a mayores requerimientos de servicios operativos y administrativos vinculados a la gestión institucional principalmente a la ejecución de servicios de mantenimiento y soporte de la plataforma central (hardware y software), así como a la atención de requerimientos vinculados al proceso de certificación, en línea con la necesidad de asegurar la continuidad operativa.
- **Tarifas de servicios públicos**, mayores en 11.0% (+S/ 1.1 MM), debido al mayor registro por el servicio de transmisión de datos en dependencias del Banco ubicadas en zonas rurales, sujeto a demanda.
- **Honorarios profesionales**, mayores en 34.8% (+S/ 0.9 MM), principalmente a la mayor ejecución de servicios de asesoría legal, patrocinio procesal y consultorías especializadas, así como al fortalecimiento de equipos técnicos vinculados a la implementación del Proyecto de Transformación Digital del Banco de la Nación, mediante la contratación de coordinadores, especialistas y analistas para la Unidad Implementadora. Asimismo, influyó la mayor demanda de servicios legales en materia laboral, penal, arbitral y de contrataciones del Estado, así como servicios de consultoría en cumplimiento normativo, gestión de proyectos (PMO) y asesoría tributaria, en línea con los requerimientos operativos e institucionales del periodo.

Contrarrestado por:

- **Mantenimiento y reparación**, menor en 29.2% (-S/ 4.7 MM), debido principalmente a menores servicios de **mantenimiento de software** se explica principalmente por la naturaleza no recurrente de los gastos registrados en el periodo anterior, en el cual se ejecutaron proyectos específicos de mayor envergadura, tales como la adquisición de soluciones para la continuidad operativa y servicios integrales de licenciamiento y soporte de plataformas críticas (base de datos y sistemas core), que concentraron un mayor nivel de gasto y **alarma y seguridad** se explica principalmente por la mayor concentración de gastos en el periodo anterior, asociado a la ejecución integral de servicios de mantenimiento y soporte de sistemas de seguridad electrónica, incluyendo sistemas de video vigilancia a nivel nacional y otros.

En relación con la meta:

Inferior en 26.0% (-S/ 20.7 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 79.5 MM), explicado principalmente por:



- **Mantenimiento y reparación**, menor en menor en 47.9% (-S/ 10.6 MM), principalmente en las partidas de **i)** mantenimiento de software (-S/ 1.7 MM) vinculada a reprogramación del contrato de continuidad operativa; **ii)** servicios generales (-S/ 5.1 MM) explicada principalmente por la no ejecución de servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de servicios generales, correspondientes a agencias, lobbies, almacén, sede Elizalde y SMR regiones, los cuales, pese a contar con programación en el periodo, no han sido asignados, generando la principal brecha respecto a la meta; **iii)** grupos electrógenos (-S/ 1.8 MM) principalmente por retraso en los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo y atención de emergencias de los grupos electrógenos y tableros de transferencia del BN a nivel nacional.
- **Servicios de vigilancia y limpieza**, menores en 39.8% (-S/ 6.5 MM), debido principalmente a registros pendientes del servicio en la red de agencias durante el periodo evaluado.
- **Honorarios profesionales (GIP)**, menores en 34.0% (-S/ 1.8 MM), debido a por la no ejecución de diversos servicios de consultoría, asesoría especializada y elaboración de Términos de Referencia (TDR) destacando los servicios vinculados a consultorías en materia laboral, inversiones y derivados, transformación digital, gestión del cambio, estudios organizacionales, medición de satisfacción (NPS), así como servicios de asesoría legal y estratégica, además de la contratación de especialistas y consultores para el desarrollo de proyectos institucionales.
- **Tarifas de servicios públicos**, menores en 11.0% (-S/ 1.4 MM), debido al retraso en el registro de consumos de energía, agua y servicios de transmisión de datos en dependencias del Banco ubicadas en zonas rurales.
- **Alquileres**, menores en 17.0% (-S/ 1.0 MM), retraso en el inicio y reconocimiento contable de los servicios de alquiler para el funcionamiento de agencias, particularmente en las agencias Miraflores y Huánuco.

