

Ecuador

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Ratings (Junio 2006)

Calificación Global			
Jun-06	Dic-05	Jun-05	Dic-04
"BBB-"	"BBB-"	"BBB-"	"BBB-"
Pers. +			

Resumen Financiero

Banco Nacional de Fomento

(Mill)	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
Activos	410.4	369.18	346.4	338.56	289.99
Patrimonio	94.4	85.47	75.4	78.35	80.88
Resultados	2.4	0.49	-2.1	0.257	0.400
ROA (%)	1.25	0.14	-1.22	0.08	0.15
ROE (%)	5.50	0.60	-5.44	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: Septiembre 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 Jun-06 sobre la gestión de la institución y considerando BNF se encuentra inmerso en un período de reestructuración que le permitirá avanzar en el control del riesgo operativo, decidió colocar una perspectiva positiva a la calificación a Banco Nacional de Fomento "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"**.

Para BankWatch Ratings una "perspectiva", no es un alza o baja de calificación, sino un reconocimiento a la tendencia de la institución calificada, indica una probabilidad razonable de cambio de calificación en cualquier dirección. Se determina como "positiva" para indicar una posible mejora de calificación o "negativa" para indicar una posible baja de calificación. Una "perspectiva" no implica necesariamente cambio de calificación.

Un cambio de calificación en la dirección que indica la perspectiva asignada estaría sujeta, a que la Institución muestre un mejoramiento consistente en la generación del negocio y en la cobertura de sus principales riesgos.

Actualmente BNF experimenta un período de estabilidad administrativa, dentro del cual se está llevando a cabo un proceso de mejoramiento de los aspectos tradicionalmente débiles de la institución, mismo que se completará en los próximos dos años, en base a un plan estratégico definido, que se viene desarrollando con el apoyo del PNUD en la parte tecnológica y por comisiones internas en lo concerniente a la parte operativa.

Subsisten las debilidades mencionadas en nuestros informes anteriores respecto a que por causa de su naturaleza de institución pública, y pese a la legislación actual sobre su autonomía, mantiene un riesgo de influencia política tanto a nivel administrativo como operacional y en las decisiones de negocios. Dicha situación ha afectado la rentabilidad y la calidad de sus activos históricamente.

BNF se encuentra incurso en un "Plan de Regularización" establecido por la SBS debido a deficiencias operacionales en la inobservancia de las políticas y prácticas establecidas para el sistema financiero en general; dentro del mismo, la entidad de control le autorizó cubrir el déficit de provisiones histórico que mantiene, tomando de utilidades USD 3.167M y la diferencia diferirla en cuotas a 8 años plazo; este mecanismo, si bien da un respiro al banco, no soluciona el problema de fondo que es el no generar suficientes recursos para hacer las provisiones necesarias; de momento, el riesgo de la cartera de créditos continúa siendo alto.

La cartera reestructurada disminuye a jun-06 y representa el 15.6% de la cartera total, con resultados negativos debido a que la morosidad crece y es superior a la del resto de la cartera (24.92%).

Por ello, la cobertura con provisiones para la cartera aunque mejora en el período, continúa siendo insuficiente; tanto por el

alto riesgo sectorial del negocio como por las deficiencias técnicas de gestión.

A jun-06, la cartera (su principal activo productivo) ha mantenido una tendencia creciente, necesitando incrementar su volumen para cubrir con los ingresos que ésta genere la estructura pesada que tiene la institución, ya que la generación de ingresos por intereses no sustentan el fuerte costo operativo, pese al aumento de tasas. El nivel de gasto de provisiones, aunque menor en términos relativos continúa influyendo en el resultado, debido tanto al crecimiento de los activos, como por el deterioro observado de la cartera.

Las utilidades finales del periodo analizado, se originan en la generación de ingresos no operativos por recuperaciones de cartera y reversión de provisiones, mismos que de momento son crecientes, pero que a medida que la cartera sea saneada se reducirán, pues no son recurrentes, ni se originan en el giro normal del negocio.

Dentro del proceso de reestructuración que el banco lleva a cabo, es importante resaltar que se está avanzando con la transparentación del riesgo. El proceso de reclasificación de la cartera reestructurada refleja una importante migración 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.

Es necesario considerar que debido a las limitaciones de la plataforma tecnológica, resultan deficiencias en la información de algunas sucursales, manteniendo imprecisiones en la información base utilizada para la calificación y por tanto de la calidad real de los créditos; misma que se esperaría subsanar una vez que se materialicen varios objetivos que el banco tiene en marcha.

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 capacidad de reacción oportuna que el sistema de información pueda ofrecer.

BNF mantiene una fuerte posición patrimonial, apuntalada por la entrega de recursos frescos por parte del Gobierno Central, quien de momento está cumpliendo con el cronograma de desembolsos para el presente año.

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 liquidez disponible 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.
- **Oportunidades**

- Intervención de las Instituciones Públicas en el mercado de valores.
- Desarrollo de un seguro de crédito agropecuario, pese al bajo interés de aseguradoras nacionales para trabajar dicho sector.
- 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.
- Actualmente BNF tiene un Plan de Regularización, basado en el Plan Estratégico 2004-2007, donde se establece la estrategia de mediano plazo de la institución, y cuyas evaluaciones de cumplimiento son monitoreadas permanentemente por la SBS.
- **Debilidades**
 - Plataforma Tecnológica no integrada y en proceso de mejoramiento.
 - Calificación de Cartera se realiza con datos del mes inmediato anterior debido al sistema de información disponible para la evaluación
 - Influencias políticas en las decisiones administrativas han afectado los resultados y la calidad de activos de la institución.
 - Maneja segmentos de crédito de alto riesgo crediticio.
 - Personal sin incentivos adecuados e incompletos en áreas de importancia.
 - Resultados operativos negativos, por la pesada carga administrativa que causa altos costos operativos, con bajos índices de eficiencia.
 - La liquidez disponible para cubrir la concentración de sus mayores depositantes es limitada.
- **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.

ANÁLISIS FINANCIERO

Rentabilidad Indicadores Seleccionados (%)

Indicadores	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
ROA	1.25	0.14	-1.22	0.08	0.15
ROE	5.50	0.60	-5.44	0.32	0.65
NIM	11.99	13.06	10.95	10.50	10.13
MBF/ Act. Pr. Prom.	14.67	15.71	13.49	13.32	12.67
Ing. Inter. Net./ Ing. Operat.	81.69	81.18	81.22	77.43	75.61
G. Operat./Ing. Operativ.	111.07	119.57	132.61	125.08	128.97
G. Operac./Act Br. Prm.	10.45	12.47	11.95	11.35	11.68
G. Op. sin Provisiones / Act. Br. prom	8.21	8.85	8.41	8.95	9.55
G. Operacionales./ Ing. Operat. Netos	113.47	123.84	140.06	132.56	139.73

% Participación sobre ingresos netos totales

Cuentas	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
Ingresos por intereses	50.0	50.9	50.4	50.5	50.7
Comisiones	23.0	22.2	22.8	14.8	6.0
Utilidades Financieras	6.2	5.0	5.9	8.3	10.1
Ingresos Financieros	79.2	78.0	79.1	73.6	66.9
Ingresos por servicios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operacionales	0.0	1.9	0.0	1.3	3.8
Ingresos operativos	79.2	79.9	79.1	74.9	70.7
Ing. no operativos	20.8	20.1	20.9	25.1	29.3
Tot. Ingr. Net.(USD M)	24.113	47.052	19.362	37.515	32.231

El análisis financiero se basa en los estados financieros de BNF al 30 de junio de 2006.

La institución obtiene un resultado de USD 2.437M y continúa mejorando sustancialmente frente a lo alcanzado un año antes (USD -2.090) y a sus niveles históricos.

Dicho resultado se origina en otros ingresos no operacionales y en la autorización concedida por la SBS para cubrir su déficit de provisiones histórico con un plan de pagos a 8 años, lo que le ha permitido constituirlos en niveles menores a sus tradicionales; lo que ha dado lugar a una reducción en dicho gasto durante el primer semestre del año 2006.

El negocio del banco es creciente, los activos aumentaron un 18.5% anual a USD 410.4MM, de entre los cuales la cartera productiva bruta representa el 48.4%, manteniendo una tendencia ascendente; mientras el gasto de provisiones fue menor (-26.6%) al efectuado un año antes.

El activo se financia fundamentalmente con obligaciones con el público (depósitos a la vista y a plazo), que constituyen el 92.38% del pasivo de la institución.

A junio del año 2006, la generación de ingresos de intereses y de comisiones netos, originados por la cartera de créditos, creció 23.6% y 25.8% anual, respectivamente.

Los ingresos por intereses aumentaron un 100.4% en el trimestre; mejorando su participación en los ingresos netos totales respecto al trimestre anterior, apenas por debajo de lo alcanzado a diciembre pasado (51%); subiendo al 50%, gracias al reajuste de tasas efectuado en el período de análisis. El aporte de comisiones por otro lado pasó del 22.8% en jun-05 al 23.0% en jun-06, debido a que se cobran en un número creciente de productos y han tomado importancia para la institución. De igual forma, los ingresos por intereses de inversiones mejoraron en términos anuales, gracias a la mayor rentabilidad de los papeles del gobierno.

El aporte de las utilidades financieras también mejora respecto de jun-05, (crecen 64.4%), alcanzando una aportación del 6.2% de los ingresos netos totales, gracias a que el portafolio del Banco está mayormente conformado por papeles del Sector Público y del Estado ecuatoriano, los que a jun-06 tuvieron mejores ganancias por valoración de mercado, respecto a las alcanzadas en igual período durante el 2005.

En cuanto a los egresos financieros, los intereses causados continúan en un tramo creciente en participación llegando al 14.9%, debido al aumento de captaciones del público.

Es así que, la rentabilidad del BNF se sostiene en la generación de ingresos financieros, originados en el crecimiento de la cartera de créditos a través de intereses y 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 recursos, 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 24.8% 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 89.2% de los ingresos financieros netos obtenidos y dando lugar a un margen operacional bruto positivo, pero insuficiente para cubrir las provisiones del período, manteniéndose por tanto la tendencia histórica de un margen operativo neto negativo, mismo que a jun-06 es de USD -2.576M (-58% anual).

Dicho margen operativo es cubierto con crecientes ingresos extraordinarios, provenientes de reversiones de provisiones y recuperaciones de activos, los que a jun-06 suman USD 6.556M.

En el trimestre se generó una utilidad de USD 2.437M, superior a los resultados obtenidos históricamente, y que obedece tanto a la disminución relativa de las provisiones, como a la mayor recuperación de activos financieros castigados en períodos anteriores, por tanto ésta no es de buena calidad, ni sustentable en el tiempo.

En cuanto a los niveles de eficiencia de la institución, estos son menores que el resto de instituciones del sistema de Banca Pública, sin embargo, cada institución tiene un nicho de negocio diferente y por tanto una estructura de gastos distinta; de manera que 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 = 7.67% y Gastos Operacionales sin Prov. /Ingr. Operativos netos = 62.51%; mientras que dichos indicadores para BNF son 10.45% y 89.15%, respectivamente; lo que muestra una menor eficiencia.

ADMINISTRACION DE RIESGO**1. Calidad de Activos y Contingentes**
Índices seleccionados (en %)

	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
Activos Prod./T. Act. Br.	62.99	62.47	63.58	62.76	63.51
Act Prod./ Pasivos Costo	91.37	90.41	91.05	91.90	99.49
Cartera Riesgo/T Cartera	12.61	11.43	14.95	14.29	13.56
Act. R. CDE/Tot. Act.	16.08	11.30	11.11	10.04	9.72
Prov. Tot. / Act. CDE	69.45	89.31	78.31	72.04	83.81

Los activos del BNF a jun-06 son de USD 410.4MM, alcanzan un crecimiento anual del 18.5%; entre ellos el 67.2% corresponde a activos productivos y el 32.8% a activos improductivos. Cabe mencionar que para la banca pública los depósitos en IFI's hacen parte de los activos

improductivos, y de hecho, BNF mantiene sus recursos fundamentalmente en el BCE, una parte como encaje y otra en una cuenta a disposición del banco.

Al primer trimestre del año 2006 los activos productivos suman 275.7MM, y con un crecimiento del 18.7% anual y del 12.3% respecto de diciembre manteniéndose una brecha estructural (8.63%) que señala que los pasivos con costo de la institución están financiando activos improductivos.

Entre los activos improductivos, los fondos en IFI'S, los fondos disponibles y la cartera en riesgo son los más importantes; es conveniente señalar que BNF mantiene el 9.5% (USD 39.2MM) de los activos totales en fondos disponibles, a causa de la composición de fondeo del Banco.

A jun-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 72.1%, Inversiones 19.2% y Otros Activos 8.7%.

Activos Improductivos Brutos: los principales son: Depósitos en IFI's 36.8%, Fondos Disponibles 29.1%, Cartera improductiva 21.3%, Activos Fijos 14.8% y Otros Activos 18.3%.

El fondeo de la institución proviene fundamentalmente de obligaciones con el público, donde los depósitos a la vista representan el 88.51% de dicho rubro. En tanto que el patrimonio, que incluye resultados, mejora gracias a estos, alcanzando los USD 94.4MM, registrando un crecimiento del 10.4% respecto del de dic-05.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Jun.06	Dic.05	Dic.04	Dic.03
A Normal	78.37	73.15	83.8	83.93
B Potencial	5.55	15.15	3.14	4.17
C Deficiente	3.37	4.16	4.24	3.13
D Dudoso	2.17	1.09	1.17	1.36
E Pérdida	10.54	6.06	4.63	5.23
USD MM	244.6	235.05	209.24	158.02
CDE USDMM	39.3	26.6	21.00	15.36
% CDE	16.08	11.30	10.04	9.72

Al cierre del primer semestre del año 2006, el nivel de riesgo del activo creció: aumentan los activos de riesgo normal, los de dudosa recuperación y fundamentalmente los irre recuperables (E), mientras que los de riesgo B y C, disminuyen. Por tanto hay una migración hacia los activos de mayor riesgo.

El crecimiento de los activos de riesgo normal se explica entonces por el aumento de la cartera nueva, mientras la redistribución del riesgo obedece a la reclasificación de la reestructurada, 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, fundamentalmente en 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 49.5MM):

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 28.6MM); 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 52.9MM)

El portafolio de inversiones del BNF tiene la siguiente distribución:

	Jun.06 %	Dic.05 %	Jun.05 %	Dic.04 %	Dic.03 %
Para Negoc. Sec. privado	63.8	31.64	20.4	13.04	23.98
Para Negoc. Sec. público	24.8	38.41	53.4	30.89	54.10
Mant. Hasta vencimiento	0.0	0.00	0.0	0.00	0.00
Dispon. Restrिंग.	11.4	29.95	26.3	56.07	21.93
Tot. Inver. Br. USD M	52.815	29.790	44.077	39.847	52.224

Debido a la estacionalidad de los depósitos de clientes, que en diciembre demandan recursos para luego volverlos a colocar paulatinamente, el portafolio de inversiones del banco responde a dichos ciclos, lo que se refleja en su crecimiento del 77% frente a dic-05. Está conformado fundamentalmente por papeles del sector privado (disponibles para negociar), y en menor medida por papeles del sector público (para negociar y restringidos), cuyo monto a jun-06, se coloca por debajo de sus saldos históricos; ya que se están privilegiando los valores privados dada su rentabilidad promedio.

La composición del portafolio de inversiones de BNF, ha cambiado en el tiempo y de momento está diversificado, con una alta participación (63.80%) en papeles privados, mientras que los del estado ecuatoriano disminuyen al 36.2%, donde los de disponibilidad restringida representan el 11.38%.

El 24.82% 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.

A jun-06, 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. El portafolio de inversiones de la institución aumenta en USD 6.535M (14.1%) en el trimestre.

Es importante señalar que el indicador de liquidez estructural de primera línea respecto de los pasivos de corto plazo, aumenta a 34.45%, en el segundo trimestre del año en curso, 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 206.9MM)

El portafolio de cartera de BNF representa el 50.4% de los activos a jun-06, con un crecimiento del 3.09% respecto de dic-05, marcando una tendencia.

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 semestre del año 2006 se realizaron 4.166 operaciones de crédito, por USD 16.365M, de los cuales el 84.4% corresponde a créditos originales y el 15.6% a créditos reestructurados. El banco cumplió el 74.6% de su meta trimestral de colocación, y el 98.4% de la de recuperación correspondiente.

Se observa que en el trimestre el crédito de consumo una vez más ganó representatividad frente al comercial a causa de las características de fondeo (de corto plazo) de la institución, a los convenios que mantiene el banco y a los créditos concedidos a empleados y trabajadores de las Instituciones Públicas bajo convenio.

A jun-06, el aumento de cartera se origina sobre todo en el crédito de consumo, que es su línea más rentable y el segundo rubro en importancia, éste crece 80.1% anual, y 12.4% en el trimestre, alcanzando USD 33.302M (14.6% de la cartera total); mientras el crédito comercial, que es el componente más importante de la cartera, (85.4% o USD 194.044M), creció 6.7% 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 segundo trimestre del año 2006, se habilitaron, de acuerdo a los datos proporcionados por el banco, 9 líneas al público: para pequeños productores (producción y comercialización) al 10%, la línea CEREPS al 8%, la de fondos propios con y sin seguro agrícola al 11% y 12% respectivamente, la de fondos propios para consumo y

comercialización a la tasa máxima convencional, al igual que la línea de micro crédito y finalmente la de fondos CFN al 12%. Cabe destacar que tanto la línea de la CFN, como la línea CEREPS operan a un plazo máximo de 6 años; mientras las demás líneas manejan plazos de entre 1 y 4 años.

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

La política de los plazos ha sido conceder créditos de entre 1 y 4 años para créditos con recursos propios y con la línea de fondeo de la CFN. La estructura del balance revela que el 34.2% de la cartera tiene plazos entre 1 y 180 días, el 25.6% está colocada hasta 360 días, y la diferencia está a 361 días en adelante.

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.

En cuanto a la morosidad, a jun-06 se mantiene en 12.61% (11.43% a dic-05) debido a que el efecto inicial por reclasificación de la cartera reestructurada, fue absorbido, manteniéndose de momento la estructura de cartera anterior. Cabe destacar que de acuerdo a lo dispuesto por la SBS se va a cubrir el déficit de provisiones con las utilidades acumuladas (USD 3.167M) y difiriendo la diferencia a un plazo de 8 años, en cuotas mensuales de USD 126.2M, a partir de mayo del 2006.

En el trimestre, crece la cartera vencida (3.2%), la cartera en riesgo (2.5%) y la cartera CDE (5.7%). El nivel de provisiones para créditos incobrables aumenta el 25.72%, lo que se explica en las provisiones de cartera no constituidas a mar-06; pues estaban a la espera del pronunciamiento definitivo de la SBS sobre el tema.

La cartera en riesgo representa el 12.6% de la cartera total y la cartera reestructurada en riesgo el 3.9%; esta última sin embargo no refleja su verdadero nivel de exposición a causa de las deficiencias en el sistema de registro de la entidad. A futuro se esperaría un nivel de deterioro mayor.

La cartera reestructurada por vencer, que históricamente ha demostrado mayor riesgo (por rápido deterioro, que no ha podido ser controlado) decrece en el trimestre a USD 26.553M (-5.4%), para jun-06 representa el 15.6% de la cartera total, con una morosidad del 24.9% (20.80% en Dic-05). Se continúa observando migración desde reestructurada por vencer hacia los rubros más riesgosos: no accrual y vencida, que aumentan un 6.4% y 3.2%,

respectivamente; pues 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 al igual que en períodos anteriores la cartera comercial tiene la morosidad más alta: 13.16% y con tendencia al alza, mientras la morosidad de la cartera de consumo a jun-06 es de 9.43%, un punto por encima de sus niveles históricos.

Calificación de Cartera:

	Jun.06	Dic.05	Dic.04	Dic.03
A. Normal	77.71	73.57	85.4	84.62
B. Potencial	4.87	15.01	3.52	4.76
C. Deficiente.	3.66	3.65	4.76	3.58
D. Dud. Rec.	2.36	1.20	1.31	1.55
E. Pérdida	11.40	6.57	5.02	5.49
Tot. USDM	224.989	213.144	186.630	138.421
CDE USDM	39.204	24.336	20.690	14.697
% CDE	17.42	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 77.71% (a 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 4.87% en jun-06; mientras la cartera CDE crece al 17.42%, pues la institución continúa reclasificando créditos, en concordancia con las prácticas generales del sistema financiero.

En cuanto a la cobertura de provisiones, dado que éstas aumentaron en el trimestre analizado; respecto del total de la cartera es de 8.99% (7.22% a Dic-05), de 71.29% es la cobertura para cartera en riesgo (63.16% a Dic-05), mientras que para la cartera CDE disminuye al 52.14%, debido a la mayor transparencia en lo que a riesgo se refiere; aunque dicho proceso aún no termina 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, y no tendrá mayor efecto sobre su rentabilidad, en la medida en la que la calidad de la cartera no se deteriore, pues el plan de pagos a 8 años en cuotas fijas le permite a la institución operar normalmente.

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 37.01% (29.46% en dic-05).

A jun-06 el monto de provisiones de cartera y contingentes requerido por efecto de la aplicación de la metodología dispuesta por la SBS es de USD 39.2MM, cifra que

representa el 12.63% del monto en riesgo. El gasto de provisiones en dicho período fue de USD 4.7MM.

El margen operacional neto del banco que históricamente ha sido negativo, mantiene dicha tendencia debido a los requerimientos de provisiones.

A futuro y debido a las disposiciones del organismo de control, así como al proceso que lleva adelante la institución 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, a jun-06 ascendieron a 161.4M.

25 Mayores Deudores:

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

Categ.	Jun.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
A	24.6	84.1	59.6	54.9	51.72
B	3.7	0.7	6.0	26.2	25.42
C	15.0	4.5	20.1	0.9	0.0
D	25.9	3.5	14.3	14.2	19.84
E	30.8	7.2	0.0	3.8	3.02
Total M	1.199	4.610	1.154	1.202	1.183
CDE	71.7	15.2	34.4	18.9	22.86

BNF mantiene una cartera diversificada, sus 25 mayores créditos individuales (no mantiene información de grupos económicos) representan el 0.53% de la cartera bruta. Pese a ello vale la pena destacar que en el trimestre ha habido un deterioro importante; pues entre los 25 mayores deudores, aquellos calificados como CDE pasaron al 71.7%, colocándose muy por arriba de los niveles históricos de dicho indicador.

Riesgo de Mercado y Tasa de Interés

A jun-06, la estructura de los plazos de repreciación 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 repreciaron 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 ± 1.312M, con una sensibilidad en el Margen Financiero, que representa 1.53% del patrimonio técnico (+/-1.44% a dic-05).

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales creció por el aumento de inversiones y de las obligaciones con el público, 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 USD +/- 532M, que representa 0.62%, del patrimonio técnico constituido.

A jun-06, el valor presente de los Recursos Patrimoniales es 125.9MM (Dic-05 es de USD 95.6MM), con una Duración Modificada de -0.42% (-0.52% a Dic-05), lo que refleja

una disminución de la sensibilidad patrimonial a cambios en la tasa de interés.

2. Liquidez y Fondo

Índices seleccionados (en %)

	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
25 > Dep. / T. Dep.	23.18	21.92	24.2	20.64	24.39
25 > Dep. / T. Act. Líquidos	65.65	60.71	75.16	52.34	65.20
Fon. Disp/Dep Cto. Pzo. BR	29.74	29.62	25.66	26.56	25.72
Act. Liq./Pas. C. Pzo. BWR	34.57	35.17	30.80	37.75	36.72
Liq. Est. 1ra./Pas. C. Pzo. 1ra.L SBS	34.45	30.80	30.65	33.33	24.49

Composición del Fondo (en %)

Cuentas	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
Depós. Vista	88.5	85.30	91.0	87.71	85.07
Depós. Plazo	11.4	10.23	8.9	7.75	8.24
Dep. en Garantía	0.1	0.09	0.1	0.11	0.2
Total depósitos	92.38	90.96	87.9	86.85	93.5
F. Interbanc. e IFT's	0.0	0.00	0.0	0.0	0.00
Cred. Bcos e Inst. Fin.	2.59	4.14	5.7	6.0	2.63
Obligaciones Inmediatas	2.55	2.26	2.64	3.4	3.01
Fondos en admin.	0.51	0.60	0.56	0.64	0.85
Total USD MM	316.05	283.71	271.00	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 5.8% 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 83.998M y constituyen el 32.5% de los depósitos a la vista.

También dentro de Depósitos a la vista, se registran aquellos realizados por los juzgados del país, según un convenio de corresponsalía 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 jun-06 estos depósitos ascendieron a USD 61.470M y representan el 23.8% de los depósitos a la vista.

La segunda fuente importante de financiamiento la constituyen los Depósitos a Plazo (11.4%) y luego están las Obligaciones Financieras (2.59%), 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:

PLAZO	%
De 1 a 30 días	53.4
De 31 a 90 días	32.4
De 91 a 180 días	12.2
De 181 a 360 días	01.9
de mas de 361 días	00.1

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 jun-06 estos recursos representan el 2.55% del fondeo.

En cuanto a la concentración de depósitos, los 25 mayores depositantes representan el 23.18% (21.92% a Dic.05) del total de depósitos; sobre la liquidez estructural de primera línea representan el 65.65%, 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 126.4% de los activos líquidos.

Debido a las deficiencias tecnológicas que tiene el Banco, y sobre las cuales de momento trabaja, 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.

Por otro lado, persiste un descalce de plazos, ya que la mayor parte de los depósitos son a la vista (88.5%) y el 89.9% 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 continuar con el cumplimiento de las asignaciones de capital previstas del Gobierno Central.

Es así 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 jun-06, BNF continúa en una primera fase, con un plan piloto para inducir a la la importancia del Riesgo Operativo en las sucursales escogidas para ello, además se desarrollarán actividades periódicas de difusión de las funciones que realizará el Departamento de Riesgo Operativo.

A la fecha de análisis BNF no cuenta con un plan de contingencia sobre riesgo operativo; de momento permanece 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.

Por otro lado, se están realizando ajustes a la estructura orgánica funcional, entre los cuales está la racionalización de procesos y la clasificación de sucursales en: zonales y sucursales; y atender localidades pequeñas con oficinas de trámite.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (en %)

	Jun.06	Dic.05	Jun.05	Dic.04	Dic.03
Patr. Técnico/APRR	28.14	28.0	26.59	27.3	36.5
PTC/Activos&Cont.	20.83	20.7	19.27	20.4	25.4
Activos/Patrim. (Veces)	4.46	4.32	4.59	4.32	3.60
Capital Primario/ PT	88.96	89.6	92.6	88.9	86.9
Capital Primario/APRR	25.03	25.12	24.62	24.2	31.8
Act.Imp./ Patr.+Prov. s/i	61.48	63.14	73.30	73.82	65.61
Cap. Pagado / Patr. Téc.	128.73	130.79	138.96	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 primer semestre el Estado desembolsó USD 10.5MM, provenientes de las utilidades del SOTE.

Cabe destacar que en el período, por recomendación de auditoría interna se dieron de baja USD 896M de la cuenta superávit por valuación, que corresponden al Rancho San Carlos, propiedad que de momento tiene un proceso legal, donde la sentencia en primera instancia fue a favor del rematista de este bien, luego el Banco apeló a segunda instancia. Por ello auditoría interna recomendó por prudencia financiera registrar este valor en contingentes; lo que dio lugar que a jun-05 dichos valores fueran sacados de la cuenta, para posteriormente volverlos a incluir, y finalmente retirarlos (a jun-06).

El patrimonio de la institución creció 18.65% en el año, 7.56% entre marzo y junio, lo que se explica fundamentalmente por las transferencias del gobierno realizadas en el trimestre. De manera que la posición patrimonial de la institución es buena y de momento se ha fortalecido. Pues mejora la estructura de capital como lo refleja el índice primario/patrimonio técnico (88.96% a jun-06 y 89.63% a dic-05).

Se mantienen sin embargo las necesidades de cobertura de sus activos, pese a que el indicador de PTC/APPR pasa del 28.03% en dic-05 al 28.14% a jun-06 mostrando 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.

El patrimonio técnico constituido a jun-06 es de USD 85.771M (USD 76.391M a dic-05), lo que representa un incremento del 12.28%, mientras que los activos y contingentes ponderados por riesgo muestran un crecimiento del 11.83% en igual período.

El capital libre de la institución, que ha sido históricamente bueno, mejora en el trimestre, por causa del aumento del capital social, siendo a jun-06 del 38.52% (31.76% a mar-06 y 36.86% a dic-05).

BNF tiene el nivel patrimonial que necesita dada su vulnerabilidad de control interno y nivel de riesgo de sus activos.

BNF	SISTEMA					
QUITO, ECUADOR	BANCA					
(\$ MILES)	PUBLICA	Dic-03	Dic-04	Jun-05	Dic-05	Jun-06
ACTIVOS						
Inversiones Brutas	182,113	52,299	39,847	44,077	29,920	52,946
Cartera Productiva Bruta	678,347	125,216	161,136	170,355	191,590	198,679
Otros Activos Productivos Brutos	94,906	14,886	21,000	17,888	23,951	24,098
Total Activos Productivos	955,365	192,401	221,983	232,319	245,461	275,719
Depositos en Instituciones Financieras	96,969	30,794	37,021	40,045	48,030	49,530
Fondos Disponibles	42,848	18,500	25,681	23,839	30,468	39,175
Cartera en Riesgo	75,299	19,639	26,865	29,940	24,724	28,672
Activo Fijo	37,407	16,778	21,264	20,571	21,223	19,944
Otros Activos Improductivos	190,363	24,825	20,878	18,695	23,002	24,701
Total Provisiones	-183,792	-12,946	-15,133	-19,020	-23,727	-27,326
Total Activos	1,214,459	289,992	338,560	346,390	369,180	410,414
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	343,702	188,153	225,998	238,306	258,063	291,958
Depositos a la Vista	260,518	170,348	198,218	216,867	220,128	258,423
Operaciones de Reporto	-	1,001	10,006	-	11,300	-
Depositos a Plazo	54,814	16,406	17,520	21,204	26,404	33,285
Depositos en Garantía	28,370	398	254	235	231	250
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	8,066	5,985	8,846	7,144	6,406	8,057
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	106,532	5,227	15,547	15,331	11,746	8,196
Valores en Circulación	2,075	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	216,182	10,153	9,820	10,220	7,498	7,834
Provisiones para contingentes	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	676,557	209,517	260,212	271,000	283,712	316,045
TOTAL PATRIMONIO	537,902	80,475	78,348	75,389	85,468	94,369
						23.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,214,459	289,992	338,560	346,390	369,180	410,414
	-0					
CONTINGENTES	101,069	129	201	212	239	1,260
RESULTADOS						
Intereses Ganados	42,195	24,028	26,130	13,193	31,549	16,145
Intereses Pagados	8,649	7,691	7,183	3,430	7,583	4,079
Intereses Netos	33,546	16,337	18,948	9,763	23,966	12,066
Otros Ingresos Financieros Netos	6,558	5,217	8,660	5,558	12,758	7,052
Margen Bruto Financiero (IO)	40,105	21,554	27,608	15,321	36,724	19,119
Ingresos por Servicios (IO)	407	-	-	2	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	2,707	1,226	1,537	2	1,375	13
Gastos de Operación (Goperac)	30,656	26,035	29,377	15,115	33,046	17,046
Otras Perdidas Operacionales (Goperac)	327	-	1,038	7	502	12
Margen Operacional antes de Provisiones	12,236	-3,255	-1,269	201	4,551	2,074
Provisiones (Goperac)	21,427	5,796	7,882	6,338	13,514	4,650
Margen Operacional Neto	-9,191	-9,051	-9,151	-6,136	-8,963	-2,576
Otros Ingresos	25,233	10,358	9,585	4,919	11,879	6,556
Otros Gastos y Perdidas	2,107	907	178	873	2,424	1,543
Impuestos y Participación de Empleados	399	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	13,536	400	257	-2,090	492	2,437
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos *	963,145	192,401	221,983	232,319	245,461	275,719
Cartera Vencida	38,077	11,819	14,657	17,035	12,181	13,655
Cartera en Riesgo	75,299	19,639	26,865	29,940	24,724	28,672
Cartera C+D+E	-	14,697	20,690	24,065	24,336	39,204
Provisiones para cartera	-91,859	-8,618	-12,612	-17,110	-15,618	-20,440
Activos Productivos */ T.A. (Brutos)	68.88%	63.51%	62.76%	63.58%	62.47%	62.99%
Activos Productivos */ Pasivos con Costo	162.38%	98.63%	91.27%	91.05%	90.41%	91.37%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	5.05%	6.16%	7.80%	8.50%	5.63%	6.01%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	9.99%	13.59%	14.29%	14.95%	11.43%	12.61%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	-	10.15%	11.01%	12.01%	11.25%	17.24%
Prov. de Cartera y Conting. / Cart. en Riesgo	121.99%	43.88%	46.95%	57.15%	63.16%	71.29%
Provisiones de Cartera y Conting. / Cartera CDE	-	58.63%	60.96%	71.10%	64.17%	52.14%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	12.19%	5.95%	6.71%	8.54%	7.22%	8.99%
Prov. con Conting. sin Inv. / Activos CDE sin Inversiones	-	83.81%	72.04%	78.31%	89.31%	69.45%
25 mayores deudores / Cartera Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.63%	0.61%	2.13%	0.53%
Castigos de Cartera (Anualizado) / Cartera Bruta Prom.	0.00%	543.67%	0.36%	0.60%	0.98%	0.16%
CAPITALIZACIÓN						
PTC / APPR **	53.02%	34.76%	27.26%	26.59%	28.03%	28.14%
PTC / Activos y Contingentes **	7.50%	24.70%	20.45%	19.27%	20.68%	20.83%
Activos Fijos más Act. Fideicomitidos / Patrimonio	8.90%	20.85%	27.14%	27.29%	24.83%	21.69%
Activos Improduc. / Patr. más Prov. con Conting. Sin Invet	44.12%	65.61%	73.82%	73.30%	63.14%	61.48%
Capital Primario / Patrimonio Técnico **	79.08%	89.37%	88.91%	92.60%	89.63%	88.96%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	76.82%	129.53%	133.98%	138.96%	130.79%	128.73%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes(Apalancamiento)	67.43%	38.39%	30.09%	27.80%	30.10%	28.97%
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos Netos /Ing. Operativos Netos	115.32%	128.97%	125.08%	132.61%	119.57%	111.07%
Ing. Intereses y Com. Cartera Netos / Ing. Operativos	86.53%	75.61%	77.43%	81.22%	81.18%	81.69%
ROE ***	3.72%	0.65%	0.32%	-5.44%	0.60%	5.50%
ROA***	1.64%	0.15%	0.08%	-1.22%	0.14%	1.25%
Ing. Inter. y Com. Cartera Netos / Act. Prod. Prom. (NIM)	5.72%	10.13%	10.50%	10.95%	13.06%	11.99%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.18%	12.67%	13.32%	13.49%	15.71%	14.67%
Provisiones / Resultados del ejercicio*** + Provisiones	61.28%	93.54%	96.85%	149.22%	96.49%	65.61%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	121.43%	139.73%	132.56%	140.06%	123.84%	113.47%
Gastos Operac. sin Prov. / Ing. Operativos Netos	71.47%	114.29%	104.52%	98.69%	87.89%	89.15%
Gastos Operac. (anualizados) / Act. Br. Prom.	5.32%	11.68%	11.35%	11.93%	12.47%	10.45%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos	178,087	70,374	89,122	76,676	93,185	103,084
25 mayores Depositantes ****	-	45,884	46,643	57,633	56,571	67,677
100 mayores Depositantes ****	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / T. Depositos C. Plazo del Público	29.03%	25.72%	26.56%	25.66%	29.62%	29.74%
Liquidez estructural (1ra. Línea) / Pasivos de Corto Plazo S	36.68%	24.49%	33.33%	30.65%	30.80%	34.45%
25 mayores Depositantes **** / Sobre Depositos del Público	0.00%	24.39%	20.64%	24.18%	21.92%	23.18%
25 mayores Depositantes **** / Sobre Liq. Estruct. (1ra. Lín	0.00%	65.20%	52.34%	75.16%	60.71%	65.65%
Act.Líquidos (BWR) / Pas.C. Plazo BWR	36.98%	36.72%	37.75%	30.80%	35.17%	34.57%
(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						