

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

2008	2009	1T10	2T10	3T10
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	2008	2009	1T10	2T10	3T10
Activos	832	1121	1164	1220	1267
Patrimonio	374	420	422	425	418
Resultado	-37.7	21.2	2.6	5.6	-1.3
ROA (%)	-5.2	2.2	0.9	0.9	-0.1
ROE (%)	-12.6	5.3	2.5	2.6	-0.4

Contactos

Patricio Baus, Ecuador

(593 2) 222 23 23

pbaus@bankwatchratings.com

Sebastián Baus, Ecuador

(593 2) 254 83 93

Sebastian.baus@bankwatchratings.com

Guissela 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, y patrimonio propio. Funciona desde 1928, con domicilio principal en Quito. Su red bancaria tiene presencia en las capitales de provincia y cabeceras cantonales del territorio ecuatoriano, y es la más grande del sistema público. Sus operaciones se regulan en su Ley Orgánica, reformada en oct.07. Se somete a las normas de solvencia y prudencia financiera aplicable a banca privada, y al control directo de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y la Contraloría General del Estado (CGE), en los ámbitos de su competencia. Las políticas y operación se adecúan a los planes y programas de desarrollo económico y social del Gobierno Nacional. Su nicho de mercado es el sector productivo, especialmente productores agropecuarios y sus organizaciones, pequeña industria y artesanía, turismo, actividad comercial y microempresa. El Estado da soporte para su gestión a través de: aportes de capital, depósitos, fondos en administración, y transferencia de recursos para programas especiales.

• 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 septiembre 30 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 considera la importancia del Banco Nacional de Fomento para el cumplimiento de las políticas sociales del Gobierno, y el apoyo recibido hasta el momento. También destaca la disposición del Estado para continuar dándole soporte, en caso de que fuera necesario; sin embargo este soporte se supedita a la capacidad fiscal, al momento de requerirlo.

En este trimestre, el BNF experimentó un crecimiento superior al sistema en cartera (BNF: 12.5%, Sistema: 9.1%), respaldado en la mejor utilización de los activos líquidos improductivos e inversiones, y la mejora del Margen Bruto Financiero. Se apoyó en un mejor control de gastos operacionales, que permitió un Margen Operacional antes de Provisiones positivo. No obstante, el Margen Operacional Neto se volvió negativo, por el alto requerimiento de provisiones. Otros Ingresos fue un rubro importante para alcanzar utilidades, que tuvo un buen crecimiento en este

¹ **Nota a la calificación:** El BNF, por reprocesamiento de balances desde ago.10, 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 diciembre 30 del 2010, ha concluido en enero del 2011.

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 2010**COMITE: Enero 2011**

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. La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.

trimestre, aunque fue insuficiente para cubrir la pérdida operativa a sep.10.

Las acciones para mitigar riesgo crediticio han sido débiles, subsistiendo una alta morosidad, a pesar del volumen de cartera por madurar y de las garantías instrumentadas. La atención masiva a sectores y sujetos que no califican en el sistema financiero privado, y el crecimiento en cartera vinculada a programas especiales del gobierno, conlleva mayor riesgo crediticio. De esta manera, las pérdidas esperadas superan las provisiones constituidas.

Como consecuencia del crecimiento en colocaciones, los indicadores de liquidez se han visto presionados en este trimestre. La norma sobre riesgo de liquidez no tiene casos de excepción para la banca pública, y se regula acorde a las normas del sector financiero privado. La reducción del margen favorable de liquidez estructural de 2da. línea, respecto del requerimiento mínimo, alerta sobre la adopción de acciones para cumplir con los requerimientos por volatilidad y concentración.

Los indicadores de capitalización también se presionan, siendo un desafío para el banco el fortalecimiento de su base patrimonial para enfrentar el crecimiento de su cartera. Si bien la gestión de intermediación mejora, vemos como un reto para el banco la recuperación de la rentabilidad, debido a la velocidad del deterioro de la cartera respecto de su cobranza, y a la alta dependencia del banco de ingresos no operacionales.

La calificación también contempla el enfoque hacia una reestructuración y nuevo modelo de negocios para centralizar el riesgo. Se persigue aislar la injerencia política en la toma de decisiones y definiciones técnicas del negocio, además de implementar nuevos parámetros de selección y evaluación, que controlen la alta inestabilidad e incertidumbre de los cargos gerenciales.

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 a los programas especiales del Gobierno.
- Acceso a fondeo de bajo costo.

OPORTUNIDADES.

- Operaciones de segundo piso ampliarán su nicho de mercado.
- Apoyo político como brazo ejecutor de planes gubernamentales.
- Alta demanda de crédito no atendida por la banca tradicional, genera opción de colocar crédito.
- Creación de Unidad Nacional de Almacenamiento para comercializar productos, mitiga riesgo operativo del BNF en esa actividad no financiera.

DEBILIDADES

- Dificultad en levantamiento de información, origina reprocesamiento de estados financieros y formularios. Aplicación parcial del CORE y procesos manuales generan riesgo operativo.
- Deterioro de la imagen institucional, por registro de pérdidas recurrentes y bajo perfil competitivo.
- Riesgo de Crédito por cartera con alta morosidad y segmentos con elevado riesgo crediticio.
- Cumplimiento parcial del Plan de Regularización, originó extender su plazo desde el 2008.
- Debilidades de control interno en seguridades de información y salvaguarda de activos.
- Liquidez estructural inestable por fluctuaciones en la volatilidad y concentración de depósitos.
- Contingencias legales por adjudicaciones sin seguir el esquema de contratación pública, generarían responsabilidad penal.

AMENAZAS

- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio. Nuevos créditos cuentan con seguro agrícola subsidiado.
- Decisiones bajo inherencia política más que técnica, en la atención a los sectores económicos.
- Reembolso de línea crédito de desarrollo humano depende de la capacidad fiscal del Gobierno.
- Plan estratégico 2010-2013 y Programa de Regularización reformulado desde oct.08, no cuentan con pronunciamiento de la SBS.
- Regulación del BCE sobre baja de la tasa de interés activa para microcrédito y consumo, afecta la rentabilidad.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

INSTITUCIÓN

- Los estados financieros se reprocesan a partir de ago.10, para superar observaciones de la SBS. Estos correctivos se demoran hasta ene.11.
- El Decreto Ejecutivo 435 dispone traspasar a la empresa INMOBILIAR el dominio de los bienes inmuebles que no usen en sus actividades, a título gratuito. Esperan pronunciamiento de la Secretaría Nacional de la Administración Pública, sobre la afectación al patrimonio del BNF.
- El BNF realiza exportación de Aceite Crudo de Palma Africana con la modalidad de pago a través del Sistema Único de Compensación Regional (SUCRE), creado por acuerdo de los países de la Alianza Bolivariana (ALBA). La transacción se realizó en la moneda virtual SUCRE (Cotización de USD 1.2502).