Contrarrestado por:

- **Otros servicios no relacionados a GIP**, superiores en 8.7% (+S/ 1.4 MM), explicados por la mayor ejecución del servicio de mantenimiento y soporte de la plataforma central (hardware y software) respecto a lo programado, en línea con el fortalecimiento de la continuidad operativa y la disponibilidad de los sistemas, así como por la atención de requerimientos técnicos no previstos inicialmente que demandaron una mayor intervención sobre la infraestructura tecnológica; contrarrestado por gastos de impresión y menor demanda de consultas en línea Reniec-BN.

d) Otros (S/ 89.6 MM)

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
OTROS	83.7	102.7	89.6	-13.1	-12.8%	5.9	7.1%
OTROS - OE - PNP	5.6	6.8	8.8	1.9	28.6%	3.2	57.2%
Fuerzas Policiales	1.1	1.1	3.6	2.4	215.8%	2.5	228.0%
Administración de Oficinas Especiales	4.5	5.7	5.2	-0.5	-8.5%	0.7	16.0%
OTROS - GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSOS	76.1	92.7	78.4	-14.3	-15.5%	2.3	3.0%
Comisiones Agente Multired	9.6	16.6	8.4	-8.1	-49.0%	-1.1	-11.6%
Cuenta DNI (Core Bancario - Omnicanal- FISE)	8.2	9.8	7.7	-2.1	-21.8%	-0.5	-6.0%
Proyecto nueva app bn y home banking	0.0	1.4	0.0	-1.4	-100.0%	0.0	
Comisiones tarjetas crédito/débito	7.4	9.8	8.6	-1.2	-12.5%	1.1	15.4%
Serv. Outsourcing	8.0	9.7	8.8	-1.0	-9.9%	0.7	9.0%
Transporte, cust. y adm. fdos. protegidos	20.3	21.5	20.9	-0.6	-2.8%	0.6	2.9%
Abastecimiento y adm. Cajeros Multired	6.5	6.6	6.0	-0.6	-9.3%	-0.5	-8.4%
Comisiones Fideicomitente - Fideicomiso COFIDE	1.8	0.4	0.0	-0.4	-100.0%	-1.8	-100.0%
Proceso de transformación digital	0.8	1.0	0.8	-0.2	-24.5%	0.0	0.0%
Servicio pago - Domicilio onp	1.3	2.1	2.0	-0.1	-6.5%	0.7	56.3%
Monitoreo preventivo operaciones sospechosas	0.3	0.4	0.4	0.0	6.0%	0.1	51.3%
Servicio Membresía Visa/Servicio desarrollo de marca	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Otros servicios ETV	3.5	3.6	3.6	0.1	2.0%	0.1	3.6%
Apertura Puertas	1.5	1.5	1.6	0.1	7.9%	0.1	10.1%
Servicio Banca Celular	2.5	3.3	3.4	0.1	4.4%	0.9	36.7%
Varios	2.0	2.3	2.9	0.5	22.6%	0.9	44.3%
Tarjeta global debito visa-diff/Tokens Diferido	2.5	2.7	3.3	0.6	23.6%	0.8	33.6%
OTROS GASTOS (*)	2.0	3.2	2.5	-0.7	-22.7%	0.5	23.6%

*Sancciones administrativas y fiscales, pérdidas riesgo operacional, varios



En relación con el año anterior:

Aumentó en 7.1% (+S/ 5.9 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 83.7 MM), explicado principalmente por:

- **Fuerzas policiales**, mayores en 228.0% (+S/ 2.5 MM), debido principalmente al mayor requerimiento de servicios de resguardo policial para oficinas del Banco.
- **Comisiones por tarjetas de crédito y débito**, mayores en 15.4% (+S/ 1.1 MM), debido al mayor volumen de transacciones procesadas mediante el canal POS, lo que incidió en una menor liquidación de comisiones asociadas a estas operaciones.
- **Servicio pago-Domicilio ONP**, mayor en 56.3% (+S/ 0.7 MM) por operaciones de pago a domicilio dirigidas a pensionistas de la ONP, en el marco de las acciones implementadas para garantizar la continuidad y cobertura del servicio de pago de pensiones, lo que generó un mayor requerimiento de servicios logísticos y operativos vinculados a esta modalidad de atención.
- **Servicios de banca celular**, mayor en 36.7% (+S/ 0.9 MM), asociado al mayor reconocimiento de gastos vinculados a la operación de la plataforma de banca móvil, en el marco del fortalecimiento de los canales digitales y del mayor uso de estos servicios por parte de los clientes.
- **Tarjeta global débito Visa – tokens diferidos**, mayor en 33.6% (+S/ 0.8 MM), producto del incremento en el volumen de operaciones procesadas mediante medios de pago electrónicos y servicios de autenticación digital.

