

Ecuador

BANCO NACIONAL DE
FOMENTO

Ratings (Marzo 2006)

Calificación Global			
Mar-06	Dic-05	Mar-05	Dic-04
"BBB-"	"BBB-"	"BBB-"	"BBB-"

Resumen Financiero

Banco Nacional de Fomento

(Mill)	Mar.06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
Activos	385.71	369.18	341.82	338.56	289.99
Patrimonio	87.01	85.47	77.49	78.35	80.88
Resultados	1.61	0.49	0.010	0.257	0.400
ROA (%)	1.70	0.14	0.01	0.08	0.15
ROE (%)	7.52	0.60	0.05	0.32	0.65

Contactar con:

Patricio Baus, Ecuador
593 -2 2222-323
pbaus@uio.satnet.net

Jeanneth Molina, Ecuador
593 -2 2222-323
jmolina@bankwatchratings.com

Fecha del reporte: Junio 2006

ANTECEDENTES

El Banco Nacional de Fomento es una entidad financiera de desarrollo, de derecho privado y finalidad social y pública, cuyo único accionista es el Estado Ecuatoriano. Su objetivo principal es estimular y acelerar el desarrollo del país mediante la concesión de créditos hacia los sectores: agrícola, ganadero, pequeña industria, artesanía, turismo, pesca artesanal, y comercio. Está autorizado a recibir depósitos de terceros.

Cuenta con una amplia red bancaria en todo el país, agrupada en 6 zonales y conformada por la Casa Matriz, 74 sucursales y 17 agencias en las 22 provincias del país.

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. luego de analizar la información presentada a Mar-06 sobre la gestión de la institución y considerando que si bien el soporte del Estado es posible, podría no ser oportuno, decidió mantener la calificación a Banco Nacional de Fomento en "BBB-", que de acuerdo con la Resolución No JB-2.002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo".

La calificación otorgada al Banco Nacional de Fomento refleja su desempeño, posición en el mercado, e incorpora la vulnerabilidad del sistema financiero público frente al entorno macroeconómico. También contempla el apoyo de su único accionista, el Estado Ecuatoriano, que ha demostrado en años anteriores mantener un apoyo importante a través de los aportes de capital realizados, pese a que éstos no se han ajustado a lo convenido ni en plazos, ni en montos.

A causa de su naturaleza de institución pública, y a pesar de la legislación actual sobre su autonomía, se mantiene una alta influencia política tanto a nivel administrativo como operacional y en las decisiones de negocios, situación que ha afectado la rentabilidad y la calidad de sus activos. Cabe resaltar que de momento BNF está experimentando un período de estabilidad administrativa (9 meses).

Mantiene un alto nivel de riesgo operacional ocasionado tanto por su plataforma tecnológica de sistemas, como por las deficiencias operacionales en la inobservancia de las políticas y prácticas establecidas, motivo por el cual se encuentra incurso en un "Plan de Regularización" establecido por la SBS. Respecto del cual de momento está en moratoria en lo que a la constitución de nuevas provisiones se refiere.

En el trimestre analizado, se da un crecimiento marginal de la cartera, su principal activo productivo, que no alcanza niveles suficientes para mejorar la generación de ingresos por intereses, que sustentan la rentabilidad de la institución, pese al aumento de la tasa activa.

La estructura de ingresos del Banco evidencia una posición vulnerable en la generación de ingresos operativos, que son absorbidos por la estructura creciente y pesada de costos, y por los gastos de provisiones, que no se han ajustado para cubrir el déficit en provisiones que la institución mantiene, pero que son necesarios tanto por el crecimiento de activos, como por el deterioro observado y esperado de la cartera.

La utilidad del período se origina en la generación de ingresos no operativos por recuperaciones de cartera y reversión de provisiones, con un leve incremento en ingresos por comisiones de crédito y otros activos.

Al momento el proceso de reclasificación de la cartera reestructurada refleja una importante migración desde riesgo

potencial hacia riesgo total (pérdida), en la estructura de los activos, especialmente de cartera; esto repercute en una mayor participación de activos de alto riesgo calificados como CDE, evidenciándose el deterioro de la calidad del activo. Es necesario considerar también que debido a las limitaciones de la plataforma tecnológica y a las deficiencias en la información de algunas sucursales, se mantiene un nivel de imprecisión en la información base utilizada para la calificación y por tanto de la calidad real de los créditos.

La cartera reestructurada de momento se muestra estable, representa el 16.4% de la cartera total y una vez más se advierte que los esfuerzos realizados para su reestructuración se diluyen rápidamente ya que la cartera reestructurada en riesgo crece prontamente y por tanto su morosidad es superior a la del resto de la cartera (23.04%).

Por ello, la cobertura con provisiones para la cartera no es suficiente, tanto por el alto riesgo sectorial del negocio como por las deficiencias técnicas de gestión observadas.

Debido a las características del fondeo de la institución y la concentración de sus mayores captaciones; la cobertura de liquidez que cumple con los requerimientos de ley y cuenta con el Plan de Contingencias que demanda la legislación, está condicionada en situaciones de estrés a la incertidumbre y capacidad de reacción oportuna dadas las deficiencias del sistema de información para su consolidación y al grado de realización de su portafolio de inversiones.

BNF mantiene una fuerte posición patrimonial, a pesar de la constante disminución de sus índices de solvencia.

SopORTE

Dada la naturaleza de la institución es de esperarse que frente a dificultades sea apoyada por el Estado, su único accionista, sin que exista ninguna garantía específica; por ello la calificación incorpora una valoración del apoyo a la gestión que tiene BNF del Gobierno Ecuatoriano, con incrementos de capital que han permitido cubrir eventuales riesgos inmediatos, pues a pesar de las crisis por las que ha atravesado la Institución no se han incumplido sus obligaciones con terceros. Sin embargo, el alcance de dicho apoyo estaría limitado a la apretada liquidez del sector fiscal.

ANÁLISIS FODA

- **Fortalezas**
 - Presencia de Red Bancaria a nivel nacional.
 - Conocimiento y Experiencia en el sector de su negocio.
 - BNF tiene Jurisdicción de Coactiva en sus procesos legales.
 - Cuenta con el apoyo del Estado, su único accionista.
- **Debilidades**
 - Plataforma Tecnológica en proceso de mejoramiento vía transferencia de paquetes informáticos diseñados para el BCE, lo que le significa problemas de ineficiencia operativa, compatibilidad y alto riesgo operacional.
 - Información gerencial no es oportuna e incluye algunas deficiencias por el sistema tecnológico actual del Banco.

- Influencias políticas en las decisiones de negocios que han afectado los resultados y la calidad de activos de la institución.
- Por la naturaleza de sus operaciones mantiene concentración de operaciones de crédito en el sector agropecuario de un alto riesgo crediticio.
- Inestabilidad administrativa, debido a la rotación política.
- Personal sin incentivos adecuados e incompletos en áreas de importancia.
- Falta de continuidad en el cumplimiento del Plan Estratégico 2004-2007, a causa de la histórica inestabilidad administrativa de la institución. De momento BNF tiene un Plan de Regularización, basado en dicho documento, donde se establece la estrategia de mediano plazo de la institución, y cuyas evaluaciones de cumplimiento son monitoreadas permanentemente por la SBS.
- Resultados operativos negativos, por causa de los altos costos operativos que demuestran un alto grado de ineficiencia.
- La liquidez disponible para cubrir la concentración de sus mayores depositantes es limitada porque está comprometida por un convenio que garantiza a Otros Depósitos.
- Calificación de Cartera se realiza con datos del mes inmediato anterior debido al sistema de información disponible para la evaluación.
- Deficiencias de información para calificación de cartera.

Amenazas

- Desequilibrios macroeconómicos que impidan al estado cumplir con sus compromisos de capitalización que le limitaría su gestión de nuevos negocios.
- Alto riesgo sectorial que entrañaría un mayor deterioro de la cartera.
- Altos niveles de competencia del sistema financiero privado en los sectores de menor riesgo de sus negocios.
- Percepción pública negativa, con alto grado de injerencia política.
- No tiene independencia presupuestaria, al ser supervisado por otra Institución Estatal como es el Banco Central.
- Bajo interés de aseguradoras nacionales para trabajar con el sector agropecuario, lo que limita el desarrollo del seguro de crédito agropecuario.

Oportunidades

- Intervención de las Instituciones Públicas en el mercado de valores.
- Desarrollo de un seguro de crédito agropecuario.
- Fortalecimiento institucional, sin intervencionismo estatal y político.
- Aprovechar su infraestructura de red de agencias y sucursales, con distribución en todo el País.
- Posibilidad de brindar servicios a otras instituciones gubernamentales a través de alianzas estratégicas.
- Cobro de servicios prestados en su red nacional.
- Convenio con el Programa de las Naciones Unidas para el desarrollo (PNUD), para la modernización y actualización institucional y tecnológica de la institución; con el fin de automatizar procesos, para de esta manera lograr una mejor atención al cliente,

elevar niveles de eficiencia y mejorar el control de riesgos en las diferentes áreas.

ANÁLISIS FINANCIERO

Rentabilidad

Indices Seleccionados (%)

Indicadores	Mar.06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
ROA	1.70	0.14	0.01	0.08	0.15
ROE	7.52	0.60	0.05	0.32	0.65
NIM	12.09	13.06	10.30	10.50	10.13
MBF/ Act. Pr. Prom.	15.29	15.71	12.76	13.32	12.67
Ing. Inter. Net./ Ing. Operat.	79.16	81.18	80.74	77.43	75.61
G. Operat./ Ing. Operativ.	107.59	119.57	132.10	125.08	128.97
G. Operac./ Act Br. Prm.	10.55	12.47	11.22	11.35	11.68
G. Op. sin Provisiones / Act. Br. prom	7.92	8.85	7.92	8.95	9.55
G. Operacionabls/ Ing. Operat. Netos	109.19	123.84	139.45	132.56	139.73

% Participación sobre ingresos netos totales

Cuentas	Mar.06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
Ingresos por intereses	49.4	50.9	46.7	50.5	50.7
Comisiones	23.6	22.2	19.7	14.8	6.0
Utilidades Financieras	6.6	5.0	5.2	8.3	10.1
Ingresos Financieros	79.6	78.0	71.7	73.6	66.9
Ingresos por servicios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operacionales	-0.1	1.9	0.0	1.3	3.8
Ingresos operativos	79.5	79.9	71.6	74.9	70.7
Ing. no operativos	20.5	20.1	28.4	25.1	29.3
Tot. Ingr. Net.(USD M)	12.196	47.052	9.995	37.515	32.231

El análisis financiero se basa en los estados financieros de BNF al 31 de marzo de 2006.

A la fecha de análisis se observa un resultado de USD 1.608M, muy superior al registrado en períodos anteriores; pero que no se origina en el giro del negocio de la institución; sino en ingresos no operativos no recurrentes. Cabe destacar que los resultados positivos extraordinarios observados responden en parte a la coyuntura actual del banco, pues en junio del año 2006, obtuvo de la SBS la aprobación de un plan de pagos de hasta 8 años para cubrir el déficit de provisiones histórico que ha venido manteniendo, a causa del sistema de reprogramación de créditos anterior; por ello y a la espera de dicha autorización, en el primer trimestre del año, represó la constitución de provisiones, lo que ha dado lugar a una reducción en dicho gasto.

Por ello, pese a que la cartera creció un 20.5% anual, el gasto de provisiones es menor al efectuado a mar-05 en USD -297M.

A mar-06, el banco registró un buen nivel de generación de ingresos de intereses y de comisiones netos, originados por la cartera de créditos, rubro que creció 1.2% en el trimestre, y 20.5% respecto de mar-05; y en las variaciones de la tasa de interés activa registradas en el trimestre.

Los ingresos por intereses crecieron un 28.9% en términos anuales; sin embargo no pudieron mantener la participación en los ingresos netos totales alcanzada a diciembre pasado (51%); cayendo al 49%, pese al reajuste de tasas efectuado en el período de análisis. Mientras que el aporte de comisiones pasó del 17.9% en mar-05 al 23.6% en mar-06 (un crecimiento del 46.1%), debido a que se

cobran en un número creciente de productos, han tomado importancia para la institución.

De igual manera los ingresos por intereses de inversiones mejoraron gracias a la mayor rentabilidad de los papeles del gobierno, mejorando también su nivel de aportación a 5.4%.

En cuanto a los egresos financieros, los intereses causados crecen en participación a 14.7%, debido al aumento de captaciones del público.

Las utilidades financieras crecen 54.4% anual, gracias a que el portafolio del Banco está mayormente conformado por papeles del Sector Público y del Estado ecuatoriano, los que a mar-06 tuvieron mejores ganancias por valoración de mercado.

Es así que, aunque la rentabilidad del BNF se sostiene en la generación de negocios de la cartera de créditos a través de intereses, el crecimiento de los ingresos se ha fortalecido por la incorporación de las comisiones de cartera y otras comisiones. A lo que se suma el soporte que le otorga el costo de su fondeo, ya que una de las fortalezas del Banco continúa siendo su bajo costo de fondeo que le permite mantener un margen neto de intereses superior al sistema de Banca Pública y al Sistema Financiero Privado.

Dicho incremento de ingresos financieros explica la tendencia positiva del margen bruto financiero, que crece 35.5% en términos anuales.

No obstante, a la mejoría del margen financiero, la pesada estructura de costos, fundamentalmente de personal, que mantiene la institución continúa en crecimiento (12.8% en igual período), absorbiendo el 81.9% de los ingresos financieros netos obtenidos. Dando lugar a un margen operacional bruto positivo, pero insuficiente incluso para cubrir las menores provisiones (-10.1% anual) del período, manteniéndose por tanto la tendencia histórica de un margen operativo neto negativo; que a mar-06 es de USD -891M (-68.4% anual). Mismo que es cubierto con crecientes ingresos extraordinarios, provenientes de reversiones de provisiones y recuperaciones de activos.

Todo ello dio lugar a una utilidad de USD 1.608M, superior a los resultados obtenidos históricamente, y que obedece tanto a la disminución de las provisiones, como a la mayor recuperación de activos financieros castigados en períodos anteriores, por tanto no es de buena calidad, ni sustentable en el tiempo.

A futuro el requerimiento de provisiones presionará el resultado de BNF, debido al crecimiento de los activos del banco y a las necesidades de cobertura del déficit observado y potencial de la cartera, su principal activo. Cabe destacar que la SBS recomendó el establecimiento de provisiones específicas para cubrir el riesgo de incobrabilidad de la cartera reestructurada, así como su reclasificación ajustándose a los requerimientos técnicos del organismo de control.

En cuanto a los niveles de eficiencia de la institución, estos son menores que el resto de instituciones del sistema de Banca Pública, aunque cada institución tiene un nicho de

negocio diferente y por tanto una estructura de gastos distinta; por ello los niveles de eficiencia de BNF son más bien comparables con los de las instituciones del sistema financiero privado.

El sistema de Grupos Financieros Privados presenta a mar-06 Gastos Operacionales/Activos Br. Prom = 7.71% y Gastos Operacionales sin Prov. /Ing. Operativos netos = 62.40%; mientras que dichos indicadores para BNF son 10.55% y 81.97%, respectivamente; lo que muestra una menor eficiencia.

ADMINISTRACION DE RIESGO

1. Calidad de Activos y Contingentes

Índices seleccionados (en %)

	Mar.06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
Activos Prod./T. Act. Br.	63.96	62.47	63.42	62.76	63.51
Act Prod./ Pasivos Costo	91.81	90.41	91.46	91.90	99.49
Cartera Riesgo/T Cartera	12.61	11.43	15.24	14.29	13.56
Act. R. CDE/ Tot. Act.	17.22	11.30	10.75	10.04	9.72
Prov. Tot. / Act. CDE	58.42	89.31	78.09	72.04	83.81

Los activos del BNF (USD 385.7MM) a mar-06 alcanzan un crecimiento del 12.8% anual, de los cuales el 68% está colocado en activos productivos y el 3% en activos improductivos; cabe destacar que para la banca pública los depósitos en IFI's hacen parte de los activos improductivos. A mar-06 los activos productivos suman 262.4MM, lo que representa un incremento trimestral del 6.9%; manteniéndose una brecha estructural (8.2%) que señala que los pasivos con costo de la institución están financiando activos improductivos.

En cuanto a los fondos disponibles, es importante señalar que BNF mantiene el 6.2% (23.8MM) de los activos totales en este rubro, a causa de la composición de fondeo del Banco.

A mar-06 la estructura de los activos no muestra cambios significativos y está conformada de la siguiente manera:

Activos Productivos Brutos: los principales activos productivos son: Cartera 73.9%, Inversiones 17.7% y Otros Activos 8.4%.

Activos Improductivos Brutos: los principales son: Depósitos en IFI's 39.7%, Cartera improductiva 27.7%, Fondos Disponibles 19.3%, Activos Fijos 17.1% y Otros Activos 21.1%.

El fondeo de la institución proviene fundamentalmente de obligaciones con el público, que representan el 91.84% de los pasivos. En tanto que el patrimonio, que incluye resultados, mejora gracias a estos, alcanzando los USD 87MM, registrando un crecimiento del 1.9% respecto de dic-05.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Mar.06	Dic.05	Dic.04	Dic.03
A Normal	78.17	73.15	83.8	83.93
B Potencial	4.61	15.15	3.14	4.17
C Deficiente	4.21	4.16	4.24	3.13
D Dudoso	2.95	1.09	1.17	1.36
E Pérdida	10.06	6.06	4.63	5.23
USD MM	244.121	235.05	209.24	158.02
CDE USDM	42.047	26.6	21.00	15.36
% CDE	17.22	11.30	10.04	9.72

A mar-06, el nivel de riesgo del activo crece, pues aumentan los activos de riesgo normal, los de dudosa recuperación y en menor medida los de riesgo C, mientras disminuyen los de riesgo potencial y los irre recuperables (E); dicha redistribución del riesgo se originó en el recientemente instaurado procedimiento de calificación de cartera en función de la antigüedad de los dividendos, monto de crédito, papeleta de calificación interna y a la evaluación del cliente en el resto del sistema financiero. Por tanto hay una migración hacia los activos de mayor riesgo.

El crecimiento de los activos de riesgo normal se explica entonces porque en el período creció más la cartera nueva frente a la reestructurada. Todo ello en respuesta a un requerimiento de la SBS, para mitigar riesgos.

Cabe acotar que persisten deficiencias tecnológicas y de control interno, en proceso de mejoramiento. Adicionalmente, sobre todo en las sucursales se mantienen algunas deficiencias operativas en cuanto al proceso de calificación y consolidación de datos, por lo que se mantiene cierto grado de incertidumbre en cuanto a la calidad de la información de base para la calificación del riesgo real, especialmente en lo que a cartera atañe, pues es el principal activo de riesgo de la institución.

1.1 Bancos e Instituciones Financieras (USD 48.9MM):

Dentro de este rubro se encuentran los fondos disponibles en caja y en bancos, de los cuales únicamente el saldo de la cuenta corriente única del BCE son de libre disposición para el banco (USD 12MM); mientras el 85% de los depósitos judiciales recibidos según el convenio de corresponsalia vigente son transferidos para ser administrados por el BCE, al igual que en períodos anteriores, pues dicha institución es la encargada del trasladar sus rendimientos hacia los beneficiarios finales. Por este convenio BNF no recibe comisión ni reconocimiento de sus costos operativos.

1.2 Inversiones (USD 46.3MM)

El portafolio de inversiones del BNF tiene la siguiente distribución:

	Mar.06 %	Dic.05 %	Mar.05 %	Dic.04 %	Dic.03 %
Para Negoc. Sec. privado	59.25	31.64	17.8	13.04	23.98
Para Negoc. Sec. público	27.76	38.41	58.9	30.89	54.10
Mant. Hasta vencimiento	0.0	0.00	0.00	0.00	0.00
Dispon. Restrict.	12.99	29.95	23.3	56.07	21.93
Tot. Inver. Br. USD M	46.280	29.790	50.401	39.847	52.224

Debido a la estacionalidad de los depósitos de clientes, que en diciembre demandan recursos para volverlos a colocar en marzo, el portafolio de inversiones del banco responde a dichas variaciones, lo que se refleja en su crecimiento (55.5%) a mar-06, fundamentalmente en papeles negociados del sector privado, y en menor medida en los papeles para negociar del sector público, mismos que se colocan muy por debajo de sus saldos históricos.

Cabe destacar que en términos anuales el total de la cuenta disminuye -8.18%, a causa de las ventas o vencimientos de papeles del gobierno acaecidas a lo largo del año 2005.

En cuanto a los papeles de disponibilidad restringida, que representan el 12.99% de las inversiones, se encuentran en un tramo decreciente, ya que por la firma del Convenio con CFN de Participación Global, se libera la garantía mantenida en colateral, cayendo -32.54%, respecto del saldo a dic-05.

La composición del portafolio de inversiones de BNF, ha cambiado en el tiempo y de momento está bastante diversificado, con una alta participación (59.25%) en papeles privados, mientras que los del estado ecuatoriano, disminuyen al 40.75%, donde los de disponibilidad restringida aportan el 12.99%.

El 27.76% de la cuenta inversiones corresponde a papeles del sector público (bonos del Estado) con vencimientos entre 2007 y 2014.

La posición en bonos del estado se origina especialmente en la asignación de bonos por capitalización en el año 2003, que constituyen ingresos financieros líquidos y reales.

De momento, USD 1.635M de los papeles de disponibilidad restringida corresponden a una garantía por operaciones de línea de crédito con la CFN y la diferencia (USD 4.375M) a encaje en custodia del Banco Central. Cabe resaltar que estos no contribuyen de manera efectiva a la liquidez inmediata de la institución.

En cuanto a los papeles del sector privado, están constituidos por certificados de depósito, en bancos nacionales calificados en categoría de inversión; papeles provenientes de procesos de titularización, emisión de obligaciones y cédulas hipotecarias. La inversión realizada en estos valores aumenta en USD 16.490M o 55.1 %, correspondiendo al mayor crecimiento en el periodo analizado.

Es importante señalar que el indicador de liquidez estructural de primera línea es de 29.9%, respecto de los pasivos de corto plazo, con un portafolio compuesto mayoritariamente por títulos (tanto públicos como privados), que dadas las condiciones de mercado actuales son fácilmente realizables, otorgándole al banco un nivel de liquidez adecuado.

1.3 Cartera de Crédito (USD 205.6MM)

El portafolio de cartera de BNF representa el 50.3% de los activos a mar-06, manteniendo una tendencia de crecimiento respecto de diciembre (1.2%) similar a la observada un año atrás, lo que revela un comportamiento estacionario.

Para el año 2006, BNF planea colocar USD 235.8MM, de los cuales USD 215MM se destinarán a cartera nueva y USD 20.8MM para renovaciones.

En el primer trimestre del año 2006 se realizaron 12,044 operaciones de crédito, por USD 4.757M, de los cuales el 90.2% corresponde a créditos originales y el 9.8% a

créditos reestructurados. El banco cumplió el 84.8% de su meta trimestral de colocación, y el 95.2% de la de recuperación. Observándose que nuevamente que el crédito de consumo ganó representatividad frente al comercial a causa de las características de fondeo (de corto plazo) de la institución, a que el gobierno no realizó los desembolsos de recursos prometidos.

A mar-06, el aumento de cartera se origina sobre todo en el crédito de consumo, su línea más rentable y el segundo rubro en importancia, pues crece 89.35% anual, y un 8.65% en el trimestre, alcanzando USD 29.620M (13.4% de la cartera total); mientras el crédito comercial, que es el componente más importante de la cartera, con el 86.6% (USD 192.236M), creció 10.1% anual.

El BNF es una institución financiera pública de primer piso dirigida a apoyar el desarrollo de las actividades productivas del sector privado, su segmento de negocios está orientado especialmente al sector agropecuario que es considerado de mayor riesgo, comparado con el que opera la banca privada. La institución mantiene comisiones de cartera menores que buscan adecuarse al objetivo de Banca de Desarrollo, pues su política crediticia está enmarcada en los planes y programas de desarrollo económico y social emitidos por el Gobierno Nacional.

En el periodo se destinaron recursos hacia producción, producción con seguro agrícola, comercialización, consumo, movilización, pequeños productores, para financiamiento de taxis (2) y micro créditos, estableciendo tasas de interés mayores a las registradas el trimestre anterior. Las líneas de crédito operaron con fondos propios al 12% para medianos productores y a una tasa menor para pequeños productores. Cabe resaltar que con CFN se va a firmar un nuevo convenio para habilitar nuevas líneas de crédito de desarrollo. Además, está vigente la regulación que norma la concesión de créditos para comercio y servicios, con recursos CEREPS.

El principal sector económico de destino continúa siendo el sector agropecuario a pesar de que el crédito de consumo mantiene su impulso.

De acuerdo con la clasificación de la SIB, el 86.6% (87.7% a dic-05) de la cartera del BNF se califica como cartera comercial y como de consumo el 13.4% (12.3% a Dic-05), donde la cartera de consumo ha ido adquiriendo una participación cada vez mayor, debido a la estrategia de la institución de crear nuevas líneas de negocios, que buscan diversificar la cartera del Banco.

La cartera comercial está constituida por créditos concedidos a pequeños y medianos productores agricultores, ganaderos, artesanos, pequeños industriales y comerciantes, para financiar inversiones específicas y proyectos integrales de desarrollo elaborados con asistencia de BNF. Tienen plazos de 1 a 4 años.

Es importante señalar que en los últimos años la política de los plazos ha sido conceder créditos con un plazo máximo de 4 años para créditos con recursos propios y con la línea de fondeo de la CFN la política particular es la fijación de un plazo máximo de 6 años, tiempo que se ampliaría con el nuevo convenio. La estructura del balance revela que el

32.7% de la cartera tiene plazos entre 0 y 180 días, el 25.7% está colocada hasta 360 días, y la de 361 días en adelante representa el 41.6%.

De acuerdo con la política del Banco los préstamos contabilizados como cartera de consumo son de corto plazo para financiar preferentemente la comercialización de productos agrícolas y ganaderos, pecuarios industriales y artesanales, con garantías personales, prendarias o hipotecarias, de acuerdo al monto.

A mar-06 se advierte un aumento de la morosidad que llega a 12.61% (11.43% a dic-05) debido a la reclasificación de la cartera reestructurada, en función del requerimiento del organismo de control, donde se dispuso además corregir el procedimiento para el cálculo de provisiones en dichas operaciones. Sin que a la fecha de corte de la información, la SBS haya emitido una respuesta a la propuesta hecha por el banco para cubrir su déficit de provisiones. Frente a lo cual, al 30 de marzo la Comisión de Calificación de Activos de Riesgo de BNF resolvió que se mantenga el monto de provisiones efectuado el mes anterior.

Por este motivo, en el trimestre, pese al crecimiento de 13.1% de la cartera en riesgo, el nivel de provisiones para cartera aumenta tan solo un 4.1%. La cartera reestructurada por vencer, que ha demostrado mayor riesgo decrece a USD 28.007M (-0.7%), mientras las reestructuradas non accrual y vencida se incrementan 16.6% y 9.8% respectivamente, a causa del mencionado proceso de depuración de riesgo.

De momento, la cartera en riesgo representa el 12.61% de la cartera total, pero la cartera reestructurada en riesgo (3.8%) no refleja su verdadero nivel de exposición a causa de las deficiencias en el sistema de registro de la entidad; por ello se esperaría a futuro un nivel de deterioro mayor.

Como se ha visto la cartera reestructurada muestra históricamente un ritmo alto de deterioro que no ha podido ser controlado, pero que a mar-06 representa el 16.4% de la cartera total, con una morosidad del 23.04% (20.80% en Dic-05), misma que dio lugar a una migración desde reestructurada por vencer hacia los rubros más riesgosos (non accrual y vencida); pues como se ha observado anteriormente el nivel de morosidad de la cartera reestructurada vuelve a subir tan pronto vencen nuevamente sus plazos. Históricamente los esfuerzos realizados para la reestructuración de créditos se diluyen prontamente y la cartera reestructurada en riesgo crece rápidamente.

Es importante resaltar que igual que en períodos anteriores la cartera comercial tiene la morosidad más alta: 12.82% a mar-06, mientras la morosidad de la cartera de consumo llega a 11.25%, tres puntos por encima de sus niveles históricos.

Calificación de Cartera:

	Mar.06	Dic.05	Dic.04	Dic.03
A. Normal	78.25	73.57	85.4	84.62
B. Potencial	5.07	15.01	3.52	4.76
C. Deficiente.	3.55	3.65	4.76	3.58
D. Dud.Rec.	2.17	1.20	1.31	1.55
E. Pérdida	10.97	6.57	5.02	5.49
Tot.USDM	222.141	213.144	186.630	138.421
CDE USDM	37.073	24.336	20.690	14.697
% CDE	16.69	11.42	11.09	10.62

En cuanto a la calificación de la cartera, debido a las limitaciones de la plataforma tecnológica del BNF, la SBS le autoriza a realizar la calificación de los activos y el cálculo de provisiones con los datos del mes inmediato anterior al correspondiente al Balance del trimestre.

De acuerdo a la estructura de calificación, el 78.25% (dic-05 representa el 73.57%) de la cartera se concentra en la categoría de riesgo normal, la de riesgo potencial pasa del 15.01% en dic-05 al 5.07% en mar-06, a favor de la cartera CDE, especialmente esta última (de pérdida) que del 6.57% en dic-05 llega al 10.97% en marzo, como resultado de la reclasificación de cartera reestructurada, ajustándose a las prácticas generales del sistema financiero.

La cobertura de provisiones para el total de la cartera es de 7.33% a mar-06 (7.22% a Dic-05); mientras la cobertura para cartera en riesgo desmejora al 58.13% (63.16% a Dic-05), por efecto de la no constitución de nuevas provisiones, hasta que se decida el método de cobertura para el déficit en ellas. Cosa similar sucede con la cobertura para la cartera CDE, debido a la mayor transparencia en lo que a riesgo se refiere; aunque dicho proceso aún no es suficiente y se mantiene una exposición mayor a la evaluada actualmente.

Por tanto, considerando el mayor riesgo demostrado por la cartera reestructurada y las deficiencias de la base de información para la calificación, la cobertura del déficit de provisiones es fundamental para la institución, pero tendrá un efecto directo sobre su rentabilidad.

En una posición ácida y considerando que la cartera reestructurada ha mostrado un alto nivel de deterioro, se la asume totalmente como cartera de mayor riesgo al actualmente calificado, así la cobertura para cartera en riesgo más la reestructurada por vencer es de 29% (29.46% en dic-05).

El monto de provisiones requeridas a marzo por efecto de la aplicación de la metodología dispuesta por la SBS es de USD 30.6MM, cifra que representa el 13.79% del monto en riesgo. Sin embargo, queda por definirse el proceso contable a aplicar, pues BNF desea diferirlo en varios pagos, para así mitigar su impacto sobre los resultados de la institución.

Cabe destacar que históricamente el margen operativo del banco ha sido negativo, por tanto es insuficiente para pagar los actuales niveles de provisiones, mucho menos podrá absorber la cobertura del déficit (dado el nivel de riesgo) en dicha cuenta.

A futuro y debido a las disposiciones del organismo de control se esperaría mayor precisión al medir el riesgo y la calidad de la cartera total, así como una mejoría en los índices de cobertura.

En cuanto a los castigos de cartera, en el trimestre ascendieron a 118M, un 12.5% del resultado a dic-05.

25 Mayores Deudores:

Distribución de los 25 mayores riesgos de la cartera de crédito:

Categ.	Mar.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
A	49.2	84.1	59.6	54.9	51.72
B	2.8	0.7	6.0	26.2	25.42
C	6.5	4.5	20.1	0.9	0.0
D	2.1	3.5	14.3	14.2	19.84
E	39.4	7.2	0.0	3.8	3.02
Total M	1.582	4.610	1.154	1.202	1.183
CDE	48.0	15.2	34.4	18.9	22.86

BNF mantiene una cartera totalmente diversificada, sus 25 mayores créditos individuales (no mantiene información de grupos económicos) representan el 0.71% de la cartera bruta.

Riesgo de Mercado y Tasa de Interés

A mar-06, la estructura de los plazos de depreciación de activos y pasivos de la institución presenta una sensibilidad de tasa frente al margen financiero superior a la registrada a dic-05, debido al crecimiento de las inversiones, donde varios de los papeles se repreciaaron en las primeras bandas, y al crecimiento de la cartera.

De acuerdo a los reportes de riesgos de mercado, la posición en riesgo en el lapso de un año representa USD ± 1.248, con una sensibilidad en el Margen Financiero, que representa 1.56% del patrimonio técnico (+/-1.44% a dic-05).

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales disminuye en el año por el aumento de inversiones, lo que indica que frente al cambio de un punto en la tasa de interés los recursos patrimoniales (valor económico de la institución en el largo plazo) se verían afectados en 0.27%, que representa +/- 0.41%, del patrimonio técnico constituido.

El valor presente de los Recursos Patrimoniales es 118.95MM (Dic-05 es de USD 95.6MM), con una Duración Modificada a mar-05 de -0.27% (-0.52% a Dic-04), lo que refleja una disminución de la sensibilidad patrimonial a cambios en la tasa de interés.

2. Liquidez y Fondeo

Índices seleccionados (en %)

	Mar.06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
25 > Dep. / T. Dep.	24.29	21.92	24.82	20.64	24.39
25 > Dep. / T. Act. Líquidos	79.35	60.71	80.12	52.34	65.20
Fon. Disp/Dep Cto. Pzo. BR	25.95	29.62	25.49	26.56	25.72
Act. Lq./Pas. C. Pzo. BWR	29.94	35.17	29.44	37.75	36.72
Liq. Est. 1ra./Pas. C. Pzo. 1ra.L SBS	29.82	30.80	29.34	33.33	24.49

Composición del Fondeo (en %)

Cuentas	Mar.06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
Depós. Vista	88.82	85.30	91.6	87.71	85.07
Depós. Plazo	11.10	10.23	8.3	7.75	8.24
Dep. en Garantía	0.09	0.09	0.1	0.11	0.2
Total depósitos	91.84	90.96	86.96	86.85	93.5
F. Interbanc. e IFI's	0.00	0.00	0.0	0.0	0.00
Cred. Bcos e Inst. Fin.	3.3	4.14	6.5	6.0	2.63
Obligaciones Inmediatas	2.4	2.26	3.2	3.4	3.01
Fondos en admin.	0.53	0.60	0.65	0.64	0.85
Total USD MM	298.63	283.71	264.33	260.21	199.0

La principal fuente de fondos de BNF está constituida por los Depósitos a la vista, tanto monetarios como de ahorro. Donde el 5.7% de la cuenta corresponde a fondos de

Ejecución presupuestaria de varias instituciones públicas, mantenidos en el Banco hasta que las instituciones realicen sus pagos.

Los depósitos de ahorro a la fecha de análisis alcanzan USD 78.381M y constituyen el 32.2% de los depósitos a la vista.

Dentro de Depósitos a la vista, se registran también como Otros depósitos, aquellos realizados por los juzgados del país, según un convenio de corresponsalia entre el BCE y BNF (que no tiene costo para el BCE ni para los beneficiarios, pero si para el Banco de Fomento). Parte del convenio establece que como contraparte BNF debe mantener el 85% de ellos como depósitos en el BCE. A mar-06 estos depósitos ascendieron a USD 58.018M y representan el 23.8% de los depósitos a la vista.

La segunda fuente importante de financiamiento la constituyen los Depósitos a Plazo y luego están las Obligaciones Financieras, gracias a los fondos entregados por la CFN como parte de los convenios celebrados para el efecto.

Los depósitos a plazo representan el 11.1% de las obligaciones con el público, y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

PLA ZO	%
De 1 a 30 días	54.8
De 31 a 90 días	32.4
De 91 a 180 días	10.7
De 181 a 360 días	02.0
de mas de 361 días	00.2

Por su naturaleza de Banco de primer piso del Sector Público, Obligaciones inmediatas es una de sus fuentes de fondeo de corto plazo y corresponde a valores recaudados por el Banco de las Entidades del Sector Público, para el depósito en las respectivas cuentas del BCE a mar-06 estos recursos representan el 2.37% del fondeo.

En cuanto a la concentración de depósitos, los 25 mayores depositantes representan el 24.39% (21.92% a Dic.05) del total de depósitos; sobre la liquidez estructural de primera línea representan el 79.35%, que significa un alto requerimiento de cobertura de liquidez. Al sensibilizar dicho indicador considerando que el 85% de los depósitos se transfieren obligatoriamente al BCE, restando esta liquidez comprometida del total de activos líquidos del balance: los 25 mayores depósitos representan el 190.3% de los activos líquidos.

Debido a las deficiencias tecnológicas importantes que mantiene el Banco, no se cuenta con un sistema centralizado para la emisión de balances diarios y oportunos por lo que, con la finalidad de ajustarse a los requerimientos legales, arma una base de información extracontable a nivel nacional con la cual trabaja para la estimación de los requerimientos de liquidez diaria. Consideramos que esta deficiencia al menos incorpora incertidumbre adicional, especialmente en situaciones de estrés. Dicho riesgo, sin embargo se mitiga en parte con las simulaciones y escenarios de situaciones de estrés, que la Gerencia de Riesgos, presenta trimestralmente y en base de lo cual recomienda siempre mantener un portafolio de inversiones de 40 a 50 millones de dólares.

Se mantiene el descalce de plazos ya que la mayor parte de los depósitos son a la vista (88.8%) y el 87.1% de los depósitos a plazo se concentran en plazos de 1 a 90 días; mientras que la cartera se coloca a largo plazo.

De modo que, tanto por la naturaleza del fondeo como por la concentración y los plazos de los depósitos, existen requerimientos altos de liquidez para cubrir los retiros eventuales y los retiros programados de depósitos.

Cabe destacar que en el primer trimestre del año 2006 la institución ha cumplido, de acuerdo con sus limitaciones tecnológicas de sistemas, los requerimientos de los entes de control en lo que a liquidez atañe.

Riesgo de Liquidez: En los reportes de liquidez estática, esperada y dinámica que reporta a la SBS, no se presenta liquidez en riesgo en ninguna de las bandas, luego de considerar los activos líquidos netos, pues las brechas negativas de descalce de plazos son cubiertas por los activos líquidos que mantiene el Banco.

A futuro, para evitar que los escenarios de liquidez incorporen un mayor riesgo, es fundamental la implementación de la estrategia definida por el Banco para el control del riesgo de las colocaciones, y el cumplimiento de las asignaciones de capital previstas del Gobierno Central que impulsen la nueva generación de negocios y alivien la presión que este financiamiento provoca en la liquidez de la institución.

De manera que, por las características del fondeo, el nivel de concentración de sus mayores captaciones y la tendencia de recuperaciones; la cobertura de liquidez cumple con los requerimientos de ley, pero está condicionada en situaciones de estrés tanto a la capacidad de reacción oportuna de la institución, como por el grado de realización del portafolio de inversiones, mismo que depende de la coyuntura del mercado.

RIESGO OPERACIONAL

En cuanto al manejo del riesgo operativo, a mar-06, BNF continúa en una primera fase, de momento el software adquirido para la administración del riesgo operacional, mismo que contiene formatos de varios procesos en las diferentes áreas administrativas y operativas y posibles eventos causantes de situaciones de peligro, está siendo utilizado para generar reportes de la cuenta 45 (Gastos de operación); pues a futuro se plantea la definición de los procesos, eventos y actividades críticas para el caso específico del Banco.

A la fecha de análisis BNF continúa sin un plan de contingencia sobre riesgo operativo, pues de momento continúa en la fase recopilatoria, estimando que a agosto del 2008 estaría listo, dicho plan.

De momento se cuenta con un proyecto de implementación y diagnóstico, cronograma incluido.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (en %)

	Mar06	Dic.05	Mar.05	Dic.04	Dic.03
Patr. Técnico/APRR	26.3	28.0	28.3	27.3	36.5
PTC/Activos&Cont.	20.2	20.7	20.1	20.4	25.4
Activos/Patrim. (Veces)	4.51	4.29	4.41	4.32	3.60
Capital Primario/ PT	88.4	89.6	89.8	88.9	86.9
Capital Primario/APRR	23.28	25.12	25.42	24.2	31.8
Act.Imp./ Patr.+Prov. s/i	68.24	63.14	73.94	73.82	65.61
Cap. Pagado / Patr. Téc.	128.10	130.79	134.72	133.98	125.92

El único accionista del BNF es el Estado, en los últimos años se han producido varios incrementos de capital, dentro de un proceso de capitalización programado, mismo que no se ha cumplido estrictamente, quedando aun fondos por desembolsarse, ya que desde el año 2000 los aportes presupuestados de capital tendientes a fortalecer la gestión de negocios del Banco se han cumplido parcialmente.

En el año 2003 se entregó aportes en efectivo por USD 21.6MM, con lo cual el capital pagado llegó a USD 92.8MM. En el año 2004 no se recibieron los aportes del Ministerio de economía y Finanzas por USD 12MM y para el año 2005 se realizó un incremento total de USD 7.1MM, alcanzando así el capital pagado, la suma de USD 99.913MM. En 2006, en el mes de abril el estado desembolsó USD 8.5MM, de acuerdo a lo estipulado en el cronograma de pagos.

Si bien la posición patrimonial de la institución es buena, decrece en el trimestre y con respecto a mar-05 también, reflejando las necesidades de cobertura que mantienen sus activos, el indicador de Patrimonio Técnico a Activos ponderados por riesgo es de 26.33%.

A mar-06 se advierte una desmejora de los índices patrimoniales en relación con dic-05, pese al mejor resultado del período, por causa del crecimiento de los activos improductivos.

El patrimonio técnico constituido a mar-06 es de USD 77.999M (USD 76.39MM a dic-05), con un crecimiento del 2.1%, mientras que los activos y contingentes ponderados por riesgo muestran un crecimiento del 8.7% en igual período.

El Patrimonio Primario de la institución cubre el 23.28% (25.12% en dic-05) de sus Activos ponderados por riesgo, indicador que aunque decreciente, muestra la fortaleza patrimonial de la institución; misma que le otorga capacidad para obtener nuevas fuentes de fondeo y alcanzar una mayor generación de negocios, y así optimizar el patrimonio existente de la institución.

En cuanto al capital libre, éste ha sido históricamente bueno; disminuye a mar-06, por causa del crecimiento de los activos improductivos, originado en la redasificación de la cartera reestructurada, pese a que las provisiones prácticamente se mantuvieron constantes.

Por tanto BNF tiene el nivel patrimonial que necesita dada su vulnerabilidad de control interno y nivel de riesgo de sus activos. En éste período se muestra sensible (disminuyó su cobertura) a causa del efecto en la institución de las

medidas recogidas en el “Programa de Regularización” aprobado por la SBS a futuro una vez se resuelva el problema sobre la contabilización del déficit de provisiones

su posición podría ser suficiente o no para sostener los resultados futuros del banco.

BNF	SISTEMA					
QUITO, ECUADOR	BANCA					
(\$ MILES)	PUBLICA	Dic-03	Dic-04	Mar-05	Dic-05	Mar-06
ACTIVOS						
Inversiones Brutas	181,108	52,299	39,847	50,401	29,920	46,410
Cartera Productiva Bruta	646,851	125,216	161,136	160,934	191,590	193,886
Otros Activos Productivos Brutos	67,742	14,886	21,000	15,912	23,951	22,116
Total Activos Productivos	895,700	192,401	221,983	227,247	245,461	262,412
Depositos en Instituciones Financieras	76,363	30,794	37,021	39,349	48,030	48,946
Fondos Disponibles	24,193	18,500	25,681	22,228	30,468	23,825
Cartera en Riesgo	74,232	19,639	26,865	28,927	24,724	27,971
Activo Fijo	35,846	16,778	21,264	20,529	21,223	21,065
Otros Activos Improductivos	166,049	24,825	20,878	20,032	23,002	26,049
Total Provisiones	-172,438	-12,946	-15,133	-16,490	-23,727	-24,562
Total Activos	1,099,946	289,992	338,560	341,821	369,180	385,707
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	307,118	188,153	225,998	229,593	258,063	274,266
Depositos a la Vista	243,592	170,348	198,218	210,344	220,128	243,592
Operaciones de Reporto	-	1,001	10,006	-	11,300	-
Depositos a Plazo	63,227	16,406	17,520	19,014	26,404	30,440
Depositos en Garantía	299	398	254	235	231	234
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	7,095	5,985	8,846	8,519	6,406	7,086
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	109,331	5,227	15,547	17,147	11,746	9,955
Valores en Circulación	2,539	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	203,270	10,153	9,820	9,072	7,498	7,324
Provisiones para contingentes	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	629,354	209,517	260,212	264,332	283,712	298,631
TOTAL PATRIMONIO	470,592	80,475	78,348	77,490	85,468	87,075
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,099,946	289,992	338,560	341,821	369,180	385,707
CONTINGENTES	93,214	129	201	158	239	403
RESULTADOS						
Intereses Ganados	19,528	24,028	26,130	6,284	31,549	8,014
Intereses Pagados	4,240	7,691	7,183	7,163	7,583	1,994
Intereses Netos	15,288	16,337	18,948	4,671	23,966	6,020
Otros Ingresos Financieros Netos	2,687	5,217	8,660	2,493	12,758	3,687
Margen Bruto Financiero (IO)	17,975	21,554	27,608	7,164	36,724	9,707
Ingresos por Servicios (IO)	198	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	987	1,226	1,537	-	1,375	1
Gastos de Operación (Goperac)	12,912	26,035	29,377	7,048	33,046	7,948
Otras Perdidas Operacionales (Goperac)	326	-	1,038	6	502	11
Margen Operacional antes de Provisiones	5,921	-3,255	-1,269	112	4,551	1,749
Provisiones (Goperac)	5,594	5,796	7,882	2,937	13,514	2,640
Margen Operacional Neto	327	-9,051	-9,151	-2,825	-8,963	-891
Otros Ingresos	10,707	10,358	9,585	3,118	11,879	3,398
Otros Gastos y Perdidas	1,162	907	178	283	2,424	899
Impuestos y Participación de Empleados	275	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	9,597	400	257	10	492	1,608
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos *	904,181	192,401	221,983	227,247	245,461	262,412
Cartera Vencida	36,088	11,819	14,657	15,985	12,181	13,230
Cartera en Riesgo	74,232	19,639	26,865	28,927	24,724	27,971
Cartera C+D+E	-	14,697	20,690	22,559	24,336	37,073
Provisiones para cartera	-85,619	-8,618	-12,612	-14,347	-15,616	-16,258
Activos Productivos % T.A. (Brutos)	71.06%	63.51%	62.76%	63.42%	62.47%	63.96%
Activos Productivos % Pasivos con Costo	162.17%	98.63%	91.27%	91.46%	90.41%	91.81%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	5.00%	8.16%	7.80%	8.42%	5.63%	5.96%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	10.29%	13.56%	14.29%	15.24%	11.43%	12.61%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	-	10.15%	11.01%	11.88%	11.25%	16.71%
Prov. de Cartera y Conting. / Cart. en Riesgo	115.34%	43.88%	46.95%	49.60%	63.16%	58.13%
Provisiones de Cartera y Conting. / Cartera CDE	-	58.63%	60.96%	63.60%	64.17%	43.85%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	11.87%	5.95%	6.71%	7.56%	7.22%	7.33%
Prov. con Conting. sin Inv. / Activos CDE sin Inversiones	-	83.81%	72.04%	72.09%	89.31%	58.42%
25 mayores deudores / Cartera Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.63%	0.62%	2.13%	0.71%
Castigos de Cartera (Anualizado) / Cartera Bruta Prom.	0.00%	543.67%	0.36%	0.00%	0.98%	0.22%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR **	53.02%	34.76%	27.26%	28.32%	28.03%	26.33%
PTC / Activos y Contingentes **	7.50%	24.70%	20.45%	20.14%	20.68%	20.20%
Activos Fijos más Act. Fideicomitidos / Patrimonio	7.78%	20.85%	27.14%	26.49%	24.83%	24.65%
Activos Improduc. / Patr. más Prov. con Conting. Sin Inve	43.61%	65.61%	73.82%	73.94%	63.14%	68.24%
Capital Primario / Patrimonio Técnico **	79.08%	89.37%	88.91%	89.77%	89.63%	88.42%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	68.55%	129.53%	133.98%	134.72%	130.79%	128.10%
Patrimonio / Pasivo + Contingentes (Apalancamiento)	63.80%	38.39%	30.09%	29.30%	30.10%	28.58%
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos Netos / Inq. Operativos Netos	98.81%	128.97%	125.08%	132.10%	119.57%	107.59%
Inq. Intereses y Com. Cartera Netos / Inq. Operativos	89.96%	75.61%	77.43%	80.74%	81.18%	79.16%
ROE ***	2.82%	0.65%	0.32%	0.05%	0.60%	7.52%
ROA ***	1.22%	0.15%	0.08%	0.01%	0.14%	1.70%
Inq. Inter. y Com. Cartera Netos / Act. Prod. Prom. (NIM)	2.70%	10.13%	10.50%	10.30%	13.08%	12.09%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	2.87%	12.67%	13.32%	12.78%	15.71%	15.29%
Provisiones / Resultados del ejercicio*** + Provisiones	36.83%	93.54%	96.85%	99.66%	96.49%	62.15%
Gastos Operacionales / Inq. Operativos Netos	98.26%	139.73%	132.56%	139.45%	123.84%	109.19%
Gastos Operac. sin Prov. / Inq. Operativos netos	68.56%	114.29%	104.52%	98.43%	87.89%	81.97%
Gastos Operac. (anualizados) / Act. Br. Prom.	1.99%	11.68%	11.35%	11.22%	12.47%	10.55%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos	151,871	70,374	89,122	71,135	93,185	83,955
25 mayores Depositantes ****	-	45,884	46,643	56,992	56,571	66,615
100 mayores Depositantes ****	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / T. Depositos C. Plazo del Público	21.99%	25.72%	26.56%	25.49%	29.62%	25.95%
Liquidez estructural (1ra. Línea) / Pasivos de Corto Plazo	32.98%	24.49%	33.33%	29.34%	30.80%	29.84%
25 mayores Depositantes **** / Sobre Depósitos del Público	0.00%	24.39%	20.64%	24.82%	21.92%	24.29%
25 mayores Depositantes **** / Sobre Liq. Estruct. (1ra. Línea)	0.00%	65.20%	52.34%	80.12%	60.71%	79.35%
Act. Líquidos (BWR) / Pas. C. Plazo BWR	33.21%	36.72%	37.75%	29.44%	35.17%	29.94%
(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales						
* Activos Productivos Brutos						
** El Índice considera el Patrimonio Técnico del Sistema Consolidado de Bancos						
*** La Utilidad de Marzo, Junio y Septiembre es Bruta						
**** El dato de sistema es referencial						