

Ecuador
Calificación Global**BANCO NACIONAL DE FOMENTO****Calificación**

2004	2005	3T06	2008	2009	1T10
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	2006	2007	2008	2009	1T10
Activos	405	625	832	1121	1164
Patrimonio	95	223	374	420	422
Resultados	0.0	-3.6	-37.7	21.2	2.6
ROA (%)	0.0	-0.7	-5.2	2.2	0.9
ROE (%)	0.0	-2.3	-12.6	5.3	2.5

Contactos

Patricio Baus, Ecuador
(593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Guisela Salgado, Ecuador
(593 2) 254 83 93
g.salgado@bankwatchratings.com

Perfil

El Banco Nacional de Fomento (BNF) es una institución financiera pública de fomento y desarrollo, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio y duración indefinida. Funciona desde 1928 con domicilio principal en Quito, una red bancaria con presencia a nivel nacional a través de sucursales en las capitales de provincia y cabeceras cantonales. La Ley Orgánica Reformativa emitida en oct.07 regula sus operaciones. La política crediticia se orienta a los planes y programas de desarrollo económico y social del Gobierno Nacional. Financia al sector productivo, en especial a pequeños productores agropecuarios y sus organizaciones, pequeña industria y artesanía, turismo, actividad comercial y microempresa. El Estado le da soporte para su gestión a través de aportes de capital, depósitos, fondos en administración, y transferencia de recursos para programas especiales. Los principales inversionistas son instituciones del sector público no financiero, instituciones financieras y el BCE. Se somete al control directo de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), y a la Contraloría General del Estado (CGE) en el ámbito de su competencia.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la gestión, estados financieros no auditados y demás información presentada por la institución con corte a marzo 31 de 2010,¹ decidió mantener la calificación del **BANCO NACIONAL DE FOMENTO** de “BBB-”, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 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 son perfectamente manejables a corto plazo”.

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación global del BNF, al ser banco público, se sustenta en el soporte del Estado, como su principal accionista, y en su solvencia. Los niveles de solvencia y crecimiento se supeditarían a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, y operativa del BNF para compensar las pérdidas acumuladas.

El fortalecimiento patrimonial depende de la rentabilidad del BNF, la misma que evidencia dificultades, por cuanto los ingresos operativos son insuficientes para cubrir los gastos operativos. Los ingresos operacionales provienen de la valoración patrimonial de Cementos Chimborazo, que incluye la revalorización de sus activos fijos. Tales ingresos se realizarán, cuando se produzca la venta en efectivo de las acciones.

La débil generación operativa y alta morosidad de la cartera, influyen en la capacidad para formar una buena

¹ **Nota a la calificación:** el BNF, por razones internas, solicitó a la Superintendencia de Bancos y Seguros una ampliación del plazo para la entrega de la Calificación, por lo cual el informe que debía ser entregado en junio 30 del 2010, ha concluido en octubre del 2010.

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2010**COMITE: Octubre 2010**

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



cobertura de activos de riesgo. La reversión de provisiones provino de la expectativa de recuperar los certificados emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación, al precio de los activos que recibirían a cambio, lo que no se concreta en mar.10. Las debilidades de control interno en la administración de los activos generan riesgo tanto operativo como legal, y comprometen recursos económicos, cuya cuantía no se ha computado en una matriz de riesgo a mar.10.

El Gobierno Corporativo afronta inestabilidad en la designación de directivos y administradores, falta de integración de vocales delegados y suplentes, dilatación en la resolución de temas emergentes y determinación de políticas para mitigar riesgos, entre otros. Este también se afecta de la injerencia política, que interfiere en las definiciones técnicas del negocio.

La estructura del fondeo se modificó presentando concentración en depósitos provenientes de entidades estatales, acorde a la política de inversión doméstica. El incremento de la concentración y volatilidad afectó la liquidez estructural, y es atípico. El BNF no cumplió con los requerimientos previstos en la norma de la SBS, en más de dos semanas consecutivas y en cuatro semanas no continuas durante un periodo de 90 días; mas espera que la normativa incluya excepciones para la banca pública.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Cobertura de red bancaria a nivel nacional.
- Jurisdicción coactiva para recuperación de cartera.
- Corresponsal de depósitos judiciales y oficiales.
- Diversificación de crédito por atención de los programas especiales.
- Acceso a fondeo de bajo costo

OPORTUNIDADES.

- Alianzas estratégicas con cooperativas de ahorro y crédito, ampliarán su nicho de mercado.
- Facultad legal de suscribir convenios de intermediación financiera.
- Alta demanda de crédito no atendida por la banca tradicional, genera opción de crecimiento en su segmento.
- Acuerdos Ministeriales para recuperación de precios subsidiados, en programas de comercialización.
- Recuperación del diferencial entre tasa de interés preferencial y costo operativo, a través de transferencias de recursos estatales.

DEBILIDADES

- Riesgo de Crédito por incremento de cartera vencida y alta morosidad.
- Problemas tecnológicos aumentan riesgo operativo. Migración al nuevo CORE mitigará esta situación.
- Informe de auditoría externa con salvedades sobre razonable presentación de los estados financieros del 2009, que afectan los saldos iniciales del 2010.
- Procedimientos de control interno no cumplen requerimientos de un apropiado sistema contable - administrativo para la gestión empresarial y la salvaguarda de los activos.

- Injerencia política en la gestión del banco da como resultado un Gobierno Corporativo débil, limitando el proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Concentración de depósitos en entidades estatales, presiona al riesgo de liquidez.
- Liquidez estructural y volatilidad de 1ra. y 2da. línea no cumplen normas de la SBS. Banca Pública solicita excepciones en los requerimientos legales.
- Contingencias legales en contratos y adjudicaciones que no siguieron norma de contratación pública, lo que se encuentra pendiente de cuantificar.

AMENAZAS

- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Decisiones bajo injerencia política más que técnica, debido a protagonismo en la atención y desarrollo de los sectores económicos.
- Disminución de capacidad de pago de deudores en líneas de microcrédito y crédito masivo, por entorno macroeconómico vulnerable y desempleo.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

SISTEMA

Anexo No.1

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

ESTRUCTURA DEL BNF

GOBIERNO CORPORATIVO

El Directorio se integra de 6 vocales gubernamentales y 4 representantes de los sectores de la producción. Las dignidades no designan en su oportunidad a delegados o suplentes, y el proceso de calificación de la SBS no es inmediato. Esto dificulta conformar quórum, cumplir la frecuencia de las sesiones ordinarias de ley, y reunirse acorde a las necesidades institucionales. El Gobierno Corporativo también se afecta de la injerencia política, que interfiere en las definiciones técnicas del negocio, sin observar la separación efectiva de los roles y responsabilidades de los órganos de administración y gerencia.