Contrarrestado por:

- **Comisiones Fideicomitente**, menores en 100.0% (-S/ 1.8 MM), por la disminución en el nivel de ejecución de operaciones administradas bajo fideicomisos, lo que generó una reducción en las comisiones devengadas en el periodo.
- **Comisiones de agente Multired**, menores en 11.6% (-S/ 1.1 MM), en línea con ajustes en la estructura de comisiones y/o volumen de operaciones.

En relación con la meta:

Disminuyó en 12.8% (-S/ 13.1 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 102.7 MM), explicado principalmente por la menor ejecución de gastos por servicios financieros diversos, destacando:

- **Comisiones a agentes Multired**, menores en 49.0% (-S/ 8.1 MM), debido al menor registro de operaciones canalizadas a través de este medio, lo cual redujo el pago de comisiones asociadas a dichos servicios.
- **Cuenta DNI (Core Bancario – Omnicanal – FISE)**, menor en 21.8% (-S/ 2.1 MM), debido al menor registro de gastos asociados a servicios tecnológicos vinculados a dicha plataforma.
- **Proyecto nueva app BN y home banking**, menores en 100% (-S/ 1.4 MM) por el retraso en la ejecución del servicio de implementación de nueva plataforma bancaria para canales digitales Banca móvil e internet.
- **Comisiones por tarjetas de crédito y débito**, menores en 12.5% (-S/ 1.2 MM), debido al menor volumen de transacciones procesadas mediante el canal POS, lo que incidió en una menor liquidación de comisiones asociadas a estas operaciones.
- **Servicios de outsourcing – call center**, menores en 9.9% (-S/ 1.0 MM), debido al menor registro de servicios tercerizados asociados a procesos operativos y tecnológicos durante el periodo. Este comportamiento se explica, en parte, porque el registro del servicio de mesa comercial A365 se encuentra aún pendiente de reconocimiento contable en el periodo evaluado, lo que incidió en una menor ejecución del gasto respecto a lo previsto.

Contrarrestado por:

- **Fuerzas policiales**, mayores en 215.8% (+S/ 2.4 MM), debido a la mayor contratación de servicios de seguridad para el resguardo de oficinas y operaciones institucionales.



e) Gastos de Personal (S/ 256.8 MM)

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
GASTOS DE PERSONAL	220.2	181.2	256.8	75.5	41.7%	36.6	16.6%
Otros Gastos de Personal	80.0	12.4	93.7	81.4	658.9%	13.7	17.1%
Participación de Trabajadores	72.2	0.0	85.7	85.7		13.5	19%
Incentivo por Retiro Voluntario	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Asistencia Médica	0.0	0.1	0.1	0.0	-20.1%	0.1	259%
Refrigerio	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0%	0.0	-100%
Uniformes	6.1	8.4	6.2	-2.2	-25.9%	0.1	2%
Otros (*)	1.8	3.8	1.8	-2.0	-53.8%	0.0	-1%
Sueldos y Salarios	95.8	122.2	115.4	-6.7	-5.5%	19.6	20.5%
Básicas	52.7	72.2	69.0	-3.2	-4.5%	16.2	30.8%
Asignaciones	30.1	34.8	32.0	-2.8	-8.1%	1.9	6.3%
Horas Extras	1.8	1.6	1.3	-0.3	-19.2%	-0.6	-31.7%
Gratificaciones	10.5	12.9	12.6	-0.3	-2.2%	2.1	19.7%
Bonificaciones	0.6	0.7	0.6	-0.1	-14.3%	0.0	1.3%
Pago de Indemnizaciones	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Celebraciones	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Capacitación	0.1	0.2	0.0	-0.2	-81.4%	-0.1	-71.1%
Dietas de Directorio	0.1	0.2	0.1	-0.1	-54.0%	0.0	-11.4%
Seguridad y Previsión Social	5.5	6.5	6.5	0.0	0.3%	1.0	17.3%
Compensación por Tiempo de Servicios	5.8	7.0	7.4	0.4	6.1%	1.6	26.7%
Jubilación y Pensiones	32.7	33.0	33.6	0.7	2.1%	0.9	2.8%

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

En relación con el año anterior:

Aumentó en 16.6% (+S/ 36.6 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 220.2 MM), explicado principalmente por:

- Sueldos y salarios, mayores en 20.5% (+S/ 19.6 MM), debido principalmente al incremento en remuneraciones básicas 30.8% (+S/ 16.2 MM), gratificaciones 19.7% (+S/ 2.1 MM) y asignaciones 6.3% (+S/ 1.9 MM), asociado a la implementación y regularización de la nueva escala salarial aplicada al personal; contrarrestado por horas extras, menores en 31.7% (-S/ 0.6 MM), debido a la optimización en la gestión de la jornada laboral y menor requerimiento de horas adicionales para la atención de operaciones.
- Otros gastos de personal, mayores en 17.1% (+S/ 13.7 MM), explicados principalmente por el mayor reconocimiento de la participación de utilidades a los trabajadores, en función de los resultados obtenidos en el periodo, conforme a la normativa laboral vigente y a la política de distribución aplicable.

En relación con la meta:

Superior en 41.7% (+S/ 75.5 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 181.2 MM), explicado principalmente por:

- Otros gastos de personal, mayores en (+S/ 81.4 MM), debido principalmente al reconocimiento de la participación de utilidades a los trabajadores (S/ 85.7 MM), concepto no previsto en la programación inicial para el periodo y que se devenga en función de los resultados obtenidos, conforme a la normativa laboral vigente.
Este efecto fue parcialmente compensado por la entrega del uniforme institucional a un menor número de trabajadores (4,286) respecto a lo programado, así como por menores gastos en conceptos diversos vinculados al personal, tales como beneficios complementarios, debido a que se encuentra pendiente la entrega del bono de alimentos y otros asociados a la gestión de recursos humanos.
- Sueldos y salarios, menores en 5.5% (-S/ 6.7 MM), debido principalmente al menor registro de remuneraciones básicas en 4.5% (-S/ 3.2 MM) y asignaciones en 8.1% (-S/ 2.8 MM), asociado a que se encuentra pendiente la incorporación de personal correspondiente a procesos de convocatoria en curso, generando una menor ejecución del gasto en planillas respecto a lo programado.



Gastos de Capital

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	3.5	4.0	0.9	-3.1	-78.5%	-2.6	-75.4%
Mobiliario y Equipo	0.2	3.2	0.0	-3.2	-98.6%	-0.2	-81.5%
Gastos Amortizables	0.2	0.8		-0.8	-100.0%	-0.2	-100.0%
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas				0.0		0.0	
Equipos de Transporte y Maquinarias	0.1		0.0	0.0		0.0	-35.7%
Edificios e Instalaciones	2.9		0.8	0.8		-2.2	-73.7%

En relación al periodo anterior

El rubro Gastos de capital al I trimestre (S/ 0.9 MM) registró una disminución de 75.4% (-S/ 2.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 3.5 MM), debido a la menor ejecución en el rubro **edificios e instalaciones** (-S/ 2.2 MM), considerando que al mes de marzo del año anterior se registró la ejecución de los proyectos de Cayma, Chocope, Iberia y Laredo, así como la remodelación de la agencia Junín. Dichas obras se encontraban en etapa avanzada de ejecución (entre 92% y 98%), lo que generó un mayor nivel de devengado, asociado a saldos de obra, adicionales y supervisión.

En relación a la meta

El rubro Gastos de capital al I trimestre (S/ 0.9 MM) registró una ejecución menor en 78.5% (-S/ 3.1 MM) respecto a su meta prevista para el mismo periodo (S/ 4.0 MM). Esta variación se explica principalmente por la no ejecución en los rubros de **Mobiliario y equipo** (-S/ 3.2 MM) debido a que no se efectuó en el periodo el proceso de "Adquisición de switches LAN para las sedes administrativas y dependencias", cuyo pago según informe se estima para el mes de junio. Asimismo, se registró una menor ejecución en **Gastos amortizables** (-S/ 0.8 MM), asociada a la reformulación y sinceramiento del proyecto de implementación de la nueva plataforma bancaria para canales digitales (Banca Móvil y Banca por Internet). Este efecto fue parcialmente compensado por una mayor ejecución en el rubro **Edificios e instalaciones** (+S/ 0.8 MM), vinculada a la supervisión de la liquidación de la obra de la agencia La Unión – Piura y al inicio de la construcción de la agencia Yurimaguas – Loreto.

Transferencias Netas

En S/ MM

RUBROS	EJECUTADO AL I TRIM 2025	AL I TRIM 2026				VARIACIÓN 2026-2025	
		PRESUP.	EJEC.	VARIACIÓN EJEC. - PRES.	VAR %	VAR S/	VAR %
TRANSFERENCIAS NETAS	0.8	0.8	0.7	-0.1	-15.9%	-0.1	-11.0%
Ingresos por transferencias	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	
Egresos por transferencias	0.8	0.8	0.7	-0.1	-15.9%	-0.1	-11.0%
<i>Fundación Cultural BN</i>	<i>0.8</i>	<i>0.8</i>	<i>0.7</i>	<i>-0.1</i>	<i>-15.9%</i>	<i>-0.1</i>	<i>-11.0%</i>
<i>Dividendos participaciones y remuneraciones</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>		<i>0.0</i>	

En relación con el año anterior:

El rubro Transferencias Netas al I trimestre (S/ 0.7 MM) no presenta variación significativa respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 0.8 MM), esta variación responde principalmente a menores egresos por transferencias, vinculados a los aportes efectuados a la Fundación Cultural del Banco de la Nación, manteniéndose este rubro dentro de niveles similares a los registrados en el ejercicio anterior, por tratarse de transferencias institucionales de naturaleza recurrente asociadas al apoyo a actividades culturales y de responsabilidad social institucional del Banco.

En relación con la meta:

El rubro Transferencias Netas al I trimestre (S/ 0.7 MM) no presenta variación significativa respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 0.8 MM), por la transferencia efectuada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación, en el marco de los aportes institucionales recurrentes.



Gasto Integrado de Personal

En relación con el año anterior:

El gasto integrado de personal al I trimestre (S/ 194.5 MM) aumentó en 14.2% (+S/ 24.1 MM) respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 170.4 MM), explicado principalmente por:

- Mayor ejecución en Gastos de Personal (GIP), los cuales se incrementaron en (+S/ 23.1 MM), en línea con la implementación y regularización de la nueva escala salarial, lo que generó un incremento sostenido en las remuneraciones básicas y en el devengo de beneficios laborales asociados a la planilla.
Asimismo, incidieron mayores obligaciones laborales vinculadas a la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) y a la Seguridad y Previsión Social, derivadas del incremento de las remuneraciones, consolidando un mayor nivel de gasto estructural en personal.

En relación con la meta:

El gasto integrado de personal al I trimestre ((S/ 194.5 MM) fue inferior en 9.1% (-S/ 19.4 MM) respecto a su meta prevista al mismo trimestre del año en evaluación (S/ 214.0 MM), explicado principalmente por:

- Gastos de Personal (-S/ 10.1 MM), destacando el menor registro en remuneraciones básicas y asignaciones, asociada al menor registro en remuneraciones básicas, gratificaciones y asignaciones, debido a que se encuentra pendiente la incorporación de personal correspondiente a procesos de convocatoria en curso, lo que generó una menor ejecución del gasto en planillas respecto a lo programado; así como una menor ejecución en otros gastos de personal, principalmente por la entrega del uniforme institucional a un menor número de trabajadores respecto a lo previsto, así como por el diferimiento en la ejecución de beneficios complementarios vinculados al personal como el otorgamiento de vale de alimentos.
- Gastos en servicios prestados por terceros, los cuales registraron una ejecución inferior a lo programado, explicados principalmente por la menor ejecución en servicios de vigilancia y limpieza, debido a desfases en el registro y reconocimiento contable de dichos servicios en la red de agencias, lo que generó un diferimiento temporal del gasto. Asimismo, incidió la menor ejecución en honorarios profesionales, asociada a desfases en los procesos de contratación, asignación y validación de servicios de consultoría y asesoría especializada, incluyendo servicios legales, técnicos y vinculados a proyectos institucionales, lo que limitó su impacto en el periodo evaluado.

IX. Hechos de Importancia

Los hechos de importancia para el Primer Trimestre 2026, se sustenta a través de la **Superintendencia de Mercado de Valores (SMV)** dispone mediante el artículo 28° de la Ley del Mercado de Valores y Resolución SMV N° 005 – 2014 – SMV/01 Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, una lista de eventos, sucesos u otros que consideran deben ser reportados como Hechos de Importancia. Sobre dicho listado se realizan las comunicaciones a través del Sistema MVNET, que pertenece a la SMV, presentando los siguientes temas reportados:

1. **EEFF (Estados Financiero)** el 20.03.2026, se remiten los EEFF mensual del Banco al mes de febrero 2026.
2. **Cambio de la Plana Gerencial** al 06.03.2026, se da por concluido el encargo de la Sra. María Luisa Guevara Camana como Gerente de Comunicaciones y Relaciones Institucionales;
3. **Cambio de la Plana Gerencial** al 06.03.2026, se encarga a la Sra. Martha Milagros Canales Garrido en el cargo de dirección y confianza de Gerente de Comunicaciones y Relaciones Institucionales.
4. **Informe de Clasificadora de Riesgos Moody's Local PE** al 06.03.2026, la citada empresa emitió el informe con información financiera sobre EEFF no auditados del 2025 con las siguientes clasificaciones: Entidad: A; Emisor: AAA.pe. Primer Programa de Bonos Subordinados AA+pe.
5. **Convocatoria EEFF auditado 2025 y Memoria Anual** al 25.03.2026, se convoca a la Sesión de Directorio para la aprobación de los EEFF auditados anual 2025, Memoria Anual 2025 y Reportes de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas y de Sostenibilidad Corporativa



6. **Informe de Clasificadora de Riesgos Moody's Local PE** al 27.03.2026, la citada empresa emitió el informe con información financiera sobre EEFF auditados del 2025 a diciembre del 2025 con las siguientes clasificaciones: Entidad: A; Emisor: AAA.pe; Primer Programa de Bonos Subordinados AA+.pe.
7. **Aprobación de EEFF auditado 2025 y Memoria Anual** al 27.03.2026, en Sesión de Directorio, se aprueban los EEFF auditados anual 2025, Memoria Anual 2025 y Reportes de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas y de Sostenibilidad Corporativa.
8. **Informe de Clasificadora de Riesgos Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C** al 31.03.2026, la citada empresa emitió el informe con información financiera a diciembre del 2025 con las siguientes clasificaciones: Fortaleza Financiera: A; Obligaciones de Largo Plazo: AAA(pe); Primer Programa de Bonos Subordinados AA+(pe); perspectiva: estable.

X. Conclusiones y Recomendaciones

Sobre la base de lo actuado al I Trimestre 2026, se destacan las siguientes conclusiones que transmiten el desarrollo de la gestión del Banco de la Nación:

- **El Plan Operativo** logró un cumplimiento del 89.55%, ello se explica principalmente por el retraso de la conformidad de pago en la adquisición de equipos de cómputo para la Red de Agencias, entre otros; y por el inicio en marzo de las actividades del Plan de Transformación Cultural 2026, el cual fue aprobado en el mismo periodo.
- El **Resultado Económico** (S/ 620.7 MM) fue mayor en 25.7%, resultado que se sustenta en factores objetivos, verificables y consistentes con la ejecución operativa y financiera del periodo, Siendo el mayor Resultado de Operación, impulsado por el incremento efectivo en la generación de ingresos financieros, principalmente por el mayor rendimiento de la cartera de créditos, la adecuada gestión de los recursos líquidos (depósitos cuenta especial). Adicionalmente, el resultado se vio favorecido por la menor ejecución de egresos respecto a lo programado, principalmente en el rubro servicios prestados por terceros, lo cual responde a desfases en la oportunidad del registro contable y ejecución contractual de servicios recurrentes (vigilancia, limpieza, mantenimiento, alquileres y servicios financieros), generando un diferimiento temporal del gasto, situación consistente con la dinámica operativa y administrativa del Banco. Este efecto favorable fue parcialmente compensado por el mayor registro de gastos de personal, específicamente por la provisión de participación de trabajadores, cuyo reconocimiento es obligatorio y se determina en función directa del resultado obtenido. En ese sentido, la variación positiva del Resultado Económico responde a una mejor performance operativa, eficiencia en la ejecución del gasto y condiciones de mercado favorables, encontrándose debidamente sustentada en la información financiera y en la trazabilidad de las operaciones registradas en el periodo.
- El **Resultado Neto del Ejercicio** (S/ 348.1 MM) fue superior en 26.2% (+S/ 72.4 MM) respecto a la meta, sustentado en el mayor resultado operativo, impulsado por el crecimiento del margen financiero (mayores ingresos por intereses por dinamismo de colocaciones) y el incremento de ingresos por servicios financieros, principalmente por el servicio de caja. Asimismo, el resultado se vio favorecido por la menor ejecución de gastos de administración respecto a lo programado, explicada por desfases en el registro de servicios operativos (vigilancia, limpieza, alquileres y mantenimientos), generando un efecto temporal de contención del gasto. Este desempeño fue parcialmente compensado por el mayor gasto por Impuesto a la Renta, en línea con el incremento del resultado antes de impuestos. En conjunto, el resultado evidencia una mayor generación de utilidades respecto a lo previsto, sustentada en factores operativos y financieros recurrentes, así como en efectos de oportunidad en la ejecución del gasto.
- El **Saldo Final de Caja** (S/ 20,595.3 MM) superó en 16.9% (+S/ 2,974.1 MM) la meta programada, explicado por el mayor saldo neto de caja generado en el periodo, evidenciando una posición de liquidez superior a la prevista. Este resultado se sustenta en el incremento de los ingresos operativos, impulsado principalmente por mayores otros ingresos, asociados a variaciones en cuentas de balance (cuentas por pagar, otros activos, entre otros), así como por el crecimiento de los ingresos financieros, destacando



los intereses por créditos, el servicio de caja, el cobro de tributos y las comisiones por venta de seguros. En consecuencia, el mayor nivel de ingresos generó una mayor acumulación de disponibilidades, concentradas principalmente en depósitos en el BCRP, lo que refleja una adecuada gestión de los flujos de caja y una sólida posición de liquidez del Banco.

- El **ROE y EBITDA** alcanzaron niveles de 32.8% y S/ 597.9 MM, respectivamente, como consecuencia del mayor resultado neto del ejercicio y del fortalecimiento del resultado operativo. El ROE refleja una adecuada rentabilidad sobre el patrimonio, sustentada en el incremento de la utilidad neta, en un contexto de fortalecimiento de los ingresos financieros (mayor dinamismo de colocaciones) y de servicios, así como por la eficiencia relativa en la ejecución del gasto. No obstante, su nivel incorpora el efecto del incremento del patrimonio promedio, que modera la rentabilidad relativa. Por su parte, el EBITDA evidencia una mayor capacidad de generación de flujos operativos, explicado por el crecimiento del margen financiero ampliado y el resultado de operación, así como por la menor incidencia de gastos no operativos y provisiones respecto a lo previsto, lo que permite reflejar de manera más clara la fortaleza operativa del Banco en el periodo.



**Anexo N° 1
EVALUACION DEL PLAN OPERATIVO AL I TRIM DEL AÑO 2026**

Objetivo Estratégico	Indicador Operativo	Fórmula	Unidad de Medida	Meta Anual	Meta Al I Trim	Ejecución Al I Trim	Diferencia	Nivel de cumplimiento %
Garantizar una Rentabilidad Sostenible	Retorno sobre el Patrimonio - ROE	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio promedio últimos 12 meses	Porcentaje	24.24%	26.48%	32.8% ⁽¹⁾	6.32%	100.00%
Garantizar una Rentabilidad Sostenible	Retorno sobre los Activos - ROA	Utilidad Neta Anualizada / Activo promedio últimos 12 meses	Porcentaje	2.02%	2.29%	2.9% ⁽¹⁾	0.61%	100.00%
Garantizar una Solvencia Sostenible	Ratio de Capital Global	Patrimonio efectivo total / Activos y contingentes ponderados por riesgo (Crédito, Mercado y Operacional)	Porcentaje	14.50%	14.00%	18.85% ⁽¹⁾	4.85%	100.00%
Cuidar la Calidad de la Cartera Crediticia	Ratio de Morosidad Banca Personal	Saldo Cartera Atrasada Banca Personal (Vencido y Judicial) / Saldo Total Banca Personal	Porcentaje	3.65%	3.65%	3.57% ⁽¹⁾	-0.08%	100.00%
Cuidar la Calidad de la Cartera Crediticia	Gasto de Provisiones Específicas Cartera Minorista	Gasto de provisiones específicas anualizadas cartera minorista mes t / Saldo cartera vigente minorista mes t	Porcentaje	2.50%	2.50%	1.14% ⁽¹⁾	-1.36%	100.00%
Mejorar la Experiencia del Cliente	Nivel de Satisfacción de clientes	(N° de Promotores - N° de Detractores) / N° encuestados	Porcentaje	75.00%	75.00%	82.73%	7.73%	100.00%
Mejorar la Experiencia del Cliente	Stock de reclamos vencidos	Promedio (Reclamos pendientes fuera de plazo acumulados / Reclamos registrados acumulados del periodo)	Porcentaje	4.10%	4.10%	1.56%	-2.54%	100.00%
Masificar el Acceso y uso de los Canales Alternos	Índice Operacional de los Canales Alternos	N° de operaciones financieras en canales alternativos / N° de operaciones financieras de todos los canales	Porcentaje	90.20%	89.45%	90.24%	0.79%	100.00%
Incrementar las Operaciones y los Clientes Digitales	Índice Operacional de Canales Digitales	N° de operaciones financieras en canales digitales / N° de Operaciones financieras de todos los canales	Porcentaje	55.00%	52.44%	53.23%	0.79%	100.00%
Optimizar la Eficiencia Financiera	Ratio de Eficiencia Financiera	Gastos administrativos / Ingresos netos	Porcentaje	43.27%	40.65%	34.8% ⁽¹⁾	-5.85%	100.00%
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez del Sistema de Integridad y Anticorrupción - SIA	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del Sistema de Integridad y Anticorrupción	Porcentaje	92.03%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez del Sistema de Control Interno - SCI	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del Sistema de Control Interno	Porcentaje	98.17%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez de Buen Gobierno Corporativo - BGC	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del sistema BGC	Porcentaje	88.93%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Nivel de madurez de la Gestión Integral de Riesgos - GIR	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del sistema GIR	Porcentaje	90.00%	-	-	-	-
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Stock de recomendaciones vencidas de los entes de control	(Total de recomendaciones vencidas al 31.12.2025 (recomendaciones vencidas - recomendaciones vencidas con dependencia tecnológica - recomendaciones vencidas en evaluación de los órganos de control) / Total de recomendaciones abiertas al 31.12.2025) x 100	Porcentaje	13.00%	20.00%	12.00%	-8.00%	100.00%
Optimizar la Eficiencia de los Procesos	Implementación de recomendaciones de los entes de control	(Implementación de recomendaciones en el periodo / Número de recomendaciones programadas para ser implementadas en el periodo) x 100	Porcentaje	100.00%	20.00%	42.89%	22.89%	100.00%
Optimizar la Eficiencia Financiera	Ejecución de Inversiones FBK (PIA)	Monto de Inversiones FBK ejecutado / Monto de Inversiones FBK del PIA	Porcentaje	100.00%	5.11%	0.88%	-4.23%	17.22%
Garantizar la Estabilidad Operativa	Índice de estabilidad operativa	Promedio (Número de días con más del 99.3% de disponibilidad durante el día por canal de atención por mes / Número de días por mes) x 100	Porcentaje	98.00%	98.00%	92.10%	-5.90%	93.98%
Mejorar el Clima Laboral	Modelo de Gestión Humano Corporativo	Suma de puntos por componente calificado por FONAFE	Puntos	100	-	-	-	-
Aplicar la Transformación Digital	Nivel de Madurez de Gobierno y Transformación Digital	Resultado de la autoevaluación de la herramienta corporativa del sistema Gobierno y Transformación Digital GTD	Porcentaje	94.50%	-	-	-	-
Implementar una Cultura de Innovación y Agilidad Empresarial	Nivel de Avance del Plan de Transformación cultural BN	Avance de actividades ejecutadas / Avance de actividades programadas	Porcentaje	100.00%	25.00%	8.00%	-17.00%	32.00%
⁽¹⁾ Cifras Preliminares							Total	89.55%



Anexo N° 2

EVALUACION DEL BALANCE SCORECARD AL I TRIM DEL AÑO 2026

No aplica al Banco de la Nación

Anexo N° 3

Inversiones FBK

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

No aplica al Banco de la Nación

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



Anexo N° 9 DECLARACIÓN JURADA

La empresa se exime de adjuntar en el presente informe los formatos que se detallan, en razón de haber sido remitidos por medio del Sistema de Información FONAFE con las especificaciones, cierre electrónico y dentro de los plazos establecidos en la Directiva Corporativa de Gestión Empresarial.

- | | |
|------------------|-------------------------------------|
| 1.- Formato 1E | : Perfil Empresarial |
| 2.- Formato 2E | : Plan Operativo |
| 3.- Formato 3E | : Estado de situación financiera |
| 4.- Formato 4E | : Estado de resultados integrales |
| 5.- Formato 5E | : Presupuesto de ingresos y egresos |
| 6.- Formato 6E | : Flujo de Caja |
| 7.- Formato 7E | : Endeudamiento |
| 8.- Formato 8E | : Gastos de Capital |
| 9.- Formato 9E | : Información Operativa |
| 10.- Formato 10E | : Cantidad Personal |
| 11.- Formato 11E | : Dietas |
| 12.- Formato 12E | : Inversiones en Acciones |
| 13.- Formato 13E | : Depósitos y Colocaciones |

