

Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2T08
BBB-

Resumen Financiero

(Millones USD)	Dic-05	Dic-06	Jun. 07	Dic-07	2T08
Activos	369.18	404.94	473.43	625.44	736.67
Patrimonio	85.47	94.63	151.50	223.26	305.89
Resultados	0.49	0.00	0.75	(3.62)	(7.01)
ROA (%)	0.14%	0.00%	0.34%	(0.70)	(2.06)
ROE (%)	0.60%	0.00%	1.21%	(2.28)	(5.30)

ROA y ROE anualizados.

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. El banco viene operando desde el año 1928, afrontando sucesivas reformas en su estructura hasta su transformación a BNF, publicada en el Registro Oficial No.942 de 20 de octubre de 1943.

Su funcionamiento se basa en la Ley Orgánica Reformativa a la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, publicada en el Registro Oficial 196 de 23 de octubre de 2007. El BNF se somete al control directo de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Tiene domicilio principal en la ciudad de Quito, en donde funciona la matriz con jurisdicción nacional. Cuenta con una red bancaria con presencia en todas las capitales de provincia y cabeceras cantonales, a través de 118 oficinas en funcionamiento y 28 aprobadas durante el 2008 para funcionar en el 2009.

La política crediticia se orienta a los planes y programas de desarrollo económico y social que expide el Gobierno Nacional. El segmento de mercado que atiende con crédito constituyen las personas y organizaciones del sector productivo, representado por: agricultores, ganaderos, artesanos, pescadores, comerciantes, micro, pequeños y medianos empresarios. Sus principales inversionistas son las instituciones del sector público no financiero, lo cual si bien le da una estabilidad en sus fuentes de fondeo, podría llegar a generar una mayor exposición al riesgo sistémico ante condiciones adversas de la economía.

El BNF se encuentra clasificado por el organismo de control en el grupo de instituciones financieras públicas, de primer piso, con una representación del 40.04% de los activos, 48.16% de los pasivos y 33.52% del patrimonio. El BNF es miembro y tiene acceso a programas impulsados por la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo

(ALIDE). La Comisión de Administración Integral de Riesgo ha recomendado definir su línea de negocio como Banca Minorista.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en los estados financieros directos y demás información de la institución con corte a junio 30 del 2008, resolvió mantener la calificación de “BBB-” al BANCO NACIONAL DE FOMENTO, 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”.*

La calificación se basa en los adecuados niveles de solvencia de la institución, originados en el respaldo del Gobierno Nacional, cuyos aportes estatales han permitido una razonable liquidez y menores costos de fondeo. Esta situación ha sido factible por la situación fiscal del país a jun.08, por la normativa legal que permitió que el Estado efectúe aportes importantes como cuentas patrimoniales del BNF, y por la intención de continuar aportando recursos para soportar la operación de la entidad. La calificación de riesgo se supedita a la capacidad del BNF para mantener el nivel patrimonial, lo cual constituye un determinante fundamental para su continuidad.

También se ha considerado la reducción de la rentabilidad y del margen de intermediación, necesarios para afrontar un crecimiento sostenido, lo cual se originó entre otros, por: el deterioro de la calidad de los activos, la concesión de créditos a tasas subsidiadas que no cubren los costos operativos, el incremento de los gastos operativos, los costos no recuperados por anticipo de importaciones y comercialización de productos, subsidios no reembolsados, permanencia de sucursales ineficientes, y regulación de los costos financieros que incidió en la eliminación de las comisiones y fijación de la tasa de interés y costo de los servicios financieros.

El BNF se encuentra incurso en un “Plan de Regularización” desde el 2005, con un plazo extendido hasta diciembre de 2009, por las pérdidas recurrentes y los resultados de intermediación negativos, cuyo cumplimiento está supervisado por la SBS. El plan incorpora estrategias aprobadas por el Directorio e incluye estrategias para el fortalecimiento institucional, soluciones informáticas y reestructuración tecnológica, ejecutando planes de solución a problemas y necesidades prioritarias.

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 2008

COMITE: Febrero 10 de 2009

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.



El BNF afrontó inestabilidad administrativa en el nombramiento de su representante legal y de los directivos, e influencia política al atender directrices gubernamentales. Influye en la gestión administrativa: la dependencia del área financiera en la autorización del BCE para el manejo de las disponibilidades e inversión de recursos; la capacidad de intermediación financiera para acceder a líneas de crédito; y la relación laboral, cuyo contrato colectivo sería objeto de las reformas que plantee la autoridad competente. La demora en lograr las metas de desarrollo tecnológico, previstas en el convenio con el Programa de las Naciones Unidas (PNUD), retarda también la implementación de las herramientas automatizadas para apoyar el control del riesgo operativo, riesgos crediticio, de liquidez y mercado.

A pesar del aporte de recursos del Estado y del fondeo de depositantes y terceros por un total de USD 311.710 M durante jun.07 a jun.08, el BNF continuó registrando pérdidas acumuladas y del ejercicio, las cuales ascienden a USD 73.006 M. Influyen en los resultados del ejercicio el reconocimiento de provisiones por el deterioro de activos, los gastos operativos incurridos en la importación de productos comercializados con subsidios, y la ejecución del programa de créditos con tasas subsidiadas.

Por la naturaleza y características del banco, al margen de los resultados negativos, BWR estima que continuará siendo apoyada por el Estado, sin la exigencia de garantías específicas, situación que influye en la calificación de riesgo. La valoración del apoyo del Gobierno Ecuatoriano a la gestión del BNF, se sustenta en los incrementos patrimoniales que le permiten cubrir eventuales riesgos y la base legal que fundamenta el soporte estatal. No obstante, el alcance del apoyo gubernamental estaría limitado a la liquidez disponible del sector fiscal.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Apoyo gubernamental, mediante aportes patrimoniales del Estado.
- Cobertura de una red bancaria a nivel nacional.
- Jurisdicción Coactiva para recuperar cartera de créditos, más ágil que el proceso judicial ordinario.
- Corresponsal de depósitos judiciales y oficiales.
- Convenios con organismos internacionales, que apoyan la modernización y desarrollo institucional.
- Patrimonio técnico sobre el requerimiento mínimo, estructurado en el 99.99% como primario.
- Conocimiento y experiencia en el sector productivo y demás áreas del negocio.

OPORTUNIDADES

- Presencia a través de sucursales y agencias en cada provincia del país y cabecera cantonal.
- Proceso de fortalecimiento institucional.
- Alianzas estratégicas para la prestación de servicios financieros, por sus características e infraestructura inherente a su red bancaria.
- Aprovechamiento de la membresía de ALIDE.

- Ejecutor de las políticas de Estado para el desarrollo del sector productivo.
- Administración de los recursos de entidades de financiamiento internacional o del IESS.
- Cobertura del riesgo de inversión del productor, mediante el seguro de crédito agropecuario.
- Portafolio de inversiones disponible para negociar a través del Mercado de Valores.
- Mercado cautivo en poblaciones con sujetos de crédito no atendidos por la banca tradicional.

DEBILIDADES

- Inestabilidad administrativa, que limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Ausencia de información financiera en línea, y de cartera consolidada diariamente a nivel nacional.
- Registro de pérdidas recurrentes, que comprometen los aportes patrimoniales estatales.
- Reducción del margen de intermediación necesario, para afrontar un crecimiento sostenido.
- Retraso en el proceso de implementación de control de los riesgos operativos.
- Problemas en el manejo del talento humano.
- Contingencia por reclamo salarial pendiente de regularizar, registrar y cancelar.
- Limitaciones políticas para optimizar gestión de sucursales y agencias, eliminando las no rentables.
- Plataforma Tecnológica en proceso de desarrollo, que genera retraso en la ejecución de herramientas de control de riesgos.
- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Retraso de un mes de la información consolidada para calificación de cartera y determinación de patrimonio técnico.
- Delegaciones gubernamentales que distraen la gestión de intermediación e incrementan costos operativos.
- Demora en implementar las estrategias definidas en el Plan de Regularización aprobado por SBS.

AMENAZAS

- Cambios constitucionales y legales, pendientes de regulación, generan inseguridad jurídica.
- Aplicación de la cuenta única en el MEF para el manejo de las finanzas públicas.
- Afectación de la autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y técnica.
- Dependencia de la situación fiscal para obtener apoyo del Estado en momentos de estrés.
- Imagen de la institución, con alto grado de injerencia política.
- Alto riesgo sectorial, que afectaría la calidad de la cartera.
- Incertidumbre política económica que limita decisiones de inversión en el país.
- Intervención estatal para regular los márgenes y costos de los servicios financieros, y efectuar inversiones con sus recursos.
- Contracción de depósitos del sector público por Sistema de Pagos Interbancario.



HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

El proyecto de la Ley de Seguridad Financiera, que establece reformas estructurales en el marco regulatorio para las instituciones del sistema financiero, los organismos de supervisión, el rector de la política monetaria y crediticia, Fondo de Liquidez y la Garantía de los Depósitos, se encontraba en debate en las distintas instancias del gobierno ecuatoriano y continuaba pendiente de aprobación por parte de la autoridad competente, generando varias inquietudes por parte de los actores del sistema financiero.

La Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito que estableció reformas en los ingresos de las IFIS: i) suspensión del cobro de comisiones en operaciones de crédito, ii) regulación del costo de las tarifas por los servicios bancarios, iii) regulación del establecimiento de la tasas de interés activas efectivas por segmentos y sub segmentos de crédito: comercial, consumo, vivienda y micro crédito, calculadas y publicadas mensualmente por el BCE, con base en la información de las tasas aplicadas a las operaciones concedidas por las IFIS privadas.

La Constitución Política del Ecuador aprobada en el referéndum llevado a cabo en septiembre del 2008, establece la necesidad de emitir reformas legales y normativas en el ámbito económico, político, jurídico, societario, de seguridad social, entre otros, las mismas que se encuentran pendientes de socializar y aprobar, generando incertidumbre e inseguridad jurídica para el inversionista y clientes del sistema financiero en general.

ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

Millones USD	2005	2006	2007	2T2008
a. BALANZA COMERCIAL	758.3	1,768.4	1,823.0	2,603.0
Exportaciones	10,467.7	13,176.1	14,870.2	10,454.9
Importaciones	-9,709.4	-11,407.7	-13,047.1	-7,851.9
b. BALANZA DE SERVICIOS	-1,129.9	-1,304.7	-1,371.5	-733.0
Servicios Prestados	1,012.1	1,036.5	1,200.1	679.3
(Turismo)	485.8	489.9	623.4	352.9
Servicios Recibidos	-2,142.0	-2,341.3	-2,571.6	-1,412.2
c. RENTAS	-1,941.6	-1,950.0	-2,047.1	-906.2
Recibida	86.4	165.0	258.6	96.7
Pagada	-2,028.1	-2,115.0	-2,305.7	-1,002.9
(Interés de otra inv.)	-646.1	-716.0	-741.4	-431.5
d. TRANSFERENCIAS	2,660.9	3,103.9	3,245.6	1,575.2
Remesas de emigrantes	2,453.5	2,927.6	3,087.8	1,471.1
SALDO EN CUENTA CORRIENTE	347.7	1,617.5	1,650.0	2,539.1
CUENTA CAPITAL Y FINANCIAMIENTO	-101.7	-2,088.9	-275.0	3.9
FINANCIAMIENTO	-666.1	130.6	-1,386.6	-2,639.8
Reserva Internacional	-710	124	-1,497	-2,582
Uso de Crédito del FMI	-	-	-	-
Financiamiento excepcional	43.5	7.1	110.9	-57.6

Fuente: Banco Central del Ecuador. Boletín Mensual cuadro No. 3.2.1

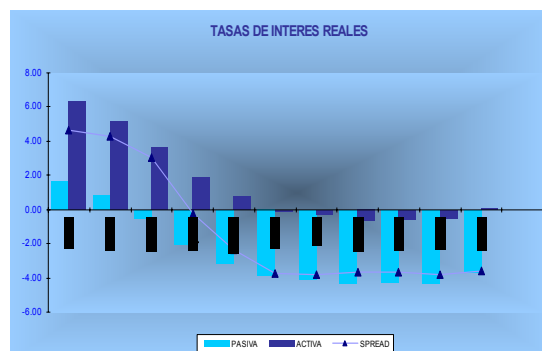
A partir del año 2005 a jun.08, el Ecuador tuvo incrementos importantes de su saldo en cuenta corriente, basado en los resultados positivos y crecientes originados por una balanza comercial positiva y las transferencias de las remesas de los emigrantes, así como por la

racionalización de las rentas pagadas y los servicios recibidos del exterior.

En la balanza de pagos, la cuenta de capital y financiamiento pasó de negativa (USD 2.088.9 MM) a positiva en jun.08 (USD 3.9 MM). Se registró financiamiento con reservas internacionales (USD 1.497 MM en 2007 y USD 2.582 MM en jun.08), las mismas que llegaron a representar USD 4.965 MM en diciembre 24 del 2008.¹

La inflación anual pasó de 2.19% en jun.07 a 9.69% en jun.08², principalmente por la escasez de los productos de la canasta básica familiar, dado el incremento de precio de los insumos agrícolas y porque los problemas climáticos y fenómenos naturales afectaron los cultivos de los productos de primera necesidad y la red vial utilizada para su distribución. En este escenario, el Gobierno requirió la participación del BNF para comercializar urea, harina, arroz e insumos agrícolas a precios subsidiados, así como para la concesión de crédito con tasa de interés subsidiada del 5%, y a largo plazo, lo que estimó permitiría reducir los indicadores inflacionarios registrados.

La inflación registrada influyó para que las tasas de interés reales del crédito en el sistema financiero nacional se tornen negativas.



El sistema financiero privado tuvo un crecimiento importante de activos y de pasivos en el primer semestre del 2008, principalmente en los rubros de cartera y captaciones, el cual se estabiliza a partir de agosto. Los principales sectores financiados por el sistema de bancos a jun.08, incluyen 62 actividades económicas, que totalizaron USD 3.205 MM, cifra que representó el 32,81% del saldo total de cartera y contingentes, que a la fecha referida, alcanzó la suma de USD 9.769 MM.

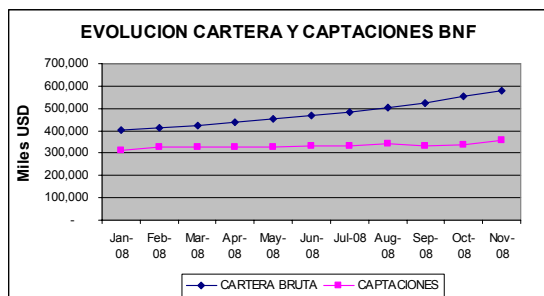
El BNF por su parte también registró un crecimiento constante de la cartera bruta y estabilidad en el volumen de las captaciones durante el 2008, cuando se financia principalmente con recursos del Estado concedidos como

¹ Reporte Macroeconómico Semanal 177 Superintendencia de Bancos y Seguros

² Fuente INEC: Elaboración Dirección Nacional de Estudios



aportes patrimoniales, captaciones y otros pasivos, que incluyen depósitos judiciales y fondos en administración.



La normatividad y el desarrollo de los sistemas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos ha tenido como limitante la falta de implementación del CORE bancario. Cabe considerar la necesidad de continuar fortaleciendo los controles tanto desde la perspectiva interna, como del organismo de supervisión bancario.

ESTRUCTURA DEL BNF

GOBIERNO CORPORATIVO

El nivel Directivo representa el más alto grado de la estructura del BNF, conformado por el Directorio, a cargo de orientar y dirigir la política de la entidad, cuyos vocales están sujetos a la calificación de idoneidad por parte de la SBS, o a la declaratoria de inhabilidad superviniente, cuando existan causales. Su relación de autoridad es directa respecto del nivel ejecutivo, y sus decisiones se cumplen a través de éste.

El Directorio se integra conforme a lo establecido en la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, con la participación de los siguientes vocales:

- Presidente de la República o su delegado, quien funge como Presidente del Directorio y tiene voto dirimente.
- Ministro de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, o su delegado.
- Ministro de Industria y Competitividad, o su delegado.
- Ministro de Economía y Finanzas, o su delegado.
- Ministro de Turismo, o su delegado
- Representante de la Federación de Cámaras de Agricultura del Ecuador.
- Representante de la Federación de Ganaderos del Ecuador.
- Representante del sector artesanal (Federación Nacional de Artesanos Profesionales del Ecuador y Federación Nacional de Cámaras Artesanales del Ecuador).
- Representante de la Federación Nacional de Cámaras de la Pequeña Industria del Ecuador.

En cuanto al gobierno corporativo, el BNF está obligado a cumplir con las disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y la normativa de la

Codificación de Resoluciones de la SBS y la Junta Bancaria. No obstante, la clave de la estructura de un buen gobierno corporativo se halla en la articulación entre sus órganos y no en la mera descripción de sus obligaciones de deberes.

El BNF cuenta con las instancias administrativas y de control previstas en dicha normativa. La SBS considera que el manejo de la entidad debe ser cada vez más técnico, para lo cual los perfiles del gobierno corporativo deben ser más elevados.³ Adicionalmente el desarrollo tecnológico permitirá mejorar la calidad, tanto de la información financiera de sucursales y agencias a nivel nacional, como de la comunicación interna.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital y reservas está constituido por aportes efectuados por el Estado, de conformidad con las disposiciones de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, la misma que se ha venido reformando en forma sucesiva por los cambios de las políticas gubernamentales, y en la actualidad debe acoger las reformas constitucionales.

El monto del capital autorizado y la disminución o incremento de las reservas generales y especiales lo determina el Directorio del BNF. El capital pagado se constituyó por el capital existente a la fecha de publicación de la ley orgánica y sus reformas, los recursos asignados en el artículo 13 de la Ley No.49, el monto de utilidades y excedentes de cada ejercicio económico, las partidas que consten en el Presupuesto General del Estado, los recursos asignados a través de la Cuenta Especial de “Reactivación Productiva y Social, del Desarrollo Científico – Tecnológico y de Estabilización Fiscal”, y los demás que le han sido o le sean asignados.

Las disposiciones legales que sustentan los aportes del Estado a favor del BNF, son entre otras: la “Ley de Reestructuración de deudas pendientes de pago con el BNF y capitalización de la institución”, que dispuso que en el Presupuesto del General del Estado de cada año, se haga constar una asignación en favor del BNF equivalente al 10% de los ingresos adicionales que se reciba por el incremento de las exportaciones de petróleo producido por la ampliación del SOTE - Oleoducto Transecuatoriano; Ley publicada en el Suplemento 144 del Registro Oficial de agosto 18 del 2000; Ley No.92, publicada en el Suplemento 196 del Registro Oficial de octubre 23 del 2007; y el Decreto Ejecutivo 863 del 10 de enero de 2008, que declaró el Estado de Emergencia Nacional.

Para lograr su fortalecimiento patrimonial y dar continuidad a los proyectos de desarrollo, el BNF gestionó con el Ministerio de Finanzas las asignaciones presupuestadas para el año 2008, por concepto de los recursos originados en el SOTE y CEREPS. La “Ley

³ Plan Estratégico, pág. 3 sección Superintendencia de Bancos



Orgánica para la Recuperación del Uso de los Recursos Petroleros del Estado y Racionalización Administrativa de los Procesos de Endeudamiento” publicada en el Registro Oficial No. 308 de abril 3 de 2008, estableció que la asignación se limitaría al monto recibido el año anterior. No obstante lo señalado, el Ministerio de Economía y Finanzas mediante Decreto Ejecutivo 863, que estableció el Estado de Emergencia Nacional, transfirió al BNF USD 100 MM. En el rubro de asignaciones especiales, el BNF había presupuestado USD 200 MM.

La situación fiscal podría limitar a las instituciones financieras públicas a recibir soporte por parte del Estado, frente a un escenario de crisis.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El nivel ejecutivo del BNF lo conforma la Gerencia General y Subgerencia General, que está a cargo de cumplir y hacer cumplir las políticas fijadas por el Directorio. Su relación de autoridad es directa sobre los niveles Asesor, Auxiliar, Operativo, las unidades de Auditoría Interna y Asesoría Jurídica. El Gerente General es elegido por el Directorio para un período de cuatro años y puede ser reelegido indefinidamente, siendo la máxima autoridad de la Administración del Banco.

En el primer semestre de 2008 el BNF afrontó inestabilidad administrativa. El economista Edgardo Mármol Aguirre ocupa la función de Gerente General, quien ha ingresado al BNF en junio 17 de 2008. En enero del 2008 renunció el economista Walter Poveda para ocupar el cargo de Ministro de Agricultura, el señor Luis Antonio Román Erraez ocupó esa función por un mes y presentó su renuncia en abril de 2008. La señora Marina Centanaro estuvo encargada hasta el nombramiento del titular. El Subgerente General es nombrado por el Directorio, de una terna propuesta por el Gerente General, a quien reemplaza en caso de ausencia temporal, impedimento o vacancia.

El nivel Asesor absuelve los requerimientos de consulta de los niveles Directivo, Ejecutivo y Operativo, y su relación de autoridad es directa con los niveles Directivo y Ejecutivo e indirecta con los otros niveles. Se conforma por: comisiones, comités, asesores de la administración superior, Auditoría Interna y Asesoría Jurídica. La Auditoría Interna se conforma con una Subdirección y tres departamentos regionales, y la Asesoría Jurídica con los departamentos de patrocinio y trámites judiciales, supervisión y control de coactivas y contrataciones. En el organigrama actual a la Coordinación Nacional de Microfinanzas, que incluye una Gerencia y dos departamentos de evaluación, concesión y recuperación, se le ha ubicado como un nivel asesor.

El nivel Auxiliar presta ayuda en el funcionamiento de los otros niveles y está representado por la unidad de Secretaría General. El nivel Operativo ejecuta las políticas y los programas de los trabajos fijados por los niveles Directivo y Ejecutivo, tendientes a la

consecución de los objetivos del Banco. Está conformado por las siguientes áreas, cuyas subgerencias y unidades constan en los respectivos organigramas estructurales:

- Gerencia de Crédito
- Gerencia de Operaciones
- Gerencia de Riesgos
- Gerencia de Finanzas
- Gerencia Administrativa
- Gerencia de Tecnología de la Información
- Gerencias Zonales
- Gerencia de Microfinanzas
- Sucursales
- Agencias

El BNF cuenta con nueve oficinas zonales, las cuales están a cargo del control de sucursales y agencias, en el siguiente orden:

Cuenca, que incorpora las sucursales de Azogues, Limón Indaza, Paute, Cañar, Gualaceo, Gualaquiza, Mendez, Girón, y la agencia Santa Isabel; **(ii) Guayaquil**, que incorpora las sucursales de Babahoyo, Daule, Milagro, Balzar, Catarama, El Triunfo, La Troncal, Pedro Carbo, Puerto Baquerizo – Galápagos, Santa Elena, Ventanas, Vines, la agencia Puerto Ayora – Galápagos, y las oficinas especiales en Quinsaloma, Palenque, Chongon, Durán, Playas y Palestina; **(iii) Loja**, que incorpora las sucursales de Alamor, Carimanga, Catacocha, Celica, Gonzanamá, Macará, Zamora, Zapotillo, Zumba y las agencias Sozoranga, Saraguro, Yanzatsa, y las oficinas especiales en Chaguarpamba, Pindal, Catamayo; **(iv) Portoviejo** que incorpora las sucursales de Bahía, Chone, Calceta, Jipijapa, Manta, la agencia Paján y la oficina especial de Montecristi; **(v) Quito**, que incorpora la Matriz y las sucursales en Cayambe, El Angel, Ibarra, Los Bancos, Machachi, Otavalo, San Gabriel, Tulcán, la agencia Pimampiro y oficina especial en Cotacachi; **(vi) Riobamba** que incorpora las sucursales Guaranda, Latacunga, Alausí, Ambato, Chunchi, Cumandá, las agencias Caluma, Echeandía, San Miguel de Bolívar, y las oficinas especiales de Zumbahua y Baños; **(vii) Machala** que incorpora las sucursales Arenillas, Naranjal, Piñas, Santa Rosa, Zaruma, la agencia Marcabelli, y la oficina especial en Huaquillas; **(viii) Puyo** que incorpora las sucursales Lago Agrio, Macas, Baeza, Francisco de Orellana, Shushufindi, Sucúa, Tena, las agencias Pto. C. Putumayo y Palora, y la oficina especial Dayuma; **(ix) Santo Domingo de los Tsachilas** que incorpora las sucursales Esmeraldas, Quevedo, El Carmen, El Corazón, La Mana, Muisne, Pedernales, Quinde, El Empalme, San Lorenzo, y las oficinas especiales en Limones, Atacames y La Concordia.

A jun.08 el BNF cuenta con ocho cajeros automáticos, ubicados en Quito, Portoviejo, Esmeraldas, El Tena, Guayaquil, Loja, Riobamba, y Cuenca, además de dos que entraron a operar en sep.08 en Shushufindi y Lago Agrio.



DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El BNF opera con matriz en la ciudad de Quito y una red bancaria con presencia en las capitales de provincia, a través de 118 oficinas abiertas y 28 autorizadas, que se controlan agrupadas en 9 oficinas zonales, 8 cajeros automáticos y el aporte de 1.860 funcionarios operativos y 161 administrativos.

Los objetivos generales del plan estratégico del BNF se ubican en tres líneas de la acción gubernamental del Plan Nacional de Desarrollo, base sobre la cual el BNF se fijó los siguientes objetivos:

- Fortalecer el sistema de crédito.
- Fortalecer la estructura financiera del BNF para lograr la autosostenibilidad.
- Incrementar anualmente en 2% el índice de satisfacción del cliente externo.
- Generar una propuesta de reforma a la Ley Orgánica del BNF y de la actualización de la normativa para la gestión institucional.
- Lograr la implantación de un sistema de calidad para obtener una certificación internacional.
- Implantar un sistema integral de administración de riesgos.
- Cumplir y eliminar las causas que originaron el Plan de Regularización del BNF.
- Fortalecer el sistema de control interno
- Implantar el sistema tecnológico integrado.
- Incrementar anualmente en el 2% el índice de satisfacción laboral.

Para la gestión de intermediación a jun.08, el BNF se fondeó mediante los aportes del Estado, seguido de las captaciones del público, las cuales se han instrumentado principalmente a la vista. Los depósitos a la vista se sustentan básicamente en cuentas de ahorro (46%) y cuentas corrientes (25%), y los de plazos con certificados de hasta 90 días (78%).

El apoyo gubernamental permitió que durante el periodo de jun.07 a jun.08, el BNF reciba aportes de capital del Estado, que es su único socio, produciendo un incremento patrimonial de USD 181.580 M. En adición, recibió recursos de terceros, entre ellos entidades estatales no financieras, por USD 130.130 M, a través de líneas de crédito y fondos en administración u otros (15.48% de las fuentes), captaciones del público (14.07%), operaciones de reporto con instituciones financieras (6.17%), cuentas por pagar (5.73%) y recaudaciones del sector público (0.21%).

Los recursos obtenidos de las fuentes citadas, los destinó a conceder crédito (53.88%), efectuar depósitos en el BCE y encaje (22.36%), pagar anticipos y otros activos (10.40%), aumentar cuentas por cobrar a clientes (3.58%), pagar obligaciones financieras a entidades del sector público (0.58%), adquirir inversiones para negociar de entidades del sector privado (0.36%), e incrementar muebles y enseres de oficina (0.11%).

Las líneas de financiamiento que dispuso el BNF a jun.08, para la concesión de 68.658 nuevas operaciones son: fondos propios (USD 92MM), plan 5-5-5 (USD 33MM), microcrédito (USD 26MM), consumo (USD 16 MM), crédito de desarrollo humano (USD 9MM), decreto 756 volcán Tungurahua (USD 1.5MM) y fondos en administración (USD 0.07MM). La clasificación del crédito en el primer semestre del 2008, por rubro de inversión, es la siguiente:

ACTIVIDAD	Porcentaje
CULTIVOS AGRICOLAS	17.72%
PECUARIO	29.32%
MAQUINARIA AGRICOLA	1.70%
MEJORAS TERRITORIALES	1.51%
PEQ. INDUSTRIA Y ARTESANIA	9.21%
MOVILIZACION	0.07%
CONSOLIDACION	2.65%
COMERCIO Y SERVICIO	29.12%
CONSUMO	8.69%
TOTAL	100.00%

FUENTE: Información de Sucursales - Departamento de Estudios e Investigaciones BNF

La actividad pecuaria es la que requirió de mayor concesión crediticia, seguida de comercio y servicios. Los créditos concedidos a las personas dedicadas al fomento y producción de los cultivos agrícolas, se ha focalizado en los siguientes productos:

PRODUCTO	VALOR	Porcentaje
ARROZ	9,457,274	29.89%
MAIZ	5,469,990	17.29%
OTROS CULTIVOS	5,333,187	16.86%
CACAO	4,891,111	15.46%
CAÑA DE AZÚCAR	1,517,335	4.80%
PAPA	1,476,385	4.67%
PALMA AFRICANA	1,130,510	3.57%
CEBOLLA	726,336	2.30%
BABANO	720,866	2.28%
CAFÉ	293,082	0.93%
TOMATE HORTICOLA	239,992	0.76%
FREJOL	184,451	0.58%
ALGODON	110,440	0.35%
TRIGO	40,544	0.13%
SOYA	28,892	0.09%
ARVEJA	18,801	0.06%
TOTAL CULTIVOS	31,639,196	100.00%

FUENTE: Información de Sucursales - Departamento de Estudios e Investigaciones BNF

Del estudio realizado por la SBS a los resultados del financiamiento de la banca a los productos agrícolas, se desprende que los principales rubros del BNF han tenido el siguiente comportamiento:

- El sector arrocero (cultivos y piladoras) creció en el 18,63%, cuya participación en el PIB pasó de 0,04% a 0,05%. La cartera en riesgo decreció en el 25,8%. Disminuyeron las pérdidas esperadas del 3,4% al 2,9%. La tasa de morosidad bajó de 2,8% a 1,8%.
- El sector maicero creció en el 111,22%, superior al 7,5% de crecimiento nominal del PIB del 2007, cuya participación en el PIB pasó de 0,005% a 0,011%. La cartera en riesgo decreció en el 55,83%. Decrecimiento de las pérdidas esperadas del 3,8% al 3%. La tasa de morosidad bajó de 1,8% a 0,4%.⁴

⁴ Página WEB SBS. Comportamiento crediticio por actividad económica receptora de la operación (destino del crédito) junio 2007 – junio 2008. Oscar Armendáriz Naranjo, Edmundo Ocaña Mazón.



■ PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El plan estratégico del BNF para el periodo 2006-2010, contempló la redefinición de la misión institucional, enfocando su gestión fundamentalmente hacia los pequeños productores del sector rural. Los objetivos estratégicos que definió estaban alineados al Plan Nacional de Desarrollo del Gobierno y contempló las líneas de acción gubernamental.

Debido a las pérdidas recurrentes registradas por el BNF, el organismo de control requirió de un Plan de Regularización, desarrollado en noviembre 2005 para el periodo 2006 al 2008, el cual contempló los objetivos del plan estratégico. Al no haberse ejecutado en su totalidad, la SBS requirió de una reformulación, realizada en octubre de 2008. En tal sentido, el cronograma global de actividades identifica un calendario de ejecución de los objetivos propuestos, a partir de octubre de 2008 y durante el año 2009, especificando a los funcionarios responsables de cumplir los objetivos propuestos.

OBJETIVOS ESTRATEGICOS	PRODUCTO	PLAN OPERATIVO	POLITICAS	INDICADORES
1.- MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y PROPICIAR EL DESARROLLO ORGANIZACIONAL Y LA MODERNIZACIÓN DE LA INSTITUCIÓN	80%	75%	86%	75%
2.- ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LA ESTRUCTURA FINANCIERA	76%	90%	84%	59%
3.- MEJORAR EL SISTEMA DE CONCESIÓN CREDITICIA	93%	93%	91%	85%
4.- CONCLUIR EL PROCESO DE AUTOMATIZACIÓN DE LAS OPERACIONES BANCARIAS	31%	73%	89%	49%

De la evaluación realizada por el BNF al cumplimiento de los objetivos estratégicos, se determinó que la institución no ha registrado avances del 100% en los productos, planes operativos y políticas propuestos. Los porcentajes que constan en el cuadro, establecen el avance en: la mejora de la gestión administrativa, el desarrollo organizacional y la modernización de la institución; mejora de la estructura financiera; mejora del sistema de concesión crediticia y conclusión del proceso de automatización de las operaciones bancarias.

Las cifras presupuestadas para concluir el ejercicio económico del 2008 requirieron de una reformulación basada en las cifras alcanzadas en el primer semestre del 2008. Las cifras a jun.08 comparadas con el presupuesto anual, determinan que ciertas políticas no han logrado cumplirse, tal como: una mayor colocación de las disponibilidades, mantener fondos interbancarios comprados, aumentar el portafolio de inversiones con su consecuente rendimiento financiero, mayor colocación de cartera productiva, acceder a financiamiento de otras instituciones financieras, disponer de más aportes estatales y revertir la tendencia de pérdidas operativas. El aporte estatal presupuestado todavía supera en USD 254.180 M al valor registrado en jun.08, mientras que las pérdidas reales superan en USD 5.258 M respecto de una utilidad esperada.

■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El sistema financiero público del Ecuador posee el 67.85% del patrimonio y el 22.93% de los activos del sistema financiero nacional, que incluye los bancos, cooperativas, sociedades financieras y mutualistas del sector privado. En el sistema financiero no se incluye al Banco Central del Ecuador por sus particularidades.

El BNF ocupa el primer lugar en tenencia de activos, con una participación del 40.04%, el primer lugar en pasivos, con el 48.16%, y el segundo lugar en patrimonio, con el 33.52%, de las instituciones financieras públicas. La cartera de créditos, que constituye el principal activo de las instituciones financieras públicas, pertenece en el 42.71% al BNF; no obstante, la entidad registra el 75.23% de la cartera de riesgo del sistema, es decir la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.

En cuanto a las captaciones, el BNF participa con el 97.50% de los depósitos efectuados a la vista y el 100% de los instrumentados a plazo por parte de los inversionistas de las instituciones financieras públicas.

En el primer semestre del 2008, el BNF es la institución financiera pública que ha recibido la mayor cantidad de recursos como aportes del Estado, con los cuales se posesiona en el segundo lugar, después de la CFN, participando en el 33.52% del patrimonio neto del sistema.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

RELACIONES (Porcentajes)	Dic.05	Dic.06	Dic.07	2T08
ROA	0.14	0.00	-0.70	-2.06
ROA Operativo	-2.53	-1.85	-2.13	-3.10
ROE	0.60	0.00	-2.28	-5.30
ROE Operativo	-10.94	-7.93	-6.92	-7.98
NIM (int. netos/Activos Prod. Prom)	13.07	12.22	9.55	9.70
MBF / Activos productivos promedio	15.72	14.89	11.41	10.61
Int. y Com.Net./Ing. Operat.net.	81.21	81.30	85.15	91.32
Prov./MON antes de Prov	296.93	403.84	580.74	366.39
Gts. Operacionales + Provisiones /Ing. Operativos Netos	123.84	117.71	126.11	142.27
Gastos Operac + Prov / Act. Neto Promedio	13.16	12.26	10.31	10.43

El BNF no ha operado en forma rentable, registrando a jun.08 un ROA negativo de 2.06% y un ROE negativo de 5.30%. Las pérdidas de la institución tienen tendencia creciente, a pesar del incremento en las colocaciones y de los aportes patrimoniales y captaciones recibidas a partir del año 2007, situación que debe revertirse para justificar la inversión estatal y el negocio de intermediación.

La tendencia de disminución de las relaciones de margen de interés neto y margen bruto financiero sobre activos productivos promedio, se origina en el incremento significativo de los activos productivos promedio y una contracción en la tasa de interés, lo que no se ha logrado compensar con el rendimiento de las colocaciones, dada la mala calidad de la cartera y la pérdida en inversiones. Las regulaciones sobre los ingresos financieros obligan a focalizar los esfuerzos en la ampliación de los negocios.



Según los auditores externos, el BNF ha realizado gestiones ante el Ministro Coordinador de la Política Económica y Ministro de Finanzas para la reposición de USD 19.345 M de los costos no cubiertos por la colocación del microcrédito, y ante la SBS para lograr la compensación de las inversiones en la Mutualista Benalcázar con bienes por USD 8.333 M. Se ha sugerido que el BNF solicite la devolución del subsidio y el costo de oportunidad por los recursos utilizados en la importación y comercialización de productos agrícolas (USD 8.4 MM) y fertilizantes (USD 12 MM), sin perjuicio de implementar un plan de recuperación de cartera agresivo, que contemple la reactivación de los juicios coactivos, suspendidos en el 2007.⁵

En cuanto a la relación del gasto de provisiones para el margen operativo neto, cabe resaltar que su tendencia ha sido creciente hasta el 2007, en razón de los valores que se venían difiriendo de años anteriores (plazo 8 años), y por el deterioro de las inversiones y cartera de créditos. A pesar de que el BNF indicó que había concluido el diferimiento de provisiones en el 2007, la relación registrada de provisiones para MON en jun.08 de 366.39%, sigue siendo elevada respecto del sistema que se ubica en el 164.36%.

A partir de agosto del 2007, el BNF enfrenta una disminución de las comisiones, como resultado de las disposiciones de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, lo cual no ha logrado compensar con el manejo de la tasa de interés activa. Esto marca el menor rendimiento del BNF, donde las comisiones llegaron a representar más del 23% del ingreso financiero (2006), indicador que superó al del sistema, y que en jun.08 representa el 6%.

A jun.08 los gastos de operación sumados a las provisiones representan el 142.27% de los ingresos operativos netos y el 10.43% de los activos netos promedio, superando al promedio del sistema del 119.16% y 7.83%, respectivamente. La tendencia del indicador no obedece a una racionalización de los gastos de operación, sino a un mayor crecimiento de los activos netos promedio, derivando en la necesidad de optimizar los gastos de operación. Los gastos de operación se distribuyen principalmente:

GASTOS DE PERSONAL	Miles USD	Porcentaje
Gastos de personal	14,810	70.49%
Honorarios	75	0.36%
Servicios varios	3,152	15.00%
Impuestos, contribuciones y multas	923	4.39%
Depreciaciones	734	3.49%
Amortizaciones	51	0.24%
Otros gastos	1,266	6.02%
TOTAL	21,010	100.00%

El nivel de gastos operacionales ha crecido por el incremento de personal, apertura de aproximadamente 29 agencias a nivel nacional, y el reconocimiento del pasivo

con los trabajadores por la reliquidación de remuneraciones del periodo 2000 – 2005.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las políticas de administración de riesgos se establecen a través del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), instancia obligada a cumplir la normativa del órgano de control, el cual se ha venido alineando durante los últimos años a las exigencias de administración integral de riesgos recomendada en Basilea II. El BNF cumple con los requerimientos de reporte y el monitoreo de riesgo dispuestos por la SBS.

El Comité de Administración Integral de Riesgos se conforma con un vocal del Directorio, asignado en nov.07, el Gerente General y el Gerente de Riesgos. La Gerencia de Riesgos se ubica en el organigrama del BNF, vigente a jun.08, en el nivel operativo, cuenta con dos departamentos, uno de Riesgos de mercado y liquidez y otro de Calificación de activos de riesgo, donde colaboran 22 empleados. Los departamentos de Riesgo Operativo y la Unidad de Seguridad de la Información, están en funcionamiento, pero no han sido oficializados. El Gerente de Riesgos, que es el titular del área, ha ingresado al BNF en febrero 29 de 2008.

El Comité de Administración Integral de Riesgos cuenta con el Manual de Organización y Funciones del CAIR, y las Políticas, Estrategias y Procedimientos Técnicos para la Administración Integral de Riesgos. El Manual de Procedimientos para la Gestión y Administración de Riesgo Operativo, ha sido aprobado por el Directorio en junio 18 de 2008. Se encuentra en proceso de conclusión los Planes de Contingencia de Riesgo de Crédito y Operativo, y la implementación de un Core Bancario. El Directorio ha aprobado los manuales referidos, el Plan de Contingencia para Riesgos de Liquidez, y el Reglamento de Inversiones, el mismo que está en proceso de reforma y actualización. Se reporta la creación de una herramienta que permite el enlace para controlar la recuperación de cartera, analizar y ejecutar las estrategias de inversiones.

Participa en el CAIR los especialistas de riesgos de liquidez, mercado, crédito y operativo; gerentes responsables de las áreas de crédito, finanzas y operaciones; funcionarios vinculados con tecnología, y un Secretario, sin voz ni voto, quien es responsable de enviar física o electrónicamente las actas después de 48 horas de finalizada cada sesión. Las sesiones tienen frecuencia quincenal, habiéndose reunido durante el segundo trimestre del 2008, por 12 ocasiones.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

El BNF tiene activos brutos por USD 791.441 M, distribuidos en activos productivos del 60.75% e improductivos del 39.25%.

ACTIVOS PRODUCTIVOS	2107	2007	2108
Inversiones Brutas	67.935	73.864	69.111
Cartera Productiva Bruta	243.965	342.222	397.707
Otros Activos Productivos Brutos	34.474	43.891	13.979
Total Activos Productivos USD M	346.373	459.977	480.796

⁵ Carta de comentarios y recomendaciones sobre la estructura de control interno por el año que terminará el 31 de diciembre de 2008 – Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.



En el primer grupo tiene especial incidencia la cartera productiva bruta (82.72%), cuya tendencia es creciente. La relación de activos productivos frente a pasivos con costo a jun-08 es 157.90%, inferior al indicador registrado en el sistema de 236.90%, pero superior a los indicadores registrados durante los últimos años.

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2107	2007	2108
Depósitos en Instituciones Financieras	48.171	56.672	61.697
Fondos Disponibles Improductivos	25.007	32.470	81.168
Cartera en Riesgo	43.696	53.502	68.643
Activo Fijo	20.325	20.709	20.669
Otros Activos Improductivos	30.633	46.554	78.468
Total Activos Improductivos USD M	167.832	209.907	310.645

Los activos improductivos a jun.08, que no se identifican con renta por la política de manejo de recursos públicos, corresponden principalmente a los depósitos del BNF en el BCE, registrados para fines de caja, encaje, inversión, entre otros. También tienen importancia los valores que se derivan de las colocaciones, registrados como cartera en riesgo y otros activos improductivos, que incluyen anticipos para compras de productos agrícolas, stock de semillas y fertilizantes, aplicación del convenio con el MIDUVI, entre otros rubros.

El BNF ha tomado acciones para disminuir la tenencia de activos improductivos, a través de la enajenación de la Piladora Balzar, Piladora Pascuales Guayaquil, terreno 15 de septiembre Manta y terreno San Sebastián Loja, sobre los cuales todavía no se produce la venta; el remate de los bienes muebles obsoletos de la matriz y de las sucursales, habiendo reportado gestión las sucursales de Macas, Zapotillo, Cayambe, Calceta, Portoviejo, El Carmen, Guaranda, Sucúa, Zamora y Balzar; así como la venta del parque automotor de Guayaquil.

Respecto al terreno de la Carolina, el BNF realizó gestiones judiciales para su desocupación y requirió de un Decreto Ejecutivo que declare prioritaria la construcción del edificio de la Casa Matriz en el mismo. En igual forma, la Bodega Morales Portoviejo se usará para la construcción de las oficinas y bodegas. Las proyecciones del Plan de Regularización establecieron la venta de activos improductivos durante el año 2008, por USD 603.053, siendo USD 202.352 el valor en libros, y el semestral de USD 29.031, de lo cual hasta el mes de junio se ejecutó ventas por USD 14.157.

La principal fuente de fondeo del BNF son los aportes del Estado, que representan el 44.07% de los activos brutos a jun.08, indicador que supera al registrado en el sistema. Las obligaciones con el público representan el 42.18% de los activos brutos, de las cuales el 90.64% son a la vista y el 9.21% a plazo. El 16.14% de las obligaciones con el público pertenecen a los 25 mayores acreedores, los cuales son instituciones del sector público en el 73.16% e instituciones financieras privadas en el 12.62%. Estas relaciones evidencian que el fondeo del Estado se distribuye en cuentas patrimoniales, captaciones, fondos en administración, retenciones del sector público y obligaciones financieras contratadas con instituciones financieras públicas.

RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

El riesgo de crédito del BNF durante el segundo trimestre del 2008, medido según la metodología de pérdidas esperadas, refleja resultados altos debido a: la concesión de créditos masivos en líneas de negocios a tasas preferenciales (como son plan 5-5-5, perjudicados volcán Tungurahua, crédito desarrollo humano, y microcrédito); el deterioro de la calidad de la cartera y la antigüedad de la cartera vencida; el incremento del indicador de probabilidad de incumplimiento por las condiciones climatológicas desfavorables; la suspensión de los juicios coactivos desde el 2007; la falta del número necesario de abogados en sucursales; y bajo nivel de gestión en los procesos de seguimiento y cobranza por parte de los inspectores y personal a cargo.

De acuerdo al informe de los auditores externos, las principales causas del crecimiento de la cartera en riesgo a jun.08 fue la falta de recursos (vehículos y personal) para efectuar inspecciones a los solicitantes, sus unidades productivas, los bienes ofrecidos en garantía y el destino del crédito; no actualización de la tecnología crediticia; deficiente evaluación de las colocaciones; falta del credit scoring para créditos de consumo; pocos peritos evaluadores calificados por la SBS; tecnología informática por desarrollar para evitar al deudor acercarse a las oficinas, afrontando un proceso de pago lento en un horario limitado; ausente gestión de call center. Respecto a la cobranza, influye la demora de algunas oficinas en transferir créditos vencidos al departamento legal; insuficiente información en los juzgados de coactivas, falta de reportes de cobranza extrajudicial y de informes periódicos de los depositarios judiciales de los bienes embargados; así como falta de procesamiento de datos en línea sobre los saldos de cartera consolidada, para determinar la cuantía de los juicios coactivos o cobranza extrajudicial.

El BNF está solucionando varios de estos limitantes, habiendo desarrollado una consulta en Intranet sobre los indicadores de riesgo de crédito por sucursal y a nivel nacional. Ha dispuesto mayor rigurosidad en el control de las calificaciones de las sucursales para los clientes, cuyo endeudamiento consolidado de capital sea igual o superior a USD 25.000, y para los casos en que los clientes tengan morosidades superiores al año.

Las Gerencias de Crédito, Asesoría Jurídica, Gerencia de Microfinanzas y Gerencia Administrativa, dentro del ámbito de sus competencias, son responsables de elaborar los planes de recuperación de cartera, con el propósito de minimizar la tendencia creciente de la cartera en riesgo, que incide en la liquidez y resultados financieros, especialmente por la constitución de provisiones. La Gerencia Administrativa fortaleció las áreas de legal con la contratación de 15 personas y las de crédito - cartera (incluye microfinanzas) con 45 personas.

El BNF implementará un sistema informático en línea, de un programa de gestión de recuperación de cartera extrajudicial, el cual se espera entre en producción a nivel nacional en ago.08, considerando la cartera vencida y el portafolio por responsable de las inversiones de



créditos. Forma parte de la estrategia de recuperación, la evaluación de las acciones de los Gerentes y de los Comités de Crédito y de Recuperación, para lo cual está en estudio un programa de reporte mensual sobre la gestión de los comités por sucursales.

A pesar de la concientización interna sobre la importancia de las recuperaciones del portafolio de cartera, los créditos en demanda judicial registrados en cuentas de orden, representan el 25.44% de la cartera en riesgo y castigada a jun.08. Esta situación se produce por el diferimiento de las deudas vencidas, implementado en base al Decreto Ejecutivo No. 13, que estuvo vigente hasta dic.07, por lo que corresponde retomar la cobranza judicial para los casos en que los juicios coactivos no fueron suspendidos en virtud de este beneficio y concluir el inventario de los juicios coactivos, con el detalle de las garantías reales existentes.

De la evaluación del plan estratégico, se desprende que el BNF no realizó el seguimiento de los procesos coactivos con demanda judicial en créditos de mayor cuantía, en razón de que se dispuso la recuperación extrajudicial, excepto en aquellos que se encuentran en etapa de avalúo de bienes embargados. Al respecto, tampoco obtuvo los reportes de la tramitación de los juicios que se encuentren en etapa de avalúo y que se hayan impulsado hasta el remate. La contratación de abogados para la recuperación de cartera, programada entre abril y jun.08, no se produjo. Las actividades establecidas en el plan operativo se han cumplido en el 63%, pues no se realizó la evaluación de los resultados de los abogados contratados, por cuanto se suspendieron los contratos, no se controla la contratación de abogados, y no se han establecido mecanismos de estímulo para clientes que pagan puntualmente.

En cuanto a la fidelidad de la información procesada, los auditores externos observaron que la estructura RO4 emitida a la SBS mensualmente, no es consistente con el detalle de la cartera conciliada con contabilidad (ANEXTOT), debido a que en el proceso de validación de datos se segregan los registros incompletos, y el programa de crédito en varias sucursales no valida la entrada de datos al sistema. También se presentan debilidades de control interno en la preparación de los expedientes crediticios, los cuales no disponen de toda la información básica regulada en las normas internas y de prudencia financiera, sumadas al desorden de los archivos de algunas sucursales para la concesión de crédito 5-5-5 y microcrédito, por documentación extraviada u otros que dificultan el adecuado seguimiento y su cobranza.

El plan operativo contempla el proyecto de evaluar, controlar y monitorear el riesgo de crédito, mediante las siguientes actividades mensuales: reportes de riesgo de crédito, estadísticas de indicadores de riesgos y límites de tolerancia, metodologías en base a supuestos y criterios técnicos, acciones y políticas para mitigar riesgos o implementar planes de contingencia, y en forma semestral analizar el funcionamiento de metodología, criterios y supuestos para optimizarlos. En el segundo trimestre del 2008, se planificó culminar el Plan de Contingencia para riesgo de Crédito.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	2007	1T08	2T08
A. Normal	336.443	375.578	388.789
B. Riesgo Potencial	29.514	30.959	48.458
C. Deficiente	9.368	12.942	14.749
D. Dudoso	5.769	6.675	8.649
E. Pérdida	34.535	35.316	38.463
Total	415.629	461.470	499.109
C D E	49.672	54.933	61.861

A jun.08 los activos de riesgo clasificados en las peores categorías (C, D y E) comprometen el patrimonio del BNF en USD 61.861 M, evidenciado su alto riesgo de recuperación o realización y las potenciales pérdidas futuras en caso de que la gestión de recuperación y enajenación no logre los resultados esperados.

FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles a jun.08 ascendieron a USD 142.865 M, que representa el 19.39% del activo, distribuidos en depósitos para encaje en el BCE (47.48%), depósitos en cuenta corriente en el BCE (43.19), disponibilidades en caja (7.27%), efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito (2.07%). Las disponibilidades no ponderan por riesgo para patrimonio técnico, ni generan rendimiento. El BNF no ha reportado requerimiento de ajustes por partidas conciliatorias que alteren el saldo, que podrían constar en las conciliaciones bancarias con el BCE.

Los fondos disponibles registran un crecimiento anual de 95.23%, en razón de que el BNF estableció cupos de permanencia de dinero en caja y cuenta única a nivel de sucursales, en base de lo solicitado por las oficinas (USD 26.1 MM).

INVERSIONES

Las inversiones se realizan con el objetivo de mantener reservas secundarias de liquidez, para lo cual el BNF mantiene en su portafolio títulos de emisores con una calificación de riesgo mínima de "A". La Mutualista Benalcázar en Liquidación, a la fecha de la inversión era AA y por su estado actual tiene calificación "D", comprometiendo en USD 8.333 M la realización del portafolio. El BNF ha propuesto compensar el saldo de esa inversión con bienes inmuebles.

La gestión de inversión se ha enfocado en las siguientes actividades: análisis y ejecución de estrategias de inversión, a fin de cubrir la volatilidad de los depósitos y el financiamiento de préstamos, sin afectar la posición de liquidez; aprobación del informe de resultados del portafolio de inversiones y de liquidez; conocimiento del proceso de operación de recursos invertidos en la Mutualista Benalcázar en Liquidación y de los procedimientos vigentes de inversión; reformas a las políticas de administración del portafolio de inversiones y su reglamento, a fin de establecer controles y minimizar el riesgo; conocimiento y recomendación sobre las adquisiciones de los títulos valores en propiedad del BEV y otras ofertas de inversión.



A jun.08 las inversiones brutas ascendieron a USD 69.111 M representando el 9.38% del activo y las inversiones vencidas a USD 1.702 M. Las inversiones disponibles para negociar, corresponden a emisores del sector privado en el 85.90% y del sector público en el 8.42%. El BNF registra inversiones de disponibilidad restringida que representan el 5.68% del portafolio, algunas de las cuales fueron emitidas por la banca cerrada en 1.999. El portafolio privado se ha colocado en bancos e instituciones financieras (67.06%) y en el sector empresarial del país (32.95%). Las inversiones, en su mayoría se han instrumentado en plazos de hasta 180 días (51.58%) y de más de 360 días (37.60%).

A jun.08, el BNF ha reportado el valor contable y el valor nominal de los títulos de su portafolio. En consideración de que se trata de títulos para negociar, debía considerar el *mark to market*, para evaluar si existe alguna diferencia que según la dinámica contable deba ajustar contra los resultados del ejercicio. Las provisiones de inversiones de USD 40 M se relacionan con operaciones de reporto, estando por reconocer el riesgo en valores para negociar. De dic.07 a jun.08, el BNF ha disminuido el portafolio de inversiones en USD 4.754 M, aunque mantiene el grado de desconcentración y atomización, tanto por el número de instituciones, como por el tipo de títulos comprados.

CARTERA Y CONTINGENTES

La cartera productiva bruta representa el 50.25% de los activos brutos, con un ritmo de colocación creciente en los últimos años y mayor incidencia durante el 2008, sustentada fundamentalmente en créditos que tenían como objetivo la reactivación del sector productivo.

Indic. selección. (%)	2005	2006	2007	2108
Cart. en riesgo / Cartera Bruta	11.43	15.08	13.52	14.72
Prov. Cartera y contingentes / Cartera en riesgo	63.16	87.44	71.42	66.09
Act. Productivos / Activos Br.	62.45	65.54	68.67	60.75
Act Productivos / Pasivos Costo	108.09	124.95	148.28	157.90
Cartera C D E / Cartera Bruta	11.25	16.00	12.49	13.12
Prov. con contingentes / activos riesgo CDE	89.31	N/D	89.47	88.47
Prov. cartera / Cartera bruta	7.22	13.19	9.66	9.73

*No incluye inversiones y tampoco provisiones de Inversiones.

El volumen de la cartera en riesgo a jun.08 representa el 14.72% de la cartera bruta, y equivale a 1.57 veces la cartera en riesgo registrada en jun.07. Aquella clasificada como C, D y E, representa 1.86 veces el valor reconocido un año atrás, lo que marca el rápido deterioro del principal activo del BNF.

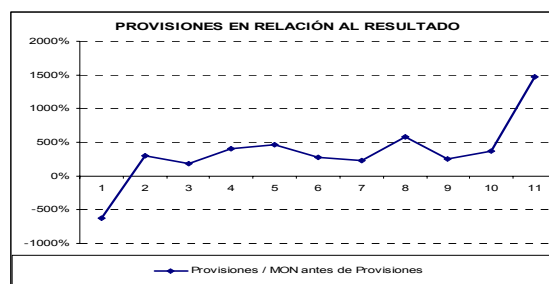
La participación según libros es: Comercial 81.97%, Micro empresa 10.15%, y Consumo 7.88%, concluyendo que el crédito comercial es el de mayor financiamiento. El crecimiento trimestral de la cartera bruta fue del 10%, impulsado por el microcrédito (29.7%), comercio (8.5%) y consumo (3.7%). La Gerencia de Riesgos en los 10 primeros días del mes publica en la Intranet del BNF información relacionada con los indicadores de riesgo de crédito por sucursal y a nivel nacional, siendo los archivos más relevantes: el ranking por sucursal y producto, seguimiento de cartera vencida e indicadores de cartera castigada. Así mismo incluye información estadística de diversos indicadores de riesgo de crédito para un adecuado monitoreo.

La evolución de la morosidad determina que los esfuerzos para ejecutar el plan de recuperaciones de crédito establecido en los objetivos estratégicos, todavía no dan resultados, en razón de que el indicador del 14.72% a jun.08, casi duplica al registrado en el sistema del 7.48%. La cartera de créditos de la línea 5-5-5 en jun.08 registró créditos vencidos por USD 22.058 M y la cartera de microcrédito registró un valor vencido de USD 1.092 M, que representa una mora simple de 3%. La morosidad de la cartera reestructurada es de 50.59%, considerando como base la cartera improductiva para la cartera total.

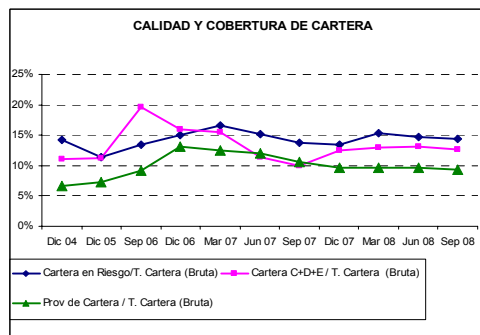
Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2006	2107	2007	2108
A. Normal	195.526	244.165	319.776	373.580
B. Riesgo Potencial	10.777	10.467	15.730	20.676
C. Deficiente	8.482	7.882	9.368	14.749
D. Dudoso	5.038	9.407	5.769	8.649
E. Pérdida	25.810	15.611	34.271	37.792
Total	245.632	287.531	384.914	455.446
C D E (sin Inv.) M	39.330	32.899	49.408	61.190
C D E (sin Inv.) %	16.01%	11.44%	12.84%	13.44%

El 13.44% de la cartera y contingentes calificados por el BNF a jun.08, está clasificado en la categoría de riesgo C, D y E, registrando un crecimiento anual del 85.99%, mientras que las provisiones aumentaron en ese periodo en el 30.99%.



La cobertura de provisiones de cartera y contingentes, en relación con la cartera en riesgo, del 66.09% a jun.08, es inferior a la registrada por el sistema del 87.36%. El requerimiento de provisiones está por encima del margen operativo neto, lo que dificulta revertir la tendencia de pérdidas. Cabe destacar que el BNF ha ido incrementado la cobertura de la cartera bruta con provisiones, lo que implica que ha reconocido su deterioro, sin embargo el indicador a jun.08 del 9.73% es inferior al que registró en jun.07 del 12.04%.





El saldo de las garantías entregadas por terceros en respaldo de las operaciones crediticias, controlado en cuentas de orden, representa 4.55 veces la cartera bruta. Esta relación no es consistente con la del reporte de los 15 segmentos de riesgo de crédito, que identifica cartera con garantías por USD 237.794 M, equivalente al 51% de la cartera bruta. La política del BNF es de una cobertura de garantías del 160% a partir de clientes con calificación "B", y en el caso del microcrédito el de no requerir garantías reales sino quirografarias. Los auditores externos observan que algunos custodios de las garantías de las sucursales, no disponen de un control actualizado de los bienes y valores que se encuentran bajo su responsabilidad, no son independientes del área de cartera, no tienen una bóveda de seguridad que permita archivar escrituras y pagarés garantizando su integridad, ni controlan el ingreso y salida de la documentación, conforme dispone el artículo 14, Capítulo IV, Título IX, Libro I de la Codificación de Resoluciones de la SBS.

Los 25 mayores deudores representan el 1.22% de la cartera de riesgo, evidenciado que el BNF no afronta riesgo de concentración crediticia. Tampoco se ha reportado información que permita conocer sobre la existencia de crédito vinculado por gestión o presunción.

En el proceso de castigo de créditos, el BNF continúa aplicando las disposiciones del Decreto Supremo No.510, publicado en el Registro Oficial No.132 de julio 19 de 1976 y el artículo 110 del Reglamento de Crédito, registrando en cuentas de orden activos castigados por USD 10.392 M, valor que requiere controles al representar un potencial de recuperación adicional e ingresos extraordinarios.

El BNF no registra operaciones contingentes, de lo que se deriva que no tiene exposición a instrumentos derivados, que no ha reportado litigios judiciales, tributarios u otros que requieran que éste reserve recursos en el corto y mediano plazo para afrontar eventuales riesgos, y que tampoco ha concedido avales, garantías u otras operaciones clasificadas como contingentes.

▪ RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

La política del BNF es la de lograr un manejo eficiente del riesgo de mercado, que garantice un equilibrio entre las duraciones de los activos y pasivos para minimizar el descalce de brecha de sus valores actuales ante las variaciones de tasa de interés prevaleciente en el mercado. Su objetivo general es el de prevenir sobre exposiciones al riesgo de tasa de interés, manteniendo una mínima exposición o exposiciones tolerables en los indicadores de sensibilidad del margen financiero y del patrimonio, a fin de cumplir los límites internos y evitar la implementación de estrategias de mitigamiento o planes de contingencia, que limitarian la gestión bancaria y el cumplimiento de su misión.

Para el efecto determinó como objetivos específicos: (i) Cumplir los límites internos de sensibilidad del margen financiero ante variaciones de tasa de interés, con montos que no superen el 2% del patrimonio técnico. (ii)

Cumplir los límites internos de sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de tasa de interés, con montos que no superen el 3% del patrimonio técnico. (iii) Prevenir disminuciones en la solvencia financiera.

La Gerencia de Riesgos analiza en forma mensual el riesgo de mercado, y los resultados los reporta con igual frecuencia al Presidente del Comité de Administración Integral de Riesgos y para estudio periódico de la Gerencia General, basada en el análisis comparativo de las variaciones en la estructura de activos y pasivos ante el potencial cambio de un punto en las tasas de mercado, y la estimación de la sensibilidad en el margen financiero y en el valor patrimonial del BNF.

Los resultados a jun.08 revelan que se ha estimado un monto total expuesto por reprecio de USD 292.584 M, de manera que si la tasa de mercado varía en 1% hacia arriba o abajo, el margen financiero esperado del BNF para un periodo de 12 meses se vería afectado en USD 2.925.839, ya sea como una utilidad adicional a ese margen si sube la tasa en 1%, ó como una pérdida con cargo al mismo margen si baja la tasa en 1%.

Si la sensibilidad del margen financiero se mide en términos de valor presente de los activos y pasivos sensibles a la tasa de interés, el BNF determina una posición en riesgo sobre el margen financiero de USD 2.834.171. De abril a junio de 2008 aumentó la posición en riesgo del margen financiero respecto del patrimonio técnico, debido a la disminución del patrimonio por las pérdidas registradas. La sensibilidad del margen financiero equivalía al 0.95% del patrimonio técnico constituido, lo cual no superó el 2% determinado en la política interna.

Los resultados revelan que la sensibilidad del valor patrimonial, ante la variación de 1% en las tasas de interés del mercado (duración modificada), sería de USD 186.614 a jun.08, valor que frente al patrimonio técnico constituido representa el 0.063%, inferior al límite máximo del 3% establecido en la política interna. El impacto de la sensibilidad del valor patrimonial sería de disminuir su valor en 0.0579% si suben las tasas, o de aumentarlo en el mismo porcentaje si éstas bajan.

Las relaciones de sensibilidad referidas se consideran razonables, porque los resultados se encuentran dentro de los límites establecidos por riesgo de mercado. Las tasas de interés del BNF vigentes al cierre de jun.08, calculadas sobre la base del promedio aritmético de las tasas de las diferentes líneas de crédito, montos y plazos (sin considerar operaciones con tasa de interés reajutable) se han reportado en el siguiente orden:

RUBRO	TASA
Cartera por Vencer	13.25%
Cartera Vencer Plan 555	5.00%
Cartera Reestructurada Comercial	13.50%
Cartera Reestructurada Consumo	18.38%
Cartera Microempresa	5.00%
Cartera Vencida	14.85%
Inversiones	8.92%
Promedio	8.23%



Considerando que el mayor volumen de crédito del BNF es comercial (81.97%), concedido principalmente a plazos que superan los 360 días (56.01%), la tasa que reporta el BNF del 13.25% supera la tasa activa nominal promedio ponderada para el crédito comercial de más de 360 días que utiliza el sistema financiero privado, del 11.45%. No sucede lo mismo en el caso del microcrédito y aquellos concedidos en base del plan 5-5-5, subsidiados al 5%, toda vez que el sistema financiero privado registra para el microcrédito en ese plazo, un promedio del 20.75%.

Tasas Activas Nominales Promedio Ponderadas - Serie Consolidada

FECHA	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCREDITO	VIVIENDA
Jan-08	12.80	15.35	21.00	11.92
Feb-08	12.60	15.29	21.31	12.06
Mar-08	12.47	15.73	22.82	11.84
Apr-08	12.13	15.23	22.12	11.41
May-08	11.55	14.92	22.06	10.96
Jun-08	11.45	14.41	20.75	10.93

Fuente: Página WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

La tasa promedio de las colocaciones reportada por el BNF en 8.23%, es inferior a la variación anual de la inflación a jun.08 del 9.7%, lo que ocasiona tasas de interés reales negativas. Con el propósito de no afectar la posición de riesgos de mercado, le corresponde al CAIR mantener la política de revisión permanente, tanto de la estructura del portafolio de inversiones, como de las tasas de interés activas de las líneas de crédito.

■ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Las principales fuentes de fondeo del BNF durante el periodo registraron variaciones debido a su comportamiento de volatilidad y estacionalidad y al ajuste de saldos diarios, en base de una nueva herramienta de información. A partir del mes de abr.08 se calcula la volatilidad de Fondos en Administración, por cambios en la norma de la SBS, y se han excluido a los depósitos judiciales del cálculo de liquidez estructural y de brechas de liquidez.

Para el BNF la principal fuente de fondeo a jun.08 fueron los aportes del Estado, El 16.14% y 22.47% de las obligaciones con el público pertenecen a los 25 y 100 mayores acreedores.

Volatilidad de las Fuentes de Fondeo (en %)

Fecha	Depósitos a la Vista	Depósitos a Plazo	Obligaciones Financieras	Fondos en Administración	Volatilidad Promedio Ponderada
Abril	6	1.26	0.01	0.02	7.28
Mayo	8.96	1.54	0.01	0.01	10.52
Junio	6.71	2.12	0.01	0.01	8.85

La volatilidad promedio ponderada de las fuentes de fondeo registró variaciones importantes durante el segundo trimestre de 2008, lo cual significa mayor riesgo por la fluctuación en la salida y entrada de los depósitos, que podrían volverse menos estables.

Los resultados del BNF a jun.08, revelan que el indicador de liquidez estructural de 1ra. línea del 38.32% es mayor a la volatilidad de 1ra. línea de 17.70%; que el indicador de liquidez estructural de 2da. línea del 39.76%

es mayor a la volatilidad de 2da. línea del 22.13% y al indicador de liquidez mínimo del 20.68%, cumpliendo con la normativa de la SBS. El requerimiento de liquidez mínimo a jun.08 supera al registrado un año atrás de 13.52%, fecha en que existía menor volatilidad de 1ra. y 2da. línea.

INDICADOR	Dic.07	Mar.08	Jun.08
Indice liquidez 1ra. Línea	15.90%	29.68%	38.32%
Indice liquidez 2da. Línea	18.34%	37.31%	39.76%

El aumento de los indicadores de liquidez en el BNF no fue aislado, ya que el sistema financiero público tuvo similar comportamiento. En el caso del BNF, el aumento continuo se debió principalmente a: la disminución de los depósitos judiciales, factor que ha permitido estabilizar los incrementos de volatilidad de las fuentes de fondeo y cubrir la estacionalidad de los depósitos; y la demanda de créditos de ciclo corto, a pesar de contar con los recursos del Gobierno recibidos en ene.08 del Decreto de Emergencia Agropecuaria 864, los mismos que se distribuyen a las sucursales para conceder crédito.

A jun.08 el BNF mantiene Activos Líquidos Netos y Fondos Disponibles en una relación de 47.51% y 39.83% respecto de los pasivos a corto plazo; para cubrir la posición de brechas negativas que registró en cinco bandas de tiempo, resultantes del descalce de flujos futuros de activos y pasivos. Los activos líquidos netos, conformados principalmente por inversiones, con una estructura de vencimientos escalonada y de fácil liquidación (excluyendo a la Mutualista Benalcázar en Liquidación), le permitió al BNF cubrir las brechas acumuladas negativas y no registrar posición de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico.

Debido a las políticas y estrategias de riesgos ejecutadas y de que ya dispone de datos diarios en línea de captaciones, los cálculos de volatilidad son más reales y no se registró durante el segundo trimestre del 2008 posición de liquidez en riesgo en el escenario esperado. En caso de darse la SBS podría exigir la activación del plan de contingencia de riesgo de liquidez. El CAIR basado en la información de riesgo de liquidez, estados financieros e información sobre el movimiento de activos y pasivos, identificó aspectos desfavorables para el BNF, tales como:

- Estacionalidad de las captaciones.
- Incremento de la volatilidad.
- Dificultad de mejorar la recuperación de cartera efectiva.
- Salidas de depósitos durante el año 2008 por la incertidumbre de los cambios que promueva la Asamblea Constituyente.
- Plan de refinanciamiento de cartera vencida del año 2007, propuesto como política gubernamental, que amplió plazos, produciendo brechas positivas en el largo plazo, pero negativas en el corto; con la consecuente incertidumbre de recuperación, dada la escasa actividad en las acciones coactivas.



- Tratamiento especial a los clientes afectados por la erupción del Tungurahua (periodo 2006-2008), reduciendo los niveles de recuperación efectiva, sin reconocimiento de los costos operativos, y con el riesgo de recuperación dada la permanente actividad del volcán.
- Fuerte invierno en el sector de la costa con las consecuentes pérdidas en sectores agropecuarios, lo cual incide en el flujo de pagos.
- Deudores que deterioran la calidad de la cartera e incrementan el nivel de provisiones.
- Pérdidas consecutivas por la reestructuración de deudas y entrega de créditos al 8% en el 2005, que provocó ingresar en un Programa de Regularización dispuesto por la SBS. Las pérdidas son producto de los programas de reestructuración y la política de suspensión de acciones coactivas.
- Créditos al 5% con aportes de capitalización pero sin reconocimiento de los costos del subsidio.
- Programas de comercialización de insumos agrícolas, harina, arroz y otros que implica mayores costos operativos y un nivel de riesgo por no ser el negocio del banco.
- Liquidación de la Mutualista Benalcázar que generó incumplimiento en la devolución de la inversión.

La administración del BNF deberá gestionar el reconocimiento de los costos operativos inmersos, como parte de la transferencia de recursos para los programas de reactivación productiva, a fin de continuar apoyando las políticas expedidas por el Gobierno, pero sin afectar la situación financiera y demás indicadores de riesgos del BNF. La SBS también debería regular los esquemas contables de aplicación del reconocimiento de subsidios. El Ministerio de Coordinación de Política Económica ha liderado varios proyectos de fortalecimiento de la Banca Pública, entre ellos el reconocimiento de los subsidios en la concesión de créditos. Las propuestas no se han concretado y apuntan a esquemas de fondos en administración, pero en asignaciones o transferencias de recursos a futuro.

Para mitigar el riesgo de liquidez, el CAIR mantuvo las políticas basadas en el Plan de Regularización y en las Políticas y Estrategias para la Administración Integral de Riesgos, relacionadas con: la concesión selectiva de préstamos a clientes con calificación "A y B"; la asignación restringida de fondos a aquellas sucursales con alta cartera vencida y seguimiento de sus niveles de recuperación a través de metas; la administración de inversiones según los excedentes temporales; el establecimiento de sanciones para las sucursales que sobregiraran sus cupos.

Los objetivos estratégicos contemplaron gestionar la consecución de: una línea de crédito con la CFN, restableciendo las conversaciones de manera que se active la propuesta de entregar una línea de hasta USD 30 MM; la emisión de obligaciones gestionando ante los organismos respectivos su negociación; y obtener fondos ante Organismos Nacionales e Internacionales que tengan interés de financiar proyectos de apoyo a sectores productivos. No obstante, no se han conseguido recursos con organismos internacionales, y los créditos con líneas CFN vía redescuento son muy bajos, con una tasa que se

ha incrementado, por lo que el BNF piensa cancelar los saldos pendientes.

■ RIESGO OPERATIVO

El Directorio mediante Resolución No.D-2008-289 de junio 18 de 2008 aprobó el Manual de Procedimientos para la Gestión y Administración del Riesgo Operativo. La Gerencia de Riesgo cuenta con el esquema del Panel de Control del Plan Operativo, a realizarse en segundo semestre del 2008 y con el Plan de Contingencia. El BNF ha requerido a la SBS la ampliación del plazo de ocho meses adicionales para la instalación y puesta en funcionamiento del software para la administración del riesgo operativo.

El cronograma de gestión de riesgo operativo, en lo que se refiere con procesos o software de administración integral de riesgo, ha quedado supeditado a la adquisición del CORE bancario, mientras tanto el BNF continúa utilizando los módulos de medición para riesgos de mercado, liquidez y crédito, bajo licencia indefinida otorgada por JCAPITAL MARKETS. Los factores de riesgo operativo están relacionados con la definición de los procesos gobernantes o estratégicos, productivos, fundamentales u operativos, habilitantes, de soporte o apoyo, acorde con el plan estratégico y las políticas aprobadas por el Directorio. También influyen los factores: personas, tecnología de información y eventos externos, cuya ocurrencia podrían alterar el desarrollo normal de las actividades del BNF.

Al respecto, el CAIR ha definido la línea del negocio del BNF como Banca Minorista, recomendando que la Gerencia General solicite la aprobación del Directorio. El BNF ha trabajado en los ajustes a la estructura organizacional y racionalización y evaluación de procesos para la elaboración del Manual Orgánico por Procesos, aplicando lo dispuesto por la SENRES (avance 68%). Las fases de ejecución del proyecto de estructura Orgánica de Gestión por Procesos se ha evaluado en el 86%. También desarrolló la definición de nuevos procesos: Cajeros automáticos, Claves de bóveda, Módulo clientes, Banca virtual, Tasas de interés, Claves de usuario, Proceso vinculados y BANRED. En cuanto a las recomendaciones de Contraloría, la Secretaría General reportó la depuración del archivo, a través del sistema automatizado de administración documentaria y archivo (control de correspondencia) a su cargo, la digitalización de documentos con Alchemy, la disponibilidad del Instructivo para la digitalización y preservación de documentos digitalizados, manuales de procedimiento y usuario, y la capacitación al personal del área en el uso y manejo del sistema (avance 61%).

En cuanto a la Recategorización y Redimensionamiento del BNF, para suprimir, reubicar, o abrir nuevas oficinas se presentó la Evaluación Trimestral con corte a jun.08, resultando en la apertura de algunas agencias, y se efectuó el estudio de priorización para la creación de oficinas en los cantones (avance 89%). El BNF se encuentra ejecutando planes de inversión para dotar al personal de equipos apropiados, instalaciones físicas, obras civiles, tecnología, oficinas especiales y vehículos (contrato con Omnibus BB para la compra 2 vehículos



4x2). También desarrolló un plan integral de seguridad, estableciendo las sucursales con mayor índice de riesgo (avance 92%).

EL BNF dispuso la actualización de la normativa, acorde a las circunstancias actuales, habiendo recibido un aporte de las áreas involucradas con un avance promedio del 90,89%. También aprobó el Reglamento de comercialización de productos de primera necesidad, Instructivo contable para registro de operaciones de crédito Volcán Tungurahua, Instructivo que norma la reestructuración de la cartera vencida y la concesión de nuevos créditos para reactivar los sectores afectados por los fenómenos naturales, Instructivo que norma la Concesión de créditos para agricultores, destinados a financiar los gastos previos a la titularidad de los predios adjudicados por el INDA, Reglamento del Comité de Auditoría. Por otra parte delegó a una comisión jurídica la elaboración de un proyecto de nueva Ley orgánica, cuyo avance no se reportó.

Los objetivos estratégicos perseguían la racionalización de personal, a través de la elaboración de un sistema de clasificación de puestos, plan de carrera bancaria, y evaluación del desempeño, lo cual se encuentra suspendido hasta contar con el Manual Orgánico por Procesos. Durante el periodo se terminaron 35 relaciones laborales y 2 supresiones de partidas, pero ingresaron 87 personas y se realizaron 28 promociones de personal a cargos de mayor responsabilidad con base en sus perfiles, y se ejecutó la homologación basada en el trabajo de Romero y Asociados.

En cuanto al Plan de Capacitación, se desarrollaron 31 eventos entre internos y de coyuntura, 22 eventos externos país y 1 fuera del país, de 150 planificados para el año. De los eventos de mayor trascendencia, están pendientes el Sistema Informático para Juicios Coactivos y el programa de cajeros automáticos.

La implementación del sistema bancario integral de vanguardia del BNF a nivel nacional, tiene un avance del 49%, respecto de las actividades planificadas sobre la adquisición de una nueva plataforma tecnológica y de solución, módulo de clientes, módulo de autorización de usuarios, módulo de crédito, cartera y garantías, módulo de contabilidad y módulo de inversiones. El BNF espera la aprobación de las autoridades para continuar con el proceso de la adjudicación y contratación de la empresa ganadora, mientras tanto se han realizado las actividades que se requieren para la migración y se han depurado las cuentas en un proceso continuo.

La dotación de soluciones informáticas para implementar productos diferenciadores tiene un progreso del 86%, respecto de los productos de: Microcrédito, Cámara de Compensación, Bono de Desarrollo Humano, Cajeros Automáticos, Banca Virtual, Distribución y Comercialización de productos, Intranet e Integración Crédito Fondo Especial Zona Afectada Volcán Tungurahua. Los productos están en marcha y se hacen mejoras a los aplicativos, a medida que el usuario lo requiere.

Los planes de soluciones a problemas y necesidades urgentes y prioritarias del BNF tienen un avance del 47%, respecto a: optimizar servicios bancarios, plan emergente migrado base de datos Oracle, sistema operativo Linux y Acucobol, mejorar módulo de control de accesos y seguridades del sistema migrado de servicios bancarios, readecuar centro de cómputo, definir e implementar Plan de Contingencia, administrar gestión de seguridades Informáticas - Lógicas (proceso permanente), implementar procesos y mejora continua de la estructura de Tecnología (proceso permanente).

Respecto a la administración del riesgo operativo, el BNF considera la posibilidad de pérdidas derivadas de la ocurrencia de eventos ajenos a su control, tales como: fallas en los servicios públicos, ocurrencia de desastres naturales, atentados y otros actos delictivos, los cuales pueden alterar el desarrollo normal de sus actividades. Para el efecto, está desarrollando los planes de continuidad del negocio, contingencia, recuperación y reanudación, sin haber reportado la cobertura de seguros. El área informática cuenta con el back up de cajeros automáticos, sistema de servicios bancarios IBIS, información de los servidores como configuración, banca virtual, cámara, captaciones, cartot, cobranzas, comercialización, CONSEP, helpdesk, microcrédito, MySQL, reportes de sucursales en el servidor FTP, file server del centro de cómputo, gestión de configuración de la Tecnología, programas fuentes del departamento de desarrollo de la Gerencia de Tecnología y PNUD.

Para el control del riesgo legal, el BNF ha preparado los inventarios de juicios de la matriz, zonal de Quito, y de las sucursales Guayaquil, Portoviejo, Cuenca, Riobamba y Loja, que detallan las acciones de amparo constitucional, acciones civiles, trámites especiales, juicios contenciosos administrativos, juicios laborales, vistos buenos, juicios penales, reclamos judiciales, tercerías, quejas, habeas data, e inquilinato. Continúan pendientes los inventarios de juicios de todas las sucursales, agencias y oficinas especiales, consolidar juicios a nivel nacional, su valoración económica, identificar respaldo de garantías o pólizas de fidelidad, determinar contingencias litigiosas por registrar y recuperaciones futuras. El inventario de los juicios coactivos, con el respectivo enlace de los créditos vencidos, en riesgo y castigados, no ha sido reportado, el cual se considera de importancia relevante.

Respecto a las medidas preventivas para evitar el lavado de activos, el BNF ha implementado algunas de las recomendaciones de los auditores externos relativas a que el oficial de cumplimiento realice evaluaciones periódicas de las políticas "Conozca a su cliente", efectúe el control anual de la actualización de datos e información de los clientes. El Directorio ha emitido su opinión sobre el informe de Auditoría Interna referente al cumplimiento de los controles para evitar el lavado de activos correspondiente al año 2007.

■ SUFICIENCIA DE CAPITAL

El patrimonio técnico constituido a jun.08 ascendió a 50.78% de los activos ponderados por riesgo, y al 40.21% del total de activos y contingentes; niveles



superiores a la exigencia mínima legal del 9% y 4%, respectivamente. El 99.99% del patrimonio técnico constituido corresponde a la clasificación de patrimonio primario (TIER I), mientras que la diferencia constituye los elementos clasificados como secundarios (TIER II).

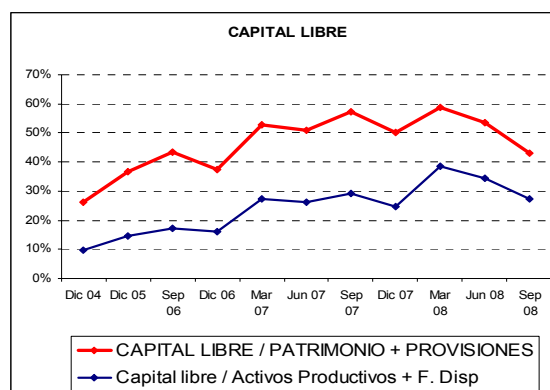
La relación de patrimonio para activo neto promedio, o apalancamiento, es del 44.91%, menor al que registra el sistema de 53.18%. El apalancamiento se ha incrementado en los años 2007 y 2008, y durante el último quinquenio el patrimonio técnico constituido siempre ha superado el requerimiento mínimo legal, situación que constituye una fortaleza y es evaluada positivamente en la calificación.

El Gobierno transfirió en calidad de aportes para futura capitalización, sin costo financiero, entre febrero y marzo de 2007 USD 8.4 MM del SOTE del 2006 y hasta diciembre de 2007 USD 137 MM de CEREPS y SOTE del 2007, con la intención de apoyar la reactivación del sector productivo y atender los requerimientos financieros del BNF. Estos recursos se destinarían a créditos con la tasa del 5%, dispuesto por política gubernamental, la que no cubre los costos operativos y de provisiones, por lo que el BNF continúa subsidiando el alto costo operativo y registrando provisiones por el riesgo de crédito que genera el plan 5-5-5 y los microcréditos. En el 2008 ha venido solicitando la compensación de estos subsidios.

De los aportes patrimoniales a jun.08, el 35.62% se encuentra capitalizado y el 64.38% se registra como aportes para futuras capitalizaciones. El grado de ejecución del presupuesto a jun.08, revela que el BNF para alcanzar sus estimaciones a dic.08, de incrementar las cuentas patrimoniales en el 247% del saldo registrado

a dic.07, requiere aportaciones del Estado adicionales por USD 237.815 M.

A jun.08 el BNF tiene USD 192.842 M en capital libre, cifra que provee una cobertura del 34.32% para riesgos no previstos en los activos productivos y disponibilidades, y del 53.47% para deterioros patrimoniales, lo cual es inferior a la cobertura del sistema de 53.33% y 63.87%, respectivamente. El capital libre registró el mayor nivel en mar.08, para disminuir en jun.08, principalmente por el deterioro de la cartera e inversiones, el mayor volumen de activos productivos que ha colocado, y por las disponibilidades que mantiene sin invertir.



BWR opina que el BNF continuará teniendo adecuados niveles de solvencia en los próximos ejercicios fundamentado en los aportes estatales, y esto permitirá sostener un razonable volumen de crecimiento.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dec-05	Dec-06	Jun-07	Dec-07	Jun-08
(\$ MILES)						
ACTIVOS						
Inversiones Brutas	173,210	29,920	60,820	67,935	73,864	69,111
Cartera Productiva Bruta	974,216	191,590	208,722	243,965	342,222	397,707
Otros Activos Productivos Brutos	72,003	23,858	21,607	34,474	43,891	13,979
Total Activos Productivos	1,219,429	245,368	291,150	346,373	459,977	480,796
Depositos en Instituciones Financieras	297,614	48,030	47,386	48,171	56,672	61,697
Fondos Disponibles Improductivos	86,393	30,468	21,662	25,007	32,470	81,168
Cartera en Riesgo	91,240	24,724	37,077	43,696	53,502	68,643
Activo Fijo	39,767	21,223	20,291	20,325	20,709	20,669
Otros Activos Improductivos	262,859	23,094	26,641	30,633	46,554	78,468
Total Provisiones	-157,377	-23,727	-39,264	-40,774	-44,443	-54,771
Total Activos Improductivos	777,872	147,539	153,057	167,832	209,907	310,645
Total Activos	1,839,924	369,180	404,942	473,432	625,441	736,670
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	397,870	258,063	278,842	289,968	345,716	333,840
Depósitos a la Vista	310,340	220,128	244,920	252,765	280,346	302,586
Operaciones de Reporto	-	11,300	-	-	30,000	-
Depósitos a Plazo	30,749	26,404	33,708	36,974	34,928	30,749
Depósitos en Garantía	38,781	231	214	229	442	505
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	0	0
Obligaciones Inmediatas	10,552	6,406	13,227	9,879	11,556	10,543
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	165,124	11,746	5,004	3,231	1,886	1,410
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	338,413	7,498	13,242	18,857	68,023	84,986
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	894,473	283,712	310,315	321,936	427,182	430,779
TOTAL PATRIMONIO	933,539	85,468	94,628	151,496	198,259	305,892
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,828,012	369,180	404,942	473,432	625,441	736,670
CONTINGENTES	274,520	239	1,543	1,816	2,767	2,731
RESULTADOS						
Intereses Ganados	61,346	31,549	34,483	17,497	41,196	26,207
Intereses Pagados	9,594	7,583	8,249	3,842	8,242	4,452
Intereses Netos	51,752	23,966	26,235	13,655	32,954	21,756
Otros Ingresos Financieros Netos	3,315	12,758	13,711	5,277	9,885	3,209
Margen Bruto Financiero	55,067	36,724	39,946	18,932	42,840	24,965
Ingresos por Servicios	536	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	4,506	1,375	1,173	568	569	9
Gastos de Operación	37,975	33,046	37,967	17,181	39,818	21,010
Otras Perdidas Operacionales	1,453	502	801	30	1,304	1
Margen Operacional antes de Provisiones	20,675	4,551	2,351	2,290	2,287	3,962
Provisiones	24,873	13,514	9,493	6,286	13,281	14,517
Margen Operacional Neto	-4,198	-8,963	-7,142	-3,996	-10,994	-10,555
Otros Ingresos	20,660	11,879	10,732	6,685	11,612	7,207
Otros Gastos y Perdidas	4,011	2,424	3,590	1,942	4,238	3,666
Impuestos y Participación de Empleados	538	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	11,912	492	0	747	-3,620	-7,014



BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dec-05	Dec-06	Jun-07	Dec-07	Jun-08
(\$ MILES)						
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos + Fondos Di	1,305,822	275,836	312,811	371,380	492,447	561,964
Cartera Bruta total	1,065,455	216,313	245,799	287,661	395,724	466,350
Cartera Vencida	31,519	12,181	16,627	18,980	21,559	25,804
Cartera en Riesgo	91,240	24,724	37,077	43,696	53,502	68,643
Cartera C+D+E	n/d	24,336	39,330	32,899	49,408	61,190
Provisiones para Cartera	-79,706	-15,616	-32,419	-34,634	-38,212	-45,368
Activos Productivos * / Total Acti	61.05%	62.45%	65.54%	67.36%	68.67%	60.75%
Activos Productivos* / Pasivos ci	236.90%	108.09%	124.95%	140.51%	148.28%	157.90%
Cartera Vencida / Total Cartera (	2.96%	5.63%	6.76%	6.60%	5.45%	5.53%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (	8.56%	11.43%	15.08%	15.19%	13.52%	14.72%
Cartera C+D+E / Total Cartera (	0.00%	11.25%	16.00%	11.44%	12.49%	13.12%
Prov. de Cartera+ Contingentes/						
Cartera en Riesgo	87.36%	63.16%	87.44%	79.26%	71.42%	66.09%
(Prov. de Cartera						
+Contingentes) / Cartera CDE	n/d	64.17%	82.43%	105.27%	77.34%	74.14%
Prov. de Cartera / Total Cartera (	7.48%	7.22%	13.19%	12.04%	9.66%	9.73%
Prov. con Contingente sin						
invers. / Activo CDE	n/d	89.31%	n/d	n/d	89.47%	88.47%
25 Mayores Deudores /Cartera						
Bruta y Contingente	n/d	2.13%	n/d	n/d	n/d	1.22%
(Cartera CDE+ Castigos periodo						
+Venta y/o transferencia cart E)						
/ (Cartera Bruta promedio)	n/d	12.50%	17.02%	12.33%	15.40%	14.20%
Recuperacion Ctgos. periodo /						
Ctgos. periodo anterior	n/d	376.26%	63.55%	n/d	n/d	n/d
(Ctgos. periodo + venta o						
transf. de cartera E periodo -						
provisión inicial de Cartera) /						
MON antes de provisiones	n/d	-256%	-664%	-1416%	-1418%	-964%
Ctgo. total periodo / MON antes						
de provisiones	n/d	43.59%	n/d	n/d	n/d	n/d
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera						
Bruta Promedio	n/d	0.47%	n/d	n/d	n/d	n/d
CAPITALIZACION						
PTC / APPR *	n/d	28.03%	26.65%	36.73%	38.94%	50.79%
TIER I / APPR	n/d	25.12%	24.47%	34.73%	37.51%	50.79%
PTC / Activos y Contingentes*	n/d	20.68%	21.16%	30.07%	30.78%	40.21%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fide	n/d	27.78%	23.59%	14.22%	10.71%	6.95%
Capital libre (USD)**	696,412	40,154	49,882	97,615	121,938	192,842
Capital libre / (Activos Productiv	53.3%	14.6%	15.9%	26.3%	24.8%	34.3%
Capital Libre / Patrimonio +						
Provisiones	63.87%	36.77%	37.26%	50.77%	50.24%	53.47%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	n/d	89.63%	91.82%	94.55%	96.33%	99.99%
Patrimonio/ Activo Neto Promedi	53.18%	24.15%	24.45%	34.49%	38.48%	44.91%
TIER I / Activo Neto Promedio	n/d	19.35%	20.41%	30.76%	36.15%	43.65%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	1,049	6,566	6,542	1,387	2,898	1,049
Ingresos Operativos Netos	58,649	37,597	40,317	19,471	42,105	24,973
Resultado antes de impuestos y	12,450	492	0	747	-3,620	-7,014
Margen de Interés Neto	84.36%	75.96%	76.08%	78.04%	79.99%	83.01%
ROE***	1.33%	0.60%	0.00%	1.21%	-2.47%	-5.56%
ROE Operativo	-0.47%	-10.94%	-7.93%	-6.49%	-7.51%	-8.37%
ROA***	0.68%	0.14%	0.00%	0.34%	-0.70%	-2.06%
ROA Operativo	-0.24%	-2.53%	-1.85%	-1.82%	-2.13%	-3.10%
Inter. y Comis. de Cartera Netos						
/ Ingreso Operativo Neto	90.03%	81.21%	81.30%	77.26%	85.15%	91.32%
Intereses y comis. de cart.						
Netos / Activos Productivos						
Promedio (NIM)	4.36%	13.07%	12.22%	9.44%	9.55%	9.70%
M.B.F. / Activos Productivos proi	4.54%	15.72%	14.89%	11.88%	11.41%	10.61%
Gasto provisiones / MON antes						
de provisiones	120.31%	296.93%	403.84%	274.49%	580.74%	366.39%
(Gastos de Operación + prov.) /						
Ingr. Operativos Netos	107.16%	123.84%	117.71%	120.52%	126.11%	142.27%
Gastos de Operación / Ingr.						
Operativos Netos	64.75%	87.89%	94.17%	88.24%	94.57%	84.13%
[Gastos de Operación + prov.						
(Anual)] / Activo Neto Promedio	3.58%	13.16%	12.26%	10.69%	10.31%	10.43%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	384,007	78,499	69,048	73,178	89,142	142,865
Activos Líquidos (BWR)	426,103	81,885	91,281	102,361	108,481	170,429
25 Mayores Depositantes****	n/d	56,571	n/d	n/d	n/d	53,877
100 Mayores Depositantes****	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	75,006
Índice Liquidez Estructural 1ra						
Línea (SBS)	71.95%	32.31%	31.38%	34.55%	33.62%	47.51%
Índice Liquidez Estructural 2nda						
Línea(SBS)	63.95%	31.57%	32.81%	38.31%	35.76%	48.53%
Requerimiento de Liquidez 2nda						
Línea	n/d	n/d	n/d	n/d	17.84%	20.68%
Mayor brecha acum de liquidez /						
Act. Líquidos	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	35.40%
Activos Líquidos (BWR) /						
Pasivos corto plazo (BWR)	71.95%	32.31%	31.38%	34.55%	33.62%	47.51%
Fondos Disponibles / Pasivos						
Corto Plazo (BWR)	64.85%	30.97%	23.74%	24.70%	27.62%	39.83%
25 Mayores Depositantes*** /						
Obligaciones con el Público	n/d	21.92%	n/d	n/d	n/d	16.14%
25 Mayores Depositantes**** /						
Activos Líquidos (BWR)	n/d	69.09%	n/d	n/d	n/d	31.61%

* El Índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Instituciones Financieras Públicas

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

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

**** El dato del sistema es referencial