El IT10 había 4 delegados y 3 suplentes pendientes de ser designados y calificados, 1 delegado sin calificación, sólo 1 delegado del sector público y 1 suplente del sector privado calificados, y el Gerente General o representante legal con designación provisional. La rotación de los directivos dejó insubsistentes a 2 delegados designados. Se dilató el conocer informes de las comisiones interinstitucionales, auditores y organismos de control. El

(Guayaquil, Portoviejo, Chone, Balzar, Daule, Quevedo, y Quininde). Esperan reducir el riesgo de crédito con la administración de la cartera en forma centralizada e integrada, el apoyo informático y de comunicaciones, aislamiento político, y nueva estructura administrativa y de selección de personal.

La política de cobranzas será agresiva, mas considerará los factores que impactaron en el alza del riesgo, o disminución de la capacidad de pago, como: condiciones climatológicas (sequía), fiebre aftosa, sobreproducción de productos, desempleo, y políticas que restaron competitividad al sector productivo.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

ESTRATEGIAS PLAN DE REGULARIZACION		2009	1T10
1	Mejora de gestión administrativa, desarrollo organizacional y modernización del BNF.	67%	85%
2	Estrategias para mejorar la estructura financiera.	71%	86%
3	Estrategias para mejorar el sistema de concesión crediticia.	68%	93%
4	Estrategias para concluir el proceso de automatización de las operaciones bancarias	72%	79%
CUMPLIMIENTO GLOBAL		70%	86%

Desde hace más de 3 años, el BNF se somete a un **Plan de Regularización**, que establece las estrategias y actividades en 4 ejes. La evaluación a mar.10 concluye en el 86% de cumplimiento global, informe que se somete a la aprobación del Directorio y seguimiento de la SBS. El órgano de control no se pronuncia sobre el Plan Estratégico del 2010, que tendría un enfoque marco del BNF, incluyendo eventos de Riesgo Operativo y otros temas observados por la Contraloría General del Estado, y auditores externos e internos.

La **proforma presupuestaria** del 2010 fue aprobada por el Directorio en mar.10, y enviada al Ministerio de Coordinación de Política Económica para su aprobación y la del Directorio del BCE. Los cambios en las proyecciones y metas presupuestarias del 2010, son: no considerar aportes del Gobierno para su gestión operativa y auto gestionar recursos en función de la actividad bancaria. Estiman que el flujo de operación se originará en la recuperación efectiva de cartera, y que los ingresos por intereses crecerán en 32.9% anual.

El BNF no recibió aportes de capital en el 1T10, mas cuenta con la captación de fondos públicos en cuantías importantes, por: la inversión doméstica del BCE (USD 250MM), la reposición del diferencial de tasa en los créditos masivos, transferencias para cubrir precios subsidiados en la comercialización desde el 2007, asignación de depósitos judiciales por parte del BCE y recaudaciones del sector público.

Los ingresos por intereses anualizados a mar.10 son menores al valor presupuestado en -28.9%. La relación proyectada será difícil de cumplir, por la caída de la tasa de interés activa en el 2T10 en sus líneas de negocio de microcrédito y consumo.

Respecto al presupuesto del 2009, cumplió las metas de recuperación efectiva y las renovaciones superaron las expectativas. Los supuestos no cumplidos fueron:

obtener líneas de crédito (nacionales o del exterior), capitalizar Almaquil, aportar en Banco del Migrante, y establecer oficinas de representación en el exterior (Madrid, Barcelona, Murcia en España, New York en los Estados Unidos de Norteamérica, Milán en Italia y Caracas en Venezuela).

• POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El BNF pertenece a la banca pública y opera como banco de primer piso, al igual que la CFN y el BDE. Se ubica en el 2do. lugar luego de la CFN, por tenencia de activos, pasivos, y depósitos; pero sigue siendo 1ro. en volumen de cartera y patrimonio. El desempeño de las entidades, se refleja en los indicadores financieros.

INDICADORES FINANCIEROS	BEV	BNF	CFN	BDE	SISTEMA 2008	SISTEMA 2009	SISTEMA 1T10
SOLVENCIA (PTC/APPR)	1	2	4	3	56,76	44,96	43,95
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA	2	4	3	1	80,01	78,48	81,66
CALIDAD ACTIVOS (PRODUCTIVOS)	4	3	2	1	85,67	85,80	85,24
MOROSIDAD	2	4	3	1	7,76	8,69	9,06
EFICIENCIA	3	4	2	1	5,19	4,44	3,15
RENTABILIDAD	2	3	4	1	(0,24)	2,01	1,51
COBERTURA DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	1	4	3	2	62,77	75,47	55,31

Fuente: WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

La solvencia de la banca pública es alta respecto del requerimiento legal (9%), y de la alcanzada en otros sistemas financieros. El nivel de pérdidas acumuladas del BNF afecta al PTC, a pesar de que fue el que recibió mayores aportes del Estado en el 2007 y 2008. Debilidades en la generación operativa y alta morosidad, limitan su capacidad de constituir provisiones, por lo que tienen la menor cobertura de cartera problemática del sistema. Las políticas de crédito pretenden solucionar el problema, centralizando la concesión crediticia y fijando metas de recuperación de cartera vencida y castigada.

La carga de gastos de operación afecta su relación de eficiencia y lo posiciona al final del sistema. La colocación en activos productivos y tenencia de cartera bruta es mayor en volumen, pero de menor calidad. El 63% de la cartera en riesgo de la banca pública le corresponde al BNF, y esa posición afectará su rentabilidad y liquidez futura. En liquidez estructural y cobertura de depósitos a corto plazo se posiciona en el 4to. lugar.

▪ ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el 1T10 el CAIR sesionó sólo una vez, por estar pendiente la designación de su Presidente, y mantuvo pendiente de conocer los informes de la Gerencia de Riesgos desde oct.09. Al margen de esta situación, dicha gerencia continuó con la elaboración mensual de los informes y el envío de los reportes de riesgos al órgano de control, conforme a la periodicidad normada.