SISTEMA

Anexo No.1

▪ **ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

• **ESTRUCTURA DEL BNF**

GOBIERNO CORPORATIVO

Por la naturaleza de banco público, el Directorio tiene 5 vocales gubernamentales y 4 representantes de los sectores de la producción. El 3T10 hubo estabilidad en los vocales principales del Gobierno Nacional. A partir de jul.10 asisten, en calidad de invitados, los delegados del Ministerio Coordinador de la Política Económica, cartera de Estado que no forma parte del Directorio, según la Ley Orgánica del BNF.

Durante el 3T10, hubo dinamismo en la atención de temas represados de anteriores administraciones y en las actividades de rutina. De 9 vocales principales, solo 3 designaron vocales suplentes, que cuentan con calificación de idoneidad de la SBS. La dirección busca aislar la injerencia política en la toma de decisiones y la contratación de gerentes, mediante el Proyecto emergente de reestructuración y la Reglamentación para la selección de cargos de nivel directivo. En el pasado, la injerencia política prevaleció sobre los criterios técnicos del negocio, generando pérdidas que se vienen cubriendo con las transferencias de recursos, sustentadas en diferentes acuerdos ministeriales.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital social del BNF es propiedad del Estado ecuatoriano. Los aportes se sustentan en disposiciones de la Ley Orgánica, leyes especiales y Decretos Ejecutivos. El soporte del Estado frente a un escenario de crisis, se limita a la situación fiscal. Para el 2010 no se presupuestan aportes estatales, y el fortalecimiento o deterioro patrimonial ha dependido de los resultados de operación, los cuales no compensan las pérdidas acumuladas a inicio de año.

El BNF todavía no soluciona las salvedades de los auditores externos sobre la razonabilidad de las utilidades del 2009; ni ha recuperado los ingresos esperados, en la realización de las inversiones y otros activos. Los ajustes y reclasificaciones necesarios, afectarán la posición patrimonial del BNF.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Un estudio de la Gerencia General reporta que la mitad del personal es bachiller, más del 48% tiene de 16 a 30 años, y que gran parte de la cartera vencida se otorgó a discrecionalidad de las gerencias de las

sucursales. Con esa base plantea: (i) un modelo enfocado a la Reestructuración de la institución; (ii) un modelo de negocios para centralizar el riesgo y facilitar su manejo y mitigación, donde las sucursales, agencias y dependencias sólo se dedicarían a ventas, captación y recuperación; y (iii) parámetros para la selección de cargos de nivel directivo. El Directorio aprobó contratar una consultora para implementar la reestructuración del BNF, aunque hay vocales que opinan que primero se requieren de reformas legales.

El BNF diseñó una estructura orgánica por procesos, y espera el dictamen del Ministerio de Relaciones Laborales. En sep.10 la estructura administrativa sigue pesada con 2.634 funcionarios, de los cuales 49% son técnicos y profesionales y 44% de apoyo. Continúa la rotación en la plana gerencial y gerentes de sucursales, con 21 cambios durante el 3T10. Desde jun.09 no nominan al representante legal titular. A partir de ago.10, tanto el Gerente General encargado, como los Gerentes de área, se mantienen en funciones prorrogadas hasta su reemplazo. A algunos los han removido, a otros los someten a evaluación hasta su ratificación oficial. La Unidad de Comercialización suspendió actividades, porque el BNF participará como ejecutor de pagos. El área de Talento Humano tiene dificultades que solucionar, y es una de las áreas más sensibles del BNF.

• **DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS**

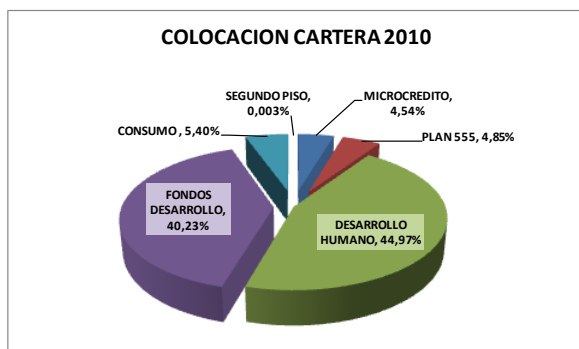
El BNF ejerce un papel preponderante en la ejecución de algunas políticas gubernamentales, orientadas al desarrollo de una economía popular y solidaria, mediante la concesión de crédito.

PROGRAMAS	LINEAS DE CRÉDITO
PROGRAMAS ESPECIALES	Línea 5-5-5: Hasta USD 5M al 5% y hasta 5 años plazo
	Microcrédito: Hasta USD 7M al 11% (producción) y 15% (comercial y servicios) hasta 5 años plazo
	Beneficiarios del Bono de Desarrollo Humano: USD 840 al 5% a 24 meses
PROGRAMA CON FONDOS PROPIOS	Requerimientos de sectores productivos que no acceden a los programas especiales: Hasta USD 50M al 13.5% y a plazos acorde a la inversión.
	Activos fijos y capital de trabajo de los sectores productivos: Agrícola, pecuario, pesquero artesanal, pequeña industria, artesanía, turismo, comercio, consumo y servicios.
	Compra de tierras productivas en el sector rural.
	Gastos titularidad de predios adjudicados por el INDA.
	Arrendamiento mercantil "LEASING" para la compra de maquinaria agrícola.
	Comercialización de granos.
	Línea para la minería artesanal.
Consumo: Hasta USD 10M al 16% y hasta 2 años plazo.	
PROGRAMA CON RECURSOS AJENOS	Línea de la CFN
	Línea para cafetaleros
	Línea CONADIS
	Línea de Reactivación Agropecuaria.
	Línea de reactivación productiva para productores afectados por fenómenos naturales.
Línea para damnificados del Volcán Tungurahua.	

Fuente: Banco Nacional de Fomento

El crédito del BNF difiere del crédito tradicional de la banca privada. Los créditos de desarrollo humano a

beneficiarios del Programa de protección social son los más representativos del portafolio, no adquieren la calidad de vencidos ni generan ingresos por mora, siendo su reembolso responsabilidad del Ministerio de Bienestar Social. De enero a sep.10 han colocado USD 258MM en 329.412 operaciones, que deberían cumplir un plan de inversiones aprobado por el BNF. Las operaciones como banca de segundo piso cuentan con líneas de terceros, y financiarán a cooperativas de ahorro y crédito controladas por la SBS, o por la Dirección Nacional de Cooperativas – MIES. También actúa de intermediario en el Programa de Finanzas Populares, y en el Fideicomiso Fondo de Crédito del Banco del Migrante. La colocación de cartera durante el 2010, se ha distribuido según consta a continuación:



Fuente: Banco Nacional de Fomento

Continúan con la política de crecer en colocación de crédito, y mejorar sus procesos crediticios. Intervendrán en los procesos de comercialización de la UNA como agente pagador, a solicitud del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca. Se ha dispuesto la venta del inventario de los productos existentes en el BNF.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El Plan de Regularización contempla las estrategias que la administración se comprometió a cumplir del 2005 al 2008, y que requirió su actualización. Según evaluación del BNF, hay 90% de cumplimiento en sep.10. La SBS evaluó Riego de Crédito y el Gobierno Corporativo asociado, encontrando varias debilidades, cuya mitigación se plasmaría en un Plan de Acción a ser presentado al Directorio, y en el reprocesamiento de la información financiera desde ago.10.

ESTRATEGIAS PLAN DE REGULARIZACION	2009	1T10	2T10	3T10
1 Mejora de gestión administrativa, imagen institucional y propiciar el desarrollo organizacional.	67%	85%	86%	88%
2 Mejorar la estructura financiera.	71%	86%	88%	92%
3 Mejorar el área de crédito y la calidad de la cartera.	68%	93%	95%	96%
4 Fortalecimiento institucional, reestructuración tecnológica.	72%	79%	80%	83%
CUMPLIMIENTO GLOBAL	70%	86%	87%	90%

Fuente: Banco Nacional de Fomento

La gestión del 2010 cumple las expectativas de colocación y reducción de morosidad en ciertas líneas, mas no contribuye a otros objetivos estratégicos, debido a los resultados obtenidos. La ejecución presupuestaria se reajustada en sep.10, y todavía no logran la recuperación de subsidios de programas especiales (USD -10MM), inversiones de capital (USD -8.7MM), inversiones financieras (USD -149MM), y cobranzas de cartera (USD -116MM).

La comercialización de maquinaria y productos no ha provisto las fuentes estimadas, debido a dificultades en negociar y costos de bodegaje.

Las captaciones del público y judiciales mejoran levemente, aunque por debajo del presupuesto (USD -98MM).

Los activos líquidos son menores al presupuesto (USD -180MM), al haber priorizado la colocación en cartera. Los ingresos por la venta de las acciones de Cementos Chimborazo, esperan recuperar parcialmente en dic.10. Los certificados emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación esperan recuperar en el 2011, por la falta de aprobación del descuento en el 2010.

La venta de inmuebles improductivos se acelerará, por la amenaza de que INMOBILIAR los recepte a título gratuito.

• POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El BNF es un banco de primer piso, posicionado en el 1er. lugar de la banca pública por tenencia de activos, pasivos, patrimonio, cartera bruta, y depósitos en sep.10. Su desempeño se refleja en los principales indicadores financieros, resumidos a continuación.

INDICADORES BANCA PÚBLICA (En porcentajes)

ENTIDAD	PATRIMONIO TÉCNICO	COBERTURA CARTERA EN RIESGO	MORA	ROA	LIQUIDEZ ESTRUCTURAL 2da.línea
BNF	35,5	74,3	14,9	(0,1)	19,8
CFN	36,3	81,6	9,8	1,4	14,3
BDE	38,9	-	-	3,9	27,4
BEV	49,6	434,5	1,6	2,3	79,0
SISTEMA	37,8	86,8	8,8	1,6	25,0

Fuente: SBS / BNF / Elaboración: BWR

La solvencia de la banca pública supera ampliamente el 9% previsto en la ley. El BNF ha recibido el mayor volumen de aportes del Estado en los 3 últimos años. Es el único que registra pérdidas en el 2010, y arrastra pérdidas de años anteriores. La morosidad total es el más alta, y la cobertura de provisiones para la cartera en riesgo es la más baja. Su cartera en riesgo sigue subiendo en participación (60.9% en jun.10 a 65.8% en sep.10), afectando su rentabilidad y liquidez futura. La liquidez estructural de 2da. línea sigue débil porque aumentó la volatilidad de sus depósitos durante el 2010.

• ADMINISTRACION DE RIESGOS

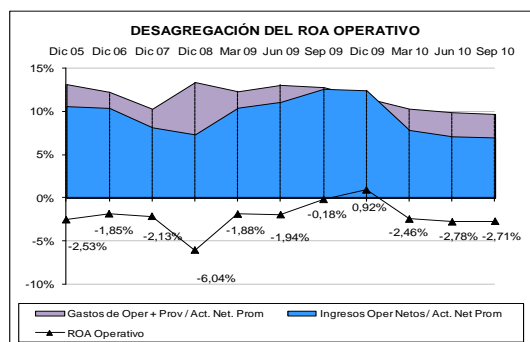
El BNF realizó gestiones en la SBS, buscando reformar la normativa de la banca pública, para aislar los efectos en la liquidez estructural de las inversiones de la reserva monetaria de libre disponibilidad, e

incrementos en la volatilidad inherentes a esa política gubernamental. El 3T10 mejora su liquidez estructural y suspende el Plan Emergente de dic.09, sustituyendo con el Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez.

Emprendió el Plan de Restructuración Tecnológica, para fortalecer los controles de riesgo operativo. Cuenta con el examen de Auditoría Interna sobre el subsidio de tasa de interés hasta ago.09, por créditos línea 555 y Bono de Desarrollo Humano. Trabajó en la prevención de ilícitos, fraudes internos, y acciones complementarias de riesgo operativo.

• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

La **gestión de intermediación financiera** mejora, reflejada en el incremento del margen bruto financiero de 17.6% anual a sep.10, dado el mayor volumen de activos productivos y el costo del fondeo. La colocación de cartera durante el 2010 (USD 597MM), está por madurar, y devenga intereses con un promedio de 10.11%. Las captaciones presentan un incremento neto de USD 91.5MM, y un costo promedio de 1.6%, permitiendo un buen margen neto de intereses. El aporte del margen bruto financiero a la rentabilidad será factible, si la calidad de la cartera y las cobranzas mejoran, y si es factible mantener el margen de interés neto, o mitigar el impacto de una contracción en la tasa de interés activa.



Fuente: BNF / Elaboración: BWR

La **estructura de resultados de operación** sigue siendo débil en sep.10, manteniendo en forma histórica ingresos operativos netos insuficientes para cubrir gastos operativos y provisiones (excepto el 4T09). El MON es negativo y 21.3 veces el registrado en sep.09, evidenciando que no tiene capacidad para mitigar riesgo crediticio mediante la conformación de provisiones adicionales, por lo que continuará dependiendo de ingresos no operacionales, que no son del giro normal del negocio, predecibles ni recurrentes en el tiempo.

Los egresos operacionales absorben 1.5 veces el margen bruto financiero. Otros ingresos operacionales ya no serán significativos, por la venta de la inversión permanente productiva y la falta de ingresos por servicios. El 3T10 no registra ingresos extraordinarios, que le ayuden a compensar las **pérdidas de los dos últimos meses** (USD -6.7MM).

El BNF aumentó las pérdidas que acumuló hasta el 2005, y registró utilidades en el 2009 observadas por auditoría externa respecto de su razonabilidad.

En sep.10 registra una pérdida de USD -1.3MM, y mantiene **ingresos que se realizarán** cuando recupere: la venta de las acciones de la Cementos Chimborazo (USD 11MM), la revalorización de sus activos (USD 19.3MM), el descuento de la inversión en la Mutualista Benalcázar en Liquidación (USD 4.4MM), la reposición de los subsidios (USD 10.1MM), entre otros.

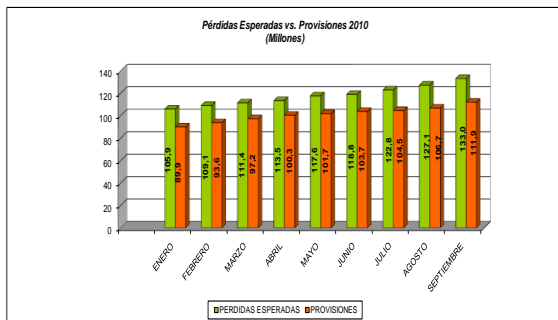
Así mismo registra valores que originarán **gastos futuros o pasivos contingentes**, tal como el demoraje e infestación en la exportación de arroz a Venezuela (USD 2.3MM), transferencias internas por regularizar (USD 14.3MM), pasivo a favor de los jubilados (USD 3.1MM), anticipos a terceros (USD 11.6MM), gastos diferidos (USD 5.9MM), entre otros.

Se estima que la depuración de cuentas generarán pérdidas, tal el caso de: transferencias internas sin conciliar, valoración de depósitos judiciales, partidas conciliatorias de cuentas bancarias, subsidios de precios y diferencial de tasa, inventarios (bienes, productos e insumos), exportación y comercialización de productos, maquinaria e insumos, declaratorias de emergencia en procesos de adjudicación, resolución de litigios judiciales, entre otros.

El volumen de **gastos operacionales** (57% de gastos de operación y 43% de provisiones) absorbe 1.4 veces los ingresos operativos netos actuales. Esta situación será un reto para la institución, tomando en cuenta el aumento del número de oficinas especiales, el mantenimiento de agencias no productivas, y la necesidad de constituir mayores provisiones. El gasto de provisiones crece siempre en menor proporción (6.8%), que el deterioro de la cartera en riesgo (33.8% anual), sin lograr su total cobertura y con la consecuente exposición a pérdidas.

RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

El 91.8% de los activos de riesgo calificados en sep.10 provienen de la cartera de créditos y contingentes, cuya calidad influye en forma significativa para determinar el riesgo de crédito. Las políticas crediticias establecen la atención masiva a sectores no atendidos por la banca privada, y a personas que no califican como sujetos de crédito en el sistema financiero, lo que implica un mayor riesgo crediticio. Este se mitiga en algunos casos con la constitución de garantías. El BNF reprocesó los estados financieros, cuentas analíticas, calificación de los activos de riesgo, entre otros; debido al cambio del sistema al nuevo CORE, y consecuente corrección de la parametrización durante el proceso de transición.



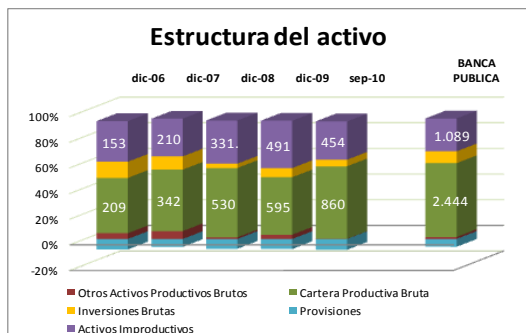
Fuente y elaboración: Banco Nacional de Fomento

Las cuentas de valuación, representativas del riesgo estimado, revelan que requiere más provisiones que otras entidades de la banca pública. Las pérdidas esperadas durante el 2010, han superado a las provisiones constituidas, con exposición a riesgo.

Los contingentes sustentan créditos aprobados no desembolsados, mas no cuantifican el impacto de los litigios judiciales, participación de fideicomisos (Banco del Migrante, Mutualista Benalcázar), u otros temas o compromisos que puedan derivar en la salida de recursos económicos no programados, y eventual riesgo de crédito y liquidez.

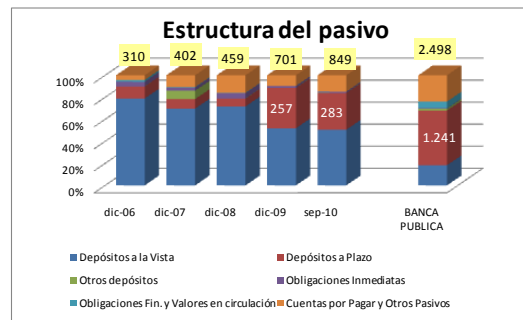
▪ **ESTRUCTURA DEL BALANCE**

Los estados financieros son propiedad y responsabilidad de la administración del BNF. La calificación global de riesgo se sustenta en la gestión, información, y **estados financieros no auditados a sep.10** reprocesados, remitidos en ene.11 por la administración del BNF.



Fuente: BNF / Elaboración: BWR

La estructura del activo de BNF es similar a la de la banca pública. En sep.10 cuenta con 67.5% de activos productivos, que crecen en 55.3% anual. Los activos improductivos se conforman de cartera en riesgo, disponibilidades, cuentas por cobrar por anticipos en programas especiales y depósitos judiciales.



Fuente: BNF / Elaboración: BWR

El BNF reduce el apalancamiento en 12.7 puntos porcentuales anuales, financiándose con depósitos a plazo, que crecen 7.4 veces durante los últimos 4 años. Los depósitos a plazo toman relevancia en el 2009, con el cambio de la política gubernamental sobre inversión doméstica de la reserva monetaria de libre disponibilidad, garantía de depósitos, recursos de la seguridad social, entre otros captados por la banca pública. Le sigue en importancia los depósitos a la vista (cuenta corriente y libretas de ahorro), y transferencias del Estado para programas especiales.

FONDOS DISPONIBLES (USD 94.3MM – 7.4% del activo)

El plazo a la vista de los fondos disponibles y la calidad del depositario (BCE), suponen un adecuado riesgo. Las conciliaciones bancarias guardan retraso en su elaboración, por lo que no existe una oportuna correspondencia de las partidas recíprocas, con el consecuente riesgo de requerir reclasificaciones y ajustes para adecuar la información.

Durante el 2010 disminuye en USD -100MM, por la colocación en activos productivos y atención del giro del negocio. El mayor volumen de depósitos del público presiona a la conformación de encaje bancario. Este activo no genera renta al estar colocado en el BCE, entidad que deberá transferir al BNF los depósitos judiciales.

INVERSIONES (USD 88.7MM – 7% del activo)

El portafolio se conforma de **inversiones temporales** de (USD 79MM), que tienen riesgo moderado. Se consideran las características del emisor y su calificación de riesgo en grado de inversión. Este se encuentra diversificado en número de emisores y sector, y disperso por amortizaciones mensuales y trimestrales. Hay facilidad de realización del título valor en el mercado, y el reconocimiento contable de las pérdidas en su cotización. Las inversiones calificadas con riesgo normal, contribuyen en más del 54% a la conformación de los activos líquidos y a mitigar el riesgo de liquidez.

Están valoradas al costo de adquisición, menos el valor amortizado equivalente al 15% del valor nominal, y tienen un rendimiento promedio de 5.16% anual.

CALIFICACION DE RIESGO	EMISORES	LIBROS	NOMINAL	AMORTIZADO
INS. FINANCIERAS				
AAA	4	20.360	20.239	(122)
AA	8	25.692	28.380	2.688
A	2	3.965	4.100	135
BBB-	2	712	1.344	632
SUBTOTAL IFIS	16	50.729	54.063	3.334
EMPRESAS				
AAA	1	3.053	3.053	-
AA	13	4.882	10.470	5.587
A	2	429	430	1
SUBTOTAL EMPRESAS	16	8.364	13.952	5.589
SECTOR PRIVADO	32	59.092	68.015	8.923
SECTOR PÚBLICO		19.575	23.011	3.436
RESTRINGIDO		383	1.900	1.517
TOTAL PORTAFOLIO		79.050	92.926	13.875
Certificado de depósito		63.463	65.944	2.481
Bonos de Gobierno Nacional		4.737	9.911	5.173
Obligaciones Corporativas		3.326	8.910	5.584
Titularización de cartera automotriz		3.053	3.053	-
Papel comercial		1.985	1.990	5
Titularización de cartera (tarjeta de crédito)		1.875	1.875	-
Cédulas hipotecarias		612	1.244	632
TOTAL TITULOS VALORES		79.050	92.926	13.875

El 99.5% del portafolio se clasifica para negociar, y el 75% corresponde al sector privado. La inversión en títulos del sector público crecen 94% trimestral, siendo Bonos del Gobierno Nacional (Ley 98-17) y bonos de disponibilidad restringida (Decreto 433), destinados a cubrir parte del encaje bancario.

Las **inversiones vencidas** (USD 8.3MM) revisten de riesgo de crédito y liquidez, por la dificultad de realizarlas al costo de adquisición. Constituyen certificados de depósito a plazo emitidos por la Mutualista Benalcázar, actualmente en liquidación forzosa. El Directorio no autorizó asumir una pérdida en el cobro de tales certificados en 2010; mas en ene.11 acepta a la Junta de Acreedores, recibir en efectivo el 25.7%, participar en el Fideicomiso Mercantil instrumentado con el aporte de la cartera de crédito remanente, que permitirá una recuperación estimada en 48%, y continuar con las acciones legales.

Las **inversiones en acciones y participaciones** (USD 1.4MM) corresponden a 12 empresas del sector privado, registradas al valor patrimonial proporcional, aunque su participación no siempre cubra al menos el 51%. Cinco de estas empresas se encuentran en liquidación, comprometiendo el 71% del saldo. La venta de acciones en Cementos Chimborazo al Ministerio de Industrias y Competitividad en USD 60.2MM, se recupera en 25% a sep.10, sin recuperar toda la utilidad y revalorización. La inversión en ALMAQUIL y su plusvalía mercantil registrada en transferencias internas, se regularizará con la conversión a empresa de economía mixta, e información financiera consolidada. El Directorio autoriza en el 3T10 ha receptor recursos provenientes de la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad por USD 20MM, para canalizarlos a fortalecer el Fondo de crédito del Fideicomiso Banco del Migrante.

CARTERA (USD 898.9MM – 70.9% del activo)

La **cartera bruta** sumada a los créditos castigados y partidas accesorias, tal como intereses vigentes, reestructurados, vencidos, y pagos por cuenta de clientes, asciende a USD 1.073MM en sep.10. La cartera neta crece 53% anual, evidenciando dinamismo en la intermediación, demanda crediticia en su nicho de mercado y factibilidad de negocio futuro.

Las acciones para mitigar riesgo crediticio y asegurar rentabilidad futura han sido débiles, al aumentar la **morosidad** de cartera comercial a 16.7% y reestructurada a 67.5%, que son niveles nunca antes registrados. Esto sucede, a pesar de mantener cartera por madurar equivalente al 85% del saldo. La morosidad ampliada total (14.9%) se impacta de la registrada en el segmento “Comercial Costa Sin Garantía” de 45%, la más alta de la banca pública.

La **colocación crediticia** a sep.10 se clasifica en: comercial 65.2%, microcrédito 30.5% y consumo 4.3%. La cartera de programas especiales es la más representativa, e incluye el crédito de desarrollo humano, que no conlleva riesgo del beneficiario final, comprometiendo la asignación estatal del bono a futuro, al margen de la situación fiscal.

Los recursos de la reserva monetaria de libre disponibilidad ingresados en ago.10 por USD 41MM, se destinan a las finanzas populares de desarrollo humano en el 100%. A pesar que la probabilidad de incumplimiento y la tasa de pérdida generarán pérdidas esperadas superiores a las provisiones establecidas por días de morosidad, la cartera en demanda judicial representa sólo 22% de la cartera en riesgo más la castigada.

La **exposición crediticia** subsiste por la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales, cuya compensación no cubre el riesgo asumido. Afecta la falta de una política agresiva de coactiva, y el ablandamiento de políticas de concesión (clientes C) y cobranza. Tiene mayor velocidad de deterioro de carterea respecto de la recuperación. El mecanismo de reactivación productiva con cartera reestructurada, es de alto riesgo, difiere el plazo original, y exige de mayores provisiones. El CAIR recomendó aplicar políticas para no afectar la liquidez y rentabilidad, como: asignación restringida a las sucursales con cartera vencida alta, inversión de excedentes temporales, y recuperación de los valores provenientes de la RMLD del BCE.

Se espera mitigar el riesgo con **desarrollo tecnológico**, ejecutando los procesos del Módulo de Crédito, Cartera y Garantías (COBIS), que incluye seguro agrícola y mecanismos de concesión. Esto permitirá suprimir el trabajo manual en crédito (Kárdex) y en cartera (libros auxiliares de capital e intereses, otros), en un ambiente centralizado en Casa Matriz. También trabajaron en Scoring-SIACC con el Crédito de Desarrollo Humano, e Intranet-Scoring-SIACC con Microcréditos y Crédito 555.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2007	2008	2009	2T10	3T10
A. Normal	83.08	81.38	77.35	82.48	83.21
B. Potencial	4.09	5.41	6.22	3.13	3.42
C. Deficiente	2.43	3.27	3.10	2.58	2.37
D. Dudoso	1.50	2.16	3.10	2.22	1.95
E. Pérdida	8.90	7.78	10.24	9.59	9.06
Total USD MM	384.9	584.3	689.5	873.8	968.0
CDE USD MM	49.4	77.2	113.3	125.8	129.5
Prov./Cartera CDE	77.3	73.6	76.1	82.4	86.4

La **evaluación de cartera y contingentes** a sep.10 considera saldos consolidados con un mes de atraso y provisiones corrientes. La metodología acoge las normas de prudencia financiera aplicables al sistema financiero privado, considerando la antigüedad de los dividendos vencidos en consumo y microcrédito, y la evaluación por crédito comercial mayor a USD 25M.

Las **provisiones constituidas** cubren 74.3% de la cartera en riesgo y 86.4% de la cartera CDE, al margen del incremento trimestral de la cartera en riesgo (17.6%) y las pérdidas esperadas. El desfase de cobertura se podría mitigarse con fuentes alternativas de repago. La política es instrumentar **garantías** quirografarias, prendarias e hipotecarias para créditos superiores a USD 7M, con hipotecas de al menos el 120% del valor solicitado. Las estadísticas revelan que el 43.2% del saldo de cartera tiene garantía. Mas en cuentas de orden no revelan la cobertura real de las garantías, ni los microcréditos que debían castigar por USD 20MM adicionales.

Por las características de la cartera y objetivo social del BNF, no registra **concentración de crédito** y tiene la mayor diversificación de la banca pública. El saldo promedio por sujeto de crédito no excede el 10% del PTC. La actualización de la base de datos de crédito vinculado y conformación de grupos económicos, depende del ingreso de información fidedigna, con base en declaraciones de vinculación. No cuentan con un informe de auditoría externa actualizado sobre el examen de saldos y transacciones con vinculados.

• RIESGO DE MERCADO Y TASA DE INTERES

La **sensibilidad** de la estructura del negocio al cambio del 1% en las tasas de interés, se mantiene dentro de los límites determinados por el BNF como tolerables. Las **brechas de sensibilidad** no presentan descalces en la reprecación de las tasas de interés activas y pasivas dentro del periodo de un año. Un incremento de 1% en la tasa a sep.10, produciría ganancias o pérdidas de USD 2.787M.

En sep.10, marca la **sensibilidad del valor patrimonial** más alta de los últimos 4 años. Esta sigue subiendo en forma importante, de manera que por cada variación en la tasa del 1%, el patrimonio sensible variará en USD +/-4.724M (USD +/- 3.514M a sep.09). Estas relaciones se mantienen por debajo del límite tolerable establecido en el 3% del PTC.

La **sensibilidad del margen financiero** bajó en jun.09, y se estabilizó sin mayores fluctuaciones el último año. En sep.10 la posición en riesgo del

margen financiero es 0.73%, por debajo del límite tolerable del 2%, equivalente a una ganancia o pérdida ante la variación del 1% en la tasa de USD 2.962M (USD +2.081M en sep.09).

• RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

En su calidad de banco público se fondea sin costo, a través de transferencias del Estado para ejecutar programas especiales, aportaciones de capital, y ahorro público. Es el único banco público que dispone de cuentas corrientes, libretas de ahorro, depósitos a plazo fijo y corresponsalía (depósitos judiciales, recaudación de impuestos, cuentas rotativas, otras), contando con una red bancaria con cobertura nacional.

Históricamente diversificó sus captaciones en número de depositantes, tipo y origen de recursos. A partir de dic.09 aumenta la **concentración de pasivos** por el flujo captado de la RMLD del BCE, entidades estatales, organismos autónomos descentralizados e IFIS. En sep.10 reduce el margen favorable de liquidez estructural de 2da. línea respecto del requerimiento mínimo a 2.42%, cuando disponía de 20.13% en sep.09. A sep.10 las captaciones del público aumentan en USD 339.7MM anual, donde USD 291MM provienen del BCE.

El BNF no presentó posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico durante el 3T10. A pesar de que los **activos líquidos** se redujeron en USD 49.3 trimestral, estos permiten la cobertura de las brechas de liquidez negativas, que se presentan en 5 bandas de tiempo en forma consecutiva en el escenario contractual. La cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo disminuye de 60.4% en dic.09 a 27.6% en sep.10.

▪ RIESGO OPERATIVO

AVANCE PLAN DE ACCION RIESGO OPERATIVO (%)	sep-09	jul-10	ago-10	sep-10
Comisión de normativa	61,7	100,0	100,0	100,0
Servicios de Tecnología	74,9	86,3	66,7	80,3
Proyecto CORE BANCARIO	78,6	96,8	98,4	100,0
Organización y Métodos	50,0	82,4	83,3	83,2
Gestión de Asesoría Jurídica	88,3	74,3	74,3	74,3
Gestión de Auditoría Interna	100,0	65,0	65,0	65,0
Procesos de Gerencia de Crédito	75,9	94,0	94,0	94,0
Supervisión de atención al cliente	100,0	91,7	91,7	91,7
Gestión de Seguros	100,0	65,9	65,9	65,9
Administración de Talento Humano	60,0	81,4	81,4	81,4
Gestión administrativa	47,9	70,3	70,4	70,4
Procesos inherentes a Riesgos	56,1	73,5	73,5	70,1
PROMEDIO TOTAL	74,4	81,8	82,0	81,4

Fuente: Banco Nacional de Fomento

El CAIR determinó posibles pérdidas económicas por eventos de riesgo operativo con datos de junio y jul.10, alertando las estrategias para mitigarlas. La migración al Core Bancario identificó actividades de control de riesgo operativo adicionales, reformando el Plan de Acción y el avance a sep.10 en 81.4%. Elaboran el Plan Estratégico de Seguridad, implementando seguridad electrónica, evaluando los servicios prestados por las nuevas compañías de

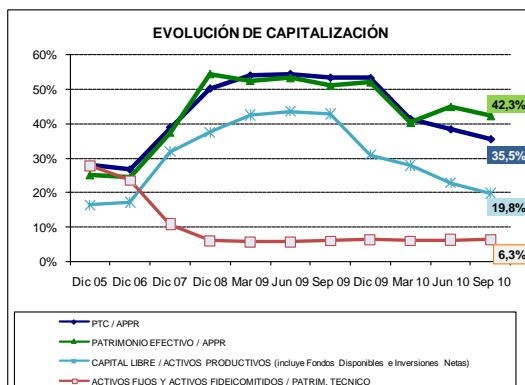
seguridad, y proveyendo de equipos de seguridad para cajeros automáticos, seguro para ilícitos tecnológicos, y control de fraudes internos y externos.

Han dotado de equipos de contingencia de electricidad a las sucursales. La matriz de riesgos se estructura con base en las recomendaciones de los auditores externos. Cuando concluya la implementación de procesos y su respaldo tecnológico, determinarán los factores críticos y los eventos de riesgo operativo.

El BNF no cuantifica el impacto a sep.10 de las contingencias que generan **riesgo legal**, por presunta inobservancia de las disposiciones legales sobre contratación pública, en las adjudicaciones por compra de bienes, productos y servicios con indicios de responsabilidad penal determinada por la Contraloría General del Estado. Con base en el informe de Auditoría Interna, el Directorio resolvió sancionar a los responsables del incumplimiento de las recomendaciones efectuadas por la unidad de control.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

El capital pagado (USD 254.3MM) se sustenta en los aportes del Estado y los resultados de operación. Los aportes para futura capitalización (USD 233.9MM) no son reembolsables y forman parte del patrimonio técnico primario. La sumatoria de ambos crece en 2.89 veces respecto de dic.06. El déficit acumulado a inicio del 2010 de USD -84.2MM, se incrementaría en USD -19.3MM, si registran los ajustes que originan las salvedades de auditoría externa. Las utilidades registradas hasta jun.10 de USD 5.6MM, fueron ajustadas conforme a disposiciones del órgano de control durante el 3T10, de manera que en sep.10 registran una pérdida de USD -1.3MM.



La relación de PTC a sep.10 de 35.5%, permite un excedente que podría cubrir el impacto de los ajustes relacionados con los ingresos no realizados en la venta de acciones y el descuento de inversiones vencidas. El indicador de solvencia sigue descendiendo desde dic.09, por la caída de la rentabilidad, suspensión de los aportes del Estado, y crecimiento de los activos ponderados por riesgo (56.7%) por encima del fortalecimiento de PTC (4.3%). Al margen de cumplir los requerimientos legales, la solvencia a futuro se seguirá afectando por la dificultad de generar utilidades operativas, el incremento de gastos operacionales y provisiones inherentes al deterioro de

los activos de riesgo, y el impacto de los ajustes y reclasificaciones determinados por los auditores (internos y externos) e inspectores gubernamentales.

El capital libre es positivo (USD 186MM) y también se contrae desde el punto máximo en sep.09, por la mayor presencia de activos productivos. La cobertura para riesgos no previstos en activos productivos, disponibilidades e inversiones netas se reduce de 38.6% en sep.09 a 18.4% en sep.10. Igualmente se reduce la cobertura para deterioros patrimoniales y de provisiones de 51.2% a 34.1%. En ambos casos su posición en sep.10 está por debajo del promedio del sistema. Por la naturaleza de banco público, sería apoyado por el Estado, mas los niveles de solvencia y crecimiento se supeditarían a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, y operativa del BNF para compensar las pérdidas acumuladas.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	jun-10	sep-10
	IFIS PUBLICAS							
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	391.107	60.820	73.864	32.902	26.967	94.134	96.032	79.050
Cartera Productiva Bruta	2.443.873	208.722	342.222	530.161	556.871	595.333	770.370	860.159
Otros Activos Productivos Brutos	65.490	21.607	43.891	12.777	21.806	44.010	1.292	1.365
Total Activos Productivos	2.908.471	291.150	459.977	575.840	605.645	733.477	867.694	940.574
Depositos en Instituciones Financieras	203.488	47.386	56.672	62.880	62.772	153.171	36.388	26.186
Fondos Disponibles Improductivos	176.073	21.662	32.470	36.251	66.832	41.242	88.931	68.126
Cartera en Riesgo	229.083	37.077	53.502	86.660	112.590	122.694	128.067	150.626
Activo Fijo	47.835	20.291	20.709	21.798	24.333	24.634	25.676	25.644
Otros Activos Improductivos	432.284	26.641	46.554	123.543	110.585	149.014	190.926	183.325
Total Provisiones	-256.671	-39.264	-44.443	-74.711	-98.047	-103.252	-117.526	-127.029
Total Activos Improductivos	1.088.763	153.057	209.907	331.132	377.112	490.755	469.988	453.907
Total Activos	3.732.562	404.942	625.441	832.260	884.710	1.120.980	1.220.156	1.267.453
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	1.740.913	278.842	345.716	362.077	373.016	621.028	681.165	712.673
Depósitos a la Vista	457.217	244.920	280.346	328.584	315.216	363.670	433.098	429.111
Operaciones de Reporto	110	-	30.000	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.240.502	33.708	34.928	32.953	57.002	256.533	247.189	282.633
Depósitos en Garantía	43.084	214	442	540	798	825	878	930
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	0	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	9.865	13.227	11.556	22.242	10.555	11.700	16.545	9.865
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	151.044	5.004	1.886	1.246	1.001	935	758	674
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	596.022	13.242	43.023	73.003	90.787	67.625	96.422	125.849
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.498.358	310.315	402.182	458.568	475.359	701.287	794.890	849.062
TOTAL PATRIMONIO	1.234.204	94.628	223.259	373.692	409.351	419.693	425.265	418.391
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.732.562	404.942	625.441	832.260	884.710	1.120.980	1.220.156	1.267.453
CONTINGENTES	304.624	1.543	2.767	4.474	4.561	5.416	5.714	4.632
RESULTADOS								
Intereses Ganados	174.438	34.483	41.196	57.243	49.832	68.670	37.723	59.768
Intereses Pagados	35.762	8.249	8.242	8.269	4.585	6.342	5.067	7.748
Intereses Netos	138.675	26.235	32.954	48.974	45.247	62.328	32.656	52.020
Otros Ingresos Financieros Netos	6.743	13.711	9.885	5.803	2.500	3.239	2.642	4.117
Margen Bruto Financiero	145.419	39.946	42.840	54.777	47.747	65.566	35.299	56.138
Ingresos por Servicios	1.057	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	12.812	1.173	569	9	33.712	56.264	6.442	6.539
Gastos de Operación	87.772	37.967	39.818	58.260	49.653	70.539	33.282	49.954
Otras Perdidas Operacionales	3.960	801	1.304	1.208	129	133	18	18
Margen Operacional antes de Provisiones	67.556	2.351	2.287	-4.682	31.676	51.158	8.441	12.706
Provisiones	76.514	9.493	13.281	39.376	32.813	42.173	24.701	36.961
Margen Operacional Neto	-8.958	-7.142	-10.994	-44.058	-1.136	8.985	-16.260	-24.255
Otros Ingresos	73.654	10.732	11.612	14.380	19.394	23.425	30.343	34.713
Otros Gastos y Perdidas	20.232	3.590	4.238	8.010	7.759	11.197	8.510	11.759
Impuestos y Participación de Empleados	1.415	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	43.049	0	-3.620	-37.688	10.499	21.213	5.573	-1.301

INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	jun-10	sep-10
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	3.076.543	312.811	492.447	612.091	672.477	774.719	956.624	1.008.700
Inversiones Netas	328.720	60.820	73.864	32.902	26.967	94.134	96.032	79.050
Cartera Bruta total	2.672.956	245.799	395.724	616.821	669.462	718.027	898.437	1.010.785
Cartera Vencida	108.141	16.627	21.559	29.661	40.368	47.051	55.627	60.563
Cartera en Riesgo	229.083	37.077	53.502	86.660	112.590	122.694	128.067	150.626
Cartera C+D+E	190.880	39.330	49.408	77.180	107.684	113.324	125.792	129.482
Provisiones para Cartera	-191.019	-32.419	-38.212	-56.826	-80.589	-86.239	-103.671	-111.865
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	72,7%	65,5%	68,7%	63,5%	61,6%	59,9%	64,9%	67,4%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	155,9%	125,0%	148,3%	171,6%	172,6%	123,3%	133,4%	138,1%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	4,0%	6,8%	5,4%	4,8%	6,0%	6,6%	6,2%	6,0%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	8,6%	15,1%	13,5%	14,0%	16,8%	17,1%	14,3%	14,9%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	7,1%	16,0%	12,5%	12,5%	16,1%	15,8%	14,0%	12,8%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	83,4%	87,4%	71,4%	65,6%	71,6%	70,3%	81,0%	74,3%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	100,1%	82,4%	77,3%	73,6%	74,8%	76,1%	82,4%	86,4%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,1%	13,2%	9,7%	9,2%	12,0%	12,0%	11,5%	11,1%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		99,8%	89,5%	76,0%	84,1%	84,7%	87,4%	92,0%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	0,0%	N/D	N/D	0,6%	0,8%	0,7%	0,3%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferenci	21,2%	19,0%	17,4%	16,8%	18,0%	18,4%	16,8%	16,2%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	19,0%	12,6%	23,4%	22,4%	31,4%	10,9%	16,1%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	0,0%	N/D	N/D	0,9%	1,3%	1,5%	0,6%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	488,2%	324,3%	424,7%	-226,7%	35,7%	26,6%	165,5%	114,6%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	16,1%	2,0%	2,0%	1,5%	1,7%	1,4%	2,5%	1,6%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	37,8%	26,7%	38,9%	50,3%	53,4%	53,3%	38,3%	35,5%
TIER I / APPR	35,9%	24,5%	37,5%	54,5%	51,1%	52,1%	44,9%	42,3%
PTC / Activos y Contingentes*	30,6%	21,2%	30,8%	43,6%	44,9%	34,8%	33,9%	32,1%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,9%	23,6%	10,7%	6,0%	6,1%	6,3%	6,2%	6,3%
Capital libre (USD)**	780.939	49.882	146.938	216.403	259.890	226.603	198.122	185.825
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dispon	25,38%	15,95%	29,84%	35,35%	38,65%	29,25%	20,71%	18,42%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52,4%	37,3%	54,9%	48,3%	51,2%	43,3%	36,5%	34,1%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95,1%	91,8%	96,3%	108,4%	95,6%	97,7%	117,2%	119,2%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	41,7%	24,4%	43,3%	51,3%	47,7%	43,0%	36,3%	35,0%
TIER I / Activo Neto Promedio	39,7%	20,4%	36,2%	54,3%	44,5%	39,2%	41,6%	40,8%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	382	6.542	2.898	1.832	725	837	182	382
Ingresos Operativos Netos	155.328	40.317	42.105	53.577	81.330	121.697	41.723	62.660
Resultado antes de impuestos y participacion trabaja	44.464	0	-3.620	-37.688	10.499	21.213	5.573	-1.301
Margen de Interés Neto	79,5%	76,1%	80,0%	85,6%	90,8%	90,8%	86,6%	87,0%
ROE***	4,9%	0,0%	-2,3%	-12,6%	3,6%	5,3%	2,6%	-0,4%
ROE Operativo	-1,0%	-7,9%	-6,9%	-14,8%	-0,4%	2,3%	-7,7%	-7,7%
ROA***	1,9%	0,0%	-0,7%	-5,2%	1,6%	2,2%	1,0%	-0,1%
ROA Operativo	-0,4%	-1,8%	-2,1%	-6,0%	-0,2%	0,9%	-2,8%	-2,7%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	89,5%	81,3%	85,2%	94,8%	56,5%	51,9%	78,7%	83,6%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	8,2%	12,2%	9,5%	9,8%	10,4%	9,6%	8,2%	8,3%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,5%	14,9%	11,4%	10,6%	10,8%	10,0%	8,8%	8,9%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	105,8%	117,7%	126,1%	182,2%	101,4%	92,6%	139,0%	138,7%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	56,5%	94,2%	94,6%	108,7%	61,1%	58,0%	79,8%	79,7%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,4%	12,3%	10,3%	13,4%	12,8%	11,5%	9,9%	9,7%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	379.560	69.048	89.142	99.131	129.603	194.413	125.319	94.312
Activos Liquidos (BWR)	497.275	91.281	108.481	105.331	138.125	264.018	145.082	139.960
25 Mayores Depositantes****	1.331.187	-	N/D	N/D	53.313	264.528	336.529	289.274
100 Mayores Depositantes****	1.381.233	-	N/D	N/D	69.296	282.686	355.921	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	46,0%	31,4%	33,6%	26,5%	34,9%	60,5%	28,3%	27,6%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	25,0%	32,8%	35,8%	26,4%	33,9%	41,7%	24,8%	20,2%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	N/D	N/D	19,1%	13,7%	71,3%	10,9%	17,8%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	-30,6%	-28,4%	-29,3%	-35,3%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	46,0%	31,4%	33,6%	26,5%	34,9%	60,5%	28,3%	27,6%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35,1%	23,7%	27,6%	24,9%	32,7%	44,5%	24,4%	18,6%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	76,5%	0,0%	N/D	N/D	14,3%	42,6%	49,4%	40,6%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	267,7%	0,0%	N/D	N/D	38,6%	100,2%	232,0%	206,7%

* 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

INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS