

Ecuador

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Ratings (Septiembre 2006)

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

Resumen Financiero

Banco Nacional de Fomento

(Mill)	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
Activos	443.61	369.18	378.61	338.56	289.99
Patrimonio	106.0	85.47	75.99	78.35	80.88
Resultados	3.111	0.49	-3.594	0.257	0.400
ROA (%)	1.02	0.14	-1.34	0.08	0.15
ROE (%)	4.40	0.60	-6.21	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: Diciembre 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 Sep-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 mantener la 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.

A sep-06 BNF continúa inmerso en 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 y 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; en concordancia con él, la entidad de control le autorizó cubrir el déficit de provisiones histórico que mantiene, tomando de utilidades USD 3.167M y la diferencia (USD 11.485M) 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.

A sep-06, la cartera reestructurada disminuye respecto de dic-05 y representa el 14.7% de la cartera total, con resultados negativos debido a que la morosidad crece y es superior a la del resto de la cartera (29.25%); por ello, la cobertura con provisiones para la cartera continúa siendo insuficiente; tanto por el alto riesgo sectorial del negocio como por las deficiencias técnicas de gestión.

Durante el año 2006, la operación del banco se ha expandido. La cartera productiva bruta, su principal activo, creció 4.3%, manteniendo la tendencia observada en períodos anteriores; dicho rubro continúa necesitando incrementar su volumen para llegar a cubrir con su generación de ingresos la estructura de costos que mantiene. A sep-06, los gastos operativos representan el 87.7% del margen bruto financiero, mostrando que aún con la creciente participación de comisiones y pese al aumento de la generación de ingresos por intereses, ésta es insuficiente frente al fuerte costo operativo. 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 período 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 plan de regularización que el banco lleva a cabo, es importante resaltar que se ha avanzado en distintos grados con la transparencia del riesgo, con la racionalización y capacitación del personal, y con la modernización tecnológica. 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.

Por causa de 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; mismas que se espera subsanar una vez concluya el proceso de modernización tecnológica en marcha y se materialicen varios objetivos que el banco tiene en curso.

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.

Saporte

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.
- **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

Indices Seleccionados (%)

Indicadores	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
ROA	1.02	0.14	-1.34	0.08	0.15
ROE	4.40	0.60	-6.21	0.32	0.65
NIM	12.13	13.06	11.58	10.50	10.13
MBF/ Act. Pr. Prom.	14.71	15.71	14.17	13.32	12.67
Ing. Inter. Net./ Ing. Operat.	81.75	81.18	81.75	77.43	75.61
G. Operat./ Ing. Operativ.	108.56	119.57	128.55	125.08	128.97
G. Operac./ Act. Br. Pm.	19.18	12.47	11.78	11.35	11.68
G. Op. sin Provisiones / Act. Br. prom	15.12	8.85	8.59	8.95	9.55
G. Operacionales./ Ing. Operat. Netos	110.34	123.84	134.85	132.56	139.73

% Participación sobre ingresos netos totales

Cuentas	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
Ingresos por intereses	52.6	50.9	53.0	50.5	50.7
Comisiones	23.5	22.2	24.2	14.8	6.0
Utilidades Financieras	6.1	5.0	5.9	8.3	10.1
Ingresos Financieros	82.2	78.0	83.1	73.6	66.9
Ingresos por servicios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos operacionales	0.7	1.9	0.0	1.3	3.8
Ingresos operativos	82.9	79.9	83.1	74.9	70.7
Ing. no operativos	17.1	20.1	16.9	25.1	29.3
Tot. Ingr. Net.(USD M)	36.563	47.052	29.699	37.515	32.231

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

La institución obtiene un resultado de USD 3.111M; mientras que hace un año, a sep-05, dicho rubro fue negativo y ascendió a USD -3.594M, manteniendo de esta manera una tendencia superior a la de sus niveles históricos. Éste resultado se originó en otros ingresos no operacionales por recuperación de activos financieros y en los menores niveles de provisiones constituidas.

El negocio del banco mantiene un comportamiento expansivo, a sep-06, los activos crecieron el 20.2%, respeto de dic-05 y un 17.2% anual, llegando a USD 443.6MM, donde la cartera productiva bruta representa el 45.1% (51.9% a dic-05), mostrando una tendencia decreciente a lo largo del año en curso.

El activo se financia principalmente con pasivos (76.1%), de entre los cuales el 89.22% lo constituyen las obligaciones con el público; cuya estructura es la siguiente:

Obligaciones con el Público	%
Depositos a la Vista	88.38
Operaciones de Reporto	0.00
Depositos a Plazo	11.54
Depositos en Garantía	0.07

Al 30 de septiembre del año 2006, la generación de ingresos de intereses y de comisiones netos originados por la cartera de créditos, crecieron 22.9% y 19.9% anual, respectivamente, representando, en el mismo orden, el 80.3% y el 82.6% de lo alcanzado a dic-05.

Los ingresos por intereses durante el 2006 han mejorado su participación en los ingresos netos totales, logrando 1.7% puntos arriba de lo alcanzado a diciembre pasado (50.9%); pero 0.04% debajo de lo logrado en igual período durante el año 2005 (53%). Proviene en un 82% de la generación de la cartera de créditos, cabe resaltar que en términos anuales, los ingresos por intereses de inversiones mejoraron, debido a la mayor colocación realizada.

En cuanto a los ingresos por comisiones, su participación se ha mantenido alrededor del 23% a lo largo del año 2006, siendo a sep-06 del 23.5%, un -0.6% menor a su nivel de contribución al ingreso neto de la institución a sep-05.

El aporte de las utilidades financieras también mejora respecto de sep-05, (crecen 25.8%), éstas aportan el 6.1% de los ingresos netos totales, y su crecimiento se explica por las mayores utilidades en valuación de inversiones (USD 2.249M) observadas en el trimestre.

De manera que, la rentabilidad del BNF se nutre 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, mismo 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 a sep-06 representa ya el 81.9% (USD 30.069MM) del alcanzado a dic-05.

Históricamente, el margen bruto financiero ha sido absorbido por la pesada estructura de costos de la institución, a sep-06 éstos representan el 87.7% del MBF; y su crecimiento se explica fundamentalmente por los gastos de personal (66.6% del gasto de operación). Lo que da lugar a un margen operacional bruto positivo, pero insuficiente para cubrir las provisiones del período, manteniéndose así la tendencia tradicional de un margen operativo neto negativo, que a sep-06 alcanza los USD -3.134MM.

Este margen operativo negativo es cubierto con crecientes ingresos extraordinarios, provenientes de reversiones de provisiones y recuperaciones de activos, que a sep-06 suman USD 8.716M.

Todo ello generó una utilidad en el trimestre de USD 3.111M, que se explica tanto por la disminución relativa de las provisiones (-21.6% que las constituidas a sep-05), como por la mayor recuperación de activos financieros castigados en períodos anteriores; por tanto ésta no es recurrente y de buena calidad, ni tampoco sustentable en el tiempo.

Los niveles de eficiencia de la institución continúan siendo menores que los del 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 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 = 7.49% y Gastos Operacionales sin Prov. /Ing. Operativos netos = 63.23%; mientras que dichos indicadores para BNF son 10.32% y 86.98%, respectivamente; lo que muestra una menor eficiencia.

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

	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
Activos Prod./T. Act. Br.	63.48	62.47	60.72	62.76	63.51
Act Prod./ Pasivos Costo	96.87	90.41	89.39	91.90	99.49
Cartera Riesgo/T Cartera	13.53	11.43	15.25	14.29	13.56
Act. R. CDE/ Tot. Act.	17.52	11.30	10.96	10.04	9.72
Prov. Tot. / Act. CDE	62.02	89.31	84.70	72.04	83.81

Los activos del BNF a sep-06 son de USD 443.6MM, con un crecimiento anual del 17.2%; el 67.5% del activo total

corresponde a activos productivos y el 32.5% a activos improductivos. Cabe mencionar que para la banca pública los depósitos en IFI's hacen parte de los activos improductivos. BNF mantiene sus recursos fundamentalmente en el BCE, una parte como encaje y otra en una cuenta a disposición del banco.

A septiembre del año 2006, los activos productivos suman 299.5MM, y han tenido un crecimiento del 22% respecto de diciembre pasado; en el período además se ha reducido la brecha estructural (a 3.13% en sep-06, desde 6.59% en dic-05) que señala que parte de los pasivos con costo de la institución están financiando activos improductivos.

Los activos improductivos a sep-06 son USD 172.3MM, donde cabe señalar que BNF mantiene el 9% (USD 39.9MM) de los activos totales en fondos disponibles, a causa de la composición de fondeo del Banco. Cabe destacar que dentro del Plan de Regularización de la institución se contempla la venta de activos improductivos y dentro de esta línea, en el trimestre se enajenó "Piladora Balzar" por medio de una venta directa.

A sep-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 66.8%, Inversiones 21.8% y Otros Activos 11.5%.

Activos Improductivos Brutos: los principales son: Depósitos en IFI's 39.2%, Fondos Disponibles 27.7%, Cartera improductiva 21.7%, Activos Fijos 13.7% y Otros Activos 17.3%.

El fondeo de la institución proviene fundamentalmente de obligaciones con el público, donde los depósitos a la vista constituyen el 88% de la cuenta. En tanto que el patrimonio, que incluye resultados, mejora gracias a estos y a las transferencia recibidas del gobierno, alcanzando los USD 106MM, un crecimiento del 23.4% respecto del de dic-05.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
A Normal	76.86	73.15	83.14	83.8	83.93
B Potencial	5.45	15.15	5.90	3.14	4.17
C Deficiente	3.23	4.16	2.54	4.24	3.13
D Dudoso	2.02	1.09	1.79	1.17	1.36
E Pérdida	12.43	6.06	6.62	4.63	5.23
USD MM	256.70	235.05	227.07	209.24	158.02
CDE USDM	45.4	26.6	24.9	21.00	15.36
% CDE	17.68	11.30	10.96	10.04	9.72

En el tercer trimestre del año 2006, el nivel de riesgo del activo creció: aumentan los activos de riesgo normal, los de dudosa recuperación y los irre recuperables (E), mientras que los de riesgo B y C, disminuyen. Por tanto continúa la 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, pues el plan operativo de tecnología ha sido cumplido en un 80%,

por tanto el control interno también está 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 56MM):

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 12.4MM); mientras el 85% de los depósitos judiciales recibidos según el convenio de corresponsalía 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 65.3MM)

El portafolio de inversiones del BNF tiene la siguiente distribución:

	Sep.06 %	Dic.05 %	Sep.05 %	Dic.04 %	Dic.03 %
Para Negoc. Sec. privado	73.20	31.64	30.8	13.04	23.98
Para Negoc. Sec. público	17.98	38.41	48.30	30.89	54.10
Mant. Hasta vencimiento	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Dispon. Restring.	8.83	29.95	20.90	56.07	21.93
Tot. Inver. Br. USD M	65.260	29.790	48.162	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 explica su crecimiento gradual a lo largo del año. Está conformado fundamentalmente por papeles del sector privado (disponibles para negociar), y en menor medida por papeles del sector público (para negociar y restringidos), ya que se continúa privilegiando los valores privados dada su rentabilidad promedio.

La estructura del portafolio de inversiones de BNF, ha variado y a sep-06 se ha consolidado de la siguiente manera: 73.20% en papeles privados y 26.8% en papeles del Estado Ecuatoriano: para negociar y de disponibilidad restringida, estos últimos que representan el 8.8%. Mientras que el 17.2% de la cuenta inversiones corresponde a papeles del sector público (bonos del Estado) con vencimientos entre 2006 y 2014 y el 0.8% a CETES.

El portafolio de inversiones de la institución aumentó en USD 12.314M (23.3%) en el trimestre.

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 sep-06, USD 1.260M de los papeles de disponibilidad restringida corresponden a una garantía por operaciones de línea de crédito con la CFN y USD 4.500M a encaje en custodia del Banco Central. Cabe resaltar que estos no contribuyen de manera efectiva a la liquidez inmediata de la institución.

Por otro lado, a la fecha de análisis 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.

En el trimestre, el indicador de liquidez estructural de primera línea respecto de los pasivos de corto plazo, aumentó y es de 38.32%; 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 210MM)

La cartera de BNF a sep-06 representa el 47.4% de los activos totales, registrando un crecimiento del 4.66% respecto de dic-05.

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 4.369 operaciones de crédito, por USD 5.338M, de los cuales el 85.02% corresponde a créditos originales y el 14.98% a créditos reestructurados. Al 15 de diciembre del año en curso, el banco cumplió el 79.8% de su meta anual de colocación, y el 96.4% de la de recuperación.

Como ha sucedido en períodos anteriores, se observa que en el trimestre el crédito de consumo 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.

Al tercer trimestre del año 2006, 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 creció 37.66% respecto de dic-05, de momento representa el 15.8% de la cartera total (USD 36.543M); mientras el crédito comercial, que es el componente más importante de la cartera, (84.2% o USD 194.648M), creció 2.57% durante el mismo período.

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, 10 líneas al público: de producción (12%), de producción con seguro agrícola (11%), para comercialización (14.13%), de consumo (14.13%), de movilización (14.13%), para pequeños productores (producción y comercialización) al 10%, micro crédito (14.13%), la línea de renovación al 14.13% y finalmente la de fondos CFN al 14.13%. La línea de la CFN opera 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 estructura del balance revela que el 32.43% de la cartera tiene plazos entre 1 y 180 días, el 24.81% está colocada hasta 360 días, y la diferencia está a 361 días en adelante, en concordancia con la estrategia de plazos del banco, que ha sido conceder créditos de entre 1 y 4 años para créditos con recursos propios y con la línea de fondeo de la CFN.

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 de la cartera, a sep-06 creció al 13.53% (fue de 11.43% a dic-05) debido al crecimiento de la cartera reestructurada vencida. 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 el resto (USD 11.485M a sep-06) 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 (3.3%), la cartera en riesgo (5.6%) y la cartera CDE (15.3%). El nivel de provisiones para créditos incobrables aumenta el 3.40%, en igual período.

A sep-06, la cartera en riesgo representa el 13.53% y la cartera reestructurada en riesgo el 4.3%, de la cartera total; esta última a lo largo del 2006 ha crecido, debido a que va reflejando su verdadero nivel de exposición, distorsión que se ocasionó por deficiencias en el sistema de registro de la entidad. Dada la tendencia su nivel de deterioro podría aumentar.

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 24.079M (-9.3%), representa el 10.4% de la cartera total; mientras que la cartera reestructurada total a sep-06 es de

USD 34.035M y tiene una morosidad del 29.25% (20.80% en Dic-05).

Dentro de la cartera reestructurada total, se continúa observando migración desde reestructurada por vencer hacia los rubros más riesgosos: non accrual y vencida, que aumentan en el trimestre un 6.2% y 20.4%, 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.

Cabe resaltar que, al igual que en períodos anteriores la cartera comercial tiene la morosidad más alta: 14.07% y con tendencia al alza; pauta que comparte con la morosidad de la cartera de consumo, que a sep-06 es de 10.63%, colocándose por tanto, dos puntos por encima de sus niveles históricos.

Calificación de Cartera:

	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
A. Normal	76.38	73.57	83.64	85.4	84.62
B. Potencial	4.47	15.01	4.42	3.52	4.76
C. Deficiente.	3.51	3.65	2.80	4.76	3.58
D.Dud.Rec.	2.20	1.20	1.98	1.31	1.55
E. Pérdida	13.43	6.57	7.16	5.02	5.49
Tot.USDM	236.197	213.144	205.866	186.630	138.421
CDE USDM	45.214	24.336	24.579	20.690	14.697
% CDE	19.14	11.42	11.94	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 76.38% (a dic-05 representa el 73.57%) de la cartera se concentra en la categoría de riesgo normal, mientras que a sep-06, la de riesgo potencial pasa del 15.01% en dic-05 al 4.47% y la cartera CDE crece al 19.14%, pues deja ver que la institución al tercer trimestre del 2006 continúa inmersa en un proceso de reclasificación de créditos, en concordancia con las prácticas generales del sistema financiero.

En cuanto a la cobertura de provisiones, continúa siendo insuficiente y disminuye para las carteras de riesgo: de 71.29% (en jun-06) pasa al 67.59% la cobertura para cartera en riesgo (63.16% a Dic-05), comportamiento similar se observa en la cobertura para la cartera CDE que del 52.14% en jun-06, disminuye al 46.74% a sep-06, mostrando mayor transparencia en lo que a riesgo se refiere y que en el proceso de reclasificación podría surgir una exposición mayor a la evaluada actualmente. La cobertura respecto del total de la cartera aumentó al 9.14% (7.22% a Dic-05).

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 38.18% (29.46% en dic-05).

A sep-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 38.3MM, cifra que representa el 16.23% del monto en riesgo. El gasto de provisiones en dicho período fue de USD 7.1MM.

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 sep-06 ascendieron a USD 328.9M.

25 Mayores Deudores:

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

Categ.	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
A	30.9	84.1	59.6	54.9	51.72
B	0.0	0.7	6.0	26.2	25.42
C	0.0	4.5	20.1	0.9	0.0
D	4.0	3.5	14.3	14.2	19.84
E	65.1	7.2	0.0	3.8	3.02
Total M	1.168	4.610	1.154	1.202	1.183
CDE	69.1	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 0.51% de la cartera bruta. Entre los 25 mayores deudores, la cartera CDE a sep-06 es de 69.1%.

Riesgo de Mercado y Tasa de Interés

A sep-06, la estructura de los plazos de reprecación 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 reprecaron 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 ± 1.418M, con una sensibilidad en el Margen Financiero, que representa 1.65% del patrimonio técnico (+/-1.44% a dic-05).

La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales disminuyó en el trimestre, debido al incremento tanto de activos, como de pasivos; puesto que esto se traduce en un menor riesgo patrimonial en términos monetarios, 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 +/- 519M, que representa 0.60% del patrimonio técnico constituido.

A sep-06, el valor presente de los Recursos Patrimoniales es 135.4MM (Dic-05 es de USD 95.6MM), con una Duración Modificada de -0.38% (-0.52% a Dic-05), lo que refleja una disminución de la sensibilidad patrimonial a cambios en la tasa de interés.

2. Liquidez y Fondeo

Índices seleccionados (en %)

	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
25 > Dep. / T. Dep.	27.83	21.92	25.45	20.64	24.39
25 > Dep. / T. Act. Líquidos	68.21	60.71	61.12	52.34	65.20
Fon. Disp/Dep Cto. Pzo. BR	30.14	29.62	31.55	26.56	25.72
Act. Liq./Pas. C. Pzo. BWR	38.45	35.17	39.27	37.75	36.72
Liq. Est. Ira./Pas. C. Pzo. Ira.L. SBS	38.32	30.80	39.08	33.33	24.49

Composición del Fondeo (en %)

Cuentas	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
Depós. Vista	88.38	85.30	89.61	87.71	85.07
Depós. Plazo	11.54	10.23	10.30	7.75	8.24
Dep. en Garantía	0.00	0.09	0.09	0.11	0.2
Total depósitos	89.22	90.96	84.70	86.85	93.5
F. Interbanc. e IFI's	0.0	0.00	0.0	0.0	0.00
Cred. Bcos e Inst. Fin.	1.9	4.14	4.5	6.0	2.63
Obligaciones Inmediatas	6.1	2.26	5.0	3.4	3.01
Fondos en admin.	0.46	0.60	0.49	0.64	0.85
Total USD MM	337.56	283.71	302.62	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% de la cuenta corresponde a fondos de Ejecución presupuestaria de varias instituciones públicas, mantenidos en el Banco hasta que dichos organismos realicen sus pagos.

Los depósitos de ahorro son el componente más importante de dicho rubro y a sep-06 suman USD 85.307M o 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 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 sep-06 estos depósitos ascendieron a USD 66.706M y representan el 25.1% de los depósitos a la vista.

La segunda fuente importante de financiamiento la constituyen los Depósitos a Plazo (11.5%) y luego están las Obligaciones Financieras (1.90%), gracias a bs fondos entregados por la CFN como parte de los convenios celebrados para el efecto. Cabe destacar que las obligaciones inmediatas constituyen 6% del pasivo, pero están constituidas fundamentalmente por recaudaciones para el sector público, para el depósito en las respectivas cuentas del BCE; son por tanto una fuente de fondeo de corto plazo.

Los depósitos a plazo representan el 11.5% de las obligaciones con el público, y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

PLAZO	%
De 1 a 30 días	45.0
De 31 a 90 días	40.4
De 91 a 180 días	11.8
De 181 a 360 días	02.7
de mas de 361 días	00.2

En cuanto a la concentración de depósitos, los 25 mayores depositantes representan el 27.83% (21.92% a Dic.05) del total de depósitos; sobre la liquidez estructural de primera línea representan el 68.21%, que significa un alto requerimiento de cobertura de liquidez, mostrando además una tendencia creciente. 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 126.2% 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 (88.4%) y el 85.4% 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.

A septiembre 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.

En BNF, 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 sep-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.

Dentro del plan de regularización de la institución además se planean ajustes a la estructura orgánica-funcional y además se ha entrado en un proceso de capacitación de personal.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices seleccionados (en %)

	Sep.06	Dic.05	Sep.05	Dic.04	Dic.03
Patr. Técnico/APRR	25.9	28.0	25.6	27.3	36.5
PTC/Activos&Cont.	19.3	20.7	17.8	20.4	25.4
Activos/Patrim. (Veces)	4.31	4.32	4.98	4.32	3.60
Capital Primario/ PT	101.56	89.6	94.89	88.9	86.9
Capital Primario/APRR	26.32	25.12	24.31	24.2	31.8
Act.Imp./ Patr.+Prov. s/i	57.95	63.14	73.42	73.82	65.61
Cap. Pagado / Patr. Téc.	129.61	130.79	140.85	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. A sep-06, el Estado desembolsó USD 10.5MM, provenientes de las utilidades del SOTE.

El patrimonio de la institución creció 20.43% en lo que va del año, lo que se explica fundamentalmente por las transferencias del gobierno realizadas. La posición patrimonial de la institución es buena y de momento se ha fortalecido, hay una mejora en la estructura de capital como lo refleja el índice capital primario/patrimonio técnico (101.56% a jun-06 y 89.63% a dic-05).

El indicador de PTC/APPR pasa del 28.03% en dic-05 al 25.92% en sep-06, por tanto se mantienen las necesidades de cobertura de sus activos. Adicionalmente dicho indicador muestra la fortaleza patrimonial de la institución, lo que le permitiría: 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 de BNF a sep-06 es de USD 85.959M (USD 76.391M a dic-05), lo que representa un incremento del 12.52%, mientras que los activos y contingentes ponderados por riesgo muestran un crecimiento del 21.68% 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, a 42.05% (38.52 a jun-06, 31.76% a mar-06 y 36.86% a dic-05).

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

BNF	SISTEMA					
QUITO, ECUADOR	BANCA					
(\$ MILES)	PUBLICA	Dic-03	Dic-04	Sep-05	Dic-05	Sep-06
ACTIVOS						
Inversiones Brutas	206,960	52,299	39,847	48,292	29,920	65,260
Cartera Productiva Bruta	694,461	125,216	161,136	175,378	191,590	199,922
Otros Activos Productivos Brutos	108,221	14,886	21,000	19,014	23,951	34,296
Total Activos Productivos	1,009,642	192,401	221,983	242,684	245,461	299,478
Depositos en Instituciones Financieras	95,576	30,794	37,021	53,901	48,030	56,448
Fondos Disponibles	42,997	18,500	25,681	31,834	30,468	39,668
Cartera en Riesgo	51,258	19,639	26,865	31,560	24,724	31,271
Activo Fijo	36,666	16,778	21,264	20,442	21,223	19,714
Otros Activos Improductivos	175,055	24,825	20,878	19,266	23,002	24,986
Total Provisiones	-148,722	-12,946	-15,133	-21,079	-23,727	-28,154
Total Activos	1,262,472	289,992	338,560	378,607	369,180	443,610
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	355,092	188,153	225,998	256,309	258,063	301,188
Depositos a la Vista	268,047	170,348	198,218	229,687	220,128	266,204
Operaciones de Reporto	-	1,001	10,006	-	11,300	-
Depositos a Plazo	58,762	16,406	17,520	26,397	26,404	34,763
Depositos en Garantía	28,283	398	254	225	231	221
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	20,570	5,985	8,846	15,047	6,406	20,561
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	105,218	5,227	15,547	13,695	11,746	6,397
Valores en Circulación	2,035	-	-	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	210,284	10,153	9,820	17,571	7,498	9,421
Provisiones para contingentes	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	693,199	209,517	260,212	302,622	283,712	337,568
TOTAL PATRIMONIO	569,273	80,475	78,348	75,986	85,468	106,043
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,262,472	289,992	338,560	378,607	369,180	443,610
CONTINGENTES	139,336	129	201	231	239	1,215
RESULTADOS						
Intereses Ganados	64,189	24,028	26,130	21,090	31,549	25,410
Intereses Pagados	13,238	7,691	7,183	5,346	7,583	6,174
Intereses Netos	50,951	16,337	18,948	15,744	23,966	19,237
Otros Ingresos Financieros Netos	11,008	5,217	8,660	8,950	12,758	10,832
Margen Bruto Financiero (IO)	61,959	21,554	27,608	24,694	36,724	30,069
Ingresos por Servicios (IO)	601	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales (IO)	6,046	1,226	1,537	2	1,375	261
Gastos de Operación (Goperac)	47,025	26,035	29,377	24,264	33,046	26,370
Otras Perdidas Operacionales (Goperac)	418	-	1,038	7	502	12
Margen Operacional antes de Provisiones	21,164	-3,255	-1,269	426	4,551	3,947
Provisiones (Goperac)	27,033	5,796	7,882	9,029	13,514	7,082
Margen Operacional Neto	-5,869	-9,051	-9,151	-8,603	-8,963	-3,134
Otros Ingresos	32,568	10,358	9,585	6,659	11,879	8,716
Otros Gastos y Perdidas	3,204	907	178	1,650	2,424	2,470
Impuestos y Participación de Empleados	838	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	22,657	400	257	-3,594	492	3,111
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos *	1,014,046	192,401	221,983	242,684	245,461	299,478
Cartera Vencida	18,709	11,819	14,657	17,844	12,181	14,820
Cartera en Riesgo	51,258	19,639	26,865	31,560	24,724	31,271
Cartera C+D+E	-	14,697	20,690	24,579	24,336	45,214
Provisiones para cartera	-64,095	-8,618	-12,612	-18,968	-15,616	-21,135
Activos Productivos */ T.A. (Brutos)	71.86%	63.51%	62.76%	60.72%	62.47%	63.48%
Activos Productivos */ Pasivos con Costo	169.57%	98.63%	91.27%	89.39%	90.41%	96.87%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.51%	8.16%	7.80%	8.62%	5.63%	6.41%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	6.87%	13.56%	14.29%	15.25%	11.43%	13.53%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	-	10.15%	11.01%	11.88%	11.25%	19.56%
Prov. de Cartera y Conting. / Cart. en Riesgo	125.05%	43.89%	46.95%	60.10%	63.16%	67.59%
Provisiones de Cartera y Conting. / Cartera CDE	-	58.63%	60.98%	77.17%	64.17%	46.74%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	8.60%	5.95%	6.71%	9.17%	7.22%	9.14%
Prov. con Conting. sin Inv. / Activos CDE sin Inversiones	-	83.81%	72.04%	84.70%	89.31%	62.02%
25 mayores deudores / Cartera Bruta y Conting.	0.00%	0.00%	0.63%	0.56%	2.13%	0.51%
Castigos de Cartera (Anualizado) / Cartera Bruta Prom.	0.00%	543.67%	0.36%	0.39%	0.98%	0.20%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR **	53.02%	34.76%	27.26%	25.62%	28.03%	25.92%
PTC / Activos y Contingentes **	7.50%	24.70%	20.45%	17.79%	20.68%	19.32%
Activos Fijos mas Act. Fideicomitidos / Patrimonio	8.40%	20.85%	27.14%	26.90%	24.83%	19.15%
Activos Improduc. / Patr. más Prov. con Conting. Sin Inver	39.18%	65.61%	73.82%	73.42%	63.14%	57.95%
Capital Primario / Patrimonio Técnico **	79.08%	89.37%	88.91%	94.89%	89.63%	101.56%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	79.48%	129.53%	133.98%	140.85%	130.79%	129.61%
Patrimonio/ Pasivo + Contingentes(Apalancamiento)	65.66%	38.39%	30.09%	25.09%	30.10%	30.38%
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos Netos /Inq. Operativos Netos	106.43%	128.97%	125.08%	128.55%	119.57%	108.56%
Inq. Intereses y Com. Cartera Netos / Inq. Operativos	82.88%	75.61%	77.43%	81.75%	81.18%	81.75%
ROE ***	6.08%	0.65%	0.32%	-6.21%	0.60%	4.40%
ROA***	2.68%	0.15%	0.08%	-1.34%	0.14%	1.02%
Inq. Inter. y Com. Cartera Netos / Act. Prod. Prom. (NIM)	8.46%	10.13%	10.50%	11.58%	13.06%	12.13%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	9.27%	12.67%	13.32%	14.17%	15.71%	14.71%
Provisiones / Resultados del ejercicio*** + Provisiones	54.40%	93.54%	96.85%	166.13%	96.49%	69.48%
Gastos Operacionales / Inq. Operativos Netos	108.61%	139.73%	132.56%	134.85%	123.84%	110.34%
Gastos Operac. sin Prov. / Inq. Operativos netos	68.96%	114.29%	104.52%	98.28%	87.89%	86.96%
Gastos Operac.(anualizados) / Act. Br. Prom.	7.53%	11.68%	11.35%	11.78%	12.47%	10.32%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos	208,554	70,374	89,122	106,718	93,185	122,870
25 mayores Depositantes ****	-	45,884	46,643	65,222	56,571	83,810
100 mayores Depositantes ****	-	-	-	-	-	-
Fondos Disp. / T. Depositos C. Plazo del Público	25.43%	25.72%	26.56%	31.55%	29.62%	30.14%
Liquidez estructural (1ra. Línea) / Pasivos de Corto Plazo	38.05%	24.49%	33.33%	39.08%	30.80%	38.32%
25 mayores Depositantes **** / Sobre Depositos del Público	0.00%	24.39%	20.64%	25.45%	21.92%	27.83%
25 mayores Depositantes **** / Sobre Liq. Estruct. (1ra. Lir	0.00%	65.20%	52.34%	61.12%	60.71%	68.21%
Act.Líquidos (BWR) / Pas.C. Plazo BWR	38.27%	36.72%	37.75%	39.27%	35.17%	38.45%
(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						