Las recomendaciones del CAIR a mar.10 para mitigar los riesgos se relacionan con: reposición del diferencial de tasa de interés en los programas de reactivación productiva, asignación presupuestaria para los programas de crédito gubernamentales, revisión de las condiciones

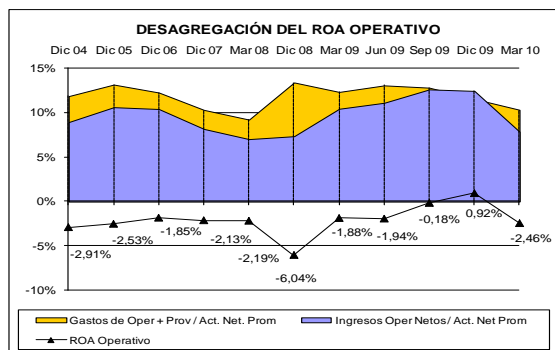
financieras de la cartera y de recuperación, elaboración del Plan de Continuidad de Negocio, y participación de la Comisión Normativa en la revisión de las políticas de Riesgo Operativo y Plan de Contingencia de Sistemas.

Durante el 1T10 la gestión de riesgos no logró el soporte requerido. El Directorio no conoció el Plan de Acción de Riesgo Operativo de may.09 a nov.09, el Plan de Reestructuración Tecnológica a dic.08, ni delegó un vocal para la Presidencia del Comité de Administración Integral de Riesgos. Los informes represados de riesgos del 2009 y del 1T10, se conocerán en Directorio cuando el CAIR con los nuevos delegados los revisen.

▪ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

El 1T10 el BNF obtiene resultados positivos, debido a las utilidades no operativas, y retorna a la posición de margen operacional neto negativo que había superado el 4T09. Las utilidades se contrajeron en -34% anual, a pesar de colocar mayor volumen de cartera productiva.

Los **ingresos operativos** participan en el 65.8% de los ingresos totales, mientras el 4T09 representaron 84.6%. Su generación fue insuficiente para cubrir los gastos operacionales, que se incrementaron en 14.8% anual.



La estructura de los ingresos cambió desde mar.09, por el protagonismo de los **ingresos operacionales**, originados en la mayor valoración de las acciones y la reposición del diferencial entre tasa de interés y costo operativo en la línea de créditos masivos.

La actualización al valor patrimonial proporcional de las acciones de Cementos Chimborazo permitió USD 6.2MM de ingresos operacionales. La valoración en la cuantía de la **revalorización de los activos fijos** de USD 19.5MM, aumentó ingresos operacionales en vez de superávit de valuación del 2009. La sobrevaloración de los ingresos en el 2009 se esperaba superar en el 2010, mediante la venta en efectivo de las acciones al Ministerio de Industrias y Competitividad. Esto no fue posible, porque la venta se instrumentó a plazos.

El **margen bruto financiero** creció 9.3%, sustentado en los **ingresos financieros** que lo hicieron en 14.8%, cuyos intereses ganados compensaron el aumento de los gastos financieros inherentes al crecimiento de captaciones. Los **gastos financieros** del BNF son menos representativos que en el sistema, por el importante fondeo de depósitos

de menor costo, tal como depósitos a la vista, inversión doméstica del BCE y fondos en administración.

Los **gastos operacionales** representan 1.3 veces los ingresos operativos netos. Esta relación origina un margen operacional neto negativo de USD -7MM, de manera que la utilidad se sustenta en ingresos no operacionales, que no son recurrentes ni del giro normal del negocio. En los gastos operacionales influyen el crecimiento de las provisiones en el 27% anual, mayores impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones y amortizaciones. El gasto de **provisión para activos de riesgo**, en el 89% corresponde a la cartera de créditos, lo que es coherente con el crecimiento de cartera en riesgo (35.7% anual).

Los **ingresos no operacionales** (USD 12.9MM) provienen de la recuperación de activos financieros, principalmente por la reversión de provisiones (USD 6.3MM) que incluye la relacionada con inversiones (USD 4.4MM), el cobro de intereses vencidos (USD 3.5MM), la reversión de la amortización del sistema Core Bancario (USD 1.8MM), entre otros. El BNF podría contar con ingresos potenciales por intereses vencidos pendientes de cobro relativos a la cartera en riesgo (USD 20.9MM).

Los auditores externos observaron que no se aplican las normas contables de la SBS, para la reversión de los intereses devengados no recuperados. La reversión de provisiones acumuladas de inversiones (Mutualista Benalcázar Liquidación), generan ingresos que no se han realizado, contrario a lo que estipulan las normas de prudencia financiera, por lo que la SBS dispuso el ajuste.

▪ RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

En el 1T10 no se solucionan todos los temas observados por los auditores externos en dic.09. La tendencia de incremento de riesgo de crédito es permanente y se vinculada con: un lento impulso y sustanciación de procesos judiciales, deficiencias en el otorgamiento y seguimiento de cartera, falta de desarrollo de herramientas informáticas para evaluación y cobranza, y debilidades de control interno para la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales.

Los contingentes son créditos aprobados no desembolsados. No se han reconocido como contingentes, los litigios judiciales, u otros temas que puedan comprometer recursos económicos no programados, al depender su resolución y valoración del pronunciamiento de terceros.

Los activos de riesgo calificados en mar.10 representan el 70.62% del total de activos y contingentes. Los activos de riesgo calificados se integran en 86% de cartera, cuya calidad influye en forma significativa.

Hay **riesgo de crédito en los activos no calificados**, que no están correctamente valorados, o que presenten dificultades de recuperarse al valor contable. Esos activos requieren ajustes con cargo a resultados, por:

conciliación de transferencias internas y cuentas bancarias, compensación de pérdidas por subsidios y diferencial de tasa, peritaje y depreciación de activo fijo, y castigo de activos vencidos por más del plazo reglamentario. El activo originado en cuentas por cobrar al BCE por el valor de los depósitos judiciales que le deben reintegrar, no es un valor disponible, ni propiedad del BNF, al estar restringido para uso del Consejo Nacional de la Judicatura.

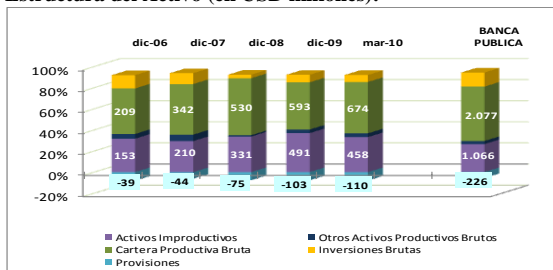
El 2010 arrastra valores originados en la compra e importación - venta y exportación de bienes (tractores, equipos de ordeño), productos e insumos (harina, arroz, maíz, soya, leche en polvo, urea), que no corresponden al objetivo social. La falta de experiencia en ese nicho de mercado, la injerencia política en la fijación de ingresos y metodología de comercialización o concesión crediticia, y la adjudicación al amparo de declaratorias de emergencia, incrementaron los riesgos de crédito, liquidez y legal.

Su operación derivó en mayores gastos e infraestructura física, con incumplimiento de los controles internos y del esquema de contratación pública. Los resultados revelan pérdidas que no se logran compensar, y varias denuncias de presuntos actos de corrupción. Para el 2010 esperaban que la UNA ejecute esa actividad, que el BNF interactúe como agente pagador y que se capitalice a la almacenera Almaquil. El BNF no presentó conciliaciones de cuentas, inventarios (bienes, productos e insumos), ni consolidación de saldos, estudios que permitirán conocer las pérdidas reales en estos procesos.

▪ ESTRUCTURA DEL BALANCE

Los estados financieros e información suplementaria son propiedad y responsabilidad de la administración del BNF. La calificación global de riesgo se sustenta en la gestión, información, documentación y **estados financieros no auditados** a mar.10, remitidos por el BNF. Los auditores externos emitieron opinión con salvedades sobre la razonabilidad de los estados financieros de dic.09, y limitaciones en el alcance del examen a la información financiera y al cumplimiento de las disposiciones legales.

Estructura del Activo (en USD millones):



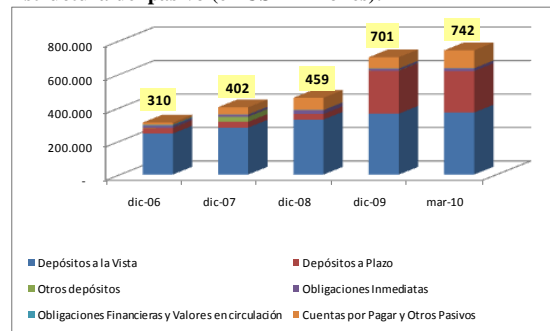
Fuente: BNF / Elaboración: BWR

En el 1T10 **mejora la estructura del activo**, por mayor colocación en cartera productiva bruta y aplicación de los depósitos en el BCE, que no son remunerados. El activo bruto (USD 1.275MM) tiene **cuentas de valuación** del 9%, que son las provisiones acumuladas estimadas por la

diferencia sobre el valor contable y el precio probable de realización, mientras que en el sistema ascienden al 6%.

Los **activos improductivos** con mayor crecimiento son la cartera en riesgo, intereses por cobrar, bienes no utilizados por el banco y gastos diferidos.

Estructura del pasivo (en USD millones):



Fuente: BNF / Elaboración: BWR

El activo creció con menor apalancamiento que en años pasados, financiado en el 64% con pasivos. Los últimos años el pasivo se duplica, y desde dic.09 su **estructura** contempla mayor participación de depósitos a plazo. Tales depósitos en el 80% vencen a más de 360 días, y se conforman principalmente de la inversión doméstica de la reserva monetaria de libre disponibilidad y de colocaciones de instituciones del sistema financiero. Las transferencias del Gobierno para programas de comercialización ingresaron como otros pasivos, cuyo impacto se compensó con débitos por compra de productos, anticipo a proveedores y gastos de comercialización.

FONDOS DISPONIBLES (USD 153.7MM)

El plazo a la vista de este activo y la calidad del depositario suponen un adecuado riesgo. Los fondos disponibles son el 13.2% del activo, y en el 1T10 disminuyen en USD -40.7MM, por su colocación en activos productivos. El 30% se destina a encaje bancario, el 58% también se deposita en el BCE sin remuneración, y el restante 12% corresponde a caja, efectos de cobro inmediato o remesas en tránsito. El BNF recibe del BCE la devolución del 85% de los depósitos judiciales, conforme a la Ley Orgánica de la Función Judicial. El BNF declara que ha conciliado sus cuentas con el BCE a mar.10, las que debieron ajustarse por las partidas conciliatorias provenientes de las transferencias bancarias por la exportación de arroz, y el sistema de pagos interbancarios.

INVERSIONES (USD 151MM)

El 13% del activo corresponde a inversiones temporales de USD 92.5MM valoradas al costo de adquisición amortizado, inversiones vencidas que revisten de riesgo de crédito y liquidez por USD 8.3MM, e inversiones permanentes en acciones y participaciones de USD 50.2MM, parte de las cuales estiman realizar en el corto plazo. El 99.4% de las **inversiones temporales** son para negociar, y el 88% corresponden al sector privado. El precio de mercado es menor al valor nominal en USD 2.6MM. Si las inversiones se realizan a la fecha de

vencimiento, se recuperará el valor nominal más los intereses devengados.

INVERSIONES TEMPORALES	LIBROS	COSTO *	MERCADO	NOMINAL
Para negociar entidades del sector	81.665	81.557	93.094	93.095
Para negociar entidades del sector	10.327	12.700	13.186	15.777
De disponibilidad restringida	530	530	1.900	1.900
TOTAL (USD Miles)	92.523	94.787	108.180	110.772

* Corresponde al costo de adquisición amortizado

El **portafolio** se diversifica en número de emisores y sector económico. Está disperso al tener amortizaciones trimestrales y semestrales de capital e interés. Cuenta con **buena calificación de riesgo local en grado de inversión**, siendo la mínima de A.

CALIFICACION DE RIESGO	EMISORES	LIBROS	NOMINAL
INS. FINANCIERAS			
AAA	4	32.832	32.732
AA	9	32.742	33.030
A	3	6.984	7.494
SUBTOTAL IFIS	16	72.557	73.256
EMPRESAS			
AAA	2	460	1.477
AA	19	8.518	18.232
A	1	130	130
SUBTOTAL EMPRESAS	22	9.108	19.839
	38	81.665	93.095
Sector público		10.858	17.677
Restringido		530	1.900
TOTAL PORTAFOLIO		93.053	112.672

En el sistema financiero se instrumentan con certificados de depósito, titularización de cartera automotriz, y cédulas hipotecarias. En empresas se instrumentan con obligaciones corporativas. Los **títulos del sector público** son Bonos del Gobierno Nacional, que incluyen cupones de intereses (Bonos 98-17), y bonos de disponibilidad restringida (Decreto 433), que se han destinado a cubrir parte del encaje bancario.

Las **inversiones vencidas** corresponden a certificados de depósito a plazo emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación (inactiva), que se encontraban 100% provisionados. El BNF reversó el 50% de las provisiones sustentado en el valor referencial de los activos que recibiría a cambio en el proceso de liquidación, lo que no se concreta en mar.10, generando ingresos que no se han realizado.

Las **inversiones en acciones y participaciones** se concentran en empresas privadas. Al no existir cotización bursátil de las acciones en las que el BNF mantiene participación, éstas se registran al valor patrimonial proporcional. El saldo se incrementa en 181.3% anual, por la mayor valoración del patrimonio y activos de la empresa Cementos Chimborazo, registrado con abono a ingresos operacionales. El PTC no dedujo el capital asignado a Almaquil de USD 1.1MM, cuya plusvalía mercantil se amortizará en 10 años plazo. El proyecto de contrato de compraventa de las acciones del BNF en la Cementos Chimborazo C.A. se aprueba, estando pendiente el consensuar la forma de pago. La proforma presupuestaria consideró la recepción de USD 60MM en el 2010, mas la propuesta es pagar las acciones en 4 dividendos semestrales (2 en el 2010 y 2 en el 2011). Las

utilidades por la valoración de las acciones de la cementera, se realizarán en la fecha de cobro efectiva.

CARTERA (USD 707MM)

El principal activo es la **cartera bruta**, que representa el 63% del balance, sin considerar cartera castigada por USD 9.9MM (cuentas de orden), ni el potencial de recuperación de intereses vigentes y reestructurados de USD 24.6MM, ni los intereses en suspenso de USD 20.8MM, que son accesorios al principal. El 1T10 la cartera creció 11.9%, a lo cual se sumarían los créditos aprobados no desembolsados de USD 4.1MM a mar.10.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2007	2008	1T09	2009	1T10
A. Normal	83.08	81.38	80.41	77.35	80.00
B. Potencial	4.09	5.41	5.95	6.22	3.86
C. Deficiente	2.43	3.27	3.30	3.10	3.50
D. Dudoso	1.50	2.16	2.33	3.10	3.25
E. Pérdida	8.90	7.78	8.01	10.24	9.39
Total USD MM	384.9	584.3	643.8	689.5	772.6
CDE USD MM	49.4	77.2	87.9	113.3	124.7
Prov./Cartera CDE	77.3	73.6	73.5	76.1	82.4

El desarrollo tecnológico todavía no permite contar con saldos consolidados a nivel nacional en forma oportuna, y algunos procesos son manuales. La **calificación de cartera y contingentes** considera saldos con un mes de atraso y provisiones del mes corriente. El proceso considera la antigüedad de los dividendos vencidos, para cartera de consumo y microcrédito; y el puntaje consignado en papeletas de calificación en préstamos mayores a USD 25M, o la homologación a la categoría asignada en el sistema financiero.

La **cartera en riesgo y la calificada CDE** crecen en forma preocupante. Hay mayor velocidad de deterioro de cartera por vencer frente a los montos recuperados, problemas de precalificación, y análisis de la capacidad de pago de los sujetos de crédito, lo que evidencia eventos de riesgo operativo.

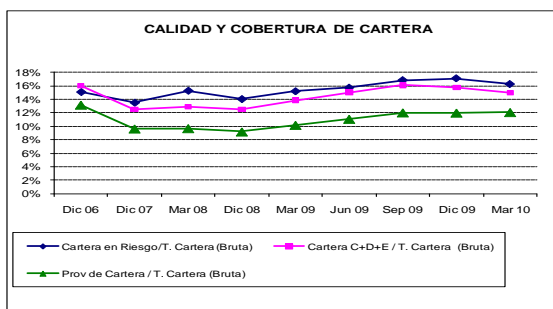
EVOLUCION DE LA MOROSIDAD AMPLIADA				
FECHA	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	REESTRUCTURADA
dic-08	12,6%	18,5%	19,8%	36,9%
mar-09	13,2%	19,1%	25,2%	35,9%
dic-09	14,0%	20,2%	33,5%	30,7%
mar-10	14,5%	19,8%	22,5%	35,3%

La **morosidad ampliada** del segmento **comercial** sube respecto de los referentes históricos registrados en el BNF. La de **consumo** marca el promedio de la banca pública. La morosidad de **microcrédito** se redujo, y sigue siendo la más alta del BNF. Por las características del cliente objetivo, la morosidad es superior y no es comparativa con los que administra la banca privada.

La **cartera reestructurada** tiene elevada morosidad, revelando un deterioro permanente de la capacidad de pago de algunos deudores que acudieron a ese mecanismo. El BNF cuenta con un Instructivo de arreglo de obligaciones para operaciones afectadas por fenómenos naturales, en vigencia a mar.10. La cobranza permitió fondar nuevos préstamos, o reestructurar cartera a clientes beneficiados con planes de reactivación crediticia, por su historial crediticio o porque tuvieron pérdidas por problemas climáticos, fenómenos naturales,

u otros que les impedían cumplir en el plazo original. Esta creció en 37.4% anual, al igual que la **cartera en demanda judicial**, cuya cobertura de cartera problemática subió de 22% a 29% en mar.10.

El BNF justifica la **exposición crediticia** con: (i) la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales como: créditos 555, microcréditos y crédito de bono de desarrollo, que representa el 32% de la cartera; (ii) la falta de una política agresiva de coactiva, por la suspensión durante el 2009 y el escaso recurso humano; y (iii) el **ablandamiento de las políticas de cobranza**, sustentado en recuperación de intereses de mora y recargos con descuento de hasta el 70% de la deuda, apertura de crédito a sujetos en categoría C e intermediarios con calificación de riesgo BB, e instrumentar garantías de 120% del riesgo.

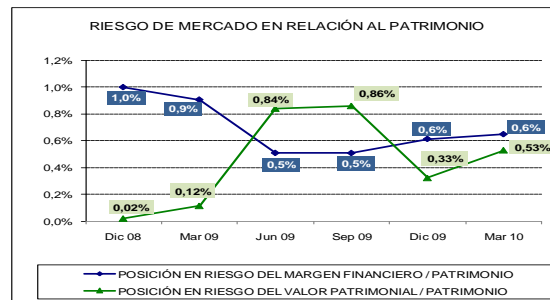


La **cobertura de provisiones** cubre parcialmente los riesgos de crédito, estando por debajo de los saldos de la cartera en riesgo y de la calificada CDE, y del promedio del sistema. Esta situación se mitiga con la **cobertura de garantías**, equivalentes a 3.21 veces el saldo de la cartera según cuentas de orden, valor a depurar conforme a sugerencias de auditoría externa. Las garantías casi no aplican a consumo y microcrédito, sino a cartera comercial, que abarca el 81% de las hipotecas y el 98% de las prendas instrumentadas.

El BNF no registra **concentración de crédito**, reportando la mayor diversificación de la banca pública. Los 25 mayores deudores representan 0.68% de la cartera bruta y contingentes, o 1.30% del patrimonio. El saldo promedio por sujeto de crédito no excede el 10% del PTC, y no reportan las garantías por sujeto. Con base en el cliente objetivo y la concentración histórica del BNF, a mar.10 ésta aumenta a USD 219.7M por cliente. Los controles de **crédito vinculado y conformación de grupos económicos** todavía no dan información fidedigna, reportando sólo a un sujeto en el formulario 250-B.

• RIESGO DE MERCADO Y TASA DE INTERES

La **sensibilidad** de la estructura de negocio al cambio del 1% en las tasas de interés, se mantiene dentro de límites tolerables. Las brechas de sensibilidad no presentan descalces en la reprecitación de las tasas de interés activas y pasivas. El incremento del 1% en las tasas a mar.10, hubiera producido ganancias o pérdidas de USD 2.7MM.



La cartera de créditos es el activo más sensible a la variación de tasa, al igual que los depósitos en el pasivo. El GAP de duración del margen financiero en mar.10 subió a USD +2.741M, (dic.09 era USD +2.576M), y la posición en riesgo del margen financiero de 0.66% está por debajo del límite tolerable del 2%. La sensibilidad del valor patrimonial frente al cambio del 1% en la tasa de interés es de +0.54% a mar.10 (+0.33% a dic.09); de manera que por cada variación en la tasa de un punto porcentual, el patrimonio sensible variará en USD +2.240M (USD +1.364M en dic.09), por debajo del límite determinado como tolerable del 3% del PTC.

• RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

La **liquidez estructural** durante el 1T10 no cumple con los requerimientos normados por la SBS, aunque no está vinculada a periodos de iliquidez. Estos desfases se presentan en algunas semanas de los 2 últimos años y en el 1T10, con mayor frecuencia de incumplimiento que el máximo normado. El incremento de liquidez estructural se origina en la concentración y volatilidad de las captaciones en entidades estatales, principalmente de la inversión doméstica. Los desfases se superan a mediados de abr.10, bajando la volatilidad a niveles normales en el corto plazo y mejorando los índices de liquidez.

RELACIONES DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL					
mes	liq 1ra	vol 1ra	liq 2da	vol 2da	liq min
dic-08	13,1%	16,3%	13,2%	20,4%	19,1%
ene-09	8,9%	17,1%	8,8%	21,4%	20,3%
feb-09	15,5%	11,7%	15,2%	14,6%	13,8%
mar-09	12,6%	9,3%	12,4%	11,6%	11,6%
abr-09	20,8%	9,3%	20,9%	11,6%	11,0%
may-09	15,6%	9,2%	15,2%	11,6%	10,9%
jun-09	9,8%	8,5%	9,5%	10,6%	11,2%
jul-09	16,3%	8,8%	15,8%	11,0%	11,1%
ago-09	15,1%	9,4%	14,6%	11,8%	11,3%
sep-09	23,5%	11,3%	22,7%	14,2%	13,7%
oct-09	21,0%	17,2%	21,1%	21,5%	20,9%
nov-09	28,3%	18,6%	27,5%	23,3%	22,6%
dic-09	72,1%	58,1%	46,8%	72,6%	71,3%
ene-10	77,8%	69,6%	48,9%	87,0%	87,4%
feb-10	75,6%	80,1%	49,8%	100,1%	102,2%
mar-10	63,0%	76,5%	40,3%	95,7%	99,0%

Fuente: Banco Nacional de Fomento – Gerencia de Riesgos

El **Plan de Acción Emergente de Liquidez** previno superar esta situación: recuperando los valores invertidos en programas de comercialización y programas de crédito masivo, fortaleciendo los planes de captación, mejorando la concesión crediticia y recuperación de cartera e intereses, vendiendo activos improductivos, y reduciendo costos de administración del personal y oficinas. La ejecución de algunas actividades mejoraron las relaciones de liquidez el 2T10, por lo que la Gerencia y el CAIR suspenden la aprobación de dicho plan. En

sustitución se actualiza el Plan de Contingencia de Riesgos de liquidez, aprobado por el Directorio en jul.10.

El BNF no presentó posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico durante el 1T10. Los **activos líquidos** permitieron la cobertura de las brechas de liquidez negativas, las que se presentan en 7 bandas de tiempo en forma consecutiva y en los tres escenarios, dada la estructura del GAP de plazos.

Los 25 mayores depositantes representan 49.4% de las obligaciones con el público y el 150.9% de los activos líquidos (BWR), marcando **concentración de depósitos**, lo que históricamente estuvo diversificado en número, tipo y origen de recursos. El 40% de las obligaciones con el público corresponden al BCE.

RIESGO OPERATIVO

El BNF dilató la implantación de controles para medir riesgo operativo, cuyo plazo venció en ago.09, y tiene 87.9% de avance a mar.10. Se han presentado eventos de riesgo operativo en todos los factores. No cuentan con la matriz de riesgo a mar.10, que cuantifiquen las pérdidas que puedan originar los eventos de riesgo operativo y legal.

El **desarrollo tecnológico** para la ejecución de controles de riesgos no concluye, manteniendo procesos manuales y exposición a errores. El BNF tiene contingencias que generan **riesgo legal**, debido a presunta inobservancia de disposiciones legales, con indicios de responsabilidad penal determinada por Contraloría General del Estado, por algunas compras y adjudicaciones de: equipos e infraestructura requerida para el CORE bancario, importación de arroz y fertilizantes, comercialización de arroz y maíz, adquisición de harina de trigo, contratación de seguros para transporte marítimo, sistema de modernización bancario, y arrendamiento de cajeros. El BNF informa que tales compras y adjudicaciones se efectuaron en anteriores administraciones, y que no se ha cuantificado el impacto del riesgo relativo al 1T10.

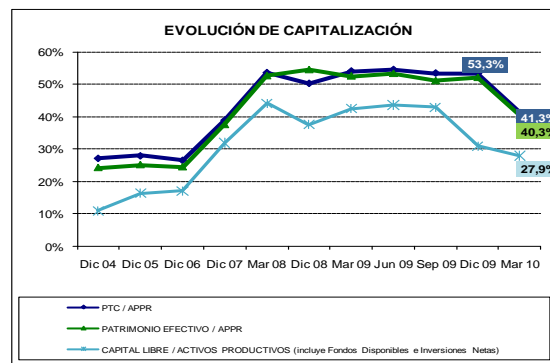
AVANCE PLAN DE ACCION RIESGO OPERATIVO (%)	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10
Comisión de normativa	60,0	61,7	78,3	100,0
Servicios de Tecnología	61,8	74,9	83,7	92,4
Proyecto CORE BANCARIO	59,8	78,6	86,2	86,2
Organización y Métodos	50,0	50,0	86,5	74,5
Gestión de Asesoría Jurídica	64,3	88,3	75,7	75,7
Gestión de Auditoría Interna	100,0	100,0	100,0	100,0
Procesos de Gerencia de Crédito	65,4	75,9	86,7	93,7
Supervisión de atención al cliente	33,0	100,0	100,0	100,0
Gestión de Seguros	50,0	100,0	100,0	100,0
Administración de Talento Humano	43,3	60,0	82,9	82,9
Gestión administrativa	39,3	47,9	60,7	76,1
Procesos inherentes a Riesgos	52,0	56,1	71,4	72,8
PROMEDIO TOTAL	56,6	74,4	84,5	87,9

Los aportes al control de riesgo operativo fueron: aprobación del CAIR a las Políticas de Administración del Riesgo Operativo para los procesos de: talento humano, tecnología de información, control interno, bienes y servicios, y análisis previa contratación de la consultora para elaborar el Plan de Contingencia y Continuidad del Negocio.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

El capital pagado se sustenta en **aportes del Gobierno**, provenientes del SOTE, CEREPS, Decreto de Estado de Emergencia Nacional, Programa de Reactivación MAGAP, Resolución Presupuestaria - Decreto 1307, y Programas especiales, que se potencian a partir del 2007. El dictamen de los auditores externos señala que el **déficit acumulado** ascendería a USD -103MM, si se reconocen los ajustes para superar las salvedades a los estados financieros del 2009. Los indicadores de solvencia se modificarían, sin llegar a incumplir el requerimiento legal.

Por la naturaleza de banco público, sería apoyado por el Estado, mas los niveles de solvencia y crecimiento se supereditarían a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, y operativa del BNF para compensar las pérdidas acumuladas.



El indicador de solvencia se contrae en 12 puntos porcentuales en el trimestre, por mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo (36%), respecto del fortalecimiento patrimonial (5.3%). Históricamente el PTC cumple con el requerimiento legal del 9% de los activos ponderados por riesgo y 4% de los activos y contingentes. La proyección futura de la solvencia se afecta en razón de: la dificultad de generar utilidades operativas, incremento de los gastos operacionales y de las provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo, e impacto de los ajustes y reclasificaciones que Auditoría Externa e Interna consideran necesarios para una razonable presentación de los estados financieros.

El capital libre sigue siendo positivo (USD 227.9MM), mas se contrae en -7.6% anual. La cobertura para riesgos no previstos en activos productivos, disponibilidades e inversiones netas sigue siendo buena, mas se reduce en 14.2 puntos porcentuales anuales. De igual manera se reduce la cobertura para eventuales deterioros patrimoniales en 8.1 puntos porcentuales, muy por debajo del promedio del sistema.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10
(USD MILES)								
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	535.343	60.820	73.864	82.102	32.902	24.090	94.134	92.523
Cartera Productiva Bruta	2.077.198	208.722	342.222	359.463	530.161	537.491	595.333	673.516
Otros Activos Productivos Brutos	117.388	21.607	43.891	50.631	12.777	17.845	44.010	50.191
Total Activos Productivos	2.729.928	291.150	459.977	492.196	575.840	579.426	733.477	816.230
Depositos en Instituciones Financieras	294.646	47.386	56.672	60.764	62.880	63.040	153.171	89.633
Fondos Disponibles Improductivos	146.333	21.662	32.470	74.318	36.251	35.012	41.242	64.087
Cartera en Riesgo	206.949	37.077	53.502	64.785	86.660	96.302	122.694	130.680
Activo Fijo	44.533	20.291	20.709	20.768	21.798	22.169	24.634	25.194
Otros Activos Improductivos	373.862	26.641	46.554	66.324	123.543	119.309	149.014	148.719
Total Provisiones	-226.407	-39.264	-44.443	-47.700	-74.711	-81.735	-103.252	-110.159
Total Activos Improductivos	1.066.323	153.057	209.907	286.960	331.132	335.833	490.755	458.314
Total Activos	3.569.844	404.942	625.441	731.455	832.260	833.524	1.120.980	1.164.384
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	1.709.507	278.842	345.716	356.539	362.077	343.593	621.028	618.835
Depósitos a la Vista	388.868	244.920	280.346	284.931	328.584	309.807	363.670	370.779
Operaciones de Reporto	-	-	30.000	30.000	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.275.807	33.708	34.928	41.144	32.953	33.243	256.533	247.219
Depósitos en Garantía	44.831	214	442	464	540	543	825	838
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	0	0	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	15.770	13.227	11.556	10.911	22.242	15.429	11.700	15.770
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	160.975	5.004	1.886	1.665	1.246	1.158	935	881
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	504.407	13.242	43.023	40.713	73.003	70.809	67.625	106.603
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.391.172	310.315	402.182	409.828	458.568	430.989	701.287	742.088
TOTAL PATRIMONIO	1.178.672	94.628	223.259	321.627	373.692	402.534	419.693	422.296
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.569.844	404.942	625.441	731.455	832.260	833.524	1.120.980	1.164.384
CONTINGENTES	273.114	1.543	2.767	2.375	4.474	4.581	5.416	4.983
RESULTADOS								
Intereses Ganados	51.065	34.483	41.196	12.453	57.243	15.480	68.670	17.608
Intereses Pagados	13.281	8.249	8.242	2.276	8.269	1.457	6.342	2.448
Intereses Netos	37.784	26.235	32.954	10.178	48.974	14.023	62.328	15.159
Otros Ingresos Financieros Netos	1.424	13.711	9.885	1.737	5.803	859	3.239	1.113
Margen Bruto Financiero	39.208	39.946	42.840	11.915	54.777	14.881	65.566	16.272
Ingresos por Servicios	332	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	10.931	1.173	569	0	9	6.870	56.264	6.187
Gastos de Operación	27.273	37.967	39.818	9.518	58.260	14.411	70.539	15.154
Otras Perdidas Operacionales	75	801	1.304	1	1.208	1	133	0
Margen Operacional antes de Provisiones	23.123	2.351	2.287	2.396	-4.682	7.339	51.158	7.305
Provisiones	31.204	9.493	13.281	6.106	39.376	11.257	42.173	14.322
Margen Operacional Neto	-8.081	-7.142	-10.994	-3.710	-44.058	-3.918	8.985	-7.017
Otros Ingresos	33.063	10.732	11.612	4.154	14.380	10.458	23.425	12.957
Otros Gastos y Perdidas	11.480	3.590	4.238	2.026	8.010	2.573	11.197	3.337
Impuestos y Participación de Empleados	380	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	13.122	0	-3.620	-1.582	-37.688	3.967	21.213	2.603

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IAFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09	dic-09	mar-10
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	2.876.262	312.811	492.447	566.514	612.091	614.438	774.719	880.316
Inversiones Netas	475.327	60.820	73.864	82.102	32.902	24.090	94.134	92.523
Cartera Bruta total	2.284.146	245.799	395.724	424.248	616.821	633.793	718.027	804.196
Cartera Vencida	88.187	16.627	21.559	24.764	29.661	33.052	47.051	52.507
Cartera en Riesgo	206.949	37.077	53.502	64.785	86.660	96.302	122.694	130.680
Cartera C+D+E	132.621	39.330	49.408	54.764	77.180	87.878	113.324	124.667
Provisiones para Cartera	-168.990	-32.419	-38.212	-41.165	-56.826	-64.606	-86.239	-97.206
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	71,9%	65,5%	68,7%	63,2%	63,5%	63,3%	59,9%	64,0%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	148,2%	125,0%	148,3%	154,1%	171,6%	179,0%	123,3%	138,1%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,9%	6,8%	5,4%	5,8%	4,8%	5,2%	6,6%	6,5%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	9,1%	15,1%	13,5%	15,3%	14,0%	15,2%	17,1%	16,2%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5,8%	16,0%	12,5%	12,9%	12,5%	13,9%	15,8%	15,5%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	81,7%	87,4%	71,4%	63,5%	65,6%	67,1%	70,3%	74,4%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	127,4%	82,4%	77,3%	75,2%	73,6%	73,5%	76,1%	78,0%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,4%	13,2%	9,7%	9,7%	9,2%	10,2%	12,0%	12,1%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	170,4%	99,8%	89,5%	86,8%	76,0%	84,8%	84,7%	82,6%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	26,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	0,9%	0,8%	0,7%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferenci	20,4%	19,0%	17,4%	15,1%	16,8%	15,3%	18,4%	17,7%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant	N/D	19,0%	12,6%	1,9%	23,4%	6,5%	31,4%	4,9%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	50,4%	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	1,4%	1,3%	1,3%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	1442,5%	324,3%	424,7%	421,0%	-226,7%	145,4%	26,6%	189,2%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	53,7%	2,0%	2,0%	6,8%	1,5%	5,0%	1,4%	5,2%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	41,9%	26,7%	38,9%	53,5%	50,3%	54,0%	53,3%	41,3%
TIER I / APPR	37,8%	24,5%	37,5%	52,6%	54,5%	52,5%	52,1%	40,3%
PTC / Activos y Contingentes*	36,0%	21,2%	30,8%	42,7%	43,6%	47,0%	34,8%	35,3%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,9%	23,6%	10,7%	6,6%	6,0%	5,6%	6,3%	6,1%
Capital libre (USD)**	779.365	49.882	146.938	217.450	216.403	246.489	226.603	227.862
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dispon	27,10%	15,95%	29,84%	38,38%	35,35%	40,12%	29,25%	25,88%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55,5%	37,3%	54,9%	58,9%	48,3%	50,9%	43,3%	42,8%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	90,2%	91,8%	96,3%	98,3%	108,4%	97,2%	97,7%	97,7%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	40,9%	24,4%	43,3%	47,4%	51,3%	48,3%	43,0%	37,0%
TIER I / Activo Neto Promedio	43,4%	20,4%	36,2%	45,3%	54,3%	46,0%	39,2%	35,3%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	99	6.542	2.898	536	1.832	279	837	99
Ingresos Operativos Netos	50.396	40.317	42.105	11.913	53.577	21.750	121.697	22.459
Resultado antes de impuestos y participacion trabaja	13.501	0	-3.620	-1.582	-37.688	3.967	21.213	2.603
Margen de Interés Neto	74,0%	76,1%	80,0%	81,7%	85,6%	90,6%	90,8%	86,1%
ROE***	4,62%	0,00%	-2,28%	-2,32%	-12,63%	4,09%	5,35%	2,47%
ROE Operativo	-2,8%	-7,9%	-6,9%	-5,4%	-14,8%	-4,0%	2,3%	-6,7%
ROA***	1,8%	0,0%	-0,7%	-0,9%	-5,2%	1,9%	2,2%	0,9%
ROA Operativo	-1,1%	-1,8%	-2,1%	-2,2%	-6,0%	-1,9%	0,9%	-2,5%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	75,2%	81,3%	85,2%	89,9%	94,8%	65,8%	51,9%	67,9%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,9%	12,2%	9,5%	9,0%	9,8%	9,9%	9,6%	7,9%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,2%	14,9%	11,4%	10,0%	10,6%	10,3%	10,0%	8,4%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	135,0%	403,8%	580,7%	254,9%	-840,9%	153,4%	82,4%	196,1%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	116,0%	117,7%	126,1%	131,1%	182,2%	118,0%	92,6%	131,2%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8,1%	12,3%	10,3%	9,2%	13,4%	12,3%	11,5%	10,3%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	440.979	69.048	89.142	135.082	99.131	98.053	194.413	153.720
Activos Líquidos (BWR)	655.467	91.281	108.481	156.718	105.331	99.906	264.018	202.697
25 Mayores Depositantes****	1.148.154	N/D	N/D	N/D	63.507	56.646	264.528	305.925
100 Mayores Depositantes****	1.200.149	N/D	N/D	N/D	73.871	71.079	282.686	323.678
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	62,3%	31,4%	33,6%	44,6%	26,5%	27,1%	60,5%	45,8%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	39,2%	32,8%	35,8%	51,3%	26,4%	26,5%	41,7%	32,7%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	N/D	17,8%	35,9%	19,1%	11,6%	71,3%	73,1%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	-20,3%	-16,8%	-28,4%	-21,8%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	62,3%	31,4%	33,6%	44,6%	26,5%	27,1%	60,5%	45,8%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	41,9%	23,7%	27,6%	38,4%	24,9%	26,6%	44,5%	34,7%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	67,2%	N/D	N/D	N/D	17,5%	16,5%	42,6%	49,4%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	175,2%	N/D	N/D	N/D	60,3%	56,7%	100,2%	150,9%

* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial