

**Gerencia General**

"Año del Diálogo y la Reconciliación Nacional"  
"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para mujeres y hombres"

San Borja, 14 de marzo de 2018

Señor  
**MICHEL MACARA-CHVILI HELGUERO**  
Director Ejecutivo  
**FONAFE**  
Presente.-

Asunto : Evaluación Financiera y Presupuestaria – Febrero 2018

Referencia : Directiva de Gestión de FONAFE.

Tengo el agrado de dirigirme a usted con relación a la Directiva indicada en la referencia, en la cual se dispone que las entidades bajo el ámbito del FONAFE deben remitir el Informe mensual de la Evaluación Financiera y Presupuestaria, enmarcado en el Numeral 2.6 de la Directiva de Gestión.

Al respecto, los formatos con la información correspondiente al Estado de Situación Financiera (Formato N.2E), Estado de Resultados Integrales (Formato N.3E), Presupuesto de Ingresos y Egresos (Formato N.4E), Flujo de Caja Proyectado (Formato N.5E), Gastos de Capital (Formato N.7E), Saldos de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones en el Sistema Financiero según características (Formato N.9E), y Dietas (Formato N.11E) correspondientes al mes de Febrero 2018, han sido remitidos a través del Sistema de Información (SISFONAFE).

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

Aprovecho la oportunidad para reiterarle los sentimientos de mi consideración y estima personal.

Atentamente,

  
SERGIO BASSINO BELLAOCI  
Gerente General





---

# **Informe de Evaluación Financiera y Presupuestal**

---

**AL MES DE FEBRERO DE 2018**

## Evaluación Financiera y Presupuestaria Resumen Ejecutivo

### I. Objetivo del Informe

Evaluar el desempeño financiero y presupuestal de la empresa al mes de febrero con la finalidad de cumplir con las metas previstas por la empresa en su plan operativo del presente año.

### II. Base Legal

- 2.1 Directiva de Gestión FONAFE.
- 2.2 Oficio SIED N° 116 – 2017/GPE/FONAFE mediante el cual FONAFE informa que el Presupuesto 2018 del BN ha sido aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 001 – 2017/019 – FONAFE.
- 2.3 Acuerdo de Directorio N° 2185 – 2017 del 29.12.2017 mediante el cual el Directorio del BN aprobó el Presupuesto Desagregado del año 2018.

### III. Gestión Operativa

La gestión operativa de la empresa, al mes de febrero del año 2018 presenta los siguientes resultados.

#### Negociación y Ventas

Al mes de febrero, los ingresos por negociación y ventas ascendieron a S/ 124.4 MM, mostrando un nivel de ejecución del 105.3% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 88.5% por los ingresos percibidos por Derivados e Instrumentos Negociables, el cual alcanzó una ejecución de S/ 110.1 MM, un avance del 96.6% respecto a su meta, destacando la compra venta de instrumentos de renta fija como son los valores y títulos emitidos por gobiernos y bancos, representativos de deuda país, empresas del sistema financiero bonos ordinarios, intereses ganados por la cuenta especial depósitos a la vista y ahorros, diferencia de cambio en compra y venta spot de moneda y de instrumentos de renta fija; así como, intereses por depósitos en el BCR como depósitos overnight. Esta línea de negocio está asociada a ingresos por inversiones.

Tabla 1: Negociación y Ventas (En MM de S/)

SERVICIOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco Anual 2018	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Nivel de Ejecución %
Derivados e Instrumentos Negociables	109.4	683.4	114.0	110.1	96.6%
Disponibles BCR	21.4	23.8	4.2	14.3	343.1%
<b>TOTAL</b>	<b>130.8</b>	<b>707.2</b>	<b>118.1</b>	<b>124.4</b>	<b>105.3%</b>



### **Banca Minorista**

Los ingresos por Banca Minorista ascienden a S/ 136.0 MM, alcanzando un nivel de ejecución del 109.0% respecto al marco previsto para dicho periodo. Este resultado es explicado en un 95.7% por los intereses de los préstamos Multired, cuya ejecución asciende a la suma de S/ 130.2 MM, así como intereses por tarjetas de crédito, créditos de consumo e hipotecario y comisiones por tarjetas mastercard. Esta línea de negocio está relacionada principalmente a ingresos por créditos.

**Tabla 2: Banca Minorista (En MM de S/)**

SERVICIOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco Anual 2018	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Nivel de Ejecución %
Crédito minorista de consumo	0.2	2.3	0.4	0.3	68.1%
Crédito minorista hipotecario	2.5	19.9	3.1	3.1	101.9%
Depósitos minoristas	0.7	4.5	0.8	2.5	328.3%
Préstamo Multired	110.8	788.0	120.6	130.2	107.9%
<b>TOTAL</b>	<b>114.2</b>	<b>814.8</b>	<b>124.9</b>	<b>136.0</b>	<b>109.0%</b>

### **Banca Comercial**

Al mes de febrero, los ingresos por banca comercial ascendieron a S/ 29.8 MM, representando un ejecución del 76.3% respecto a su meta prevista para dicho período. Estos resultados se explican en un 94.6%, por los créditos corporativos, los cuales alcanzaron una ejecución de S/ 28.2 MM, destacando los Intereses por crédito soberano y por créditos de empresas y entidades, así como los intereses por depósitos en bancos y otras instituciones financieras del exterior. Esta línea de negocio está asociada principalmente a ingresos por créditos.

**Tabla 3: Banca Comercial (En MM de S/)**

SERVICIOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco Anual 2018	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Nivel de Ejecución %
Crédito Corporativo	46.8	179.9	35.1	28.2	80.2%
Depósito Comercial	3.0	24.8	3.9	1.6	41.1%
<b>TOTAL</b>	<b>49.7</b>	<b>204.7</b>	<b>39.0</b>	<b>29.8</b>	<b>76.3%</b>

### **Liquidación y Pagos**

La ejecución de los ingresos por liquidación y pagos ascendieron a S/ 51.5 MM, representando el 96.2% respecto a su meta prevista para dicho período. Los resultados son explicados en su totalidad por la administración de efectivo, pagos y liquidaciones, destacando las recaudaciones, cobranzas por corresponsalia, transferencias, telegiros, portes, recuperación de gastos judiciales, servicio por locales compartidos, entre otros recuperación gastos judiciales como: cheques de gerencia,; comisiones de transferencia interbancaria, de clientes en cajeros, de servicio fise, sunat. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos.



Tabla 4: Liquidación y Pagos (En MM de S/)

SERVICIOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco Anual 2018	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Nivel de Ejecución %
Administración de efectivo, pagos y liquidaciones	49.7	326.9	53.5	51.5	96.2%
<b>TOTAL</b>	<b>49.7</b>	<b>326.9</b>	<b>53.5</b>	<b>51.5</b>	<b>96.2%</b>

#### Otros Servicios

Los ingresos por otros servicios ascendieron a S/ 70.3 MM, representando un avance del 100.9% respecto a la meta del periodo. Se explica en un 99.1% por otros servicios, el cual tiene un avance del 100.9% (S/ 69.7 MM) para el presente periodo, destacando el servicio de corresponsalía, servicios Dirección General de Tesoro Público, desembolso y cobranza por prestamos corresponsales, impuestos pagados por cuenta de terceros, y comisión por venta de Seguros (Desgravamen, de tarjeta de débito, Cuota Protegida, Sepelio, Oncológico y Enfermedades Graves), entre otros. Esta línea de negocio está relacionada a otros ingresos

Tabla 5: Otros Servicios (En MM de S/)

SERVICIOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco Anual 2018	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Nivel de Ejecución %
Gestión de Inversiones y encargos de confianza	0.5	3.6	0.6	0.6	109.2%
Otros Servicios	64.6	418.7	69.1	69.7	100.9%
<b>TOTAL</b>	<b>65.1</b>	<b>422.3</b>	<b>69.6</b>	<b>70.3</b>	<b>100.9%</b>

#### IV. Gestión Financiera

- 4.1 Los ingresos por intereses (S/ 254.0 MM) aumentaron en 2.8% (S/ 6.8 MM), respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 247.2 MM), motivado por la variación positiva de las inversiones a vencimiento de 113.1% (S/ 11.2 MM) destacando valores y títulos emitidos por empresas del sistema financiero. Este resultado se ve compensado por la variación negativa de los intereses por disponible respecto al periodo anterior en 24.3% (S/ 5.2 MM), principalmente en la cuenta especial en el BCR en 32.9% (S/ 6.6 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 255.4 MM), se presenta una variación negativa de 0.6% (S/ 1.5 MM), explicado por las inversiones disponibles para la venta que obtuvieron un resultado menor al presupuestado en 18.2% (S/ 12.1 MM), motivado por los instrumentos representativos de deuda inferiores a lo esperado en 14.5% (S/ 6.8 MM) junto a los valores y títulos emitidos por el BCR inferiores en 41.5% (S/ 7.3 MM). A estos resultados se le debe agregar el obtenido por las inversiones a vencimiento, inferiores a lo presupuestado en 6.7% (S/ 1.5 MM), contrarrestado por los intereses disponibles que fueron superiores a lo previsto en 285.9% (S/ 12.1 MM) por el mejor resultado obtenido en la cuenta especial BCR en 261.2% (S/ 9.8 MM).

- 4.2 Los gastos por intereses (S/ 10.7 MM), presentaron una caída de 9.9 % (S/ 1.2 MM), con respecto al periodo anterior (S/ 11.8 MM), debido a la variación negativa de los intereses y gastos por depósitos en cuenta corriente 34.6% (S/ 1.5 MM), contrarrestado por los mayores intereses por cuentas de ahorro 16.0% (S/ 0.4 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 10.4 MM), los gastos por intereses fueron mayores en 2.2% (S/ 0.2 MM), explicado por los intereses y gastos por obligaciones con el público, superiores a lo presupuestado en 7.9% (S/ 0.5 MM) principalmente por los depósitos en cuenta corriente superiores en 27.0% (S/ 0.6 MM), contrarrestado por la cuenta de adeudos y obligaciones financieras que obtuvo un resultado inferior al presupuestado en 8.9% (S/ 0.3 MM), por las cuentas de comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras, y valores, títulos y obligaciones en circulación inferiores a lo presupuestado en 95.1% (S/ 0.2 MM) y 3.7% (S/ 0.1 MM) respectivamente.



4.3 **El resultado neto del ejercicio** (S/ 139.1 MM) cayó en 33.3% (S/ 69.4 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 208.5 MM), explicado por el impuesto a la renta que ascendió a (S/ 43.9 MM), debido que el ejercicio anterior este registro se efectuó desde el mes de marzo; asimismo, por el incremento en los gastos de administración en 12.8% (S/ 16.1 MM), gastos por servicios recibidos de terceros 16.7% (S/ 5.1 MM), tributos en 57.3% (S/ 4.9 MM), y gastos de personal y directorio en 7.0% (S/ 6.1 MM). Se observa también una variación positiva en las provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar de 212.1% (S/ 7.6 MM). Finalmente, el resultado por operaciones financieras (ROF) presenta una variación negativa de 13.9% (S/ 3.4 MM) ocasionada por las inversiones disponibles para la venta en 19.7% (S/ 2.5 MM), explicada por una caída en valores y títulos emitidos por gobiernos – países con grado de inversión en moneda extranjera (S/ 2.9 MM).

Con relación a la meta prevista para el presente periodo (S/ 167.9 MM), el resultado neto del ejercicio fue inferior en 17.2% (S/ 28.8 MM), por el impuesto a la renta (S/ 43.9 MM). Por otro lado se observa que los gastos de administración fueron menores en 13.9% (S/ 22.9 MM) por los menores gastos por servicios de terceros 37.3% (S/ 21.2 MM). Asimismo, se observa que el ROF fue inferior al esperado en 16.9% (S/ 4.3 MM), por las inversiones disponibles para la venta que se encuentran por debajo de lo presupuestado en 32.1% (S/ 4.9 MM), ocasionado por una caída en valores y títulos emitidos por gobiernos – países con grado de inversión en moneda extranjera (S/ 2.9 MM).

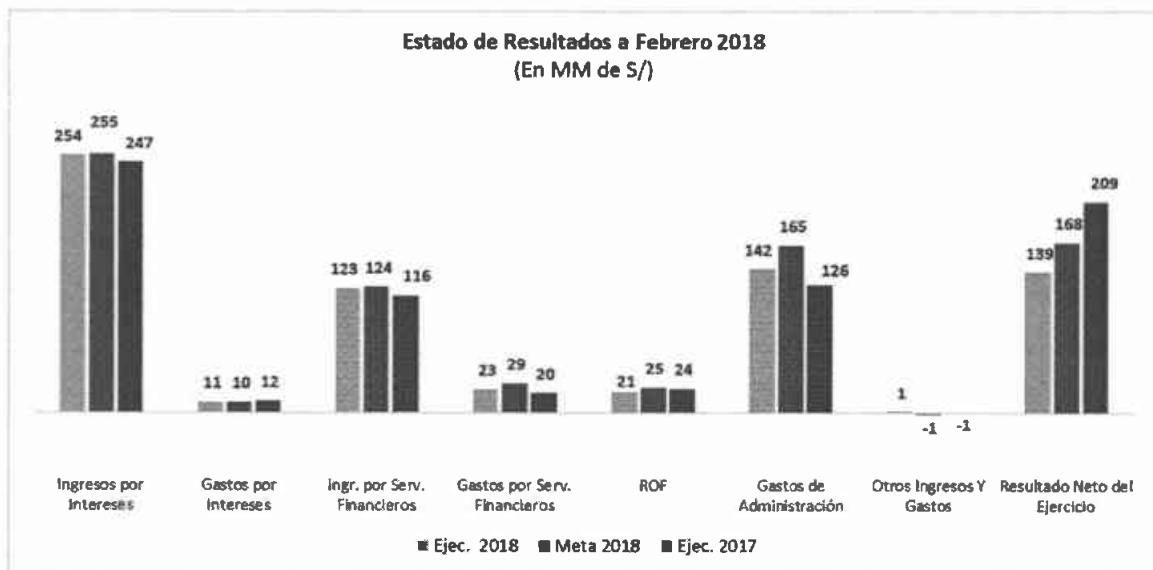


Figura 01. Estado de Resultados al mes de febrero 2018

4.4 **Los activos** (S/ 28,771.2MM) aumentaron en 2.4% (S/ 686.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 28,084.7 MM), como consecuencia de una variación positiva de las inversiones disponibles para la venta en 24.7% (S/ 1,968.6 MM), principalmente en instrumentos representativos de deuda 24.8% (S/ 1,968.8 MM) explicado por los bonos soberanos (D.S. N° 079 – 2003), asimismo, se observa una variación positiva de las inversiones a vencimiento 119.7% (S/ 1,233.4 MM) que corresponde a los bonos soberanos (D.S. N° 002 – 2007 EF); contrarrestado por la cartera de créditos que presenta una variación negativa de 14.4% (S/ 1,466.4 MM) por los créditos a la administración central, siendo las más destacables las de las fuerzas armadas (S/ 711.6 MM), Ejército del Perú (S/ 592.3 MM), y Marina de Guerra del Perú (S/ 397.9 MM), de la misma manera, el disponible presenta una variación negativa de 13.2% (S/ 962.4 MM), explicada por la cuenta especial BCR, la cual es inferior, con respecto al periodo anterior, en 23.1% (S/ 1,253.3 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 26,980.1 MM), la variación fue superior en 6.6% (S/ 1,791.1 MM), por una variación positiva en el disponible de 38.2% (S/ 1,755.8 MM), principalmente en la cuenta especial del Banco Central de Reserva del Perú (S/ 1,403.6 MM). Asimismo, se encuentra una variación positiva en las inversiones disponibles para la venta, específicamente en inversiones representativas de deuda 7.2% (S/ 671.4 MM). Por otro lado se presenta una variación negativa en la cartera de créditos, con respecto a lo presupuestado, de 6.3% (S/ 588.1 MM) básicamente en los créditos a la administración central, siendo los créditos al Ejército del Perú (S/ 1,042.6 MM) y a la Fuerza Aérea del Perú (S/ 1,004.3 MM) junto con

otros de largo plazo (S/ 987.5 MM) los cuales están compuestos por los créditos soberanos a largo plazo del M.E.F. de los D.S.Nros 218-07, 316-09, 143-08, 204-09, 134-11 y 261-12-EF- UNAP.

- 4.5 Los **pasivos** (S/ 26,168.2 MM) aumentaron en 2.9% (S/ 734.9 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 25,433.4 MM), debido a la variación positiva en obligaciones con el público de 4.3% (S/ 1,039.1 MM) explicado en las cuentas de ahorro en 16.9% (S/ 1,235.0 MM) principalmente por los créditos a hogares, por otro lado se aprecia que los depósitos de empresas del sistema financiero presentan una variación negativa de 44.0% (S/ 196.3 MM), principalmente por los depósitos a la vista en 44.0% (S/ 196.0 MM), asimismo, las cuentas por pagar presenta una variación negativa de 26.8% (S/ 171.1 MM), en cuentas por pagar diversas 57.1% (S/ 122.3 MM) y cuentas por pagar a proveedores 28.6% (S/ 57.1 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente año (S/ 24,480.3 MM), la variación fue superior en 6.9% (S/ 1,688.0 MM), explicado por la cuenta obligaciones con el público que fueron mayores a lo previsto en 8.1% (S/ 1,866.3 MM) por las mayores obligaciones a la vista 14.4% (S/ 1,503.0 MM), también destacan las obligaciones en cuentas de ahorro superiores en 6.1% (S/ 492.8 MM), contrarrestado por depósitos de empresas del sistema financiero que fueron menores a lo presupuestado en 47.4% (S/ 225.1 MM), principalmente por depósitos a la vista.

- 4.6 El **patrimonio** (S/ 2,603.0 MM) cayó en 1.8% (S/ 3.4 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (S/ 2,651.4 MM), explicado en los resultados acumulados 18.3% (S/ 170.8 MM), asimismo, por el resultado neto del ejercicio menor 33.3% (S/ 69.4 MM); por otro lado se observa una variación positiva en el ajuste del patrimonio en 302.2% (S/ 121.8 MM), así como en reservas en 20.0% (S/ 70.0 MM).

Con relación a la meta prevista para el periodo del presente ejercicio (S/ 2,499.8 MM), fue superior en 4.1% (S/ 103.2 MM) explicado por los mejores resultados acumulados en 10.6% (S/ 72.8 MM), ajustes al patrimonio en 266.2% (S/ 59.3 MM), de otro lado el resultado neto del ejercicio fue inferior en 17.2% (S/ 28.8 MM).

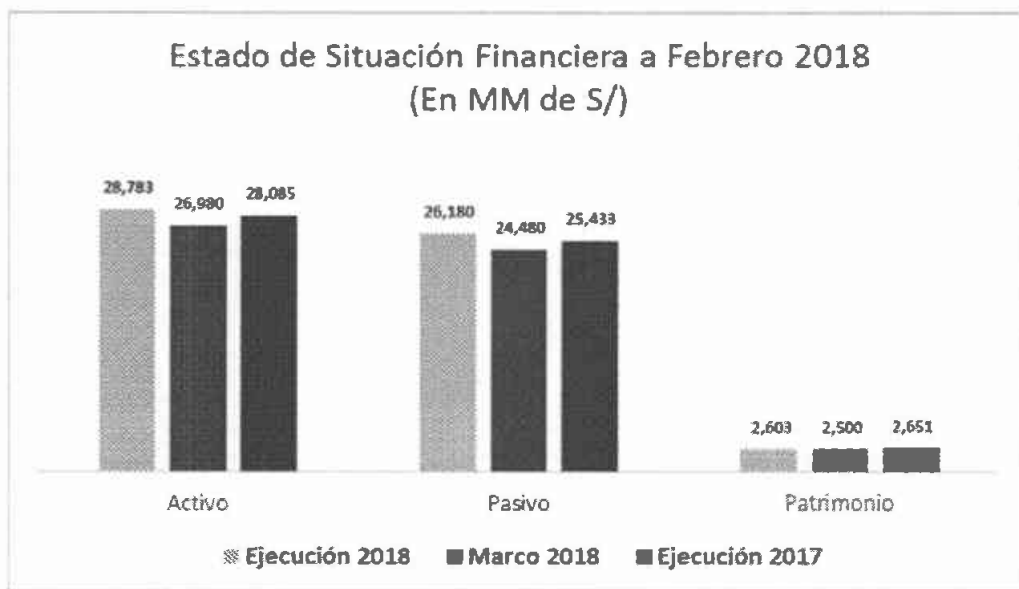


Figura 02. Estado de Situación Financiera al mes de febrero 2018

- 4.7 La **rentabilidad sobre el patrimonio** (5.72%), respecto al 2017 (8.57%), presenta una variación negativa de 33.3% debido a la utilidad neta que decreció en la misma proporción.

Con relación a la meta prevista para el presente año (6.50%) la rentabilidad sobre el patrimonio estuvo por debajo de la meta en 12.0% debido a la utilidad que fue menor a la meta en 8.8% (S/ 13.4 MM) y el patrimonio estuvo por encima en 3.6% (S/ 85.1 MM)

- 4.8 La **Liquidez** (1.12), respecto al mismo periodo del año anterior ha caído en (0.4%), debido a que el activo y pasivo corriente aumenta en (2.9%) y (3.3%) respectivamente.

Con respecto a la meta prevista para el presente periodo, la liquidez ha aumentado en (9.7%), debido al incremento en activo corriente con respecto a la meta en 17.9% (S/ 4,085.7 MM), mientras que el pasivo corriente aumento en 7.5% (S/ 1,668.9 MM)

4.9 El saldo neto de caja (S/ -3,299.0 MM) aumentó en 1011.3% (S/ -3,661.0 MM) respecto a la meta prevista (S/ 362.0 MM), explicado por el saldo operativo superior en 826.9% (S/ -1,272.2 MM), destacando los egresos de operación superiores en 201.5% (S/ 1,479.0 MM), sobreesaliendo el rubro otros egresos de operación; asimismo por los gastos de capital mayor en S/ 1,618.5 MM, principalmente por la inversión financiera superior en 695.6% (S/ 1,636.3 MM) en la que destacan los instrumentos representativos de deuda: bonos soberanos y bonos ordinarios (Scotiabank, Continental, Banco de Crédito, MIBanco). Asimismo los ingresos de capital estuvieron por debajo de la meta en 100% (S/ 0.8 MM).

Los ingresos de operación (S/ 786.9 MM) fueron superiores al marco previsto (S/ 580.0 MM) en 35.7% (S/ 206.8 MM), principalmente por el rubro otros superior en 88.3% (S/ 154.5 MM), destacando las variaciones de cuentas por cobrar (venta de bienes y servicios). Estos aunados a los ingresos financieros (S/ 457.1 MM) que presentan una variación positiva de 13.0% (S/ 52.6 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 404.6 MM) principalmente por los intereses por disponibles y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento, superiores en (S/ 13.5 MM) y (S/ 53.5 MM) respectivamente. Contrarrestado por los intereses por créditos cuya ejecución fue menor en 7.7% (S/ 12.6%).

Respecto a los ingresos por diferencia de cambio (por operaciones spot y por nivelación), no presenta una variación significativa respecto a su meta.

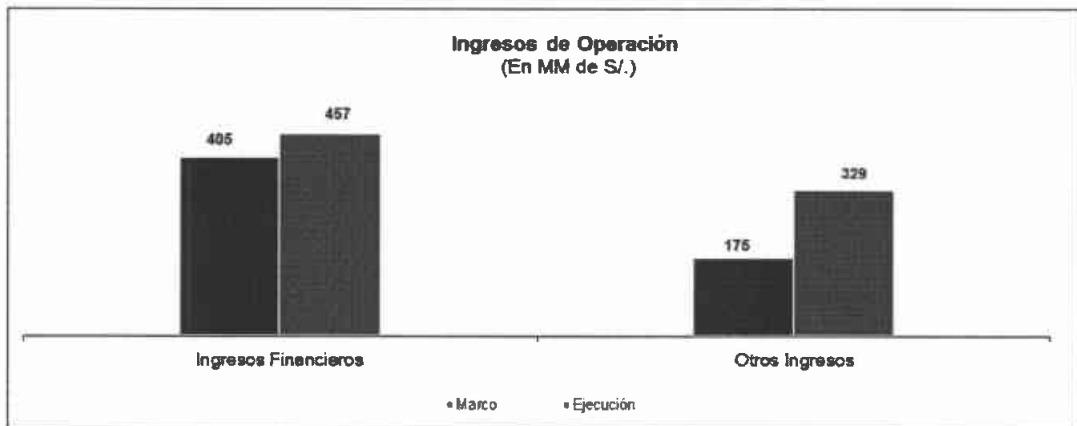


Figura 03. Ingresos de Operación al mes de febrero del 2018

Los Egresos de Operación (S/ 2,212.9 MM) fueron superiores en 201.5% (S/ 1,479.0 MM) respecto al marco previsto (S/ 733.9 MM), explicado por los gastos en el rubro otros, mayores en 256.8% (S/ 1,496.9 MM); destacando las variaciones de obligaciones con el público (obligaciones a la vista y por cuentas de ahorros), estos se contrarrestaron por los servicios prestados por terceros menores en 47.7% (S/ 21.4 MM), sobreesaliendo el servicio de mantenimiento y reparación, servicio de vigilancia, guardiana y limpieza y otros servicios que tuvieron una ejecución inferior de 55.9% (S/ 4.4 MM), 62.8% (S/ 5.3 MM) y 90% (S/ 5.8 MM) respectivamente.

Con relación a la diferencia de cambio (por operaciones spot o nivelación) no hubo cambios significativos respecto a la meta proyectada.



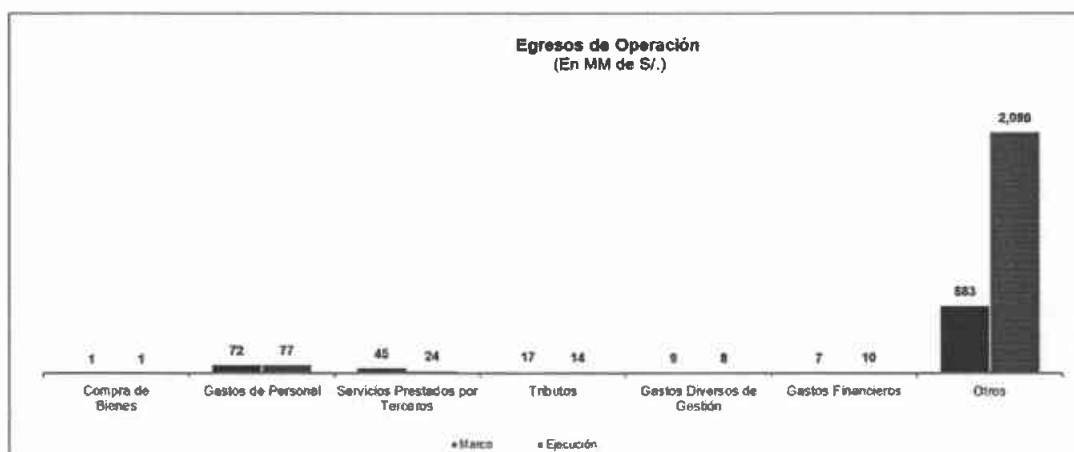


Figura 04. Egresos de Operación al mes de febrero del 2018

Los egresos por transferencias – donaciones (S/ 0.6 MM), fueron menores en 8.0% a su meta presupuestal (S/ 0.7 MM), considerando que se efectuó la transferencia a la Fundación Cultural del Banco de la Nación por S/ 0.6 MM.

Con relación a la **participación de trabajadores** no se refleja registro por este concepto.

La **Disponibilidad** (S/ 6,351.0 MM) en el periodo evaluado se encuentra comprometida como sigue:

- Caja (S/ 1,749.0 MM)
- Banco Central de Reserva (S/ 4,163.0 MM)
- Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País (S/ 35.2 MM)
- Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (S/ 213.7 MM)
- Otros (S/ 190.1 MM).

## V. Gestión Presupuestal

5.1 El **resultado operativo** (S/. 271.8 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 197.1 MM), presenta una variación positiva en 37.8% (S/ 74.6 MM), principalmente por los ingresos operativos que estuvieron por encima de la meta en 12.8% (S/ 51.9 MM) explicado por los ingresos por disponibles y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento; estos aunados con los egresos de operación que fueron menores en 10.9% (S/. 22.7 MM) destacando servicios prestados por terceros y tributos.

5.1.1 Los **ingresos de operación** (S/. 457.1 MM) fueron superiores en 12.8% (S/. 51.9 MM) a la meta prevista (S/. 405.2 MM). Dicho resultado es explicado principalmente por los ingresos financieros que estuvieron por encima de la meta en 19.0% (S/. 53.2 MM), destacando los intereses por disponibles y los ingresos por inversiones negociables a vencimiento superiores en 319.5% (S/ 13.5 MM) y 60.2% (S/ 53.5 MM), respectivamente, estos fueron contrarrestados por los intereses por créditos menores en 7.7% (S/ 12.6 MM).

Los **ingresos financieros** (S/. 333.3 MM) fueron superiores en 19.0% (S/. 53.2 MM) respecto a su marco presupuestal (S/. 280.1 MM), dicha variación es explicada en intereses por disponibles que estuvieron por encima de la meta en 319.5% (S/ 13.5 MM) generados por los depósitos en la cuenta especial en el BCR, de otro lado los ingresos por inversiones negociables a vencimiento fueron mayores en 60.2% (S/ 53.5 MM), debido al ajuste de devengados (S/ 51.8 MM). Estos se vieron contrarrestados por los intereses por créditos que estuvieron por debajo de su meta en 7.7% (S/ 12.6 MM), destacando los ingresos por créditos soberanos (S/ 5.4 MM), intereses por préstamos a entidades (S/ 2.5 MM) e intereses por créditos con empresas (S/ 1.6 MM), asimismo cabe precisar que estos ingresos son afectados por el ajuste de devengados.



Los **otros ingresos** (S/. 123.8 MM) fueron inferiores en 0.5% (S/. 0.7 MM) respecto a su meta prevista (S/. 124.5 MM), principalmente por los ingresos en servicios diversos menores en 1.2% (S/. 1.5 MM), destacando los ingresos por el servicio Programa Juntos (S/ 1.1 MM), comisión por el Programa Pensión 65 (S/ 0.8 MM), comisión por transferencias (S/ 0.7 MM) y servicio de caja (S/ 0.5 MM); siendo contrarrestado por comisión seguro desgravamen (S/ 1.7 MM), tributos (S/ 0.5 MM), FONAVI-Inscripción de potenciales beneficiarios (S/ 0.8 MM) y comisiones encargos SUNAT (S/ 0.5 MM). Siendo contrarrestado por la utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados superior en 100% (S/ 0.7 MM), debido a la venta del terreno ubicado en el distrito y provincia de Pisco en el departamento de Ica, realizado mediante subasta pública.

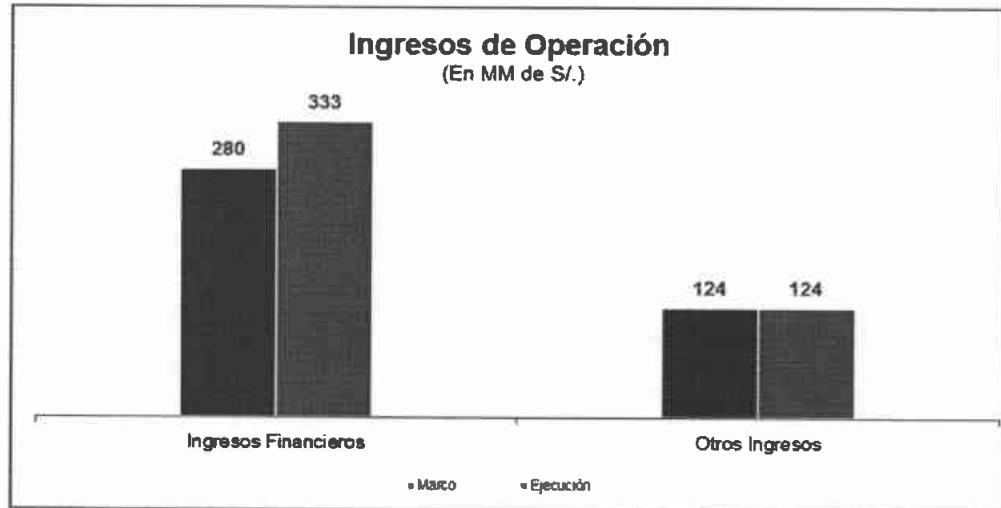


Figura 05. Ingresos de Operación al mes de febrero del 2018

5.1.2 Los **egresos operativos** (S/ 185.4 MM) fueron inferiores en 10.9% (S/. 22.7 MM) respecto a su meta aprobada (S/. 208.0 MM). Dicho resultado es explicado principalmente por servicios prestados por terceros, tributos y el rubro otros egresos que fueron menores en 47.7% (S/. 21.4 MM), 19.6% (S/. 3.3 MM) y 17.1% (S/ 5.6 MM), respectivamente.

Los **servicios prestados por terceros** (S/. 23.5 MM) fueron inferiores en 47.7% (S/. 21.4 MM) respecto al marco previsto (S/ 44.9 MM), explicado por:

1) **Tarifas de servicios públicos** menores en 18.2% (S/ 1.9 MM) principalmente por la menor ejecución de energía y agua 44.8% (S/ 1.1 MM) y red de teleprocesos nacionales 12.2% (S/ 0.8 MM) por el servicio IP-VPN (S/ 3.2 MM) y el servicio de comunicación satelital para dependencias del BN (S/ 3.3 MM), los cuales están asociados al número de agencias a nivel nacional.

2) **Mantenimiento y reparación** menor en 55.9% (S/ 4.4 MM) principalmente por el servicio de mantenimiento y soporte de software 52.5% (S/ 0.9 MM), destacando el retraso en la ejecución de: Licenciamiento por el uso de Software de Administración de Base de Datos y Gestión Z/OS (S/ 0.7 MM) y el servicio de Mantenimiento y Soporte Software Cajeros Automáticos DIEBOLD (S/ 0.3 MM); reparación de inmuebles-otros 67.5% (S/ 1.0 MM) por la no ejecución del Servicio de mantenimiento, impermeabilización y techado de áreas libres en la Agencia 1 Trujillo y la Macro Región II Sede Trujillo del Banco de la Nación (S/ 0.2 MM); reparación y mantenimiento de aire acondicionado 78.9% (S/ 0.7 MM) por la no ejecución del Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de los equipos de aire acondicionado y ventilación mecánica de las Subgerencias Macro Región Provincias del BN (S/ 0.4 MM).

3) **Alquileres** menores en 31.5% (S/ 1.1 MM) principalmente por el alquiler de locales para oficinas y cajeros Lima y Provincias 26.3% (S/ 0.7 MM) relacionado a la apertura de agencias e implementación de oficinas especiales.

4) **Servicio de vigilancia**, menores en 62.8% (S/ 5.3 MM) explicado por demora en el trámite de pago del servicio en la red de agencias provincias.



5) **Otros** inferiores en 45.5% (S/ 8.2 MM) sobresaliendo otros servicios cuya ejecución fue menor a la meta en 90.0% (S/ 5.8 MM), destacando el Servicio de Traslado-Solución para Garantizar la Continuidad Operativa (S/ 4.4 MM).

Los **gastos de personal** (S/. 102.2 MM) fueron superiores en 5.5% (S/ 5.3 MM) respecto a lo programado (S/. 96.9 MM), principalmente por otros gastos de personal que aumentaron en 320.6% (S/ 7.9 MM), destacando la participación de trabajadores superior en S/ 7.8 MM cuyo registro está en función a las utilidades obtenidas y que además debido a la Declaración Jurada de Impuesto a la Renta del año 2017, se está realizando pagos a cuenta; asimismo, fue contrarrestado por sueldos y salarios inferior en 7.1% (S/ 4.5 MM), debido al retraso en la ejecución de los procesos de contratación de personal y gratificaciones y asignaciones inferiores en 10.5% (S/ 0.8 MM) y 4.9 % (S/ 0.9 MM), los cuales están en función del personal.

Los **Tributos** (S/.13.6 MM) fueron inferiores en 19.6% (S/. 3.3 MM) respecto a lo previsto (S/. 16.8 MM), explicado por el impuesto general a las ventas menor en 25.3% (S/. 3.6 MM), sustentado por la menor contratación de bienes y servicios.

Los gastos por **compra de bienes** (S/. 1.2 MM) fueron superiores en 19.7% (S/. 0.2 MM) respecto al marco previsto (S/ 1.4 MM), principalmente por la compra de materiales para cómputo 64.9% (S/ 0.6 MM) a ser distribuido a nivel nacional (toner, cartucho y otros insumos de impresoras); contrarrestado por otros suministros que fue inferior a la meta en 80.7% (S/ 0.4 MM).

Los gastos **diversos de gestión** (S/. 7.7 MM) fueron inferiores en 10.0% (S/. 0.9 MM) respecto al marco previsto (S/. 8.5 MM), explicado principalmente por viáticos menores en 36.3% (S/ 0.4 MM) debido a las menores comisiones de servicios programadas a nivel nacional y, seguros menor en 10.0% (S/ 0.2 MM), destacando el retraso en el pago del seguro integral bancario y seguro de incendios y líneas aliadas.

Los **gastos financieros** (S/ 10.0 MM) fueron superiores en 41.5% (S/. 2.9 MM) respecto al marco previsto (S/. 7.1 MM), principalmente por la valorización de inversiones disponibles para la venta (S/ 2.4 MM).

Los gastos en el rubro **Otros** (S/. 27.0 MM) fueron inferiores en 17.1% (S/. 5.6 MM) respecto a lo previsto (S/.32.5 MM), explicado principalmente por el servicio de transporte, custodia y administración de fondos (S/ 11.1 MM), abastecimiento cajeros multired (S/ 4.1 MM), comisión por el servicio de pos-agente Multired (S/ 2.2 MM), apertura puertas ATMs Lima y Provincias – Hermes y Prosegur (S/ 1.0 MM), comisiones tarjeta crédito/débito (S/ 1.1 MM) y alquiler de bóveda (S/ 0.7 MM), contrarrestado por una ejecución superior en los servicios de administración de oficinas especiales (S/ 1.0 MM) y otros servicios diversos (S/ 14.8 MM) en los que destacan mantenimiento a cajeros multired, envío de estado de cuentas corrientes y ahorros, entre otros.

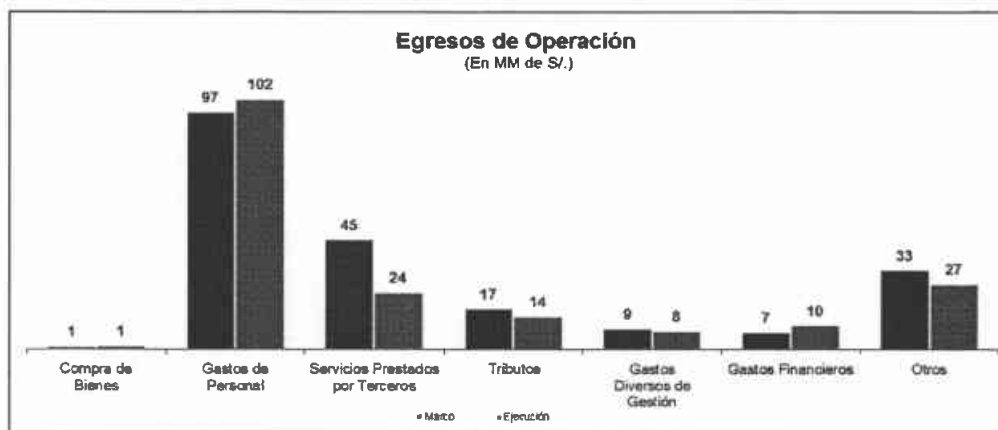


Figura 06. Egresos de Operación al mes de febrero del 2018

- 5.2 Los **ingresos de capital** (S/. 0.02 MM), presentó una variación no significativa explicada en venta de bienes muebles e inmuebles en desuso.
- 5.3. Los **gastos de capital** (S/. 0.8 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 18.7 MM), presenta una variación inferior de 95.5% (S/. 17.9 MM), destacando los gastos de capital no ligados a proyectos de inversión. A continuación se detalla las principales variaciones:

Tabla 6. Detalle del Gastos de Capital a Febrero 2018 (en MM de S/.)

RUBROS	Marco Anual 2018 (a)	Marco a Feb 2018 (b)	Ejecución a Feb 2018 (c)	Avance % (c/b)	Comentario
Gastos de Capital No ligados a Proyectos de Inversión	230.7	18.7	0.8	4.5%	A Febrero 2018 se reporta principalmente lo siguiente:
Mobiliario y Equipo	128.2	10.6	0.1	0.9%	Retraso en la adquisición de 200 ATms tipo pedestal por S/ 10.5 MM a hacer instalados este año. Proceso de convocatoria y aprobación de bases.
Edificios e Instalaciones	33.2	4.4	0.6	14.1%	Retraso en la construcción de agencia Bustamante y Rivero por S/ 0. MM. Proceso de contratación de Ejecución de Obra, se estima su ejecución culmine en diciembre 2018. Retraso en la construcción de la Agencia Puerto Bermudez por S/ 0.7 MM. Proceso recepción de obra mes de marzo 2018 (levantamiento observaciones). Retraso en la remodelación de la Agencia Aucayacu, Huánuco por S/ 0.5 MM. Obra en Ejecución de Obra al 80%, se estima su culminación en el mes de abril 2018. Retraso en la remodelación de la Agencia Chapén, La libertad por S/ 0.4 MM. Proceso recepción de obra mes de marzo 2018 (levantamiento observaciones). Retraso en la instalación y reemplazo de cajero automáticos 2018 por S/ 0.5 MM. En contratación de ejecución de obra; parte integrante de la adquisición de 200 ATms tipo pedestal a hacer instalados este año. Retraso en la remodelación de la Agencia Puquio, Ayacucho por S/ 0.3 MM. Obra en Ejecución de Obra al 85%, se estima su culminación en el mes de abril 2018.
Equipos de Transporte y Maquinaria	8.0	0.0	0.0	0.0%	
Instalaciones y Mejoras en Propiedades Alquiladas	8.6	1.6	0.1	6.6%	Retraso en la Instalación Cajeros Provincias - Programa N° 04, Implementación Cajeros Lima y Provincias- Reemplazos por S/ 0.7 MM. En contratación de ejecución de obra; parte integrante de la adquisición de 200 ATms tipo pedestal a hacer instalados este año. Retraso en Implementación de la Agencia San Juan de Lurigancho por S/ 0.8 MM. Obra por iniciar su ejecución, se estima su culminación en el mes de julio 2018.
Terrenos	2.7	0.0	0.0	0.00%	
Software	49.9	2.1	0.0	0.0%	Solución para garantizar continuidad operativa por S/ 1.9 MM (contrato BID). Contrato CO-021033-2015, cuya fecha de vencimiento es el 28.04.2018, su ejecución reflejará en el mes de marzo 2018.
<b>TOTAL</b>	<b>330.7</b>	<b>18.7</b>	<b>0.8</b>	<b>4.5%</b>	



- 5.4. Las **transferencias netas** (S/. 0.6 MM), respecto a la meta aprobada (S/. 0.7 MM), son menores en 8.0% explicado por el tipo de cambio utilizado para la ejecución de la transferencia realizada a la Fundación Cultural del Banco de la Nación. El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Tabla 7. Detalle de Transferencias (en S/.)

RUBRO	ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO		ACUMULADO AL 1 SEM		DIFERENCIA
	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	Marco	Ejec.	
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	-700,000.00	-844,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-100,000.00	0.00	-800,000.00	-844,000.00	158,000.00
Ingresos por transferencias															0.00
Egresos por transferencias	700,000.00	844,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00	800,000.00	844,000.00	-156,000.00
Fundación Cultural BN	700,000.00	844,000.00											700,000.00	844,000.00	-56,000.00
Otras donaciones relacionadas a asuntos corporativos	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00		100,000.00		100,000.00	0.00	-100,000.00

- 5.5. El **Resultado Económico** (S/. 270.0 MM) respecto a la meta aprobada (S/. 177.8 MM) fue superior en 52.1% (S/. 92.6 MM), explicado principalmente por el resultado operativo mayor en 37.8% (S/ 74.6 MM) detallado en párrafos anteriores.
- 5.6. El **Financiamiento neto** (S/ 3.2 MM) respecto a la meta aprobada (S/ 3.3 MM) presenta una variación negativa de 3.4% (S/ 0.1 MM) explicada por el registro de los intereses por la emisión del bono subordinado.

## VI. Aspecto Relevantes

En el mes de febrero de 2018, el Banco de la Nación no presentó hechos relevantes.





ANEXO N°2

INVERSIONES - FBK

Nombre del proyecto	Marco Inicial	Marco Actual	Marco al mes	Ejecución al mes	Nivel de Ejecución (d/c)*100	Diferencia d-c
	a	b	c	d		
<b>NO APLICA AL BANCO DE LA NACION</b>						
<b>Total</b>	0	0	0	0		



## ANEXO N° 03

### Declaración de Remisión de Información

La información que se detalla y que sustenta el presente informe, considera la remitida a través del Sistema de Información (SISFONAFE) con las especificaciones y cierre electrónico dentro de los plazos establecidos en la Directiva de Gestión de Fonafe.

- . Formato 2E: Estado de la Situación Financiera
- . Formato 3E: Estado de resultados integrales.
- . Formato 4E: Presupuesto de Ingresos y Egresos.
- . Formato 5E: Flujo de Caja.
- . Formato 7E: Gastos de Capital.
- . Formato 9E: Saldo de Caja, Depósitos, Colocaciones e Inversiones.
- . Formato 11E: Dietas.



(\*) La presente declaración exige de adjuntar en el presente informe, los formatos de evaluación



EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE FEBRERO 2010  
MONEDA NACIONAL

(En Soles)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
<b>1. SECTOR INTERNO</b>	9,522,670,630	8,965,675,898	0	0,000,000	66,548,268	34,897,828	36,997,321	32,130,323	9,026,206,127	9,006,704,445
1.1 Sector Financiero	589,812,804	513,548,361							589,812,804	513,548,361
1.1.1 Sector Bancario	92,048,037	218,646,822							92,048,037	218,646,822
1.1.2 Sector No Bancario	477,563,867	94,501,521							477,563,867	94,501,521
1.2 Sector Administración Pública	4,157,081,978	3,326,288,252							4,157,081,978	3,326,288,252
1.2.0 Tesoro Público									0	0
1.2.1 Administración Central	3,065,867,782	3,187,562,422							3,065,867,782	3,187,562,422
1.2.2 CORDES									0	0
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas									0	0
- Universidades									0	0
- Otras									0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.5 EsSalud									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales	161,184,194	128,705,838							161,184,194	128,705,838
1.2.7 Gobiernos Regionales									0	0
1.3 Sector Empresa Pub. No Financiera									0	0
<b>1.4 Sector Privado no Financiero</b>	4,786,375,728	5,326,029,267	0	0,000,000	66,548,268	34,897,828	36,997,321	32,130,323	4,896,513,249	5,416,857,834
1.4.1 Empresas Privadas		0	0	0	110,586	3,868	4,380,549	4,841,300	4,501,111	4,645,272
- Agroex					310	310			1,338,072	310
- Camillo Manuel y Percy Joa							1,337,763	1,337,763		
- Santayler S.A.							1,589,752	1,589,752	1,589,752	1,589,752
- Mamsar S.A.							1,335,216	1,335,216	1,335,216	1,335,216
- Turismo Hancayo									0	0
- Importaciones Cejarrar S.R.L.									0	0
- Otras					110,256	3,858	147,811	368,564	258,007	402,228
- Sobregrosos en cta. Corriente							188,858			
1.4.2 Hogares	4,786,675,728	5,326,029,267	0	0,000,000	66,429,702	34,893,960	32,407,718	27,486,020	4,864,813,178	5,414,212,560
- Préstamo Multigréd	3,746,689,788	4,315,357,082	0	0,000,000	14,886,396	36,108,084	22,854,258	27,481,167	3,784,440,456	4,384,824,738
- Préstamo Hipotecarios	220,581,248	245,110,741							220,581,248	245,110,741
- Otras	819,394,711	765,561,444			51,443,302	18,685,776	9,553,459	27,953	860,791,473	784,177,082
<b>TOTAL</b>	<b>9,522,670,630</b>	<b>8,965,675,898</b>	<b>0</b>	<b>0,000,000</b>	<b>66,548,268</b>	<b>34,897,828</b>	<b>36,997,321</b>	<b>32,130,323</b>	<b>9,026,206,127</b>	<b>9,006,704,445</b>

EVALUACIÓN CARTERA DE CRÉDITOS AL MES DE FEBRERO  
MONEDA EXTRANJERA

(En Dólares)

SECTORES	CRÉDITOS VIGENTES		CRÉDITOS REFINANCIADOS		CRÉDITOS VENCIDOS		CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL		TOTAL	
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN
<b>1. SECTOR INTERNO</b>					168,872	173,842	508,153	521,412	674,561	695,254
1.1 Sector Financiero									0	0
1.1.1 Sector Bancario									0	0
1.1.2 No Bancario									0	0
- Cofide									0	0
- Mi Vivienda									0	0
1.2 Sector Administración Pública									0	0
1.2.1 Administración Central									0	0
1.2.2 CORDES									0	0
1.2.3 Instituc. Public. Descentralizadas									0	0
1.2.4 Beneficencia Pública									0	0
1.2.6 Gobiernos Locales									0	0
1.2.7 Gobiernos Regionales									0	0
1.3 Sector Empresa Pub. No Financiera									0	0
- Petro Perú									0	0
- Otras									0	0
1.4 Sector Privado no Financiero					168,754	173,842	508,153	521,412	674,507	695,254
1.4.1 Empresas Privadas					168,754	173,842	508,153	521,412	674,507	695,254
- Aullera Los Inca S.A.									0	0
- Corporación MEC S.R.L.									0	0
- Empresa de Servicios San Marcos									0	0
- Importadora Exportadora Gelta									0	0
- Metalurgia Inca S.A.									0	0
- Confecciones Alella									0	0
- Inmobiliaria Nuestra Era del Perú									0	0
- Monto S.A.									0	0
- Motor Import									0	0
- Imparar									0	0
- Servente Cruz de Chalpon							41,786	43,046	41,786	43,046
- Transportes Santa Rosa							134,932	136,000	134,932	136,000
- Turismo Hancayo					134,186	138,242	321,566	331,291	456,760	469,533
- Otras					34,558	35,800			34,558	35,800
1.4.2 Hogares							7,838	8,075	7,838	8,075
<b>2. SECTOR EXTERNO</b>									0	0
2.2 Organismos Internacionales									0	0
Ingresos Diferido Interés y Comis.									0	0
<b>TOTAL</b>					<b>168,754</b>	<b>173,842</b>	<b>508,153</b>	<b>521,412</b>	<b>674,507</b>	<b>695,254</b>



BANCO DE LA NACION  
CUADROS DE SOPORTE PARA EVALUACION ESTADO DE RESULTADOS  
Principio : Devengado

INGRESOS FINANCIEROS : A FEBRERO (Volumen de Operaciones)

SERVICIOS	EJE 2017 FEBRERO MI Operac.	META 2018 FEBRERO MI Operac.	EJE 2018 FEBRERO MI Operac.	Variación % Eje 18/ Eje 15	Variación % Eje 18/ Meta 18	EJE 2017 FEBRERO En MM S/.	META 2018 FEBRERO En MM S/.	EJE 2018 FEBRERO En MM S/.	Variación % Eje 18/ Eje 15	Variación % Eje 18/ Meta 18
Recaudación 1/	5,871	5,984	5,739	-2.3	-4.1	1	1	1	11.6	30.9
Pagaduría 2/	64,063	67,329	68,859	7.5	2.3	140	149	156	11.3	4.5
Otros 3/	5,538	5,225	4,808	-16.8	-11.8	3	3	3	-8.9	-7.6
<b>TOTAL</b>	<b>75,473</b>	<b>78,538</b>	<b>79,206</b>	<b>4.8</b>	<b>0.85</b>	<b>144</b>	<b>153</b>	<b>160</b>	<b>10.9</b>	<b>4.4</b>

Fuente: Sistema de Información Operacional (SIO) - División Recaudación

El servicio de retiro de ahorros incluye las operaciones de visa

1/ Sunat, Entidades Públicas y Aduanas

2/ Depósito y Retiros Cla. Cla, Depósitos y Retiros de Ahorros, Pago y Emisión de Depósito Judiciales, Pago y Emisión de giro, y Pagos FONAFPU

3/ Corresponsalia . Compra / Venta M.E. Seguro Tarjeta Débito.

OTROS INDICADORES : A FEBRERO 2018

(En Miles de Soles )

PRODUCTOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Var % Ejec. 18/17	Var % Ejec. / Ppto.
Ahorros (En S/. MM)	356	520	423	18.7	-18.7
Créditos Multired ( En S/ MM)	82 813	90 198	101 295	22.3	12.3
Comisiones Serv. Tesorería (En S/ MM)	50 912	55 212	55 122	8.3	-0.2
Depósitos en el BCRP ( En S/ MM)	21 405	4 172	15 996	-25.3	283.4
Diferencia Cambio Operaciones Spot	10 897	10 000	9 668	-11.3	-3.3
Ganancia por Nivelación de Cambio	22 098	0	11 181	-49.4	0.0
Pérdida por Nivelación de Cambio	21,538	0	10,977	-49.0	0.0

Principio : Ingresos : Percibido y Egresos: Devengado

INGRESOS FINANCIEROS Y POR SERVICIOS FINANCIEROS: A FEBRERO 2018

(En Miles de Soles )

PRODUCTOS	Ejecución a Febrero 2017	Marco a Febrero 2018	Ejecución a Febrero 2018	Var % Ejec. 18/17	Var % Ejec. / Ppto.
Recaudación (Cobro de Tributos)	11 281	11 276	11 816	4.7	4.8
Pagaduría (Servicio de Caja)	56 826	61 198	60 727	6.9	-0.8
Créditos	162 108	162 231	162 440	0.2	0.1
Otros	132,840	145,023	141,695	6.7	-2.3
<b>TOTAL 1./</b>	<b>363,056</b>	<b>379,729</b>	<b>376,678</b>	<b>3.8</b>	<b>-0.8</b>

1./ No incluyen Ingresos Extraordinarios.

BANCO DE LA NACION

PROGRAMA DE INVERSIONES - FBK: A FEBRERO 2018

(En Miles de Soles )

INVERSIONES	Ejecución Año 2017	Marco Anual	Ejecución a Febrero 2018	Var.Ejec. % Ejec. 18/17	Var. % Ejec. / Ppto.
PROYECTOS DE INVERSION	42,913	230,685	832	0.00%	0.00%
GASTOS NO LIGADOS A PROYECTOS DE INVERSION	42,913	230,685	832	1.94%	0.36%
1. Mobiliario y Equipo	19,064	128,207	94	0.49%	0.07%
2. Edificios e Instalaciones	4 891	33 190	619	12.65%	1.86%
3. Equipos de Transportes y Maquinaria	1,803	8,015	12	0.69%	0.15%
4. Instalac. y Mejoras en Propiedades Alquiladas	1,867	8,623	107	5.73%	1.24%
5. Terrenos	0	2,746	0	0.00%	0.00%
Software	15,288	49,903	0	0.00%	0.00%
<b>TOTAL FBK</b>	<b>42,913</b>	<b>230,685</b>	<b>832</b>	<b>1.94%</b>	<b>0.36%</b>

Se considerara en orden de importancia cuantitativa, de mayor a menor sobre la base de la columna ejecución a Febrero



**PRÉSTAMOS MULTIRED FEBRERO**

PRÉSTAMOS OTORGADOS			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
CRÉDITOS VIGENTES	3,746,599,798	4,315,357,092	568,757,294
CRÉDITOS REFINANCIADOS	0	6,000,396	6,000,396
CRÉDITOS VENCIDOS	14,886,399	36,108,084	21,119,685
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	22,854,259	27,461,167	4,606,908
PROVISIÓN DE COLOCACIÓN (-)	126,041,292	144,551,118	18,509,826
<b>TOTAL</b>	<b>3,658,389,164</b>	<b>4,240,373,621</b>	<b>581,974,457</b>

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN
43,068,679	48,767,543	5,698,864
<b>43,068,679</b>	<b>48,767,543</b>	<b>5,698,864</b>

CRÉDITOS VIGENTES 2018			
	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	SALDO PROMEDIO
A Diciembre 2017	3,700,299,616	4,125,916,283	
Enero 2018	3,716,236,151	4,225,642,023	4,175,779,153
Febrero	3,746,599,798	4,315,357,092	4,270,499,558
Marzo	3,784,415,272		
Abril	3,814,558,074		
Mayo	3,848,374,874		
Junio	3,873,673,017		
Julio	3,902,895,289		
Agosto	3,939,342,058		
Septiembre	3,973,129,887		
Octubre	4,009,170,109		
Noviembre	4,040,939,402		
Diciembre	4,075,159,757		

INTERESES MENSUAL		
PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	INTERES PROMEDIO
47,128,589	52,527,524	52,527,524
43,068,679	48,767,543	50,647,534
48,147,680		
47,064,340		
49,114,546		
47,854,463		
49,890,847		
50,465,652		
49,331,761		
51,490,708		
50,291,332		
52,451,476		
<b>586,501,073</b>	<b>101,295,067</b>	

